

Regnskapspresentasjon 1. kvartal 2021





SpareBank 1 BV – sammen skaper vi verdi

Lærende - engasjert - nær

10

Kontorer i Vestfold og Buskerud

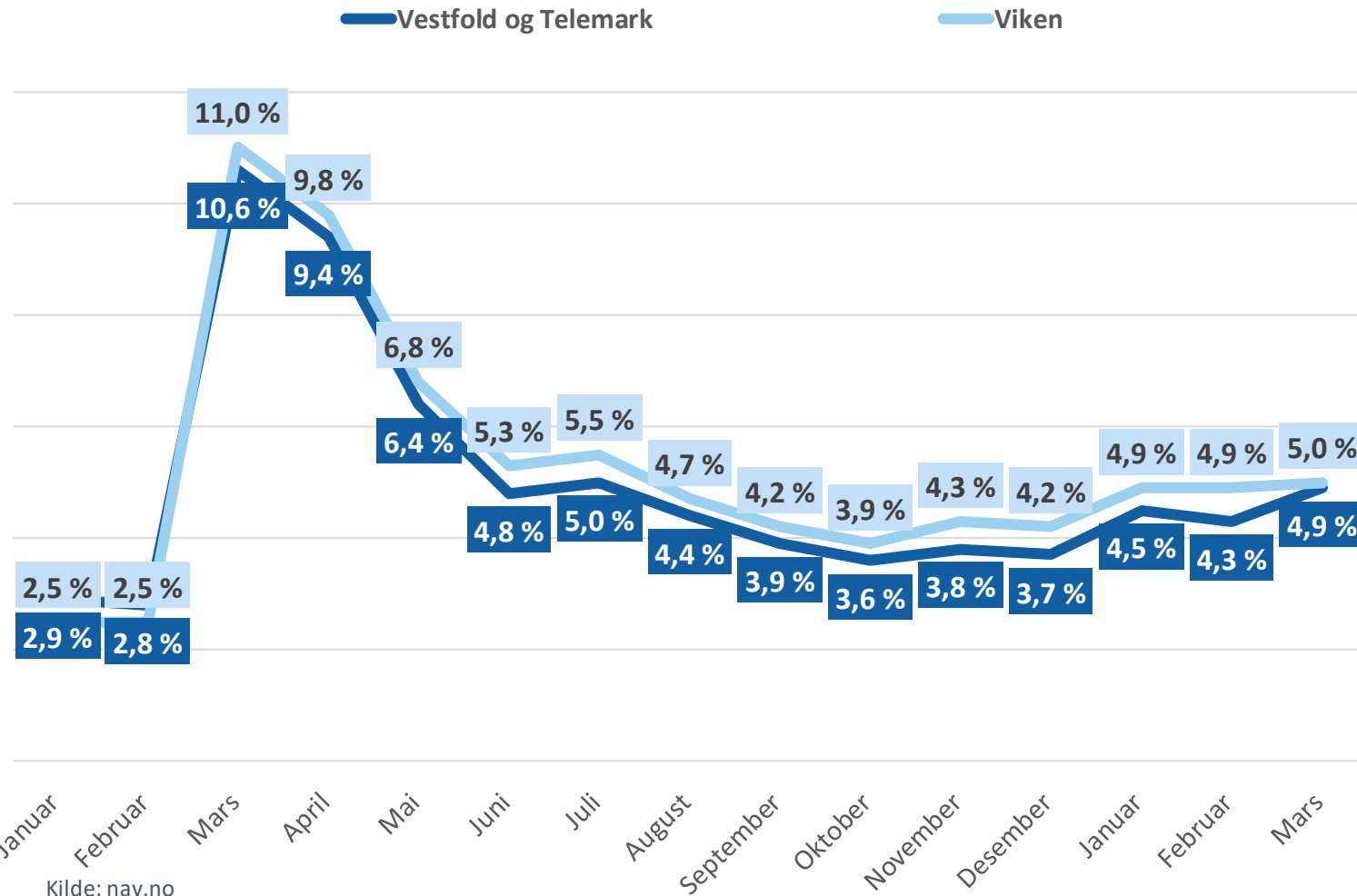
356

årsverk

54

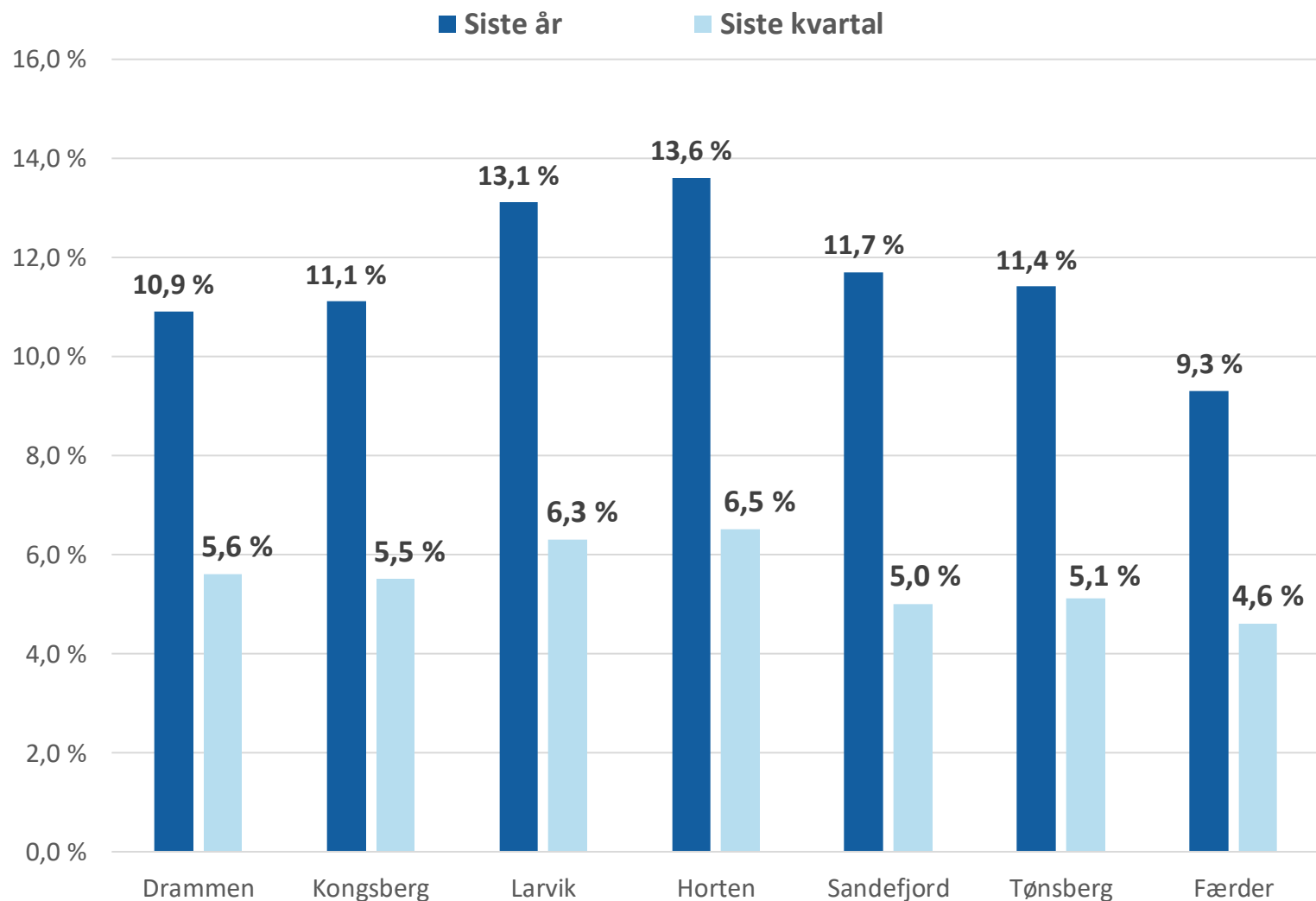
Forretningskapital på ca. 54 milliarder

Økt arbeidsledighet siste kvartal



- Arbeidsledighet: Helt ledige i % av arbeidsstyrken.

Sterk vekst i boligprisene siste kvartal



Kilde: Eiendomnorge.no

Boligprisutvikling:

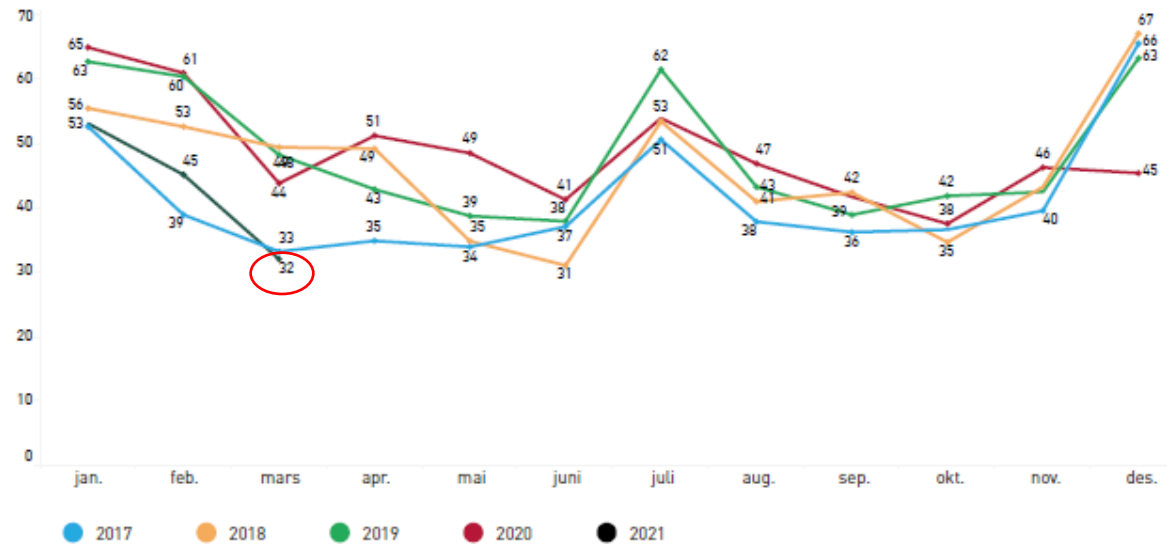
Siste år: 4-kvartalsvekst i bankens markedsområde

Siste kvartal: kvartalsvis prisutvikling i bankens markedsområde

Lavere omsetningstid boliger 1. kv. 21

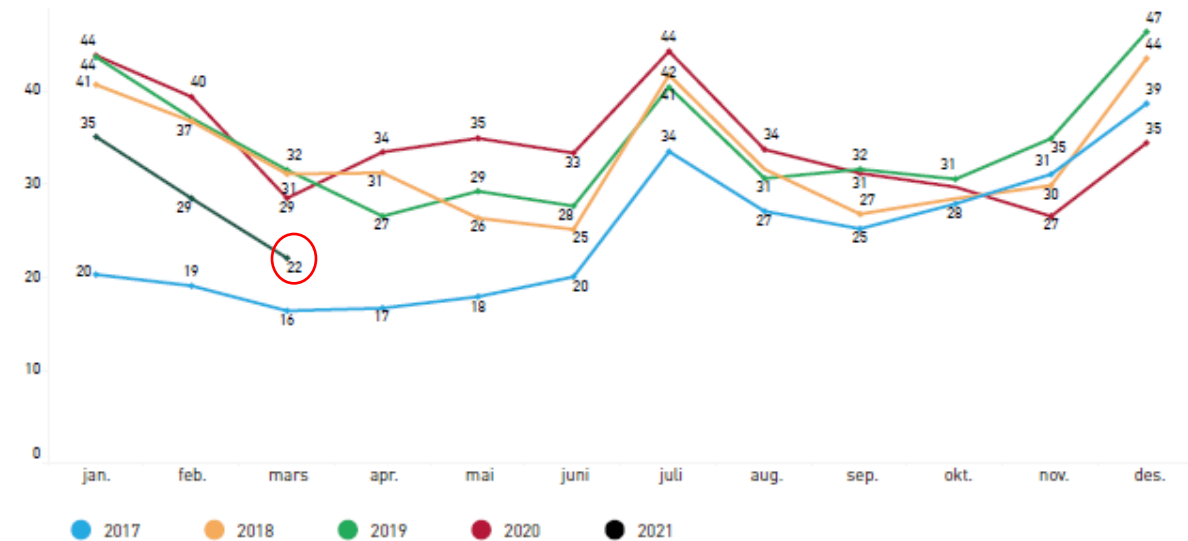
- Vestfold og Telemark:

Omsetningstid i antall dager fra boligene første gang ble annonsert. Månedstall.



- Viken med Oslo:

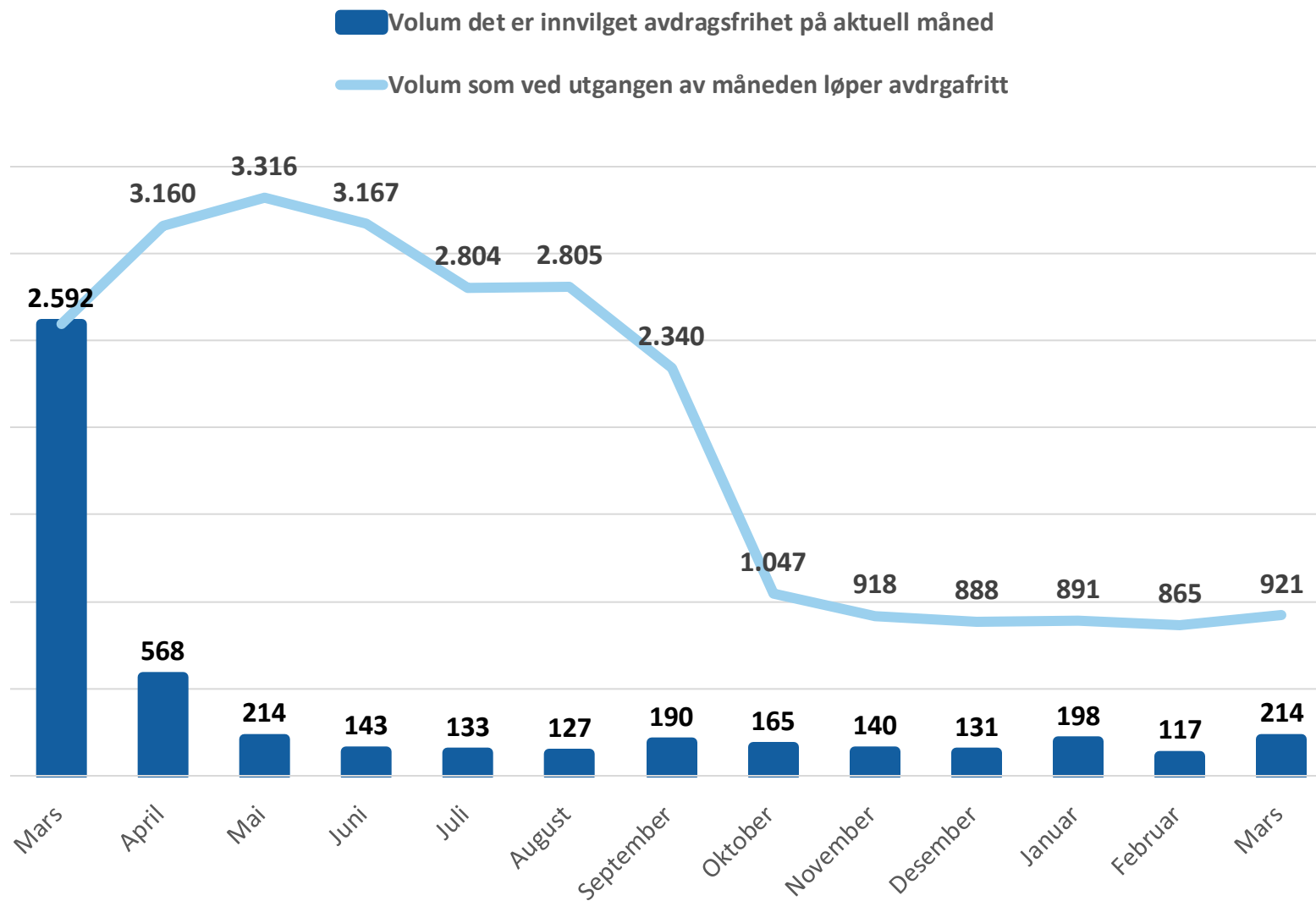
Omsetningstid i antall dager fra boligene første gang ble annonsert. Månedstall.



