

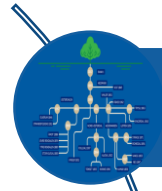


## «Derfor gikk vi på børs»

Geir-Egil Bolstad, Finansdirektør



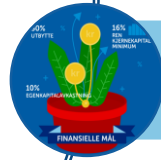
# Derfor gikk vi på børs



Fra selveiet til børsnotert bank



Ambisjoner ved noteringen

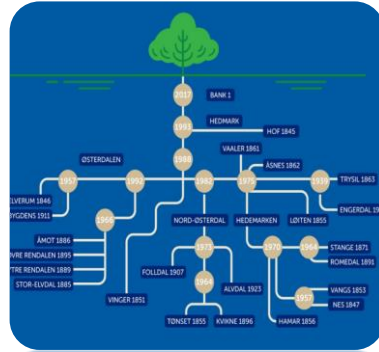


Erfaringer i ettertid



Veien videre

# Banken har en lang og solid historie



Første sparebank i Norge	Lokale kornkammere konverterte til Hof Sparebank	Lokale sparebanker med sentral rolle i utviklingen av lokalsamfunnet	Sparebank-fusjoner i Hedmark	Medlem i SpareBank 1 alliansen	Oppkjøpet av Bank 1 Oslo Akershus AS	Fusjon, nytt navn og børsnotering
1822	1845	Frem til 1960	1950-1993	2007	2016	2017

# 2017 er et travelt år på veien videre

- 1. april ble Bank 1 Oslo Akershus AS fusjonert inn i morbanken (juridisk og organisasjonsmessig)
- Banken skiftet navn til SpareBank 1 Østlandet
- Banken børsnoterte 13. juni
- Teknisk fusjon gjennomføres midt i oktober

# Fusjonen med Bank 1 Oslo Akershus gir et solid regionalt fotavtrykk



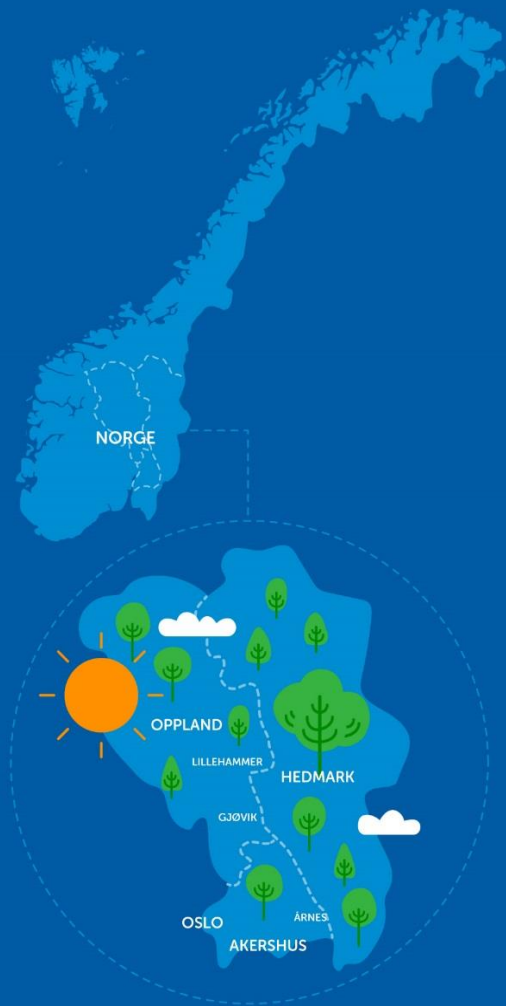
Kilde: Jernbaneverket

- Regionaliseringen tiltar både med hensyn til arbeidsmarked og bosetting.
- Kjøpet av Bank 1 Oslo Akershus var en strategisk posisjonering inn mot den største og raskest voksende regionen i Norge.
- Bankene hadde ingen overlappende filialer.
- Økte skalafordeler, gjennom reduserte kostnader ved felles IT- systemer, felles ledelse og styrket profesjonalitet.
- En mer diversifisert låneportefølje.

# SpareBank 1 Østlandet

Det nye navnet uttaler en regional ambisjon

- Kriterier ved valg av navn
  - Lett å forstå og appellere til alle regioner og kundesegmenter, både eksisterende og potensielle.
  - Bevare eksisterende merkevarestyrker
  - Ikke være begrensende med tanke på potensiell fremtidig strukturell og geografisk vekst.

