

Sparebanken Øst

Regnskap per 4. kvartal 2020

Drammen, 12. februar 2021



SPAREBANKEN
ØST

ET MEGET GODT ÅRSRESULTAT

EGENKAPITALAVKASTNING PÅ 11,5 PROSENT

POSITIV UTLÅNSVEKST

STABILE NETTO RENTEINNTEKTER

BETYDELIG POSITIV RESULTATEFFEKT FRA AKSJER I FRENDE

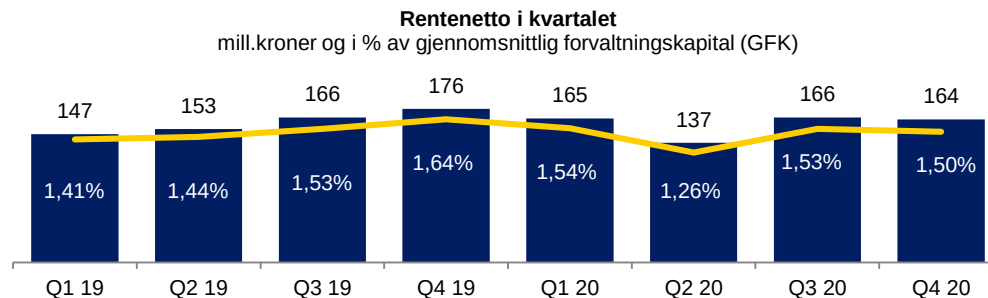
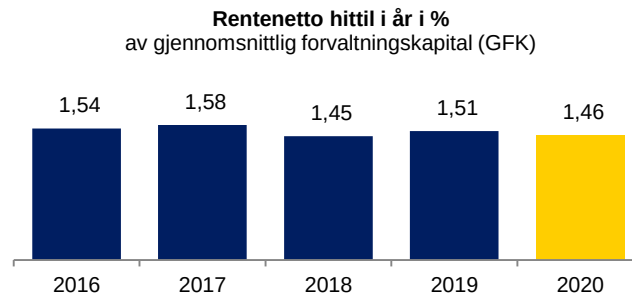
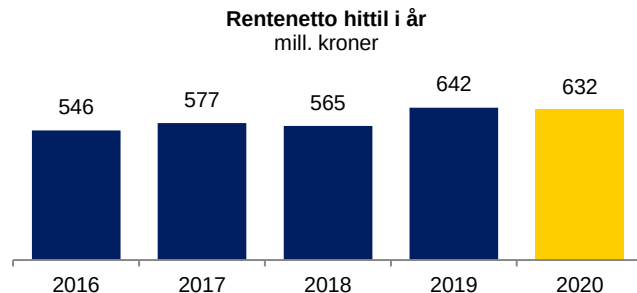
MEGET LAV RISIKO I UTLÅNSPORTEFØLJENE

FORTSATT STABILT LAVT MISLIGHOLD OG LAVE TAP

FORESLÅR UTBYTTE PÅ INNTIL KR. 4,50 PER EK-BEVIS



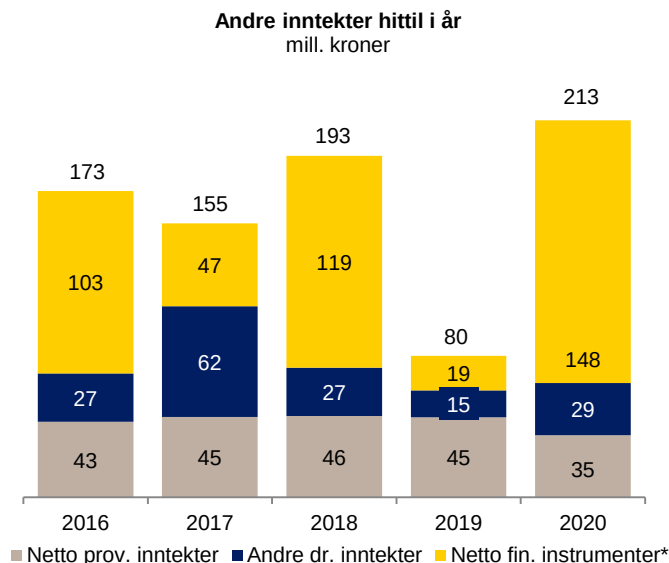
STABIL RENTENETTO



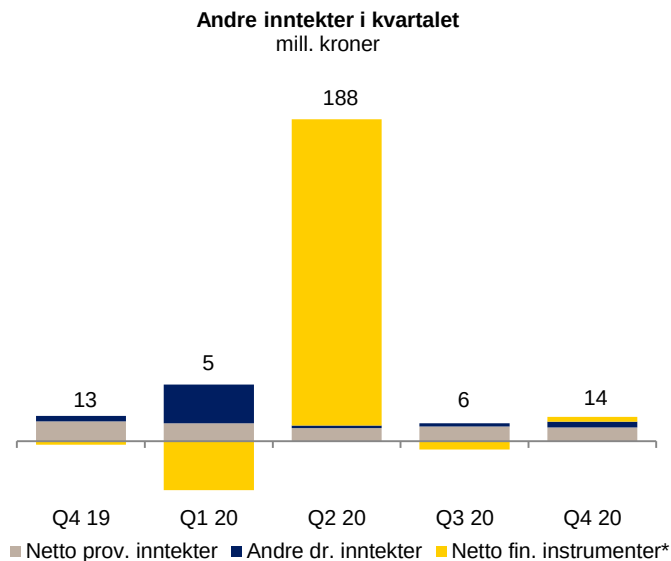
Netto renteinntekter er redusert med 9,6 mill. kroner sammenlignet med fjoråret. Dette i et år med betydelig uro i kapitalmarkedene og press på bankenes renteinntekter som følge av sterk konkurranse. Koronakrisen preget 2. kvartal 2020 spesielt negativt.

Banken reduserte utlånsrentene til kunder i 2. kvartal 2020, mens reduksjonen i pengemarkedsrentene fikk effekt på innlånskostnadene først fra og med 3. kvartal 2020.

