



Sparebanken Øst

Regnskapspresentasjon

Per 2. kvartal 2022 | 15. juli 2022



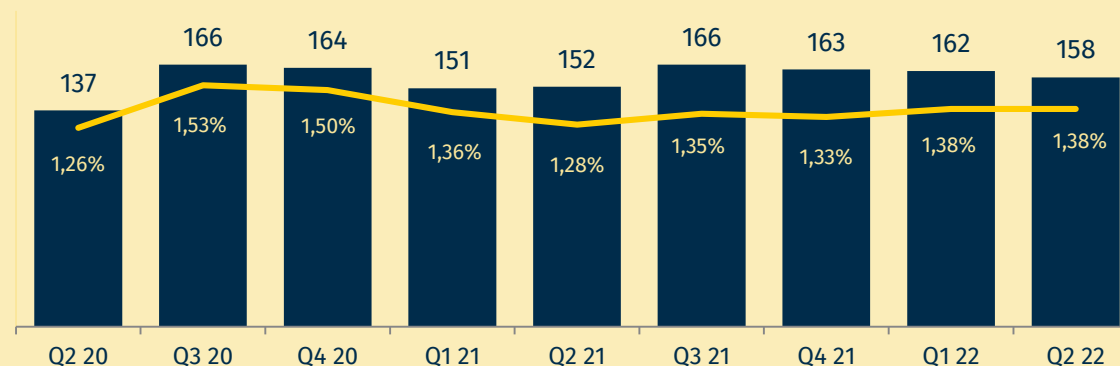
Hovedpunkter 2. kvartal 2022

- Økte netto renteinntekter
- Redusert utlånsvolum
- Stabilt og lavt kostnadsnivå
- Betydelige negative verdiendringer i likviditetsporteføljen og på aksjer
- Økt ren kjernekapitaldekning
- Lavere egenkapitalavkastning
- Endret kapitalmål
- Justert avkastningsmål
- Ny utbyttepolitikk

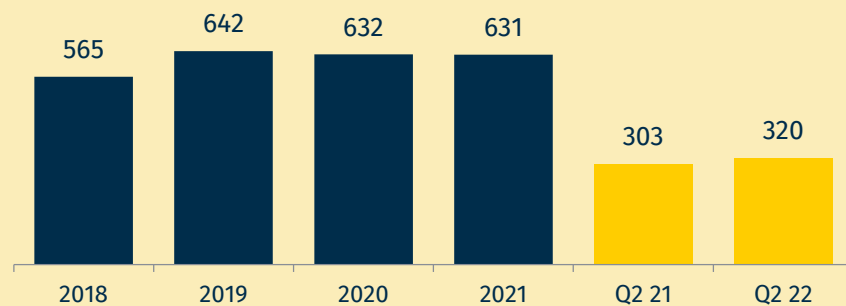


Økte netto renteinntekter og rentenetto

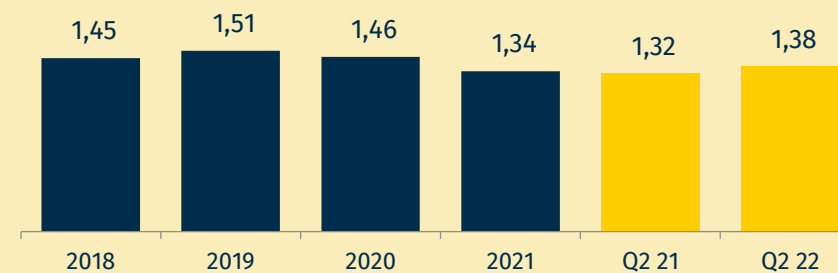
Netto renteinntekter og rentenetto kvartalsvis
mill. kroner og i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)



Netto renteinntekter hittil i år
mill. kroner

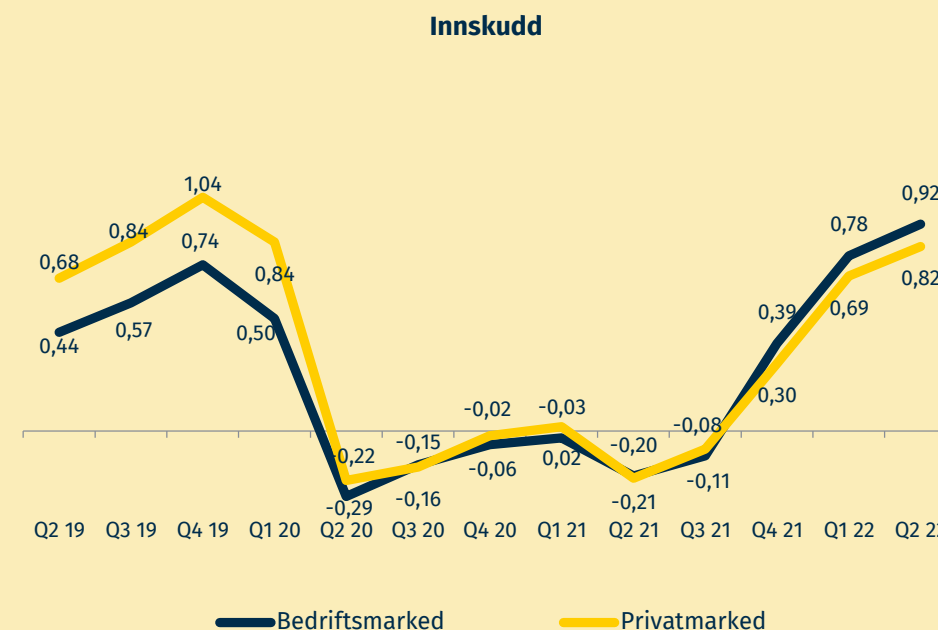
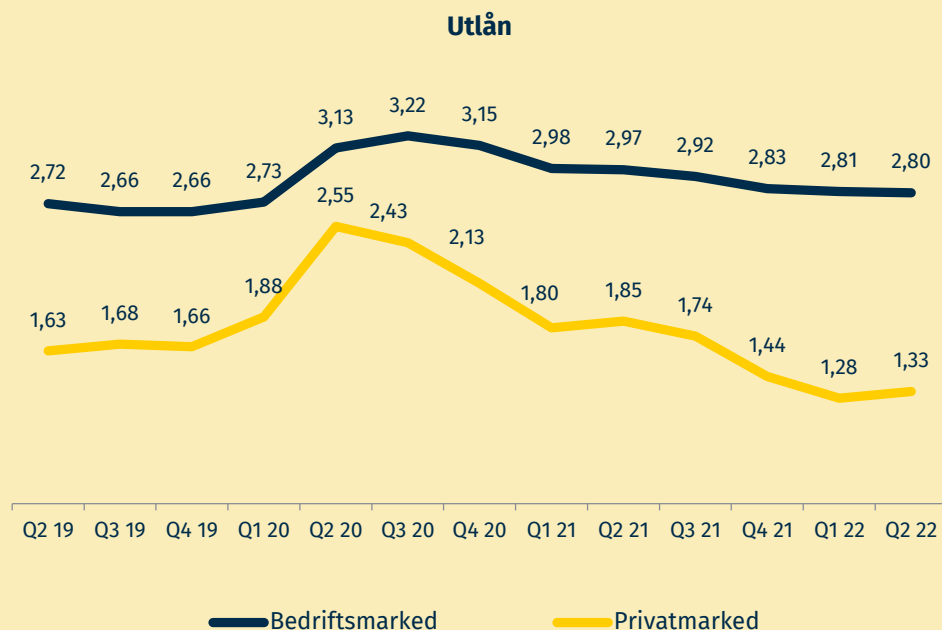


Rentenetto hittil i år i %
av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)