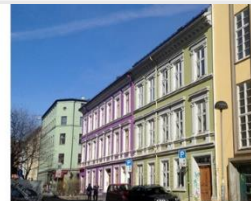




# Børsnotering var neste planlagte skritt



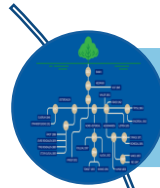
## Fusjonert bank med betydelig potensial for vekst



**Leverer på visjonen  
«Sammen om å skape»**



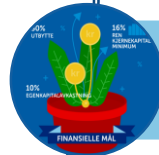
# Derfor gikk vi på børs



Fra selveiet til børsnotert bank



Ambisjoner ved noteringen



Erfaringer i ettertid



Veien videre





# Uttalte målsettinger ved noteringen

- Økt fleksibilitet på kapitalsiden, gir ytterligere rom for lønnsom vekst.
- Posisjonert for strukturendringer i banknæringen på Østlandet.
- Sikre bredt eierskap med lokal forankring og felles interesser.

# Men, også andre momenter var viktige..

- Flere av de tidligere eierne i Bank 1 Oslo Akershus ønsket å frigjøre kapital for bruk i egen region
- Bidrag til ytterligere forretningsorientering av virksomheten
- Bedret «corporate governance»





# Sterkere forretningsorientering

- Ansatte som eiere
- Løpende tilbakemelding på resultatene vi skaper
- Sammenheng mellom beslutninger i kundegrensesnittet og verdiskapning for eiere og samfunn

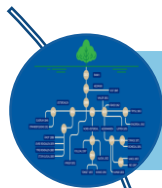


# Fra eierløs til børsnotert

- Flere profesjonelle eiere
- Sterkere korrektiv fra analytikere og andre markedsaktører
- Større medieoppmerksomhet
- VI TROR DET GJØR OSS BEDRE TIL FORDEL FOR ALLE VÅRE INTERESSENER SOM ØNSKER EN EFFEKTIV BANK



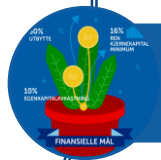
# Derfor gikk vi på børs



Fra selveiet til børsnotert bank



Ambisjoner ved noteringen

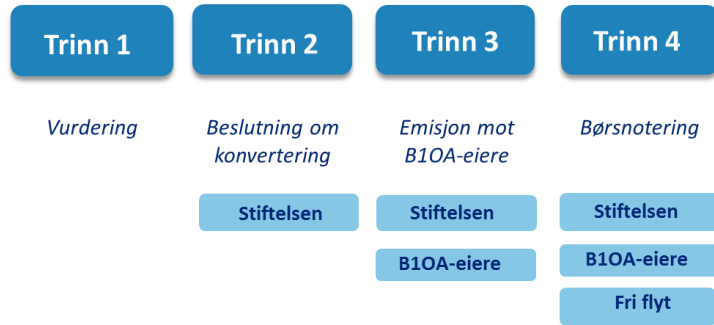


Erfaringer i ettertid



Veien videre

# God planlegging som nøkkel til suksess



- Forberedelser siden 2013
- Rådgivere ble valgt i 2015
- Vi «trykket på knappen» høsten 2016
- Det ble gjennomført over 120 investormøter i perioden februar til juni
- Folkemøter i alle «større byer» i regionen

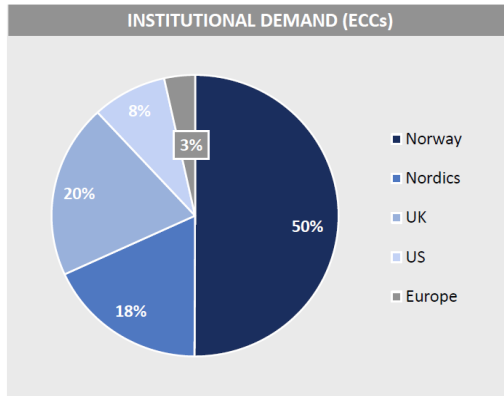
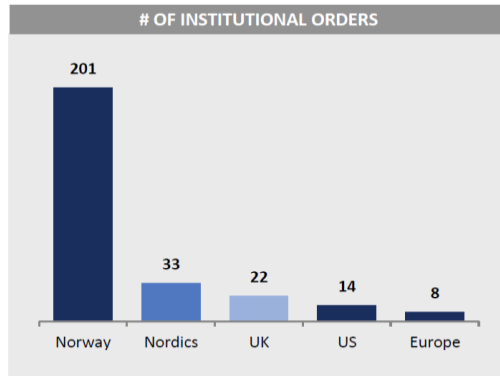
Swedbank 