Kilde: Eiendom Norge.no

Covid 19 - Avdragsfrihet 6 mnd – PM

Lite behov det siste halvåret



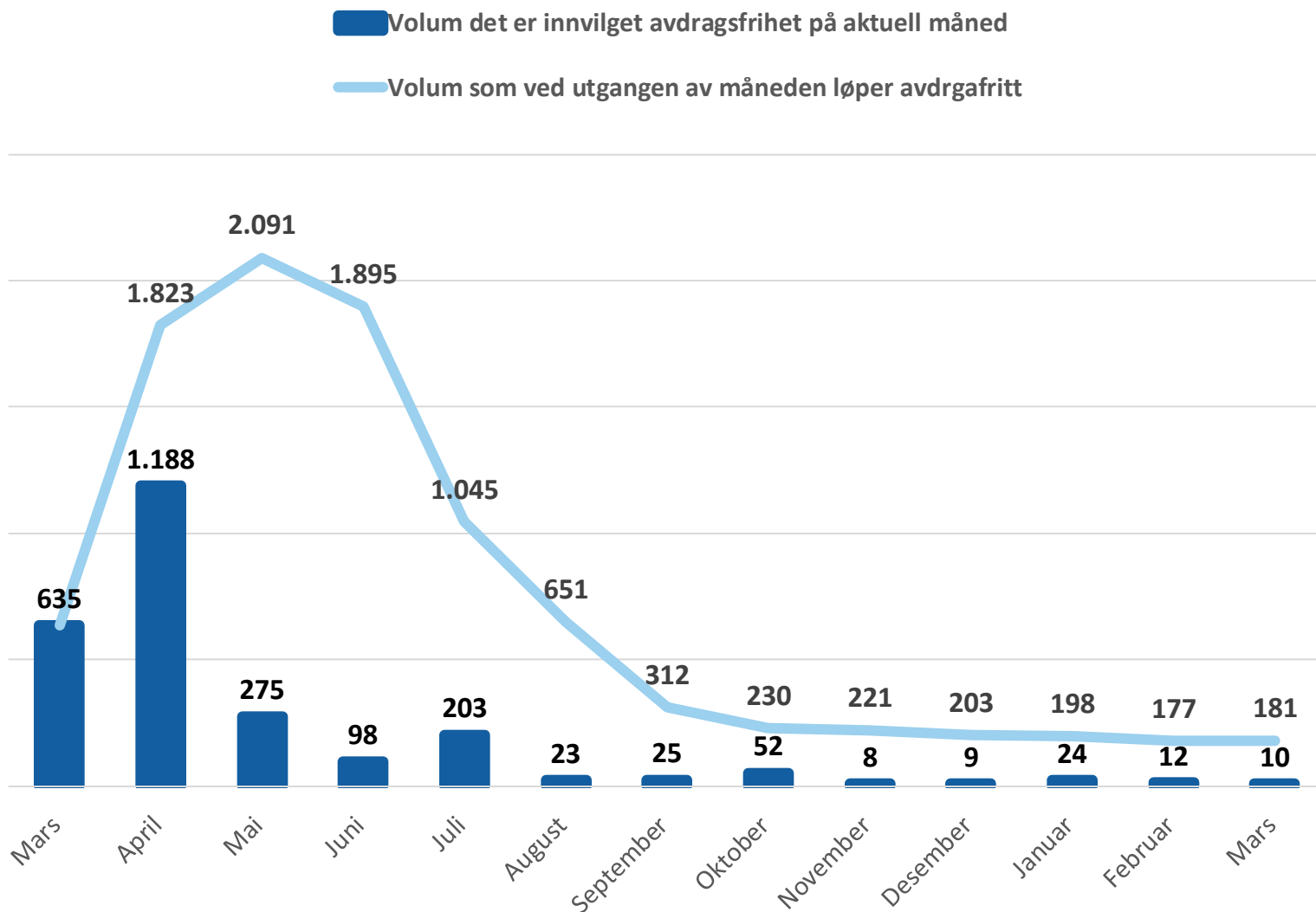
Søylene viser volum det er innvilget midlertidig avdragsfrihet på, som følge av COVID-19, samt tidspunktet dette er innvilget.

Linjen viser volumet som løper avdragsfritt ved utgangen av aktuell måned.

Ved utgangen av mars er det 0,9 mrd kr i avdragsfrihet, innvilget som følge av COVID-19, og som fremdeles løper.

Covid 19 – Avdragsfrihet 3 mnd – BM

Lite behov det siste halvåret



Søylene viser volum det er innvilget midlertidig avdragsfrihet på, som følge av COVID-19, samt tidspunktet dette er innvilget.

Linjen viser volumet som løper avdragsfritt ved utgangen av aktuell måned.

Ved utgangen av mars er det 0,2 mrd kr i avdragsfrihet, innvilget som følge av COVID-19, som fremdeles løper.

Covid 19 – Offentlige ordninger

Statlig garanti – få kunder

- Lån med statlig garanti:

Dato	Utestående volum	Antall kunder
31.03.21	39 mill	13 kunder
31.12.20	55 mill	13 kunder
30.09.20	65 mill	14 kunder
30.06.20	63 mill	15 kunder

Covid 19 – Offentlige ordninger

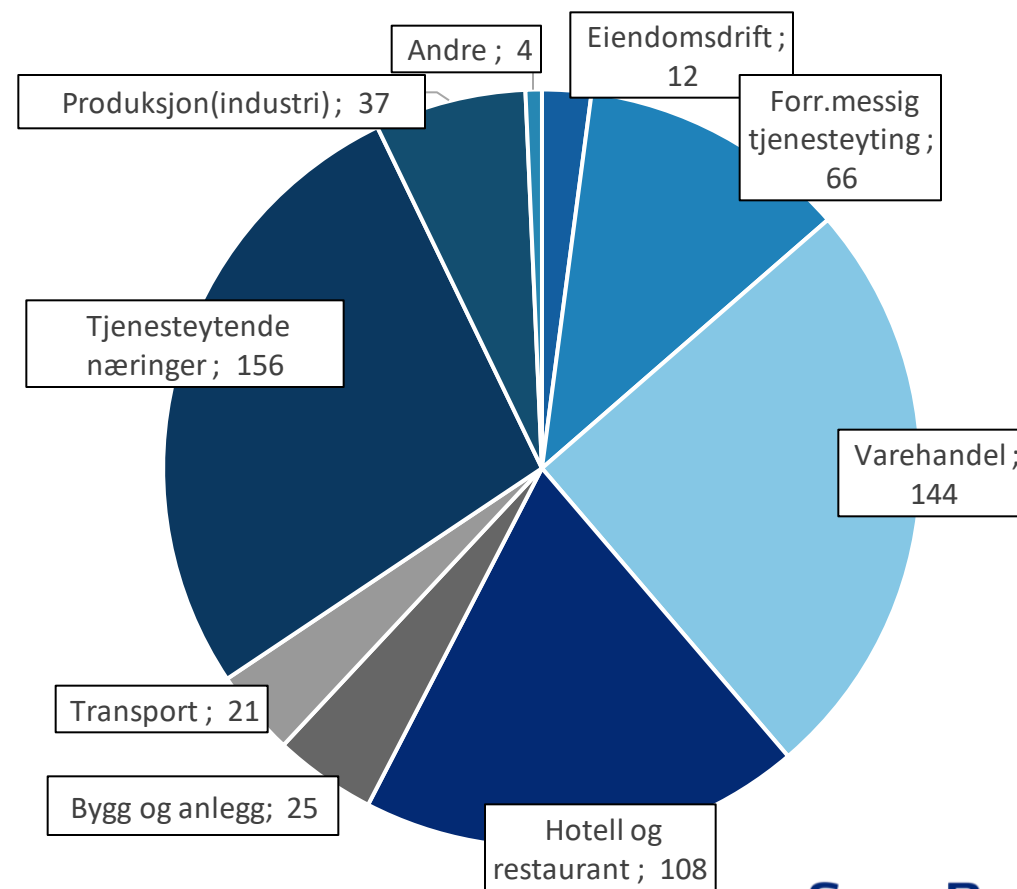
Kompensasjonsordning – økt behov for støtte igjen i 1. kv. 21

- Støtte kompensasjonsordning:

Dato	Antall kunder akk.*	Støtte i kvartal (mill kr)
1. kv. 21	573 kunder	25 mill
4. kv. 20	442 kunder	7 mill
3. kv. 20	422 kunder	16 mill
2. kv. 20	368 kunder	35 mill

* 573 kunder utgjør ca 5 % av BM-kundene. Ca 20 % av disse kundene har kredittengasjement i banken

- Fordeling støttemottakere:



Godt resultat i 1. kv. 21 - EK-avkastning på 9,8 % - Solid kapitalsituasjon



Resultat :

- Resultat etter skatt på 131 mill (94 mill)
 - Margininntekter* 184 mill (206 mill)
 - Netto prov. og andre inntekter 90 mill (83 mill)
 - Netto resultat fra finans 42 mill (7 mill)
 - Stabile kostnader 154 mill (154 mill)
 - Tap på utlån 2 mill (27 mill)



Vekst og balanse:

- Forretningskapital 54 mrd (53 mrd)
- Utlånsvekst 12 mnd 3,7 % (7,5 %) – PM 3,2 % og BM 5,7 %
 - Siste kvartal: PM 0,7 % og BM 5,8 %
- Innskuddsvekst 12 mnd 5,3 % (3,3 %)



Soliditet:

- Ren kjernekapital 18,4 % (18,1 %) – ekskl. resultat 1. kv. 21
- Leverage Ratio 8,6 (8,3)



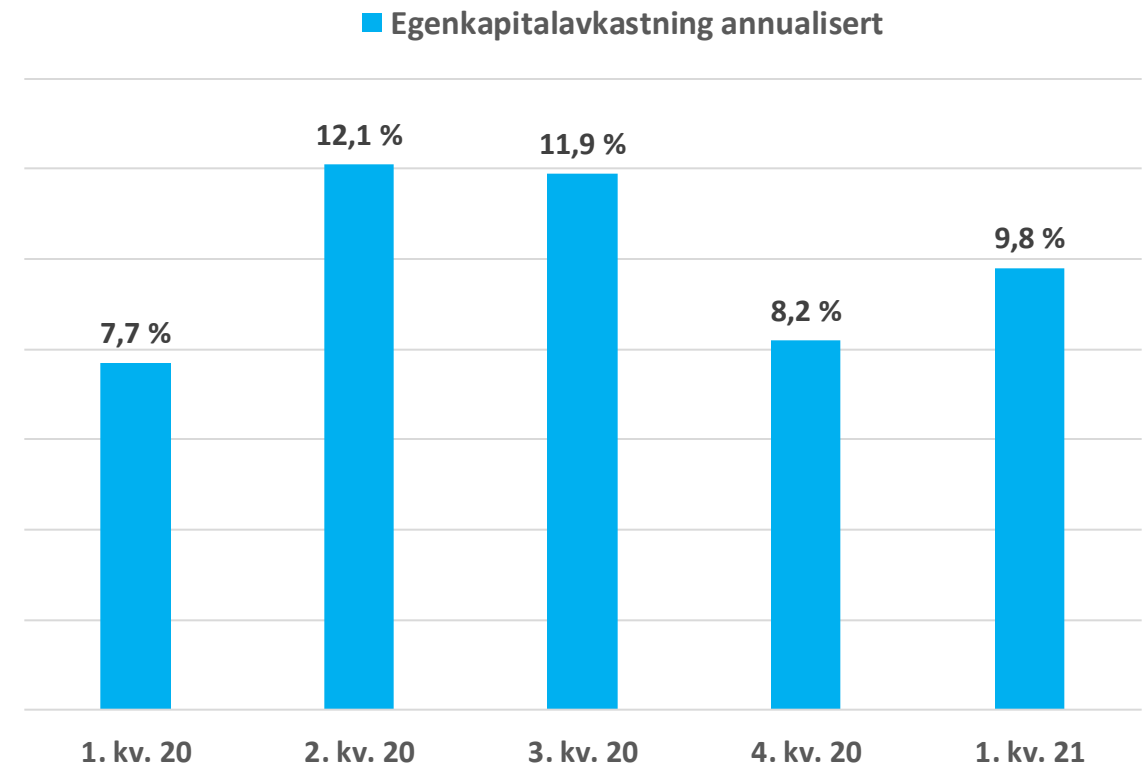
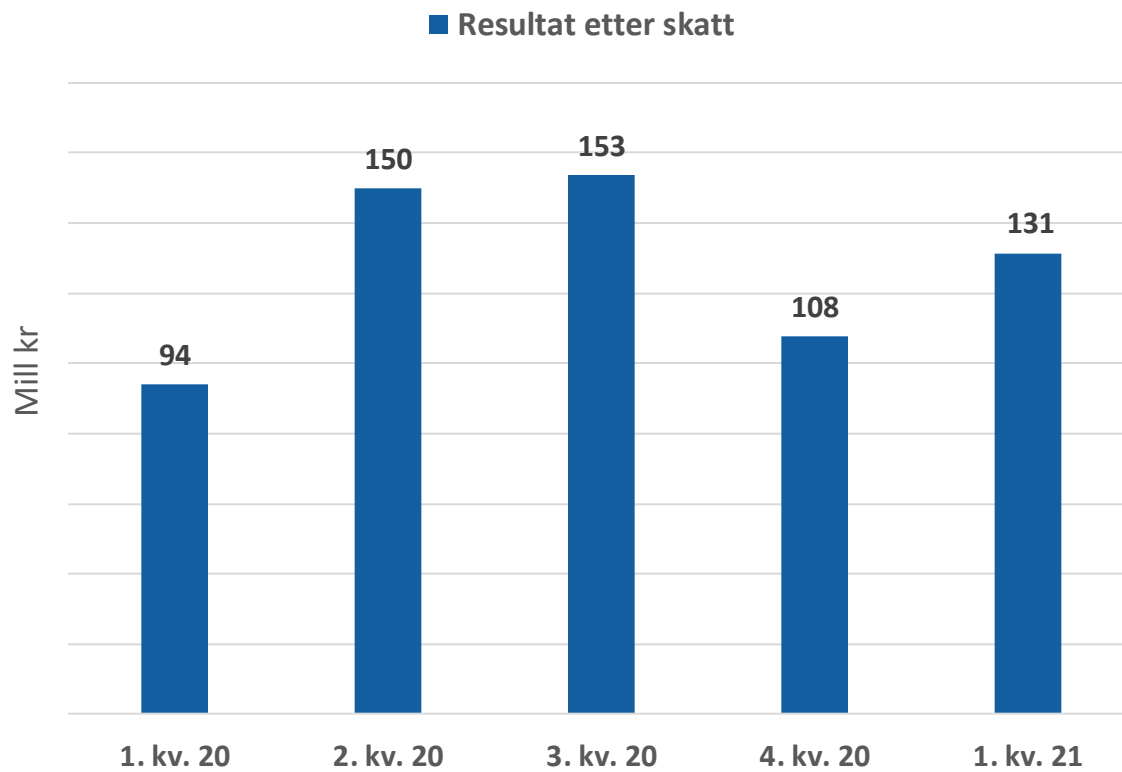
Rentabilitet:

- Egenkapitalavkastning 9,8 % (7,7 %)

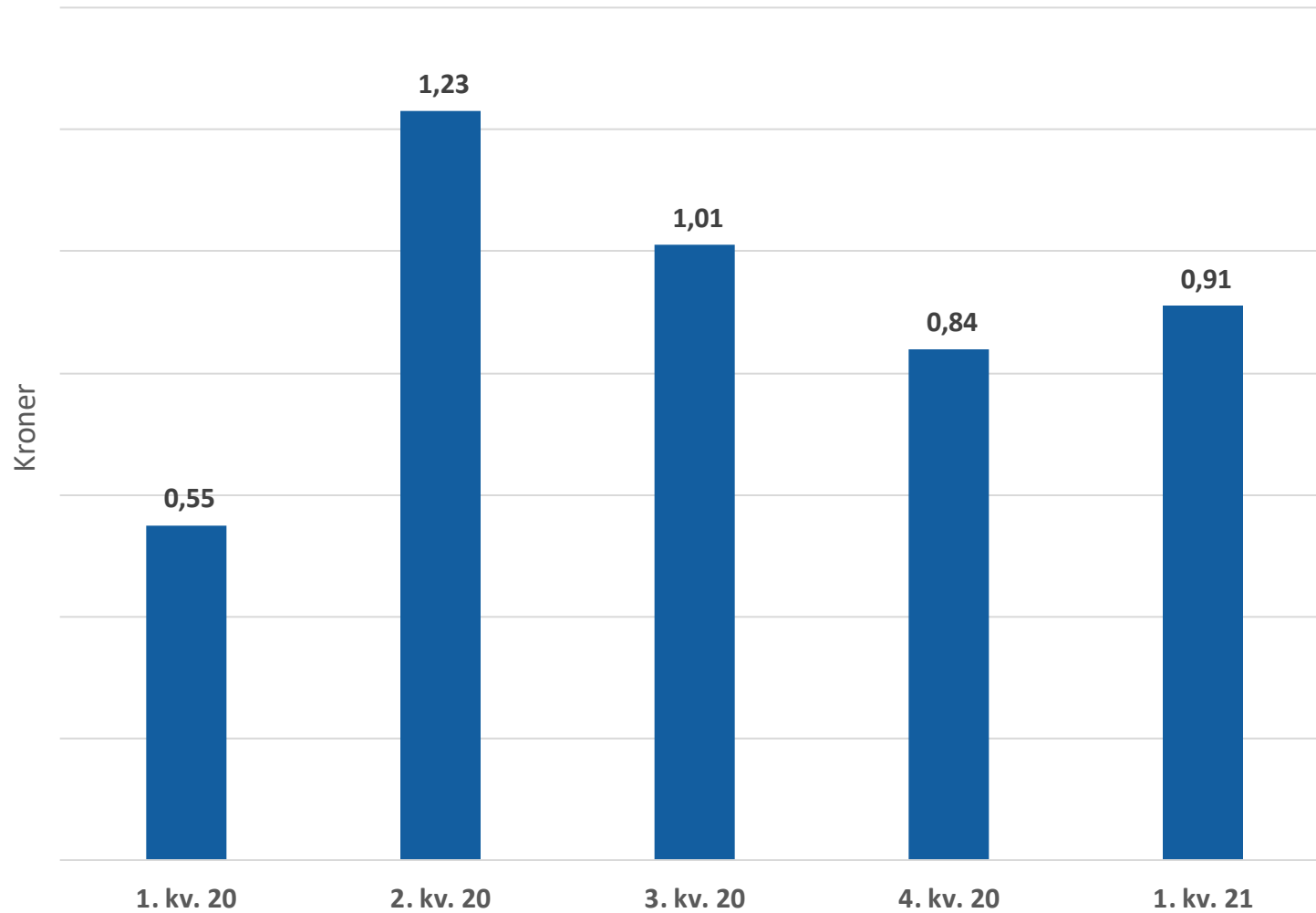
Resultat 31.03.21

<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	31.03.21	31.03.20	Endring
Netto renteinntekter	149	180	-31
Netto provisjons- og andre inntekter	125	110	15
Netto resultat fra finansielle eiendeler	42	-46	88
Fisjon/fusjon forsikring (Fremtind)		53	-53
Sum netto inntekter	317	297	20
Driftskostnader	154	154	1
Resultat før tap og skatt	162	143	19
Tap på utlån og garantier	2	27	-25
Resultat før skatt	160	116	45
Skattekostnad	29	22	7
Resultat etter skatt	131	94	37