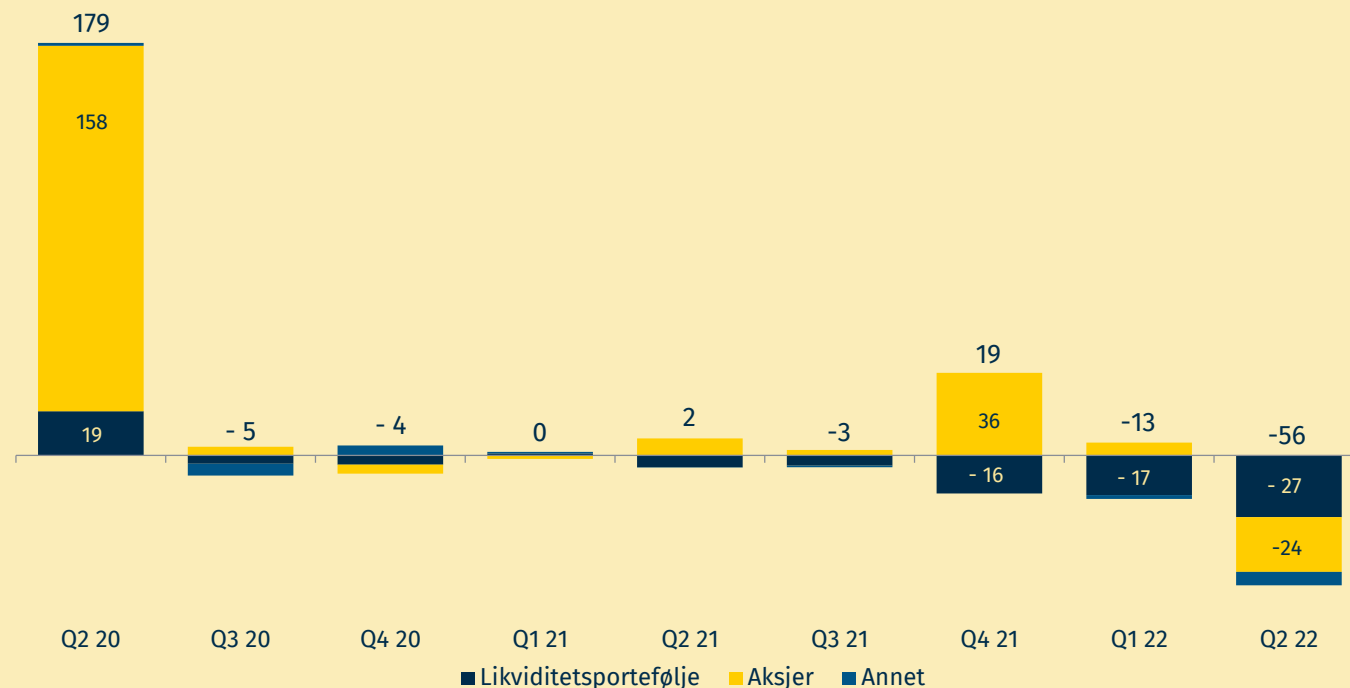


Reduserte utlånsmarginer og økte innskuddsmarginer

Rentemargin målt mot 3mNibor



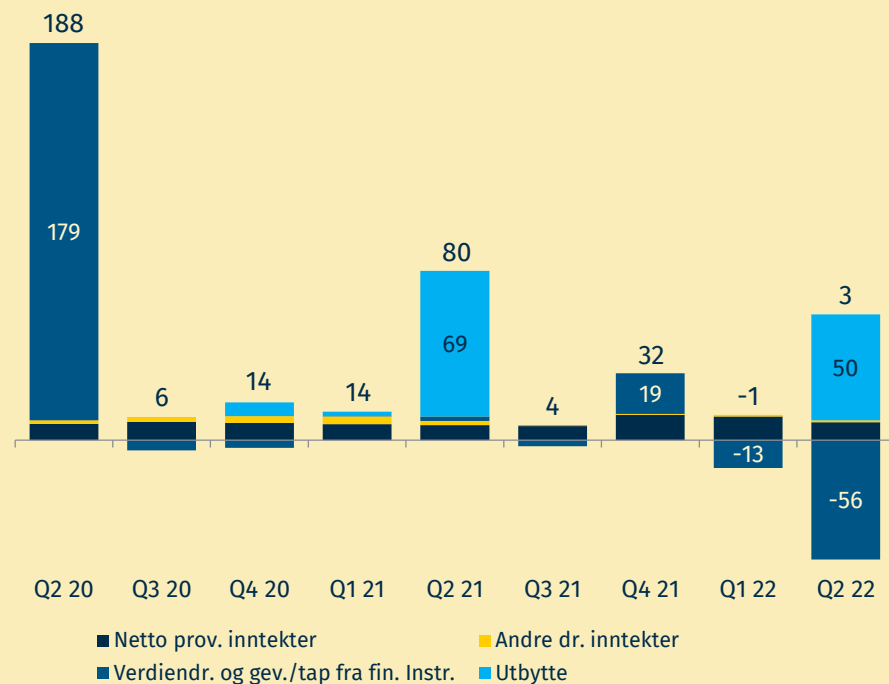
Markedsuro gir betydelige negative verdiendringer



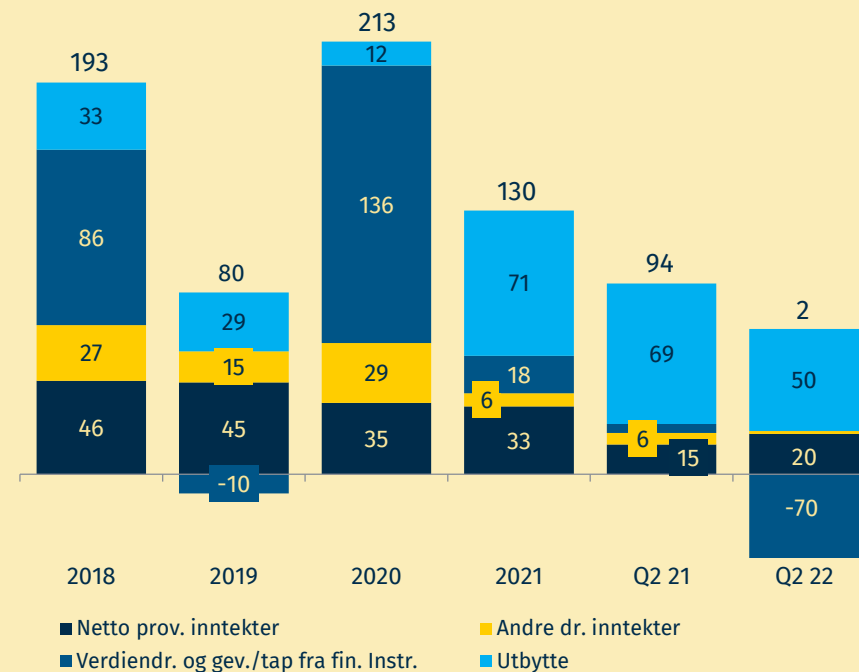
Verdiendring på bankens portefølje av obligasjoner og sertifikater holdt for likviditetsformål er negativ med 27 mill. kroner i andre kvartal og med 44 mill. kroner hittil i år. Verdien av bankens eierpost i NBX er redusert med 21 mill. kroner i andre kvartal. Eierposten er verdsatt til 3,20 kroner per aksje. I fjerde kvartal 2021 ble verdien av eierposten i NBX oppjustert med 27 mill. kroner, tilsvarende en aksjekurs på 6,50 kroner per aksje. Bankens obligasjonsgjeld verdsettes til amortisert kost. Det er således ikke positive verdiendringer knyttet til bankens gjeld som følge av markedsuroen.

Reduksjon i andre inntekter

Andre inntekter i kvartalet
mill. kroner

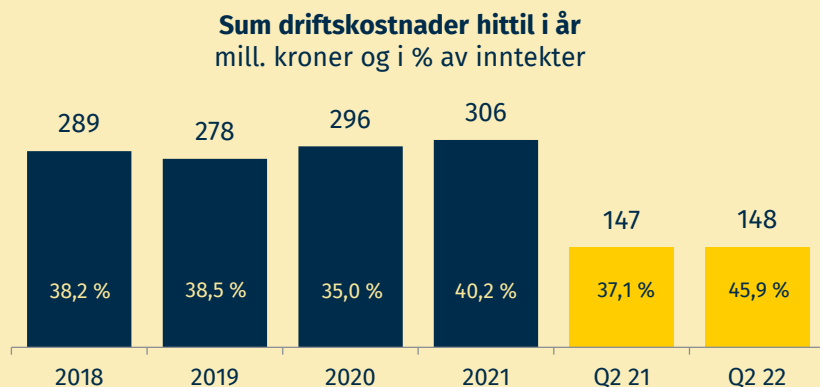
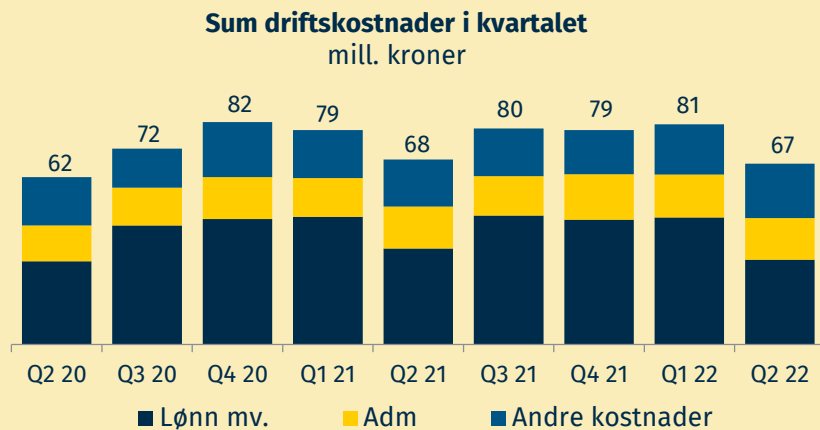


Andre inntekter hittil i år
mill. kroner



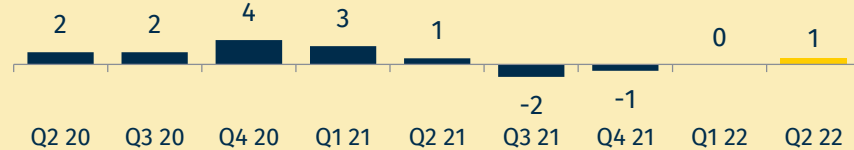
Andre inntekter er redusert som følge av lavere utbytte fra Frende i 2022 sammenlignet med 2021, og som følge av negative verdiendring på finansielle instrumenter. Utbytte mottatt fra Frende utgjør 49 mill. kroner i andre kvartal 2022. Dette er en reduksjon på 20 mill. kroner fra tilsvarende kvartal i 2021.