SpareBank   
MARKETS

Pareto  
Securities



# Målsettingen om «økt fleksibilitet på kapitalsiden» må sies å være oppnådd



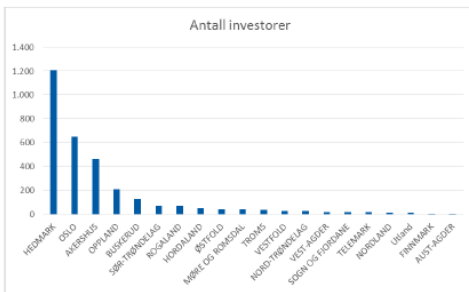
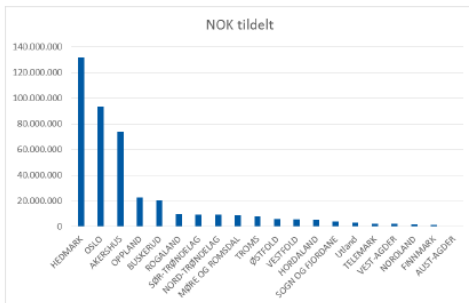
- Pris range ble indikert til 1,0-1,1 P/B i prospektet (tilsvarende 74,5-82,0 NOK/EKB)
- God og tidlig etterspørsel gjorde at vi kunne snevre inn intervallet til 76,0-78,5 NOK/EKB
- Innenfor revidert intervall ble boken overtegnet 3,5 ganger
- **Bred institusjonell interesse – også internasjonalt**
- Allokering ble gjort på 78 NOK/EKB

# Målsettingen om «sikre bredt eierskap med lokal forankring og felles interesser» ble oppnådd

## Børsnotering av SpareBank 1 Østlandet – Retail-transjen

Retail-transje (Tildelt)	Antall	NOK	%
HEDMARK	1.210	131.634.126	31,4 %
OSLO	653	93.274.428	22,3 %
AKERSHUS	463	73.527.870	17,6 %
OPPLAND	213	22.887.072	5,5 %
BUSKERUD	127	20.643.948	4,9 %
ROGALAND	72	9.746.568	2,3 %
SØR-TRØNDELAG	72	9.402.744	2,2 %
NORD-TRØNDELAG	28	9.159.618	2,2 %
MØRE OG ROMSDAL	41	8.961.654	2,1 %
TROMS	38	7.929.480	1,9 %
ØSTFOLD	41	5.789.628	1,4 %
VESTFOLD	30	5.510.700	1,3 %
HORDALAND	54	4.993.326	1,2 %
SOGN OG FJORDANE	19	3.860.844	0,9 %
Utland	14	2.945.904	0,7 %
TELEMARK	18	2.428.686	0,6 %
VEST-AGDER	20	2.129.166	0,5 %
NORDLAND	15	1.996.722	0,5 %
FINNMARK	8	1.604.772	0,4 %
AUST-AGDER	5	364.650	0,1 %
<b>SUM</b>	<b>3.141</b>	<b>418.791.906</b>	<b>100,0 %</b>

- Volum bestilt (MNOK): 803,3
- Volum tildelt (MNOK): 418,8
- Snitt tegning: NOK 257 000
- Median tegning: NOK 100 000
- Antall tegnere: 3.141
- Alle tegnere opp til NOK 100 000 fikk full tildeling



SpareBank 1  
MARKETS

- I retailtransjen fikk vi 3.141 personer og SMBs som tegnet seg
- I ansattetransjen tegnet 640 av kollegaene seg som eiere
- Alle i konsernledelsen tegnet seg
- Bred geografisk spredning, men med et tyngdepunkt i bankens tradisjonelle markedsområder

