



SpareBank 1 Østlandet

Regnskap 4. kvartal 2019 og foreløpig årsregnskap 2019



01

2019 i perspektiv

02

Foreløpig årsregnskap 2019

03

Nye finansielle måltall

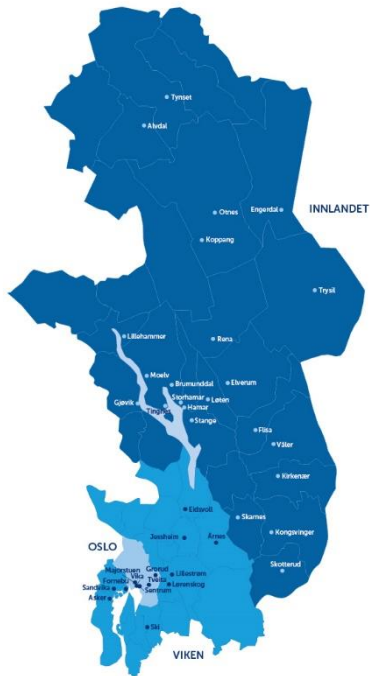
SpareBank 1 Østlandet feirer sitt 175-års jubileum i 2020

Norges fjerde største sparebank med etablert og bredt kundegrunnlag

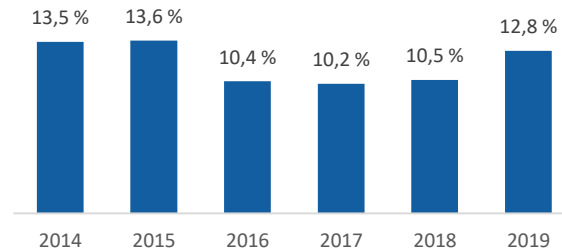


Høydepunkter

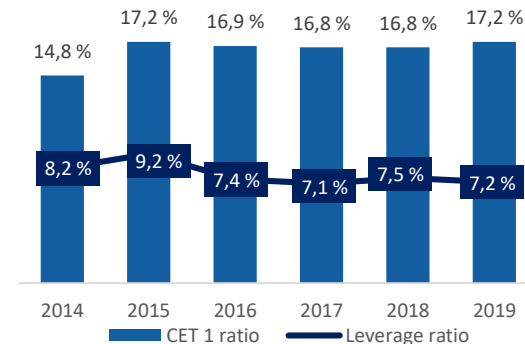
- Røtter tilbake til 1845 - kjent som Sparebanken Hedmark («SBHE») frem til 1. april 2017.
- Norges fjerde største sparebank* med forretningskapital på NOK 178 milliarder kroner.
- Hjemmemarkedet er Innlandet og hovedstadsregionen – et marked med over 1,7 millioner innbyggere.
- Hovedkontor i Hamar, 37 bankkontorer og 1.127 årsverk i konsernet.
- Ca. 354.000 kunder - hvorav 73 % av utlånsvolumet er til personkunder.
- Bredt produktspekter – tradisjonelle banktjenester, leasing, regnskapstjenester og eiendomsmegling.
- Del av SpareBank 1-alliansen og eier 12,4 % av SpareBank 1 Gruppen AS.



Egenkapitalavkastning (%)



Ren kjernekapitaldekning & Leverage ratio (%)





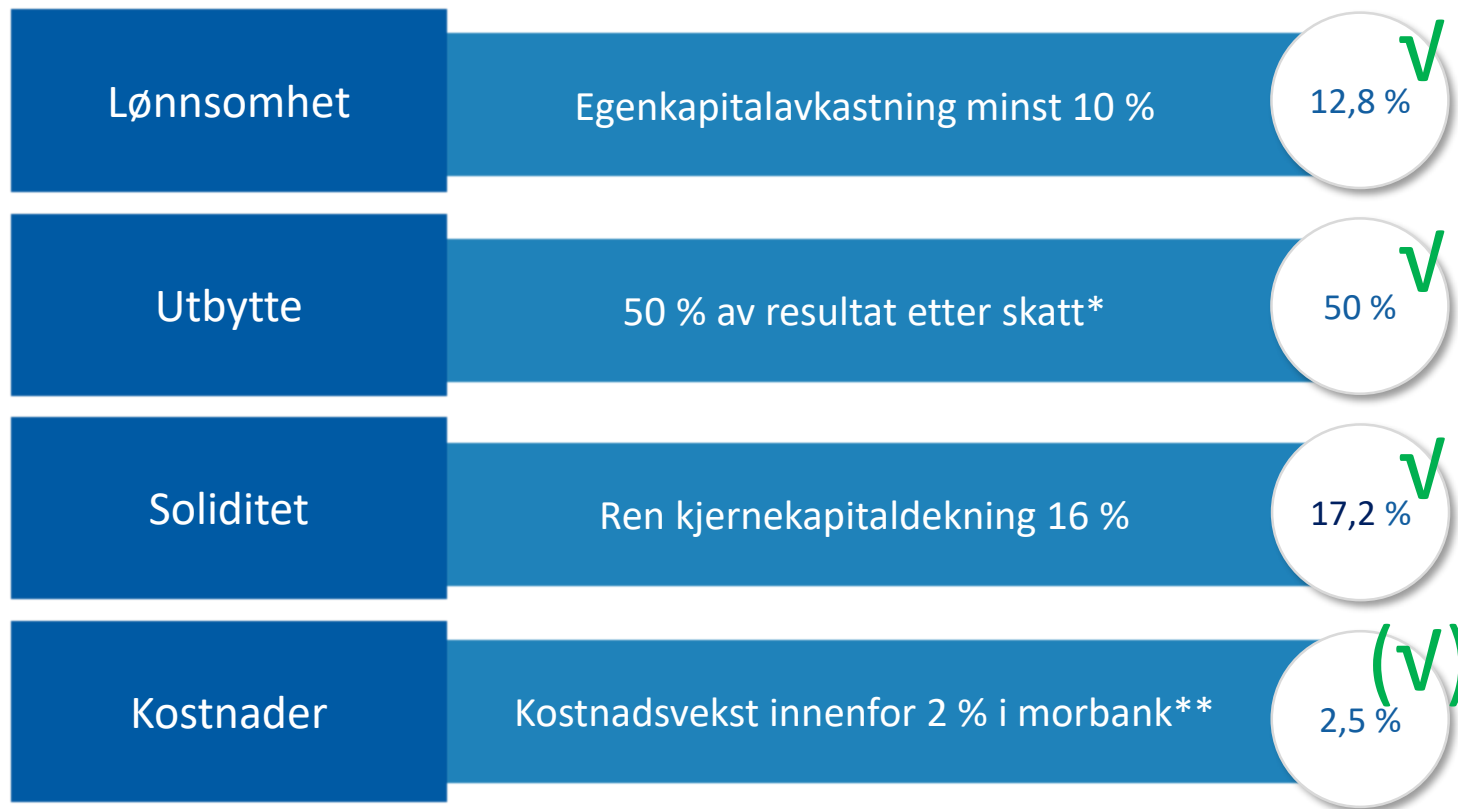
Hovedpunkter i 2019

Oppsummering

- Inngått avtale med LO om LOfavør boliglån.
- God kundetilvekst og høy kundetilfredshet.
- Økte netto renteinntekter etter renteøkninger og god utlånsvekst.
- Solide bidrag fra eierinteresser og finansielle eiendeler og forpliktelser.
- Rekordhøyt forsikringssalg.
- Bred satsning på bærekraft.
- Reduksjon i bemanning og avtagende kostnadsvekst.
- Fortsatt lave tap.
- Ren kjernekapital og egenkapitalavkastning over målene.

Høy lønnsomhet - kostnadsvekst på vei ned i morbank

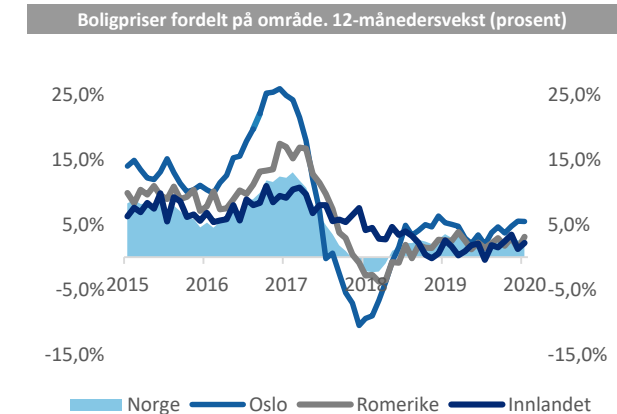
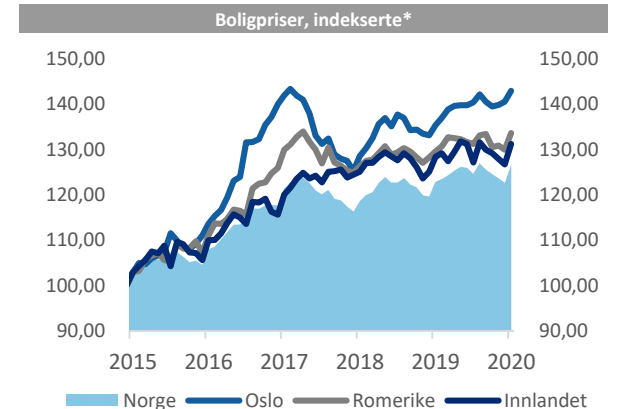
Finansielle mål 2019 mot faktisk oppnådd



Solid og stabil prisutvikling i boligmarkedet i Hovedstadsregionen i 2019

Boligpriser i markedsområdet sammenlignet med Norge som helhet

- En normal start på 2020 i Hovedstadsregionen, mens resten av landet så sterk oppgang i prisene
 - Norge nominelt +3,3 %/sesongjustert +0,9 %
 - Oslo: +1,7%
 - Innlandet: +3,6 %
 - Årlig vekst: +3,2 %
 - Oslo: +5,5%
 - Innlandet: +2,2 %
- Fortsatt høy markedsaktivitet
 - 1,7 % flere boliger solgt i januar enn tilsvarende måned i 2019.
 - Antall boliger solgt balanserer godt tilgangen av nye boliger.
 - Stabil omsetningstid, men noe høyere enn fjoråret
 - Fortsatt raskeste omsetningstid i Hovedstadsregionen



Fortsatt høy økonomisk aktivitet – men avdempede nasjonale forventninger

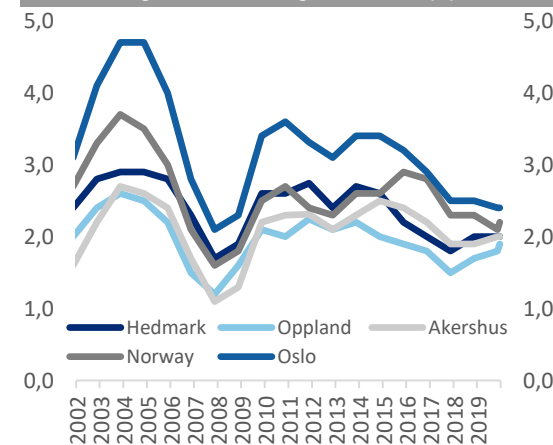
Noe avtagende produksjonsvekst - fortsatt lav arbeidsledighet i hele regionen

- God økonomisk vekst i Norge og på Østlandet
 - Vekst over trend – Norge i en internasjonal særstilling
 - Usikkerhet fra internasjonal økonomi slår inn i nasjonale forventninger
 - Høy kapasitetsutnyttelse
 - Stabilt lav arbeidsledighet
 - Bedret kostnadsmessig konkurransevne
 - Lave renter
 - Svak norsk krone
- SpareBank 1 Østlandets markedsområde
 - Syklisk stabil region
 - Forventet høy langsiktig befolkningsvekst
 - Høyere vekst enn landet for øvrig siste 5 år

Vekst i produksjon, siste 3 måneder og prognose 6 måneder (%)

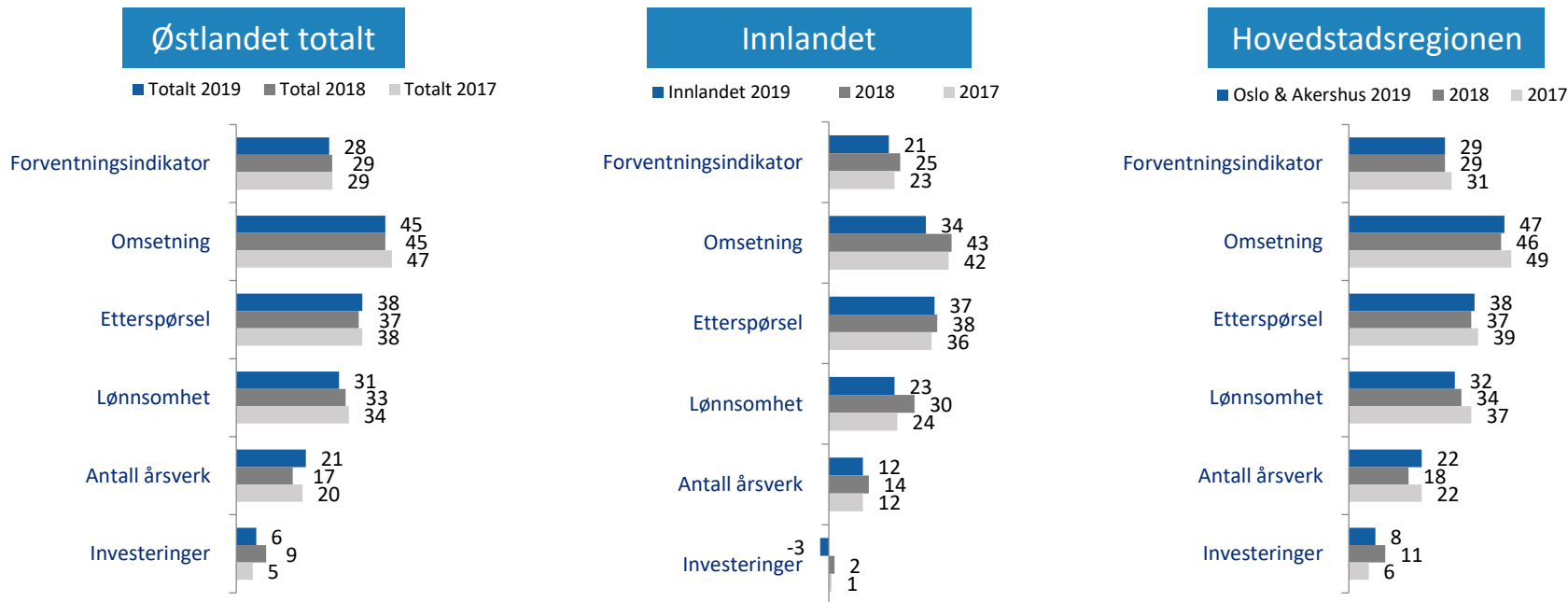


Registrert arbeidsledighetsrate, NAV (%)



Det regionale næringslivet forventer fortsatt god vekst

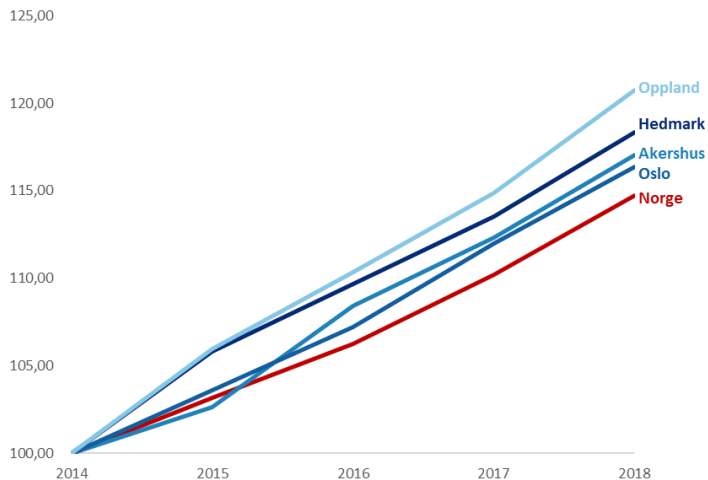
Forventningsindikator og delindikatorer for bedriftenes syn på 2020 (score «null» er nøytralt)



Forventningsindikatoren beregnes på bakgrunn av fem elementer: Bedriftenes syn på antall ansatte årsverk, omsetning, lønnsomhet, investeringer og etterspørsel for 2020. Delindikatorerne regnes ut ved å ta differansen mellom optimistiske og pessimistiske svar på de fem spørsmålene. Forventningsindikatoren er gjennomsnittet av delindikatorerne. Utvalget er 1000 bedrifter i bankens nedslagsområde. Intervjuperiode var 14.10-27.10 2019. Indikatorerne er vektet for å sikre representativitet.