VERDIENDRING PÅ AKSJENE I FRENDE GIR ET BETYDELIG POSITIVT BIDRAG



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

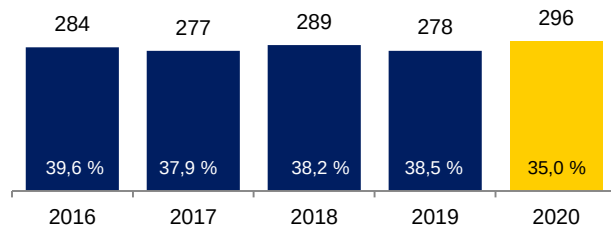


Positiv verdiendring på aksjene i Frende utgjorde netto ca. 150 mill. kroner i 2. kvartal 2020. Verdiendring på likviditetsporteføljen er negativ med 18,4 mill. kroner i 2020 sammenlignet med en negativ endring på 9,9 mill. kroner i 2019. Reduksjonen i netto provisjonsinntekter i 2020 forklares i all hovedsak med vesentlig lavere aktivitet i økonomien inkludert nordmenns endrede reisevaner i 2020 som følge av pandemien og internasjonale smitteverntiltak.

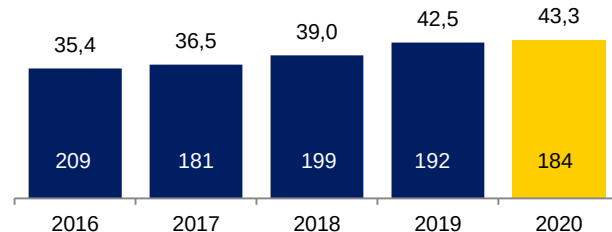
Andre driftsinntekter inkluderer gevinst på 20 mill. kroner ved salg av eiendom. Over tid er leieinntekter fra eiendom redusert på grunn av salg av eiendom, sammenlignet mot 2019 er leieinntektene redusert med 5 mill. kroner i 2020.

STABILT KOSTNADSNIVÅ

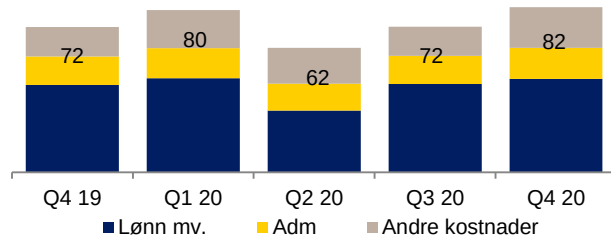
Sum driftskostnader hittil i år
mill. kroner og i % av inntekter



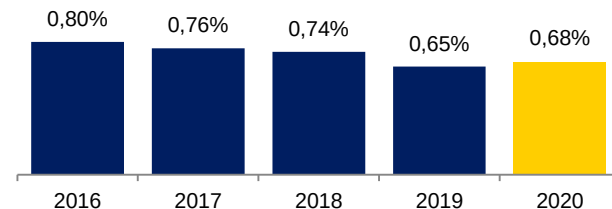
Gj.snittlig forvaltningskapital og årsverk
mrd. kroner og antall årsverk ved periodeslutt



Sum driftskostnader i kvartalet
mill. kroner



Kostnader i % av GFK hittil i år

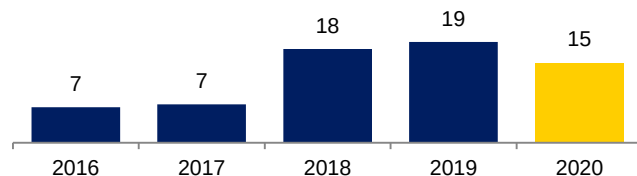


Økte kostnader i 2020 kan i hovedsak forklares med kostnadsført overgangstillegg, overskuddsdeling, IT-kostnader og bruk av ekstern bistand.

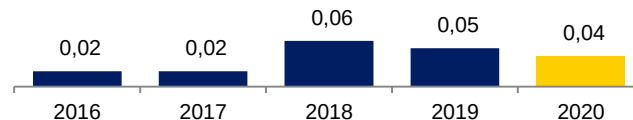
Økte kostnader i 4. kvartal 2020 forklares i hovedsak med kostnader i forbindelse med overskuddsdeling, overgangstillegget og bruk av ekstern bistand.

LAVE TAP

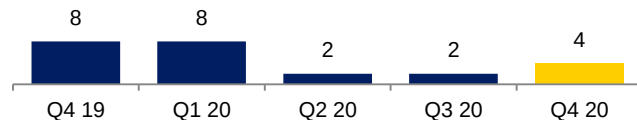
Resultatført tap hittil i år
mill. kroner



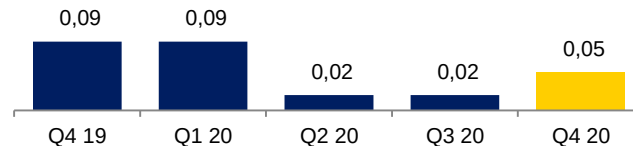
Resultatført tap hittil i år
i % av netto utlån til kunder (IB)



