

DELÅRSPRESENTASJON
Q1 2021



- En drivkraft for vekst på Helgeland

Delårspresentasjon per 31.03.21 (konsern)



Hanne Nordgaard
Administrerende direktør



Sverre Klausen
Finansdirektør

Hovedtrekk

Hendelser Q1

Resultat

Utlån

Innskudd

Finansiering

Soliditet

Utsiktene fremover

Vedlegg

Hovedtrekk per 31.03.21

Resultat før skatt	93 (40) mill. kr
EK-avkastning*	8,2 (2,8) %
Forvaltningskapital	34,6 (33,6) mrd. Kr
Soliditet	Ren kjerne 19,9 (17,2) %

*Justert for hybridkapital

Finansielle mål

**Ek-avkastning
>11 %**

Mål på 11 % EK-avkastning fra 2023. I årene 2020, 2021 og overgangsåret 2022 forventes det ikke å oppfylle det langsiktige måltallet for EK-avkastning.

**Ren
Kjernekapital
>17 %**

Måltall for ren kjernekapital er oppfylt ved utgangen av kvartalet, og hensyntar økning i bufferkrav (motsyklisk og systemrisiko)

**Kostnadsvekst
C/I: <40 %**

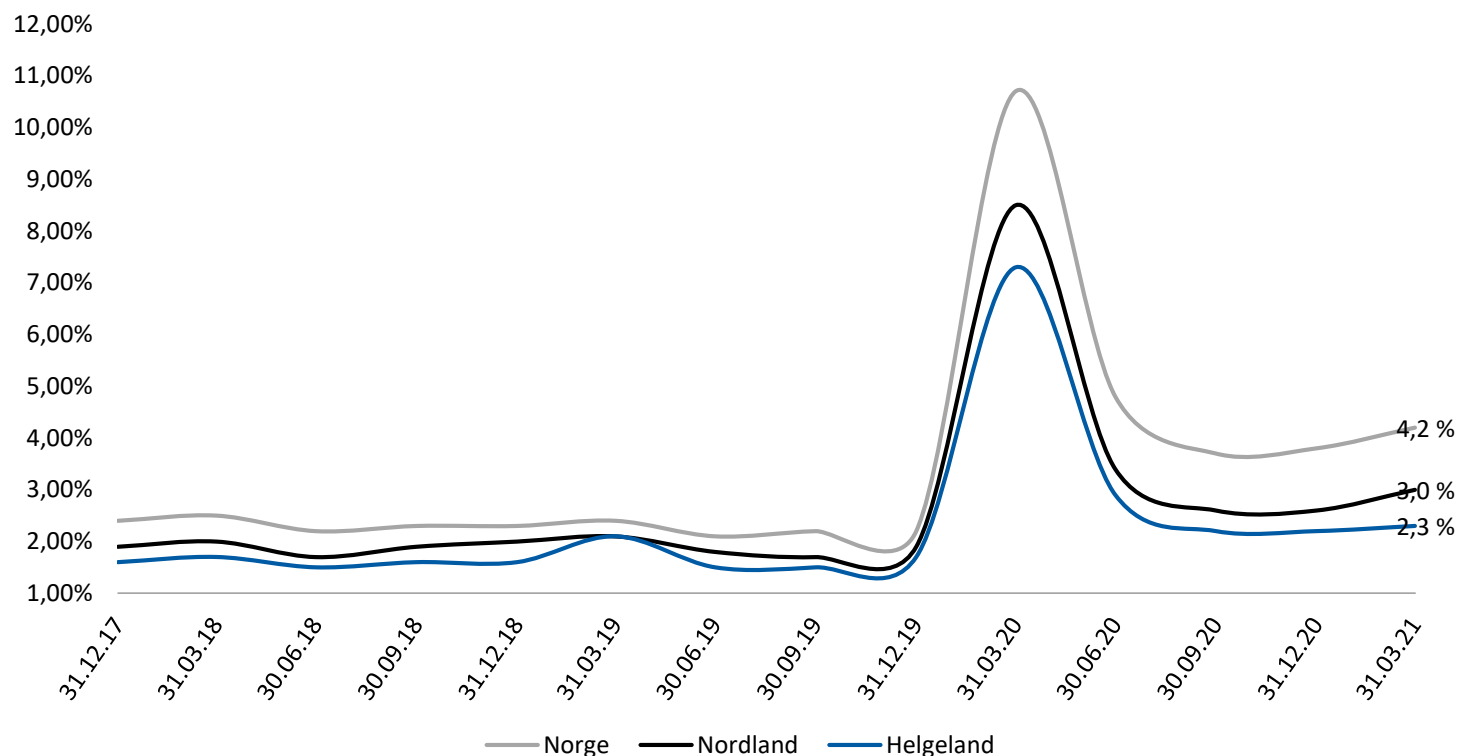
Langsiktigs kostnads mål på 40 % av inntekter. Engangskostnader knyttet til Helgeland 1 medfører at måltallet ikke kan forventes å oppnås i årene 2020 og 2021.

**Utbyttegrad
Inntil 50 %**

Utbyttegrad inntil 50 av utbyttegrunnlaget

Arbeidsledighet

Arbeidsledighet i %, Norge, Nordland og Helgeland



Under covid-19 pandemien økte ledigheten vesentlig fra Q4 2019 til Q1 2020.

Nasjonalt var 119 300 personer registrert som helt ledige ved utgangen av mars, noe som utgjør 4,2 prosent av arbeidsstyrken. Dette er en økning på 0,4 % fra forrige rapportering.

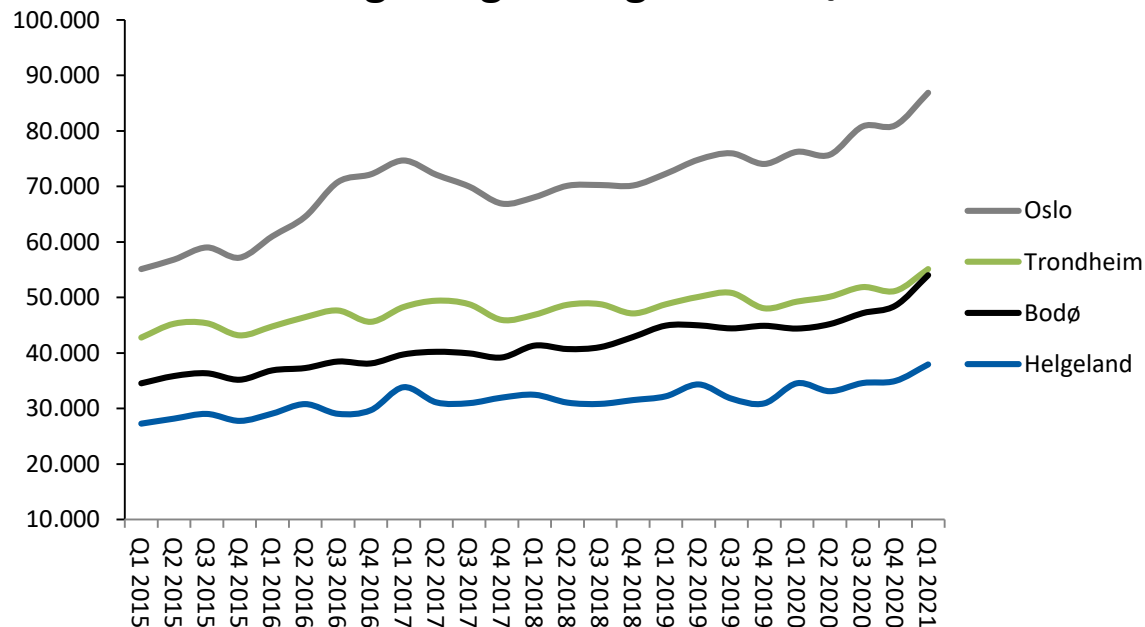
Det er små endringer i antallet helt ledige for de fleste yrkesgrupper, med unntak av butikk- og salgsarbeid. Justert for sesongsvingninger er det her blitt 2 100 flere helt ledige. Helt ledige har økt mest i fylkene Vestfold, Telemark og Viken.

Arbeidsledigheten på Helgeland og i Nordland er lavere enn for Norge samlet sett.

- Norge 4,2 %
- Nordland 3,0 %
- Helgeland 2,3 %

Boligprisutvikling

Prisutvikling - solgte leiligheter i kr/kvm

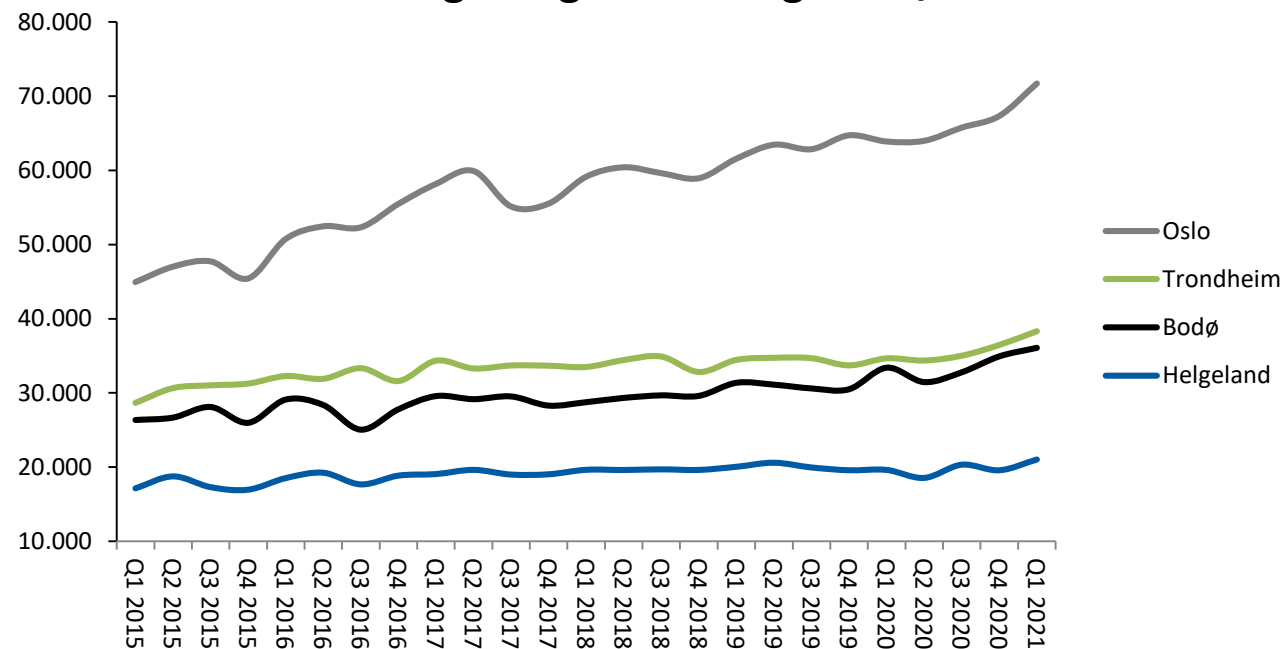


Prisutviklingen i 1. kvartal:

8,5 % på Helgeland og 7,2 % i Oslo.