Solid økning i sysselsetting driver verdiskapningen i regionen

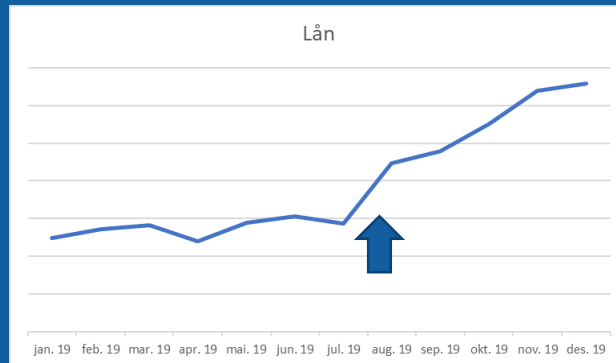
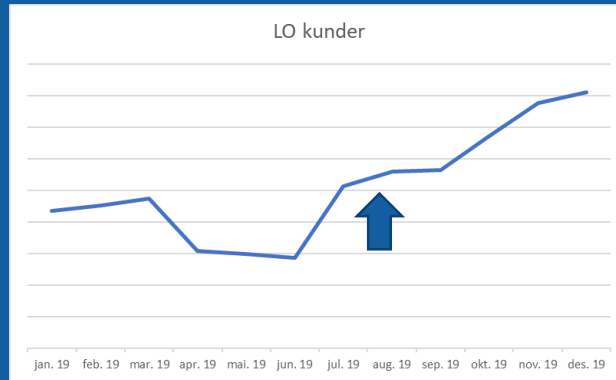
Nye arbeidsplasser og endring i regional bruttoprodukt



- Fylkene i bankens markedsområde står for 40 % av Norges bruttoprodukt
- Verdiskapningen øker sterkere enn landet sett under ett i perioden
 - **Norge:** +14,7 %
 - Oppland: +20,8 %
 - Hedmark: +18,3 %
 - Akershus: +17,0 %
 - Oslo: +16,4 %



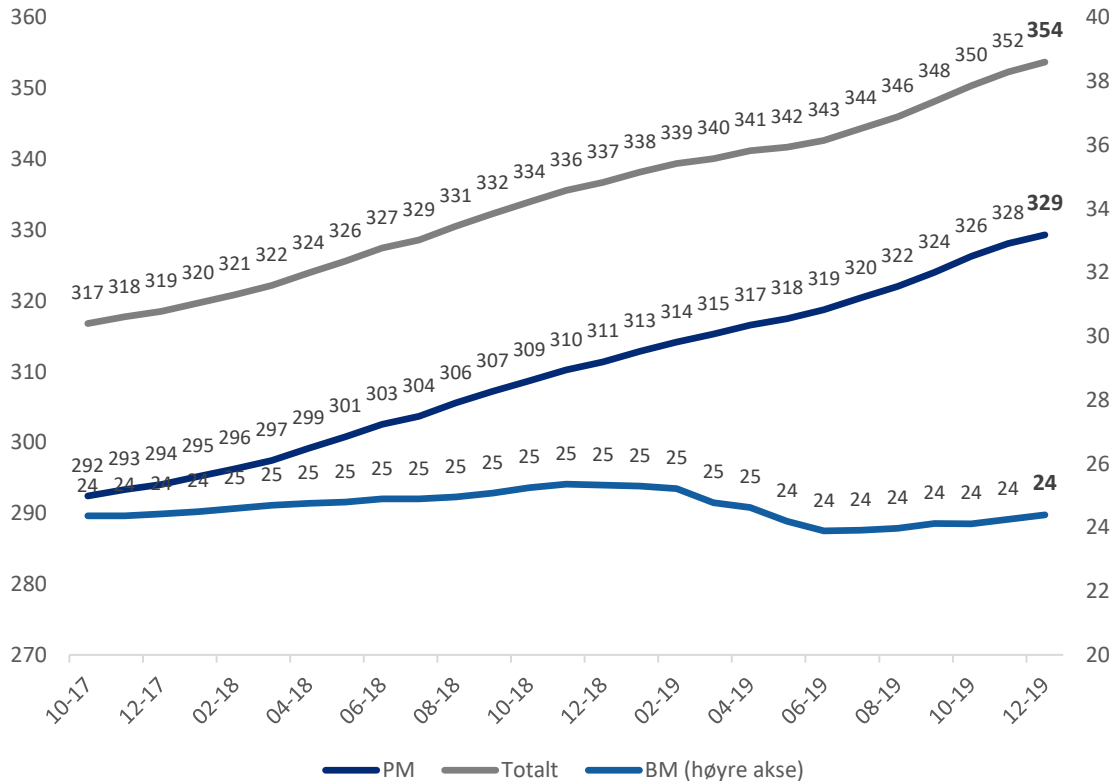
Bankens avtale med LO om LOfavør boliglån viser gode resultater



- LO-avtalen signert 19. august 2019
- Markedsføring startet i september
- Sterk økning i antall LO-medlemmer som kunder
- Solid bidrag til utlånsveksten

Veksten i antall kunder fortsetter

Antall aktive kunder morbank (tall i tusen)



- 2019 var preget av avvikling av gamle kundeforhold med lite aktivitet på konto.
 - Det er gjennomført et omfattende arbeid med å sikre at dokumentasjon fra kundeforhold etablert før 2009 er i tråd med oppdaterte krav (AML).
 - Kunder som etter å ha mottatt flere varsler ikke hadde oppdatert informasjon i tråd med bankens retningslinjer fikk sine konti stengt.
 - Negative kundereaksjoner ved stengingene har vært begrenset.
 - Samlede kostnader knyttet til dette arbeidet beløp seg til ca 11 MNOK i 2019.
- Siste 12 måneder har banken på tross av avviklede kundeforhold hatt en netto vekst i antall kunder på 5,0 %.

SpareBank
ØSTLANDET **1**

Velkommen til
banken med
kundeutbytte

Les mer på
sb1ostlandet.no/kundeutbytte



Kundene liker kundeutbytte

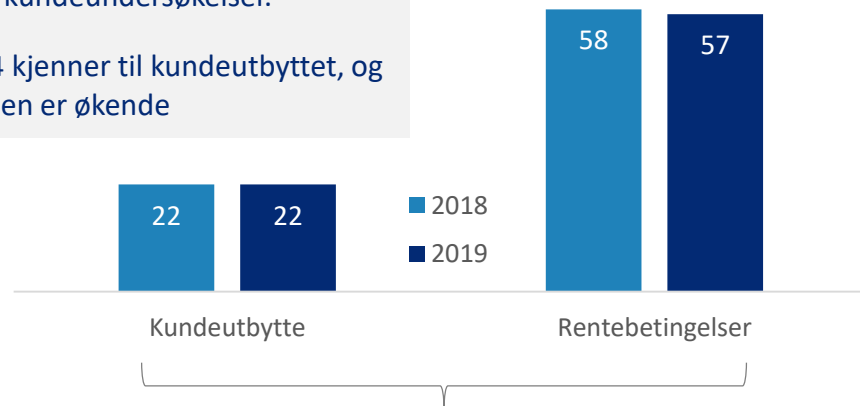
Norges første bank med kundeutbytte i 2017

Styret foreslår at banken i april 2020 deler ut 266 MNOK til kunder som hadde innskudd og lån gjennom 2019*.

(222 MNOK 2018, 204 MNOK 2017)

- Kjennskap til og tilfredshet med kundeutbyttet øker i alle regioner, viser kundeundersøkelser.
- 1 av 4 kjenner til kundeutbyttet, og andelen er økende

8 av 10 som har mottatt kundeutbytte liker det.



Hva er viktigst?***

* Betingelser representantskapets godkjenning

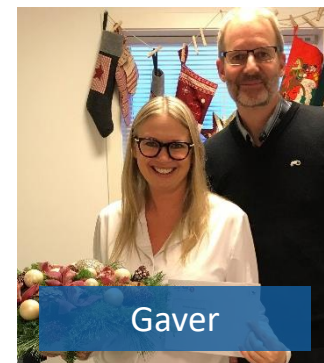
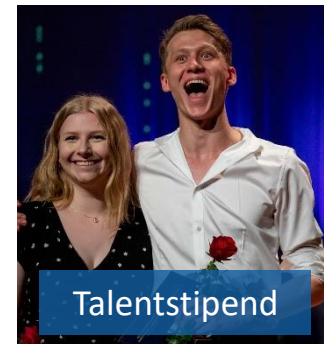
** Undersøkelsen er også gjennomført blant bankkunder (inkludert «ikke-kunder»)

SpareBank 1 Østlandet - en viktig bidragsyter lokalt

Gaver og sponsoravtaler 2019



■ Sparebankstiftelsen Hedmark ■ Sponsoravtaler ■ Gavemidler



En unik eier – hvor bankutbyttet går tilbake til samfunnet

Sparebankstiftelsen Hedmark

Gavetildelinger per kategori

Formål	Andel	Beløp
Kunnskap	29 %	63 600 000
Entreprenørskap	25 %	55 000 000
Idrett og friluftsliv	21 %	46 000 000
Kultur og samfunn	20 %	45 300 000
Humanitært	5 %	11 700 000
Samlet gavetildeling (2017-19)		221 600 000



Fremtind har kraftig vekst i markedsandeler i 2019

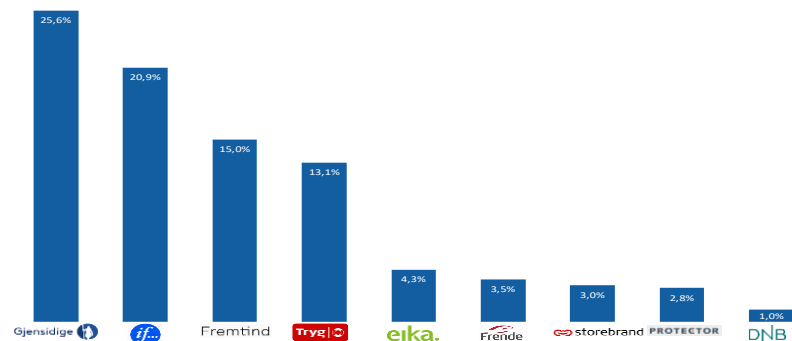
Fremtind

Fremtind

Forsikringsløsninger for en ny tid
Gjøre «forsikring i bank» attraktivt og
selvfølgelig for kundene

- Fremtind er nr. 3 i markedet med en total markedsandel på 15 %.
- Fremtind er nr. 2 i personmarkedet på skadeforsikring.
- Fremtind er nr. 1 i personmarkedet på personforsikring.

Markedsandeler per Q3-19 - Bestandspremie



Netto prosentpoeng endring markedsandel – 12 mnd*



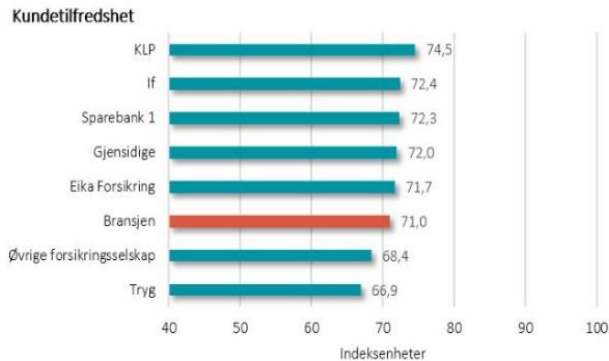
SpareBank 1 Østlandet har høy vekst i premiebestand

Forsikring til SMB-markedet inkludert landbruk

- Skadeforsikring til bedrift- og landbruksmarkedet i SB1Ø passerte i 2019 200 MNOK.
- Antall nye kunder med bedriftsforsikring økte med 255 i 2019.
- Premieøkning i bankens bedriftsbestand i 2019 ble på 10 %, og 6 % i landbruk.

Bedriftsmarked rykker frem!

For bedriftsmarkedet er årets måling den høyeste noensinne. Etter å ha ligget under bransjegjennomsnittet i fjor, gjør vi i år et byks opp til tredje plass. Sammenliknet med fjorårets tall har SpareBank 1 har rykket godt frem, til motsetning har de andre selskapene gått tilbake innenfor kundetilfredshet.



Høy porteføljepremievekst på tjenstepensjon i 2019

Pensjon

- SpareBank 1 Østlandet hadde et meget sterkt salgsår på tjenstepensjon i 2019, med over 100 millioner i salg.
- SpareBank 1 Østlandet hadde høy porteføljepremievekst med 21,5 % i 2019.
- Salget kommer fra alle kundesegmenter både gjennom utvikling av eksisterende kunder og salg til nye kunder. God samhandling på tvers har vært viktig for å lykkes.



Fakta:

- Antall avtaler: 3.250
- Antall medlemmer: 25.000
- Forvaltning av pensjonskapital: 2.100 MNOK
- Porteføljepremie: 480 MNOK

SpareBank 1 Østlandet har i perioden 2016-2019 hatt en vekst på 31 % i antall medlemmer.

SpareBank 1 Forsikring har hatt høyest markedsandelsvekst blant pensjonsleverandørene siste fire år.

Bærekraft enda sterkere på agendaen i 2019

Fokusområder bærekraft siste år

- Gjennomført overordnede ESG-analyser på risiko og mulighet.
- Bærekraftsanalyser - aktsomhetvurderinger i gang for tilnærmet alle kunder på BM.
- Klimarisiko inn i kredittprosessen.
- Andre norske bank til å signere UNEP FIs ambisiøse klimaforpliktelser.
- Grundig arbeid med merking av alle fond gjennomført, merking ut mot forbruker snart på plass.
- Gode ESG-rateringer fra Sustainalytics og MSCI.



Banken skal være en pådriver for bærekraft i regionen

SpareBank 1 Østlandets bærekraftsfokus

Være pådriver for bærekraftig utvikling i bankens markedsområde

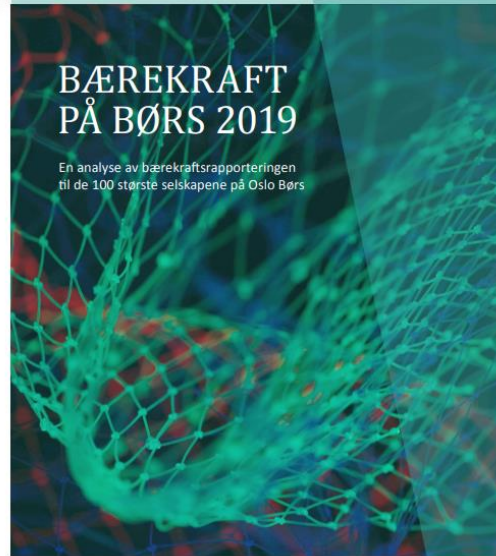
- Markedsområde med lav fysisk klimarisiko.
- Portefølje med lavt CO2-avtrykk.
- Banken har grønne boliglån og grønne landbrukslån.
- SpareBank 1 oppfattes som mest bærekraftig av kunder.
- The Governance Group rangerer SpareBank 1 Østlandet blant de beste på Oslo Børs innen bærekraftsrapportering i 2019

Tenke bærekraft i store og små beslutninger, slik at det er en integrert del av bankens virksomhet

- Integrert i likviditetsforvaltning.
- Integrert i innkjøpsarbeid.
- Gjort en stor kartleggingsjobb av ESG i samtlige fond som tilbys.
- Integrert i rådgivingsprosessen med både PM og BM-kunder.
- Prøveprosjekt med offentliggjøring av karbonrelatert kreditteksponering.



THE
GOVERNANCE
GROUP



SpareBank 1 Østlandet har et særlig fokus på å bistå landbruket

Bærekraftsfokus mot landbrukssegmentet i 2019

Landbruk i SpareBank 1 Østlandet

- Landbruk står for 17 % av utlån i bankens BM-portefølje.
- Største undergruppe er husdyrhold, med 36 %.
- Utlånsveksten i 2019 var samlet på 10 %, med størst vekst tilknyttet dyrking av jord, hagebruksvekster, frukt og bær.

Trender og utvikling

- Landbruket er eksponert for fysisk klimarisiko.
- Vi opplever en politisk vilje til å opprettholde et levedyktig norsk landbruk
- Høy produktivitetsvekst og satsing på presisjonsjordbruk og robotisering.
- Omstilling i melkeproduksjonen: Ned syv prosent.
- Ingen konkurssmell etter tørkesommeren i 2018.