Resultatført tap i kvartalet
mill. kroner



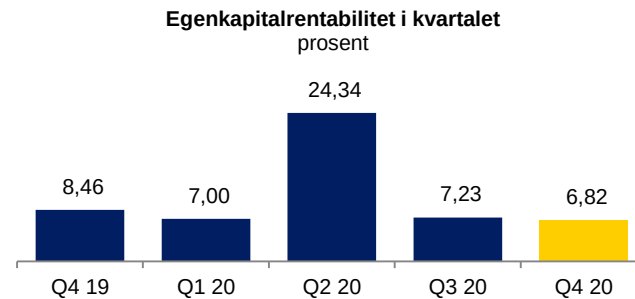
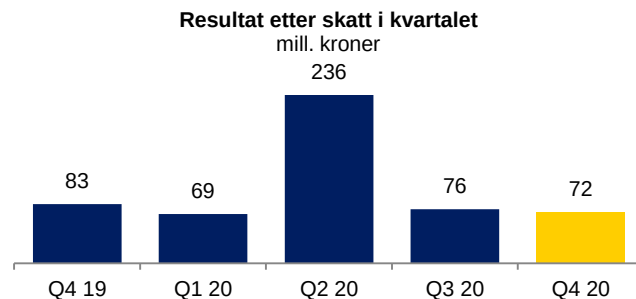
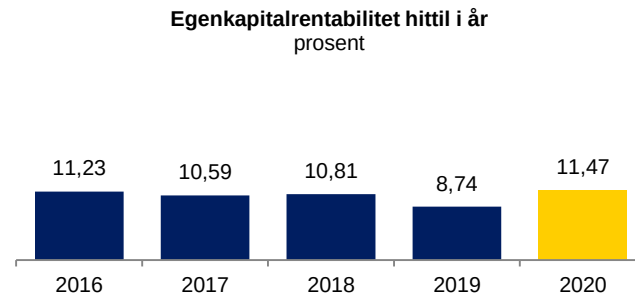
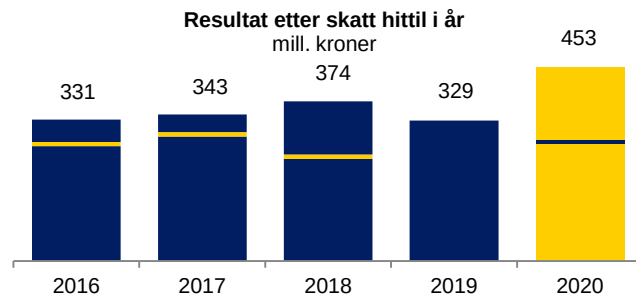
Resultatført tap i kvartalet
i % av netto utlån til kunder (IB)



Resultatført tap i 2020 utgjør 15 mill. kroner, hvorav effekten av endring i sannsynlighetsvektingen av makroscenarier ved beregning av modellberegnet tap utgjør 4 mill. kroner. Dette ble resultatført i 1. kvartal 2020.

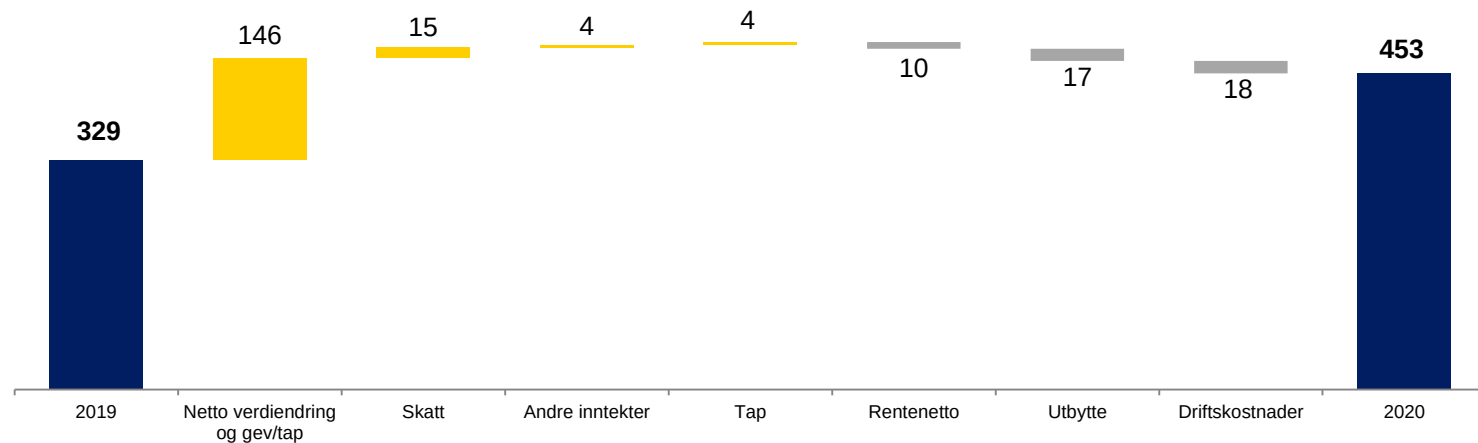
Resultatført tap i 4. kvartal 2020 er lavere enn tilsvarende periode i fjor.

HISTORISK HØYT RESULTAT



De gule/blå linjene på søylene øverst til venstre viser resultatnivået justert for større engangseffekter. I 2020 består engangseffektene av a) positiv verdiendring på aksjene i Frende Holding AS netto resultatført med ca. 150 mill. kroner i 2. kvartal 2020 og b) gevinst ved salg av eiendom resultatført med ca. 20 mill. kroner i 1. kvartal 2020. Til sammenligning var resultatet i 2019 uten vesentlige engangseffekter.