Stabile kostnader

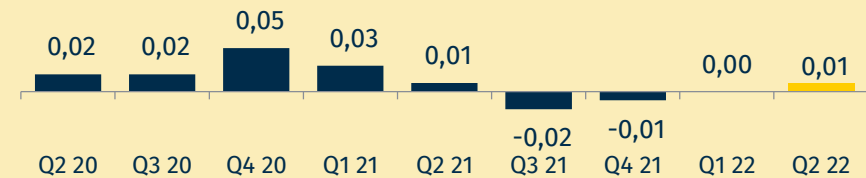


Fortsatt meget lave tap

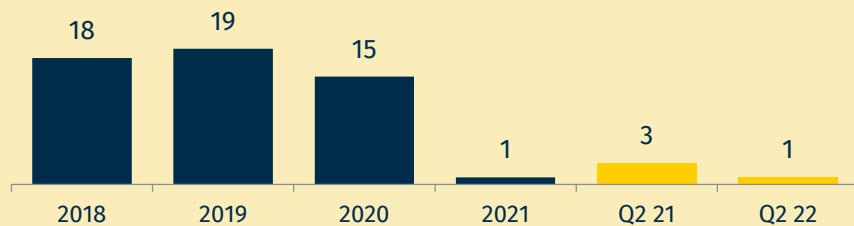
Resultatført tap i kvartalet
mill. kroner



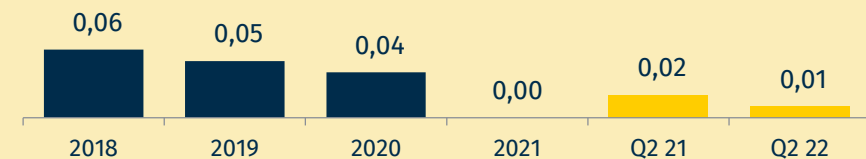
Resultatført tap i kvartalet
i % av netto utlån til kunder (IB)



Resultatført tap hittil i år
mill. kroner

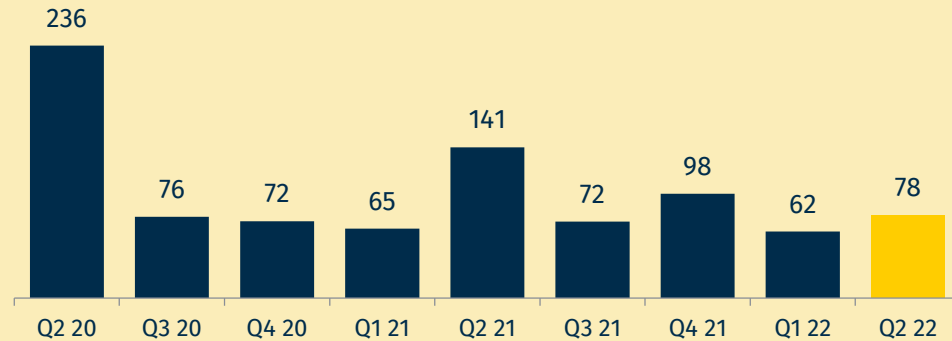


Resultatført tap hittil i år
i % av netto utlån til kunder (IB)

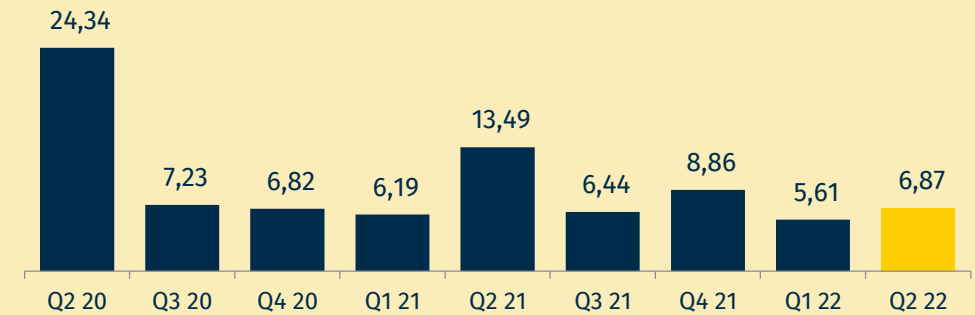


Redusert resultat

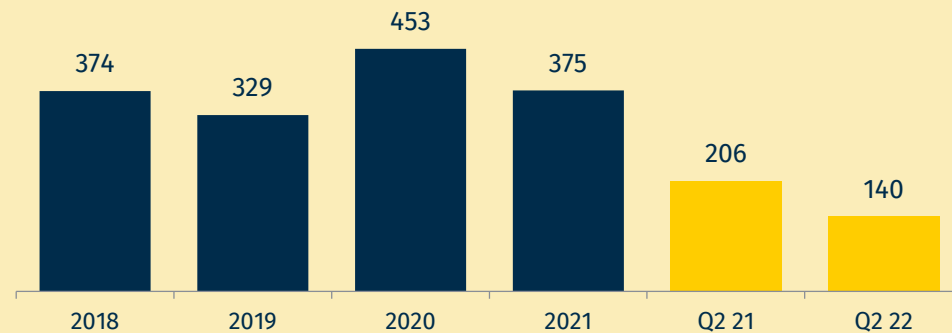
Resultat etter skatt i kvartalet
mill. kroner



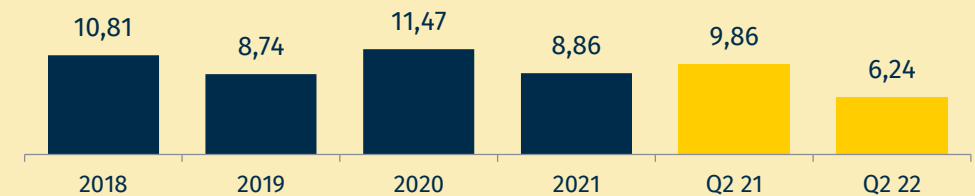
Egenkapitalrentabilitet i kvartalet
prosent



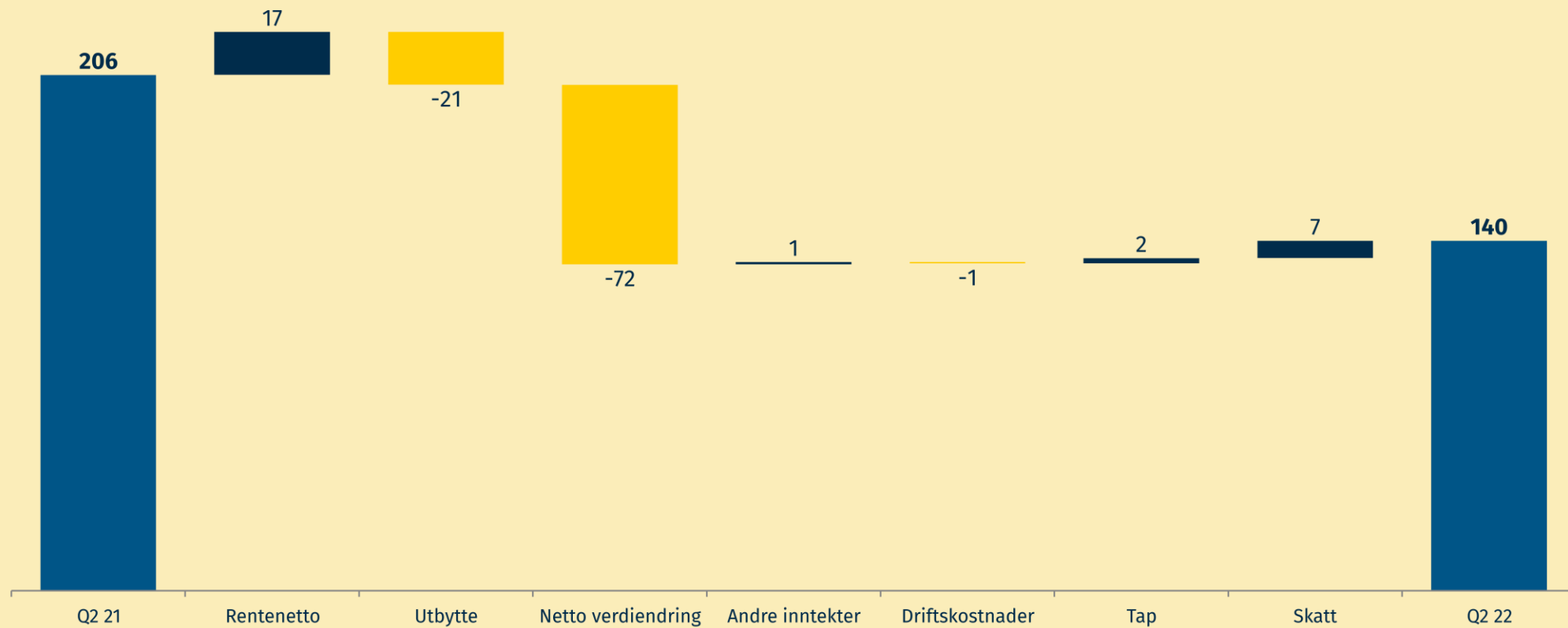
Resultat etter skatt hittil i år
mill. kroner