Bankens arbeid gjennom 2019

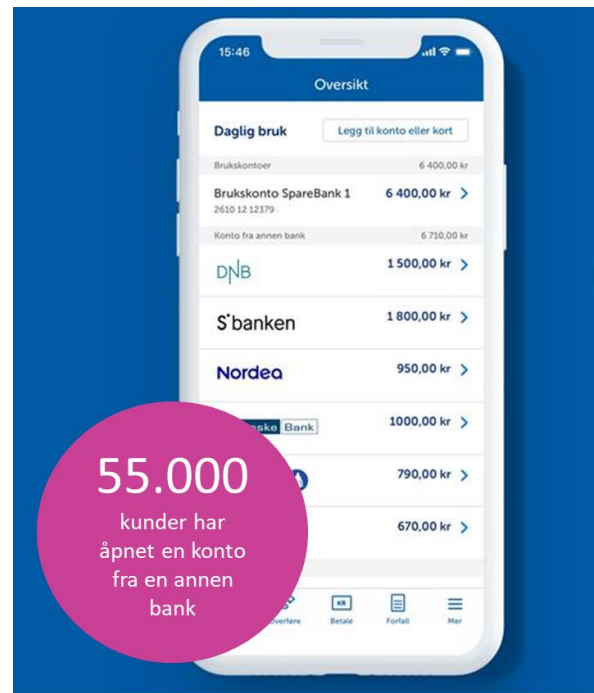
- Grønt landbrukslån
 - Første bank i Norge med grønt landbrukslån.
- Bærekraftsanalyse
 - Bærekraftsanalyser en integrert del av kredittprosessen.
- Kompetanseutvikling
 - Banken driver utstrakt samarbeid med flere aktører om kompetanseutvikling innenfor klima og bærekraft i landbruket.



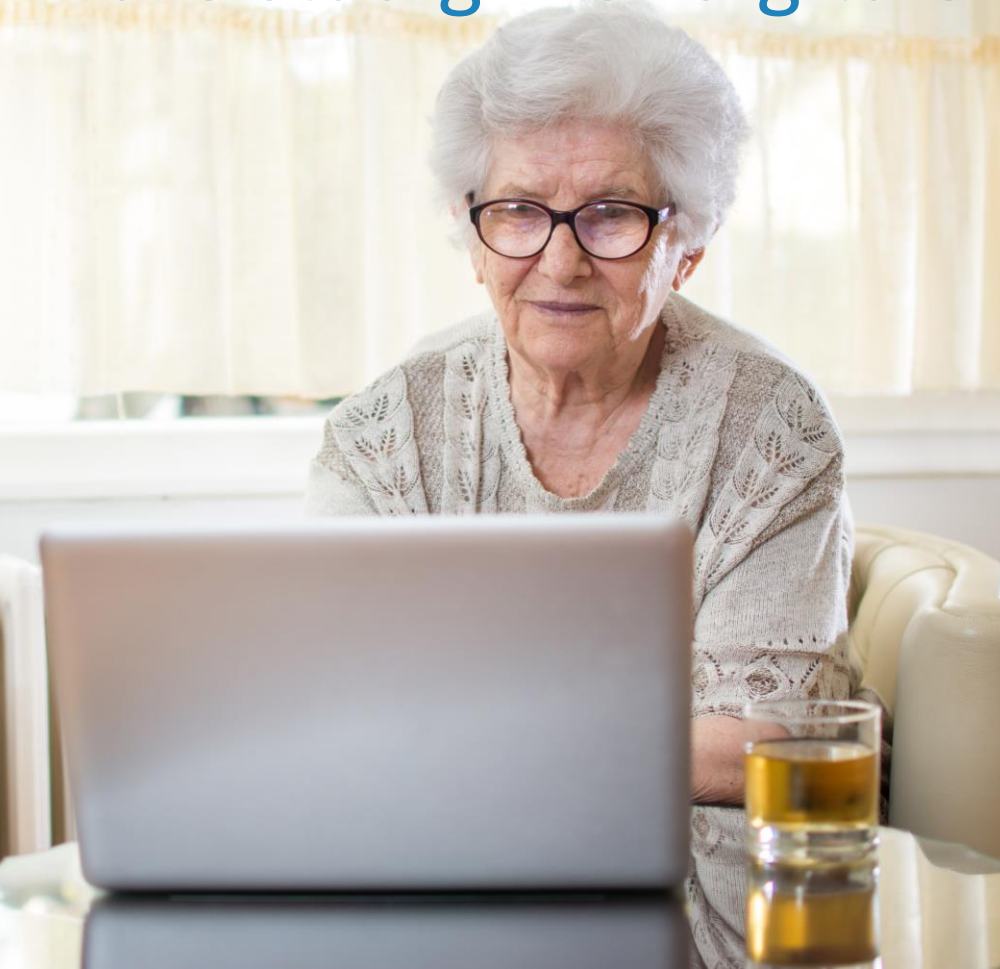
Utvikling av digitalbanken fortsetter med full styrke

Ny funksjonalitet i digitalbanken i 2019

- PSD2 kontoinformasjon og betaling fra andre bankens konti
- Widget (saldo utenfor innlogging) i mobilbanken
- Notifikasjoner i mobilbanken
- Åpnet for «ikke kunder» i digitale løsninger
- Implementert funksjonalitet for å hente penger fra annen bank
- Egen oversikt for barn
- Dyplinker fra nettsider til digitalbanken
- Mobilbanken og Spink i «dark-mode» i mobilbanken
- Minna abonnementsadministrasjon



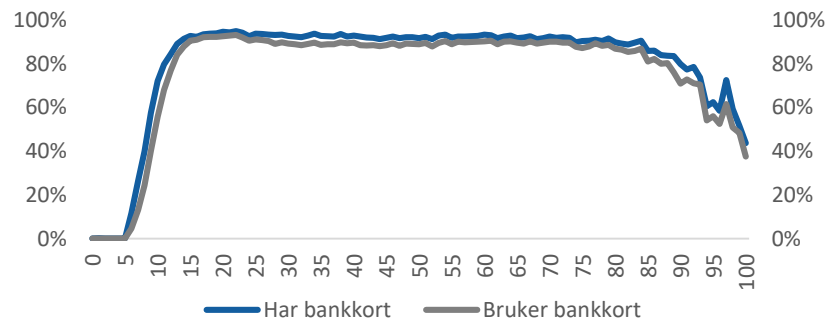
Eldre stadig mer digitale



Hvor digitale er de aktive* kundene?

Alder	Andel digitale per september 2018	Andel digitale per september 2019
18	92%	93%
20	95%	97%
30	96%	97%
40	95%	96%
50	94%	95%
60	89%	92%
70	77%	84%
80	51%	54%
90	17%	21%

Bankkort*



*) Kunder med kapitaltransaksjon siste 60 dager



01

2019 i perspektiv

02

Foreløpig årsregnskap 2019

03

Nye finansielle måltall

Sterkt forbedret resultat i forhold til fjoråret

Regnskap 4. kvartal 2019 og 2019 samlet (fjorårstall i parentes)

Sterk resultatforbedring

Resultat etter skatt i 4. kvartal isolert 291 MNOK (322 MNOK).
Resultat etter skatt i 2019 på 1.928 MNOK (1.414 MNOK).

Økt egenkapitalavkastning

Egenkapitalavkastning i 4. kvartal på 7,3 % (9,1 %).
Egenkapitalavkastning i 2019 på 12,8 % (10,5 %).

Solid kapitalsituasjon

Ren kjernekapitaldekning på 17,2 % (16,8%).
Uvektet kjernekapitalandel på 7,2 % (7,5 %).

Utlånsveksten har tatt seg opp

Utlånsvekst på 2,3 % i 4. kvartal isolert.
Utlånsvekst på 7,5 % (8,2 %) (inkl. kredittforetak) siste 12 måneder.

God innskuddsvekst

Innskuddsvekst på 2,1 % i 4. kvartal isolert.
Innskuddsvekst på 9,8 % (8,4 %) siste 12 måneder.

Lave tap

Bokførte tap på 33 MNOK i 4. kvartal isolert.
Bokførte tap på 32 MNOK (35 MNOK) i 2019.

Resultatbidrag fra datterselskaper

Resultatbidrag 2019 (2018)



SpareBank 1 Finans Østlandet AS

- Resultat etter skatt 118 MNOK (139 MNOK).
- Fortsatt høy utlånsvekst og sterk inntektsutvikling.
- Økte tap mot personkunder. Fjoråret inneholdt positiv engangseffekt ved salg av portefølje.



EiendomsMegler 1 Innlandet AS*

- Resultat etter skatt 5 MNOK (8 MNOK).
- Omsetningsøkning knyttet til nyoppførte boliger.
- Kostnader knyttet til rekruttering av prosjektmeglere.



EiendomsMegler 1 Oslo Akershus AS

- Resultat etter skatt 7 MNOK (3 MNOK).
- Økt resultat skyldes reversering av tidligere års skattekostnad på 3 MNOK.
- Kostnader knyttet til rekruttering av nye eiendomsmeglere.



SpareBank 1 Østlandet VIT AS**

- Resultat etter skatt -7 MNOK (-9 MNOK).
- Restrukturering pågår fremdeles.
- Økt aktivitetsnivå og utfakturering.

Resultatbidrag fra felleseide selskaper (1)

Resultatbidrag 2019 (2018)



SpareBank 1 Gruppen AS

- Resultat etter skatt 1.503 MNOK (1.480 MNOK).
- Eierandel 12,40 %.
- Et år preget av store engangseffekter.



SpareBank 1 Boligkreditt AS

- Resultat etter skatt 169 MNOK (5 MNOK).
- Eierandel 22,29 %.
- Resultatforbedring skyldes i stor grad forbedret avkastning på likvide midler.

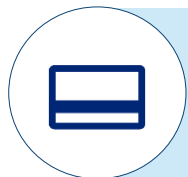


SpareBank 1 Næringskreditt AS

- Resultat etter skatt 62 MNOK (51 MNOK).
- Eierandel 15,15 %.
- Resultatforbedring drevet av høyere marginer.

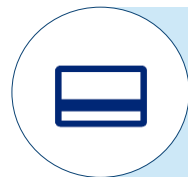
Resultatbidrag fra felleseide selskaper (2)

Resultatbidrag 2019 (2018)



SpareBank 1 Kredittkort AS

- Resultat etter skatt 75 MNOK (131 MNOK).
- Eierandel 20,85 %.
- Lavere resultat skyldes reduserte provisjonsinntekter og økte tapskostnader.



SpareBank 1 Betaling AS

- Resultat etter skatt -58 MNOK (-57 MNOK).
- Eierandel 18,74 %.



BN Bank ASA

- Resultat etter skatt 435 MNOK (395 MNOK).
- Eierandel 9,99 %.
- Eier siden 24. mai 2019.

Regnskap 4. kvartal 2019 og foreløpig årsregnskap 2019

Konsern

	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	2019	2018
Netto renteinntekter	584	544	2.166	2.074
Netto provisjonsinntekter	296	265	1.152	1.106
Andre driftsinntekter	37	48	236	181
Utbytte fra andre enn konsernselskaper	0	0	19	13
Netto resultat fra eierinteresser	-1	57	519	198
Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser	12	-51	197	80
Sum driftskostnader	490	506	1.930	1.881
Driftsresultat før tap på utlån og garantier	438	358	2.359	1.770
Tap på utlån og garantier	33	11	32	35
Driftsresultat før skatt	406	346	2.327	1.735
Skattekostnad	114	25	398	321
Resultat etter skatt	291	322	1.928	1.414
Egenkapitalavkastning	7,3 %	9,1 %	12,8 %	10,50 %
Sum driftskostnader i prosent av sum inntekter	52,7 %	58,6 %	45,0 %	51,50 %
Tap på utlån i prosent av brutto utlån	0,12 %	0,05 %	0,03 %	0,04 %

Spesielle kommentarer 2019 (1)

Beskrivelse og effekt

Fremtind forsikring

Omklassifisering av inntekter i SpareBank 1 Finans Østlandet

1. Fremtind Forsikring AS ble etablert 1. januar 2019 som et resultat av fusjonen mellom SpareBank 1 Skadeforsikring AS og DNB Skadeforsikring AS. DNB ASA kjøpte seg i januar 2019 opp til en eierandel på 35 %. DNB ASA har en opsjon på å kjøpe seg opp til 40 %. Opsjonen går ut 31. mars 2020.
 - DNB ASAs oppkjøp medførte at SpareBank 1 Gruppen fikk en skattefri gevinst på 1,7 milliarder kr. Gevinsten ble utdelt som ekstraordinært utbytte til eierne. Transaksjonen medførte en økt egenkapital for SpareBank 1 Gruppen på 4,7 milliarder kr.
 - Regnskapsmessig behandling og andel i SpareBank 1 Østlandet var som følger
 - Morbankregnskap: Ekstraordinært utbytte inntektsført med 211 MNOK.
 - Konsernregnskap: Andel av økt egenkapital i SpareBank 1 Gruppen på 291 MNOK er inntektsført i resultatregnskapet.
2. Fremtind Forsikring AS fikk 2. september 2019 tillatelse av Finanstilsynet til å drive livsforsikringsvirksomhet gjennom sitt heleide datterselskap Fremtind Livsforsikring AS. Dette innebærer at de individuelle personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS og DNB Livsforsikring AS, samt de bedriftsbetalte personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS, overføres til Fremtind Livsforsikring AS. Fisjonen forventes gjennomført per 1. januar 2020.
 - I avtalen som ble inngått mellom SpareBank 1 Gruppen AS og DNB ASA 24. september i fjor, var det lagt til grunn en samlet verdi av personrisikoområdet på 6,25 mrd. kroner. Fisjonen vil medføre en økt egenkapital for SpareBank 1 Gruppen på konsernnivå. Majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av denne økningen er ca. 1,7 mrd. kroner. SpareBank 1 Østlandets andel av denne økningen (12,4 prosent) utgjør ca. 210 mill. kroner og vil inntektsføres i første kvartal 2020.
 - Enkelte inntektsposter er omklassifisert fra «netto renteinntekter» til «netto provisjons- og andre inntekter» i SpareBank 1 Finans Østlandet AS.
 - Endringen ga ingen resultateffekt samlet sett, men har hhv redusert/økt nevnte poster med 101 MNOK hittil i år. Omklassifiseringene vil påvirke resultatoppstillingen også fremover.

Spesielle kommentarer 2019 (2)

Beskrivelse og effekt

Skattefradrag på utbetalt kundeutbytte

- Banken mottok 28. januar 2019 en bindende forhåndsuttalelse fra Skatteetaten om at bankens kundeutbytte er skattemessig fradragsberettiget i utbetalingsåret.
- Bankens representantskap vedtok 28. mars 2019 å utbetale 222 MNOK for 2018.
- Vedtaket fra Skatteetaten reduserte skattekostnaden for første kvartal 2019 med 55 MNOK.

Egenkapitalutvidelse

- En etterfølgende emisjon mot eiere som ikke fikk deltatt i den rettede emisjonen i november 2018, en reparasjonsemisjon mot LO og en emisjon rettet mot de ansatte ble gjennomført i januar 2019.
- Det ble totalt emittert 510 268 egenkapitalbevis med et proveny på 37,3 MNOK.
- Ansatte fikk en rabatt på 20 % ift tegningskursen for kjøp innenfor 125.000 kroner.
- Kostnaden ved ansatrabatten var på 7,3 MNOK og ble ført som driftskostnader i 1. kvartal 2019.

Tapsavsetninger

- Årets tapskostnader er 32 MNOK for konsernet
- Tapsavsetningene innenfor morbanken ble i første kvartal redusert med 48 MNOK som følge av at validering av tapsmodellene som benyttes ved fastsettelse av tapsavsetninger etter IFRS9. Et vesentlig utvidet datagrunnlag for valideringen av LGD gir grunnlag for å konkludere med at faktisk historisk LGD er betydelig lavere enn tidligere forutsatt i LGD-estimatene.

Kjøp av eierpost i BN Bank

- Med virkning fra 24. mai overtok banken en eierpost på 9,99 % i BN Bank som del av en restrukturering av eiersammensetning i BN Bank.
- Banken overtok også 9,99 % av B-aksjene i SpareBank 1 Næringskreditt som eier i BN Bank.
- Samlet kjøpesum var 505 MNOK, med en isolert effekt på ren kjernekapitaldekning i 2Q-19 på ca -0,12 %.

Oppskrivning av eiendomsverdier i SpareBank 1 Forsikring

- I 2. kvartal ble det foretatt en oppskrivning av eiendommer med 596 mill. kroner.
- Oppskrivningene er basert på eksterne takseringer av eiendommene i forbindelse med planlagte transaksjoner i eiendomsporteføljen.

Spesielle kommentarer 4Q-2019 (3)

Beskrivelse og effekt

Styrking av administrasjonsreserver i SB1 Forsikring

- SpareBank 1 Forsikring AS foretok i 4. kvartal en betydelig styrking av administrasjonsreserven på fripoliser i livselskapet, som også bidrar til svekkelse av konsernresultatet i SB1 Gruppen i 4Q-2019.

Kapitaldekningsmessig konsolidering av BN Bank

- Fra og med 4. kvartal har banken konsolidert BN Bank i kapitaldekningsrapporteringen.
- Denne endringen i kapitaldekningsmessig behandling skjer etter at Finanstilsynet har gjort banken oppmerksom på at de legger til grunn en annen tolkning av begrepet «samarbeidende gruppe» enn banken, og dermed forventer konsolidering av denne eierposisjonen.
- Banken er uenig med Finanstilsynets vurderinger av saken, men har allikevel besluttet å konsolidere BN Bank i kapitaldekningsrapporteringen.
- Effekten av denne endringen var -0,4 prosentpoeng.