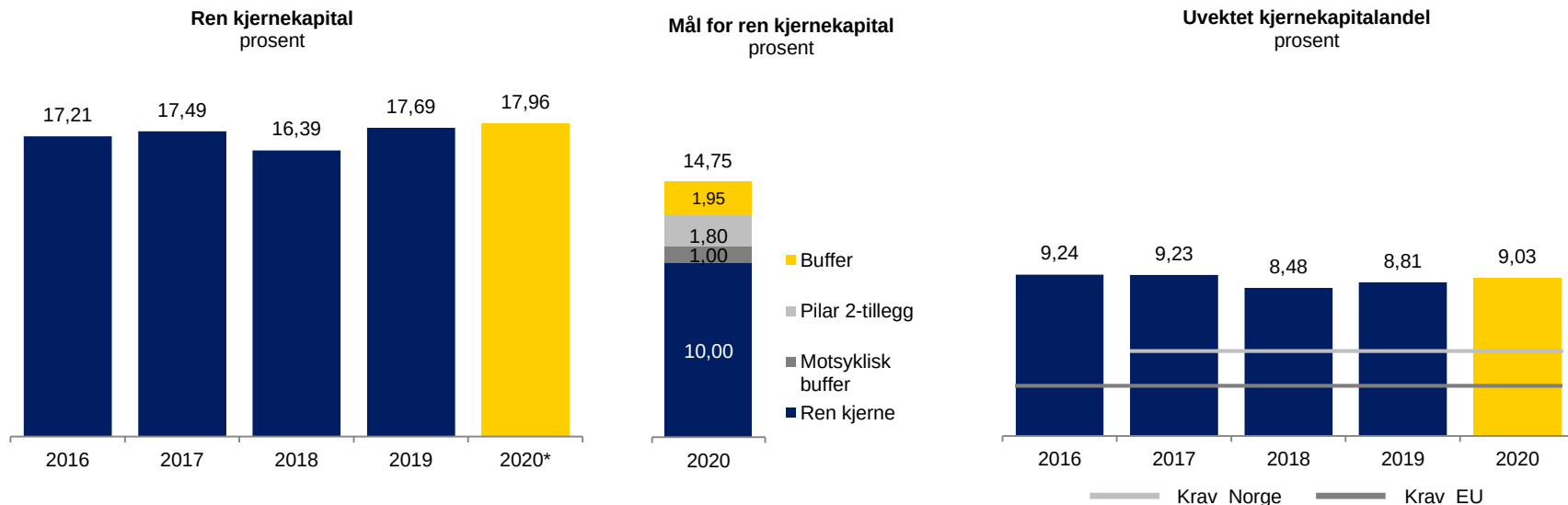
ENDRING RESULTAT FRA 2019 TIL 2020



Reduksjonen i utbytteinntekter forklares med at banken i 2020 ikke har mottatt utbytte fra Frende Holding AS for regnskapsåret 2019.

I 2019 mottok banken 26 mill. kroner fra Frende Holding AS.

HØY REN KJERNEKAPITALDEKNING OG UVEKTET KJERNEKAPITALANDEL



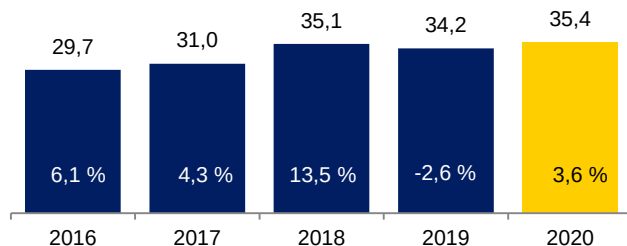
Sparebanken Øst benytter standardmetoden ved beregning av kapitaldekning. Det er bankens vurdering at denne metoden er konservativ med hensyn til kapitalvekter.

Banken har implementert 150 % risikovekt i beregningsgrunnlaget på finansiering av spekulativ investering i fast eiendom.

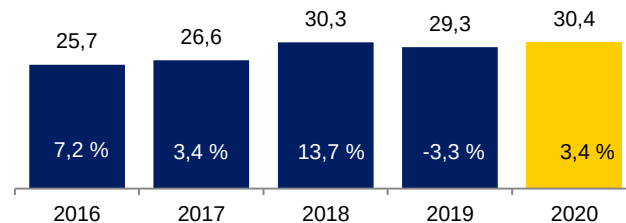
Myndighetenes krav til nivået på bankens rene kjernekapital er fastsatt til 12,8 prosent, ikke inkludert forventninger om P2G-buffer. Banken oppfyller myndighetenes krav med meget god margin. Lovkravet for nivået på uvektet kjernekapital er 5 prosent, banken oppfyller kravet til nivået på uvektet kjernekapitalandel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

POSITIV UTLÅNSVEKST

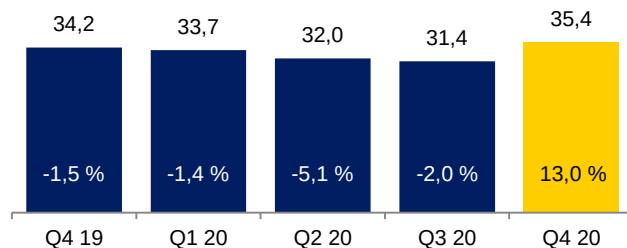
Netto utlån til og fordringer på kunder
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder



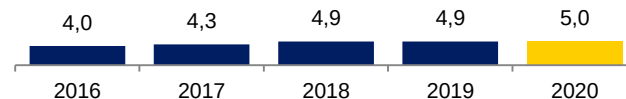
Netto utlån personkunder
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder



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



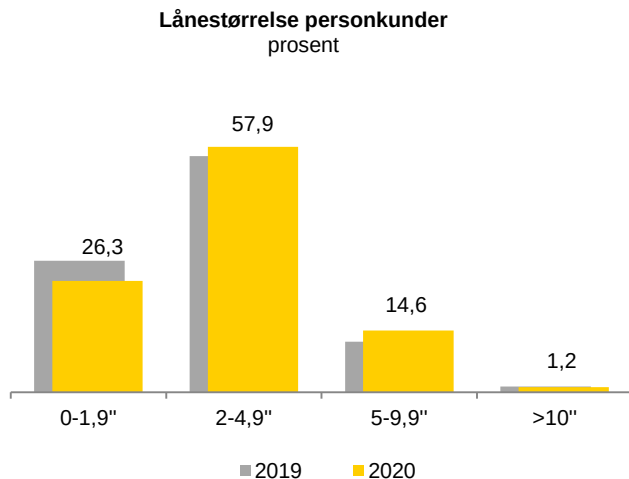
Netto utlån næringskunder
mrd. kroner



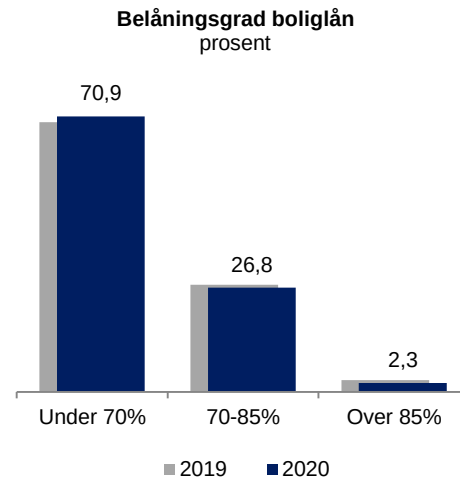
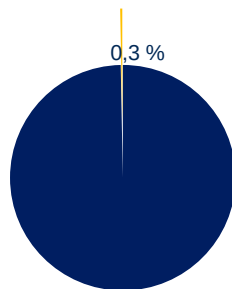
Netto utlån til kunder har økt med 1,2 mrd. kroner i 2020.

