

Regnskapspresentasjon

30.06.2021

Fusjon gjennomført 1. juni 2021

- 1. juni 2021 fusjonerte SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark, hvor SpareBank 1 BV er overtakende bank.
- Samtidig endret den fusjonerte banken navn til SpareBank 1 Sørøst-Norge.
- Som en følge av fusjonstidspunktet 1. juni er det utarbeidet offisielt regnskap som består av 5 måneders resultat fra overtakende bank (SpareBank 1 BV) og 1 måneds resultat fra den fusjonerte banken. For bedre sammenlignbarhet er det utarbeidet proforma regnskap for 2021 og 2020). Mer/mindre verdier er innarbeidet i proformataallene fra 2021. Det vises til note 3 sammenslåing SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark, samt til egne proforma oppstillinger for resultat og balanse i note 22 og 23.

SpareBank 1 Sørøst-Norge – sammen skaper vi verdi

17

Kontorer i Vestfold og Telemark og
søndre Buskerud

530

årsverk

99

Forretningskapital på ca. 99 milliarder
kroner

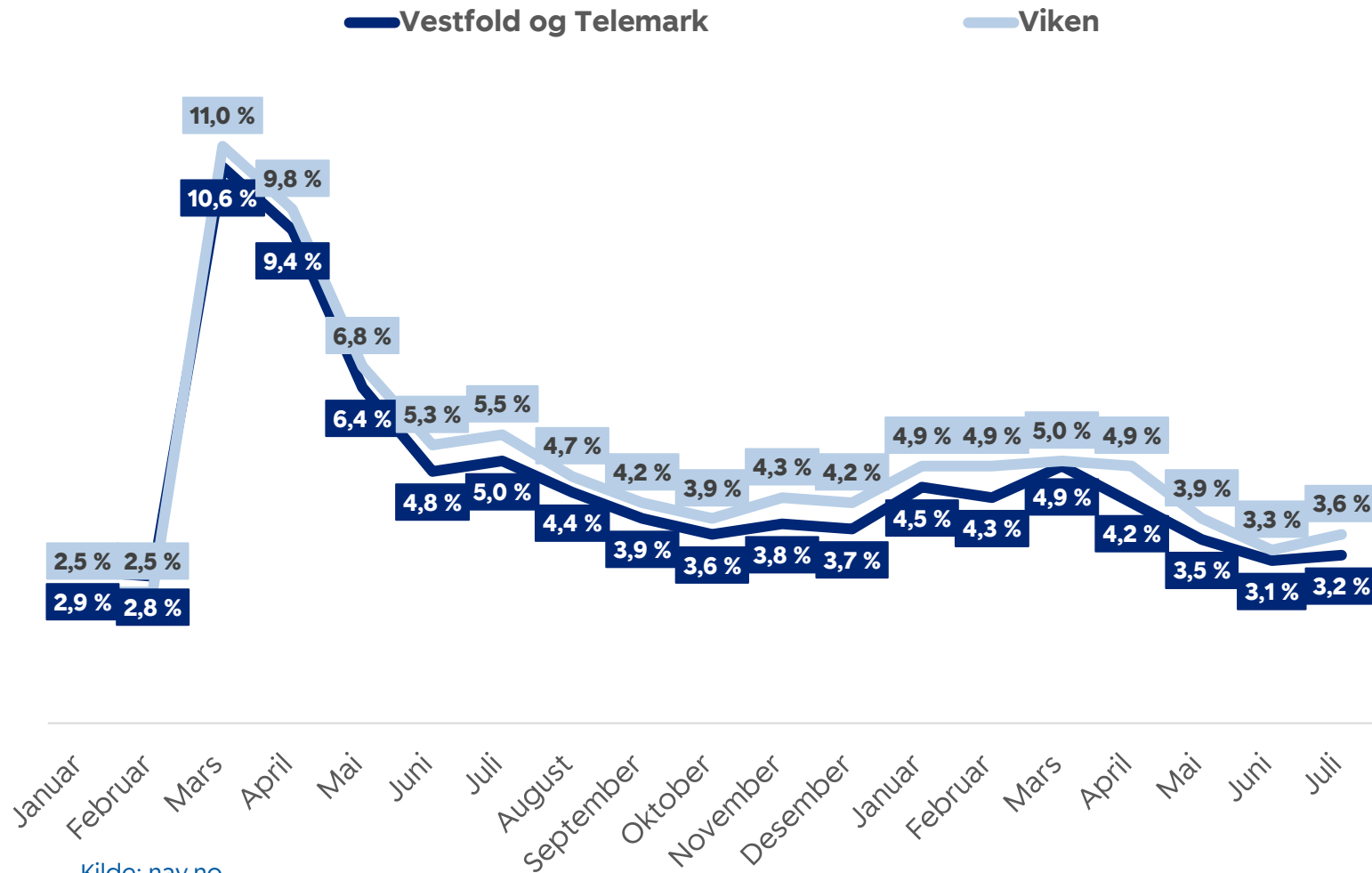
SpareBank
SØRØST-NORGE



- | | |
|----------------------|--------------------|
| 1 Kongsberg | 1 Larvik |
| 1 Nedre Eiker | 1 Bamble |
| 1 Drammen | 1 Porsgrunn |
| 1 Lier | 1 Skien |
| 1 Holmestrand | 1 Ulefoss |
| 1 Horten | 1 Lunde |
| 1 Tønsberg | 1 Bø |
| 1 Færder | 1 Notodden |
| 1 Sandefjord | |



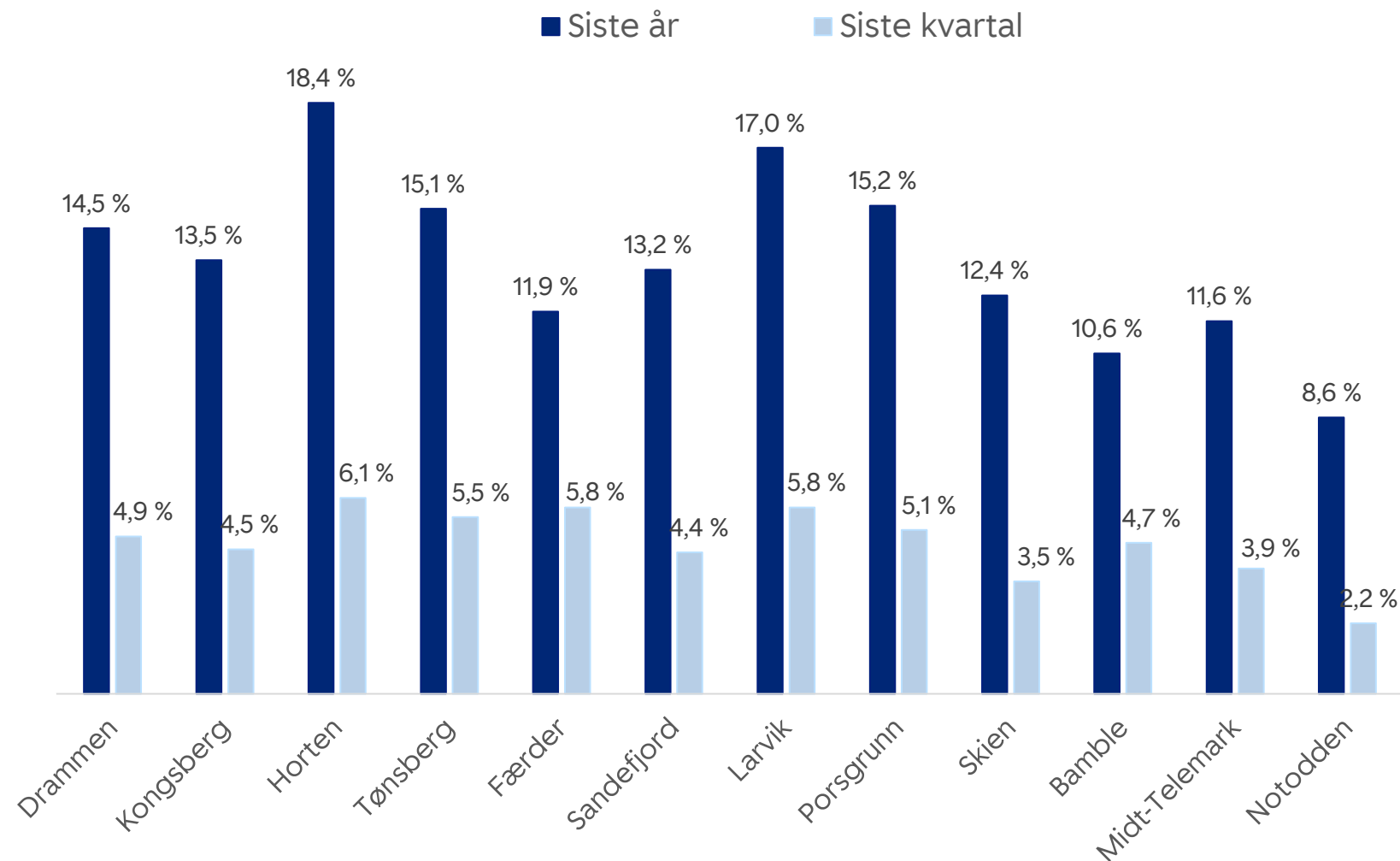
Redusert arbeidsledighet siste kvartal



Kilde: nav.no

Arbeidsledighet: Helt ledige i %
av arbeidsstyrken.

Vekst i boligprisene siste kvartal



Boligprisutvikling:

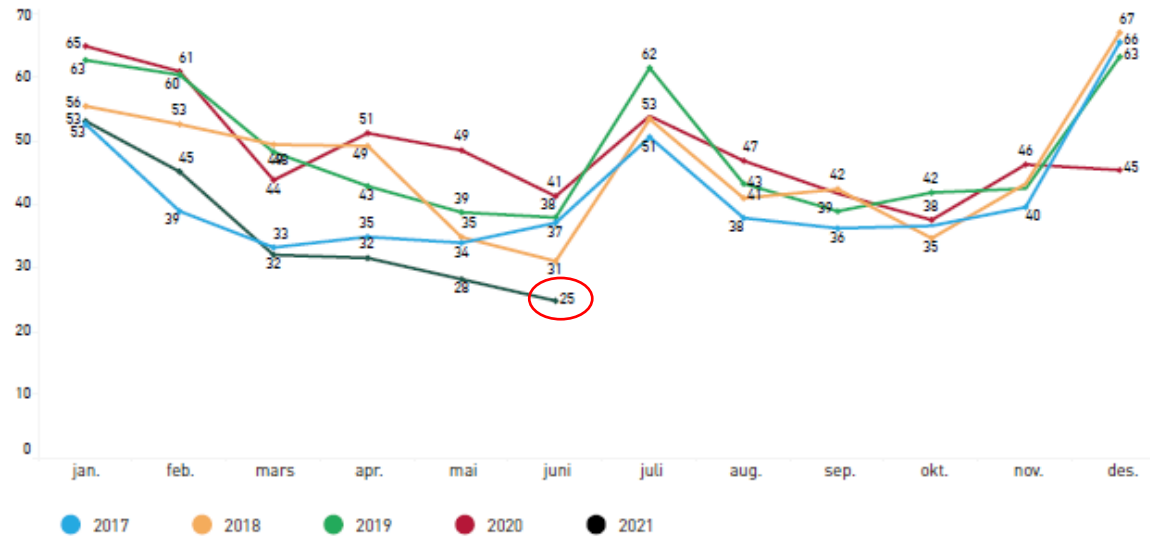
Siste år: 4-kvartalsvekst i bankens markedsområde

Siste kvartal: kvartalsvis prisutvikling i bankens markedsområde

Lavere omsetningstid boliger 2. kvartal 2021

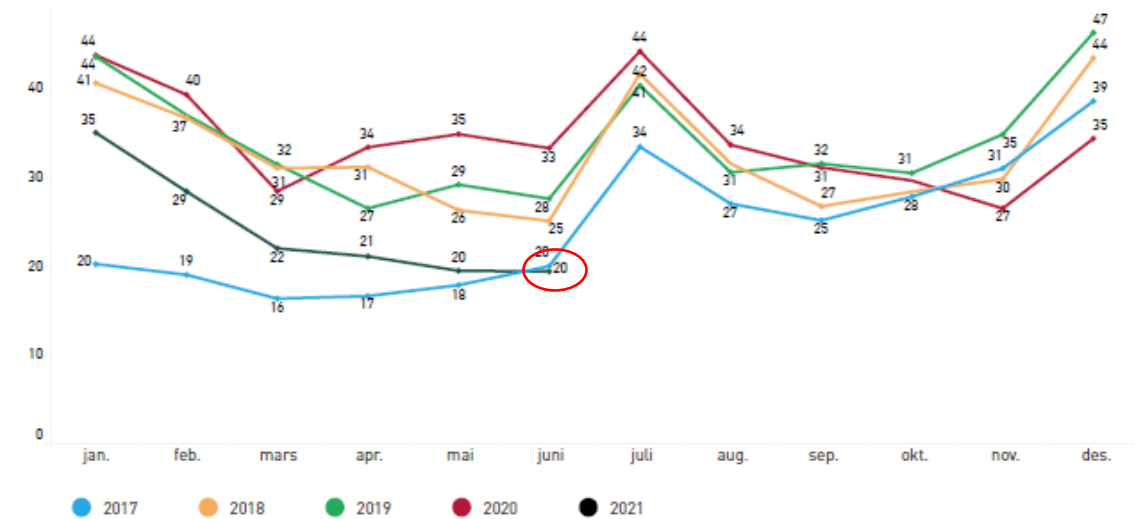
Vestfold og Telemark:

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.