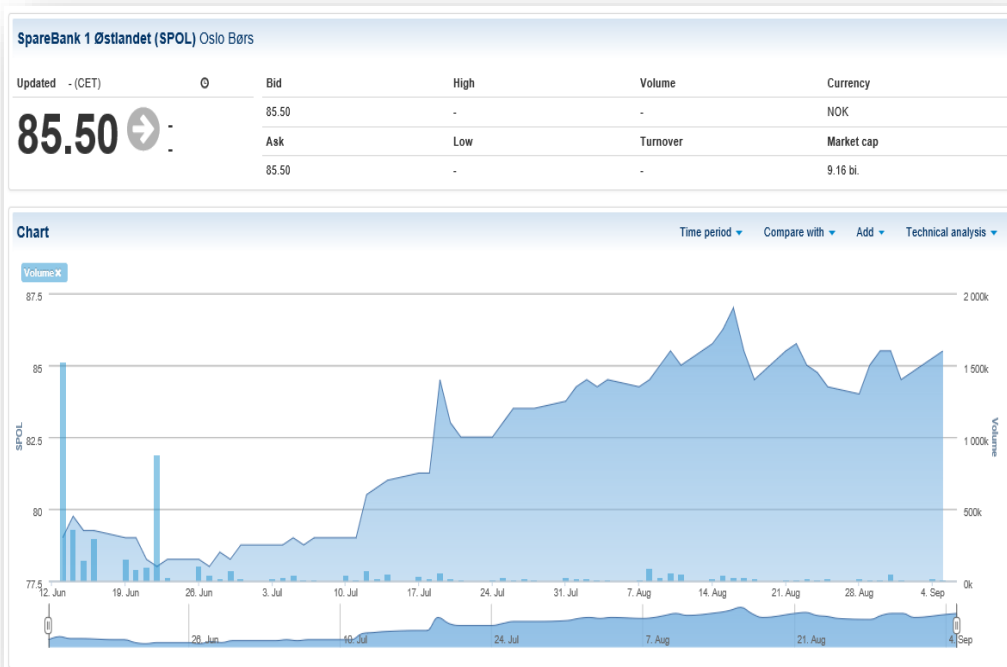
Kilde: SB1 Markets analyse

# En bredere eierstruktur – post IPO

#	ECC Holder	Prev # of ECCs held	# of ECCs sold/bought	New ownership	Percentage
1	SPAREBANKEN HEDMARK SPAREBANKSTIFTELSE	79.740.000	21.721.576	58.018.424	54,02 %
2	LANDSORGANISASJONEN I NORGE	10.322.584	-	10.322.584	9,61 %
3	Tredje AP-fonden	-	4.023.749	4.023.749	3,75 %
4	Danske Capital	-	3.333.333	3.333.333	3,10 %
5	FELLESFORBUNDET	1.950.901	-	1.950.901	1,82 %
6	SEB Investmant Management	-	1.625.000	1.625.000	1,51 %
7	Melqart Asset Management	-	1.581.192	1.581.192	1,47 %
8	Fidelity Management and Research	-	1.495.000	1.495.000	1,39 %
9	Odin Forvaltning	-	1.333.333	1.333.333	1,24 %
10	NORSK NÆRINGS- OG NYTELSESMIDDELARBEIDERFORENING	1.219.526	-	1.219.526	1,14 %
11	SPAREBANK 1 BV	839.930	-	839.930	0,78 %
12	SPAREBANK 1 ØSTFOLD AKERSHUS	839.930	-	839.930	0,78 %
13	Eika forvaltning	-	833.333	833.333	0,78 %
14	Gjensidige Forsikring	-	583.333	583.333	0,54 %
15	INDUSTRI ENERGI	445.123	-	445.123	0,41 %
	<b>OTHERS</b>			<b>18.953.245</b>	<b>17,65 %</b>
	<b>Sum</b>			<b>107.397.936</b>	

- Stiftelsen solgte seg ned fra 75 % til 54 %
- LO og forbund behold eierandel på 15 %
- Regionale SB1-banker solgte seg ut.
- Ansatte som gruppe er 11. største eier
- 12 % utlands eierandel

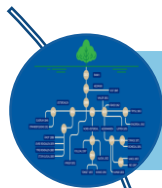
# SPOL har utviklet seg hyggelig siden børsnoteringen



- Allokert på kurs 78 NOK/EKB
- Daglig likviditet
- 9,6 % avkastning frem til 5. september



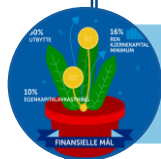
# Derfor gikk vi på børs



Fra selveiet til børsnotert bank



Ambisjoner ved noteringen



Erfaringer i ettertid



Veien videre

# Veien videre – hva nå?



## Ny bank, samme verdier:

- Fortsette å være den mest solide regionale sparebanken, målt ved ren kjernekapitaldekning.
- Levere på lønnsomhet.