Banken har i 2020 hatt stor bevegelse i sin utlånsportefølje som et resultat av bankens strategiske valg når pandemien traff det norske samfunnet. Bankens utlånsvolum har frem til 4. kvartal falt relativt betydelig, mens veksten i 4. kvartal har vært meget høy. Veksten har kommet som et resultat av bankens «Nybygger.no»-kampanje som er spesielt rettet mot markedets aller beste boliglånskunder.

LAV KONSENTRASJONSRISIKO I PERSONMARKEDSPORTEFØLJEN OG REDUSERT ANDEL MED MIDLERTIDIGE AVDRAGSLETTELSER



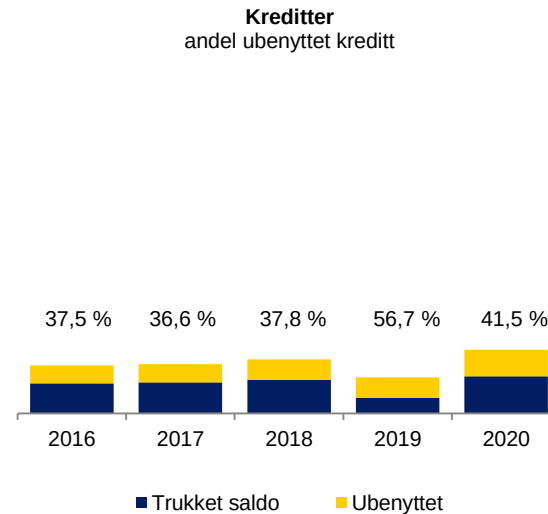
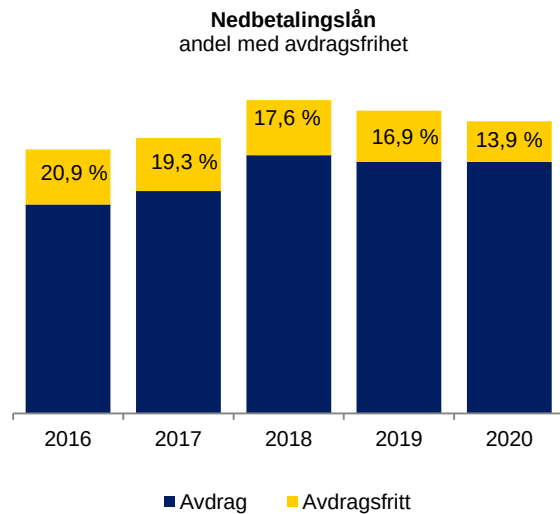
Andel volum midlertidige avdragslettelser
av utlån til personkunder



84,2 prosent av personmarkedsporteføljen består av lån under 5 mill. kroner og 98,8 prosent av porteføljen består av lån under 10 mill. kroner. Gjennomsnittsaldo på nedbetalingslån er 1,8 mill. kroner og det er således lav grad av konsentrasjonsrisiko i bankens boliglånsportefølje.

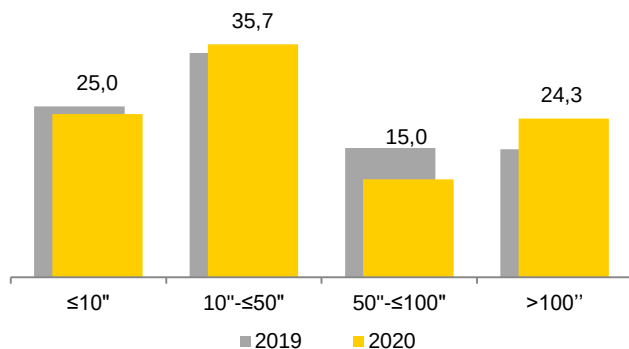
Midlertidig avdragsfrihet som følge av covid-19 er betydelig redusert og utgjør 0,3 prosent av utlån til personkunder ved utgangen av 4. kvartal 2020 mot 1,4 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2020. Boliglånene har lav og stabil belåningsgrad.

LAV ANDEL AVDRAGSFRIHET OG STABIL ANDEL UBENYTTET KREDITT

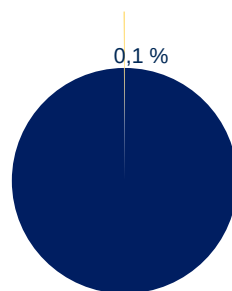


STABIL UTLÅNSPORTEFØLJE TIL NÆRINGSKUNDER OG LAV KONSENTRASJONSRISIKO

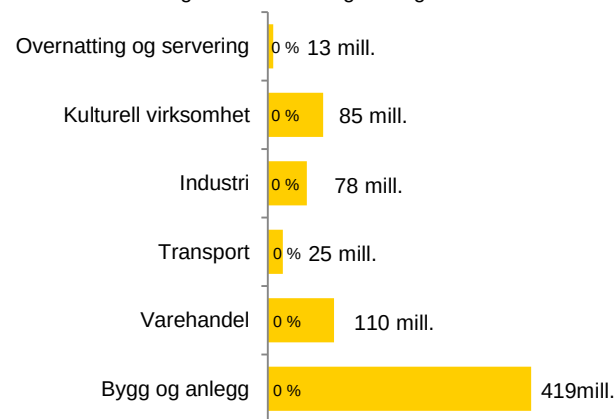
Engasjementsstørrelse næringslån
prosent



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.

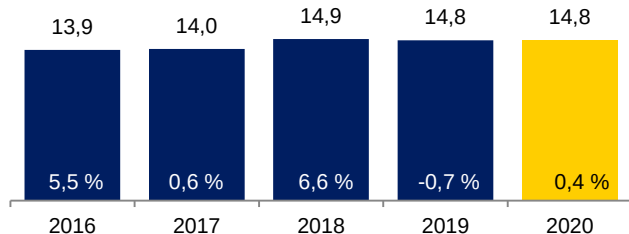
Andelen engasjementer over 100 mill. kroner økte i 2020 samtidig som andelen engasjementer mellom 50-100 mill. kroner falt. Årsaken til bevegelsene er primært to engasjementer som økte i omfang i løpet av 2020. For øvrig stabil fordeling mellom engasjementsstørrelser og lav konsentrasjonsrisiko i porteføljen.

