

Fjerde kvartal 2019

# Disclaimer

This presentation contains forward-looking statements that reflect management's current views with respect to certain future events and potential financial performance.

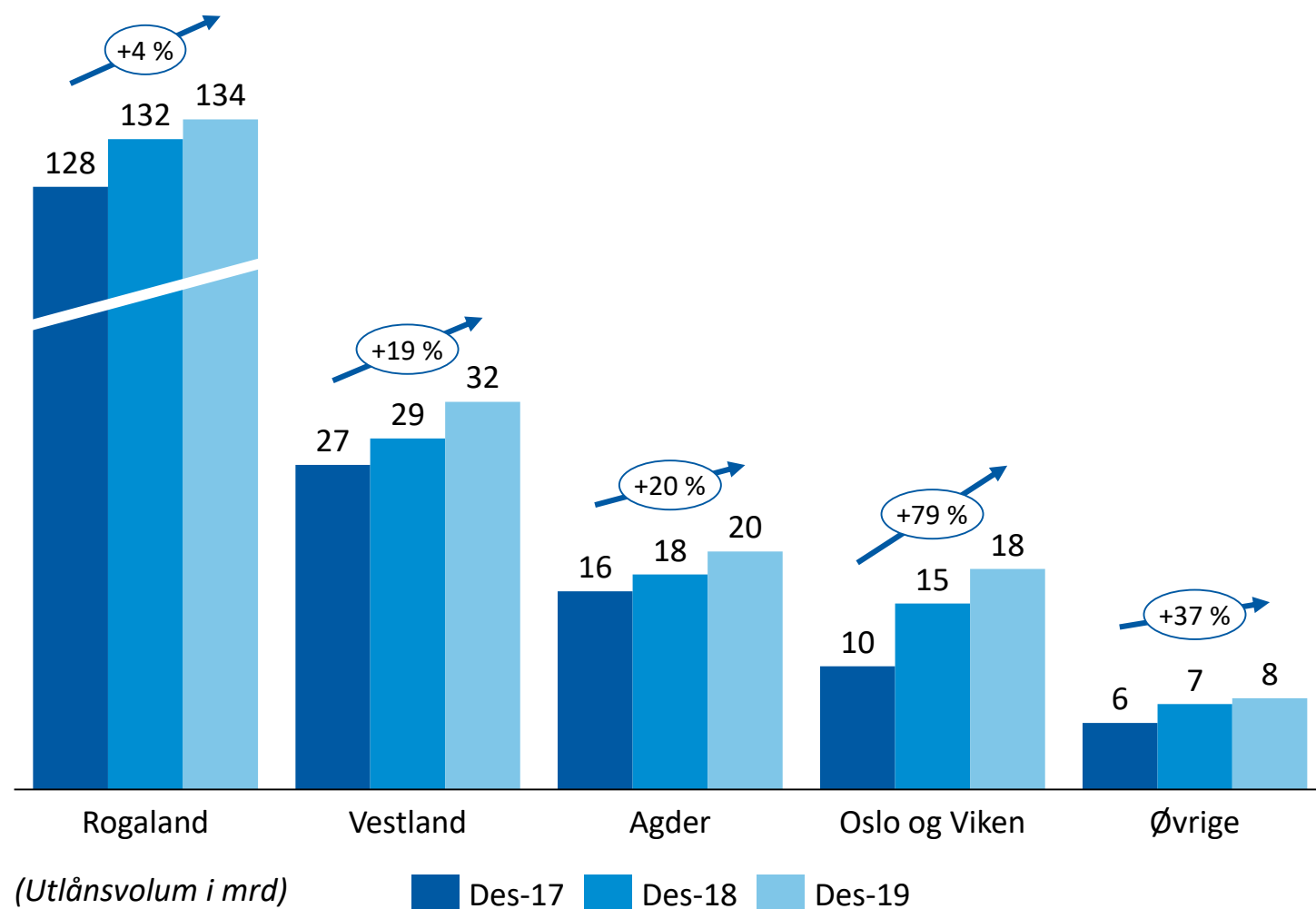
Although SpareBank 1 SR-Bank believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, no assurance can be given that such expectations will prove to have been correct. Accordingly, results could differ materially from those set out in the forward-looking statements as a result of various factors.