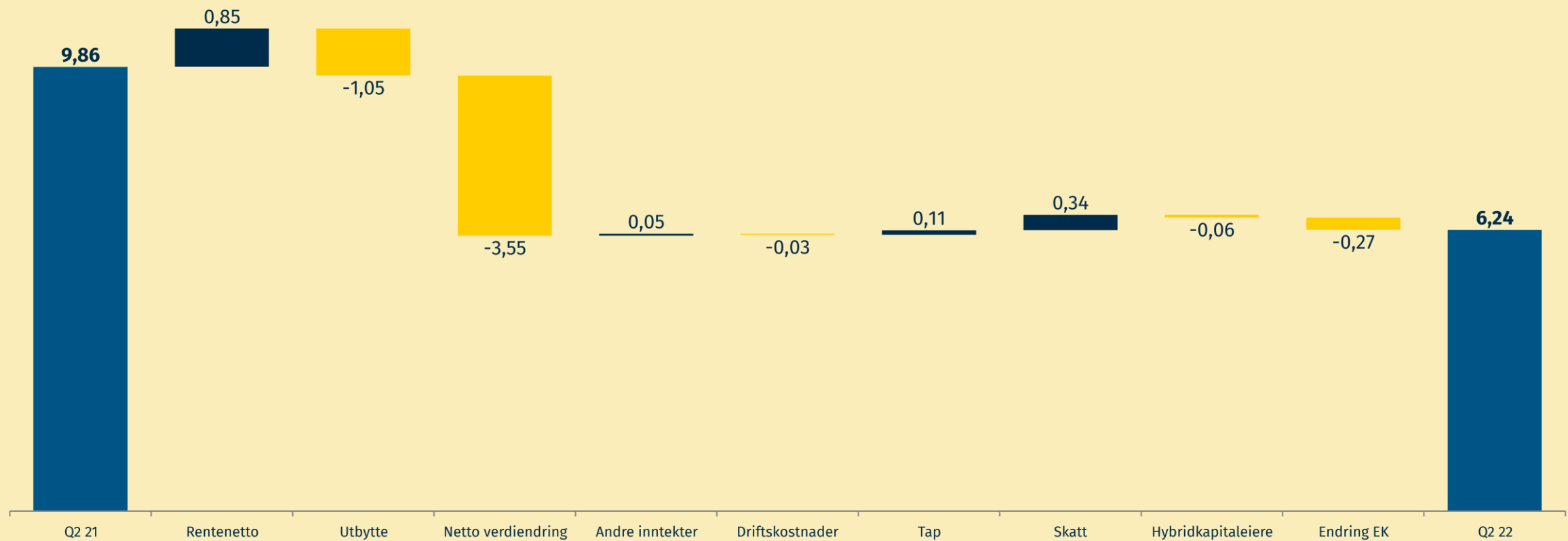
Egenkapitalrentabilitet hittil i år
prosent



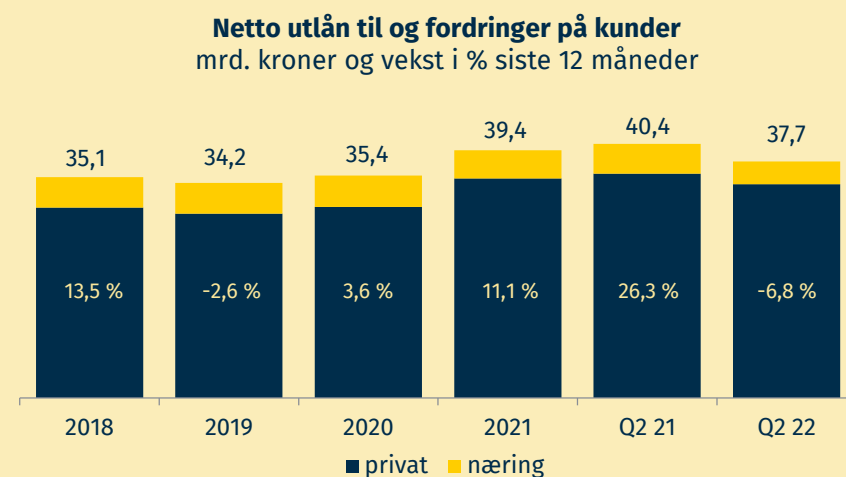
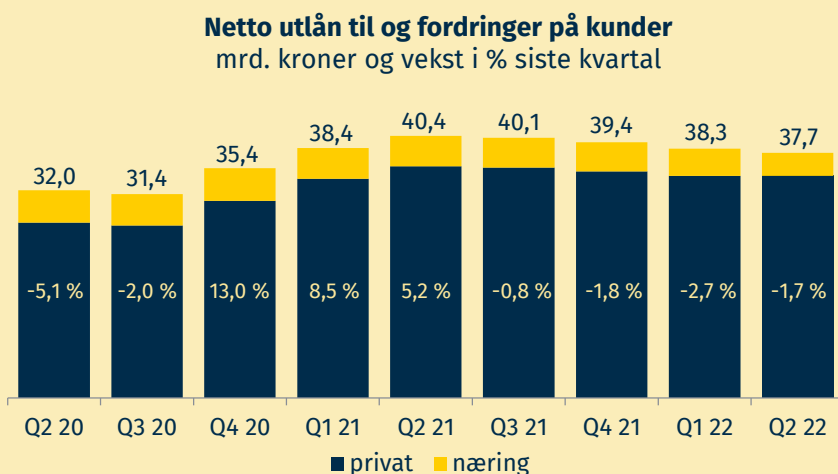
Endring resultat fra 2. kvartal 2021 til 2. kvartal 2022