Resultat

Offisielt resultat 30.06.21

Offisielt - SB1 Telemark fusjonert inn fra 01.06.21

<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	30.06.21	30.06.20	Endring
Netto renteinntekter	343	331	12
Netto provisjons- og andre inntekter	290	221	69
Netto resultat fra finansielle eiendeler	98	32	66
Inntektsføring negativ goodwill	151		151
Fisjon/fusjon forsikring (Fremtind)		53	-53
Sum netto inntekter	882	637	244
Driftskostnader	352	293	59
Resultat før tap og skatt	530	344	185
Effekt ved fusjon - innregning tap nivå 1 IFRS 9	89		89
Endret scenariovekting IFRS 9		9	-9
Andre tap på utlån og garantier	24	35	-11
Resultat før skatt	417	300	116
Skattekostnad	42	57	-15
Resultat etter skatt	375	244	132



Hovedtrekk konsern (proforma) pr 30.06. 2021

- Ordinært resultat etter skatt 510 (391) mill. kroner herav inntektsført negativ goodwill 151 mill. kroner.
- Rentenetto 540 (544) mill. kroner.
- Netto provisjonsinntekter 276 (226) mill. kroner herav provisjonsinntekter fra kredittforetak 123 (77) mill. kroner, øvrige provisjonsinntekter 153 (149) mill. kroner.
- Positivt resultat fra SB1 Gruppen AS med 48 mill. kroner og BN Bank ASA på 18 mill. kroner.
- Sum inntekter 1.222 (1.021) mill. kroner.



Hovedtrekk konsern (proforma) pr 30.06. 2021

- Sum driftskostnader 515 (457) mill. kroner herav direkte fusjonskostnader 40 mill. kroner.
- Tap på utlån og garantier 120 (83) mill. kroner herav 89 mill. kroner innregnet i resultatet i forbindelse med innregning av lån i trinn 1 ved fusjon.
- Avkastning på egenkapital 11,2 (9,3) %.
- Ren kjernekapitaldekning forholdsmessig konsolidert 18,0 (18,0) %.
- Forvaltningskapital inkl. kredittforetak 98,9 (93,0) mrd. kroner herav brutto utlån inkl. kredittforetak 86,2 (80,8) mrd. Kroner.

Proforma resultat 30.06.21

Proforma - SB1 Telemark inkludert alle perioder

<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	30.06.21	30.06.20	Endring
Netto renteinntekter	540	544	-4
Netto provisjons- og andre inntekter	405	348	58
Netto resultat fra finansielle eiendeler	126	51	75
Inntektsføring negativ goodwill	151		151
Fisjon/fusjon forsikring (Fremtind)		79	-79
Sum netto inntekter	1.222	1.021	201
Fusjonskostnader	40		40
Driftskostnader	475	457	18
Resultat før tap og skatt	707	564	143
Effekt ved fusjon - innregning tap nivå 1 IFRS 9	89		89
Endret scenariovekting IFRS 9		20	-20
Andre tap på utlån og garantier	31	63	-32
Resultat før skatt	587	482	106
Skattekostnad	77	91	-13
Resultat etter skatt	510	391	119

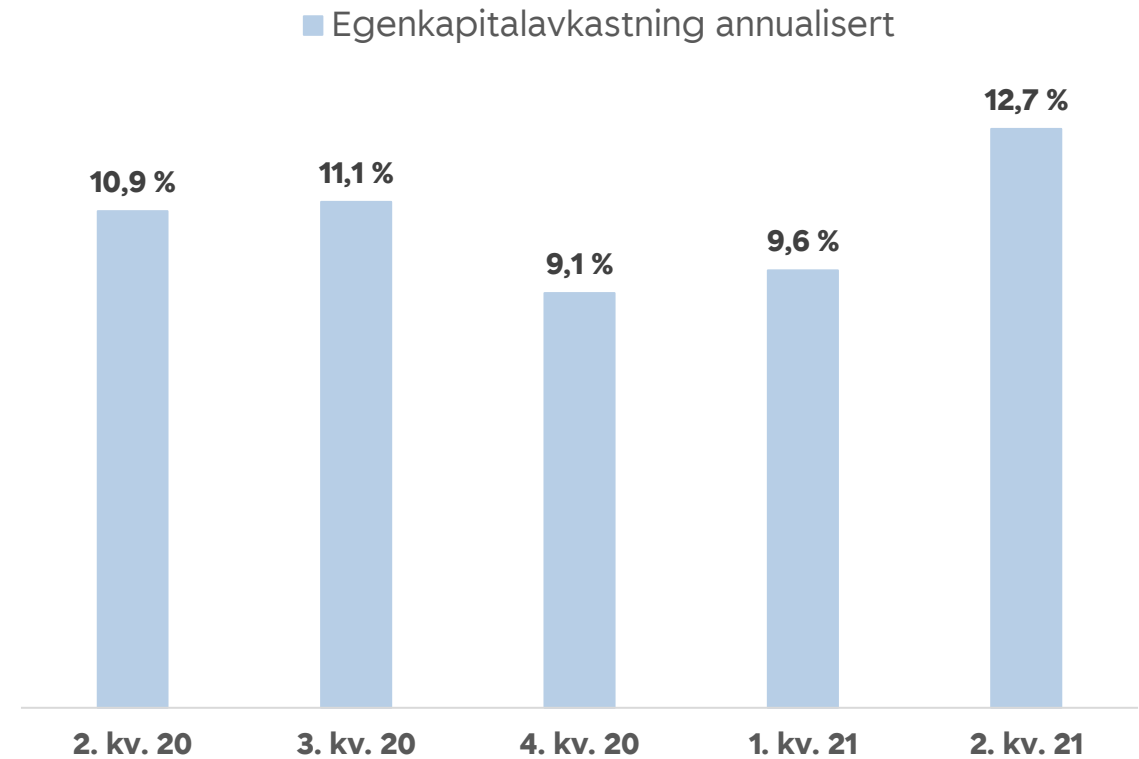
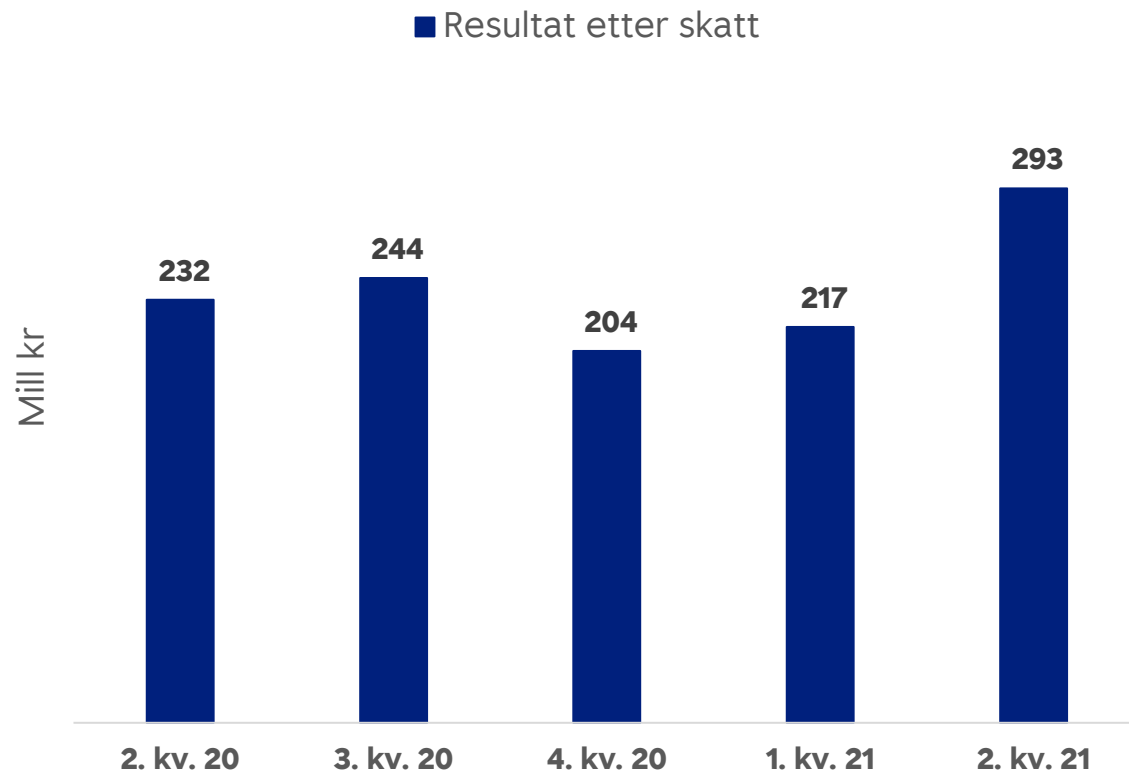
Proforma resultat 2. kv. 2021

Proforma - SB1 Telemark inkludert alle perioder

<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	2. kv. 21	2. kv 20	Endring
Netto renteinntekter	274	251	24
Netto provisjons- og andre inntekter	213	179	34
Netto resultat fra finansielle eiendeler	64	107	-43
Inntektsføring negativ goodwill	151		151
Sum netto inntekter	701	536	165
Fusjonskostnader	35		35
Driftskostnader	240	218	21
Resultat før tap og skatt	427	318	109
Effekt ved fusjon - innregning tap nivå 1 IFRS 9	89		89
Endret scenariovekting IFRS 9		20	-20
Andre tap på utlån og garantier	18	10	7
Resultat før skatt	320	287	32
Skattekostnad	27	55	-29
Resultat etter skatt	293	232	61