Midlertidig avdragsfrihet som følge av covid-19 er betydelig redusert og utgjør 0,1 prosent av utlån til næringskunder ved utgangen av 4. kvartal 2020 mot 0,7 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2020.

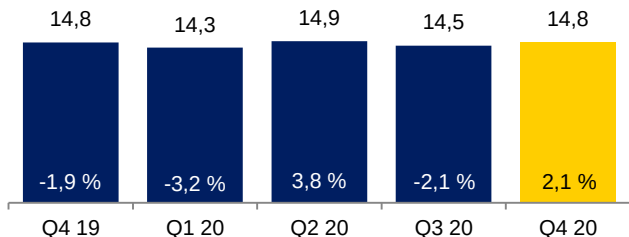
Banken har en begrenset portefølje av engasjementer i bransjer som er definert som særskilt risikoutsatte. Pr. 31.12.20 var det et engasjement hvor det er innvilget midlertidig avdragsutsettelse.

INNSKUDDsutvikling og finansieringskilder

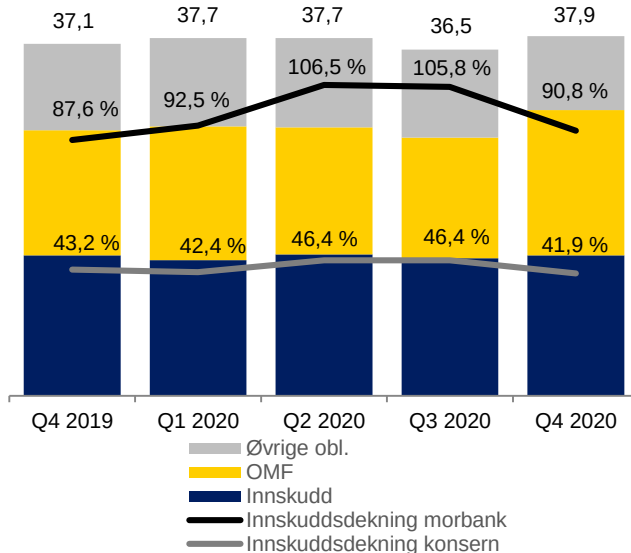
Innskudd fra og gjeld til kunder
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder



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



Funding
mrd. kroner og innskuddsdekning i %

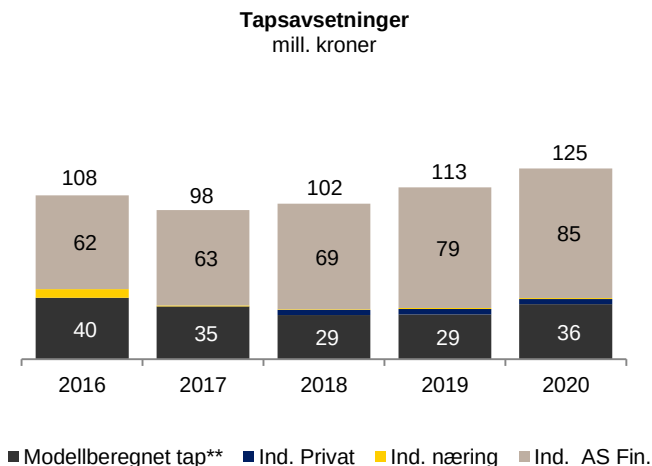
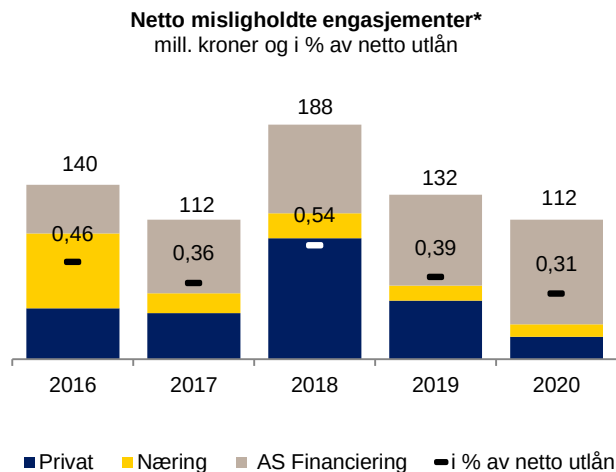


Innskudd fra kunder har vært stabilt målt i kroner gjennom 2020. Innskuddsdekningen er 90,8 prosent i morbank og 41,9 for bankkonsernet ved utgangen av 2020.

Banken fikk fastsatt minstekrav til summen av ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL) i desember 2020. Finanstilsynets MREL-krav er på 31,6 prosent av justert beregningsgrunnlag per 31.12.2019. Det ville på dette tidspunktet medført behov for å utstede konvertibel gjeld (senior non-preferred) på 1.875 mill. kroner. Kravet til etterstilling skal oppfylles innen 1. januar 2024. Innfasingen av kravet skal som et minimum være lineær over årene 2021, 2022 og 2023.

Moody's Investors Service endret 29. januar 2021 Sparebanken Østs langsiktige innskudd og utsteder rating til A1 fra A2.

LAVT NIVÅ PÅ MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER



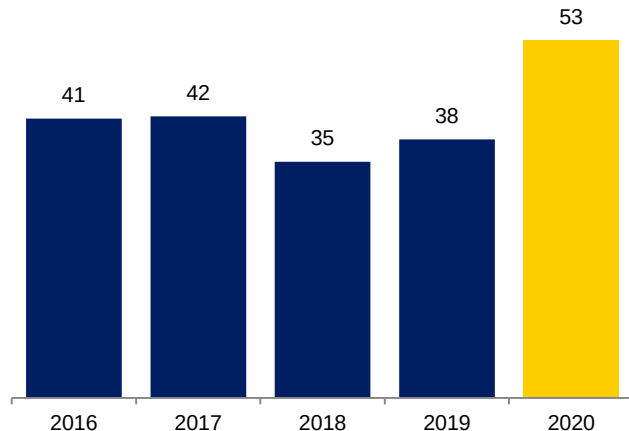
Det ble i forbindelse med avslutningen av 1. kvartal 2020 gjennomført særskilte evalueringer og vurderinger av bankens porteføljer, herunder misligholdte engasjementer. Det er i etterfølgende kvartaler foretatt videre vurderinger av porteføljene med oppdaterte vurderinger. Med grunnlag i gjennomgangene er det ikke foretatt særskilte justeringer av tapsavsetningsnivå eller endringer i forutsetningene for modellberegnet tap i forventet scenario 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 2020 sammenlignet med utgangen av 1. kvartal 2020. Til tross for forbedringer i de makroøkonomiske forholdene hersker det fortsatt noe usikkerhet om langsiktige virkninger. I 1. kvartal 2020 ble sannsynligheten for pessimistisk scenario økt, hvor effekten av endringen utgjorde 4 mill. kroner i økte tapsavsetninger. Sannsynlighetsvektingen av makrosenarioer er holdt uendret ved utgangen av 4. kvartal 2020.