Endring ROE fra 2. kvartal 2021 til 2. kvartal 2022

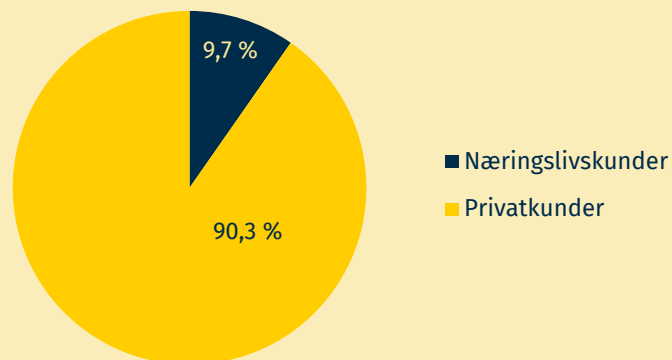


Negativ utlånsvekst siste 12 måneder

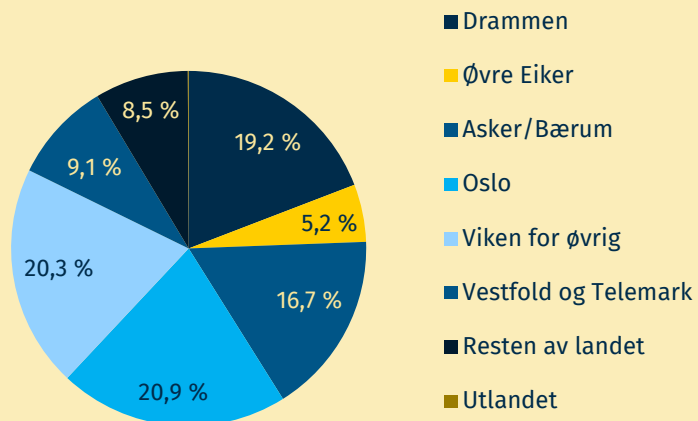


Økt andel utlån til privatkunder

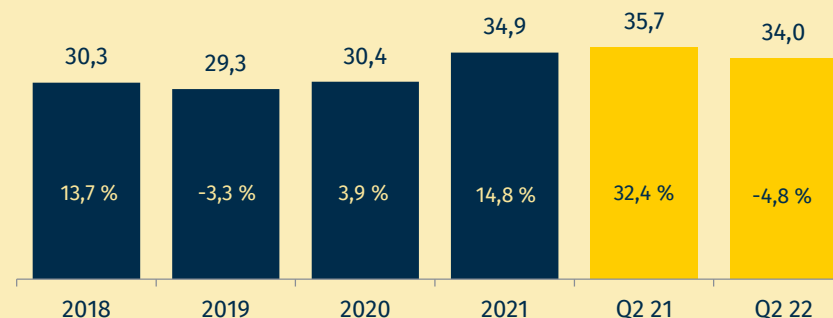
Andel av utlån privatkunder
konsern



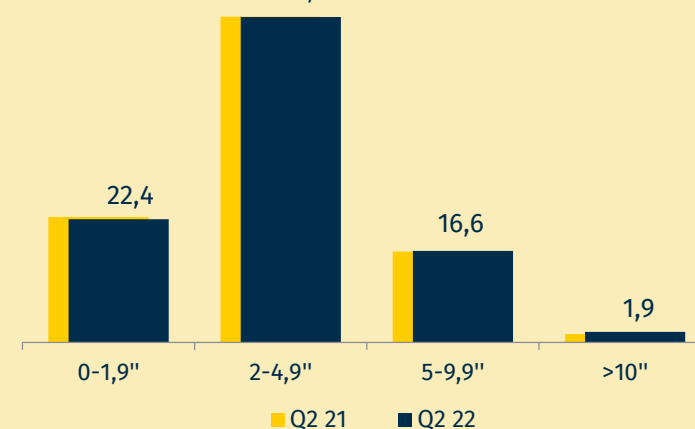
Geografisk fordeling utlån privatkunder
morbank og boligkredittselskap



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

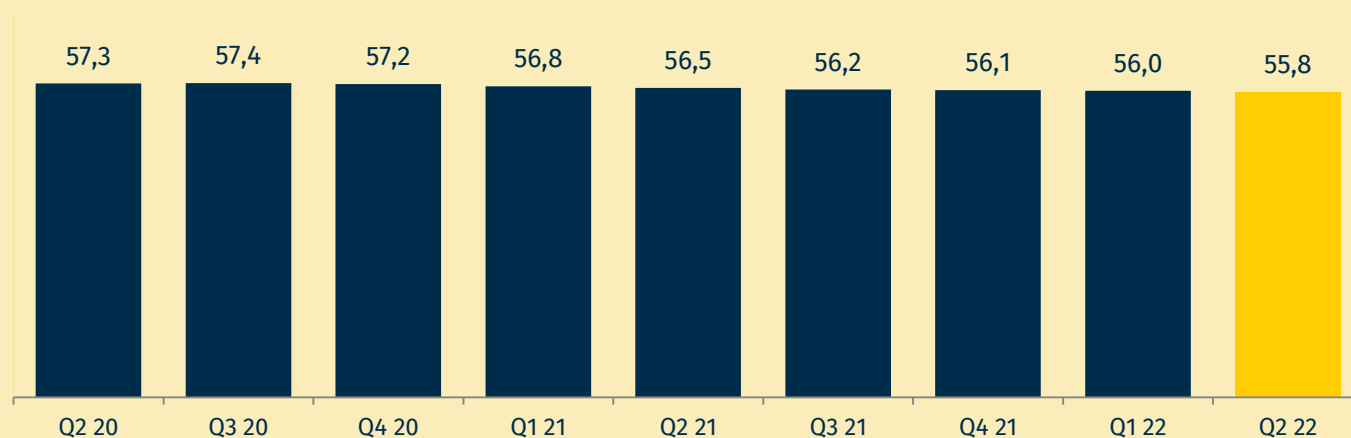


Lånestørrelse privatkunder
morbank og boligkredittselskap, prosent

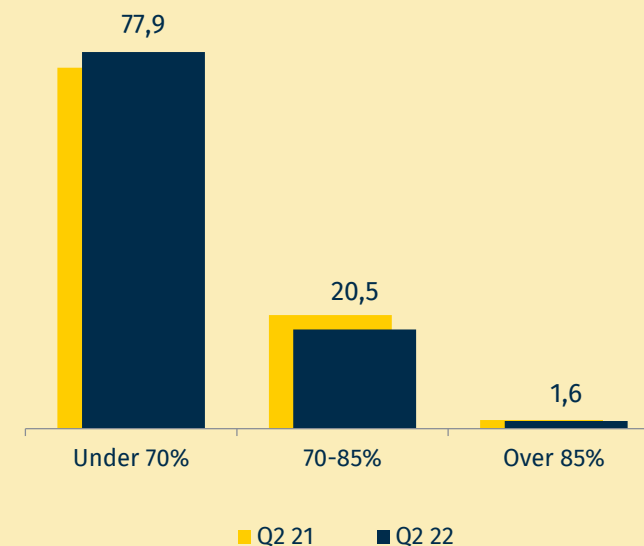


Lav belåningsgrad i boliglånsporteføljen

Gjennomsnittlig belåningsgrad boliglån*
prosent

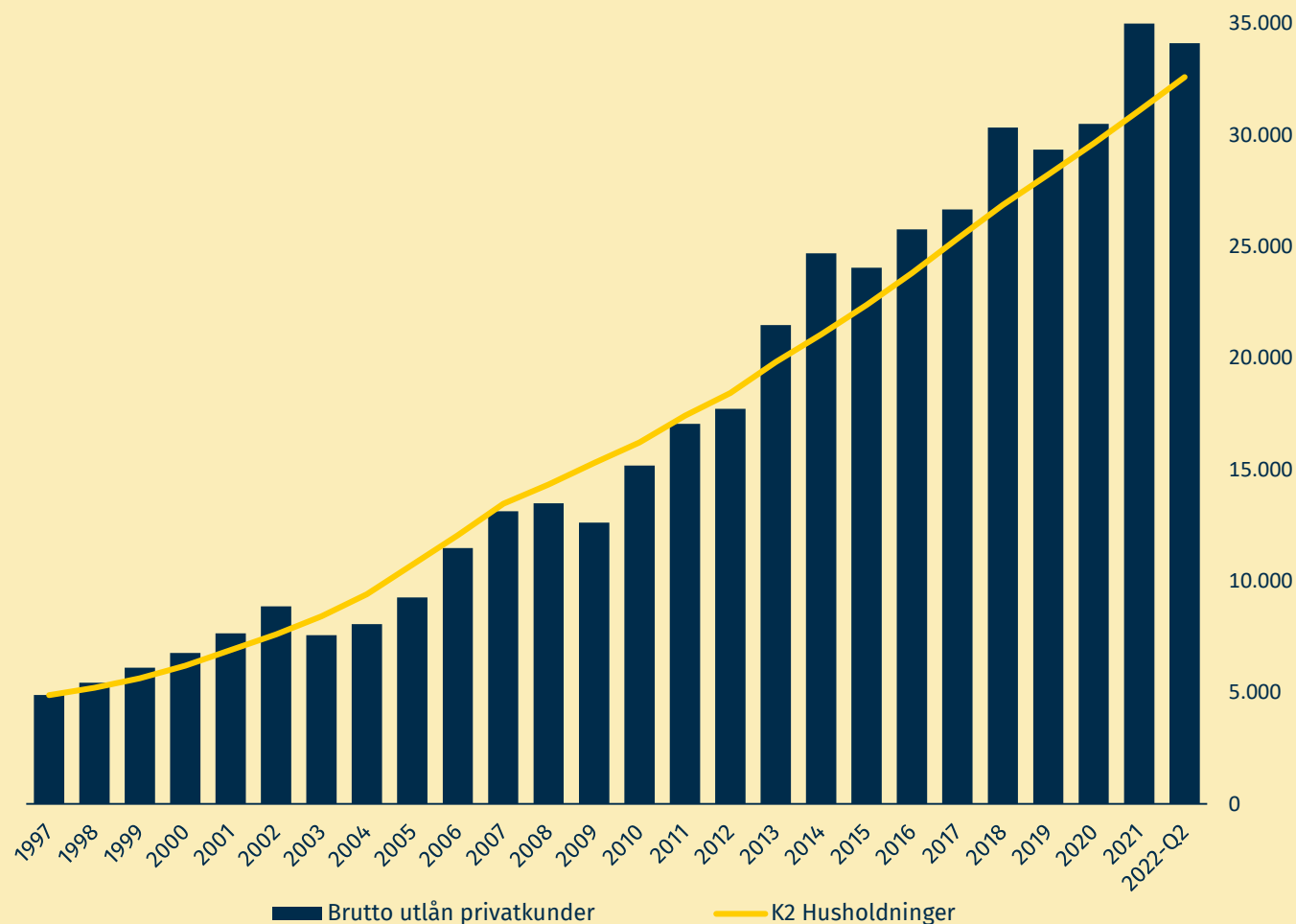


Belåningsgrad boliglån*
prosent



* Belåningsgrad er beregnet basert på sikkerhetens verdi på utlånstidspunktet

Utlånsvekst over tid



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

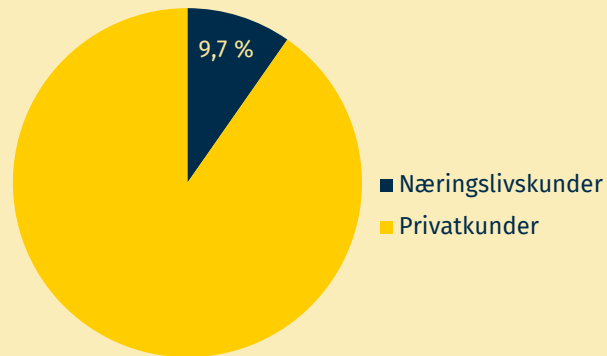
Fra 2011 til 2021 var veksten på 18 milliarder kroner, tilsvarer en gjennomsnittlig årlig vekst på 10,5 prosent