Important factors that may cause such a difference for SpareBank 1 SR-Bank include, 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 SR-Bank 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.



# Digitalisering og vekst gjør oss til et finanskonsern for hele Sør-Norge



Basert på ny struktur av fylker i Norge fra 1. januar 2020.



# Et godt årsresultat preget av god underliggende drift, engangsinntekter og høyt aktivitetsnivå

14,0 %

**Egenkapitalavkastning etter skatt 2019 (11,3 %)**

12,1 % ekskl. fusjonseffekt Fremtind Forsikring AS

Resultat før skatt på 3.817 mill kr (2.892 mill kr)

8,3 %

**Egenkapitalavkastning etter skatt for kvartalet (10,1 %)**

Resultat før skatt på 626 mill kr (676 mill kr)

0,11 %

**Nedskrivning på brutto utlån, inkl. kredittforetak, 2019 (0,17 %)**

Nedskrivning utlån og finansielle forpliktelser på 235 mill kr (324 mill kr)

37,9 %

**Kostnadsprosent 2019 (40,9 %)**

40,8 % ekskl. fusjonseffekt Fremtind Forsikring AS

4,9 %

**12 måneders utlånsvekst**

Hvorav personmarked 4,8 % og bedriftsmarked 5,2 %

17,0 %

**Ren kjernekapitaldekning (14,7 %\*)**

5,50 pr aksje

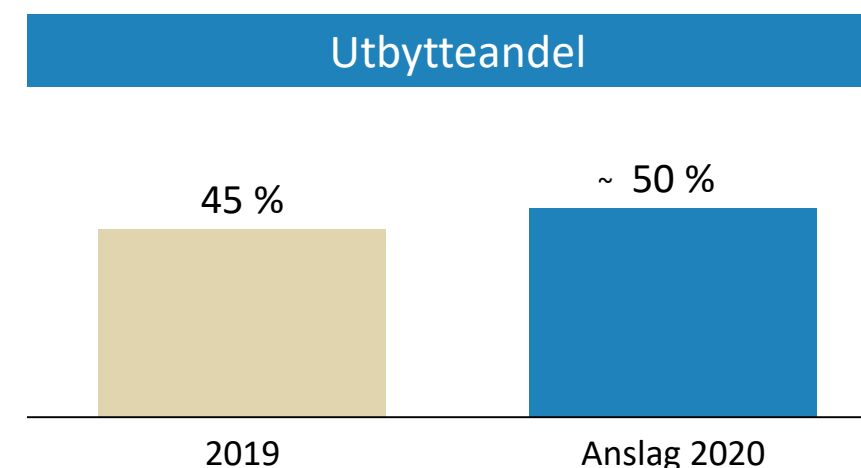
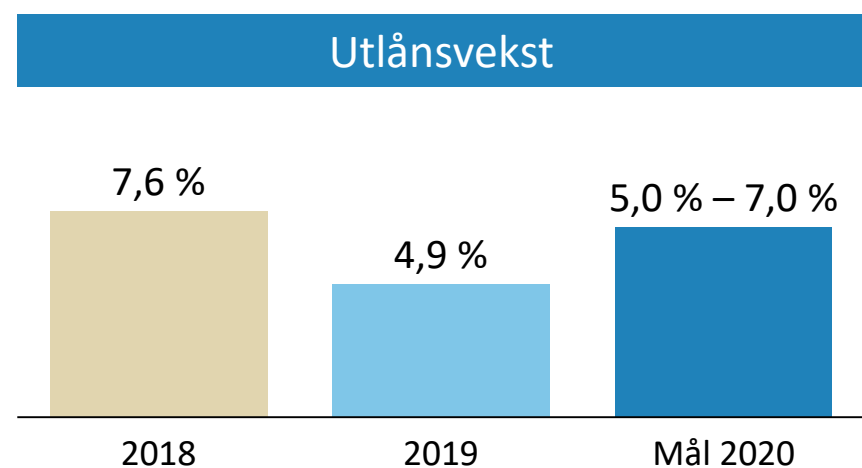
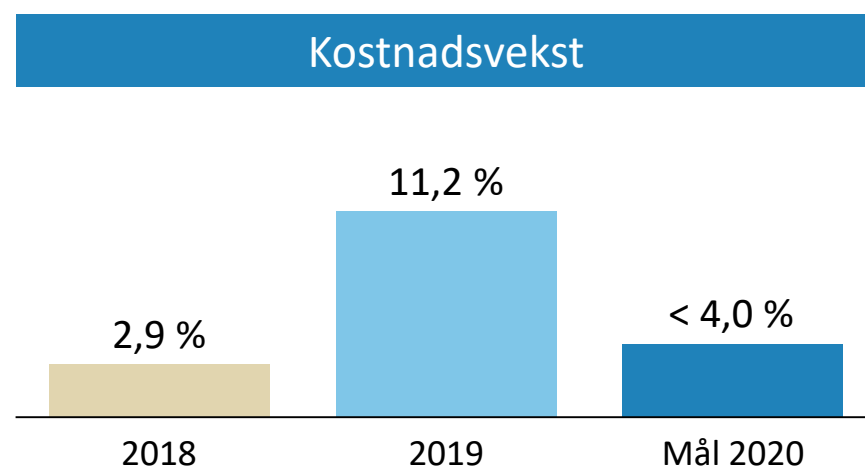
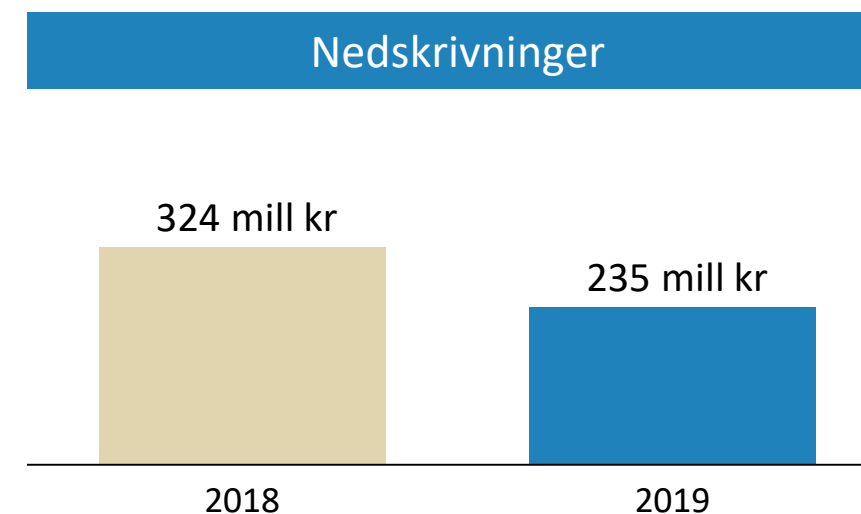
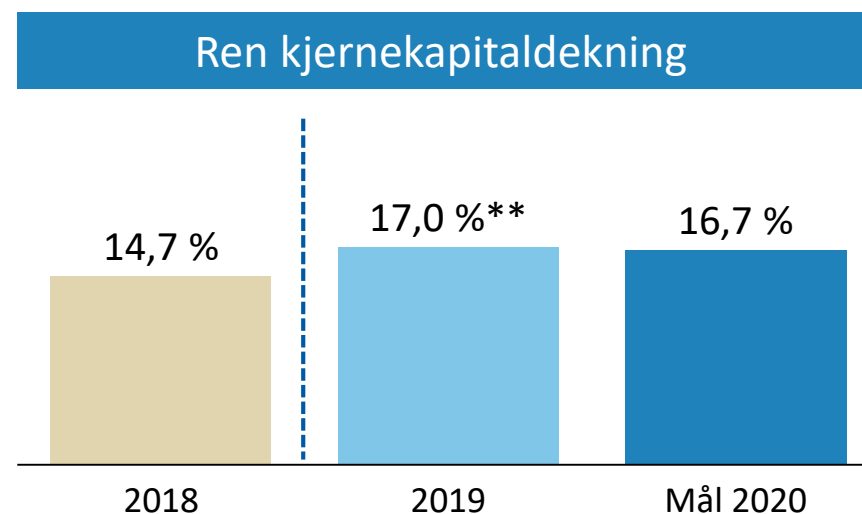
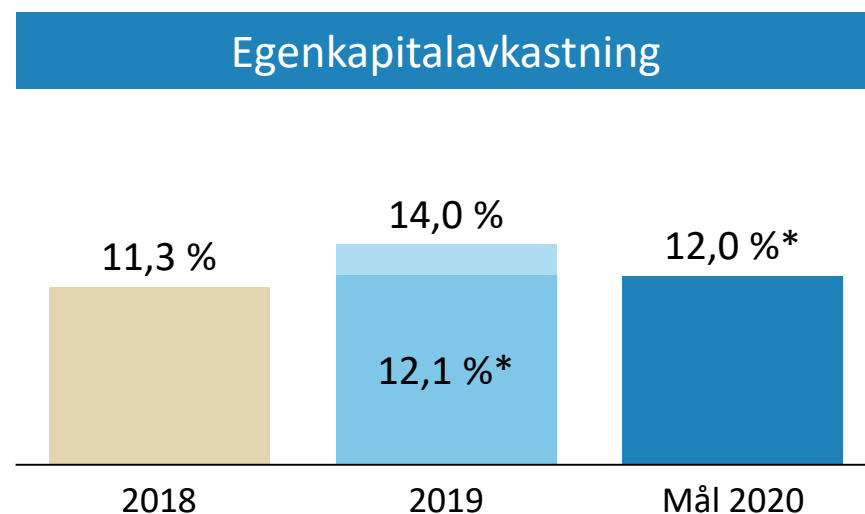
**Foreslått utbytte**