## Ferdigstille fusjonen og revidere strategien

- Teknisk fusjon gjennomføres medio oktober.
- Bemanningstilpasninger i etterkant og ferdigstille synergiuttaket
- Revidert strategi er under utarbeidelse.
  - Vi kan røpe at banken fortsatt har vekstambisjoner...

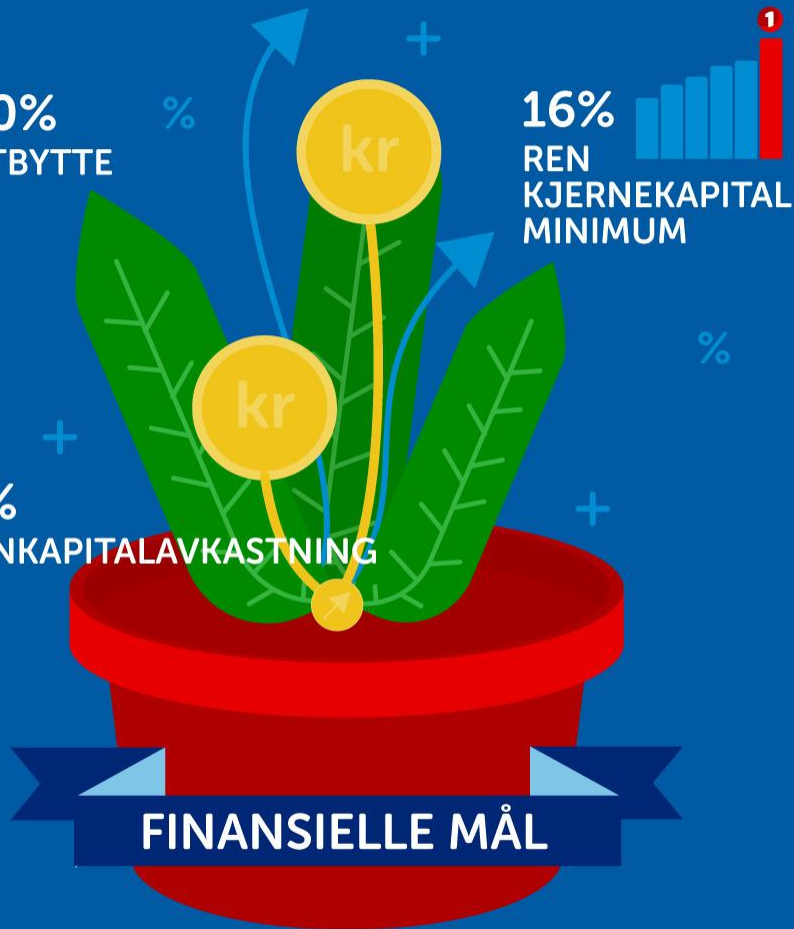


50%  
UTBYTTE

16%  
REN  
KJERNEKAPITAL  
MINIMUM

10%  
EGENKAPITALAVKASTNING

FINANSIELLE MÅL





Spørsmål eller refleksjoner  
fra salen?

# Kontaktdetaljer



*Richard Heiberg*

Administrerende direktør

Tel.: +47 902 06 018

[richard.heiberg@sparebanken-hedmark.no](mailto:richard.heiberg@sparebanken-hedmark.no)



*Geir-Egil Bolstad*

Finansdirektør

Tel.: +47 918 82 071

[geir-egil.bolstad@sparebanken-hedmark.no](mailto:geir-egil.bolstad@sparebanken-hedmark.no)



*Runar Hauge*

IR-kontakt

Tel.: +47 482 95 659

[runar.hauge@sparebanken-hedmark.no](mailto:runar.hauge@sparebanken-hedmark.no)



SpareBank  
ØSTLANDET