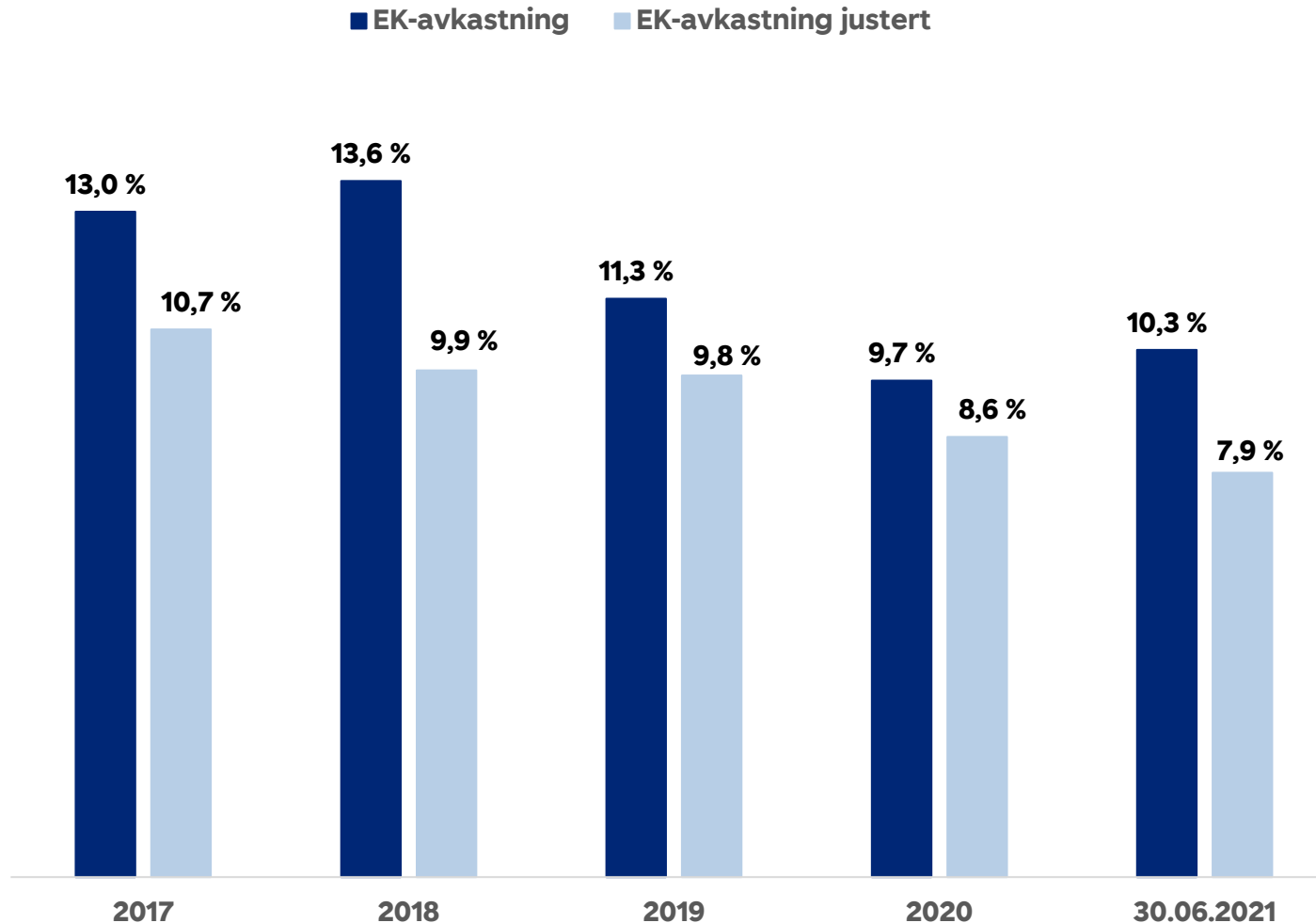
Resultat-/avkastningsutvikling

Proforma - SB1 Telemark inkludert alle perioder



EK-avkastning

Offisiell - SB1 Telemark fusjonert inn fra 01.06.21



EK-avkastning justert

Justert for:

2021:

Inntektsføring av negativ goodwill (151 mill)
Resultatført tapseffekt fusjon (89 mill)

2020:

Fisjon forsikring (Fremtind) (53 mill)

2019:

Fusjon forsikring (Fremtind) (72 mill)

2018:

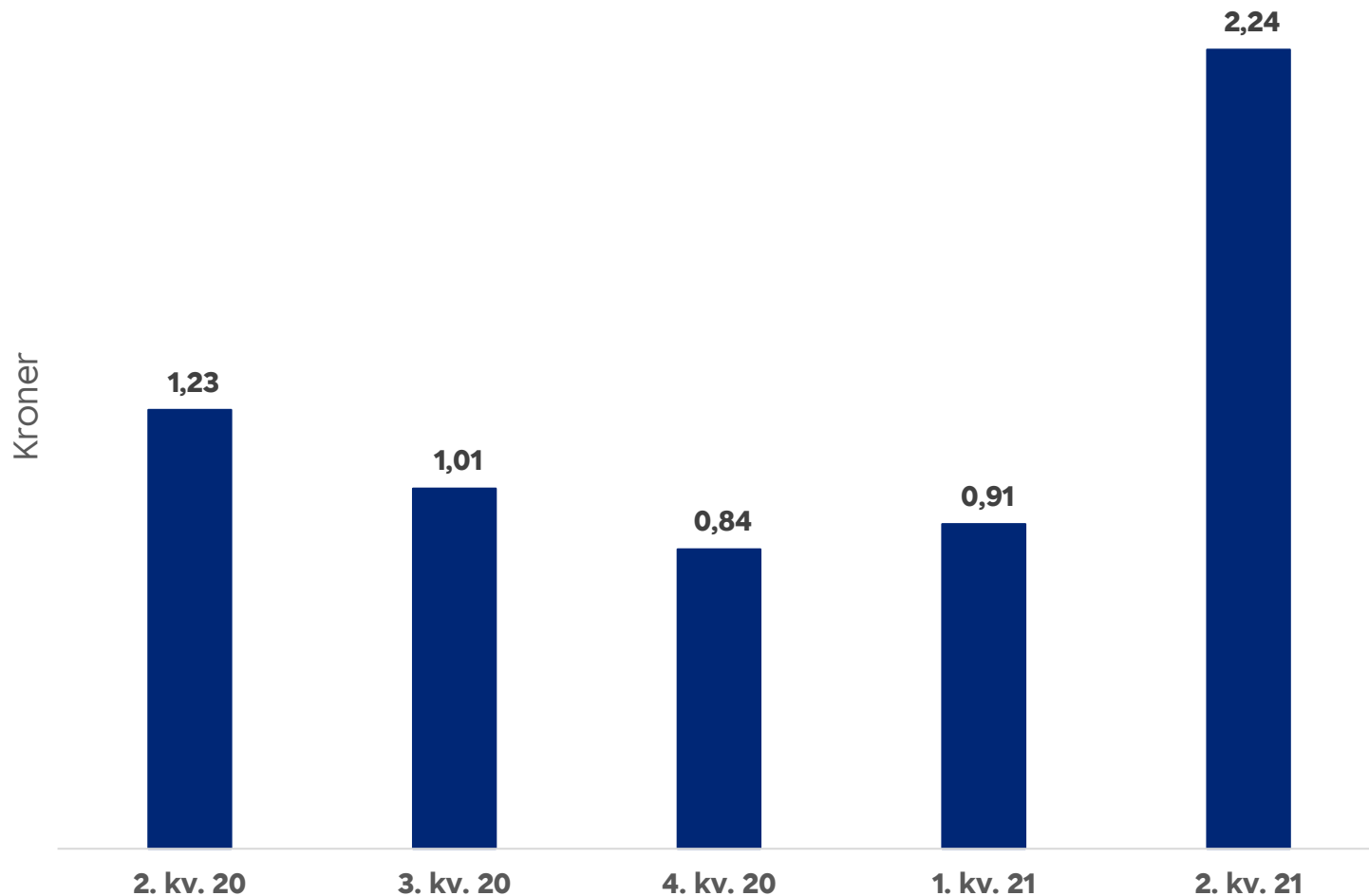
Salg av eiendom (91 mill)
Avvikling ytelsespensjon (102 mill)

2017:

Inntektsføring av negativ goodwill (89 mill)

Resultat pr EK-bevis (morbank)

Offisielt - SB1 Telemark fusjonert inn fra 01.06.21



Det er benyttet vektet antall egenkapitalbevis ved beregning av resultat pr. egenkapitalbevis (EPS)

Antall egenkapitalbevis frem til 1.6.21; 63.101.298 (ekskl. egne bevis)

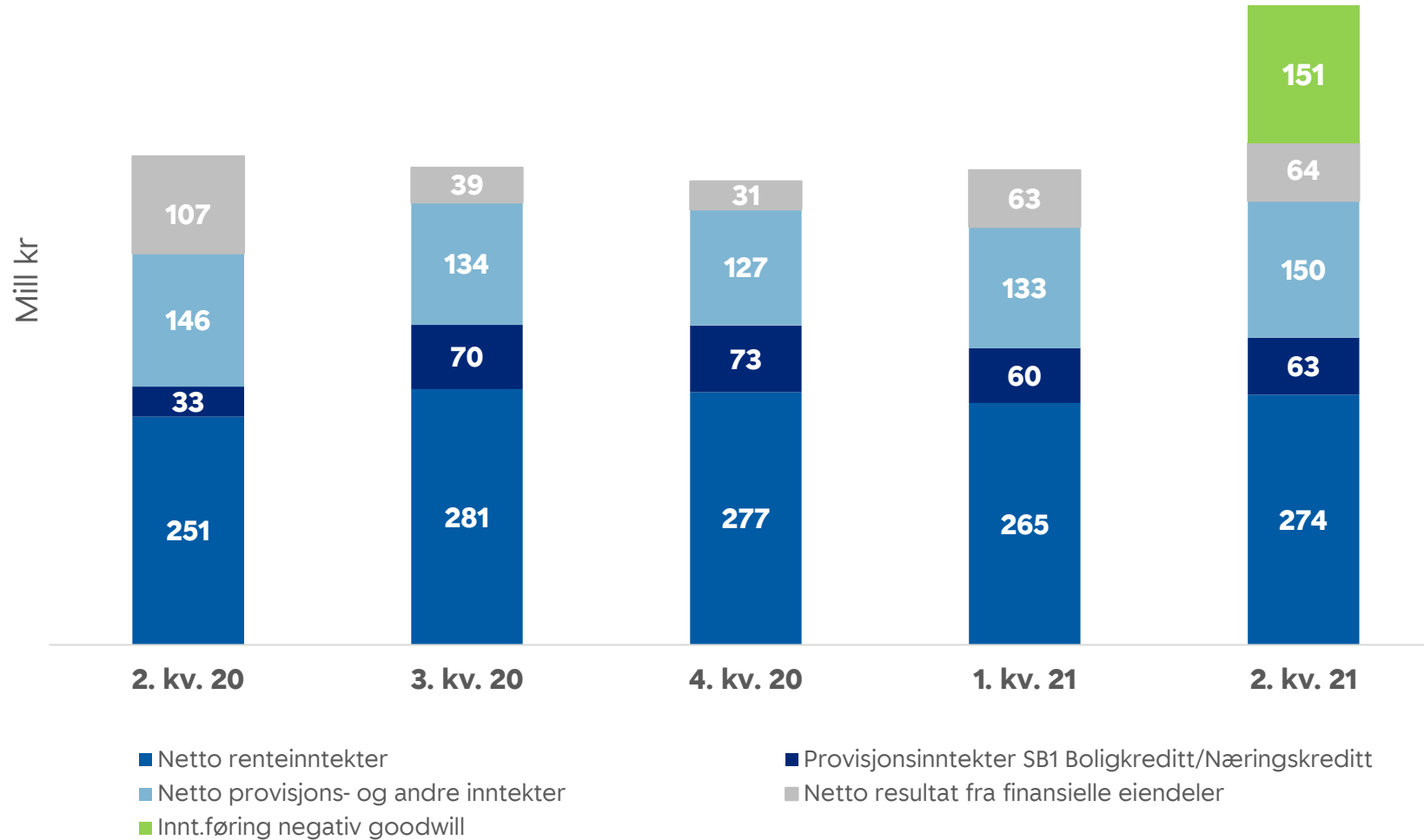
Antall egenkapitalbevis fra 1.6.21; 118.501.091 (ekskl. egne bevis)