Utbytteandel 45 %

*Prosent og beløp i parentes er samme periode året før.*

*\*Etter gjeldende kapitaldekningsregelverk pr 31.12.2018 hvor det såkalte Basel I gulvet var gjeldende.*

# Nøkkeltall 2019 og måltall for 2020

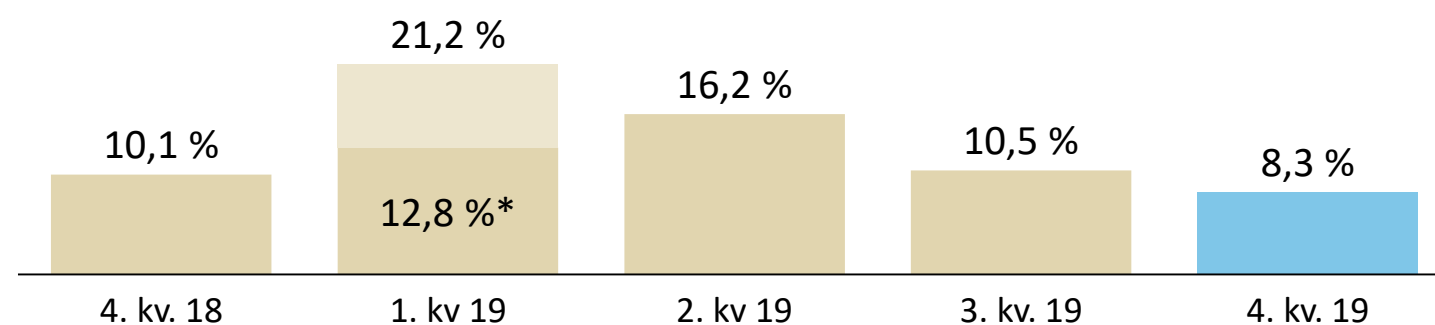


\*Eksklusiv fusjonseffekt Fremtind Forsikring AS.