En sterk økning i prisene på solgte leiligheter på Helgeland i Q1 sammenlignet med forrige kvartal.

Prisutvikling - solgte eneboliger i kr/kvm



Prisutviklingen i 1. kvartal:

7,4 % på Helgeland og 6,5 % i Oslo.

Sterk økning i prisene på solgte eneboliger på Helgeland i Q1 sammenlignet med forrige kvartal



Hovedtrekk

Hendelser Q1

Resultat

Utlån

Innskudd

Finansiering

Soliditet

Utsiktene fremover

Vedlegg

Oppsummering Q1

- Gjennomføring av fase 1 i prosjekt Helgeland 1 i midten av mars med tilhørende overgang til SpareBank 1-alliansen plattformer
- Stabilt resultat fra basisdriften
- Netto renteinntekter på 144 mill.kr. ned med 6 mill.kr. fra forrige kvartal, i hovedsak relatert til høy likviditetsinngang og avgang på et større bedriftsengasjement
- Nedskrivning på utlån utgjorde 3 mill.kr.
- Justeringen av parameterne i tapsmodellene som ble gjennomført i forbindelse med covid-19 er opprettholdt, effekt av disse utgjør 19 mill.kr. på nedskrivning av utlån ved utgangen av kvartalet
- Kostnader knyttet til prosjekt Helgeland 1 utgjorde i kvartalet 3 mill.kr.
- Økning i netto mislighold og tapsutsatte lån på 52 mill.kr, hovedsakelig knyttet til manuelle merkinger og ny definisjon av mislighold

Status inntreden i SpareBank1/SamSpar og virksomhetsoverdragelsen fra SNN

- Ca 300 medarbeidere i SpareBank 1 Helgeland, Sparebank 1 Utvikling, SamSpar, SpareBank 1 NordNorge og Tieto-Evry er involvert i prosjektet.
- **Milepæler 2021:**
 - 1. mars kjøpte SpareBank 1 Helgeland 15 % av aksjene i Eiendomsmegler 1 Nord-Norge og Regnskapshuset Nord-Norge.
 - 15. mars trådte SpareBank 1 Helgeland inn i SpareBank 1 Alliansen og skiftet navn til SpareBank 1 Helgeland.
 - Skifte av digital plattform for SpareBank 1 Helgelands kunder og ansatte.
 - Kjøpte 3 % av aksjene i SamSpar
 - Perioden mars – oktober: Forberedelser, test og prøvekonverteringer for kundeflytten fra SpareBank 1 Nord-Norge.
 - Emisjon planlegges gjennomført Q3
 - 16.-17. oktober: Virksomhetsoverdragelsen finner sted: Helgelandsansatte og helgelandskundene i SpareBank 1 Nord-Norge flyttes over til SpareBank 1 Helgeland.
 - SpareBank 1 Nord-Norge blir eier av 19,9 % av EK-bevisene i SpareBank1 Helgeland
 - SpareBank 1 Helgeland kjøper 15 % av aksjene i SNN Finans
- Det er i 2020 kostnadsført kr 146 mill på prosjektet, og det forventes at det vil påløpe ytterligere kr 47 mill i 2021.
 - **Så langt ser det ut til at prosjektet kan leveres i henhold til business case.**

Hovedtrekk

Hendelser Q1

Resultat

Utlån

Innskudd

Finansiering

Soliditet

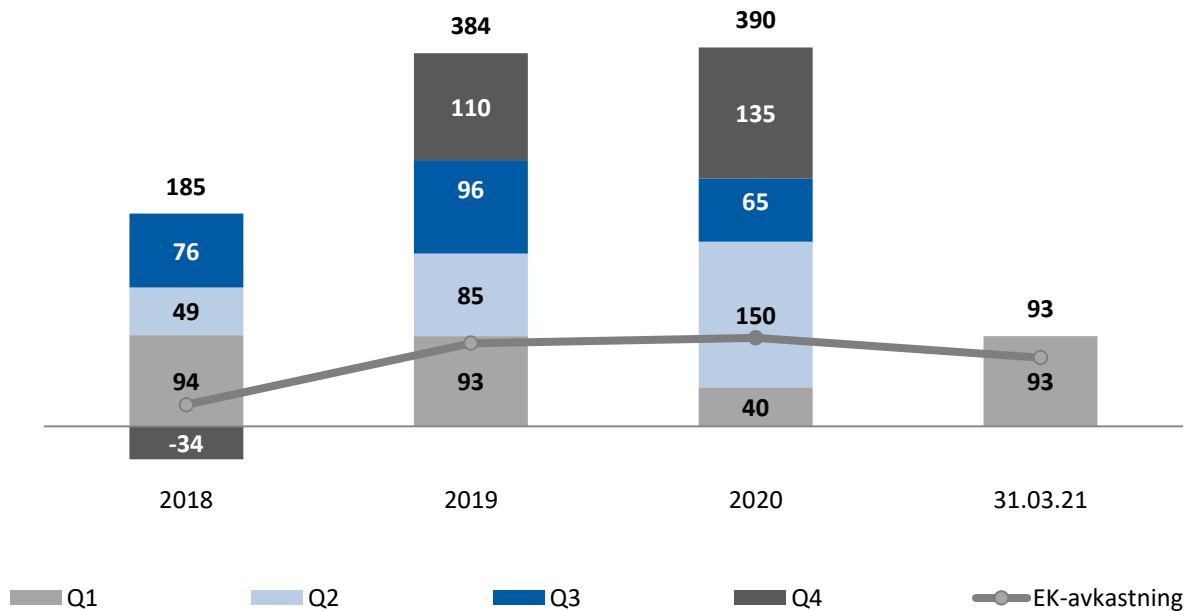
Utsiktene fremover

Vedlegg



Resultat

Resultatutvikling



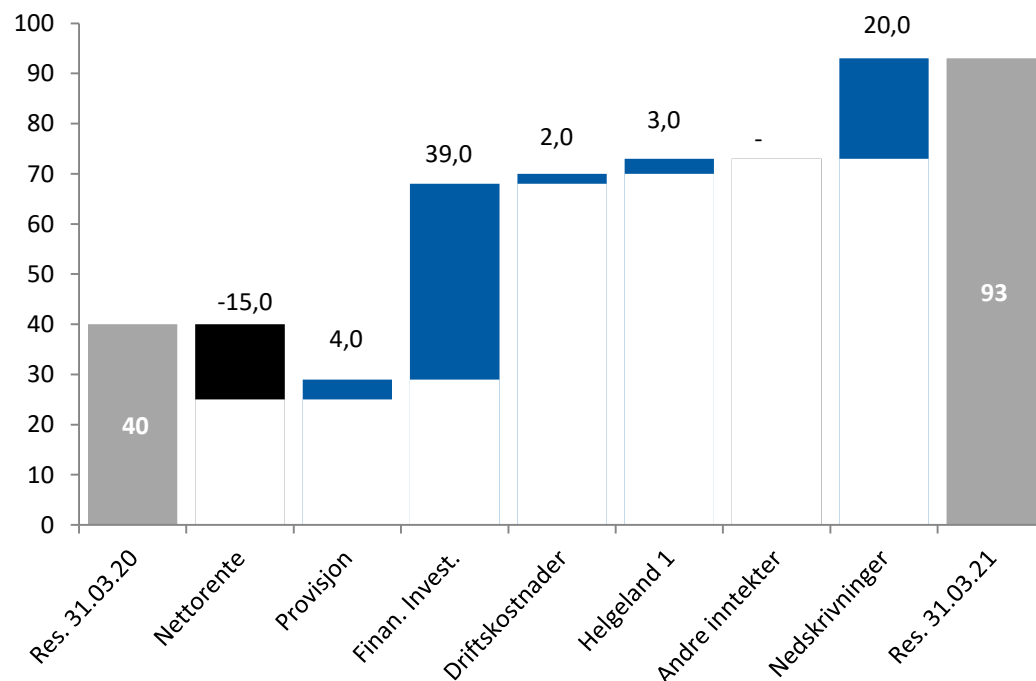
Resultat Q1

Resultat før skatt 93 mill kr

- EK-avkastning etter skatt på 8,1 % (eks. hybrid)

Resultat

Endring resultat før skatt (mill. kr.)

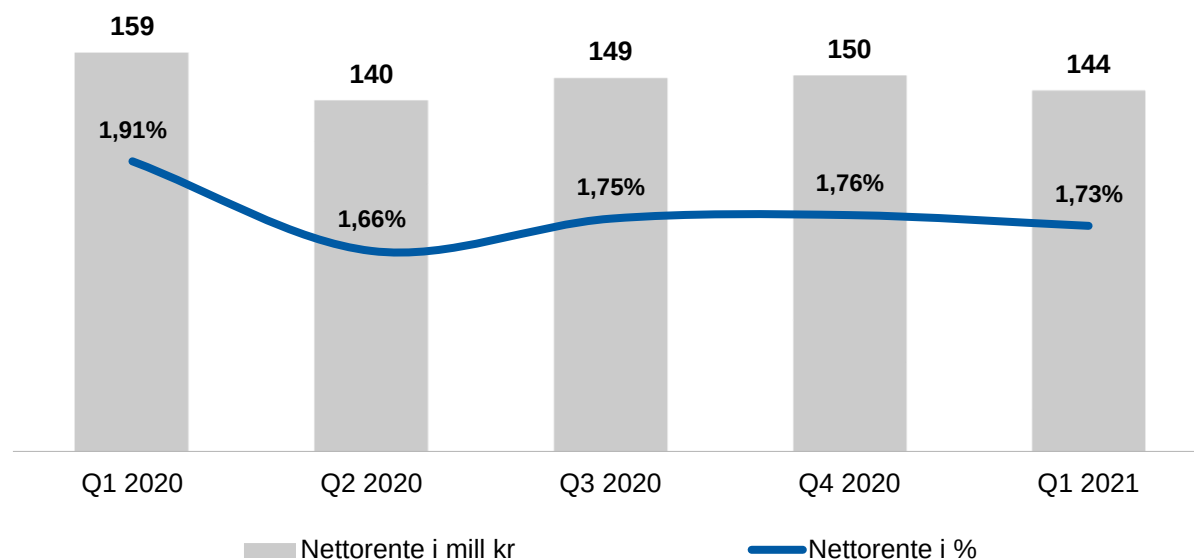


Resultat før skatt 93 mill. kr

- Redusert nettorente skyldes prispress og tilpasninger i forbindelse med renteendringene i 2020. Høy likviditetsinngang i Q1 medfører en noe svakere nettorente enn forventet.
- Økte provisjonsinntekter er relatert til bonusprovisjoner for 2020.
- Økte inntekter fra finansielle investeringer. Endringen skyldes i hovedsak negative verdiendringer på finansielle instrumenter som følge av koronapandemien i første kvartal 2020.
- Kostnader knyttet til Helgeland1 utgjør 3 mill.kr ved utgangen av første kvartal.
- Redusert nedskrivning på utlån