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

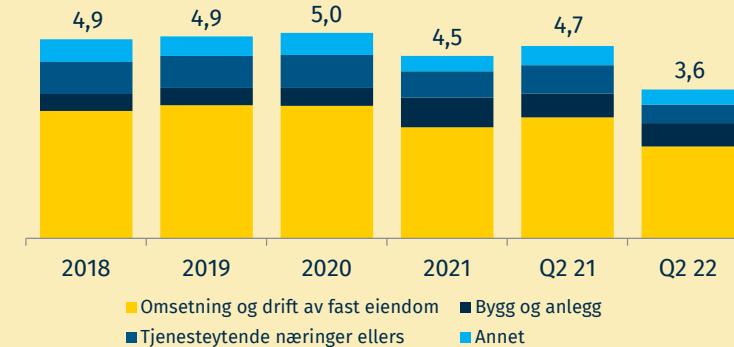
Banken ønsker at hoveddelen av veksten skal komme innenfor utlån med lav belåningsgrad og i markeder som har vist seg velfungerende over tid

Lav risiko mot næringskunder

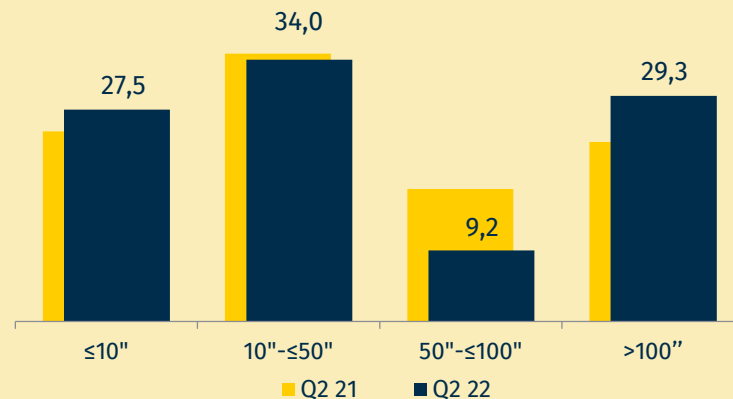
Andel av utlån næringskunder
konsern



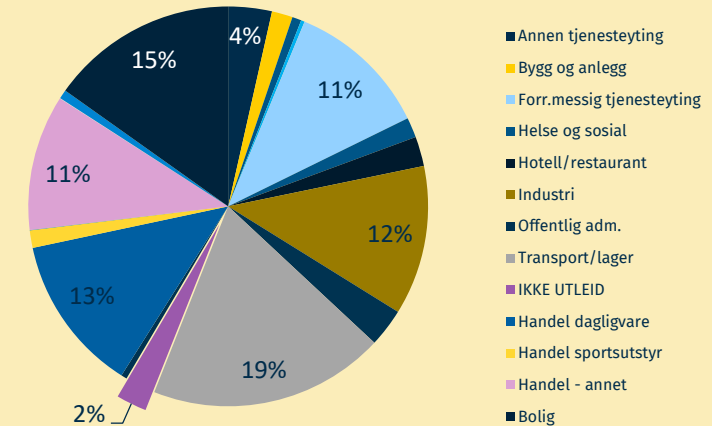
Netto utlån næringskunder
mrd. kroner



Engasjementsstørrelse næringslån
prosent



Indirekte eksponering utleie av eiendom*



*Omfatter samtlige næringslivsengasjementer over 5 mill. kroner med utleie av eiendom. Tall per 31.05.2211

Utsikter til lavere markedsverdier på næringseiendom

I et marked med høy verdsettelse av næringseiendom, lave utlånsmarginer, stigende renter og betydelig økt risikopåslag i obligasjonsmarkedet, har banken valgt å ha en defensiv tilnærming i konkurransen om næringseiendomsengasjementer

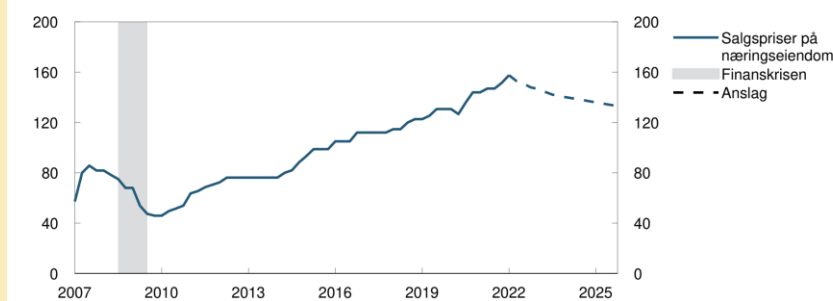
Yield på næringseiendom er på et historisk lavt nivå. Siste tids utvikling i swaprentene tilsier at det kan forventes økt avkastningskrav og yield fremover

Eksponering mot næringseiendom utgjør en begrenset andel av bankens totalportefølje

Banken vurderer nye næringskunder, men vil fortsatt ha stor oppmerksomhet på risiko og avkastning frem til utlånsmarginene på en bedre måte reflekterer kredittrisikoen på engasjementene

Figur 5.9 Prisene på næringseiendom ventes å falle noe

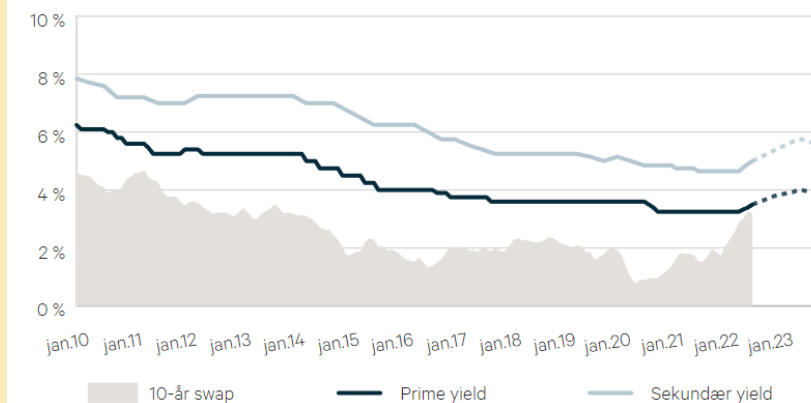
Beregnete salgspriser. Tusen kroner per kvadratmeter