Vektet antall egenkapitalbevis per 30.06.21; 72.334.597

Vektet antall egenkapitalbevis i 2. kvartal 2021; 81.567.896

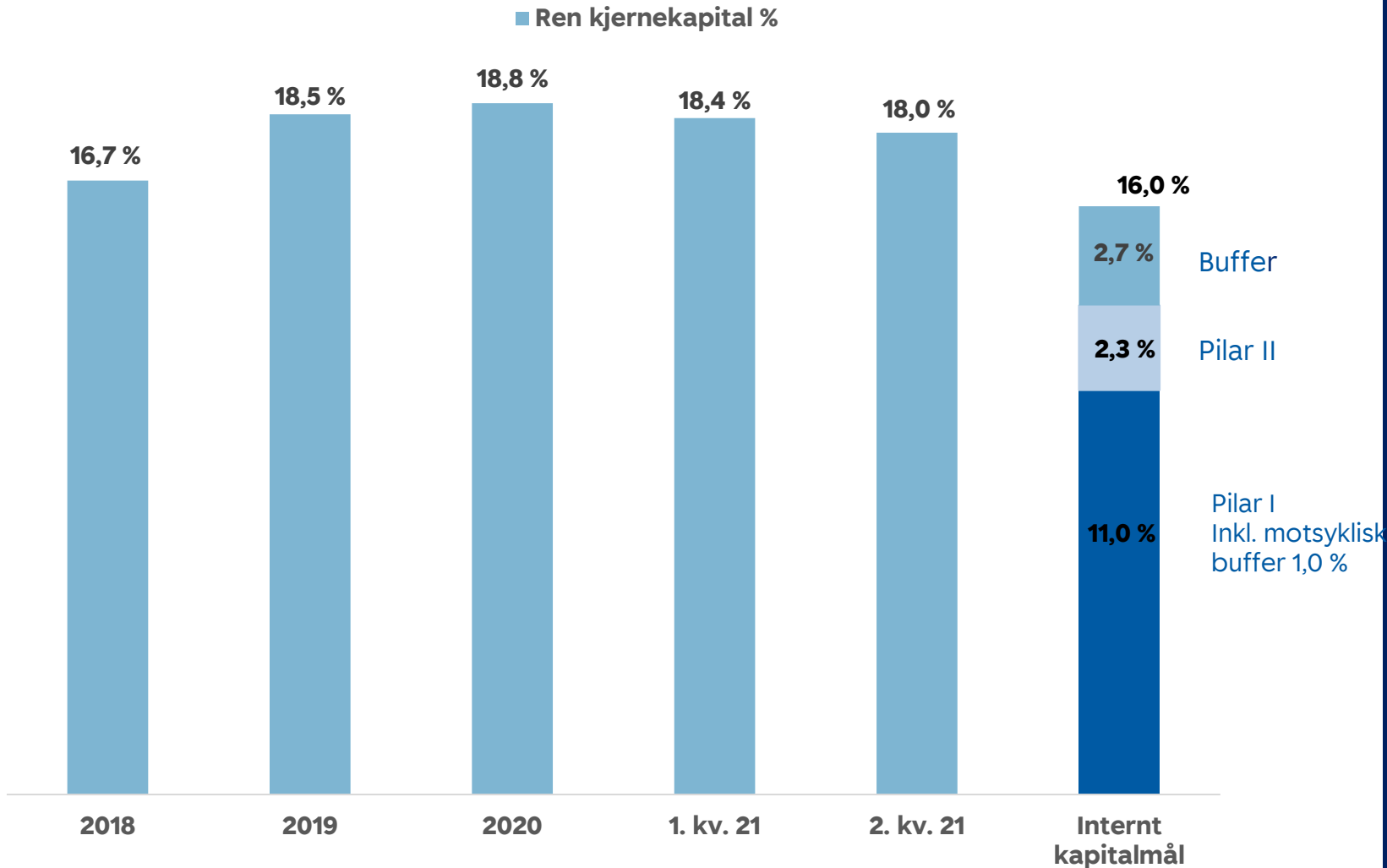
Inntektsutvikling

Proforma - SB1 Telemark inkludert alle perioder



Ren kjernekapital

Offisiell - SB1 Telemark fusjonert inn fra 01.06.21



Ren kjernekapital på 18,0 % 2. kv. 21

Internt kapitalmål ren kjernekapital
forholdsmessig konsolidert på 16,0 %

Regulatorisk krav ren kjerne på 13,3 % fra
01.06.21

Leverage ratio 8,3 (konsolidert)
– > regulatorisk krav på 5 %

Pilar II krav på 2,3 % fra 01.06.2021. Nytt krav
ifm med fusjon.

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

Offisiell balanse

Offisiell - SB1 Telemark fusjonert inn fra 01.06.21

Konsern (mill kr)	30.06.21	30.06.20
Kontanter og fordringer på sentralbanker	112	97
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.612	1.367
Netto utlån til kunder	60.804	32.006
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med virkelig verdi	6.277	4.624
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	2.294	1.401
Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap	1.044	671
Varige driftsmidler	273	111
Andre eiendeler	351	216
Sum eiendeler	73.765	40.494
Innskudd fra kredittinstitusjoner	150	200
Innskudd fra kunder	46.872	25.948
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15.715	7.976
Annen gjeld	741	588
Ansvarlig lånekapital	651	401
Sum gjeld	64.128	35.113
Sum egenkapital	9.637	5.381
Gjeld og egenkapital	73.765	40.494
Boligkreditt/Næringskreditt	25.123	13.421
Forretningskapital	98.888	53.915

Nøkkeltall:

Forretningskapital	99 Mrd
Netto utlån inkl BK/NK	61 Mrd
Innskudd	47 Mrd
Markedsfinansiering	16 Mrd
Finansiering BK/NK	25 Mrd

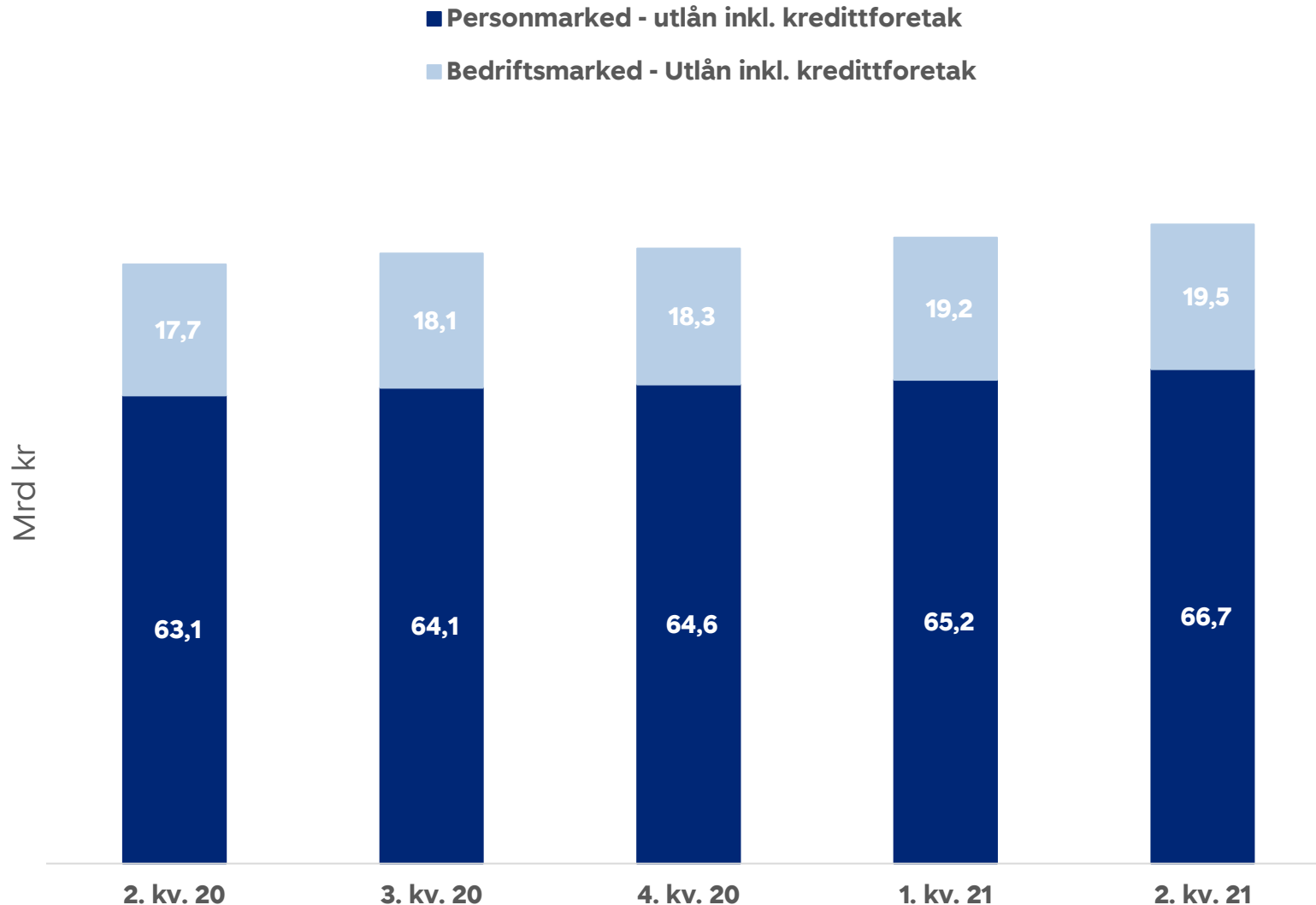
Balansetall utvikling

Proforma - SB1 Telemark inkludert alle perioder

<i>Konsern (mrd kr)</i>	30.06.21	30.06.20	31.12.20	31.12.19
Brutto utlån inkl. kredittforetak	86,2	80,8	82,9	76,9
Utlånsvekst siste 12 mnd	6,7 %	8,7 %	7,9%	6,0 %
Innskudd	46,9	44,0	43,6	40,5
Innskuddsvekst siste 12 mnd	6,6 %	8,5 %	7,5 %	9,0 %
Forvaltningskapital inkl. kredittforetak	98,9	93,1	95,0	87,8
Egenkapital ekskl. hybridkapital	9,3	8,5	8,9	8,3

Sterk utlånsvekst siste år

Proforma - SB1 Telemark inkludert alle perioder



Nøkkeltall 30.06.21:

Utlånsvekst 6,7 % siste 12 mnd ->
5,6 % personmarked og 10,4 %
bedriftsmarked

Utlånsvekst 2,1 % siste kvartal ->
2,2 % personmarked og 1,7 %
bedriftsmarked

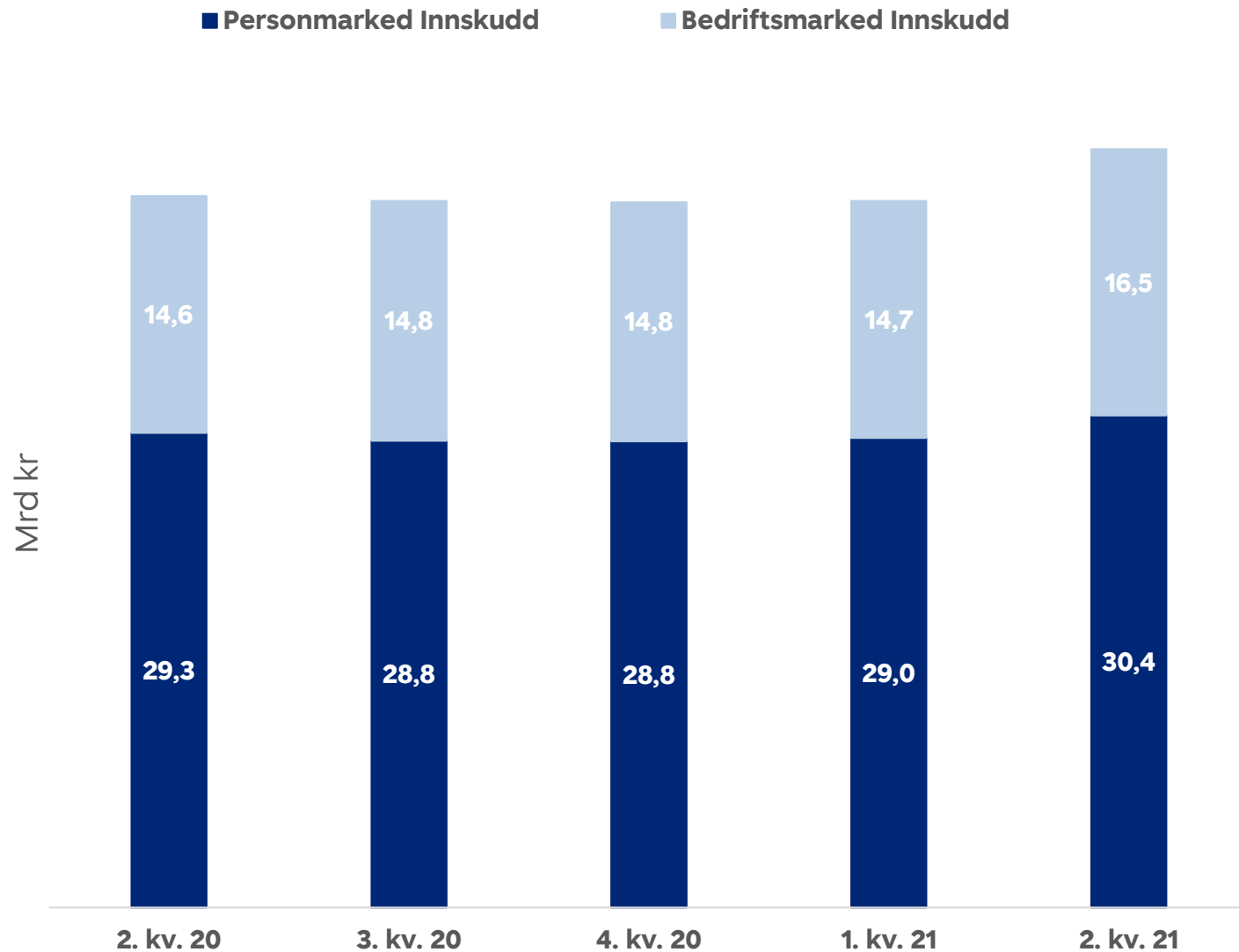
Norge:

Utlånsvekst 5,3 % siste 12 mnd ->
Husholdninger 5,2 % og ikke
finansielle foretak 4,6 %

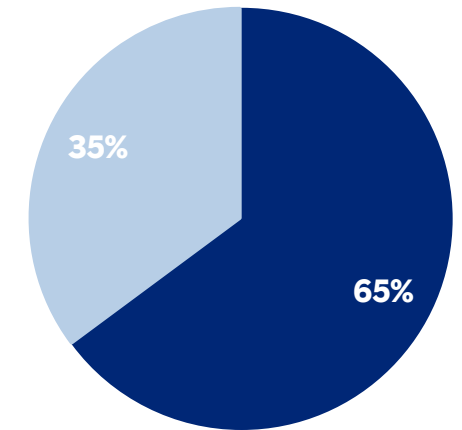
Kilde : Kredittindikator, SSB

Sterk innskuddsvekst siste år

Proforma - SB1 Telemark inkludert alle perioder



Volumfordeling innskudd

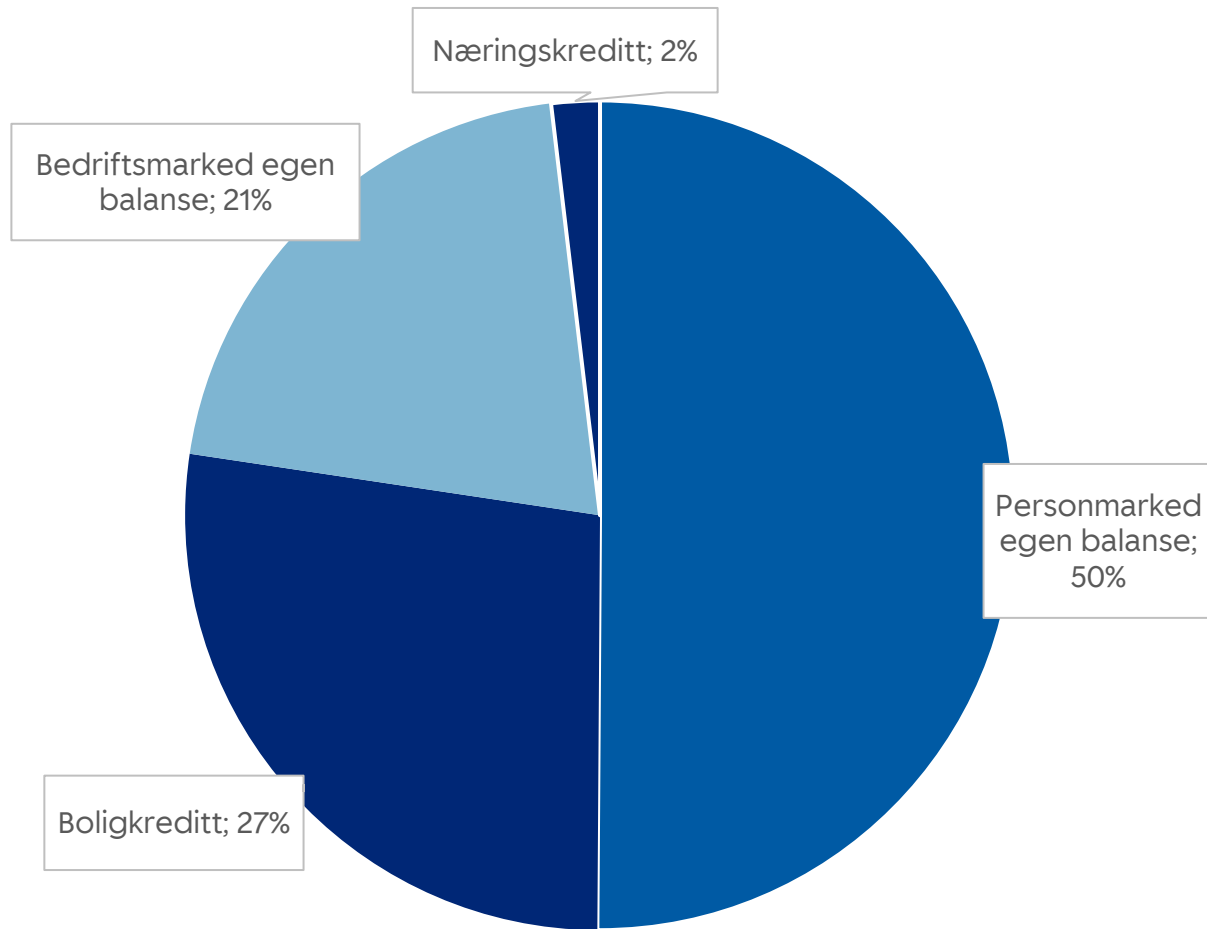


■ Personmarked ■ Bedriftsmarked

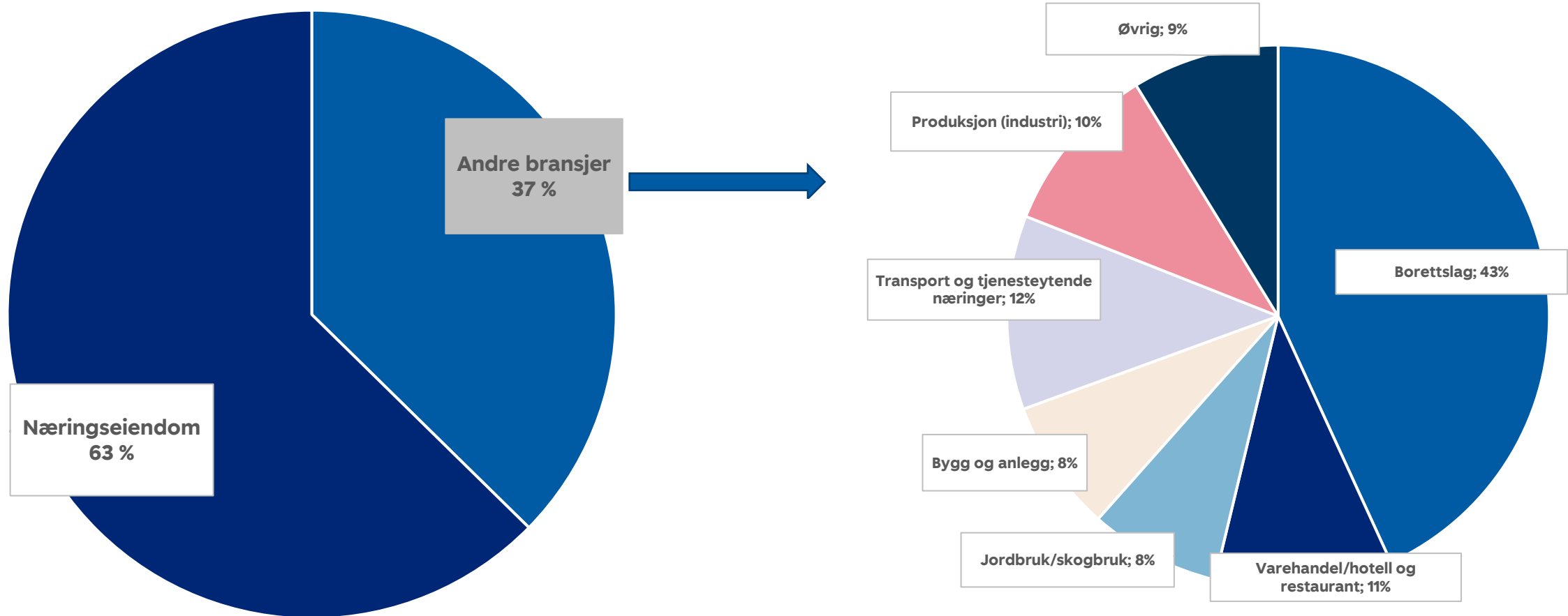
Samlet innskuddsvekst siste 12 mnd: 6,6 %

Kredittområdet

77 % av totale utlån i personmarked



Bedriftsmarked – utlånsvolum i næringseiendom og andre bransjer

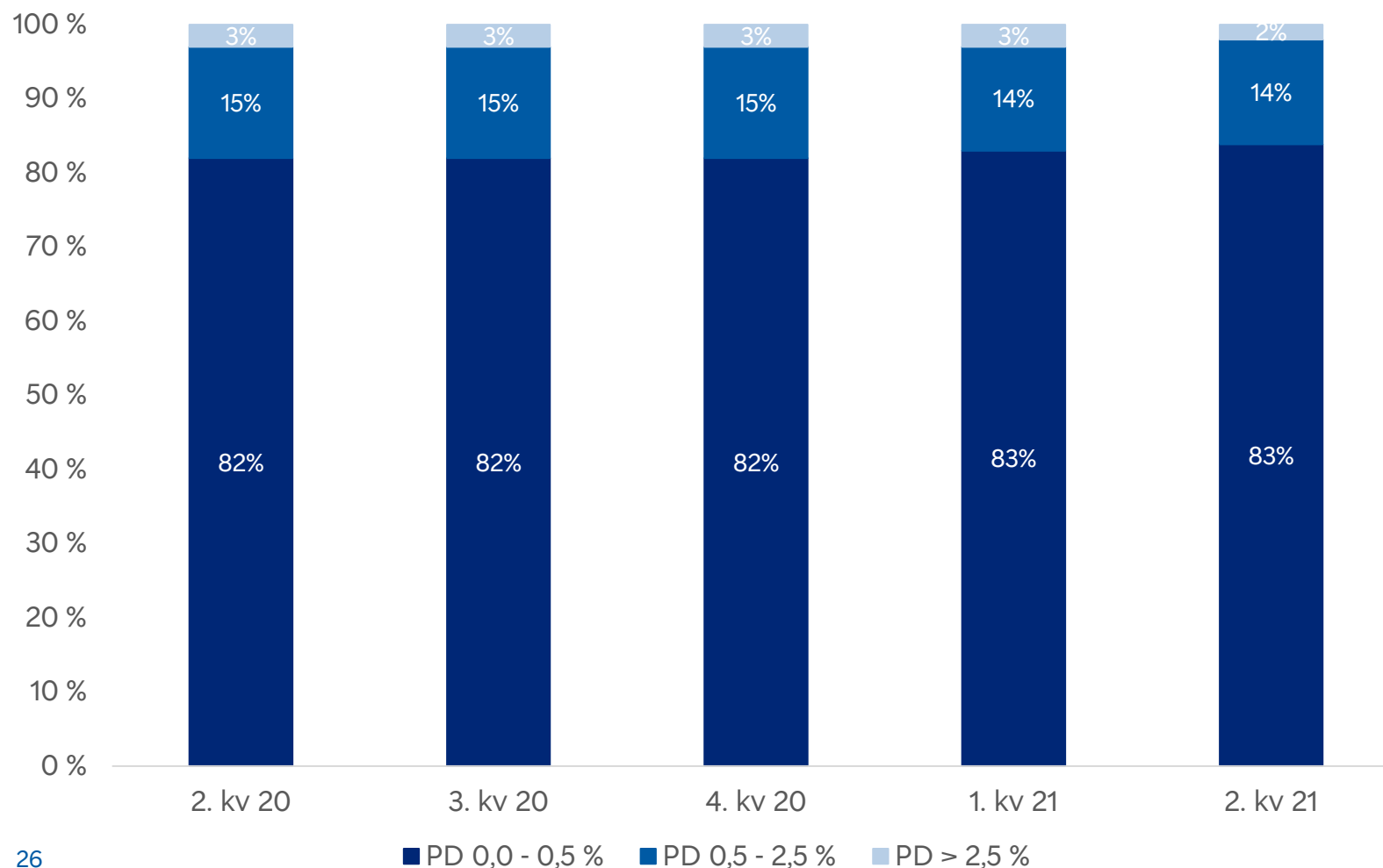


Samlet utlån i andre bransjer enn næringseiendom i bedriftsmarked utgjør 7,3 mrd. kr pr. 30.06.2021. Dette utgjør 37 % av en samlet bedriftsmarkedsportefølje på 19,5 mrd. kr.