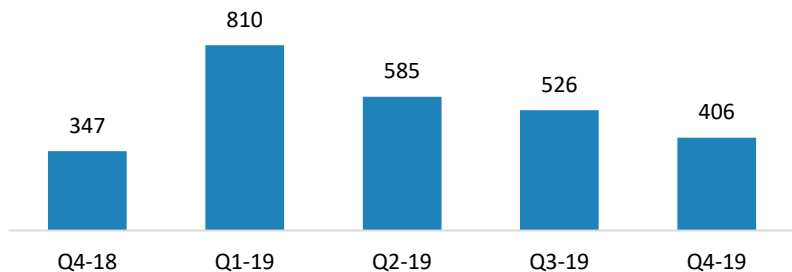
Regnskapsmessig klassifisering av kundeutbytte og gaver etter IFRS

- I forbindelse med forberedelsen av revisjonen av årsregnskapet for 2019, har bankens revisor har uttrykt en vurdering om at gjeldende praksis for klassifisering av utdelinger fra grunnfondskapitalen (gaver og kundeutbytte) som en «egenkapitaltransaksjon» for sparebanker, må endres for å være i samsvar med IFRS.
- Banken er av den oppfatning at finansforetakslovens utdelingsregler tilsier at en endring av klassifisering ikke vil påvirke bankens utbyttekapasitet, fordeling av overskudd mellom grunnfond og eierandelskapital eller bankens kapitaldekning.
- Banken er i dialog med Finanstilsynet for å avklare spørsmålet knyttet til klassifisering av utdelinger fra grunnfondskapitalen under IFRS og finansforetaksloven, og vil oppdatere markedet med nærmere informasjon når dette er avklart.

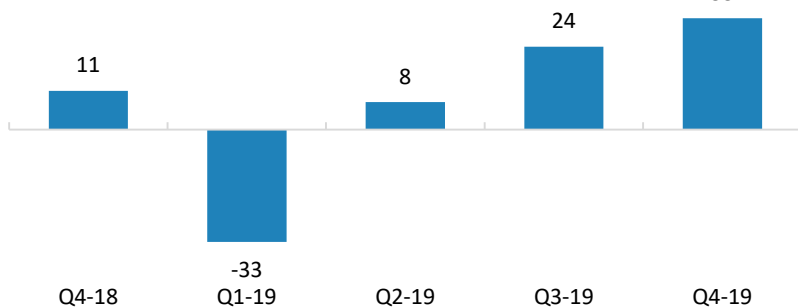
Nøkkeltall - kvartalsvis

(1)

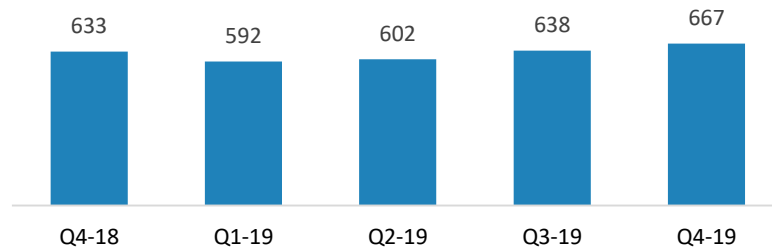
Resultat før skatt (MNOK)



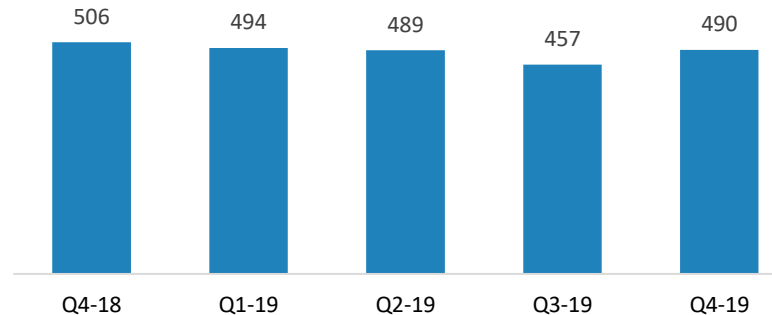
Tap på utlån og garantier (MNOK)



Netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra kredittforetak (MNOK)



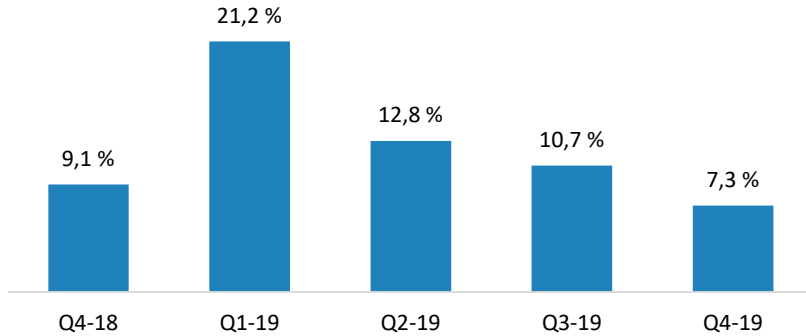
Driftskostnader (MNOK)



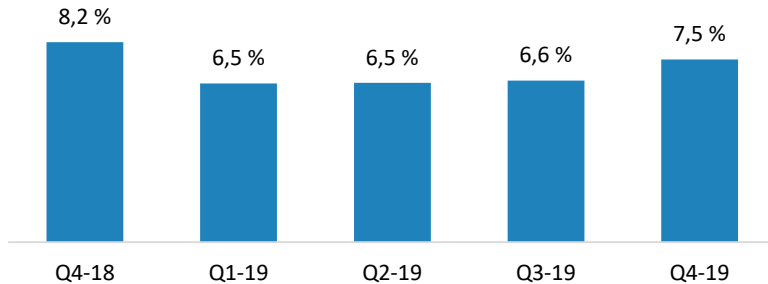
Nøkkeltall - kvartalsvis

(2)

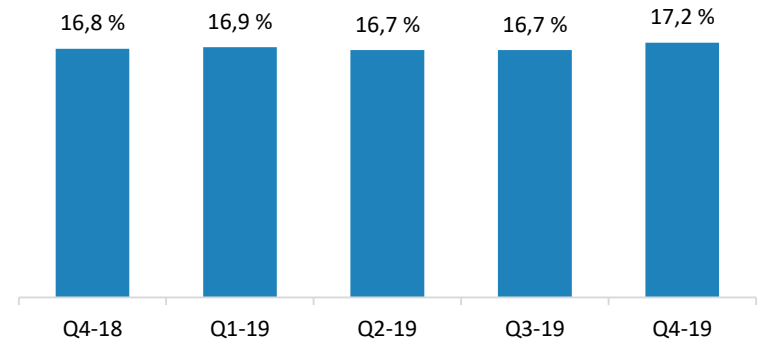
Egenkapitalavkastning



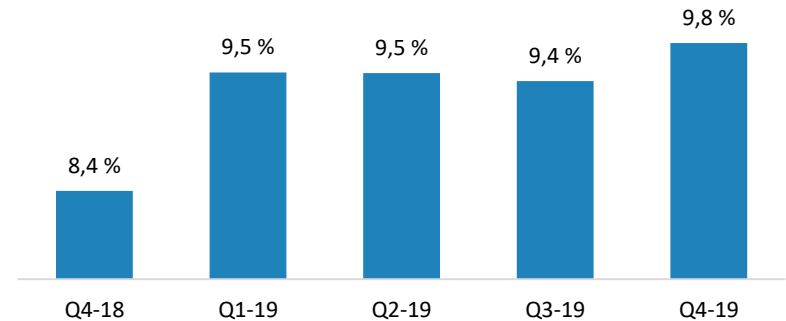
Utlånsvekst 12 mnd (inkl. lån overført kredittforetak)



Ren kjernekapitaldekning

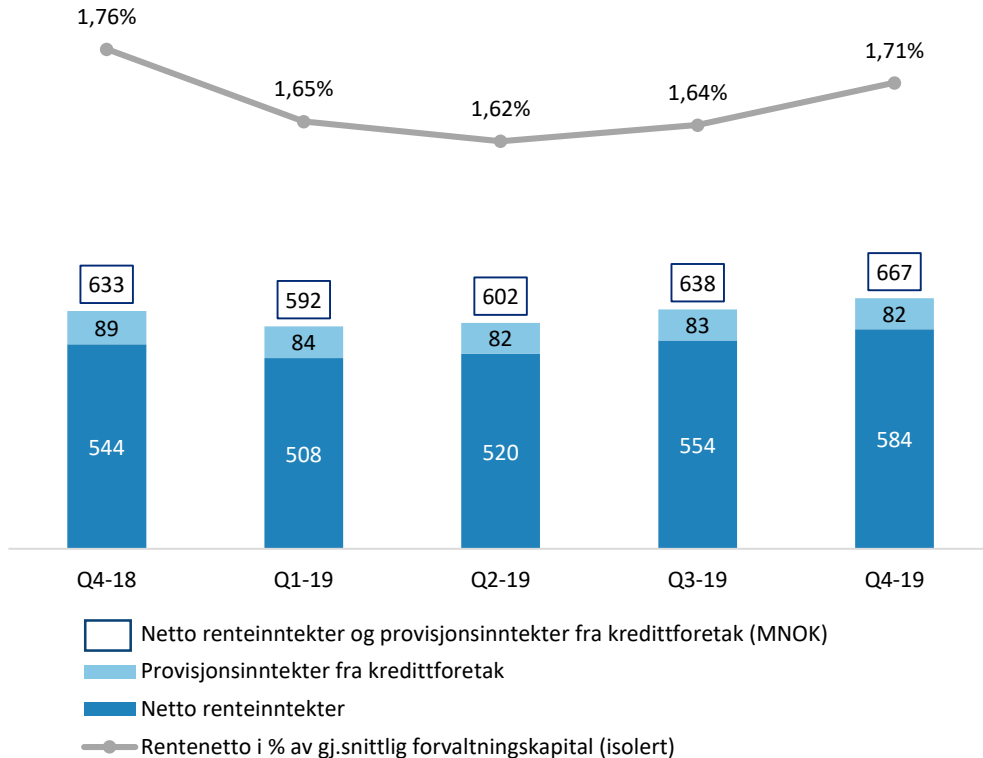


Innskuddsvekst 12 mnd



Sterk vekst i netto renteinntekter

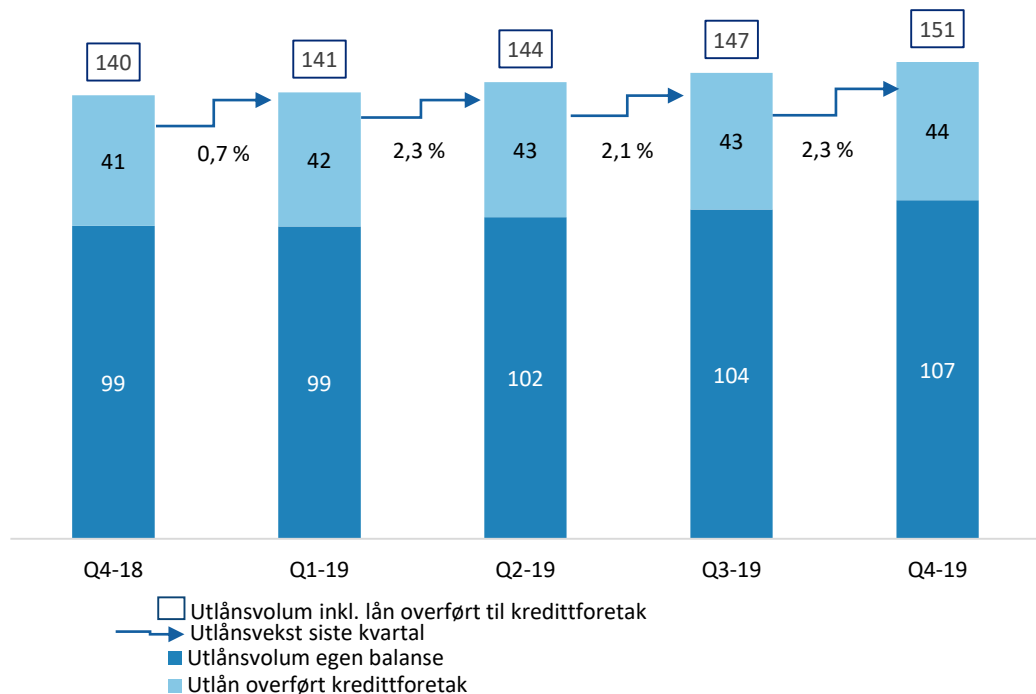
Rentenetto konsern inklusive provisjonsinntekter fra kredittforetak



- Sterk vekst i netto renteinntekter i 4. kvartal, drevet av en kombinasjon av volum og marginer
- I SB1 Finans Østlandet er det reklassifisert enkelte inntekstposter fra «netto renteinntekter» til «netto provisjons- og andre inntekter»
 - Effekten er en reduksjon på 26 MNOK på netto renteinntekter i 4. kvartal
 - Effekten er en reduksjon på 101 MNOK på netto renteinntekter samlet for 2019
 - Effekten av omklassifiseringen er 8 bps for rentenetto i % av GFK i 2019

God utlånsvekst siste tre kvartaler

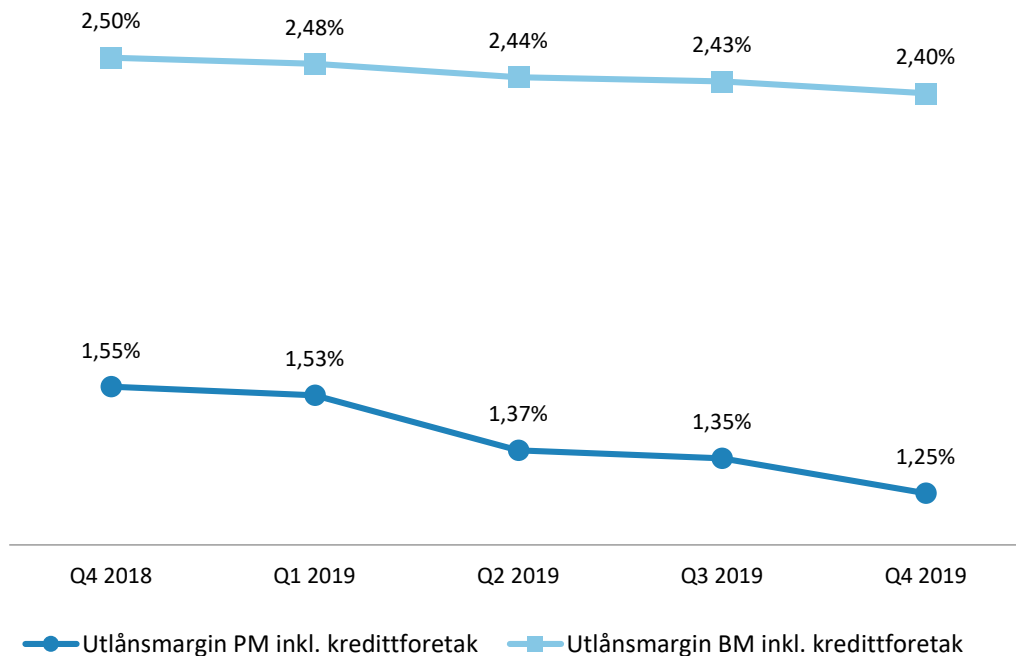
Utlånsvolum konsern inkl overført kredittforetak (mrd. kroner)



- Samlede utlån i konsernet, inkl overført til kredittforetakene, økte siste kvartal med 3,4 mrd. kroner
- Dette tilsvarer en utlånsvekst i kvartalet på 2,3 %. Dette tilsvarer en 12-måneders vekstrate på 9,5 %.
- Utlånsvekst i konsernet siste 12 måneder var 7,5 % (8,2 %).
 - Personmarkedslån økte med 6,7 %.
 - Bedriftsmarkedslån økte med 9,7 %.
- Kredittveksten i Norge siste 12 måneder
 - Husholdninger 5,1 %.
 - Ikke-finansielle foretak 4,9 %.