Kilder: JLL og Norges Bank

NORGES BANK PENGEPOLITISK RAPPORT 2/2022

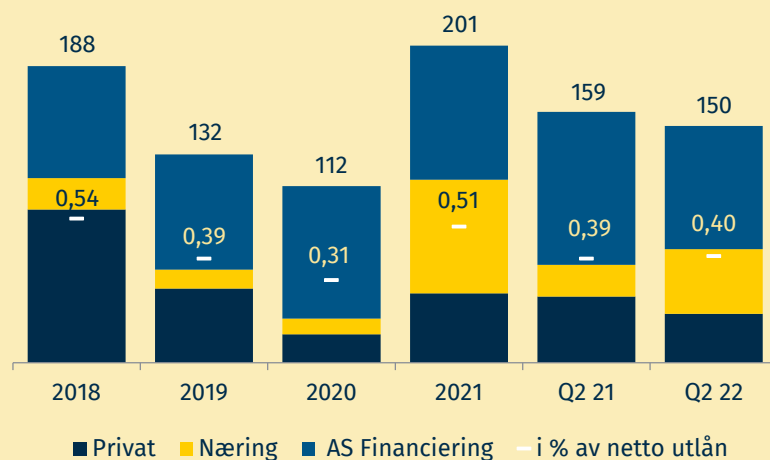
Yieldutvikling for kontoreiendom i Oslo



Kilde: UNION og DNB Markets

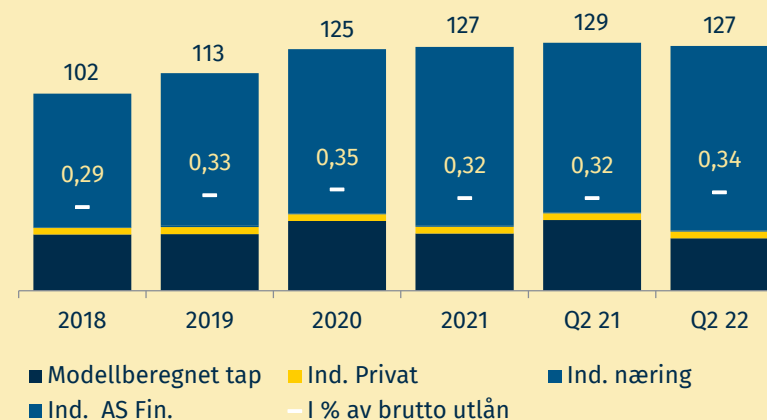
Lavt nivå på misligholdte engasjementer

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

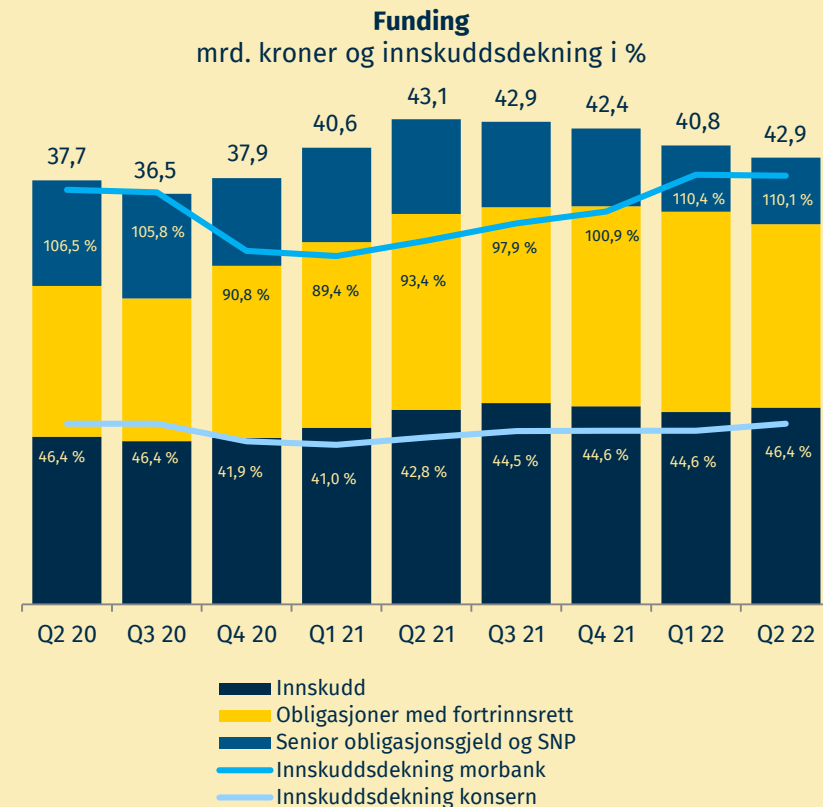
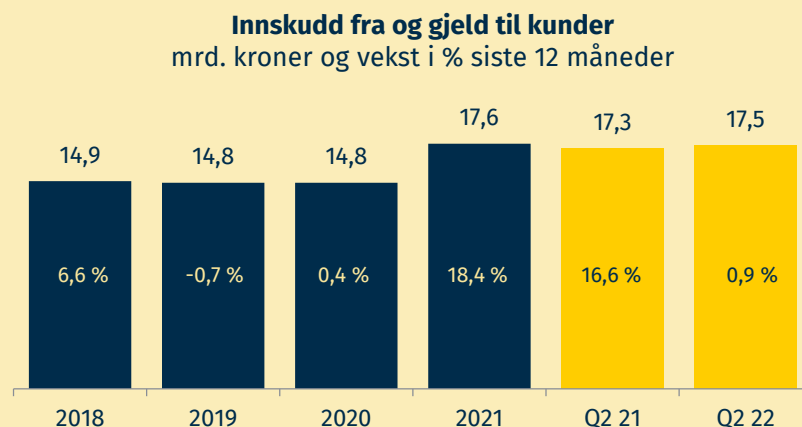
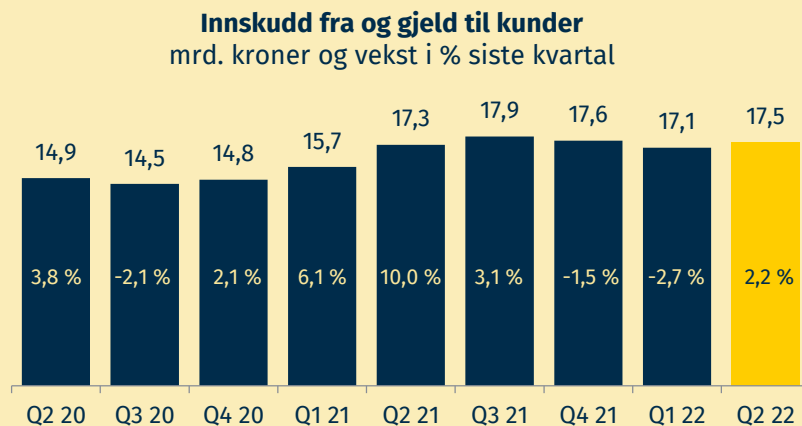


* Fra og med 1.1.21 er misligholdsdefinisjonen endret i tråd med EBAs retningslinjer. Endringen i misligholdsdefinisjonen innebærer at engasjementer rapporteres som misligholdt i en karenperiode på minimum tre måneder etter at misligholdet har opphørt.

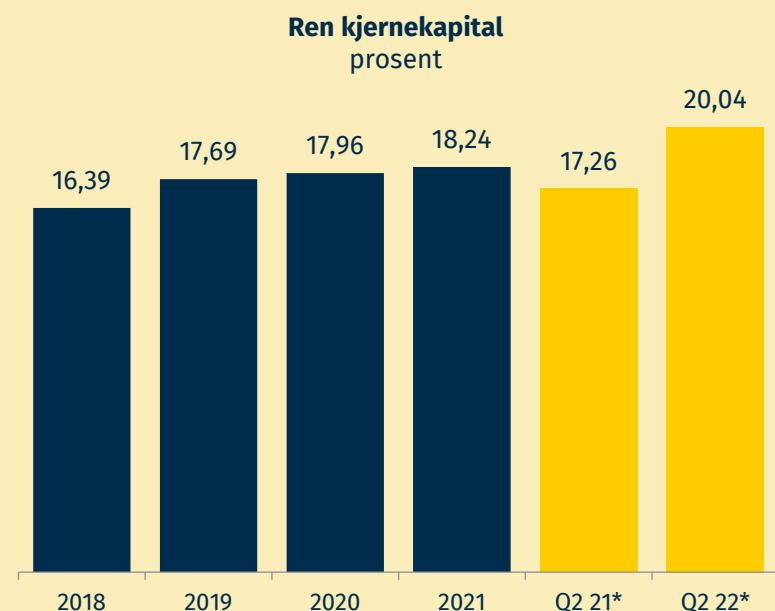
Tapsavsetninger
mill. kroner og i % av brutto utlån



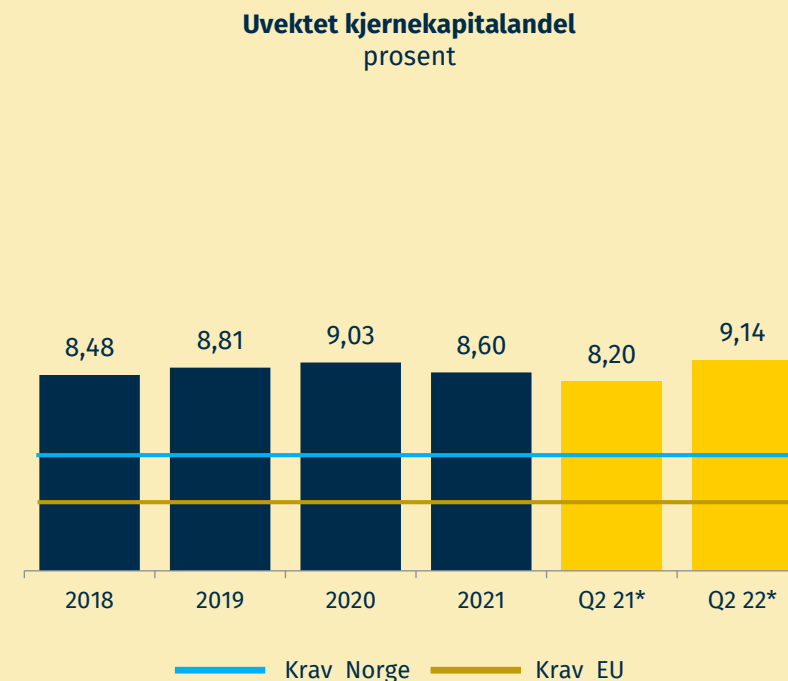
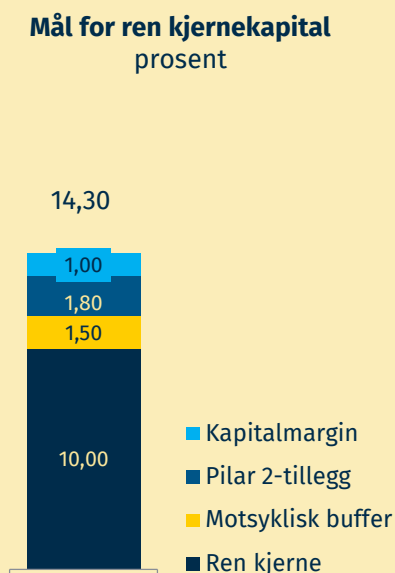
Økt innskuddsdekning