Resultat-/avkastningsutvikling

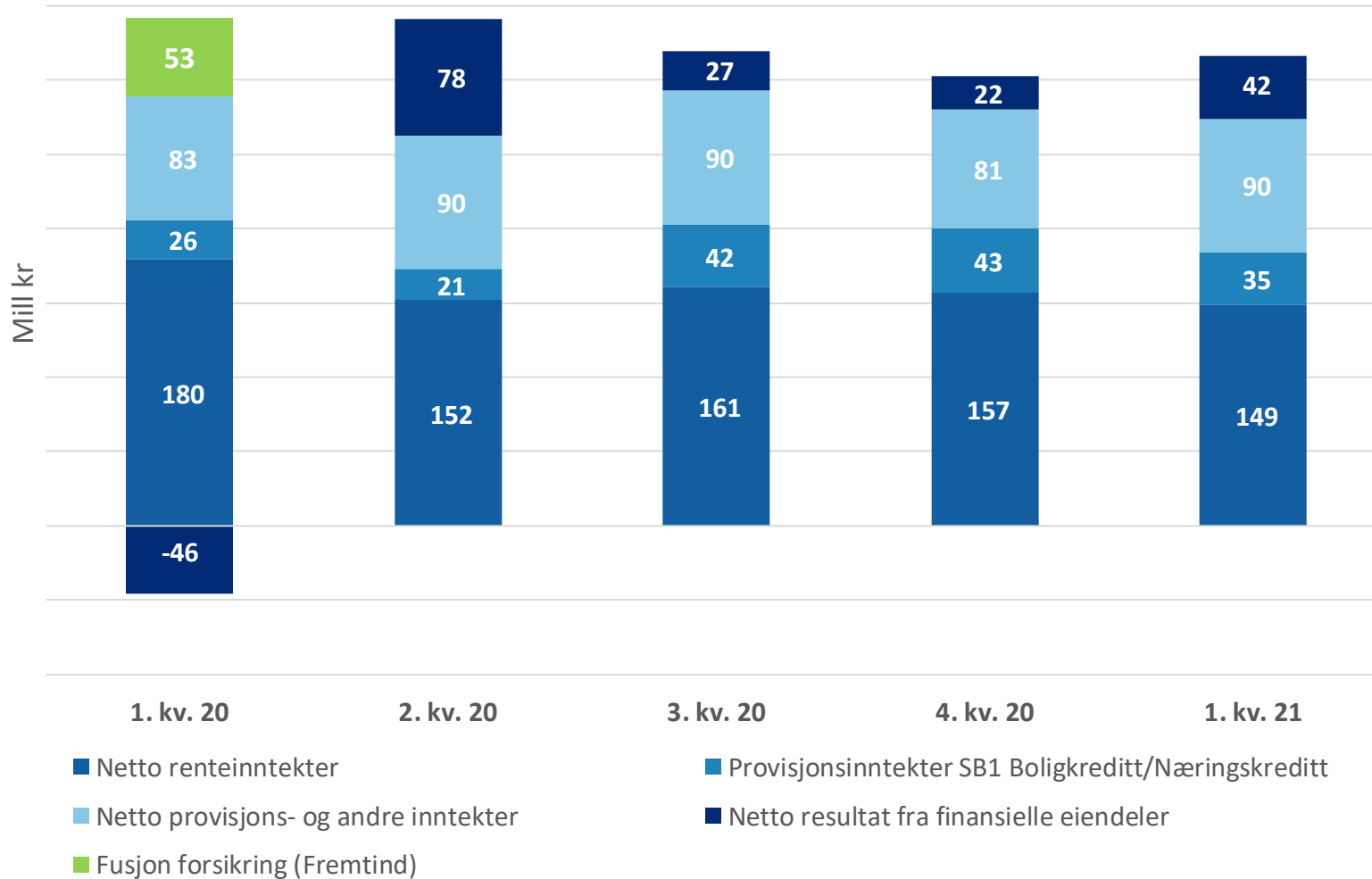


Resultat pr EK-bevis (morbank)



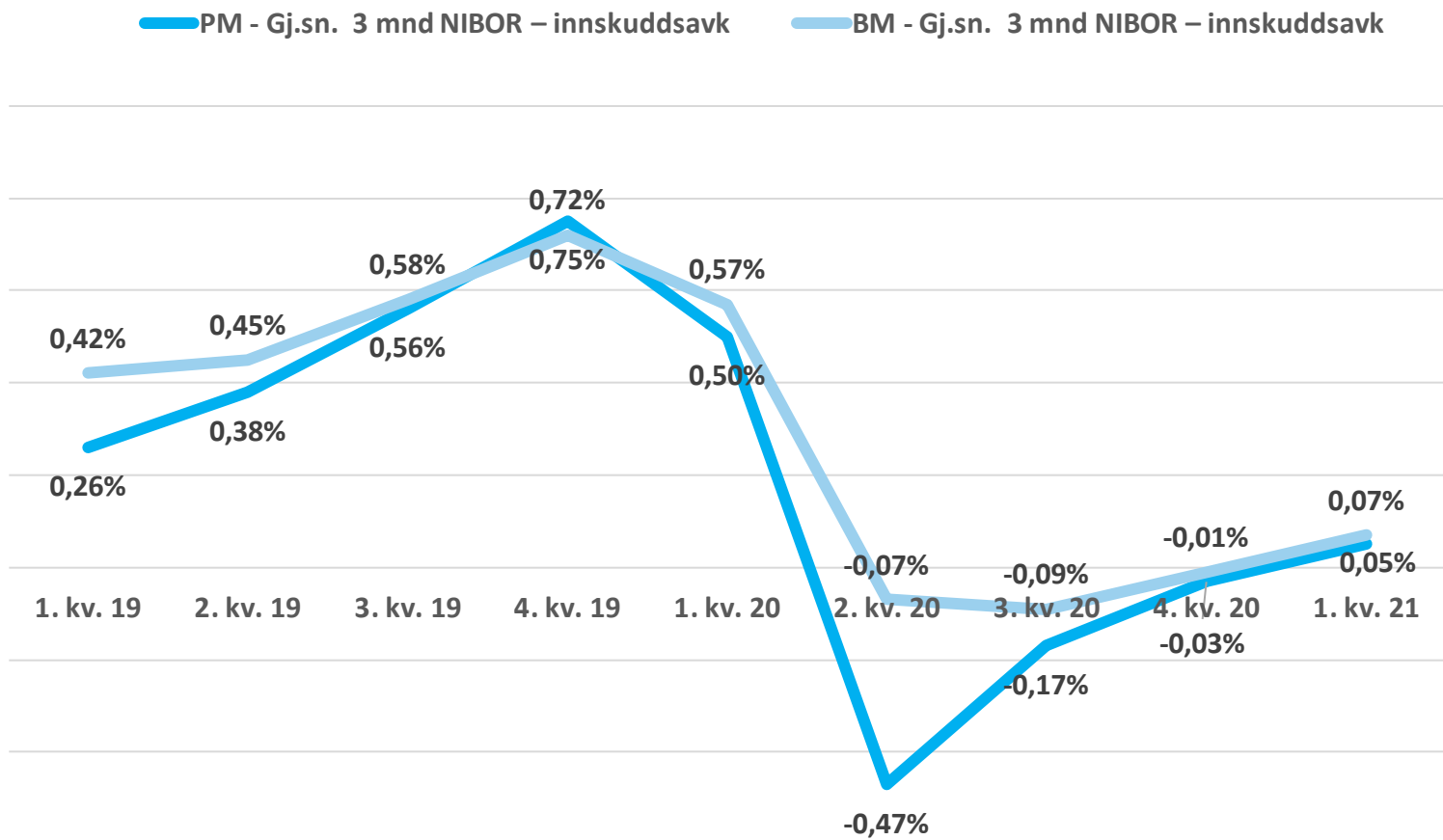
Utfordrende marginbilde

Positiv utvikling i off-balance- og finansinntekter



Lave innskuddsmarginer

Økning siste kvartal som følge av økt NIBOR



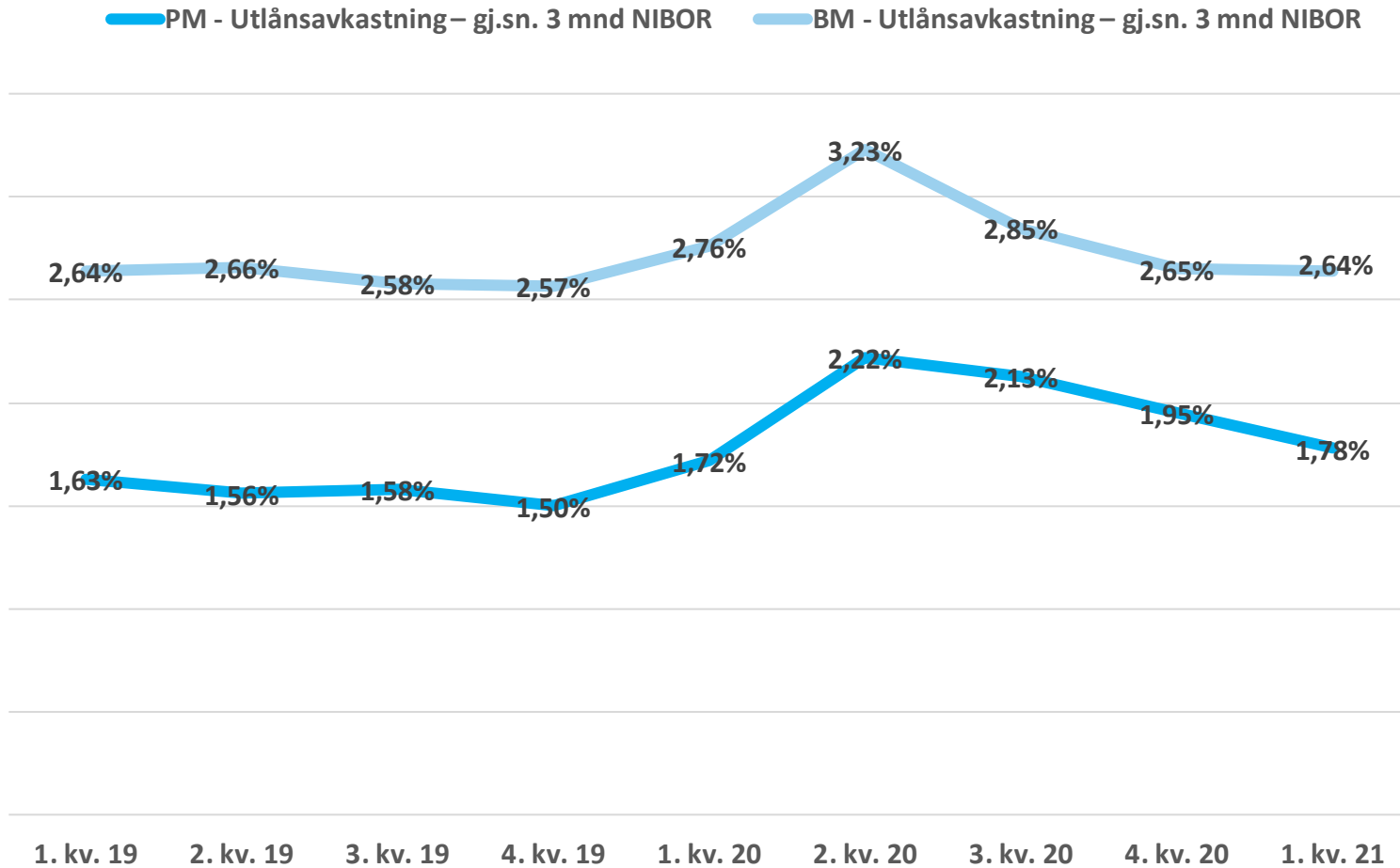
- Utvikling gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR:

	1. kv. 20	2. kv. 20	3. kv. 20	4. kv. 20	1. kv. 21
3 mnd gj.sn. NIBOR	1,66 %	0,47 %	0,28 %	0,38 %	0,46 %

BM: Stabile utlånsmarginer siste kvartal

PM: Reduserte utlånsmarginer siste kvartal

grunnet sterk konkurranse



- Utvikling gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR:

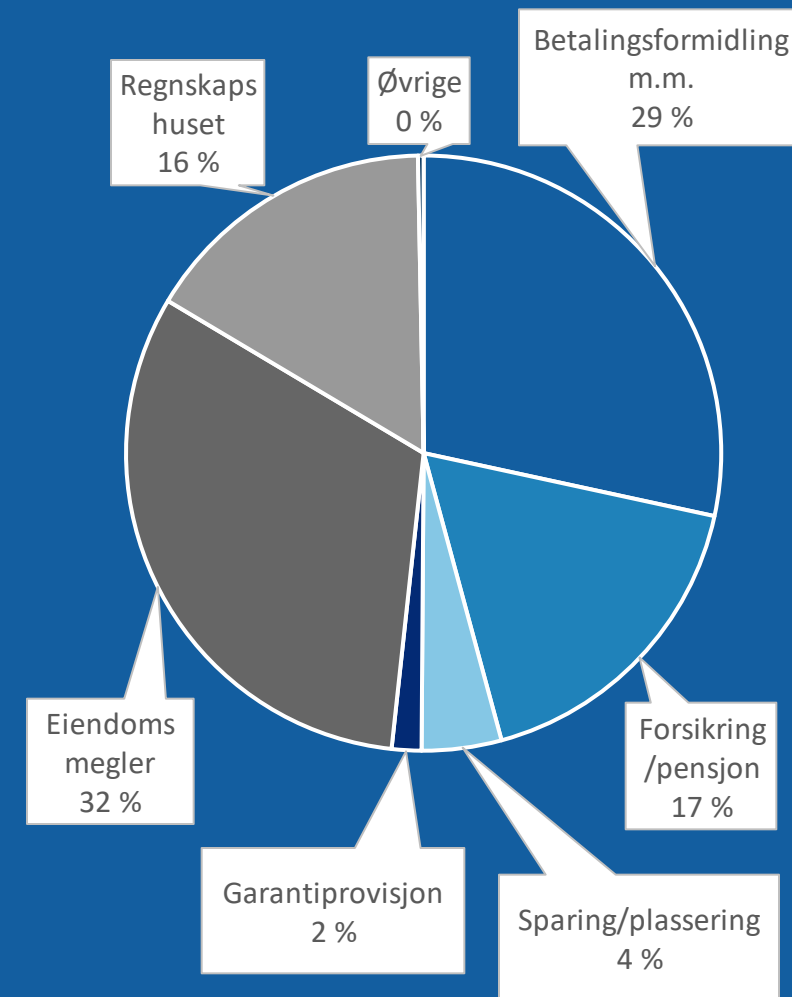
	1. kv. 20	2. kv. 20	3. kv. 20	4. kv. 20	1. kv. 21
3 mnd gj.sn. NIBOR	1,66 %	0,47 %	0,28 %	0,38 %	0,46 %

Fortsatt god vekst i andre inntekter – 8,0 %

Oppkjøp av Regnskapsdata Kongsberg AS 1. kv. 21

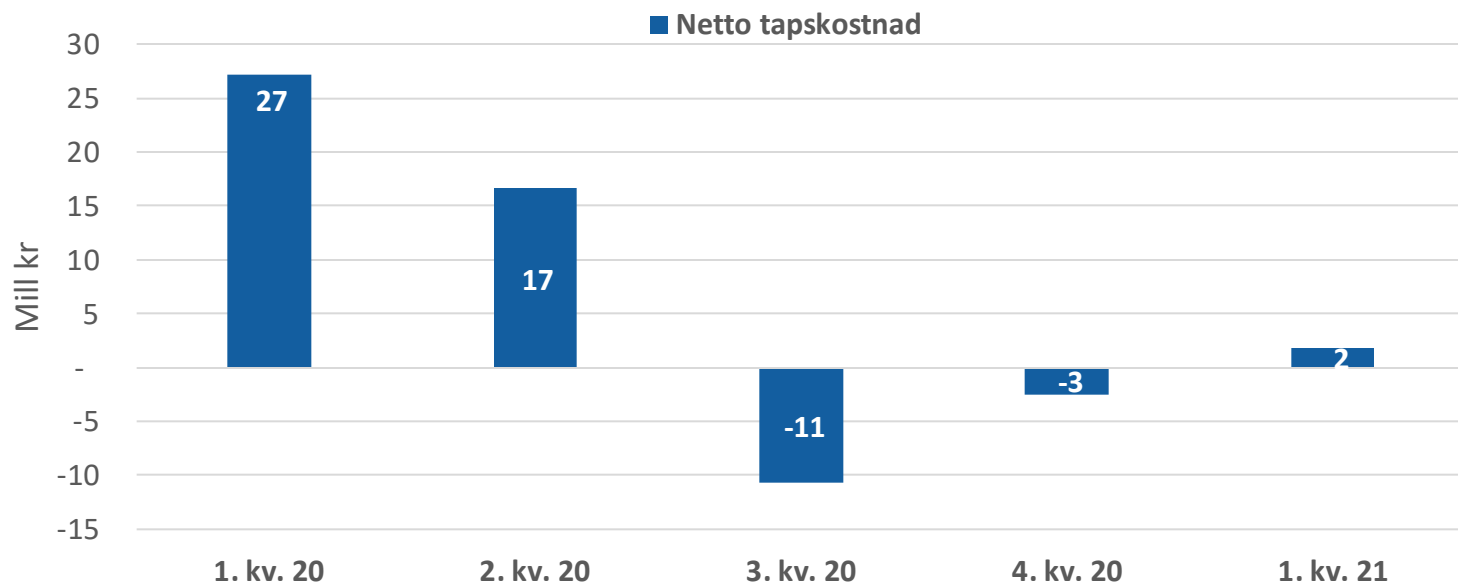
Beløp i mill kr	31.03.21	31.03.20
Betalingsformidling m.m.	26	26
Forsikring og pensjon	16	14
Sparing/plassering	4	4
Garantiprovisjon	1	2
Eiendomsmegler	29	23
Regnskapshuset	15	11
Øvrige og salg av eiendom	0	3
Netto provisjons- og andre inntekter*	90	83