Utvikling utlånsmarginer

Personmarked og bedriftsmarked (morbank)

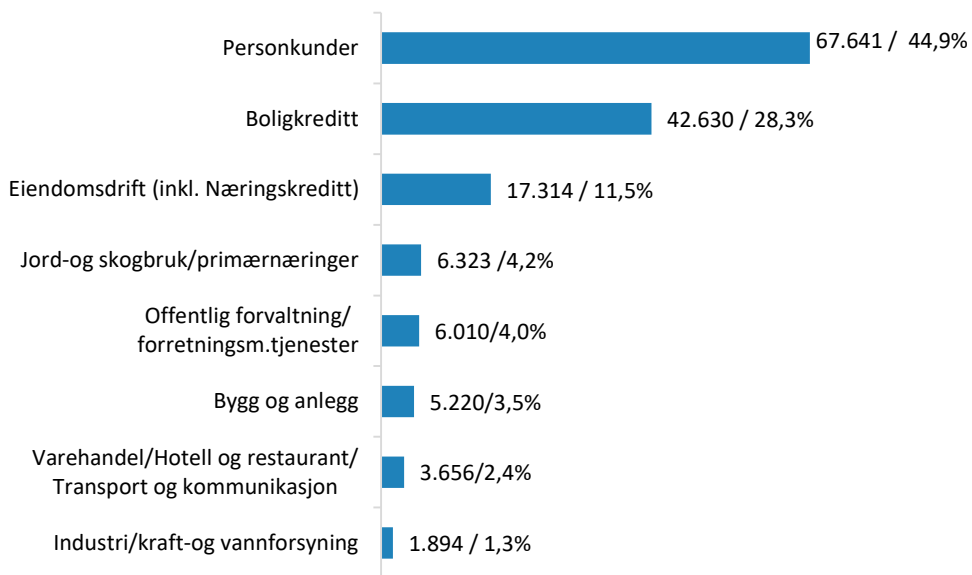


- Utlånsmarginene i morbank - både innenfor personmarked og bedriftsmarked - viste en nedgang i 4. kvartal.
- Gjennomsnittlig 3M Nibor økte med 22 bps fra 3. kvartal 2019 til 4. kvartal 2019.
- Siste renteøkninger ble varslet 30. september og fikk full effekt fra midt i 4. kvartal.

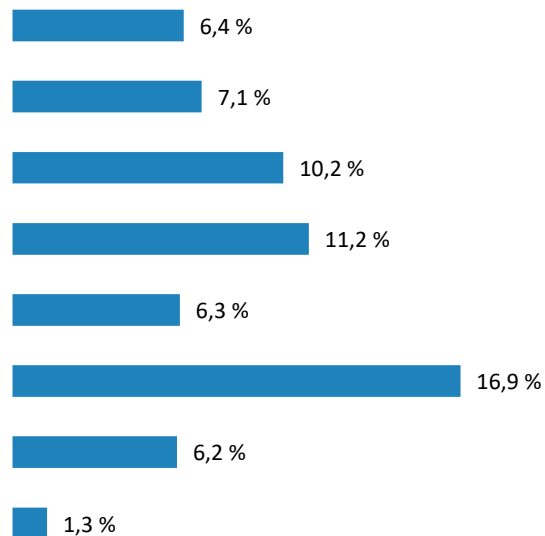
Utlånsporteføljen er dominert av personkunder og SMB

Utlån til kunder per sektor og endring siste 12 måneder (MNOK og prosent)

Utlånsvolum per sektor

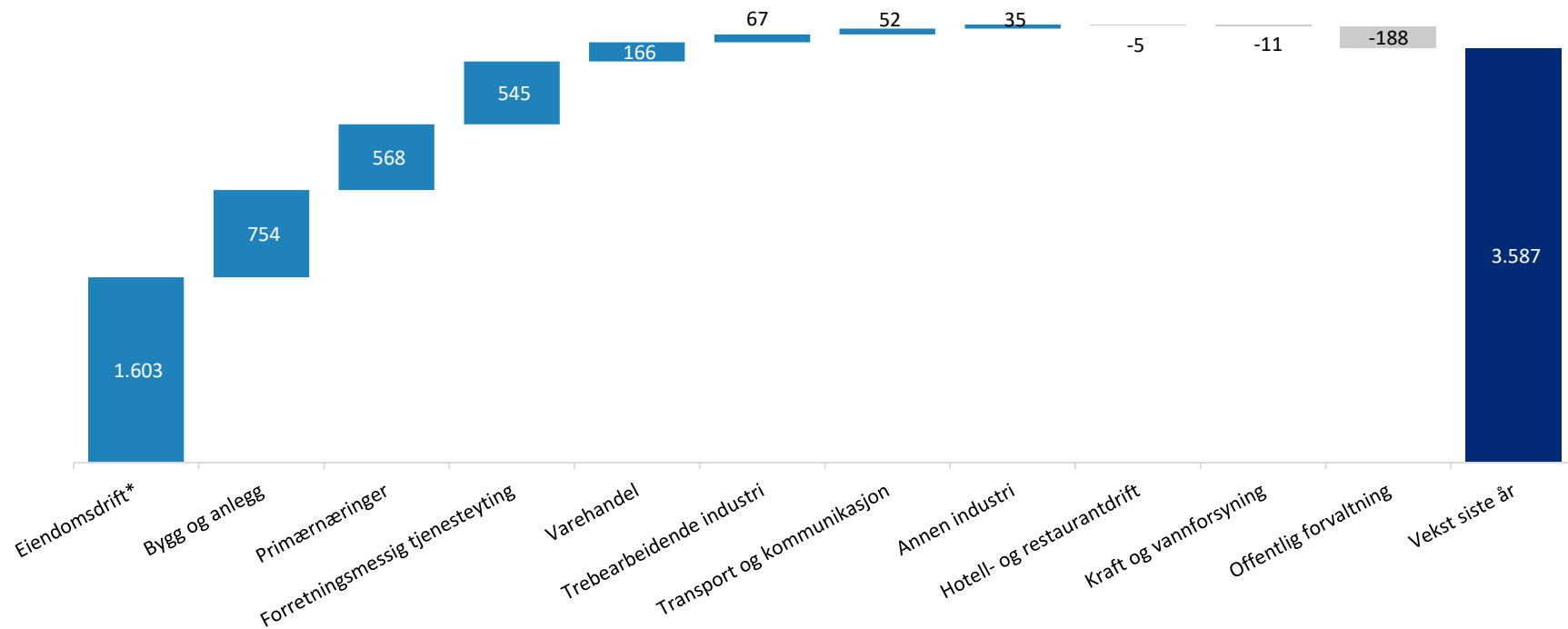


Vekst siste 12 mnd



Sterkest vekst innenfor eiendomsdrift, bygg og anlegg og primærnæringer

Vekst utlån BM siste 12 måneder – sektorfordelt (MNOK)

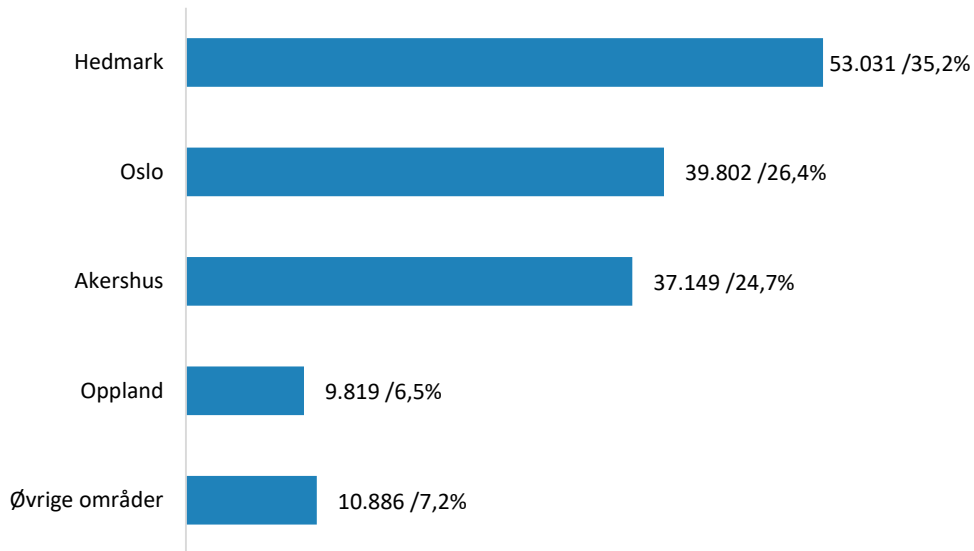


*Inklusive utlån overført til Næringskreditt

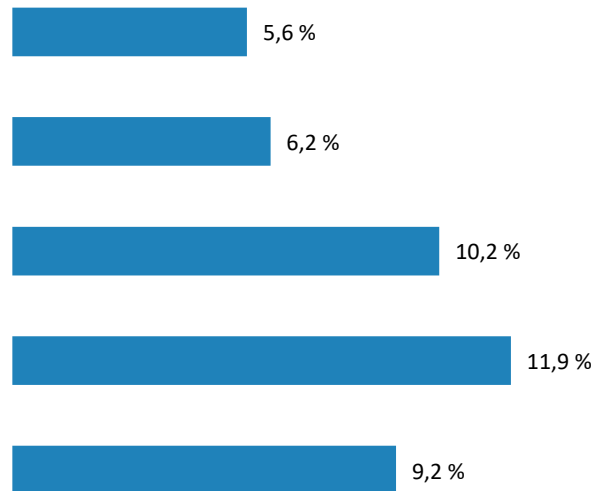
Bankens utlånsvekst er bredt sammensatt

Utlån til kunder per fylke og endring siste 12 mnd (MNOK og prosent)

Utlånsvolum per fylke (Volum/andel)



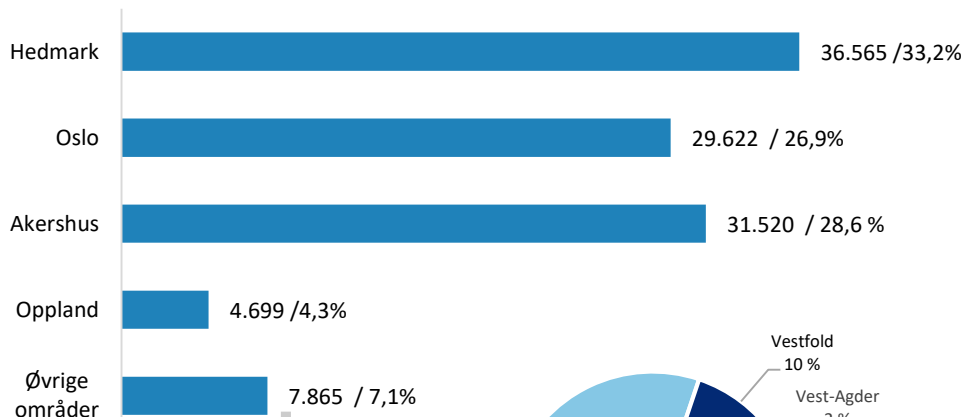
Endringer siste 12 mnd



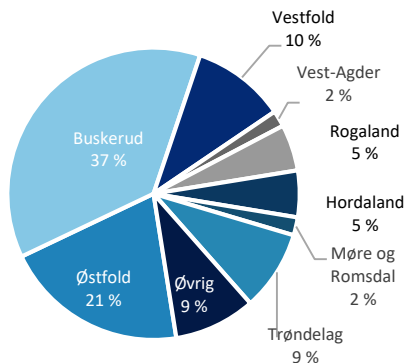
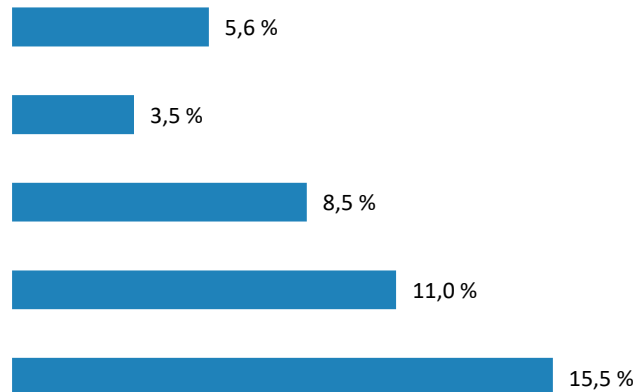
Utlånsveksten i personmarkedet er sterkest i nye markedsområder

Utlån til PM-kunder per fylke og endring siste 12 mnd (MNOK og prosent)

Utlånsvolum PM per fylke (volum/andel)



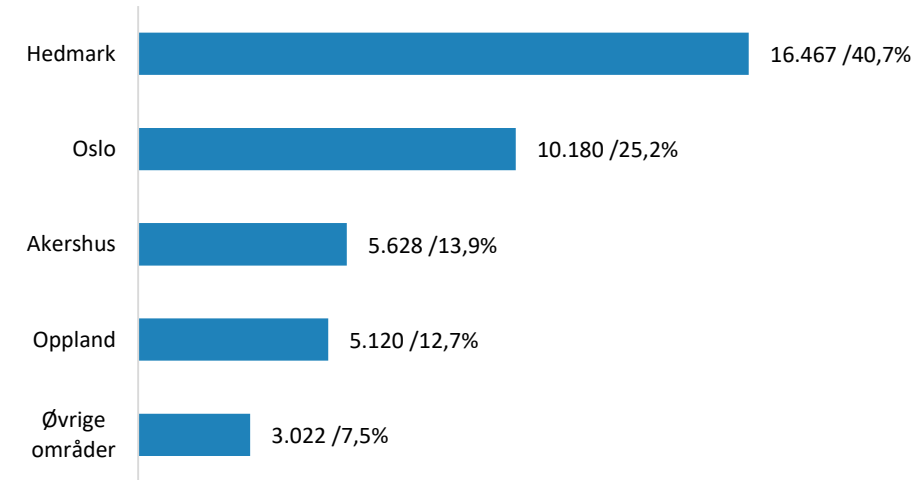
Endringer siste 12 mnd



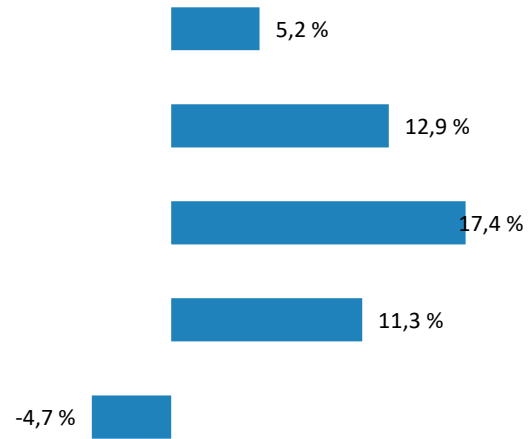
Utlånsveksten i bedriftsmarkedet er sterkest i Akershus og Oslo

Utlån til BM-kunder per fylke og endring siste 12 mnd (MNOK og prosent)

Utlånsvolum BM per fylke (volum/andel)

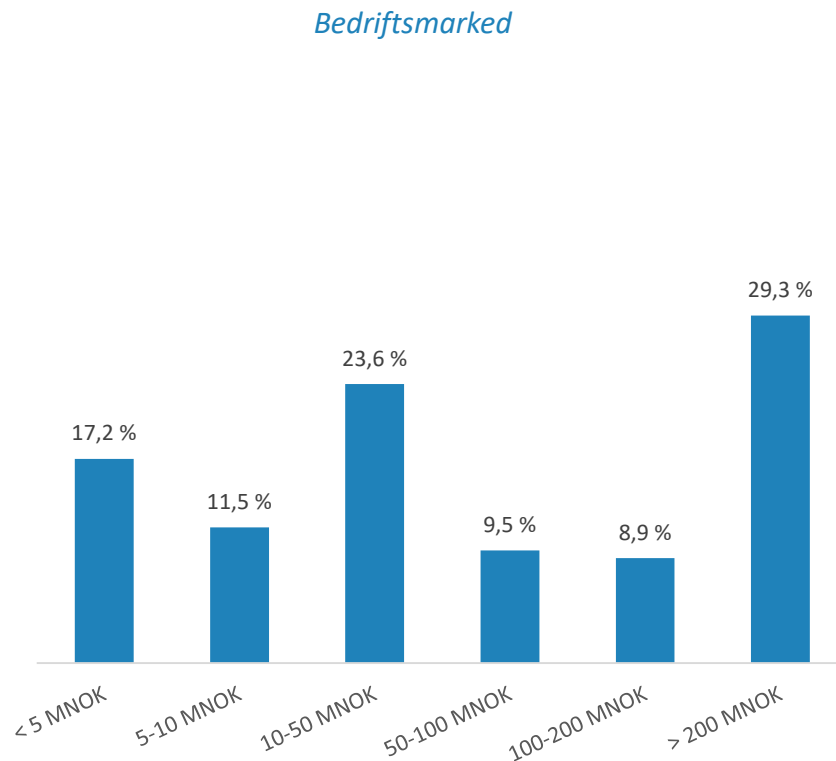
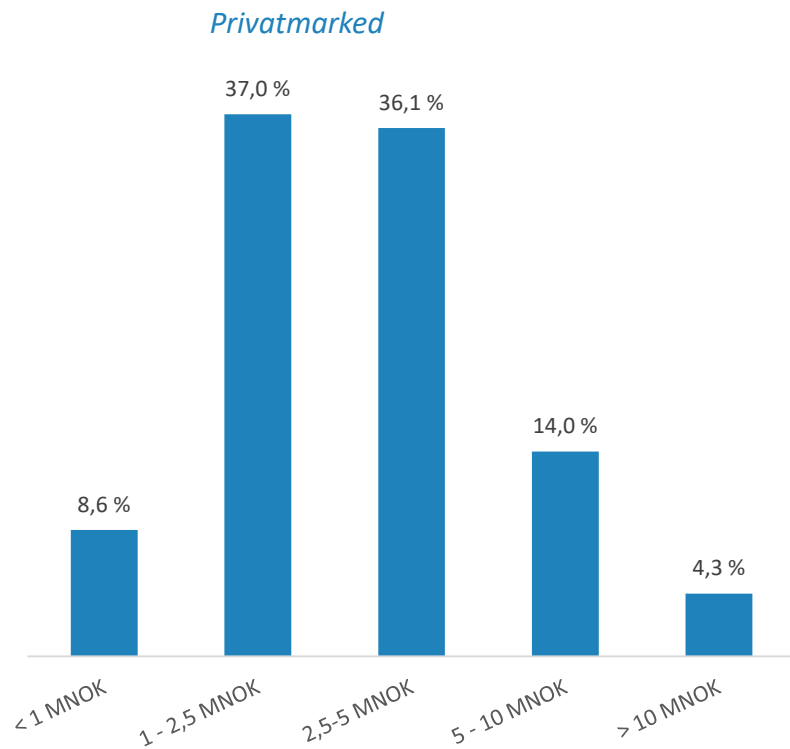