Høy ren kjernekapital og uvektet kjernekapitalandel



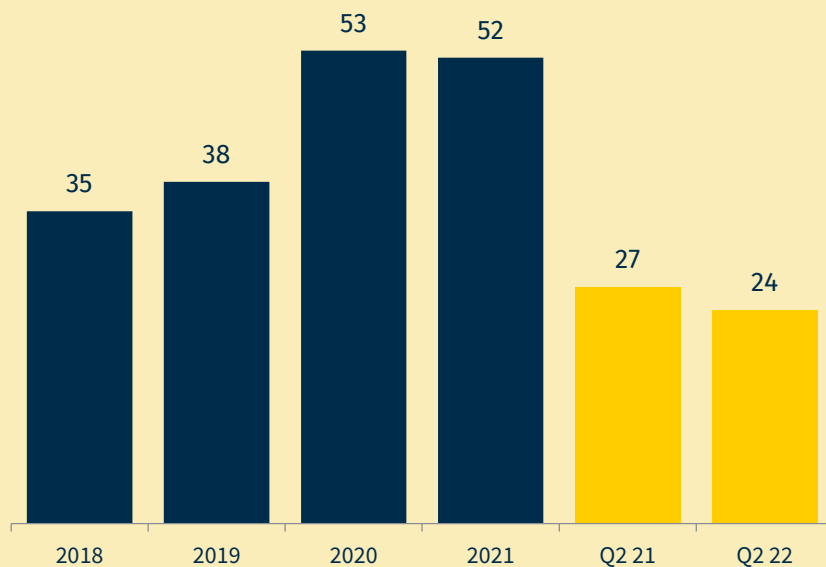
* 50 % av EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultat er medregnet i kvartalstall



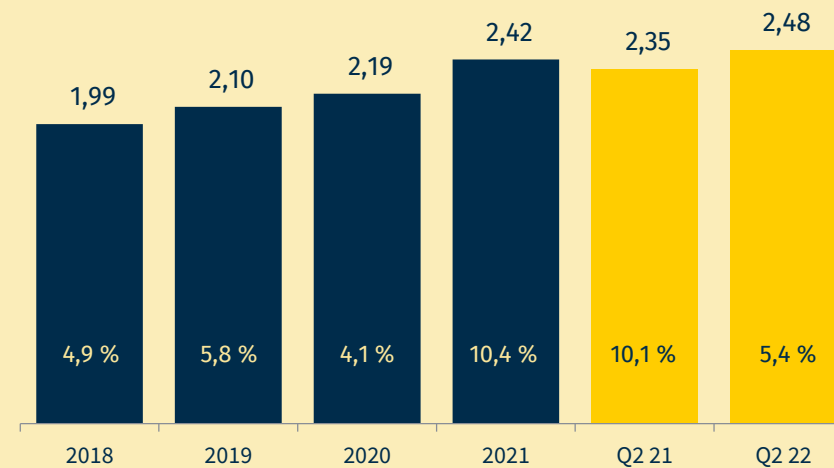
Styret har vedtatt å endre målet for ren kjernekapital fra 14,75 prosent til å uttrykke kapitalmålet på følgende måte: **Konsernet Sparebanken Øst skal ha et mål for ren kjernekapital tilsvarende myndighetskrav pluss en kapitalmargin på 1,0 prosent.**

Stabil inntjening og vekst i AS Financiering

Resultat etter skatt hittil i år
mill. kroner



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



Justert avkastningsmål for egenkapitalen (ROE)

Sparebanken Øst beregner sin kapitaldekning etter standardmetoden og har derfor, med utgangspunkt i dagens regelverk, meget høye kapitalvekter på sine lån til privat- og næringskunder sammenlignet med banker som helt eller delvis benytter IRB-modeller. Forskjellsbehandling av identiske kunder med lik risiko viser at kapitalvekter etter standardmetoden gir vesentlig lavere utlånskapasitet i forhold til egenkapitalnivå, noe som igjen gir lavere egenkapitalavkastning. **Som følge av gjeldende regulatoriske rammebetingelser, har styret 15. juli 2022 vedtatt å justere avkastningsmålet på egenkapitalen (ROE) fra 10 prosent til 9 prosent over tid.**

Sparebanken Øst har over tid oppnådd god egenkapitalavkastning og justeringen av avkastningsmålet medfører ikke endring i bankens forretningsmodell. Gitt dagens regulatoriske rammebetingelser som standardmetodebank, er det styrets vurdering at et avkastningsmål de neste årene på 9 prosent er et realistisk ambisjonsnivå for Sparebanken Øst.



Ny utbyttepolitikk - likedeling

Styret har 15. juli 2022 vedtatt å endre bankens utbyttepolitikk slik at denne over tid opprettholder en stabil eierbrøk. **Endringen innebærer en politikk som tar sikte på å hindre reduksjon av egenkapitalbeviserens andel av egenkapitalen fremover og at grunnfondskapitalen og egenkapitalbeviskapitalen fremover vil ha samme utdelingsgrad på inntil 50 prosent.** Bankens eierbrøk er per 1. januar 2022 og ved utgangen av andre kvartal 28,59 prosent. Bankens nye utbyttepolitikk er:

Vi har som økonomisk mål for vår virksomhet å oppnå resultater som gir en god og stabil avkastning på bankens egenkapital og skape verdier for egenkapitalbeviserne ved konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalbevisene. Vi vil arbeide for at vår utbyttepolitikk over tid fører til stabil eierbrøk.

Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom egenkapitalbevis-eierne og samfunnskapitalen i samsvar med deres andel av bankens egenkapital. Vi vil sikte mot at inntil 50 prosent av overskuddet tilordnet egenkapitalbeviserne utbetales som utbytte.

Vi tar videre sikte på å utdele utbytte på bankens grunnfond i form av gaver til allmenntilgode formål, gavefond og/eller stiftelse med allmenntilgode formål med inntil 50 prosent av overskuddet tilordnet grunnfondet.

Ved fastsettelsen av utbytter vil det bli tatt hensyn til bankens resultatutvikling, markedssituasjon, stabilitet i utbytte samt behov for kjernekapital.



Utsiktene fremover

- Konkurransen om lånekundene er stor og sammen med økende pengemarkedsrenter vil det legge press på bankens utlånsmarginer
- Utlånsveksten vil variere, men over tid være på nivå med kredittveksten i Norge
- Økte innskuddsmarginer vil bidra positivt på bankens rentenetto
- Kostnadsnivået forventes fortsatt å være stabilt og lavt
- Tapene forventes fortsatt å være lave
- Rammebetingelsene for norske standardmetodebanker påvirker konkurransesituasjonen og egenkapitalavkastningsnivået
- Konsernet er meget solid, noe som gir handlingsrom i form av vekstmuligheter og utbytteevne



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

Hendelser i kvartalet



Åpning av nytt
bankkontor

Lansering
BankID-app

Svært fornøyde
kunder

Q2

Inflasjon

Dobbel renteheving

Samfunn

Økonomi

Bankens 30. filial åpnet dørene for første gang i starten av mai i Slemmestad i Asker kommune, som er et viktig satsingsområde for banken.

Ny BankID-app gir sikrere og enklere innlogging for våre bankkunder. I løpet av kvartalet har 2.000 kunder lastet ned appen.

En spørreundersøkelse blant 4.000 av våre kunder i både privat- og bedriftsmarkedet viste at hele 78 prosent av de spurte er fornøyde med banken og tjenestene.

Høy inflasjon, rentehevinger fra sentralbanker, resesjonsfrykt samt geopolitisk uro fortsetter å prege det internasjonale finansmarkedet.

Norges Bank hevet styringsrenten med 0,50 prosentpoeng til 1,25 prosent. Den nye rentebanen legger opp til en styringsrente på 2,25 prosent ved utgangen av 2022 og ytterligere tre rentehevinger i 2023.