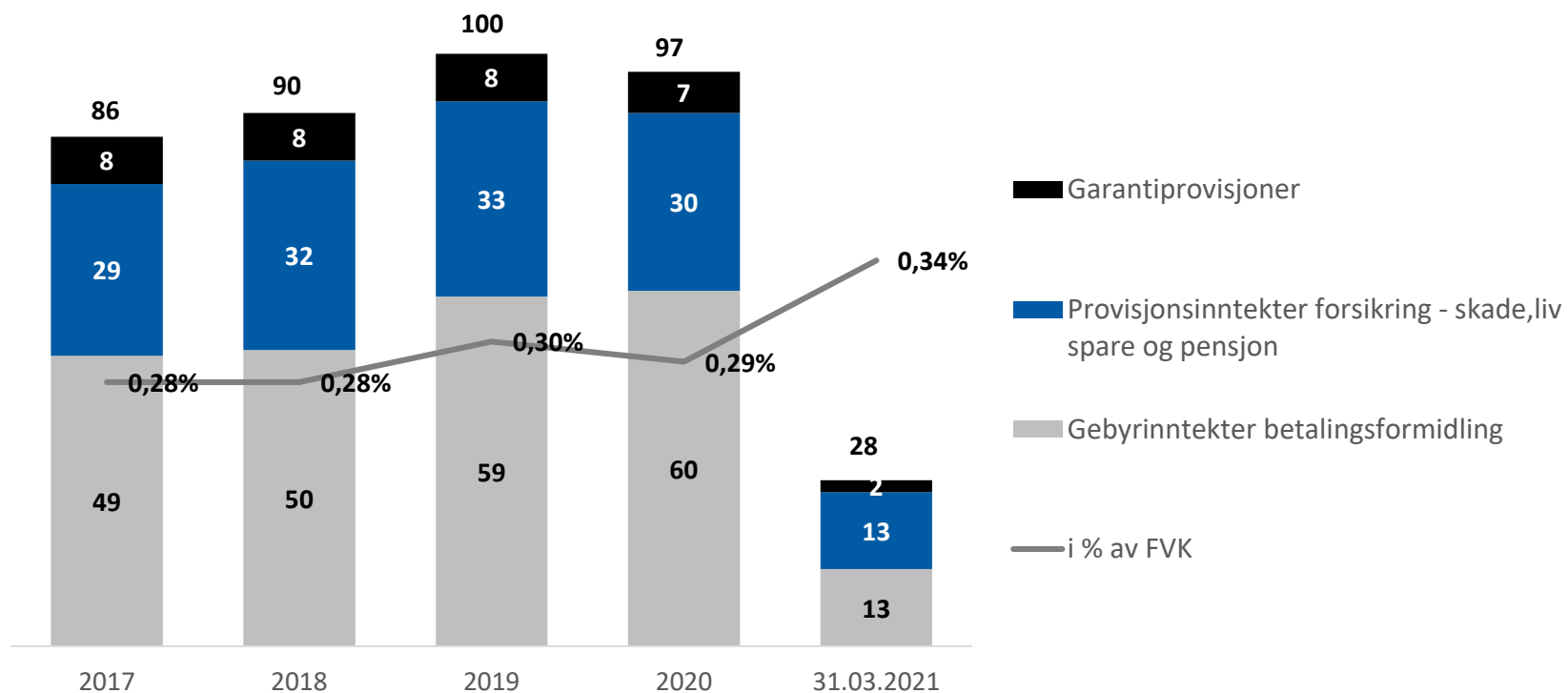
Nettorente

Nettorenteutvikling (mill. kr.) og i % av GFVK



- Prispress og tilpasninger i forbindelse med renteendringene i 2020 gir en svakere nettorente enn tilsvarende periode i fjor.
- Høy likviditetsinngang i årets første kvartal medfører en noe svakere nettorente enn forventet.

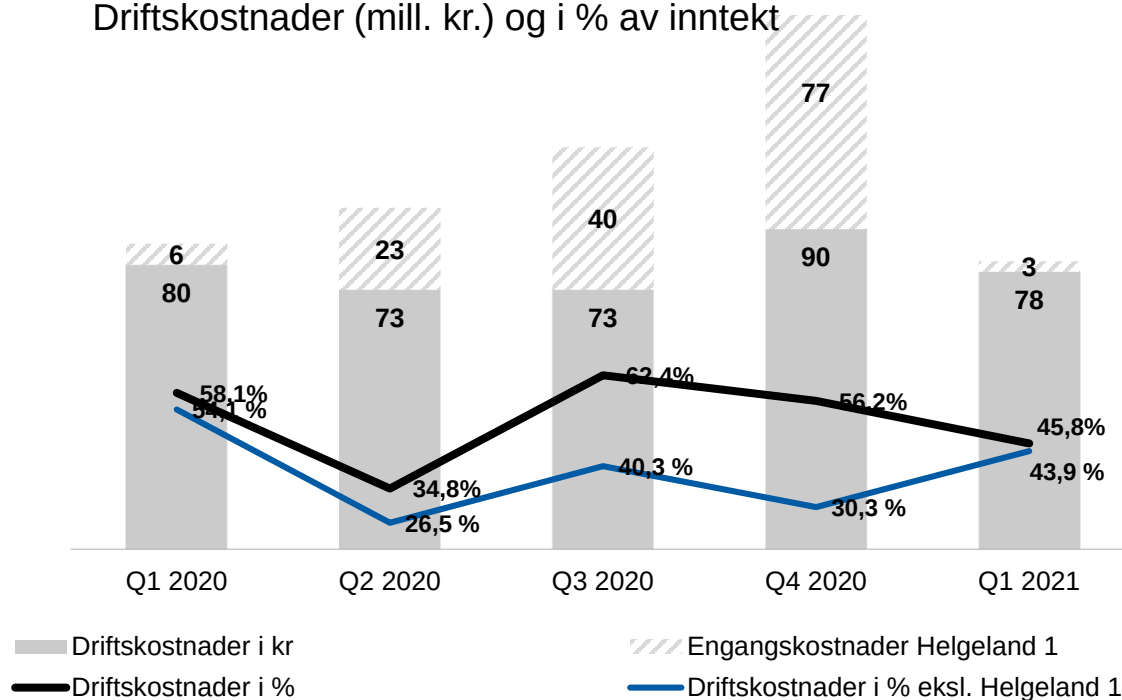
Provisjon (mill. kr)



Provisjonsinntektene er stabile, økning i forhold til tilsvarende periode i fjor er i hovedsak relatert til bonusprovisjoner for 2020.

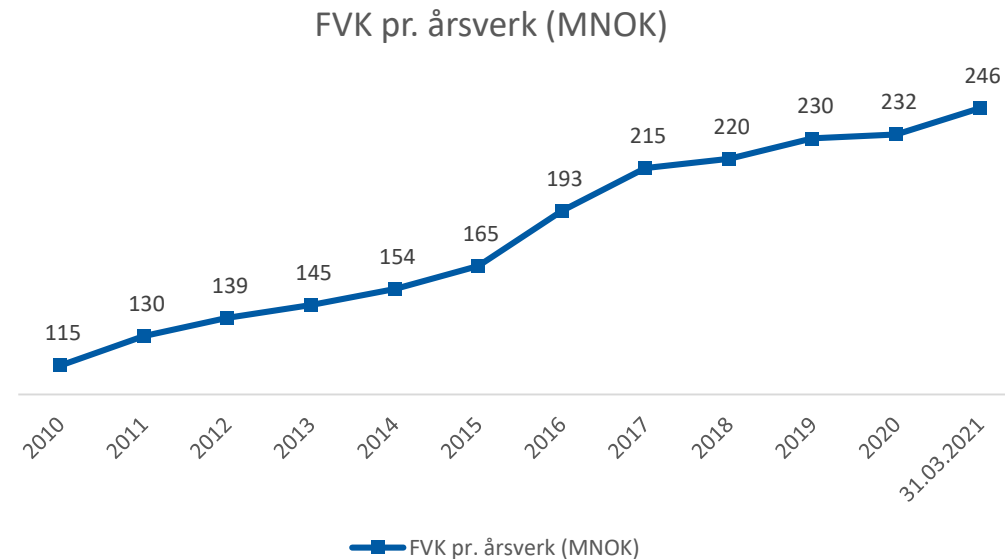
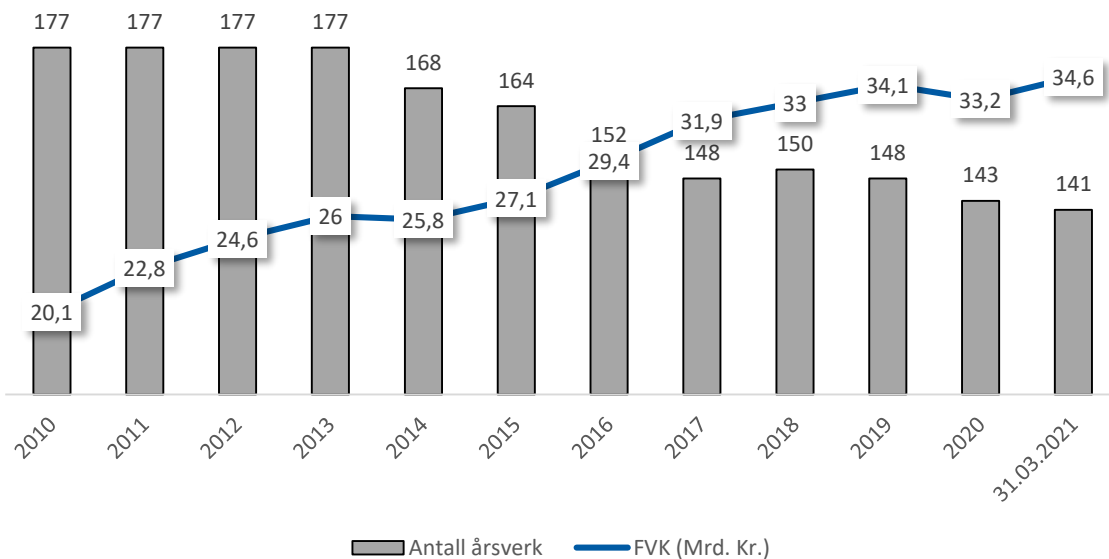
Driftskostnader