*eksklusive provisjonsinntekt kredittforetak



Lave tap i 1. kv. 21

– Scenariovekting opprettholdt



Scenariovekting:

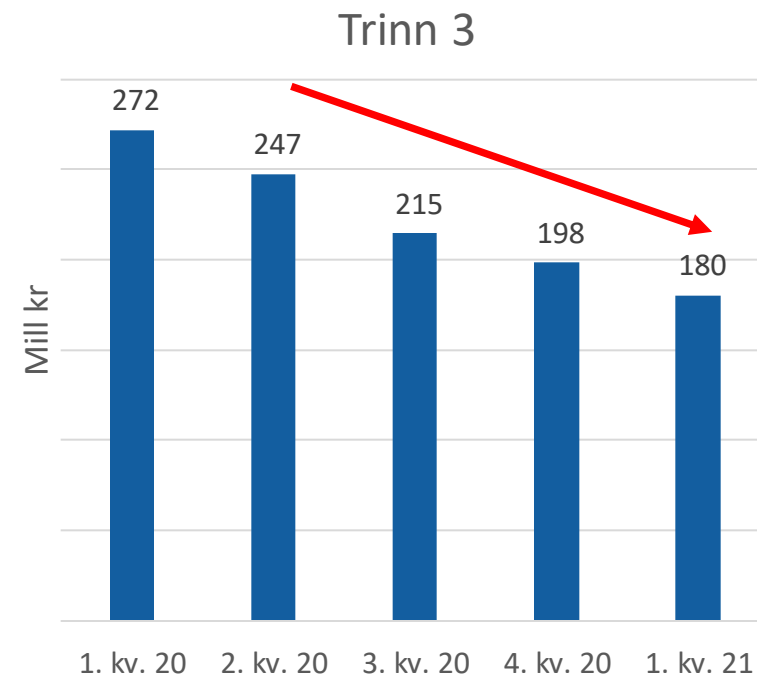
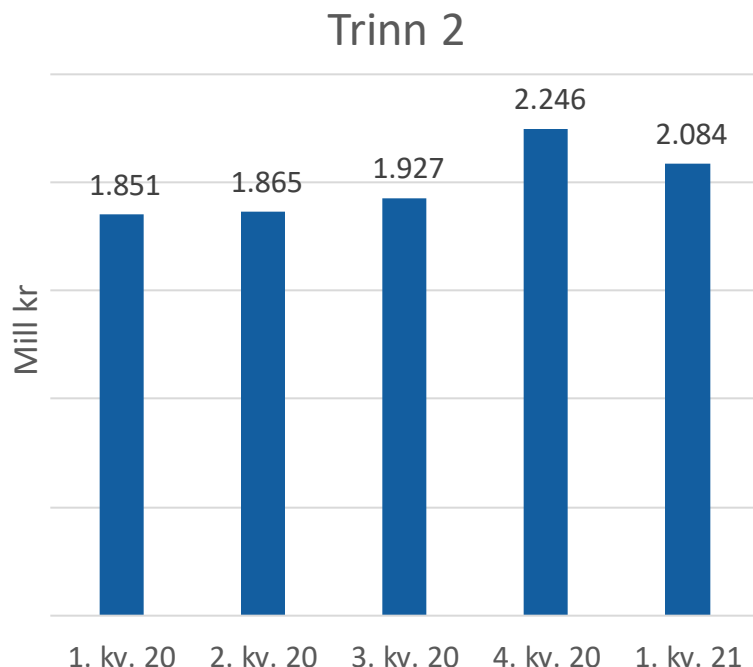
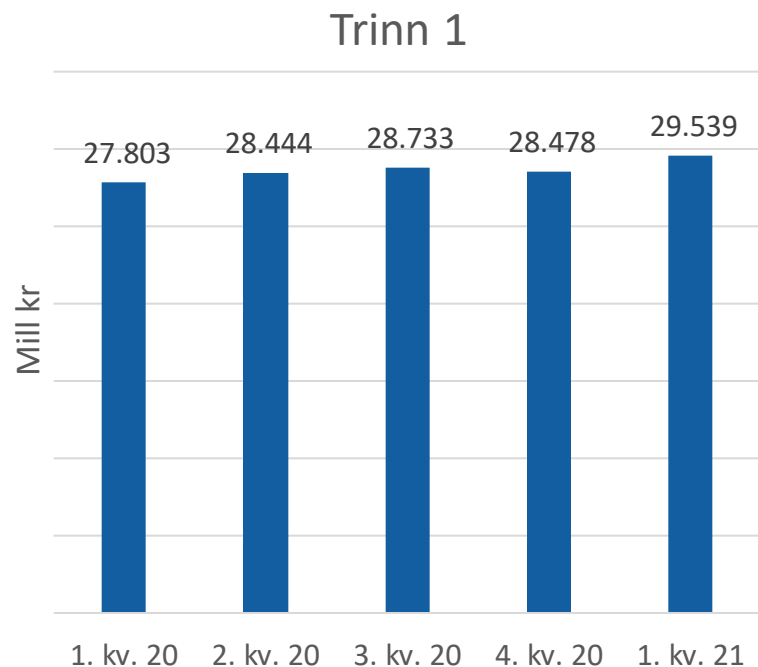
	31.12.2019		31.3.2020		30.06.2020		31.12.2020		31.03.2021	
	PM	BM	PM	BM	PM	BM	PM	BM	PM	BM
Normal-scenario	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %
Worst-scenario	10 %	10 %	15 %	15 %	15 %	20 %	15 %	20 %	15 %	20 %
Best-scenario	10 %	10 %	5 %	5 %	5 %	0 %	5 %	0 %	5 %	0 %



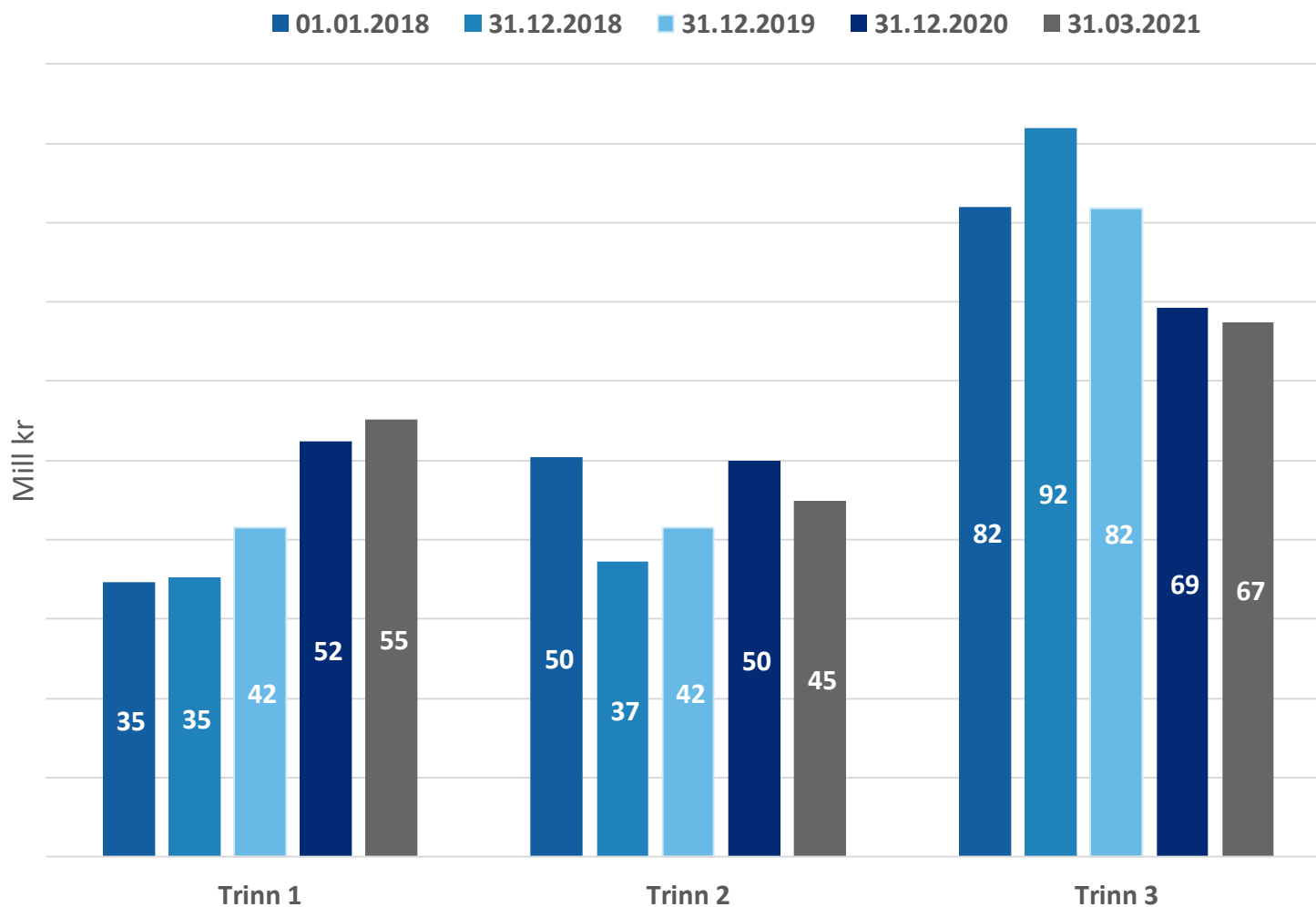
Utlånsutvikling pr kategori

* I tillegg til enkeltkunder (forbearance) er hele bransjer som hotell, restaurant, treningsentre osv flyttet til trinn 2

** I trinn 3 er det realisert enkeltengasjementer og konstatert tap med tidligere nedskrivning det siste året



Tapsavsetninger – utvikling*



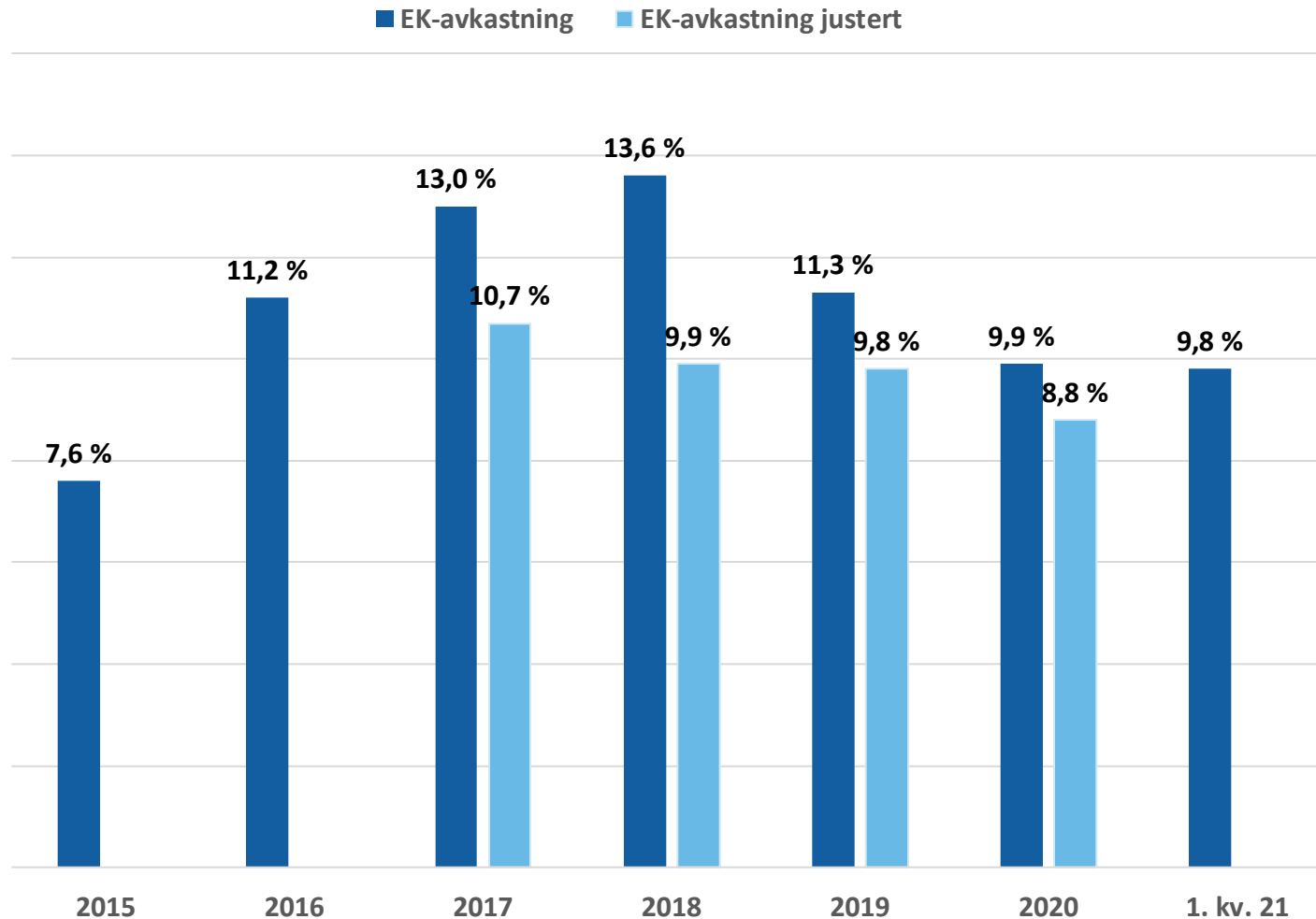
Gjennomgang av PM- og BM-porteføljene i 1. kv. 21

Pr 31.03.21 utgjør samlede tapsavsetninger 168 mill kr

Trinn 3 redusert siste halvår som følge av konstatering av tap med tidligere tapsavsetninger

* Før tilbakeføring av tapsavsetninger knyttet til utlån til virkelig verdi over utvidet resultat → 13,5 mill i trinn 1

EK-avkastning 9,8 % mot mål på 10 %



EK-avkastning justert

Justert for:

2020:

Fisjon forsikring (Fremtind) (53 mill)

2019:

Fusjon forsikring (Fremtind) (72 mill)

2018:

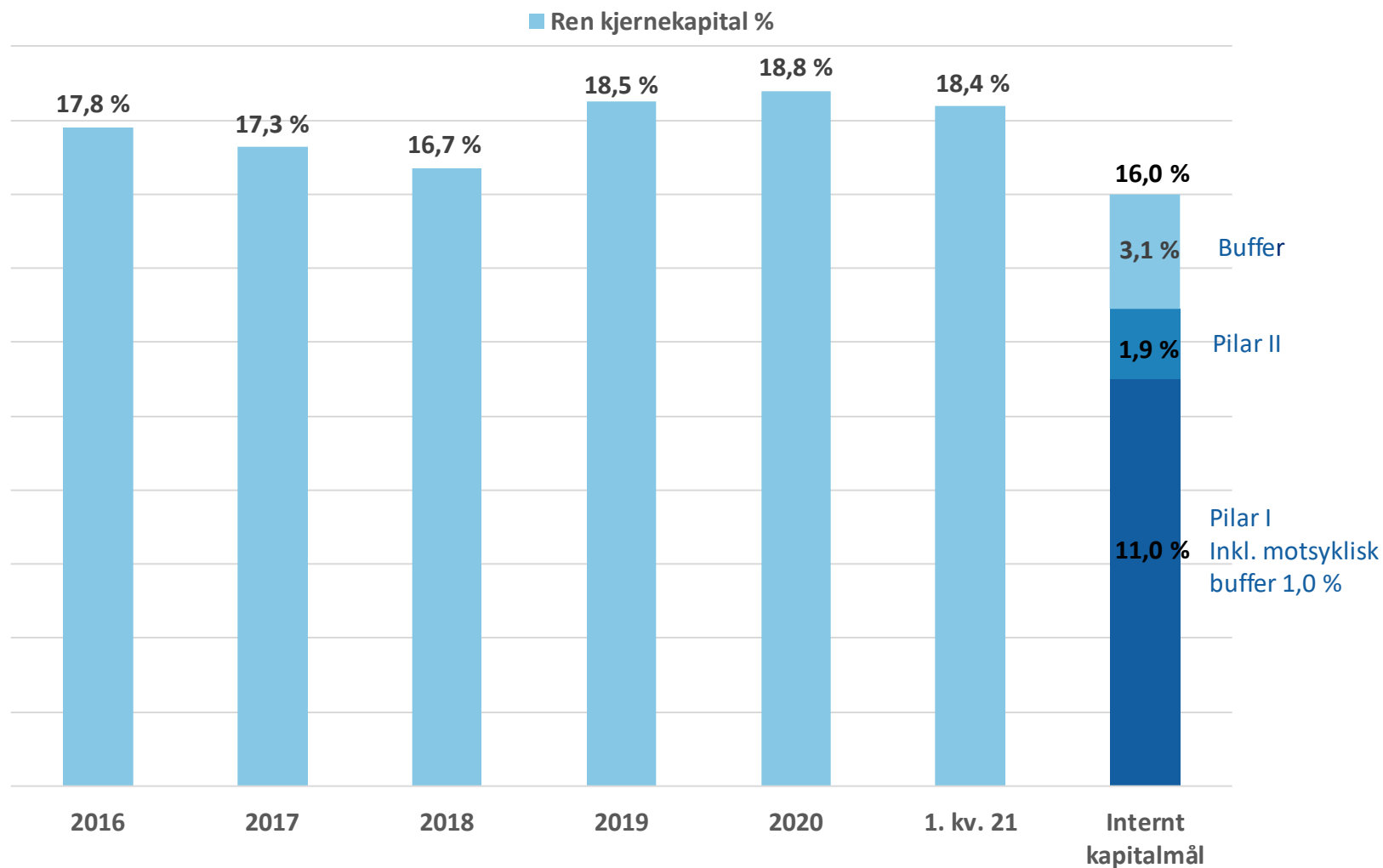
Salg av eiendom (91 mill)

Avvikling ytelsespensjon (102 mill)

2017:

Inntektsføring av negativ goodwill (89 mill)