Endringer siste 12 mnd



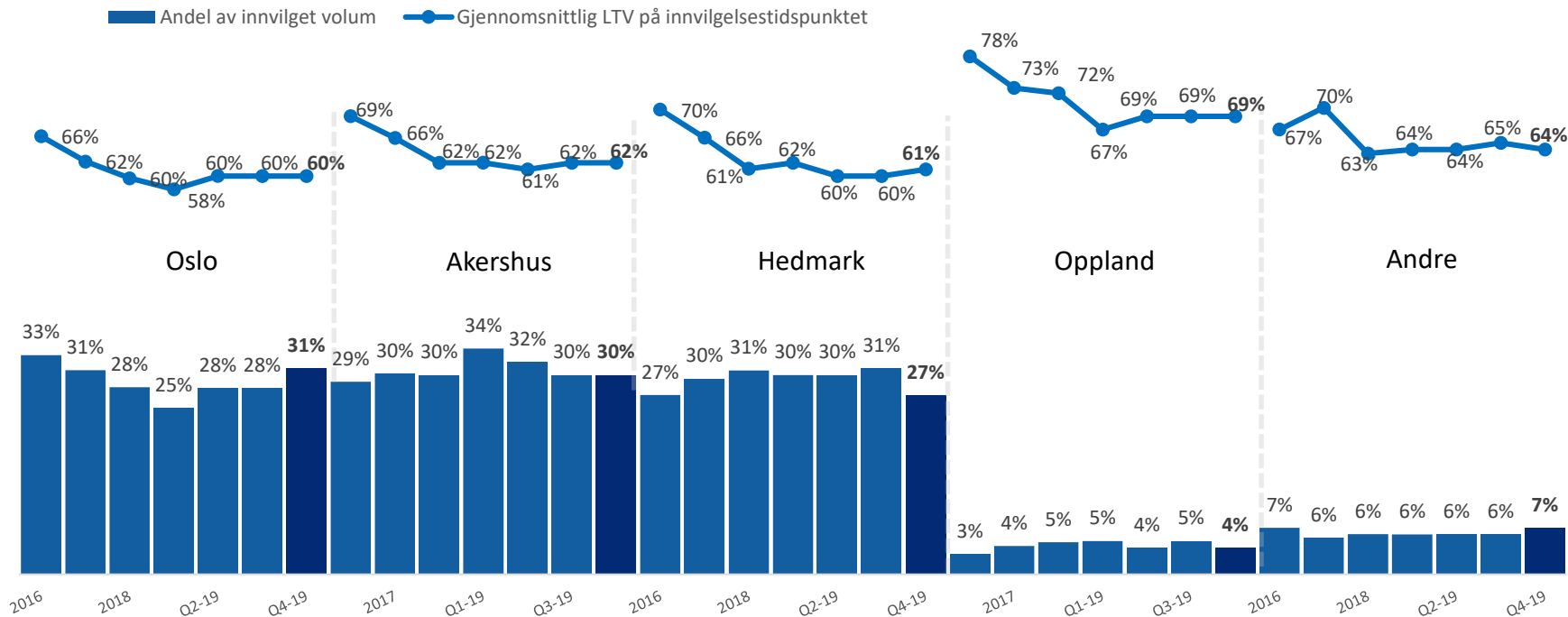
Lav grad av størrelseskonsentrasjonsrisiko i låneboken

Lån til privatpersoner og bedrifter etter størrelse (andel)*



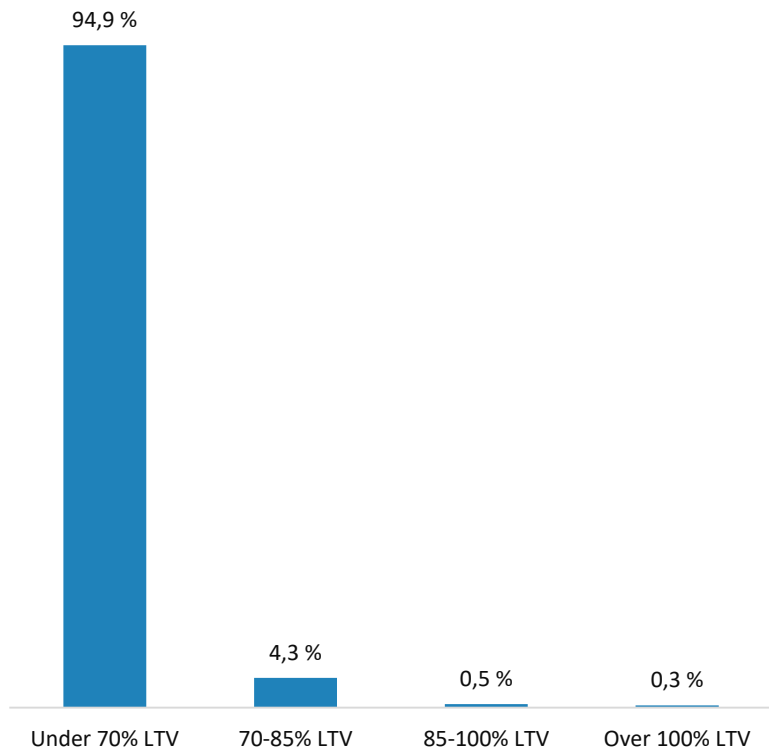
Solid kredittåndverk gir stabilt lav LTV i nye boliglån

Andel av innvilget boliglån og gjennomsnittlig LTV per periode og fylke



Boliglånsforskriften – banken bruker fleksibilitetsknoten selektivt

Eksporeringsfordelt belåningsgrad (LTV) i boliglånsporteføljen



Utnyttelse fleksibilitetskvote 4. kvartal 2019:

Oslo kommune
6,4 % (kvote 8 %)

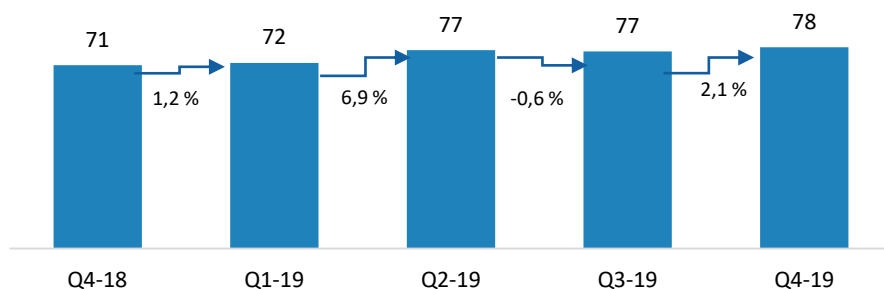
Øvrige områder
6,2 % (kvote 10 %)

- Boliglånsforskriften* regulerer utlån til boligformål:
 - Betjeningsevne
 - Renteøkning på 5 %
 - Maksimale belåningsgrad
 - LTV 85 % i banken
 - (LTV maks 75 % i SB 1 Boligkreditt)
 - Maksimale gjeldsgrad
 - Kan ikke overstige 5 ganger brutto lønn
 - Krav til avdragsbetaling
- Unntak er mulig for inntil 10 % (8 % for Oslo) av verdien av innvilgede lån hvert kvartal – «Fleksibilitetsknoten»

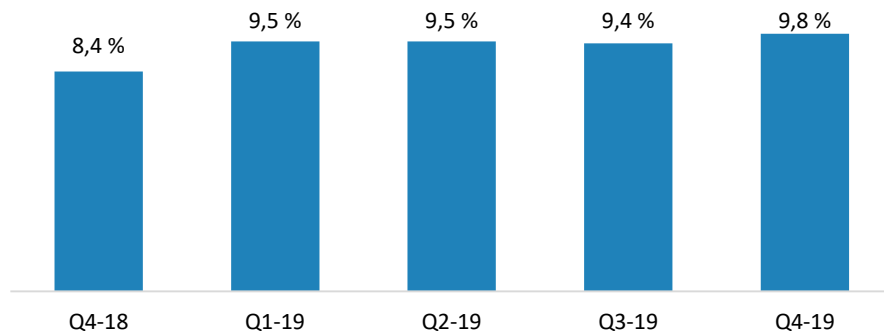
Innskuddsdekning i tråd med målsettinger

Innskuddsvolum og -vekst konsern

Innskuddsvolum (NOK mrd.)



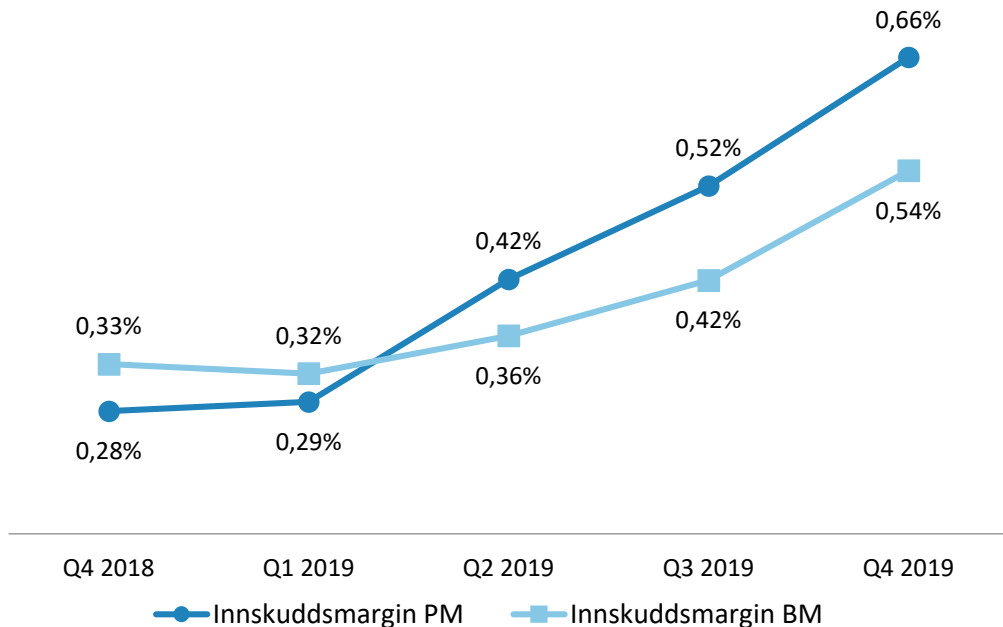
Innskuddsvekst 12 mnd (%)



- Innskuddsveksten siste kvartal var på 2,1 % (-0,6 % i 3. kvartal) .
- Innskuddsvekst siste 12 mnd: 9,8 % (8,4 %).
 - Personmarkedet økte med 7,3 %.
 - Bedriftsmarkedet økte med 13,1 %.
- Innskuddsdekning 73,3 % (72,3 %).
- Innskuddsdekning, inkludert overførte lån til kredittforetakene 52,1% (51,0 %).

Økende innskuddsmarginer

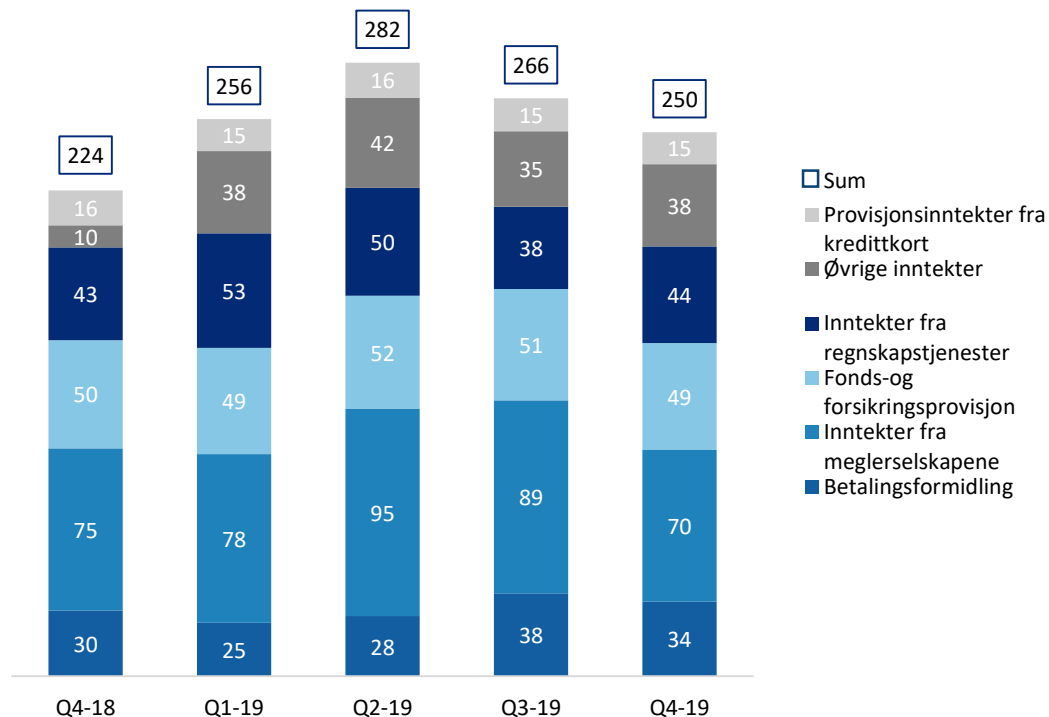
Personmarked og bedriftsmarked (morbank)



- Innskuddsmarginene i morbank viste en sterk økning i både personmarked og bedriftsmarked.
- Gjennomsnittlig 3M Nibor økte med 22 bps fra 3. kvartal 2019 til 4. kvartal 2019.
- Siste renteøkninger ble varslet 30. september og fikk full effekt medio 4. kvartal.

Stabil utvikling i andre inntekter hensyntatt reklassifisering

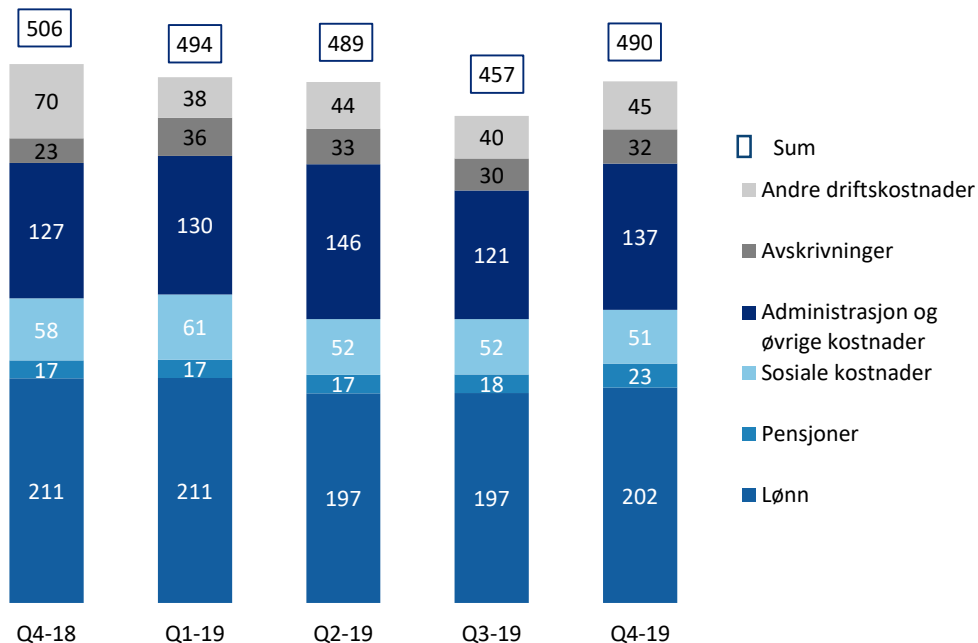
Provisjonsinntekter og andre inntekter (MNOK)



- Omklassifisering fra «netto renteinntekter» til «øvrige inntekter» for enkelte inntektsposter i SpareBank 1 Finans Østlandet påvirket positivt «Øvrige inntekter» med 26 MNOK i 4. kvartal og 101 MNOK for 2019 samlet sett.
- Hensyntatt reklassifiseringen var nivået på andre inntekter stabilt ift samme periode året før.
- Inntekter fra eiendomsmeglerselskapene omfatter fra og med 2019 alle inntekter fra EiendomsMegler 1, mens det i 2018 kun var provisjonsinntekter fra eiendomsmegling som inngikk.