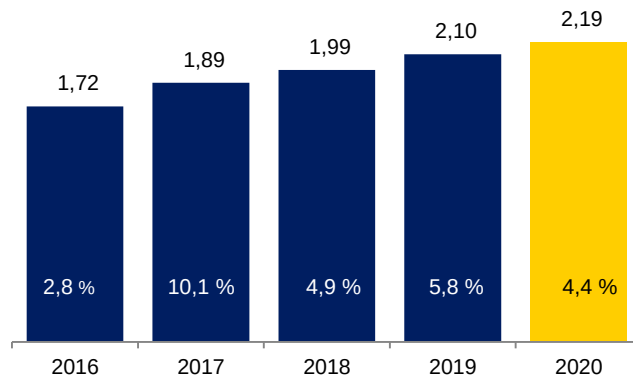
Modellberegnet tapsavsetning per 31.12.2020 fordeler seg med 23 mill. kroner i trinn 1, 12 mill. kroner i trinn 2 og 0,3 mill. kroner i trinn 3. Andel individuelt vurderte tapsavsetninger utgjør 90 mill. kroner.

REKORDRESULTAT OG VEKST I AS FINANSIERING

Resultat etter skatt hittil i år
mill. kroner

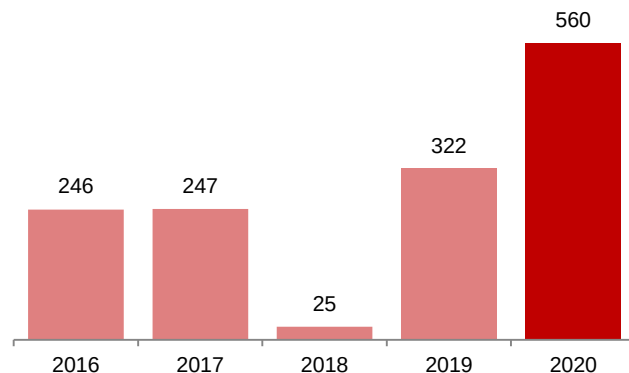


Netto utlån til og fordringer på kunder
mrd. kroner og utvikling i % siste 12 måneder

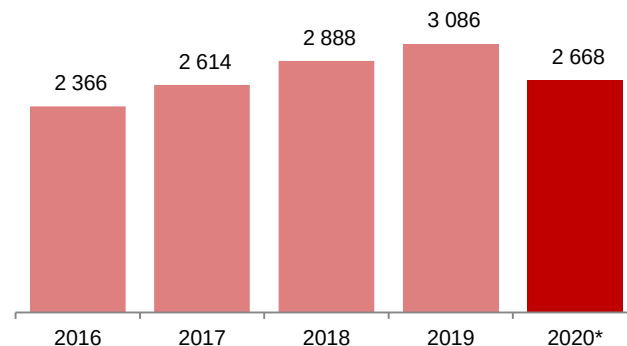


AS Finansiering driver finansieringsvirksomhet og er spesialisert innen bruktbilfinansiering
Selskapets forvaltningskapital utgjør 2.234,4 mill. kroner ved utgangen av 2020

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. Som følge av at eierandelen er under 20 prosent, har banken valgt å ikke inntektsføre opptjent resultatandel løpende, men verdsetter aksjeposten til virkelig verdi.

Frende har mer enn 250.000 kunder i privat- og bedriftsmarkedet og er per 31.12.2020 eid av 14 sparebanker og 3 Varig-forsikringsselskaper. Den 28.12.2020 ble det offentliggjort inngått avtale om samarbeid og eierskap i Frende mellom dagens eiere og Lokalbank-alliansen bestående av ti sparebanker fra tidligere Eika-alliansen.

FORSLAG TIL DISPONERING AV RESULTAT FOR 2020

Resultat e/skatt morbank*

419,0 mill.

Grunnfondet

179,5 mill.

(68,60 %)

EK-beviseierne

82,2 mill.

(31,40%)

Allmennyttige
gaver

25,9 mill.

Til grunnfondet

153,6 mill.

Kontantutbytte

93,3 mill.

Kr 4,50 / EKB

Fra utjevnings-
fondet

11,1 mill.

Fond for urealiserte gevinster er økt med 157,3 mill.

Resultat e/skatt konsern* 437,2 mill.

Konsern-elimineringer -1,2 mill.

Tilbakeholdt res. i dattersel. -17,0 mill.

Resultat e/skatt morbank* 419,0 mill.

Kontantutbytte

67,9%

av EK-beviseiernes andel av
resultat konsern

Allmennyttige gaver

27,8%

av kontantutbytte

* EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultatet

UTBYTTEVURDERING

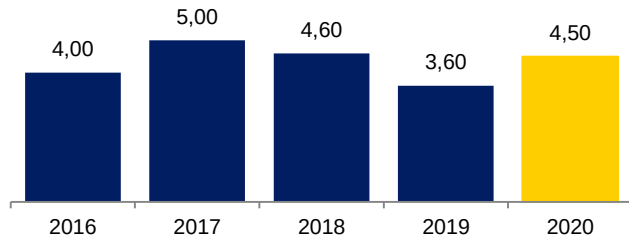
Styret besluttet 11. februar 2021 enstemmig å innstille på at forstandskapet vedtar utbytte på inntil 4,50 kroner per egenkapitalbevis (totalt 93,3 mill. kroner) og inntil 25,9 mill. kroner til allmennyttige formål for 2020. Styret vurderer dette som forsvarlig og forenlig med forsiktig og god forretningsskikk under tilbørlig hensyn til tap som måtte være inntruffet etter regnskapsårets avslutning, eller som må påregnes å ville inntreffe, samt ut fra behovet for oppbygging av egenkapital i banken. Finansdepartementet har bedt om at norske banker som etter en særlig forsiktig vurdering og basert på ESRBs anbefaling finner grunnlag for utdelinger, fram til 30. september 2021, holder samlede utdelinger innenfor maksimalt 30 prosent av det samlede årsresultat for årene 2019 og 2020 (inkludert allerede utbetalt utbytte for regnskapsåret 2019).