Risikoprofil – utlån i personmarked

Gamle BV tom 1. kv.21. Nye Sørøst-Norge fra 2. kv.21.

Personmarkedsporteføljen fordelt på risikoklasser



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

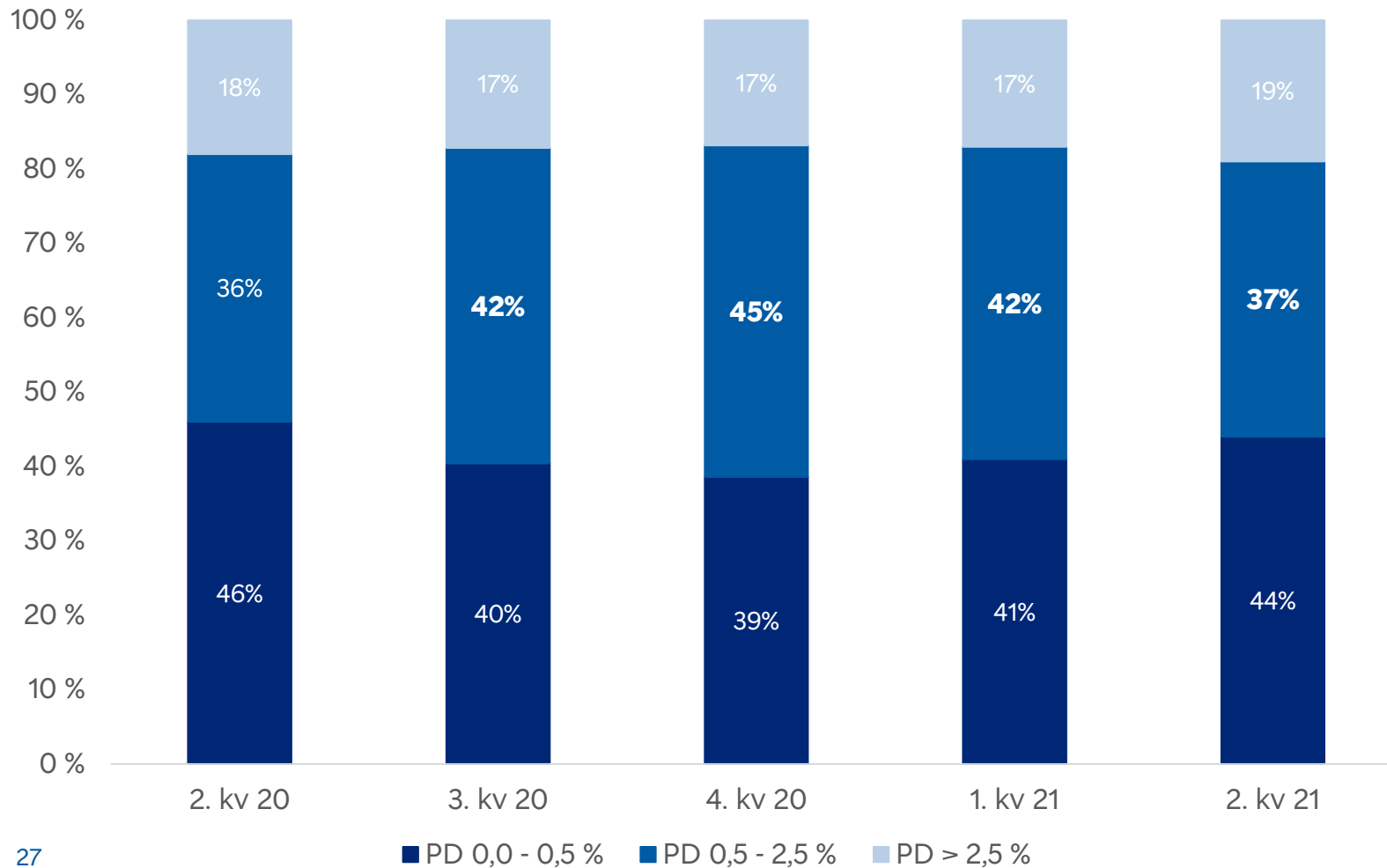
Ny sammensatt portefølje for SB1 Sørøst-Norge har også solid overvekt av gode risikoklasser.

Risikoprofil – utlån i bedriftsmarked

Gamle BV tom 1. kv.21. Nye Sørøst-Norge fra 2. kv.21.

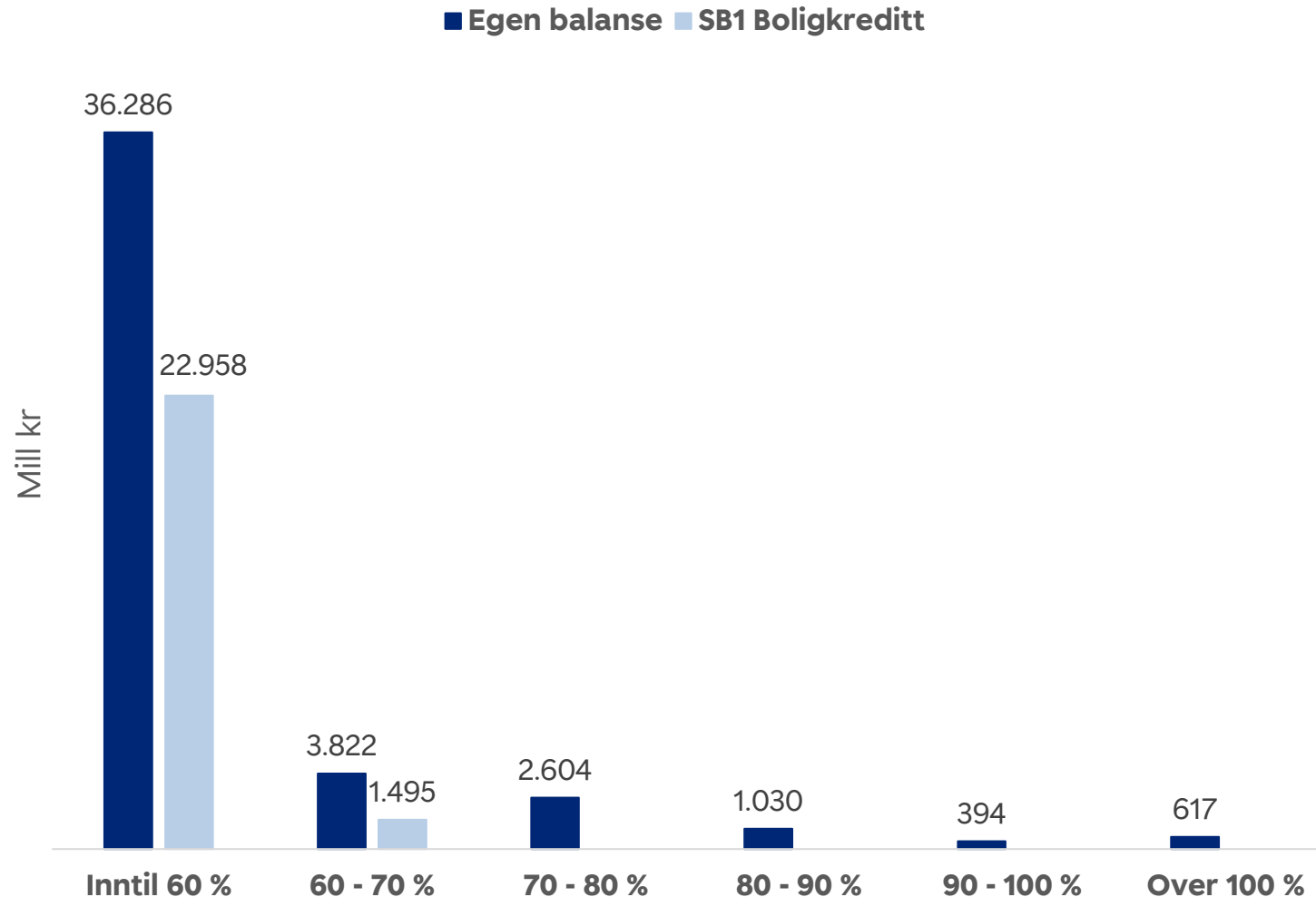
Stabil utvikling i 2. kvartal.

Bedriftsmarkedsporteføljen fordelt på risikoklasser



Endringene skyldes sammensetningen av porteføljen i nye SB1 Sørøst-Norge.

LTV – lav og stabil belåningsgrad på boliglån

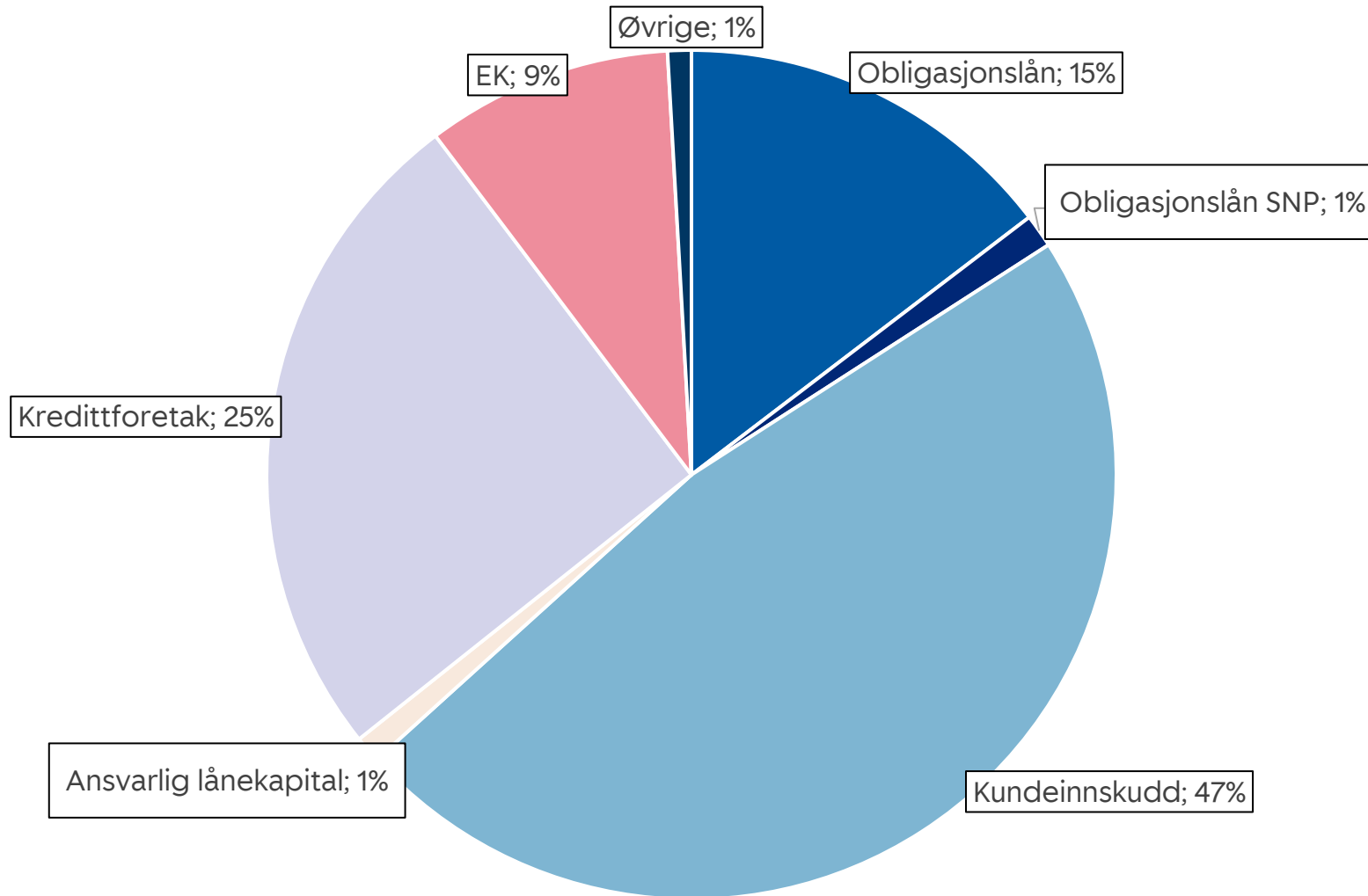


Personkunder med pant i fast eiendom; Lånevolum i prosent av totale sikkerheter

LTV er intervallfordelt ved at det enkelte lån fordeles/splittes innenfor de spesifikke intervallene i grafen