Lavere kostnader i konsern ift samme periode i 2018

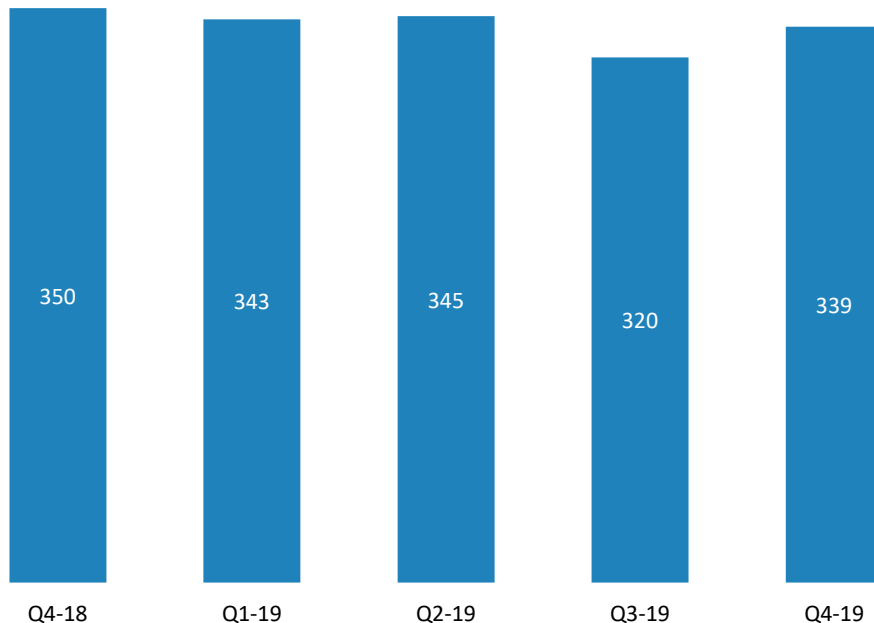
Driftskostnader per kvartal (MNOK)



- Kostnadene i 4. kvartal 2019 var 3,2 % lavere enn i 4. kvartal 2018.
- Kostnadene for 2019 samlet var 2,6 % høyere enn i 2018.
- Økte personalkostnader som følge av økt bemanning i datterselskaper. I hovedsak drevet av konsolideringen av TheVIT AS.
- Rabatt ved ansattes kjøp av egenkapitalbevis beløper seg til 7 MNOK.
- Økte avskrivninger på eiendom skyldes innføring av IFRS 16.

Avtagende driftskostnader i morbank

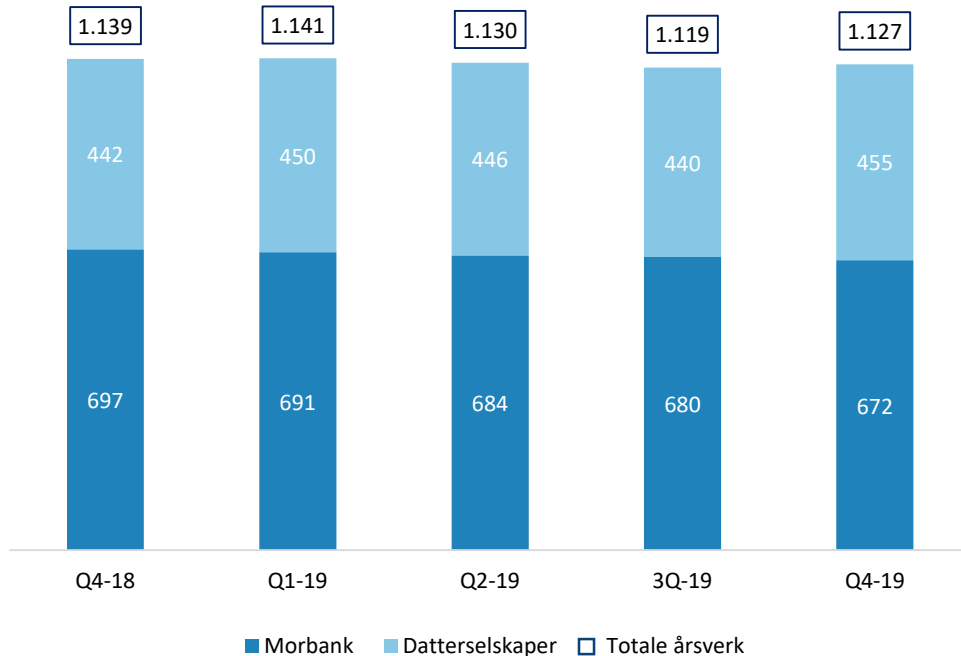
Driftskostnader per kvartal (MNOK)



- Driftskostnadene i morbank i 4. kvartal 2019 var 11 MNOK lavere enn samme periode året før, tilsvarende en kostnadsreduksjon på 3,1 prosent.
- Driftskostnadene i 2019 var 37 MNOK høyere enn i 2018. Dette skyldes blant annet:
 - Prosjektet knyttet til oppdatering av kundeinformasjon belastet regnskapet med ca. 11 MNOK i 2019
 - Ansatte fikk en rabatt ved kjøp av EK-bevis på 7 MNOK ved emisjon i januar
 - Det ble kostnadsført 5 MNOK ifm sluttpakker i 2019.
- Underliggende kostnadsvekst var således ca. 32 MNOK, tilsvarende 2,5 % fra 2018
 - Trenden i kostnadsveksten er avtagende, ned fra en 12-måneders vekst på 4,5 % per 3. kvartal og 6,8 % per 2. kvartal 2019.

Bemanningen i morbanken er redusert siste år

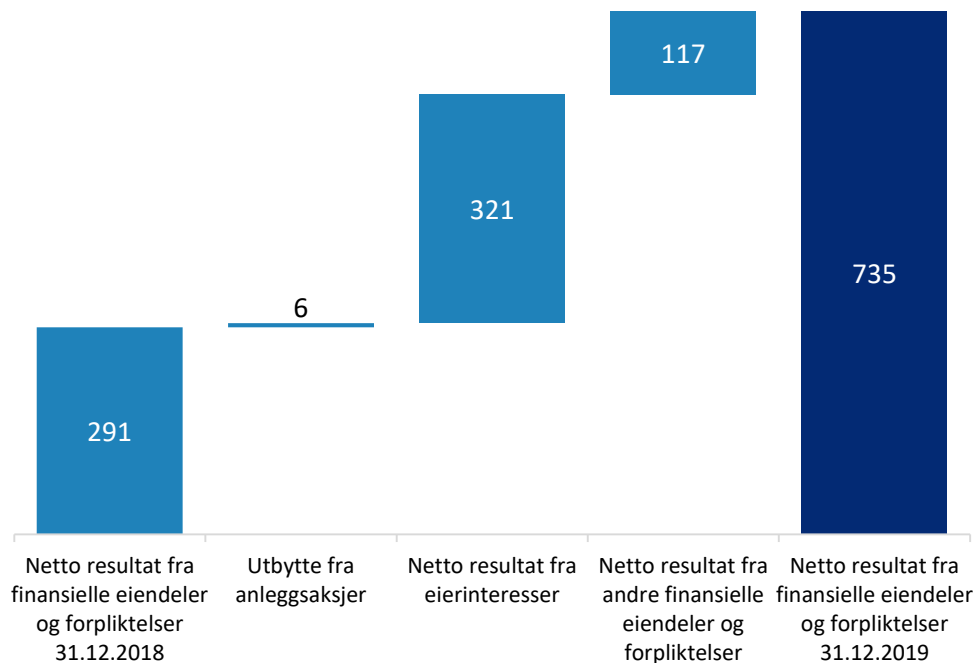
Morbank og konsern



- Bemanningen i konsernet er redusert med 12 årsverk siste år.
- Datterselskaper øker bemanningen i tråd med ekspansjonsplaner, med netto bemanningsøkning på 13 årsverk.
- Bemanningen i morbanken er redusert med 25 årsverk gjennom 2019 gjennom en rekke ulike effektiviseringstiltak – hovedsakelig gjennomført ved naturlig avgang og turnover.

Økt bidrag fra finansielle poster

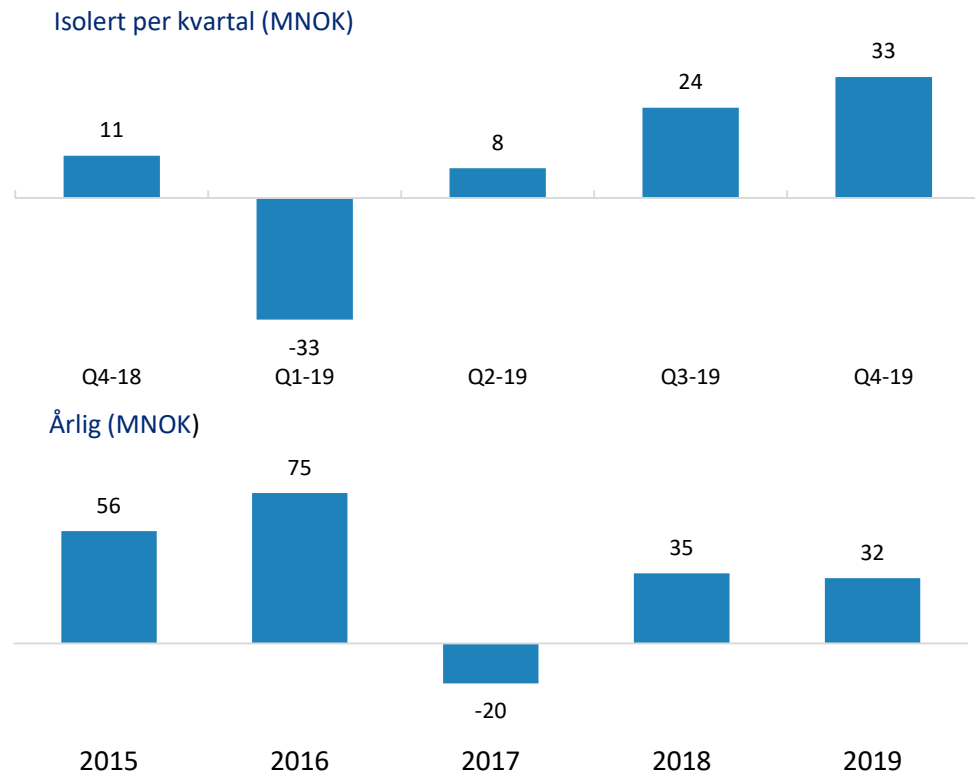
Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser (MNOK)



- Høyere netto resultat fra eierinteresser med MNOK 321.
 - Endringene er spesifisert i «Resultatbidrag fra felleseide selskaper» på egen side ovenfor.
 - Økningen inkluderer effekter fra Fremtind-transaksjonen på MNOK 291.
- Bidraget fra andre finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet har økt med MNOK 117.

Fortsatt svært lave tap

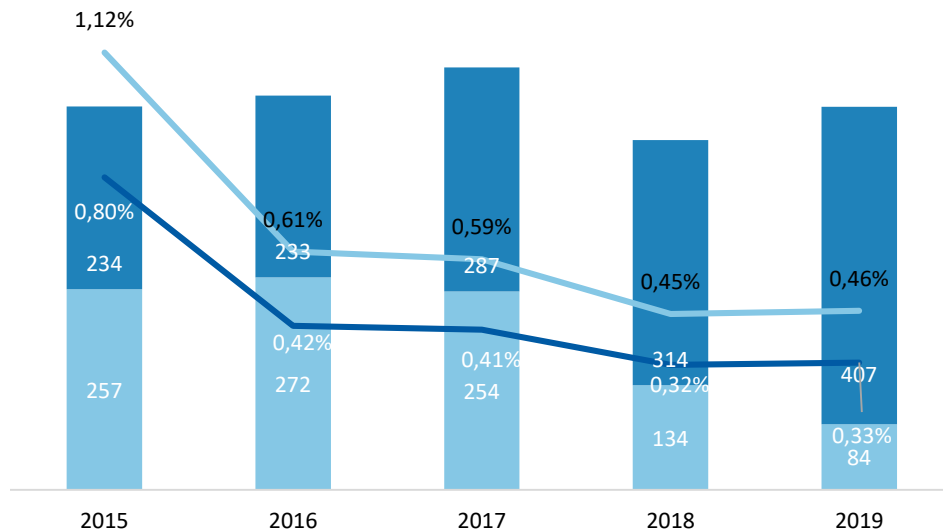
Tap på utlån og garantier (MNOK)



- Bokførte tap i 4. kvartal var på 33 MNOK.
 - Morbank 18 MNOK
 - SB1 Finans Østlandet 15 MNOK
- Tapskostnaden for 2019 ble 32 (35) MNOK.
 - I første kvartal ga validering av tapsmodellen i morbank behov for lavere tapsavsetninger.
- Tapene i SB1 Finans Østlandet i kvartalet er forklares hovedsakelig av tap mot personkunder.
 - Gjenværende portefølje av forbrukslån i selskapet (og i konsernet) er på omlag 71 (105) MNOK.

Andelen problemlån har stabilisert seg på lave nivåer

Misligholdte og andre tapsutsatte engasjement (MNOK og andel av totale utlån)



- Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager
- Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer som ikke er misligholdt
- Br. misligholdte og tapsutsatte i % av brutto utlån
- Br. misligholdte og tapsutsatte i % av brutto utlån inkl. lån overført til kredittforetak

- Volum og andel problemlån flatet ut i 4. kvartal 2019.
- Nivåene må betegnes som svært lave.

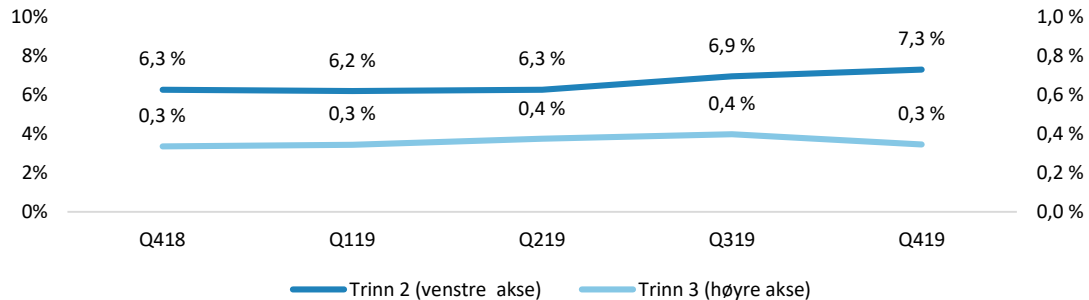
Lave tap og redusert netto eksponering i «trinn 3»

Spesifisering tapskostnad og netto-eksponering (NOK millioner)

Kvartalsvis tapskostnad per segment

	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18
Personmarked	8,8	1,2	-0,2	-8,6	0,2
Bedriftsmarked	9,0	11,8	2,8	-36,0	4,6
SB 1 Finans Østlandet	15,0	11,4	5,4	11,6	6,7
Sum	32,8	24,5	8,1	-32,9	11,4

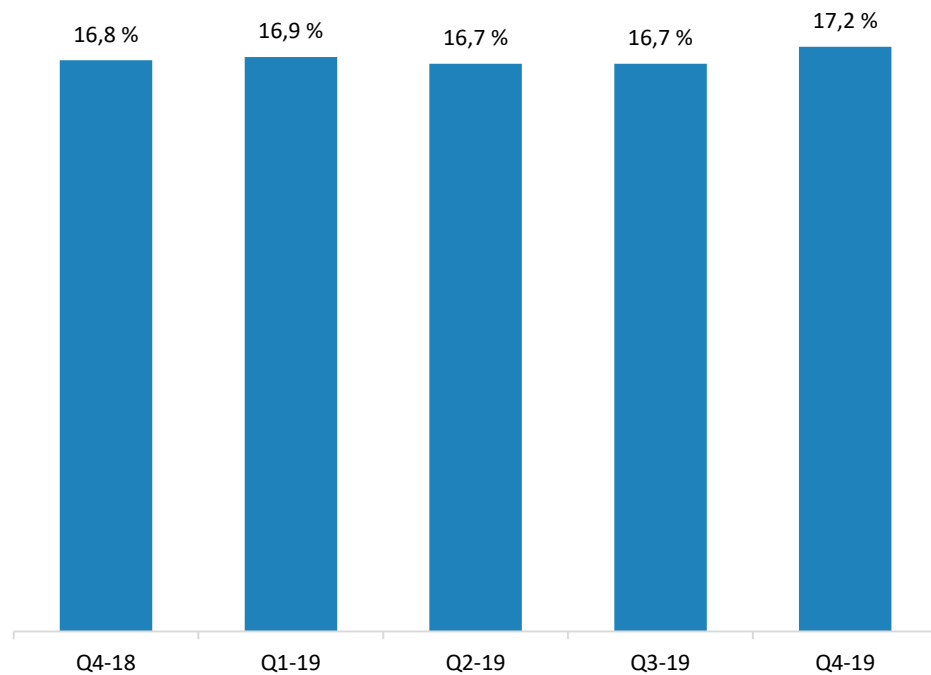
Maksimal netto eksponering etter nedskrivninger (på balansen og utenom balansen)



- Brutto utlån og forpliktelser definert som trinn 3 utgjorde MNOK 456 (427).
- Dette tilsvarer 0,4 % (0,5 %) av brutto utlån.
- Tapsavsatte utlån og forpliktelser i trinn 3 var MNOK 87 (96).