Styret innstiller derfor på at utbetaling av innstilt utbytte gjennomføres i henhold til Finansdepartementets anbefaling og at utbytte på kr. 3,50 per egenkapitalbevis (totalt 72,6 mill. kroner) samt avsetning til allmennyttige gaver på 5,7 mill. kroner utbetales på ordinær måte etter forstandskapets beslutning. Styret innstiller videre på at forstandskapet gir styret fullmakt til eventuelt å beslutte utbetaling av utbytte på inntil kr. 1,00 per egenkapitalbevis (totalt 20,7 mill. kroner) og allmennyttige gaver på inntil kr. 20,2 mill. tidligst 1. oktober 2021 og senest innen ordinært forstandskap i 2022, dersom kapitalsituasjonen og myndighetenes retningslinjer tillater det, og eventuelle forskriftsendringer er vedtatt. Årets innstilte disponering avviker fra kommunisert utbyttepolitikk når det gjelder disponeringen til allmennyttige gaver.

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 i 2020
- Makroøkonomisk utvikling
- Covid-19 og smittesituasjonen
- Hensynet til bankens egenkapitalbevisiere, som utgjør i overkant av 3.000 eiere
- Behovet for allmennyttige gaver til lag og foreninger

Kontantutbytte
kroner



Nøkkelinformasjon ved kontantutbytte:

- Utbyttebeløp: NOK 3,50 pr. egenkapitalbevis
- Annonisert valuta: NOK
- Siste dag inklusive: 25.03.2021
- Ex-dato: 26.03.2021
- Eierregisterdato: 29.03.2021
- Betalingsdato: 09.04.2021
- Vedtaksdato: 25.03.2021



FINANSIELLE MÅLSETTINGER

Ren kjernekapital

> 14,75 %

2020: 17,96 %

Avkastning på
egenkapital over tid

> 10 %

2020: 11,5 %

Utbytteandel

50-75 %

2020: 67,9 %*

Allmennyttige
gaver

50-100 %

2020: 27,8 %**

UTSIKTENE FREMOVER

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

KONSERNET ER MEGET SOLID, NOE SOM GIR HANDLINGSROM I FORM AV VEKSTMULIGHETER OG GOD UTBYTTEEVNE

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

DET FORVENTES UTLÅNSVEKST PÅ NIVÅ MED KREDITTVEKSTEN FREMOVER

RAMMEBETINGELSENE FOR STANDARDBANKER VIL KUNNE PÅVIRKE KONKURRANSESITUASJONEN FREMOVER



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.

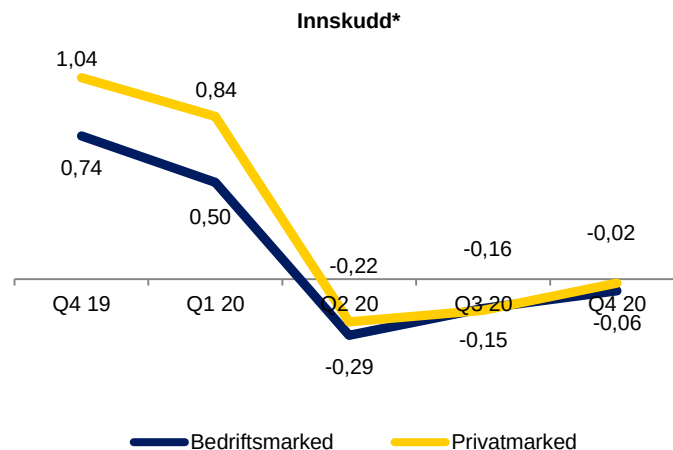
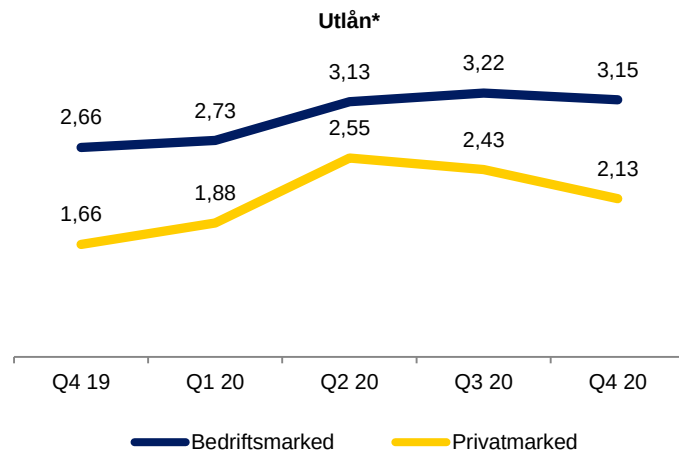
This presentation contains alternative performance measures or key figures that are not defined in IFRS standards. The definitions of key figures and alternative performance measures are included in the bank's quarterly report.

VEDLEGG



MARGINUTVIKLING PÅ UTLÅN

RENTEMARGIN MÅLT MOT 3MNIBOR



Stor reduksjon i pengemarkedsrentene i første halvår 2020 ga økt utlånsmargin målt mot 3mNibor. Reprising av privatmarkedsporteføljen i 2. kvartal 2020 fikk full effekt i 3. kvartal 2020. Økt 3mNibor og sterk konkurransen i privatmarkedet reduserer marginen i 4. kvartal 2020.

Gradvis reprising av innskudd og høyere 3mNibor i 4. kvartal 2020 bedrer innskuddsmarginene etter fall i 1. halvår 2020.