Likviditet og funding

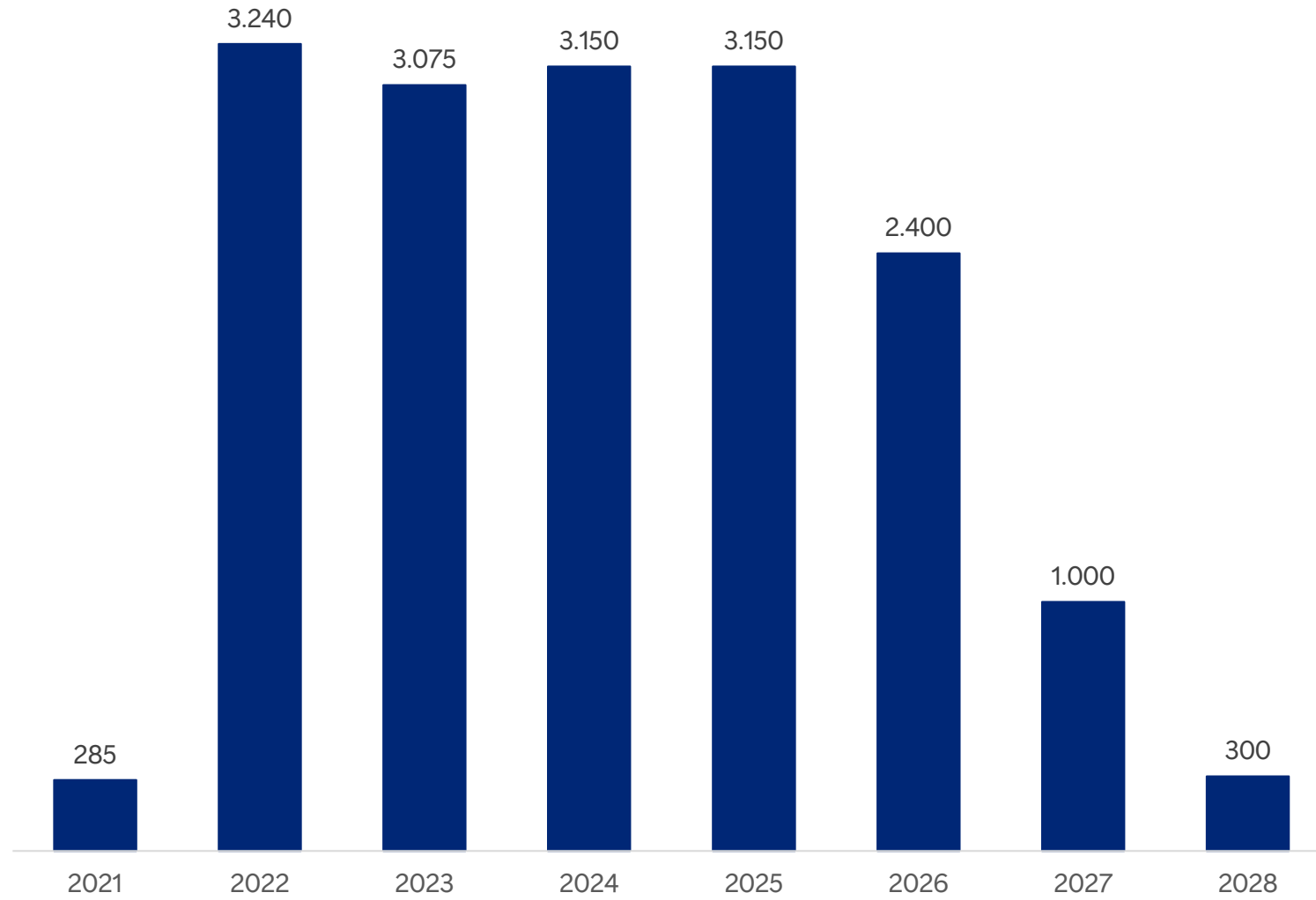
Fundingstruktur 30.06.21



Innskudd	47 mrd
Bolig-/Næringskreditt	25 mrd
Markedsfinansiering	16 mrd

SNP – Senior non preferred

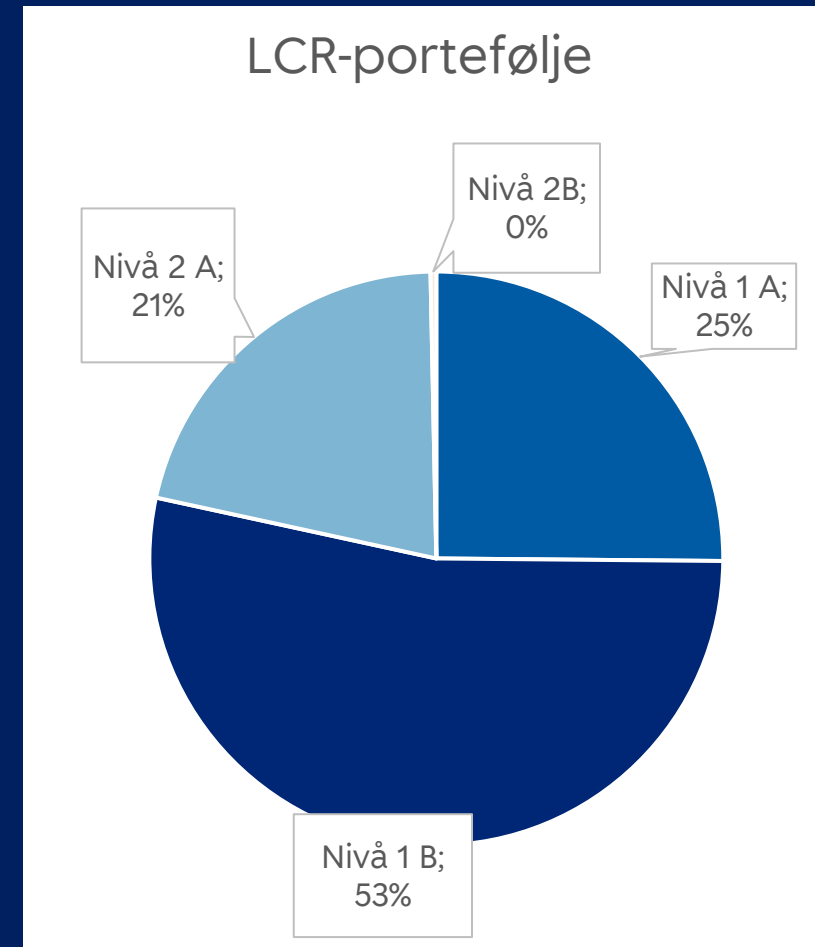
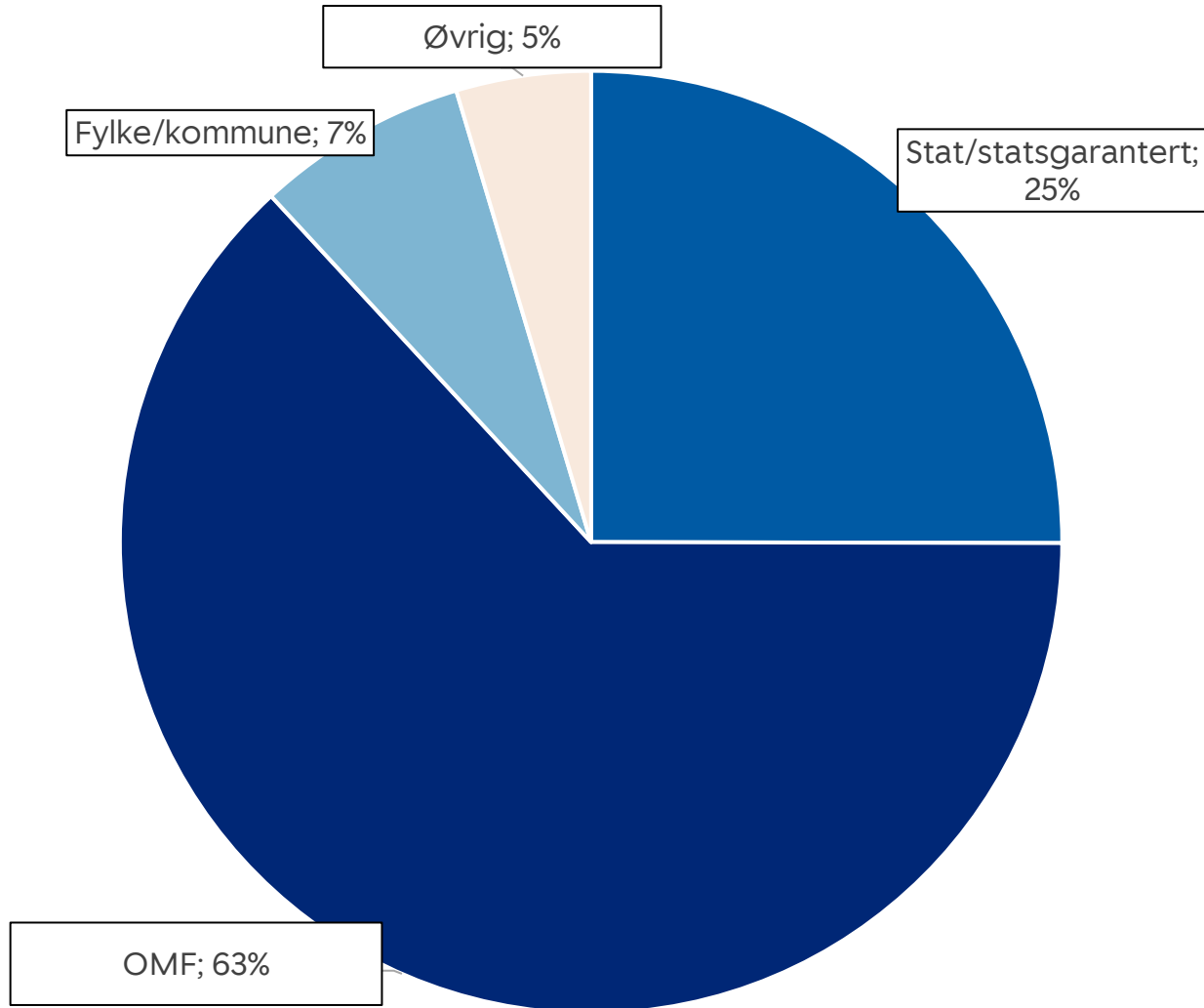
Fundingforfall



Beløp i mill. kroner



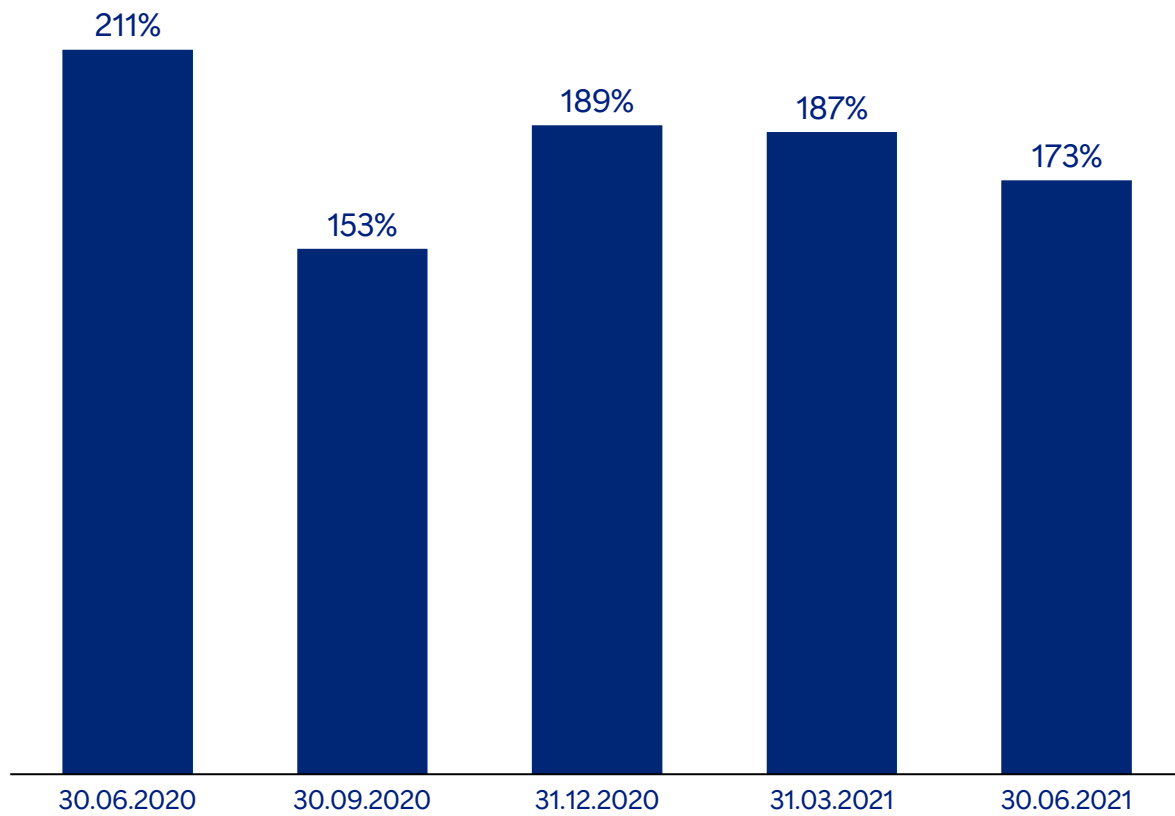
Likviditetsportefølje 30.06.21



LCR-portefølje

6,2 mrd

LCR utvikling



CREDIT OPINION

3 June 2021

Update

✓ Rate this Research

RATINGS

SpareBank 1 Sorost-Norge

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
Type	LT Bank Deposits - Fgn Curr
Outlook	Positive

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.