Driftskostnader (mill. kr.) og i % av inntekt



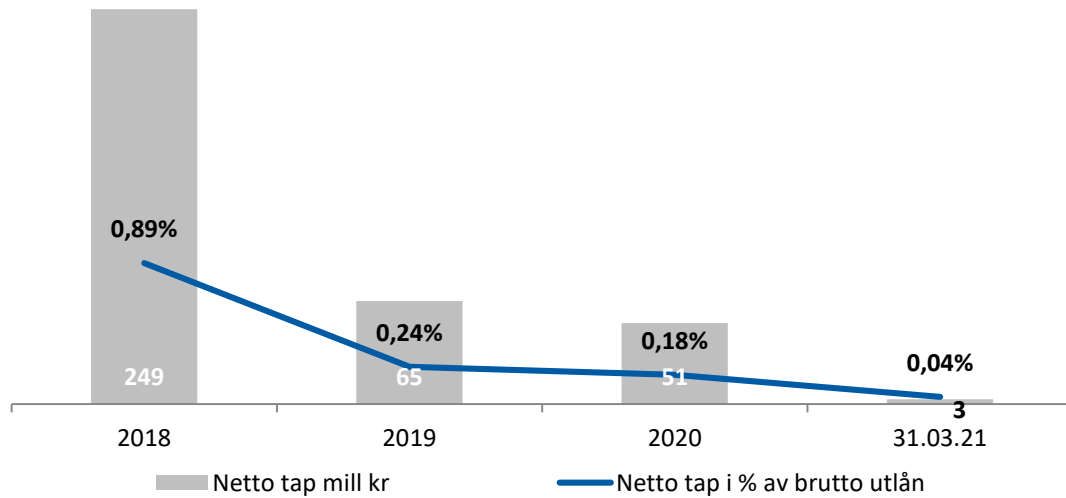
Kostnadene er noe over bankens måltall for kostnadsnivå på 40 % av totale inntekter. Dette er som forventet, og har sammenheng med merkostnader som følge av Helgeland 1 prosjektet og lavere inntekter.

Utvikling FVK og årsverk



Banken jobber kontinuerlig og systematisk med tiltak som øker effektivitet og lønnsomhet. Fra 2010 til utgangen av Q1 2021 har FVK per årsverk økt fra 115 mill. kr til 246 mill. kr eller 113,9 %. Konsumprisindeksen har til sammenligning steget med 22,8 % fra 2010 til utgangen av mars 2021.

Tap på engasjement



3 mill. kr i tap hittil i år.

Nedskrivningen er dels et resultat av beregnede tap, og dels konstateringer på tidligere avskrevne engasjement. Nivået på nedskrivningene i kvartalet vurderes som lavt.

An aerial photograph of a stunning mountain landscape. In the foreground, a large, calm lake with a vibrant turquoise hue sits in a lush green valley. A narrow dirt road follows the left edge of the lake. In the background, a massive glacier flows down a rocky, snow-dusted mountain slope. The sky is filled with large, dramatic clouds, with sunlight breaking through in the center, illuminating the glacier and the surrounding peaks.

Hovedtrekk

Hendelser Q1

Resultat

Utlån

Innskudd

Finansiering

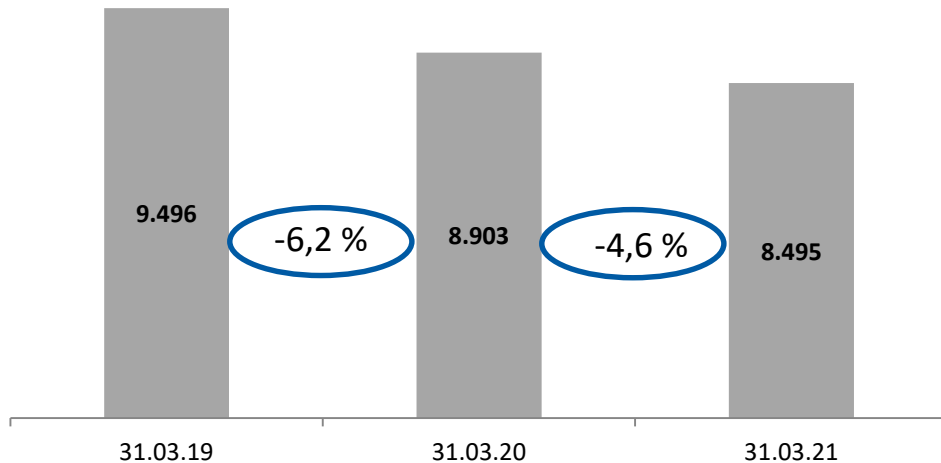
Soliditet

Utsiktene fremover

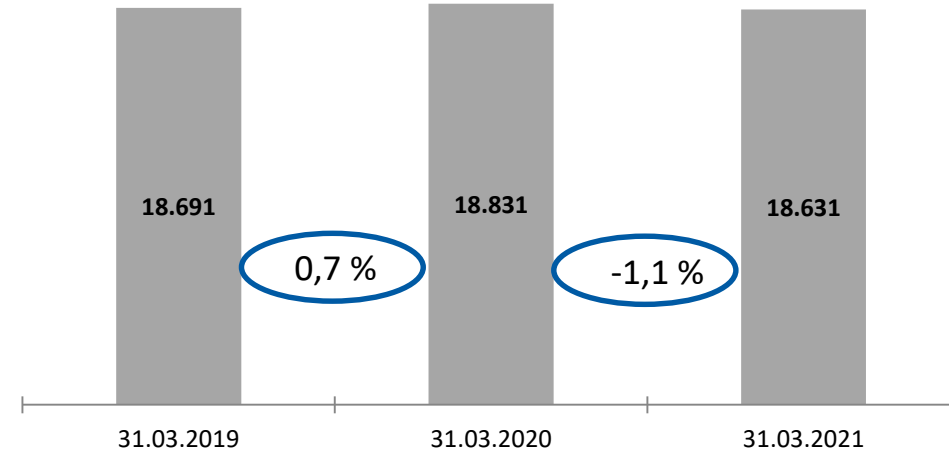
Vedlegg

12-mnd. utvikling utlån

Utlån bedriftsmarked



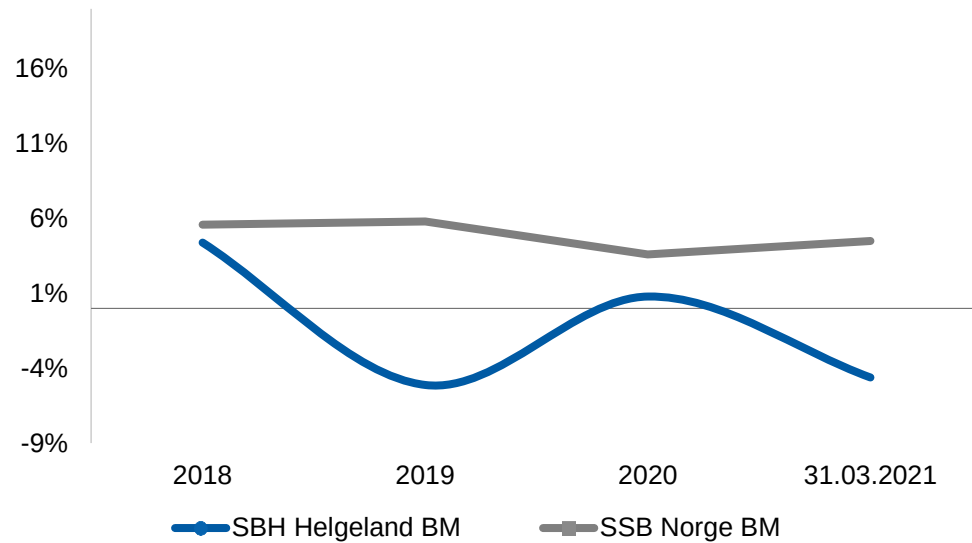
Utlån personmarked



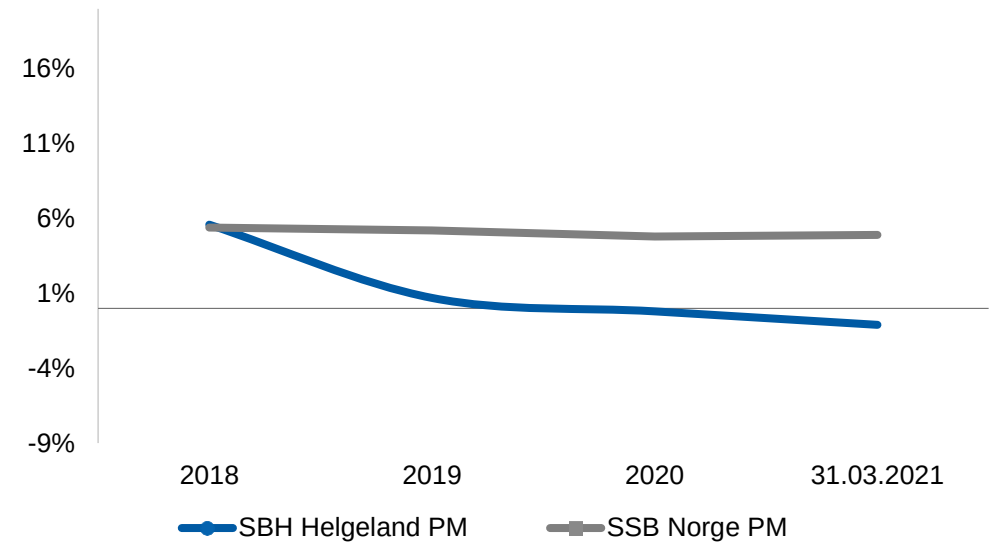
Nedgangen i utlån for bedriftsmarkedet er i hovedsak tilknyttet avgang av et større bedriftsengasjement. Større konkurranse fra banker med nasjonale «foreningsavtaler» har forsterket konkurransen på PM.