Meget god soliditet gir god vekst- og utbyttekapasitet fremover



- Ren kjernekapital på 18,4 %
- Internt kapitalmål ren kjerne på 16,0 % fra 31.12.21
- Regulatorisk krav ren kjerne på 12,9 %
- Leverage ratio 8,6 (konsolidert)
 - –> regulatorisk krav på 5 %
- Pilar II krav på 1,9 % fra 31.12.18. Ifm med fusjon vil Finanstilsynet angi nytt Pilar II-krav
- Motsyklisk buffer ned fra 2,5 % til 1,0 % i mars 2020 – antas helt eller delvis reversert i 2022.
- Økning i systemrisikobuffer med 1,5 %-poeng blir innført 31.12.22

Balanseutvikling



Balanse

Konsern (mill kr)	31.03.21	31.03.20	Endring
Kontanter og fordringer på sentralbanker	97	795	-698
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	899	883	16
Netto utlån til kunder	33.270	31.493	1.776
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med virkelig verdi	4.292	3.748	544
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	1.326	1.382	-56
Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap	721	650	71
Varige driftsmidler	87	117	-30
Andre eiendeler	198	248	-49
Sum eiendeler	40.890	39.317	1.573
Innskudd fra kredittinstitusjoner		400	-400
Innskudd fra kunder	25.766	24.478	1.288
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.554	8.208	347
Annen gjeld	504	698	-194
Ansvarlig lånekapital	401	401	-1
Sum gjeld	35.225	34.185	1.040
Sum egenkapital	5.665	5.131	534
Gjeld og egenkapital	40.890	39.317	1.573
Boligkreditt/Næringskreditt	13.359	13.434	-74
Forretningskapital	54.249	52.750	1.499

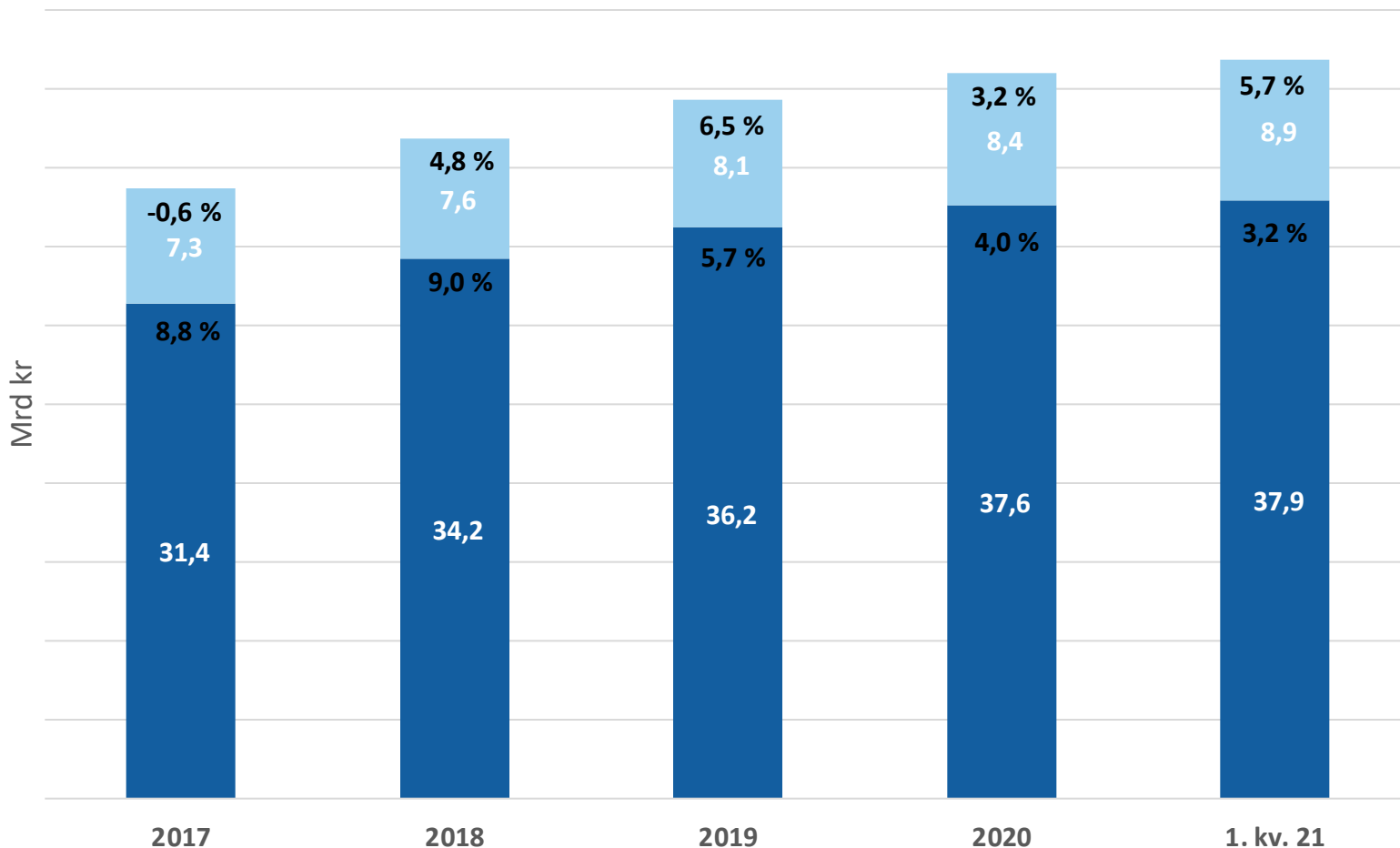
Nøkkeltall

Forretningskapital	54 Mrd
Netto utlån inkl BK/NK	46 Mrd
Innskudd	26 Mrd
Markedsfinansiering	8 Mrd
Finansiering BK/NK	13 Mrd

Moderat utlånsvekst -> Lønnsomhetsfokus

■ PM - Utlån inklusive kredittforetak ■ BM - Utlån inklusive kredittforetak

12 mnd vekst i %



Nøkkeltall 31.03.21:

Utlånsvekst 3,7 % siste 12 mnd →

3,2 % PM og 5,7 % BM

Utlånsvekst 1,7 % siste kvartal →

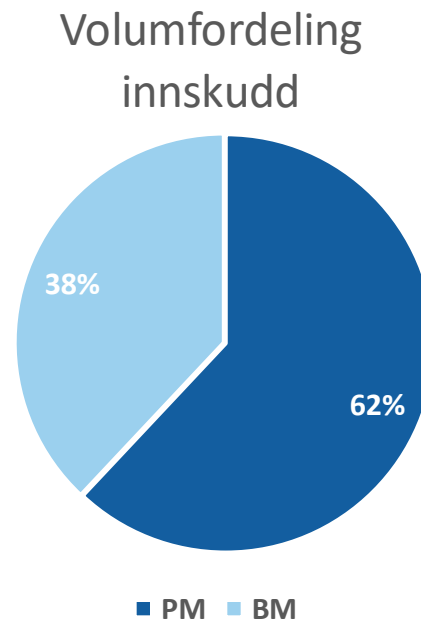
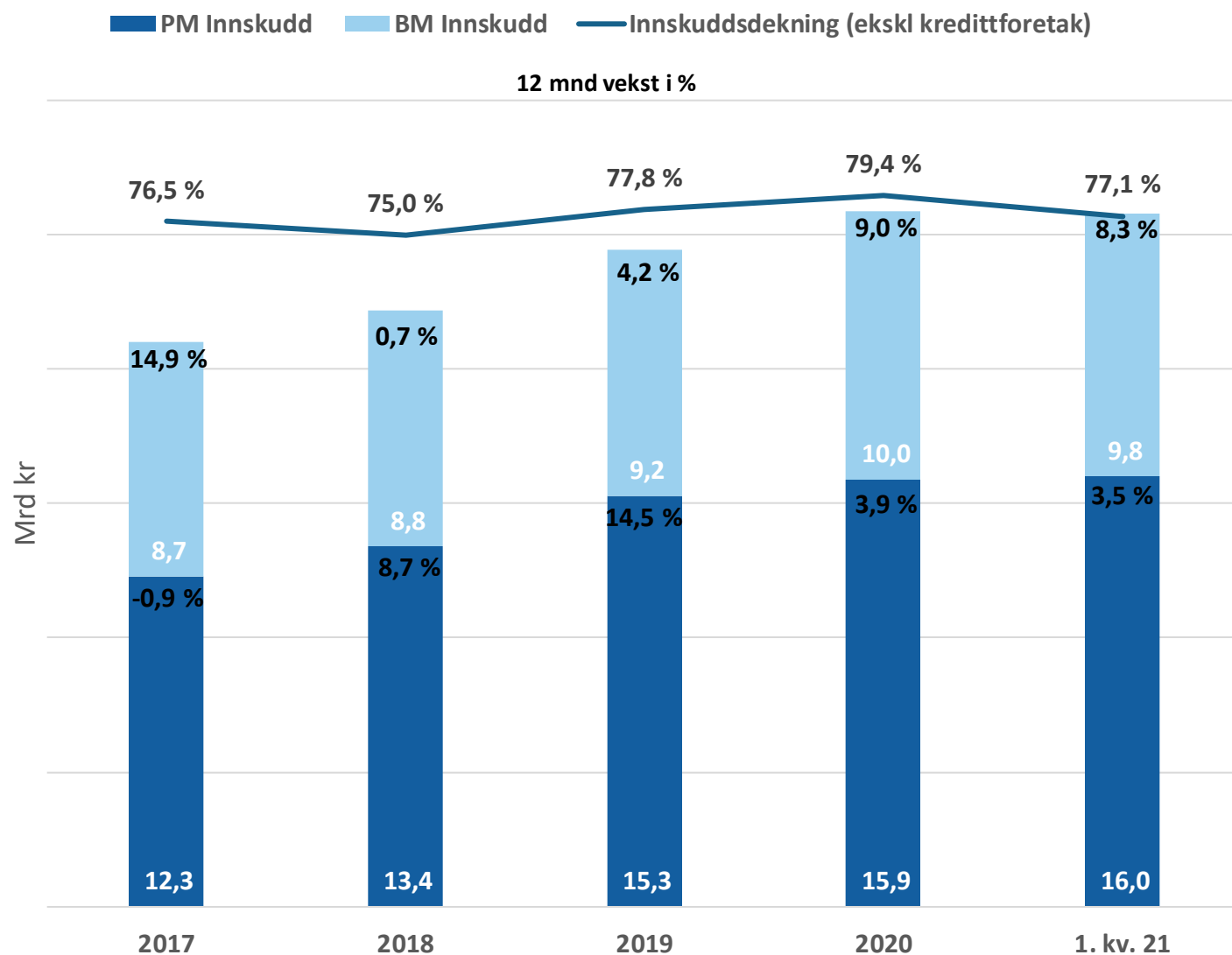
0,7 % PM og 5,8 % BM

Norge:

Utlånsvekst 5,0 % siste 12 mnd →

PM 4,9 % og BM 4,4 %

God innskuddsdekning



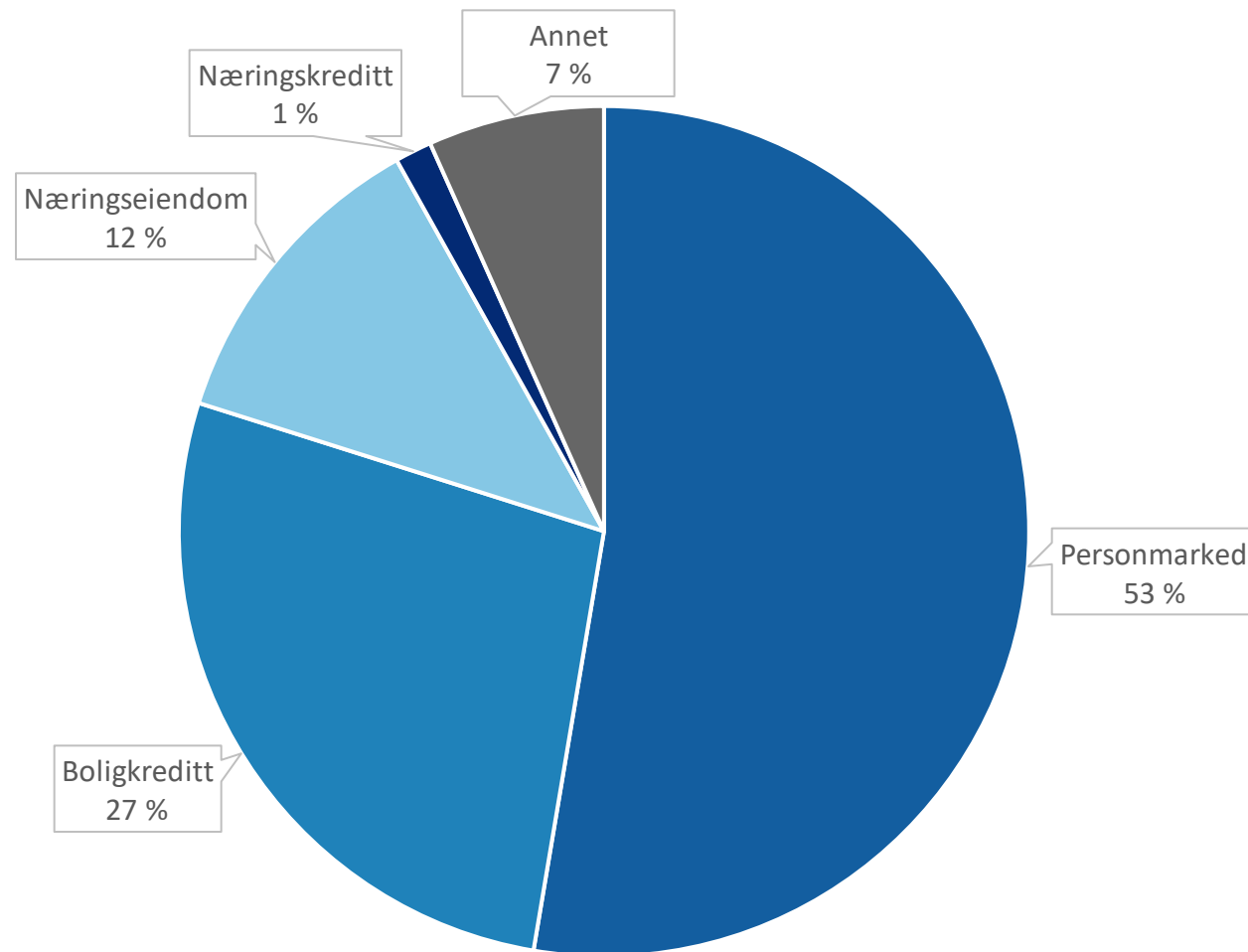
Samlet innskuddsvekst siste 12 mnd: 5,3 %

