

Til medlemmene i

- Representantskapet
- Styret
- Ansvarlig revisor

Tromsø, 11. august 2022

REPRESENTANTSKAPSMØTE

Det innkalles til representantskapsmøte

5. september 2022 kl. 11.00

Møtet gjennomføres elektronisk gjennom Microsoft Teams.

Til behandling foreligger:

Sak 10/2022 Tilleggsutbytte for regnskapsåret 2021

Møteleder er representantskapets leder, Roar Dons.

Vi ber om tilbakemelding både fra de som deltar på representantskapsmøtet og de som ikke gjør det **så snart som mulig**. Tilbakemelding kan gis på e-post eller SMS til Kristin Sæther, på e-postadresse ks@snn.no eller telefonnummer 918 04 356.

Saksdokumentene er lagt ut i Admincontrol, på bankens nettside og publisert på Oslo Børs. Er du usikker på hvordan Teams fungerer og behøver bistand til dette så ta kontakt med ks@snn.no

Vel møtt!

Med vennlig hilsen

SpareBank 1 Nord-Norge

Eirik Frantzen (sign.)
Styrets leder

Liv B. Ulriksen (sign.)
Konsernsjef

TIL REPRESENTANTSKAPET I SPAREBANK 1 NORD-NORGE

Sak10/22 Tilleggsutbytte 2021

1. Bakgrunn

SpareBank1 Nord-Norge (SNN) har regulatorisk krav om ren kjernekapital (CET1) på 14,5%. På toppen av dette har styret vedtatt en margin på 1%, såkalt «management buffer», som tilsier at konsernets mål er en kapitaldekning på 15,5%.

Ved utgangen av andre kvartal 2022 er ren kjernekapitaldekning for SNN konsernet på 19,35%. Dette er hele 4,85 prosentpoeng over regulatorisk minimumskrav per 2. kvartal 2022 (14,5%), og 3,85 prosentpoeng over egen målsetting (15,5%). Dette betydelig høyere enn andre sammenlignbare banker. I kroner utgjør dette en overkapitalisering på ca. 2,7 mrd. kroner over egen målsetting, noe som isolert sett svekker konsernets egenkapitalavkastning (ROE) med ca. 1,3 prosentpoeng. Tar vi hensyn til alle kjente endringer i regulatoriske kapitalkrav fremover i tid, vil det regulatoriske minimumskravet til ren kjernekapitaldekning være 15,5% fra og med 31. mars 2023, og vårt interne mål da 16,5%.

Regulatorisk sett kan konsernet betale ut inntil 100% av fjorårets resultat i utbytte uten at det må godkjennes av Finanstilsynet¹. Et tilleggsutbytte må varsles Finanstilsynet, og de kan da evt. komme med innsigelser dersom de er av den oppfatning at det ikke er forsvarlig å betale ut så høyt utbytte. Det er styrets oppfatning at det ikke fins noen realistisk begrunnelse for å nekte SNN og betale ut inntil 100% utbytte.

Ordinært utbytte vedtatt i februar 2022 og utbetalt i april 2022 utgjorde 7 kroner per EK bevis, som tilsvarer 66,9% av fjorårets resultat for konsernet. Følgelig er restkapasiteten opp til 100% på 33%, som tilsvarer ca. 3 kroner og 40 øre per EK bevis. I kroner utgjør dette 395 mill. i samfunnsutbytte og 341 mill. til egenkapitalbevisene, til sammen 736 mill. kroner.

2. Styrets vurdering

Utbyttetnivået for 2021 ble vurdert av styret primo 2022, før det brøt ut krig i Ukraina, og før inflasjonen «løp løpsk» i store deler av verden. Når man valgte å legge seg på 7 kroner per EK-bevis, så var man bevisst at dette ville gi en høyere ren kjernekapitaldekning enn det man strengt tatt trengte og ønsket. Bakgrunnen for at man da ikke la seg på 100% var tosidig. For det første ønsket man i en situasjon der Covid, og konsekvensene for den makroøkonomiske utviklingen i landsdelen var mer avklart, og ha muligheten til å vokse seg ut av kapitalsituasjonen. Derneft ønsket man å avklare Finanstilsynet krav til kapitaldekningen, det såkalte SREP nivået.

¹ <https://www.finanstilsynet.no/nyhetsarkiv/nyheter/2019/meldeplikt-ved-utdeling-av-utbytte-av-givelse-av-konsernbidrag-mv/>

Nå er situasjonen en helt annet. SREP er avklart og vi endte opp på 1,5% som tidligere (altså ikke noen tilstramming), og utlånsveksten er noe lavere enn forventet i første halvår. Selv om veksten skulle ta seg opp i siste halvår er det helt urealistisk, selv etter et tilleggsutbytte at vi vil kunne oppnå en vekst som gjør at kapitaldekningen vil utfordre intern målsetting, eller regulatorisk minimumskrav.

Gitt gjeldende prognoser for vekst i beregningsgrunnlag for perioden 2022-2023, er det også svært lite som tyder på at konsernet i 2023 vil ha behov kapitalbuffere på dagens nivå for å muliggjøre vekst.

Konsernet tjener løpende opp egenkapital i form av tilbakeholdt overskudd, og det er slik styret vurderer det liten sannsynlighet for at tilgang på kapital vil være en beskrankning fremover. Skulle det likevel dukke opp muligheter til vekst som tilsier at kapital blir en knapp faktor, har man mulighet til å redusere utbyttet i fremtiden eller gjøre en emisjon for å bygge opp kapital.

Det er svært krevende å forrente så mye egenkapital som konsernet for tiden har, og dette er en konkurranseulempe. Når man ikke behøver kapitalen til vekst, samtidig som tapsutsiktene er lave og banken uansett har solide tapsavsetninger å tære på er det styrets anbefaling at det betales ut et tilleggsutbytte på kroner 3,40 kroner per egenkapitalbevis, og at dette gjennomføres raskt slik at det får effekt på regnskapet for tredje kvartal.

Det er styrets oppfatning at eierne av SpareBank1 Nord-Norge vil motta et slikt budskap positivt, og at det vil oppfattes som aksjonærvennlig, og i tråd med det vi tidligere har kommunisert til markedet om at kapital vi ikke trenger til vekst vil bli betalt ut som utbytte. Kommunikasjonsmessig vil man signalisere at dette er et engangs tilleggsutbytte for å tilpasse bankens kapitalsituasjon, og at det ikke kan forventes en utbyttegrad på opp mot 100% fremover.

3. Forslag til vedtak

- 1) Representantskapet vedtar et tilleggsutbytte for 2021 på 3,40 kroner per egenkapitalbevis. Utbyttet tilsvarer et utbytte til egenkapitalbeviserne på kroner 341.353.254,40 og utbytte til samfunnskapitalen på 394.956.612,70. Samlet sett utgjør tilleggsutbyttet kroner 736.309.867,10.
- 2) Egenkapitalbeviset noteres ex utbytte den 6. september 2022, og utbyttet utbetales den 20. september 2022.