Contacts

SpareBank 1 Sorost-Norge

Update to credit analysis following confirmation of ratings; outlook changed to positive

Summary

[SpareBank 1 Sorost-Norge's](#) (previously SpareBank 1 BV) foreign and local currency deposit ratings of A2/P-1 and issuer rating of A2 reflect the bank's Baseline Credit Assessment (BCA) of baa1 and the large volumes of loss absorbing liabilities protecting creditors in case of failure, resulting in two notches of uplift as indicated by Moody's advanced loss given failure (LGF) analysis.

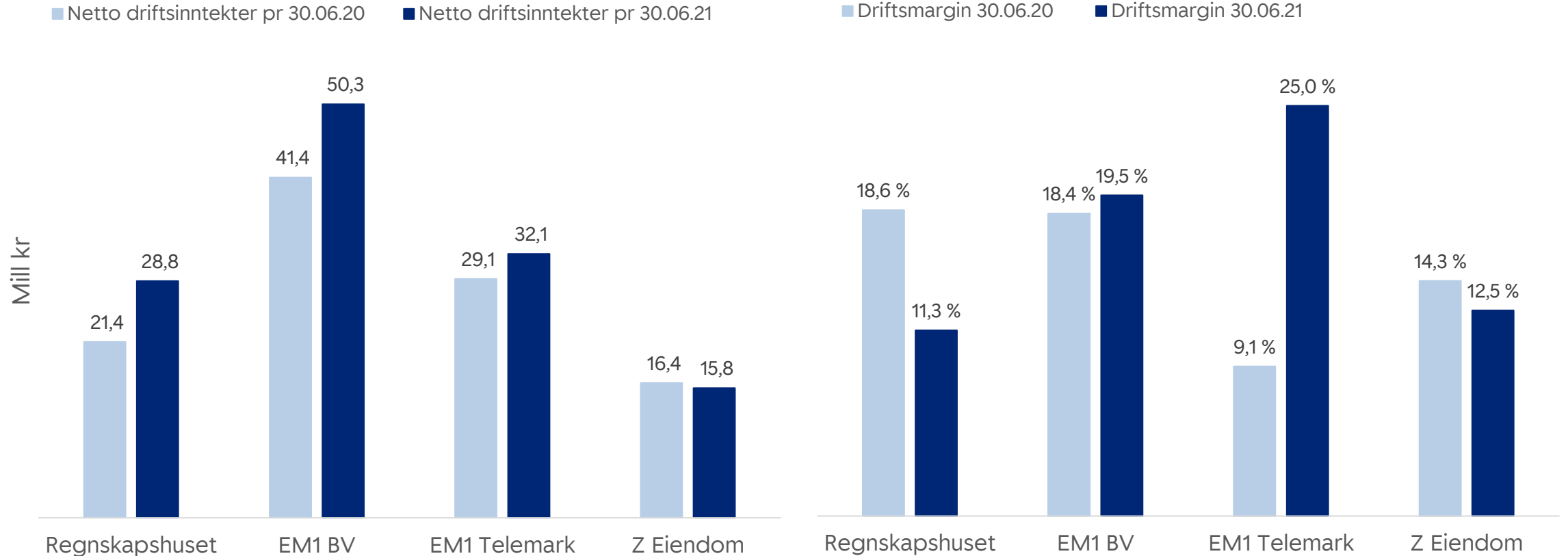
The bank's baa1 BCA reflects the bank's strong financial performance in the past year despite the coronavirus outbreak, evidenced by the bank's strong asset quality, sound capitalization and robust recurring profitability. These strengths are balanced against the bank's significant exposure to mortgages and the real estate sector, its geographical concentration and its relatively high level of market funding, although mitigated by strong liquidity.

The positive outlook reflects our view that following the completion of the merger between SpareBank 1 BV and SpareBank 1 Telemark, 1) the new entity's minimum requirements of own funds and eligible liabilities (MREL) requirements could result into an issuance of large volumes of more subordinated liabilities which following the application of Moody's forward looking advanced (LGF) analysis could result into a rating upgrade of the deposit and issuer rating in the next 12-18 months and 2) the new entity will continue to demonstrate strong underlying financial performance which if sustained through the integration period could result in an upgrade to the banks BCA and ratings.

Datterselskaper

Positiv utvikling i datterselskaper

Proforma - EM1 Telemark inkludert alle perioder



Driftsmargin tilsvarer driftsresultat/netto driftsinntekter

Finanskonsernet SpareBank 1 Sørøst-Norge

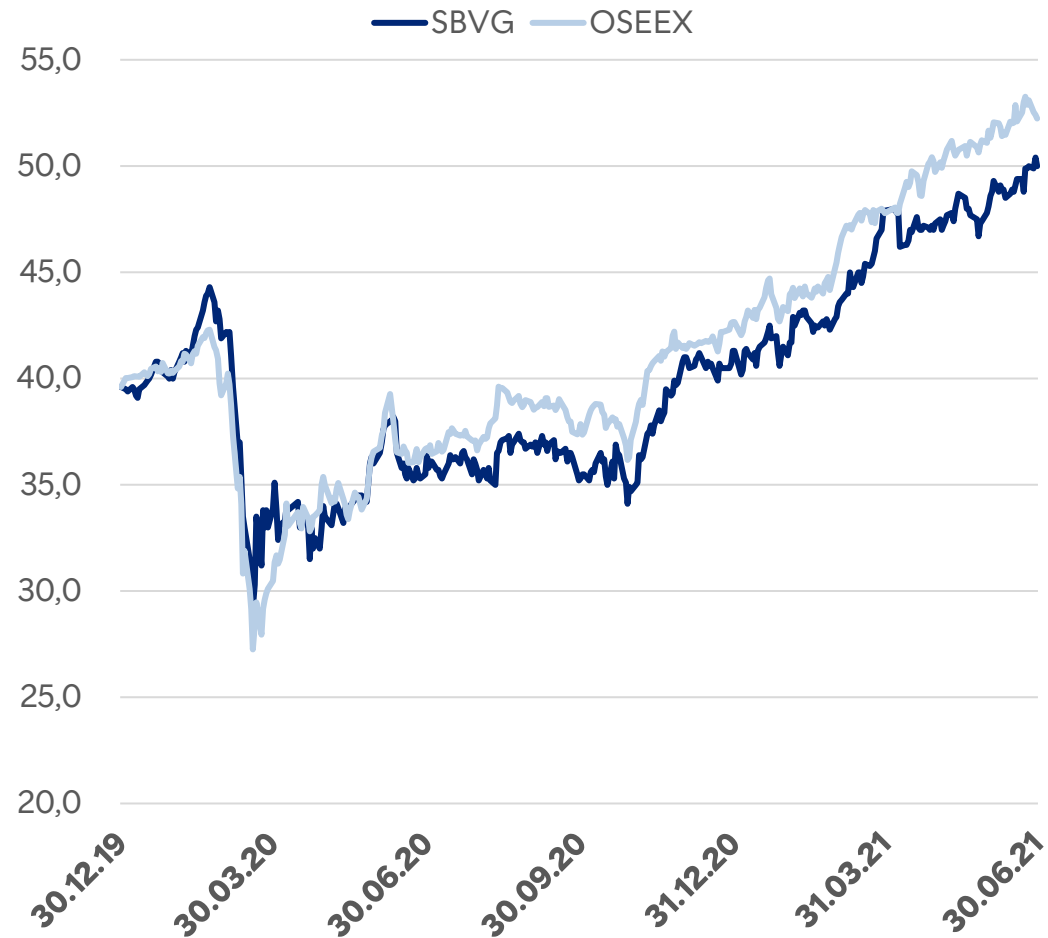


Eiendomsmegler 1 BV AS 100 %	SpareBank 1 Regnskapshuset BV AS 100 %	Z Eiendom AS 55 %	Eiendomsmegler 1 Telemark AS 51 %	Eiendomsmegler 1 Næringsmegling AS 100 %
Sparebankgården AS 100 %	Tufte Eiendom AS 100 %	SpareBank 1 Gruppen AS 4,4 % (indirekte)	BN Bank ASA 7,5 %	SpareBank 1 Boligkreditt AS 11,1 %
SpareBank 1 Næringskreditt AS 16,3 %	SpareBank 1 Kreditt AS 10,1 %	SpareBank 1 SMN Finans AS 11,0 %	SpareBank 1 Betaling AS 8,2 %	SpareBank 1 Markets AS 2,2 %
SpareBank 1 Bank og Regnskap AS 5,0 %	SpareBank 1 Forvaltning AS 4,6 %	Larvik Marina AS 100 %	Imingen Holding AS 100 %	

Kursutvikling SOON



SOON – God kursutvikling



- Sluttkurs 50,0 kroner pr 30.06.21
- 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	55	60	55	55

Utbyttepolitikk

- SpareBank 1 Sørøst-Norge har som målsetting å oppnå økonomiske resultater som gir eierne av egenkapitalbevis en god, stabil og konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og kursstigning på egenkapitalbevisene.
- Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom eierandels- og grunnfondskapitalen i samsvar med deres andel av bankens egenkapital.
- SpareBank 1 Sørøst-Norge legger til grunn at om lag 50% av eierkapitalens andel av årsoverskuddet utbetales som kontantutbytte.
- For å opprettholde en stabil eierbrøk over tid skal som hovedregel utbyttmidler tilsvarende om lag 50 % av grunnfondskapitalens andel av overskuddet tilføres SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark-Grenland.
- Ved fastsettelse av utbytt nivå skal konsernets soliditet hensyntas - herunder forventet resultatutvikling i en normalisert markedssituasjon, fremtidig kapitalbehov, eksterne rammevilkår, konsernets mål og strategiske planer.

Utsiktene fremover



- Vaksinerings og redusert smittetrykk har medført en begynnende gjenåpning av samfunnet med optimisme i arbeidsmarked og økonomi
- Bankens utlånsportefølje har en stabil kredittkvalitet – ingen indikasjon om økt underliggende risiko etter covid-19
- Lave renter og høy etterspørsel etter boliger i bankens markedsområde har medført høy boligprisvekst den senere tid
- Norges Bank har kommunisert at styringsrenten sannsynligvis vil øke 2. halvår 2021
- Styret understreker at det foreligger usikkerhet med hensyn til videre økonomisk utvikling, men legger til grunn et hovedscenario der norsk økonomi får en sterk innhenting av økonomien i andre halvdel av 2021. Dette forutsetter kontroll på smitteutvikling.
- Banken er lokalisert i et attraktivt bo- og næringsområde, med nærhet til Oslo og et variert næringsliv
- Gjennom fusjonen ser styret et stort potensial for en slagkraftig og attraktiv bank innenfor bankenes markedsområde med positive synergieffekter for både kunder, ansatte, kapitalmarked og lokalsamfunn
- Styret mener at bankens solide økonomiske fundament, samt at banken gjennom god vekst viser at man er godt rustet for å møte konkurransen i markedet og regulatoriske utfordringer i årene som kommer
- Styret vil jobbe aktivt med videre strukturell vekst