Kredittområdet

SpareBank
BV 

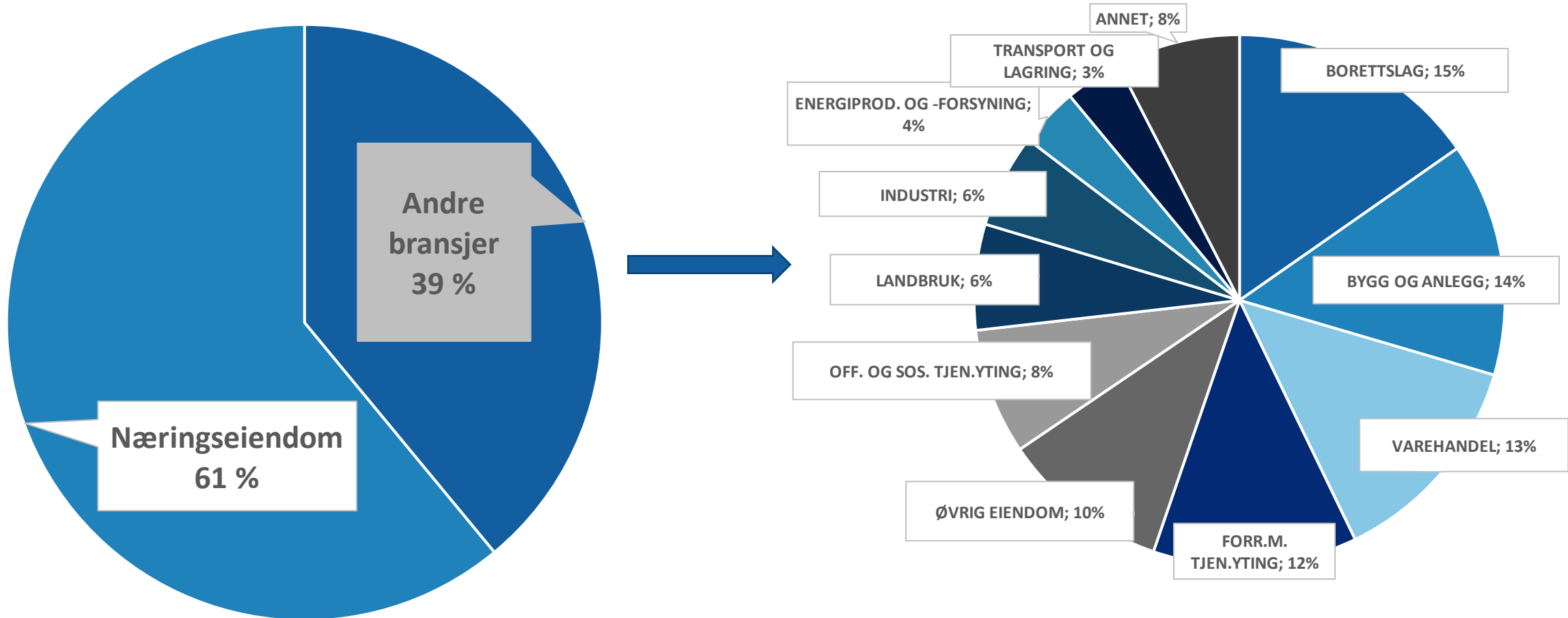


80 % av totale utlån i personmarkedet



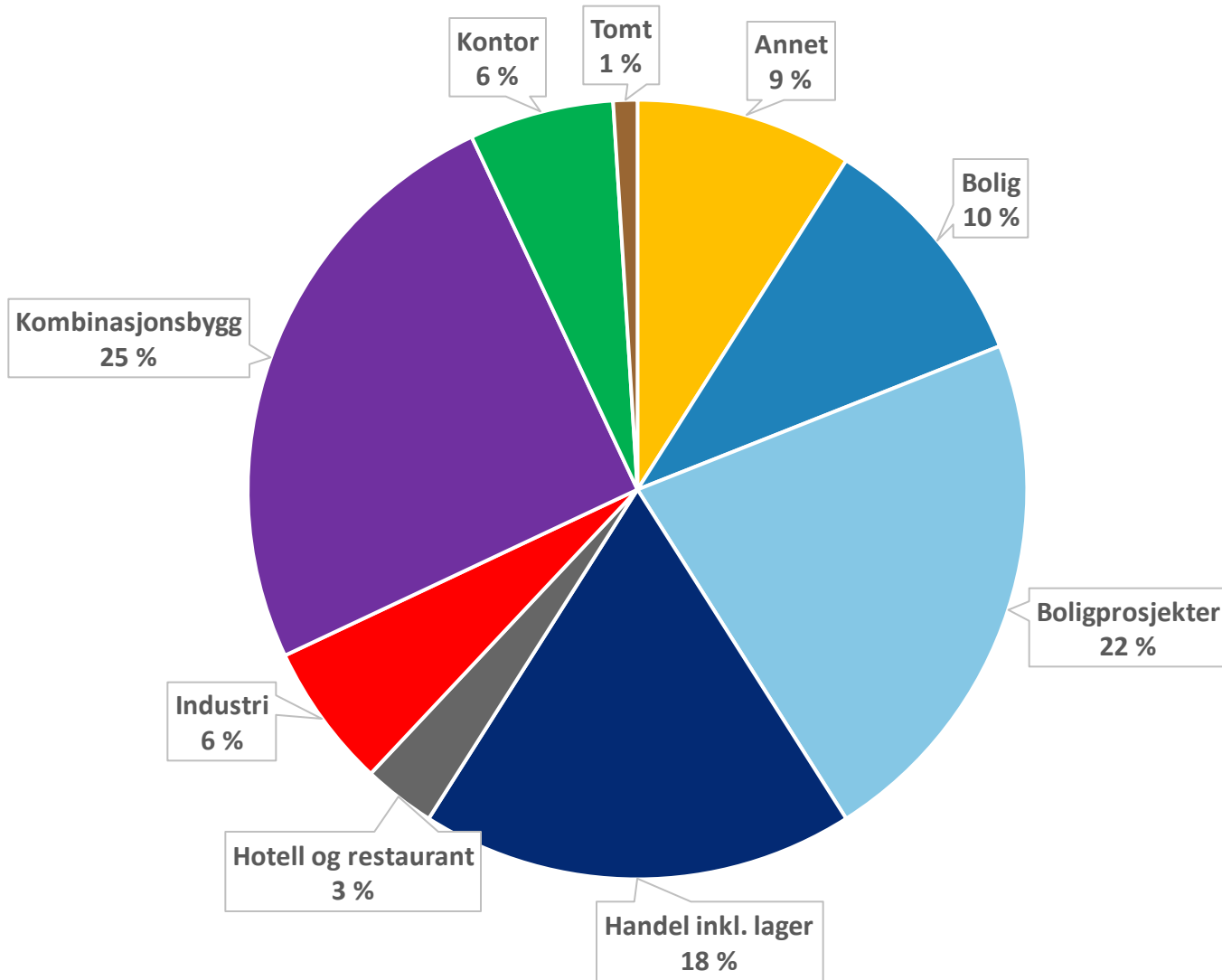
BM – volum i næringseiendom og andre bransjer

Lav direkte eksponering i bransjer som er spesielt utsatt ifm koronapandemien

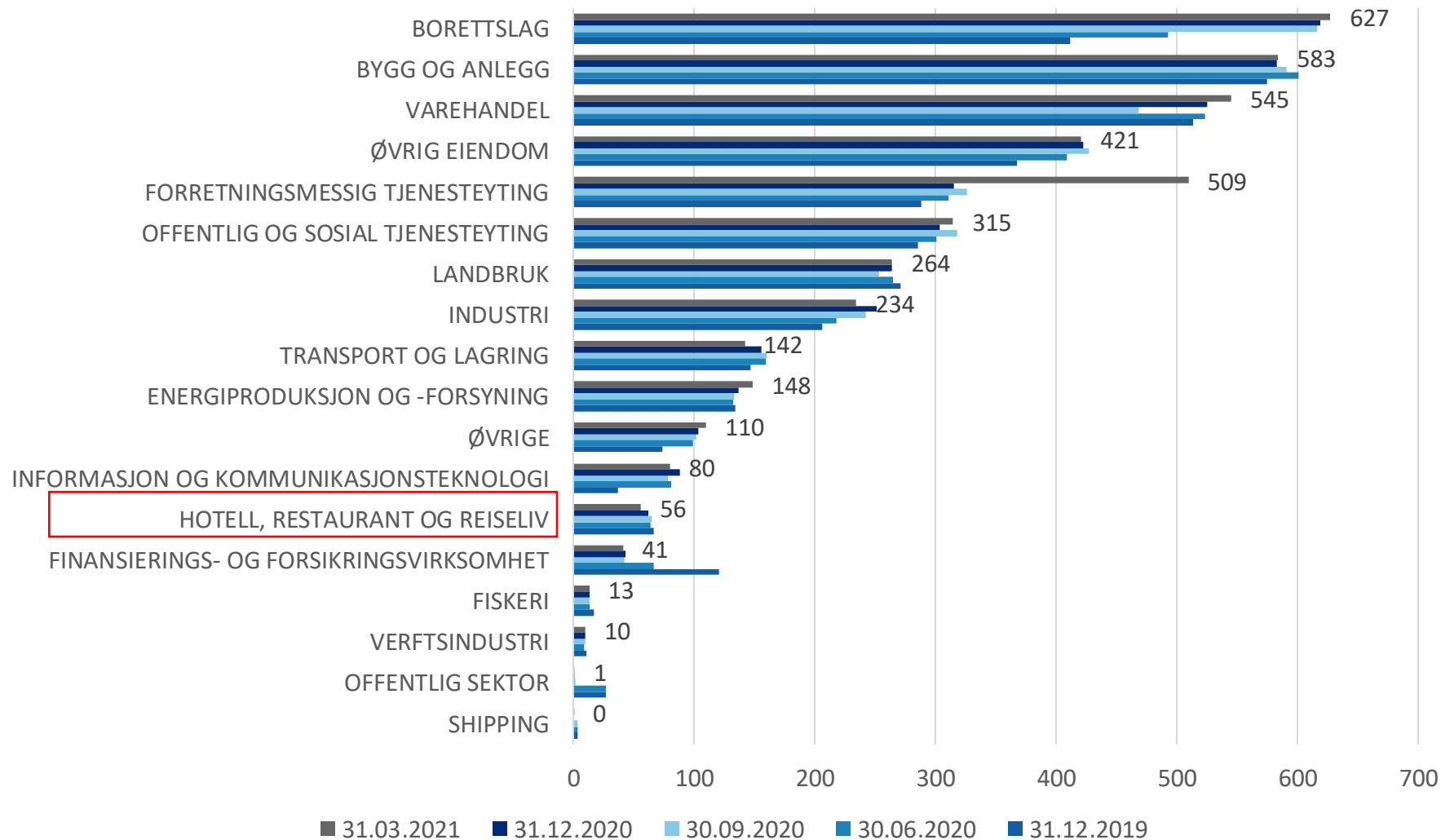


Samlet eksponering i andre bransjer enn næringseiendom i BM utgjør kr. 4,1 mrd pr. 31.03.2021. Dette utgjør 39 % av en samlet BM-portefølje på kr. 10,4 mrd

Næringseiendom Bransjeksponering



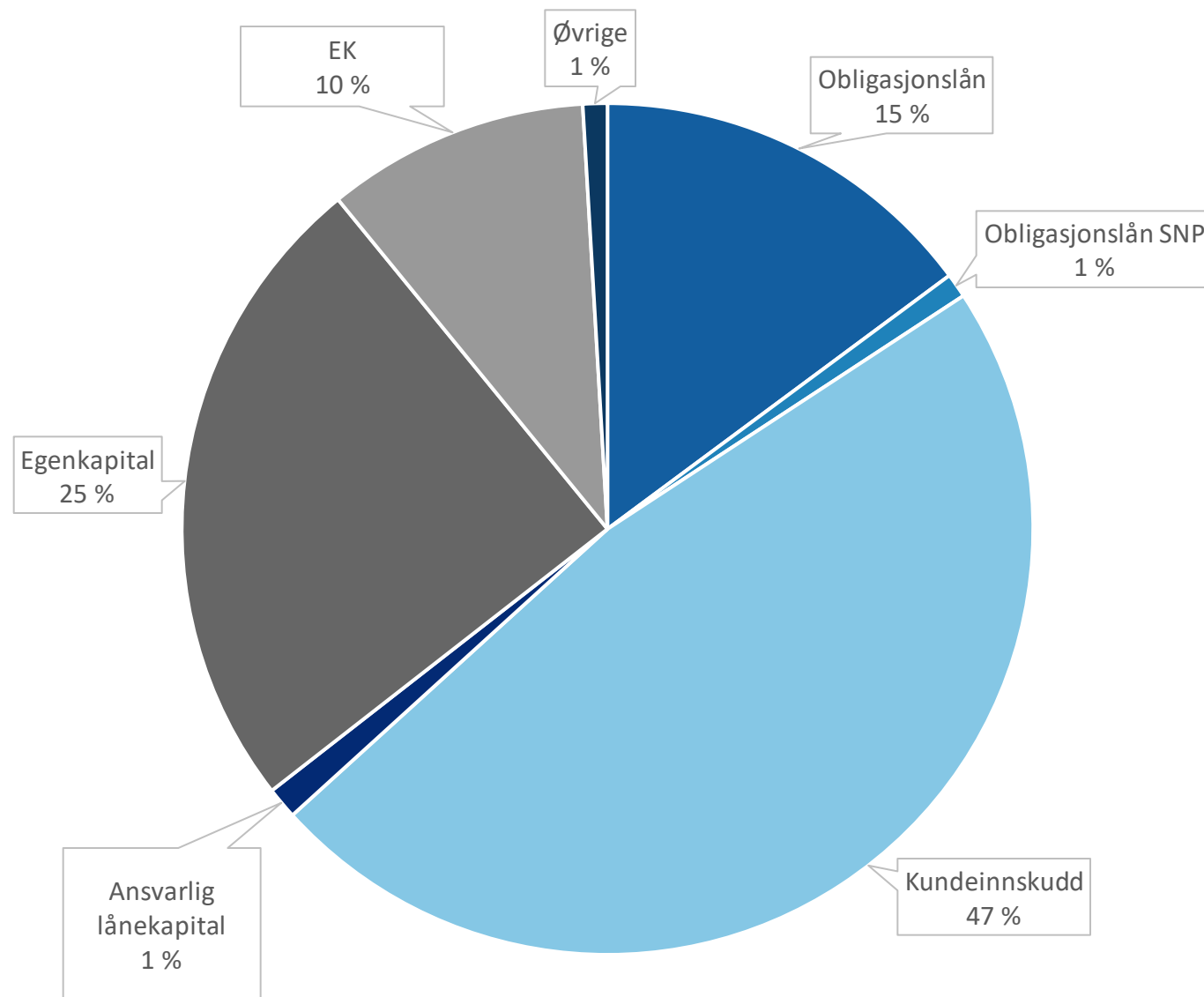
BM – volum i andre bransjer enn næringseiendom - lav direkte eksponering i utsatte bransjer