Utvikling utlån

Utvikling utlån i % BM (12 mnd)



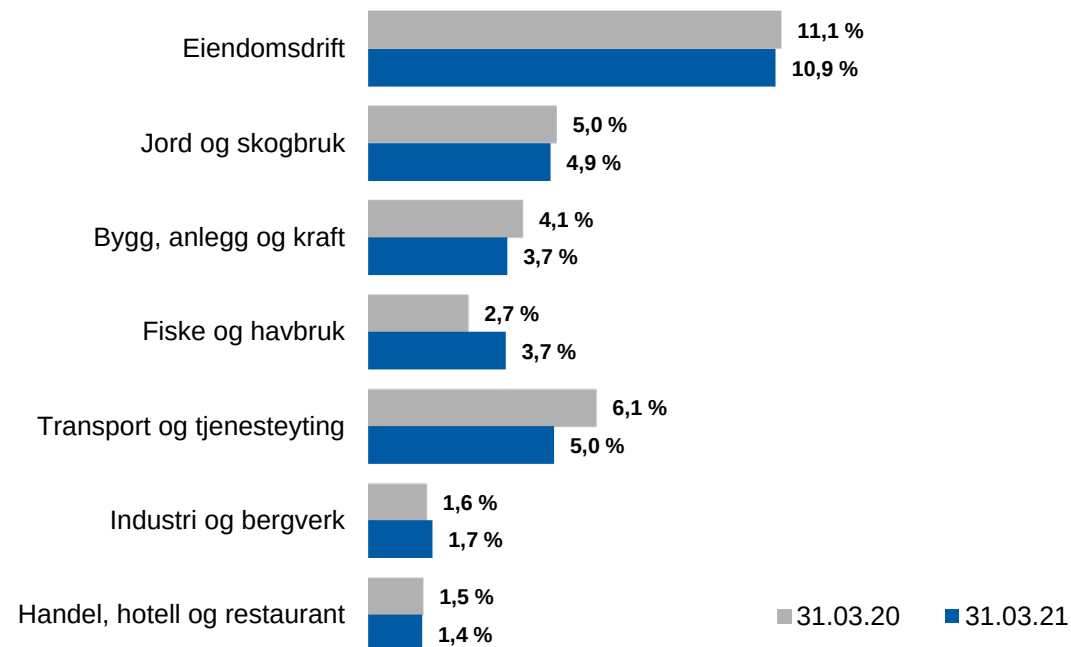
Utvikling i utlån i % PM (12 mnd)



12 mnd utvikling utlån SBH -2,2 (-1,6) %, herav BM -4,6 (-6,2) % og PM -1,1 (0,7) %

Utlån BM

Utlånsfordeling BM av brutto utlån

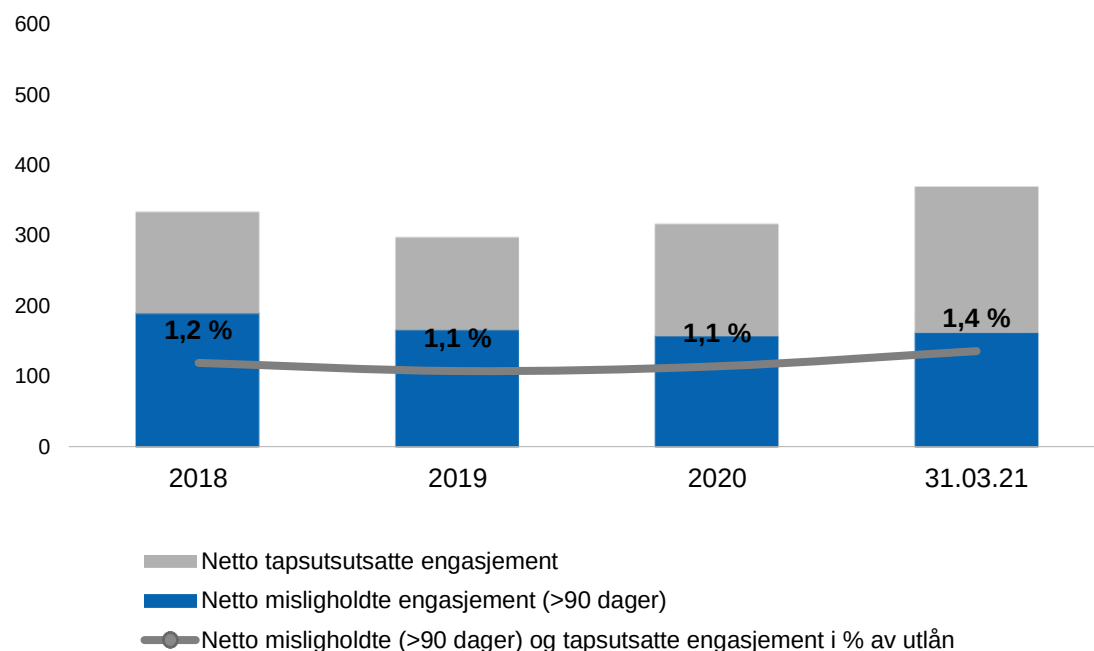


Godt diversifisert utlånsportefølje i BM og lojale bedriftskunder

Andel BM av totale utlån 31,3 (32,1) % eller MNOK 8.495 (8.903).

Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Misligholdte og tapsutsatte engasjement (mill. kr.)



Netto misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjør 368 mill. kr, en økning på 52 mill. kr fra årsskifte.

Økningen er i stor grad relatert til endringer i misligholdsdefinisjonen. Det foreligger individuelle tapsvurderinger på store deler av volumet som i første kvartal er tapsutsatt- og misligholdsmerket, og det forventes ikke ytterligere tap på disse engasjementene.

Konsernet har enkelte større individuelt vurderte engasjementer som ikke er konstatert. Ved konstatering av disse vil netto misligholdte og tapsutsatte engasjement reduseres betydelig.



Hovedtrekk

Hendelser Q1

Resultat

Utlån

Innskudd

Finansiering

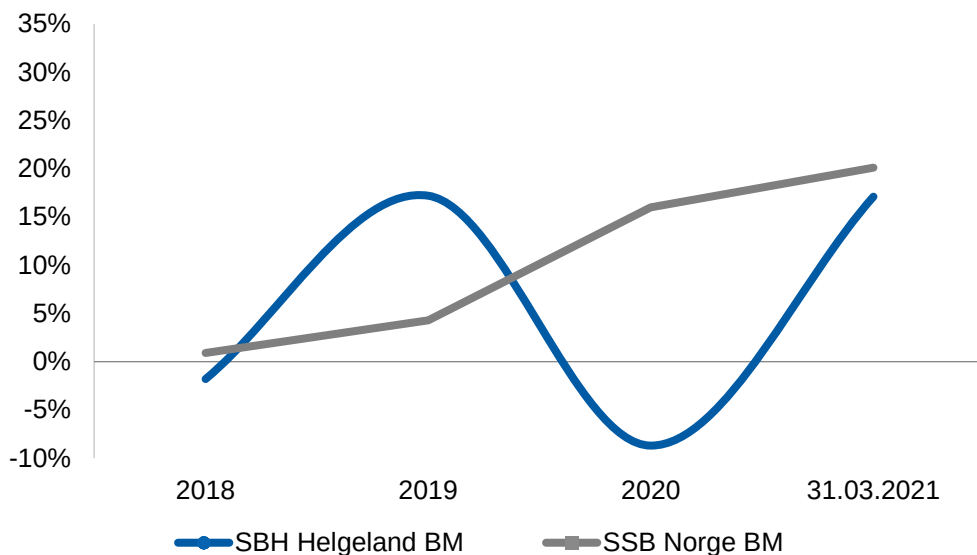
Soliditet

Utsiktene fremover

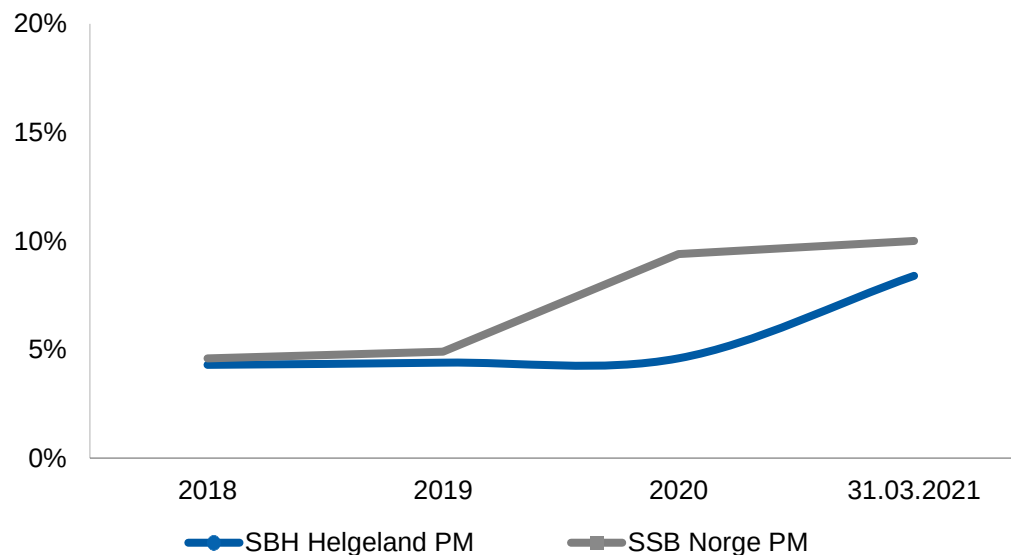
Vedlegg

Utvikling innskudd

Utvikling innskudd i % BM (12 mnd)



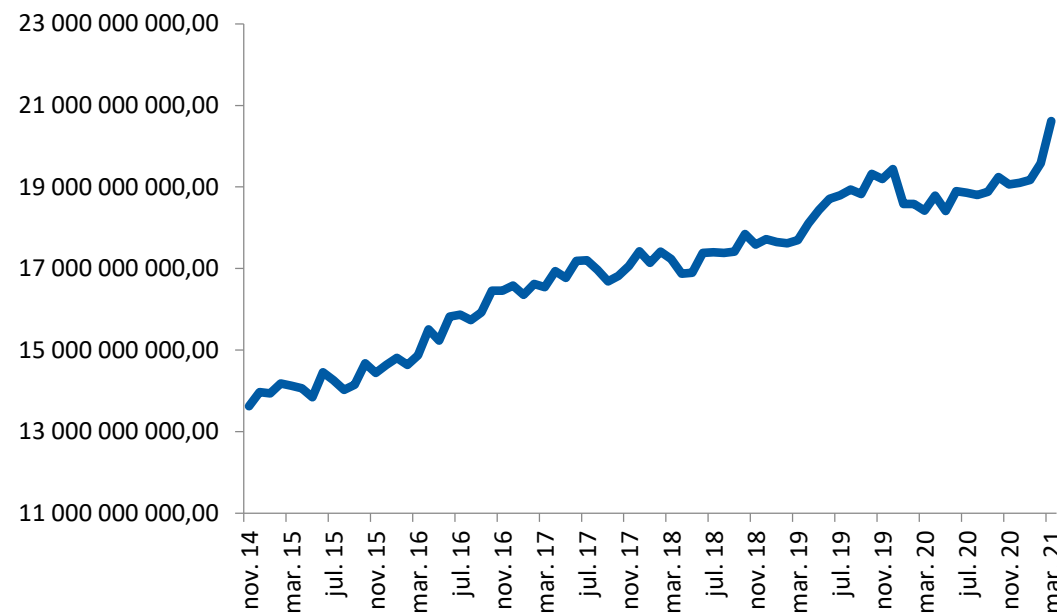
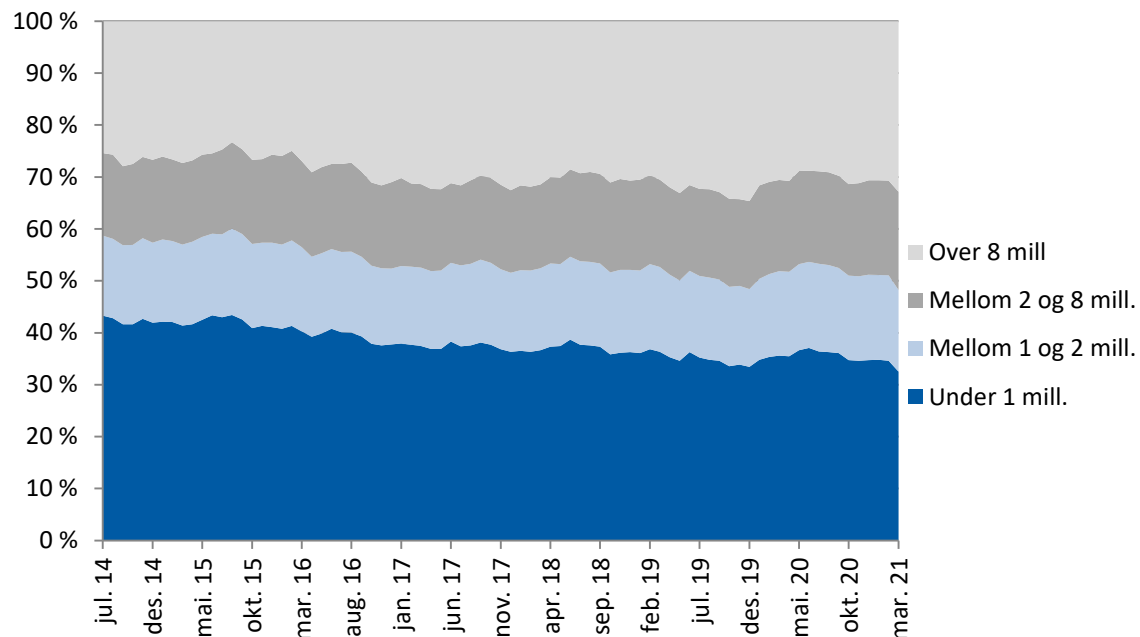
Utvikling innskudd i % PM (12 mnd)