Kapitaldekningen er økt som følge av regelendringer

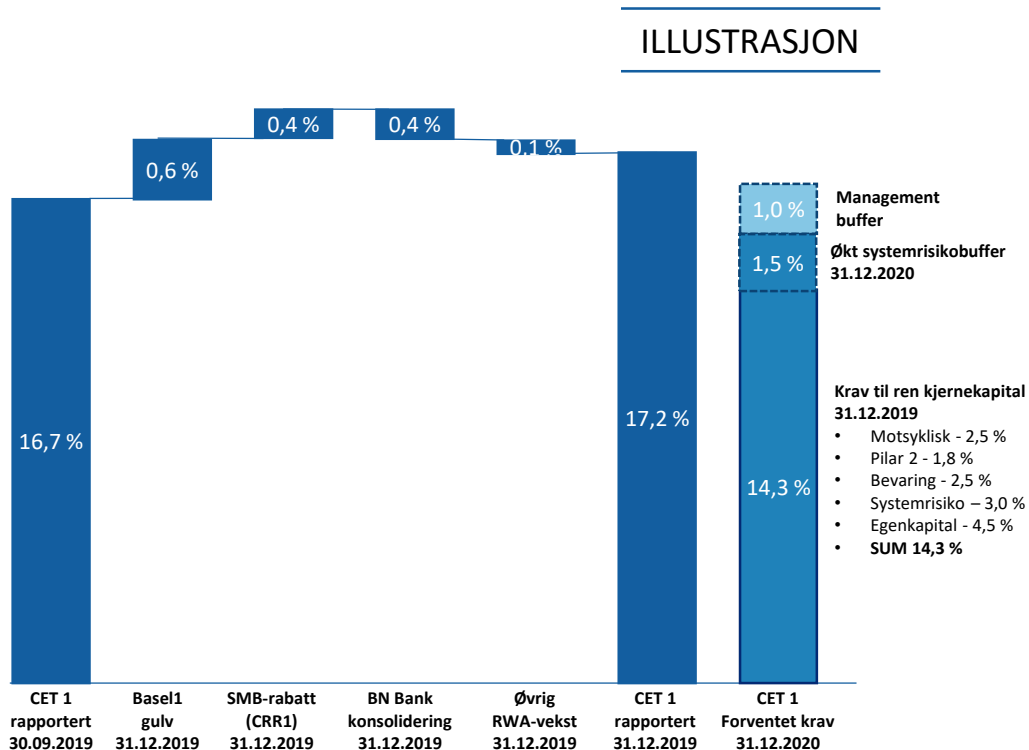
Ren kjernekapitaldekning konsern (prosent)



- Konsernets målsetning for ren kjernekapitaldekning er revidert til 16,8 %.
- Ved utgangen av 2019 var konsernets rene kjernekapitaldekning 17,2 %.
 - Se neste side for endringsbeskrivelser
- Uvektet kjernekapitalandel var 7,2 %.

Kapitaldekningsforutsetningene har endret seg i 4. kvartal

Ren kjernekapitaldekning konsern (prosent) – og estimerte konsekvenser av endringer siste kvartal



- Regelverksendringene i sum negative for banken
 - Implementering av CRD4 isolert sett positivt
 - Finanstilsynet kompenserte gjennom pålegg om økte buffere i LGD-parametere i BM-porteføljen fra 1. kvartal 2018 nesten halvparten av CRD4-effekten.
 - Vedtaket er pålagt Finansdepartementet og er under behandling.
 - FIN har vedtatt økning i systemrisikobufferen på 1,5 %, med full virkning for IRB-banker fra 31.12.2020.
 - I sum overkompenserer myndighetene effekten av CRD4 for SpareBank 1 Østlandet.
- Finanstilsynet har pålagt banken å konsolidere eierposten i BN Bank kapitaldekningsmessig.
 - Banken er ikke enig i Finanstilsynets tolkning av begrepet «samarbeidende gruppe», men retter seg etter pålegget.
- Bankens styre har vedtatt en revidert mål for ren kjernekapitaldekning på 16,8 %
 - Tilsvarende varslede myndighetskrav per 31.12.2020 med tillegg av 100 bps ledelsebuffer.

Nøkkeltall egenkapitalbevis

	31.12.2019
Børskurs (i kr)	92,50
Børsverdi (MNOK)	10.714
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis ¹⁾	93,67
Resultat per egenkapitalbevis, i kr ²⁾	11,55
Pris/resultat per egenkapitalbevis ³⁾	8,01
Pris/bokført egenkapital ⁴⁾	0,99

1) Bokført egenkapital konsern fratrukket hybridkapital, minoritetsandel og gavefond * eierandelsbrøk/antall EKB 31.12.2019.

2) Resultat etter skatt for kontrollerende eierinteresser * eierandelsbrøk 31.12.2019 /antall EKB 31.12.2019

3) Børskurs i kr/annualisert resultat per egenkapitalbevis.

4) Børskurs i kr*antall EKB/bokført egenkapital morbank*eierandelsbrøk 31.12.2019.

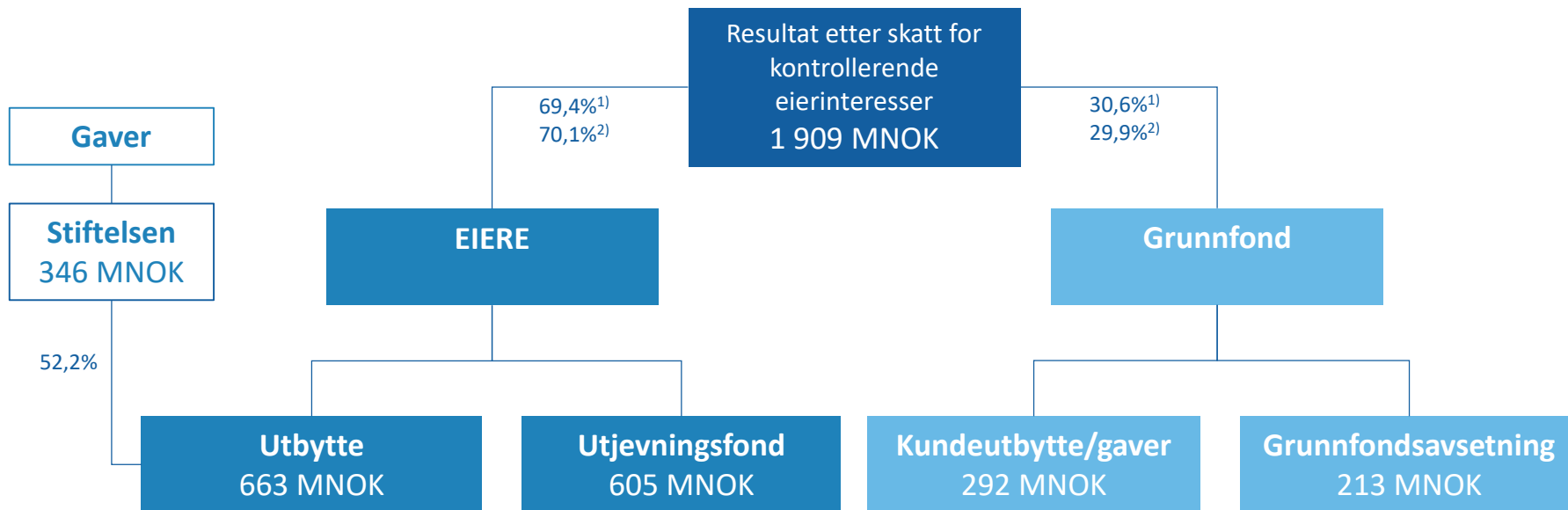
5) Avkastning inklusiv utbytte

- Kursen på SPOL har økt gjennom 2019
 - Avkastning i Q4-19 10,8 %
 - Avkastning i 2019⁵⁾ 17,1 %
- Det var positiv likviditetsutvikling i SPOL med en omsetning på 9,5 millioner EK-bevis.
 - Dette var 46 % høyere enn i 2018.

Rekordhøyt utbytte til eiere og kunder

Styrets forslag til disponering av overskudd

ILLUSTRASJON



Utbytte til eier og kunder tilsvarer 50% av konsernets overskudd etter skatt³⁾

1) Eierbrøk frem til emisjon

2) Eierbrøk etter emisjon

3) Tallene i oppstillingen summerer ikke til 100 % pga resultater i døtre, bankens gaveavsetning, fond for urealiserte gevinster og minoritetsinteresser er holdt utenfor og disponeringen av overskuddet tar hensyn til resultat etter skatt i morbanken, mens utbyttet tar utgangspunkt i konsernresultat etter skatt.



01

2019 i perspektiv

02

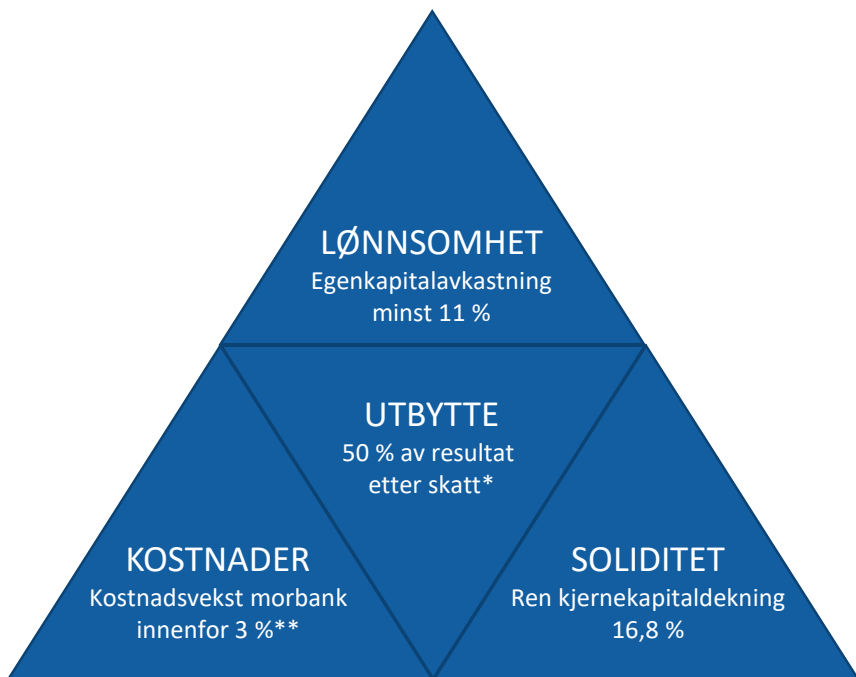
Foreløpig årsregnskap 2019

03

Nye finansielle måltall

Banken har besluttet justeringer til finansielle mål

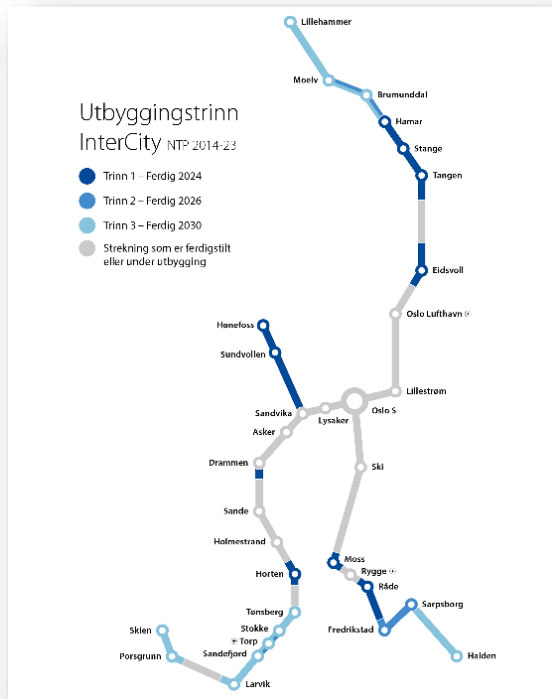
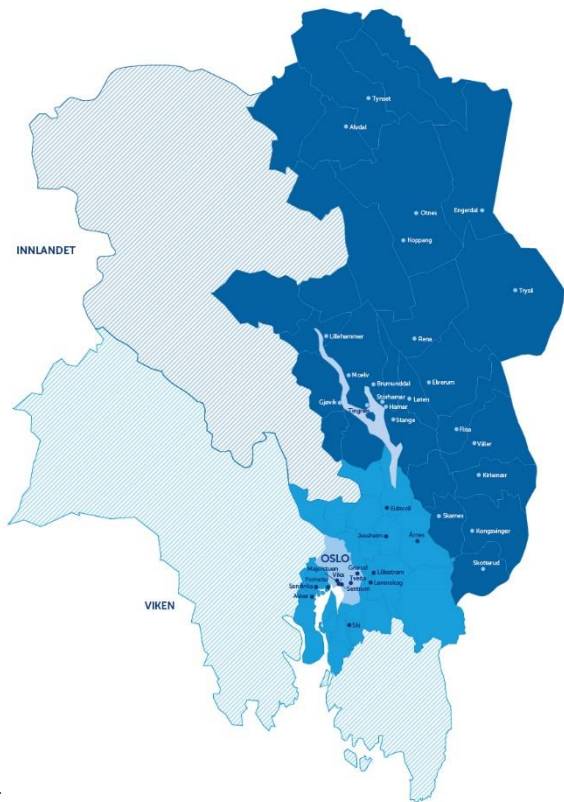
Finansielle måltall gjeldende fra 2020



- **Banken øker lønnsomhetsmålet til 11 % EK-avkastning**
 - Driften har «satt seg» etter fusjonen og effektivitetseffekter begynner å synes – banken øker ambisjonene
 - Utnytte en solid markedsposisjon og gode kunderelasjoner
- **Banken opprettholder ambisjonen om utbyttegrad på 50 %**
 - Banken har fortsatt gode vekstmuligheter
 - Ønsker samtidig å sikre eierne et godt løpende utbytte
- **Ambisjon om kostnadsvekst innenfor 3 % i morbanken i 2020***
 - Tatt ut betydelig kostnadseffekter etter fusjonen, med negativ kostnadsvekst i 2018 og lav kostnadsvekst i 2019.
 - Lønnsvekst og arbeid med KYC og satsning på IT-løsninger medfører økte kostnader også fremover
 - Banken fortsetter med løpende effektivisering
- **Nytt mål for ren kjernekapitaldekning er 16,8 %**
 - Tilsvarende myndighetskrav + 100 bps ledelsesbuffer (31.12.2020)
 - Regulatoriske krav inneholder større buffere enn tidligere
 - Lav risiko i utlånsboken og Norges mest stabile markedsområde

En ambisiøs bank i Norges mest interessante markedsområde

Oppsummert



Kontaktdetaljer



Richard Heiberg
konsernsjef | CEO
Tel.: +47 902 06 018
richard.heiberg@sb1ostlandet.no



Geir-Egil Bolstad
Konserndirektør økonomi og finans | CFO
Tel.: +47 918 82 071
geir-egil.bolstad@sb1ostlandet.no



Runar Hauge
Investor relations
Tel.: +47 482 95 659
runar.hauge@sb1ostlandet.no

Disclaimer

- This presentation contains forward-looking statements that reflect management's current views with respect to certain future events and potential financial performance.
- Although SpareBank 1 Østlandet believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, no assurance 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 such a difference for SpareBank 1 Østlandet are, but are not limited to: (i) the macroeconomic development, (ii) change in the competitive climate, (iii) change in the regulatory environment and other government actions and (iv) change in interest rate and foreign exchange rate levels.
- This presentation does not imply that SpareBank 1 Østlandet has undertaken to revise these forward-looking statements, beyond what is required by applicable law or applicable stock exchange regulations if and when circumstances arise that will lead to changes compared to the date when these statements were provided.

Sammen om å skape

Dyktig | Nær | Engasjert