Likviditet og Funding



Fundingstruktur 31.03.21

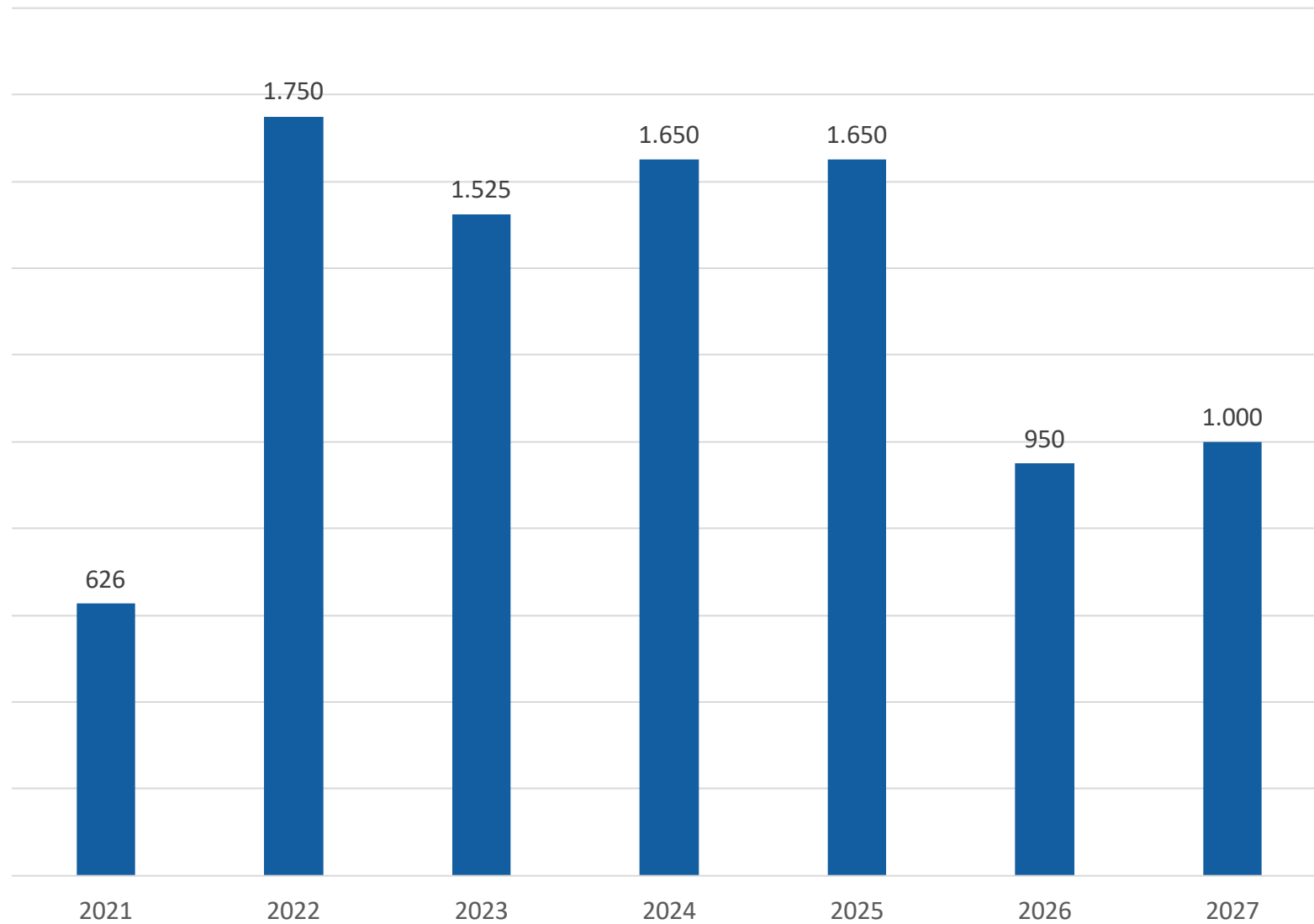


Innskudd	26 mrd
Bolig-/Næringskreditt	13 mrd
Markedsfinansiering	9 mrd

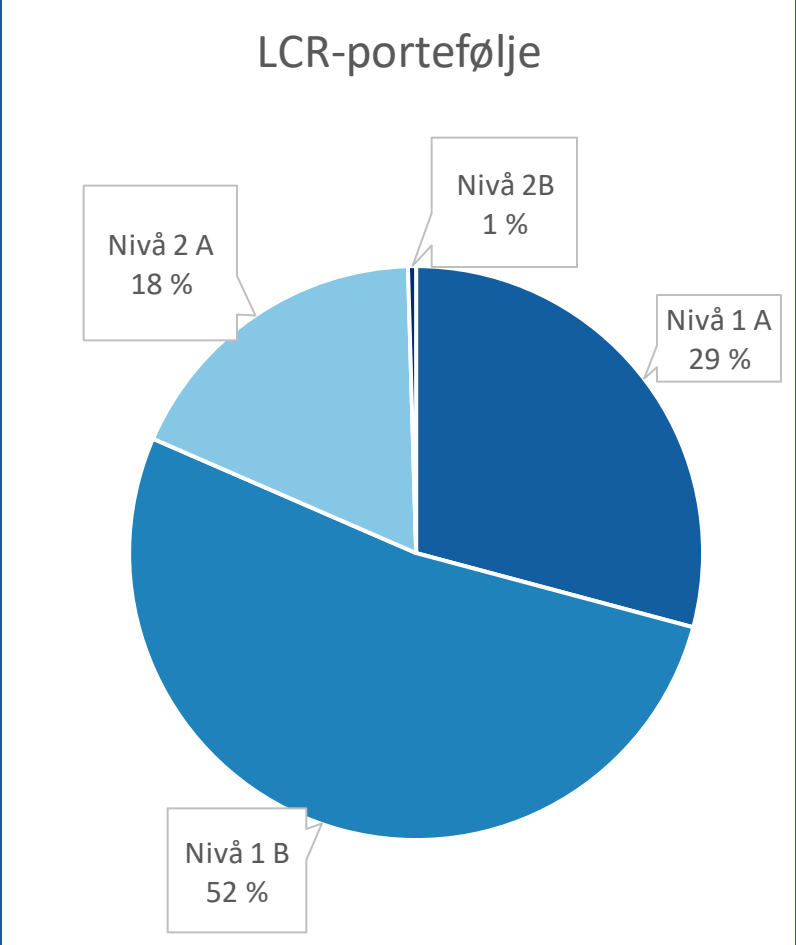
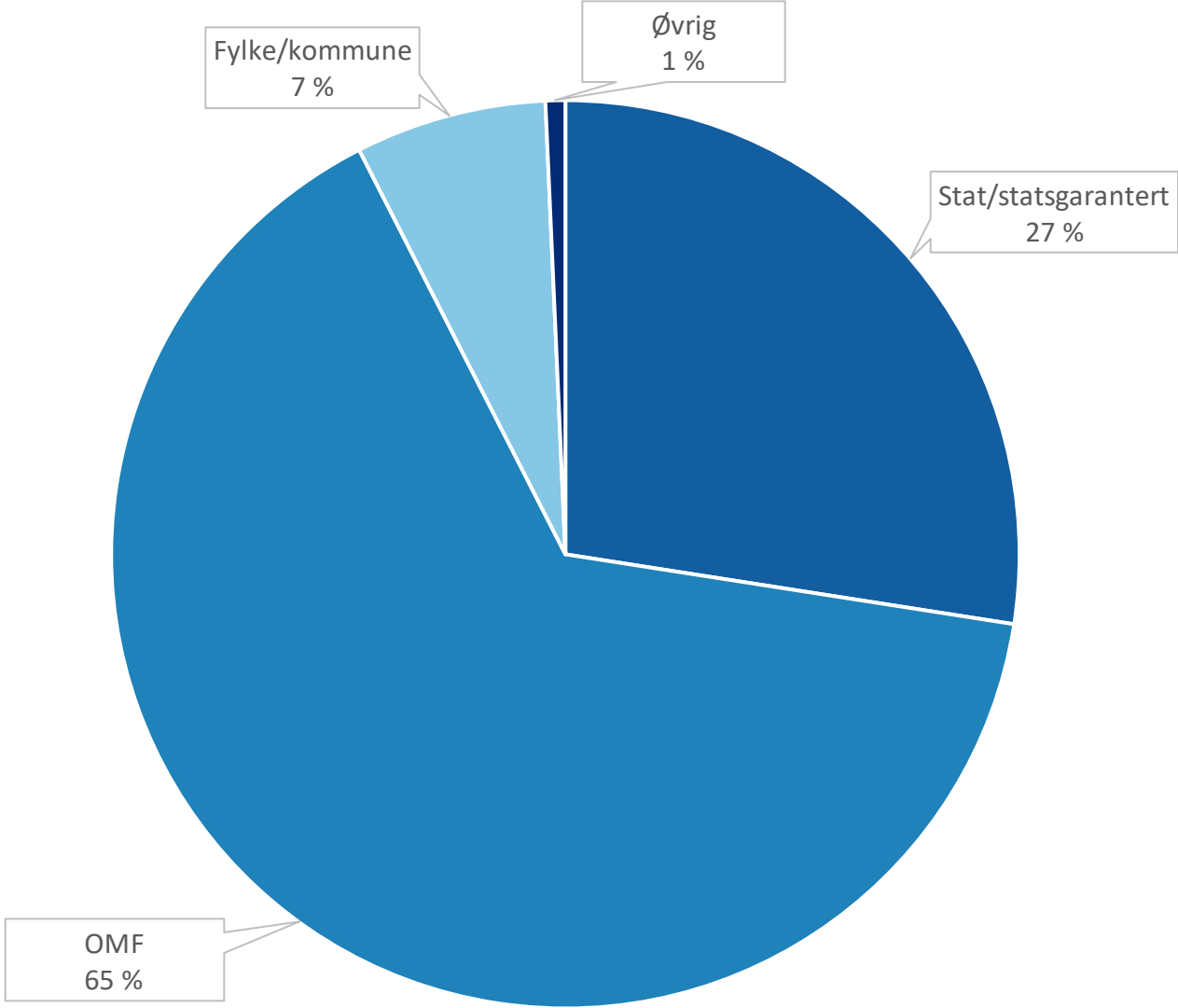
MREL:

- Finanstilsynet fastsatte i 4. kvartal 2020 SpareBank 1 BVs MREL-krav til 31,8 prosent av justert beregningsgrunnlag.
- Nytt krav fra Finanstilsynet i etterkant av fusjonen

Fundingforfall



Likviditetsportefølje 31.03.21 – 4,3 mrd



Moody's: A2 Possible Upgrade

FINANCIAL INSTITUTIONS

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

CREDIT OPINION

3 February 2021

Update

✓ Rate this Research

RATINGS

SpareBank 1 BV

Domicile	Norway
Long Term CRR	A1
Type	LT Counterparty Risk Rating - Fgn Curr
Outlook	Not Assigned
Long Term Debt	Not Assigned
Long Term Deposit	A2, Possible Upgrade
Type	LT Bank Deposits - Fgn Curr
Outlook	Rating(s) Under Review

Please see the [ratings section](#) at the end of this report for more information. The ratings and outlook shown reflect information as of the publication date.

SpareBank 1 BV

Update to credit analysis following placement of ratings on review for upgrade

Summary

SpareBank 1 BV's foreign and local currency deposit ratings of A2/P-1 and issuer rating of A2 are placed on review for upgrade due to upward pressure following the application of our Advanced Loss Given Failure (LGF) analysis on the bank's baa1 Baseline Credit Assessment (BCA). The review will focus on the degree that the bank will issue additional loss-absorbing instruments, mainly in the form of senior non-preferred debt, following the assignment of minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL), which may reduce loss severity for junior depositors and senior unsecured creditors. The review will also consider the likely increase in the bank's tangible banking assets which would follow the previously announced merger with SpareBank 1 Telemark (expected to complete in 2021 subject to regulatory approvals).

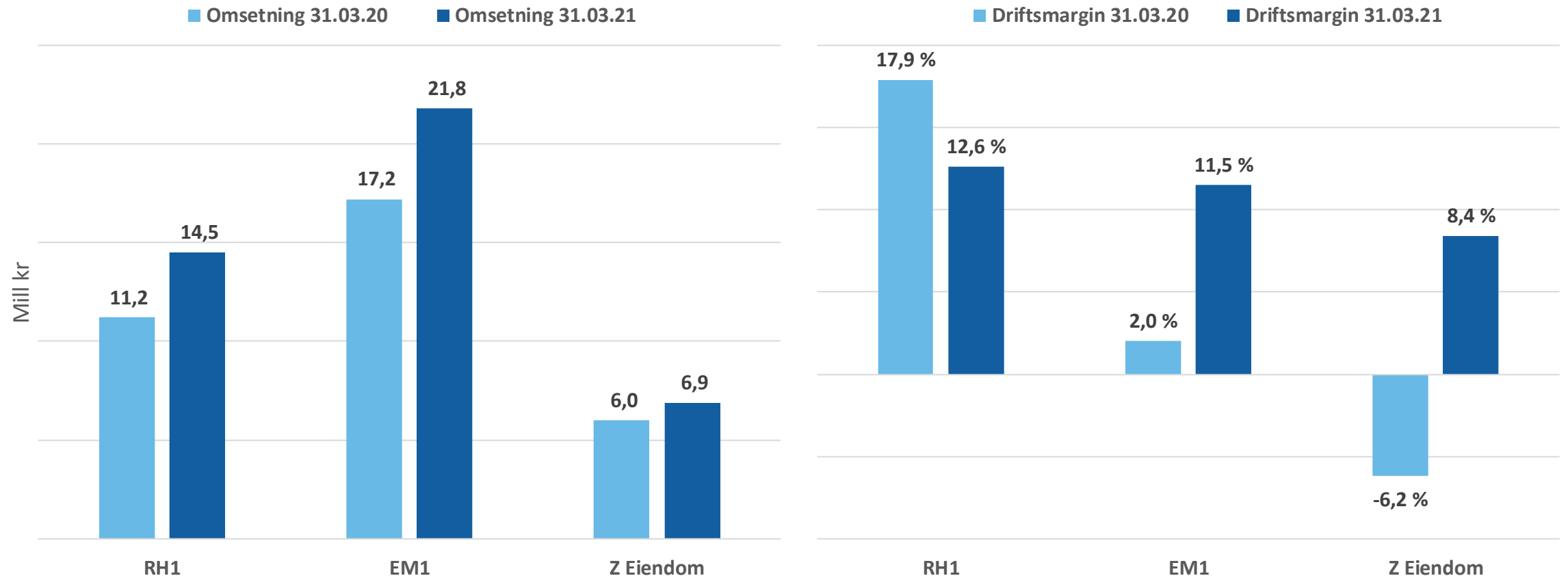
The bank's BCA of baa1 reflects its strong asset quality and relatively stable retail operations and earnings, as well as robust capitalisation combined with a solid retail deposit base. These strengths are balanced against the bank's significant exposure to mortgages and the real estate sector that makes it vulnerable to property price fluctuations, and concentration in the counties of Buskerud and Vestfold. The bank's BCA also considers its relatively high level of market funding, although mitigated by strong liquidity.

SpareBank
BV 

Datterselskaper

Positiv utvikling i datterselskapene

Kjøp av Regnskapsdata Kongsberg AS 1. kv. 21



EM 1 og Z eiendom har en samlet boligomsetning på kr 1,9 mrd hiå fordelt på ca 600 enheter

Kursutvikling SBVG



Meget god kursutvikling siste halvår



- Sluttkurs 47,9 den 31.03.21
- God direkteavkastning 2016 – 2020:

År	Utbytte	Kurs 31.12.	Direkte avkastning
2017	2,40	33,9	7,1 %
2018	2,95	35,6	8,3 %
2019	2,42	39,6	6,1 %
2020	1,90	41,3	4,6 %

	Norne	Arctic	SB1 Markets	Pareto
Kursmål SBVG	53	48	51	50



Utsikter

- Konsernet har meget god likviditet og soliditet som gir god vekst- og utbyttekapasitet
- Marginpress på boliglån som følge av sterk konkurransen i segmentet.
- Det forventes en gjenåpning av samfunnet etter sommeren som vil føre til vekst i økonomien, lavere arbeidsledighet og en gradvis økning av styringsrenten fra 2. halvår 2021.
- Det forventes at økt rentenivå vil lede til en mer moderat boligprisutvikling i bankens markedsområder i forhold til den høye prisveksten på boliger gjennom 2020 og 1. kv. 21
- **Fusjon med Sparebanken Telemark:**
- Godkjent i begge bankers repr.skap den 25. mars og godkjent av Konkurransetilsynet 9. april. Bankene er på plan i forhold til forberedelsene mot juridisk fusjon 1. juni 2021, forutsatt godkjenning fra Finanstilsynet.
- Gjennom fusjonen ser styret et stort potensial for en slagkraftig og attraktiv bank i et spennende markedsområde med positive synergieffekter for både kunder, ansatte, kapitalmarked og lokalsamfunn

Vedlegg



Kvartalsregnskap

<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	1. kv. 21	4. kv. 20	3. kv. 20	2. kv. 20	1. kv. 20
Netto renteinntekter	149	157	161	152	180
Netto provisjons- og andre inntekter	125	123	133	111	110
Netto resultat fra finansielle eiendeler	42	22	27	78	-46
Fisjon/fusjon forsikring (Fremtind)					53
Sum netto inntekter	317	302	320	341	297
Sum driftskostnader	154	170	136	140	154
Resultat før tap og skatt	162	133	184	201	143
Tap på utlån og garantier	2	-3	-11	17	27
Resultat før skatt	160	135	194	185	116
Skattekostnad	29	28	41	35	22
Resultat etter skatt	131	108	153	150	94

Resultatandel felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper

		31.03.21	31.03.20
Sparebank 1 Samspar AS*	Eierandel	15,23 %	15,57 %
	Resultatandel FKV:		
	Fusjon forsikring (Fremtind)		53
	Res.andel SB1 Gruppen	10	-17
BN Bank ASA	Eierandel	5,0 %	5,0 %
	Resultatandel TS	5,9	3,4

*Redusert eierandel i Sparebank 1 Samspar som følge av salg til Sparebank 1 Helgeland.

Driftskostnader

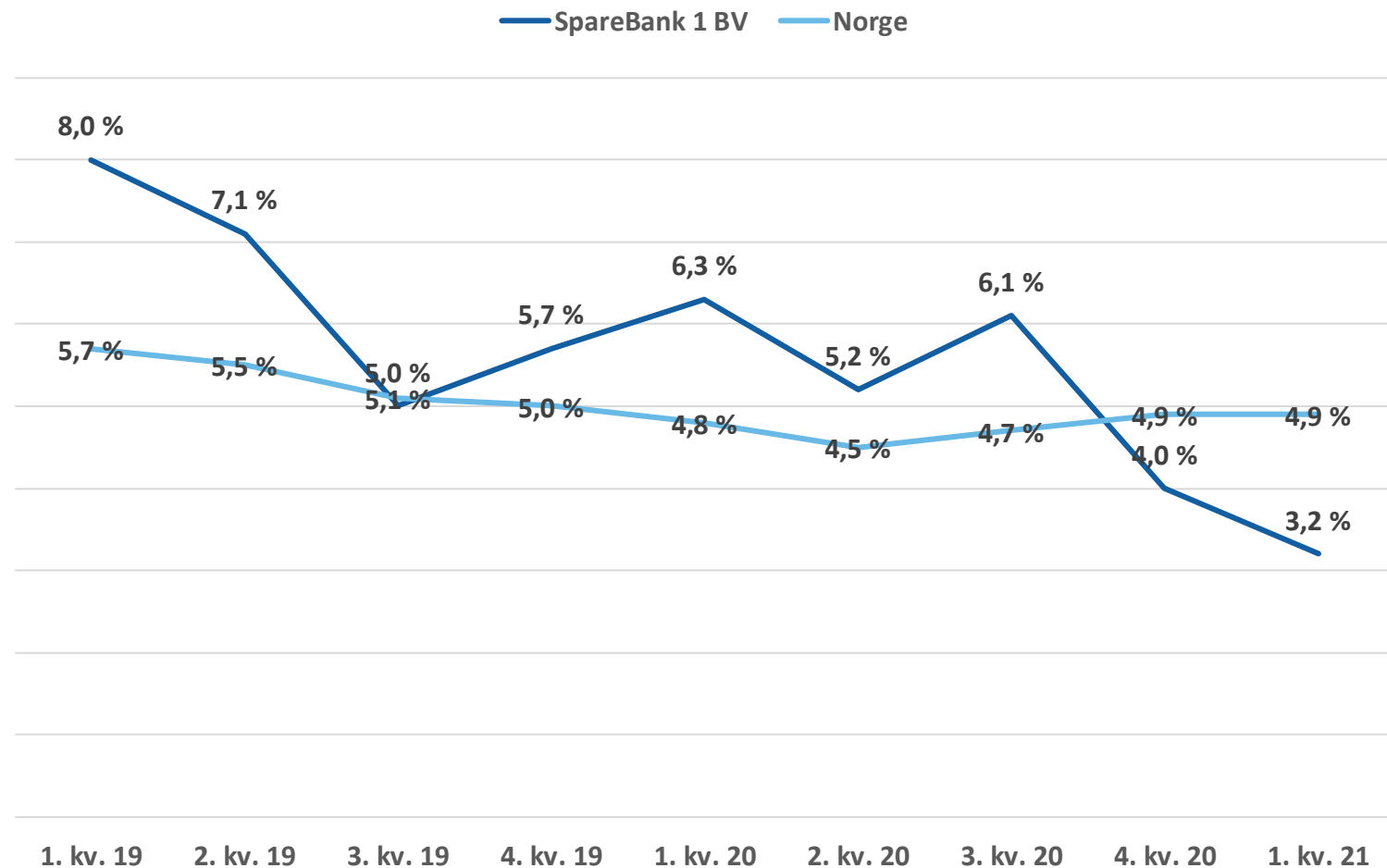
	1. kv. 21	4. kv. 20	3. kv. 20	2. kv. 20	1. kv. 20
Personal	97	107	81	81	90
IT	28	28	28	27	28
Bygg/drift	10	10	10	10	10
Øvrige	20	25	18	22	25
SUM	154	170	136	140	154



Utlån

Kredittvekst husholdninger

12 mnd vekst



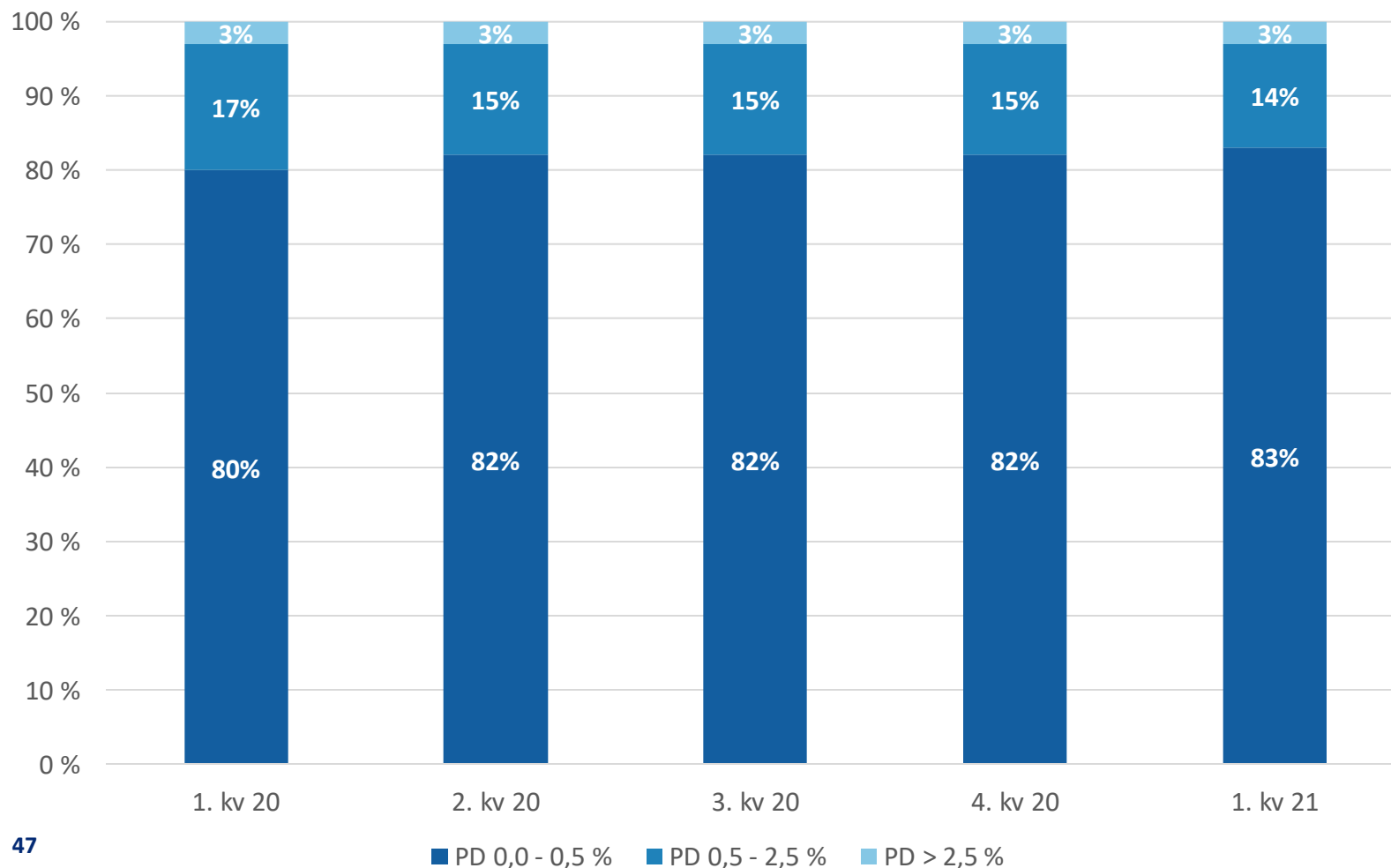
Definisjoner:

Sparebank 1 BV – PM utlån inkl kredittforetak

Norge – K2 Husholdninger

Risikoprofil – utlån i PM

PM-porteføljen fordelt på misligholdsklasser

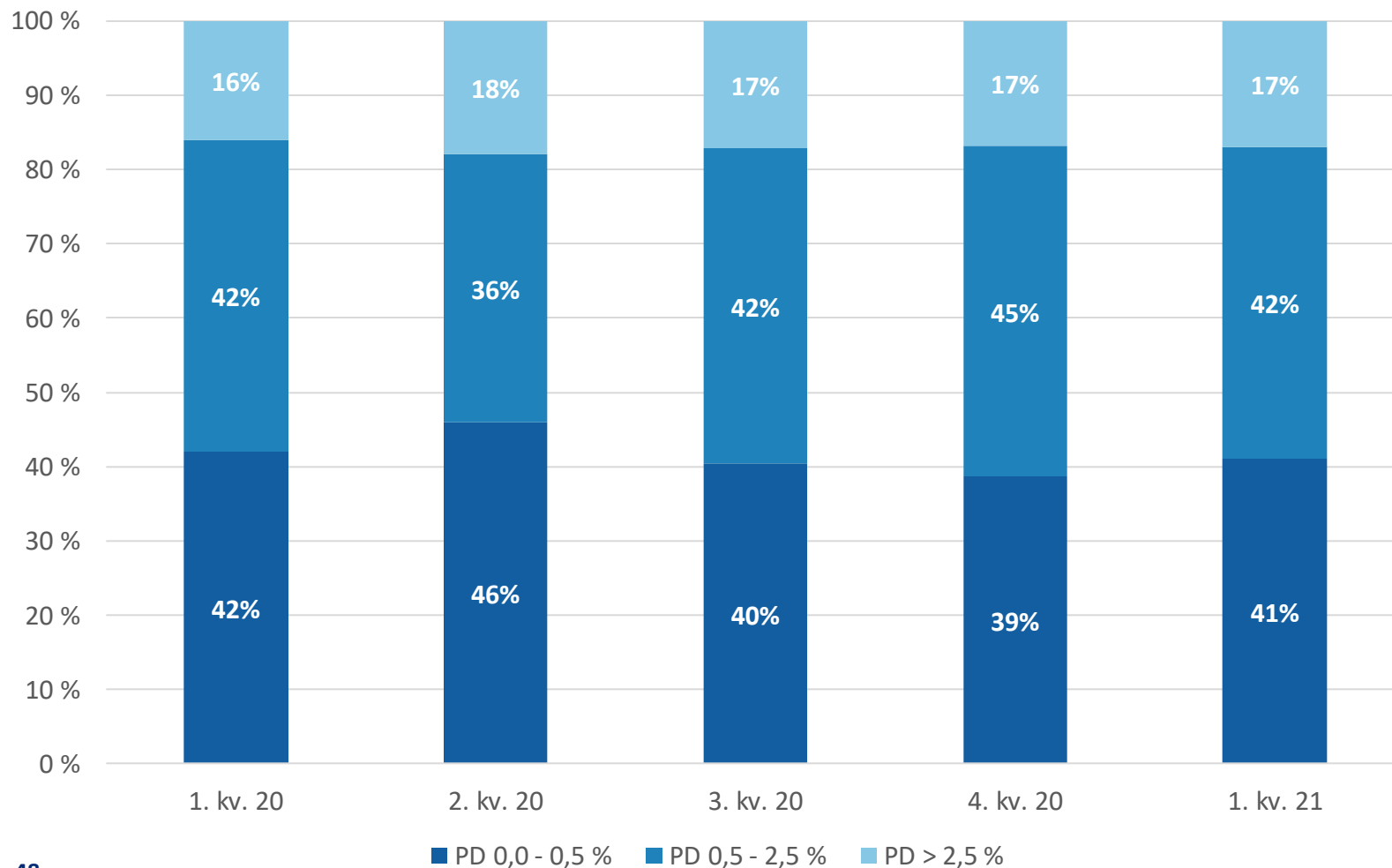


Personmarkedsporteføljen er meget stabil over tid, og har sterk overvekt og positiv trend i volum i gode risikoklasser.

Bankens PD-modell bygger på historiske data, og effekter av koronapandemien er i mindre grad reflektert i modellen pr mars 2021.

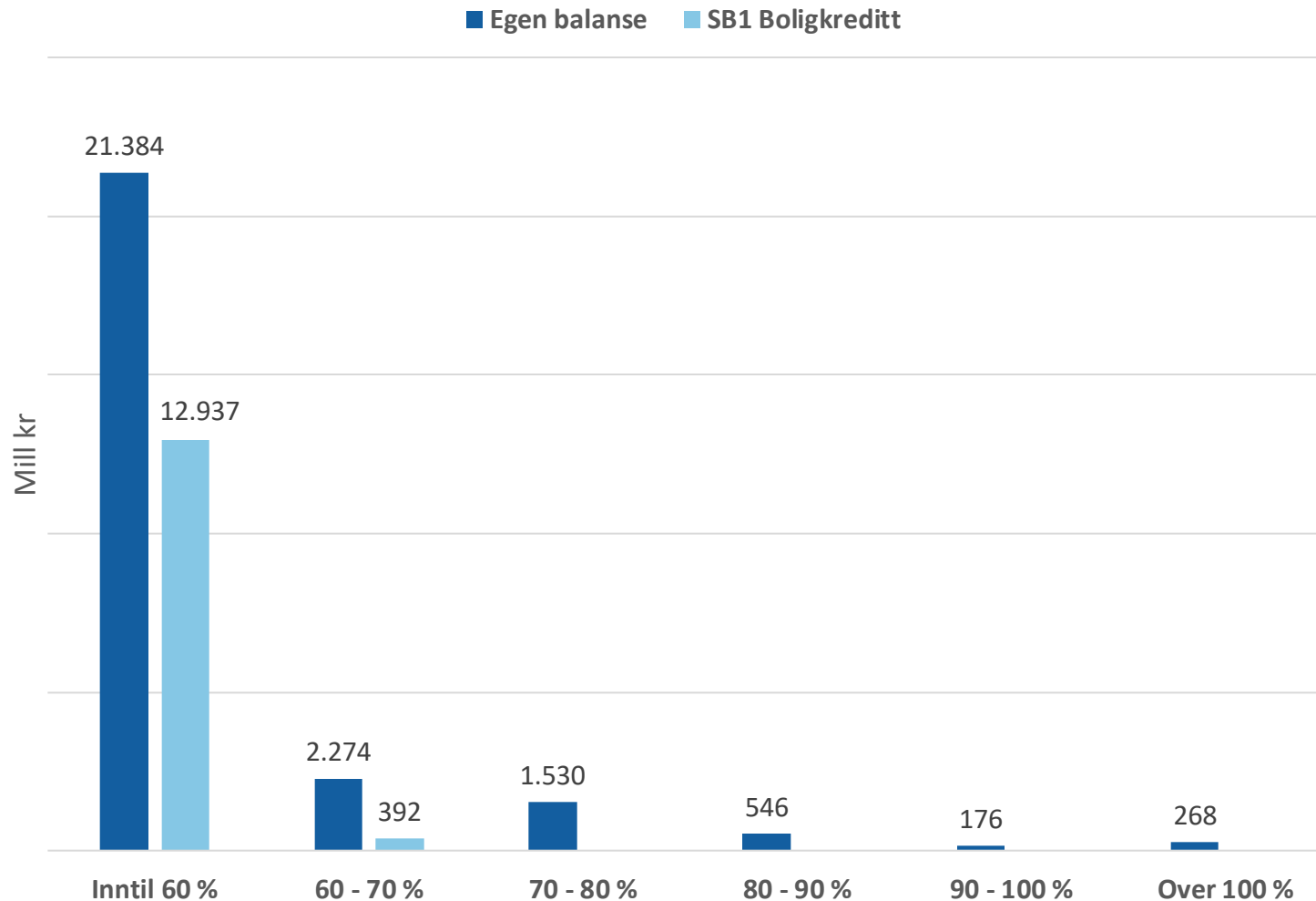
Risikoprofil – utlån i BM

BM-porteføljen fordelt på misligholdsklasser



Bankens PD-modell bygger på historiske data, og effekter av koronapandemien er i liten grad reflektert i modellen pr mars 2021.

Lav og stabil belåningsgrad på boliglån

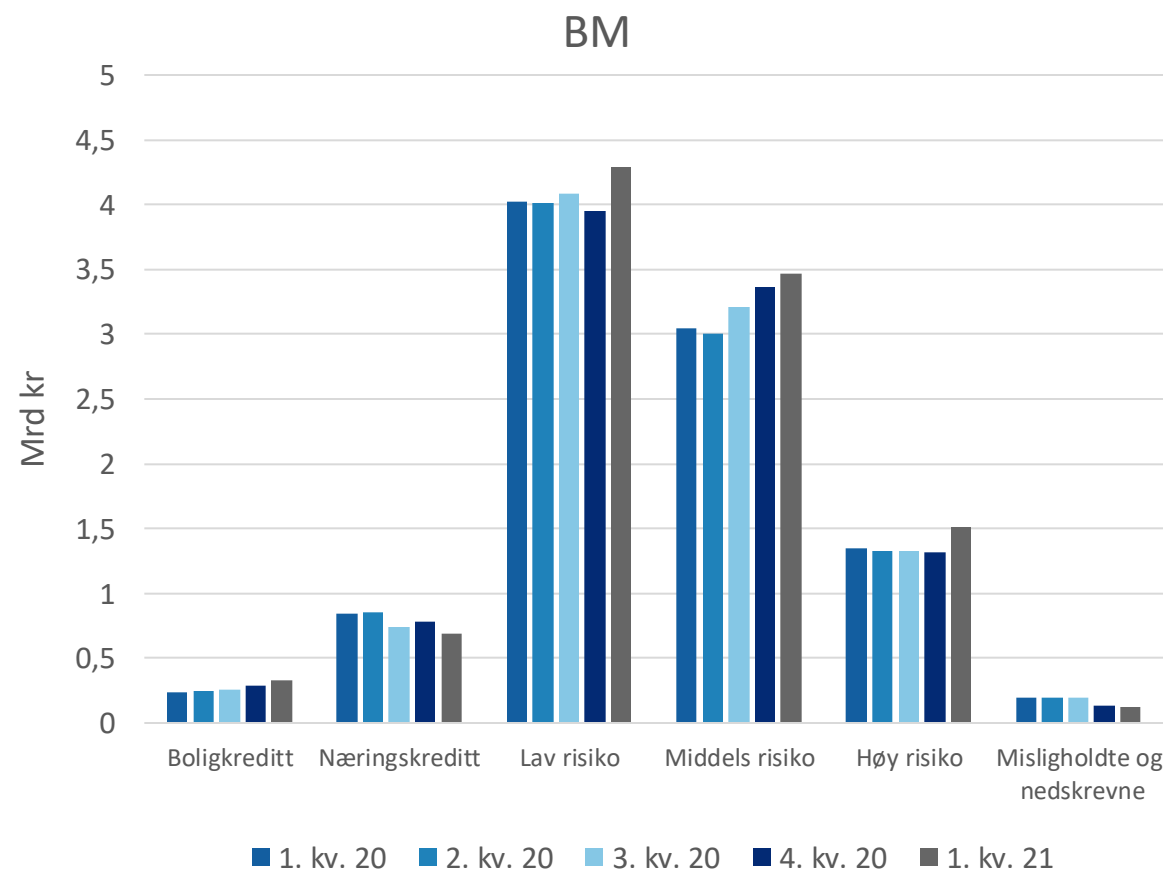
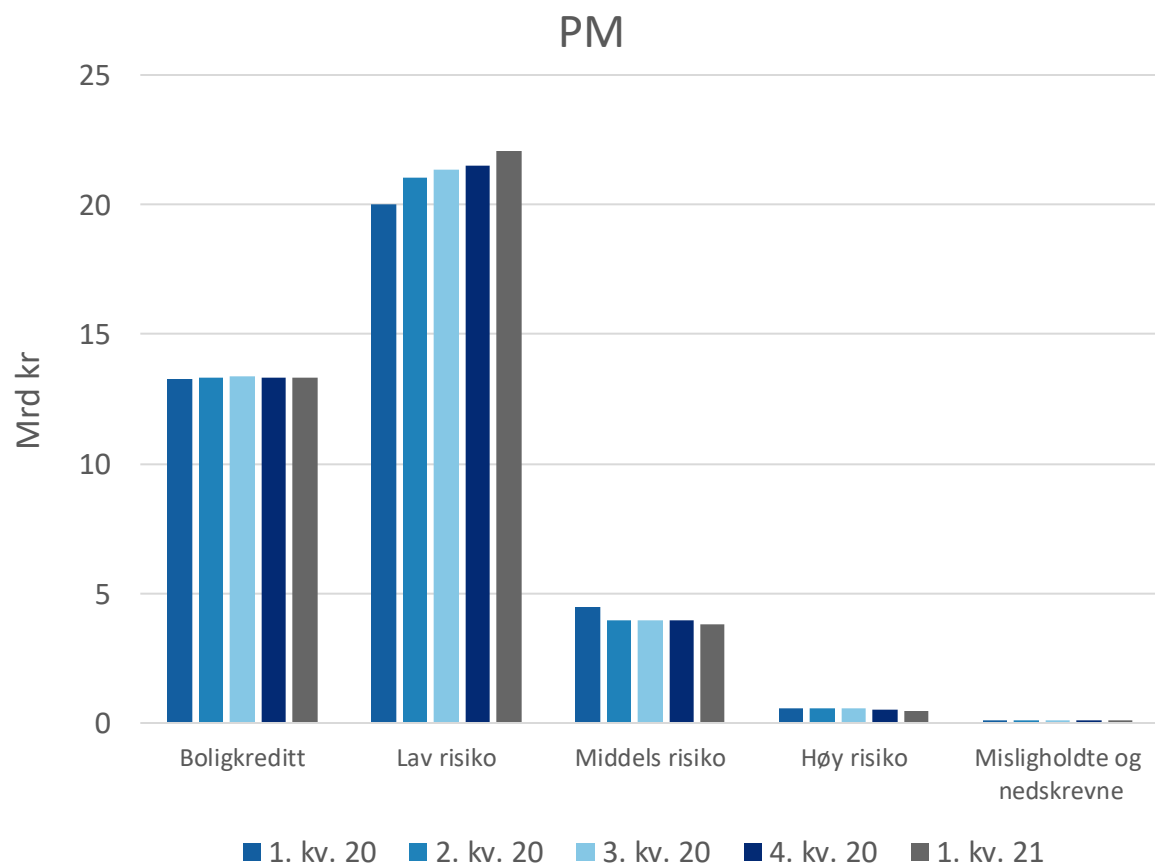


Personkunder med pant i fast eiendom; Lånevolum i prosent av totale sikkerheter

LTV er intervallfordelt

Porteføljeutvikling

Bankens PD- og LGD-modell bygger på historiske data, og effekter av koronapandemien er i liten grad reflektert i modellen.



Nøkkeltall

	1. kv. 21	4. kv. 20	3. kv. 20	2. kv. 20	1. kv. 20
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	9,8	8,2	11,9	12,1	7,7
Rentenetto (%)	1,49	1,55	1,61	1,54	1,85
Utlån i trinn 3 i % av brutto utlån inkl kredittforetak	0,39	0,43	0,47	0,54	0,60
Utlånsvekst (%), inkl kredittforetak, siste 12 mnd	3,7	3,9	6,0	6,4	7,5
Innskuddsvekst (%), siste 12 mnd	5,3	5,8	5,9	5,1	3,3
Forretningskapital (mrd kr)	54,2	53,9	53,5	53,9	52,8
Utlånsportefølje i kredittforetak (mrd kr)	13,4	13,4	13,4	13,4	13,4
Risikovektet balanse (mrd kr) (forh. konsolidert)	26,7	26,2	25,9	25,4	25,3
Leverage Ratio (%) (forh. konsolidert)	8,6	8,6	8,5	8,6	8,3
LCR (%)	187	189	153	211	183
Resultat pr egenkapitalbevis (kr, morbank)	0,91	0,84	1,01	1,23	0,55
Pris/Bokført egenkapital (kr, konsern)	1,03	0,91	0,79	0,84	0,83