12 mnd. utvikling innskudd SBH 12,0 (4,5) %, herav BM 17,1 (3,0) % og PM 8,4 (5,6) %.

Innskuddsreduksjon i BM i 2020 er relatert til balanseoptimalisering 2020.

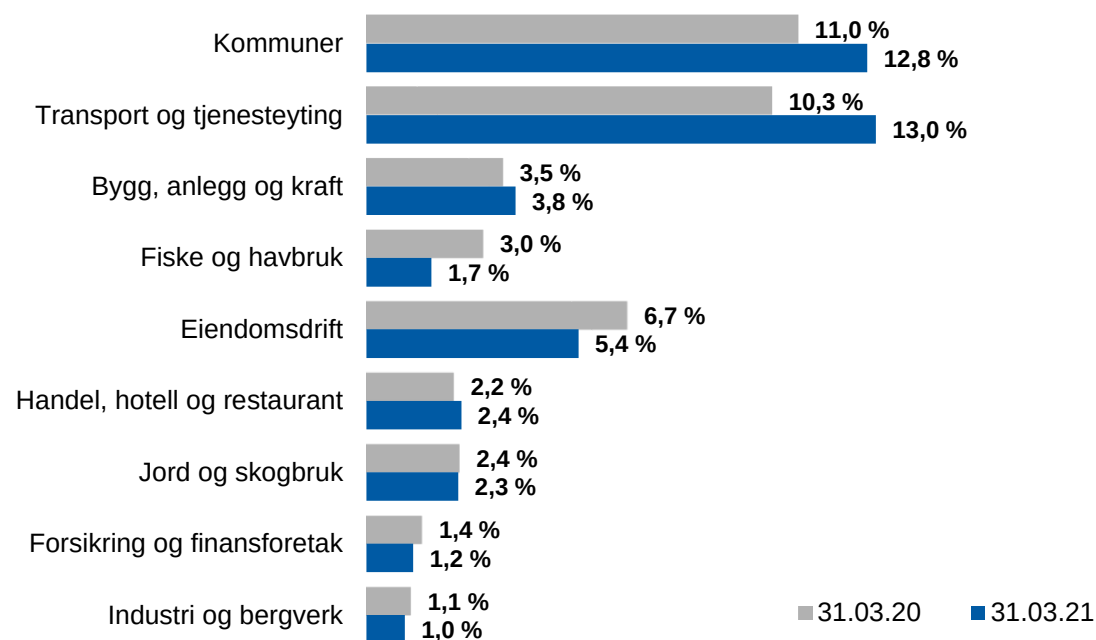
Utvikling innskudd



Økning i innskudd på 1,5 mrd eller 8,2 % siste kvartal.
Fordeling innskudd sortert på størrelse er relativt stabil
Stor andel av PM- innskudd under 2 mill. kr. (49 % av totale innskudd)
Ca 58 % av innskuddene er omfattet av garantiordningen

Innskudd BM

Innskuddsfordeling BM av sum innskudd



Godt diversifisert
innskuddsportefølje i BM

Andel BM 43,6 (41,7) % eller MNOK
8.810 (7.523) av totale innskudd

Innskudd fra kommuner utgjør 33
% av BM-innskuddene.



Hovedtrekk

Hendelser Q1

Resultat

Utlån

Innskudd

Finansiering

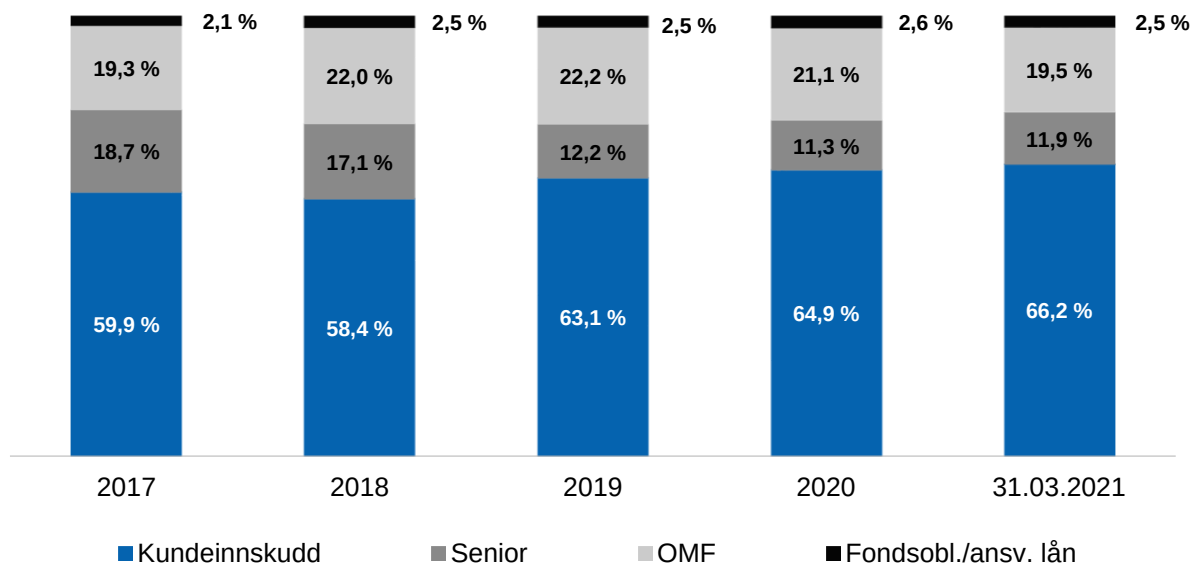
Soliditet

Utsiktene fremover

Vedlegg

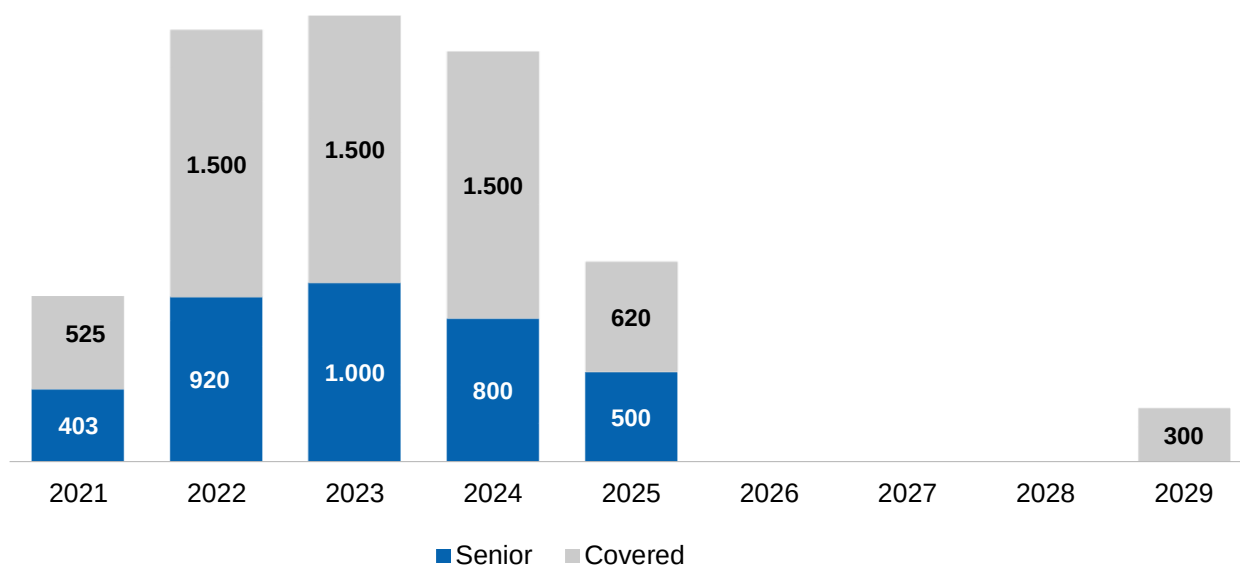
Finansiering

Andel finansiering



Fundingforfall

Innlån forfallstruktur (mill. kr.)



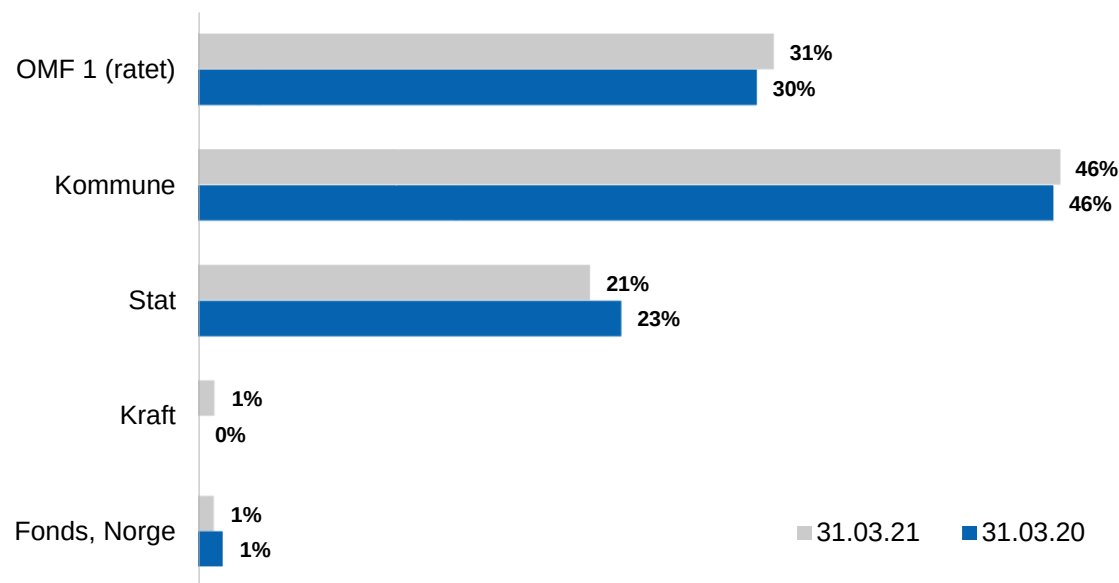
God og langsiktig finansiering

Andel langsiktig finansiering
81,6 % (93,1) %

Samlet durasjon på 2,4 (2,7) år.
Durasjon i boligkreditt-selskapet
på 2,5 år

Likviditetsbuffer

Sektorfordeling renteportefølje



Rentebærende verdipapirer:

- Durasjon portefølje 1,5 (1,6) år
- 98,6 % er ratet A- eller bedre
- 98,3 % er OMF eller stats-/ kommunegaranterte obl.

Kommunepapirer brukes aktivt som kortsiktige likviditetsplasseringer.

Likviditetsbufferne utgjør 7,2 (5,0) mrd. kr. – tilsvarende 20,9 (15,2) % av FVK. Bufferkapitalen består av kontanter, innskudd i NB/ banker og rentebærende verdipapirer.

Helgeland Boligkreditt AS

Helgeland Boligkreditt AS er 100 % eid av SpareBank 1 Helgeland

- Resultat etter skatt 14,3 (15,7) mill. kr
- Ren kjernekapitaldekning ble 19,0 (17,3)%.
 - Standardmetode med 35 % boliglånsvekter.
- Brutto utlån utgjør 7.197 (7.753) mill. kr og OMF 6.230 (6.773) mill. kr

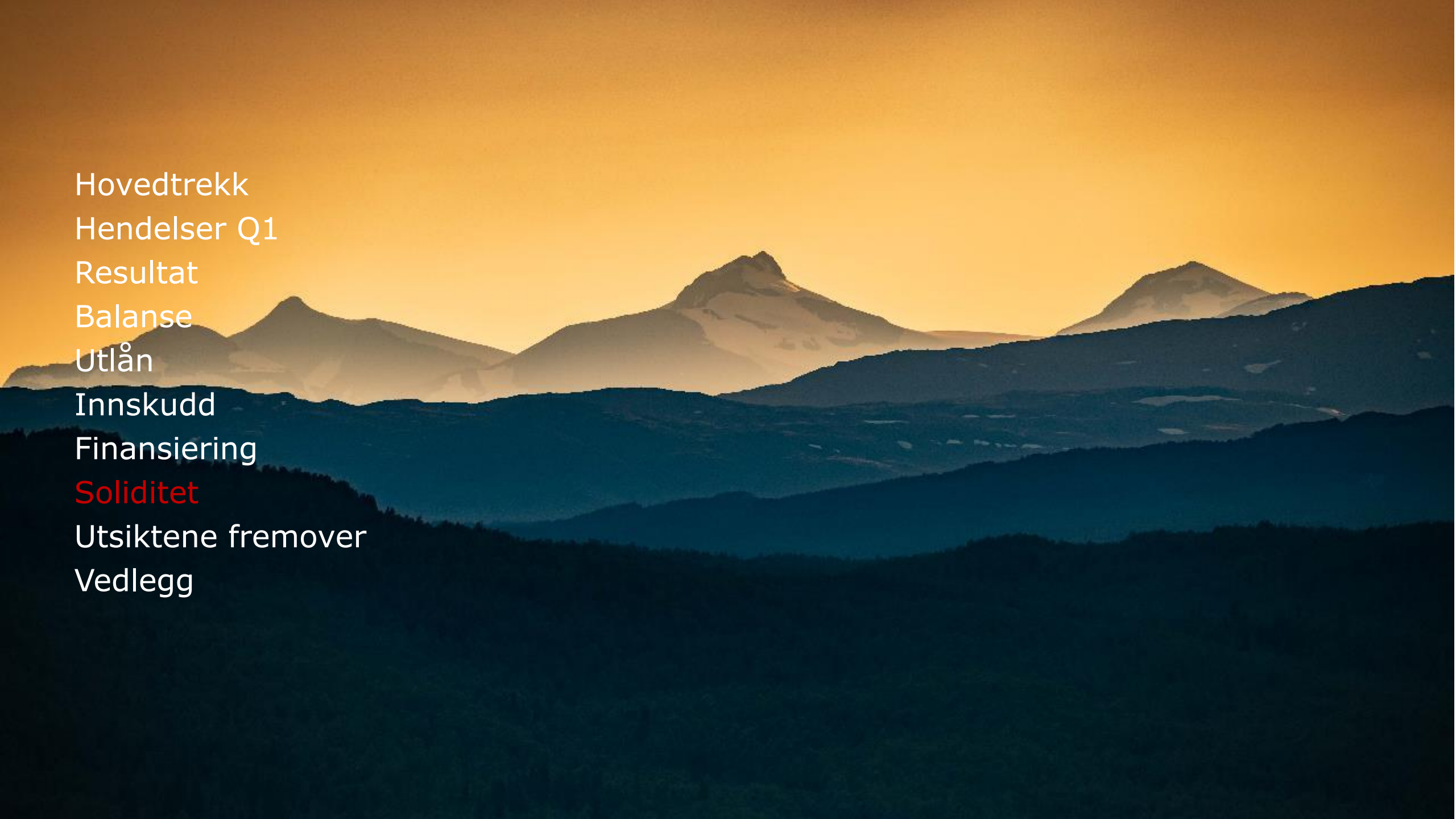
God sikkerhet i lånemassen

- Overdekning 17 (18) %,
- Samlet LTV 53 (56) %

Stresstest HEBO - ved boligprisfall på 40 % reduseres overdekningen fra 17 % til 7 %

Intern grense for overføring er pt maksimal 35 % av konsernets brutto utlån, og 50 % av brutto utlån PM. Per 31.12.20 er overføringsgrad hhv 26,5 og 38,6 %





Hovedtrekk

Hendelser Q1

Resultat

Balanse

Utlån

Innskudd

Finansiering

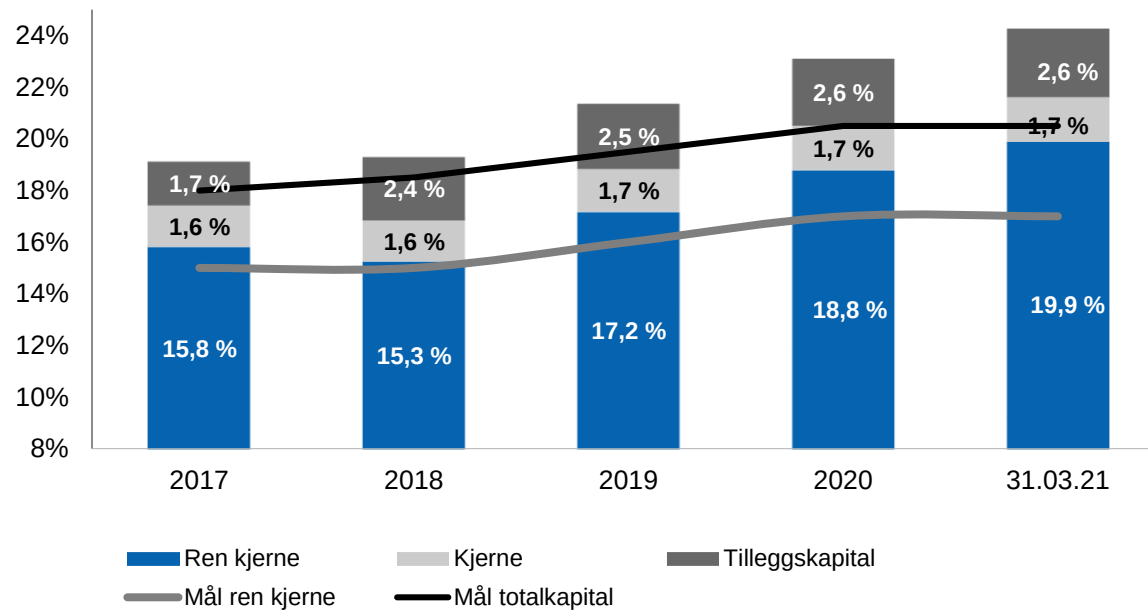
Soliditet

Utsiktene fremover

Vedlegg

Kapitaldekning

Utvikling kapitaldekning i %



Kapitaldekning

- Ren kjernekapitaldekning 19,9 (17,2) %
- Kjernekapitaldekning 21,6 (18,9) %
- Totalkapitaldekning 24,3 (21,4) %

U-vektet kjernekapitaldekning 10,4 (9,8) %.

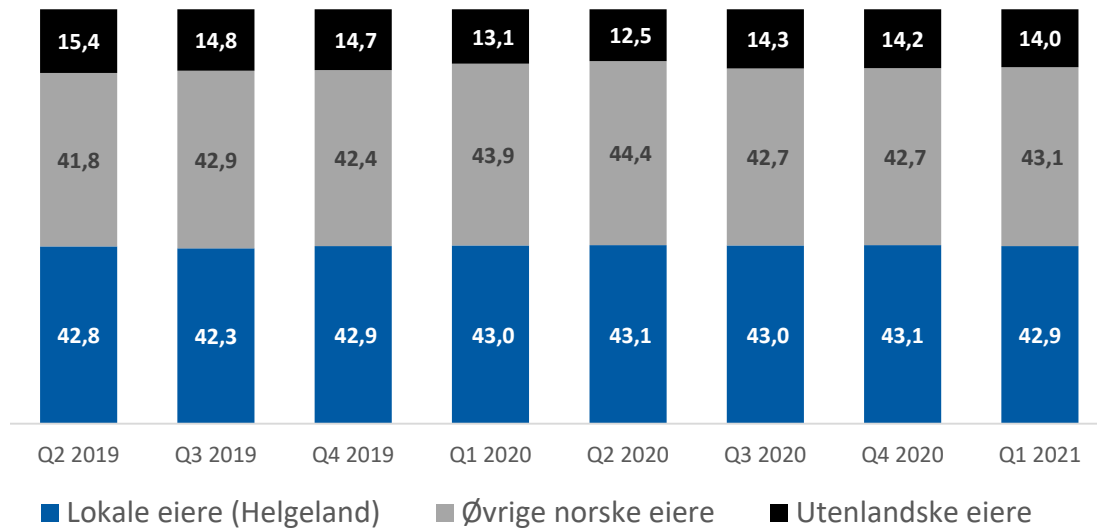
HELG – de 20 største eierne

			<i>Morbank</i>	
Per 31.03.21	Antall	%-andel	Antall	%-andel
Sparebankstiftelsen Helgeland	7.315.020	35,0 %	Catilina Invest AS	296.546 1,4 %
Pareto Invest AS	1.949.392	9,3 %	VPF Nordea Avkastning	240.370 1,2 %
VPF Nordea Norge	1.067.487	5,1 %	VPF Nordea Kapital	238.245 1,1 %
VPF Eika Egenkapital	997.386	4,8 %	AF Kapital Managemet	181.749 0,9 %
Lamholmen Invest AS	436.991	2,1 %	Melum Mølle AS	177.000 0,8 %
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	404.967	1,9 %	Spesialfondet Borea utbytte	159.374 0,8 %
U.S Bank National Association	379.973	1,8 %	Vigner Olaisen AS	144.653 0,7 %
MP Pensjon PK	379.203	1,8 %	Melesio Invest AS	143.147 0,7 %
Helgeland Kraft AS	377.691	1,8 %	Nima Invest AS	133.563 0,6 %
Bergen kommunale pensjonskasse	370.000	1,8 %	VPF Nordea Norge Plus	123.527 0,6 %
Sum 10 største eiere	13.678.110	65,5 %	Sum 20 største eiere	15.516.284 74,3 %

Banken har utstedt totalt 20 871 427 stk egenkapitalbevis pålydende kr. 10,-

HELG – Geografisk eierstruktur

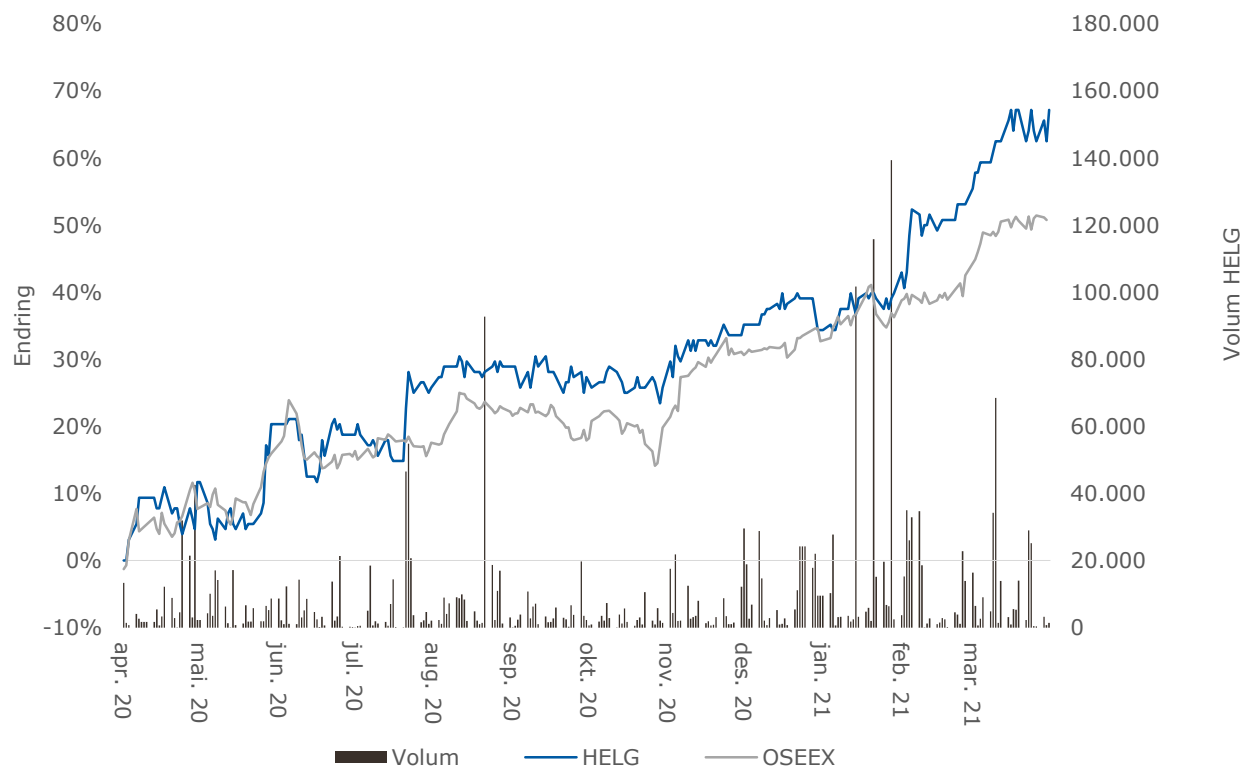
Geografisk eierstruktur (%)



Ansattes eierandel har økt gjennom videreføring av ansatteprogram.
Per 31.03.21 eies 120.631 EK bevis av SBH's ansatte. Dette utgjør 0,58 %.

Kursutvikling HELG og OSEEX siste 12 mnd.

Utvikling HELG vs OSEEX - siste 12 måneder



(Kilde: SBH; Data: Bloomberg/Euronext | April 2021)

	31.12.18	31.12.19	31.12.20	31.03.21
Egenkapitalbevisbrøk IB	76,3 %	76,4 %	76,4 %	76,3 %
Antall EKB (mill)	20,9	20,9	20,9	20,9
kurs	69,5	84,0	86,0	107,0
Børsverdi	1.453	1.756	1.797	2.236
Bokført EK per EKB	110	119	129	128
Resultat per EKB	5	10,6	12	2,5
Utbytte per EKB	1,60	2,70	3,10	
Pris/Bokført EK	0,6	0,7	0,7	0,8



Hovedtrekk
Hendelser Q1
Resultat
Utlån
Innskudd
Finansiering
Soliditet
Utsiktene fremover
Vedlegg

Utsiktene fremover

- Positive framtidsutsikter til tross for korona
 - Lav arbeidsledighet, store offentlige og private prosjekter, stigende boligpriser og stabile omsetningstall er faktorer som underbygger dette.
- Inntreden i SpareBank1 alliansen.
 - De tilknyttede transaksjonene preger driften og kostnadene i 2021, og konsernets langsiktige lønnsomhetsmål kan ikke forventes innfridd i denne perioden.
 - Det forventes at lønnsomheten styrkes i et lengre perspektiv, og konsernet har et langsiktig lønnsomhetsmål på 11 % etter skatt fra og med 2023.
- Nettorenten forventes å stabilisere seg på nåværende nivå de kommende kvartalene.
 - Banken opplever sterk konkurranse og vil i tillegg frem til fjerde kvartal ha store likviditetsreserver i forbindelse med virksomhetsoverdragelsen. Dette vil medføre noe lavere nettorente i kommende kvartal.
- Nivået på provisjonsinntekter er samlet sett tilfredsstillende og forventes å være stabilt ut 2021.
 - Som følge av inntreden i SpareBank 1-alliansen vil banken bytte produktleverandører i 2021, dette forventes ikke å gi vesentlige endringer i provisjonsinntektene.
- Driftskostnader for basisdriften forventes å holde seg stabile men noe over måltall på 40 %. Dette er i hovedsak knyttet til økte kostnader i en overgangsfase etter inntreden i SpareBank 1-alliansen og virksomhetsoverdragelsen.
 - Det er forventet å komme ytterligere prosjektkostnader på 47 mill.kr. i løpet av 2021.
- Normaliserte tap (0,20 %) er forventet i 2021
- Banken forventer en utlånsvekst på høyde med markedsvekst på privatmarkedet.

The background image is a scenic photograph of a sunset or sunrise over a body of water. The sky is filled with large, dark clouds that are illuminated from below by a bright, golden light, creating a dramatic effect with rays of light breaking through. In the distance, several dark, jagged rock formations or islands are silhouetted against the bright horizon. The water in the foreground is dark and calm, reflecting the low light. The overall mood is serene yet powerful.

Hovedtrekk
Hendelser Q1
Resultat
Utlån
Innskudd
Finansiering
Soliditet
Utsiktene fremover
Vedlegg

Resultatregnskap

SpareBank 1 Helgeland (konsern)

	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021
Netto renteinntekter	142	145	156	159	159	140	149	150	144
Netto provisjonsinntekter	23	22	25	30	24	24	23	26	28
Andre driftsinntekter	2	0	1	2	1	0	2	2	1
Ordinære driftskostnader	73	72	74	74	86	96	113	167	81
Resultat basisdrift	94	95	108	117	98	68	61	11	92
Nedskrivning på utlån	5	15	18	27	23	30	3	-5	3
Netto verdiendring finansielle investeringer	4	5	6	19	-35	112	7	119	4
Resultat før skatt	93	85	96	110	40	150	65	135	93
Resultat etter skatt	71	66	73	95	23	139	49	130	71
Netto utvidet resultatposter	0	0	0	-2	0	0	0	-1	0
Periodens resultat	71	66	73	93	23	139	49	129	71

SpareBank 1 Helgeland

- Visjon: En drivkraft for vekst på Helgeland.
- Forretningside: SpareBank 1 Helgeland er den lønnsomme og ledende lokalbanken som bygger framtidens Helgeland.
- Kontor: Banken har kontorer i Mo i Rana, Mosjøen, Sandnessjøen og Brønnøysund.
- SpareBank 1 Helgeland er den 11. største sparebanken i Norge.
- Forvaltningskapital: MNOK 34.627
- Antall årsverk: 141
- Rating fra Moodys: A3 – Stable outlook.

Ticker: HELG



Kontaktinformasjon

Hovedkontor

Postadresse: Postboks 68, 8601 Mo i Rana
Besøksadresse: Jernbanegata 15, 8622 Mo i Rana

Telefon 75 11 90 00
Internett www.SBH.no
Org.nr 937904029

Ledelse

Hanne Nordgaard
Adm. direktør
416 85 777 – Hanne.Nordgaard@SBH.no

Investor Relations

Sverre Klausen
Finansdirektør
916 88 286 – sverre.klausen@SBH.no

Styre

Bjørn Krane, leder
Rolf Eigil Bygdnes, nestleder
Marianne Terese Steinmo
Siw Moxness
Tone Helen Hauge
Birgitte Lorentzen
Geir Pedersen
Jonny Berfjord