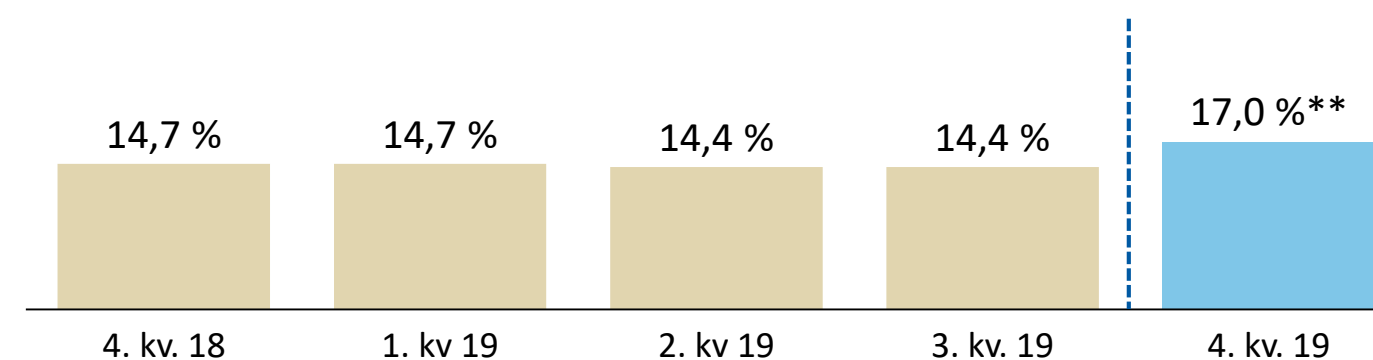
\*\*EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV trådte i kraft fra 31. desember 2019. Det innebærer blant annet at kapitalkravene for utlån til små og mellomstore bedrifter (SMB) blir redusert, og at det såkalte Basel I-gulvet ble opphevet.

# Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

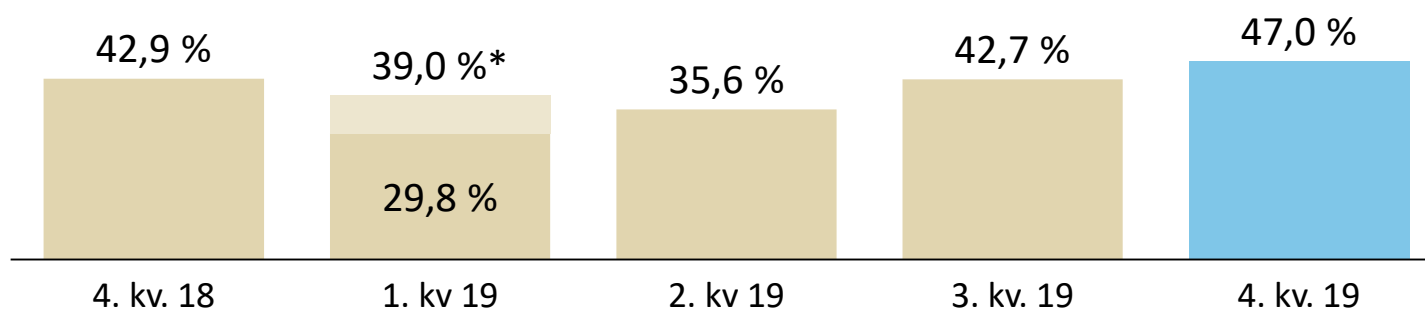
## Egenkapitalavkastning



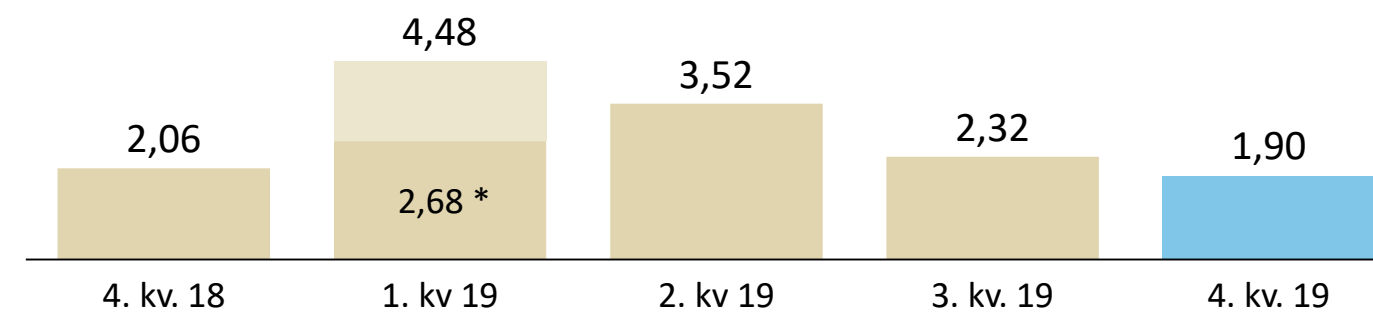
## Ren kjernekapitaldekning



## Kostnadsprosent



## Resultat pr aksje

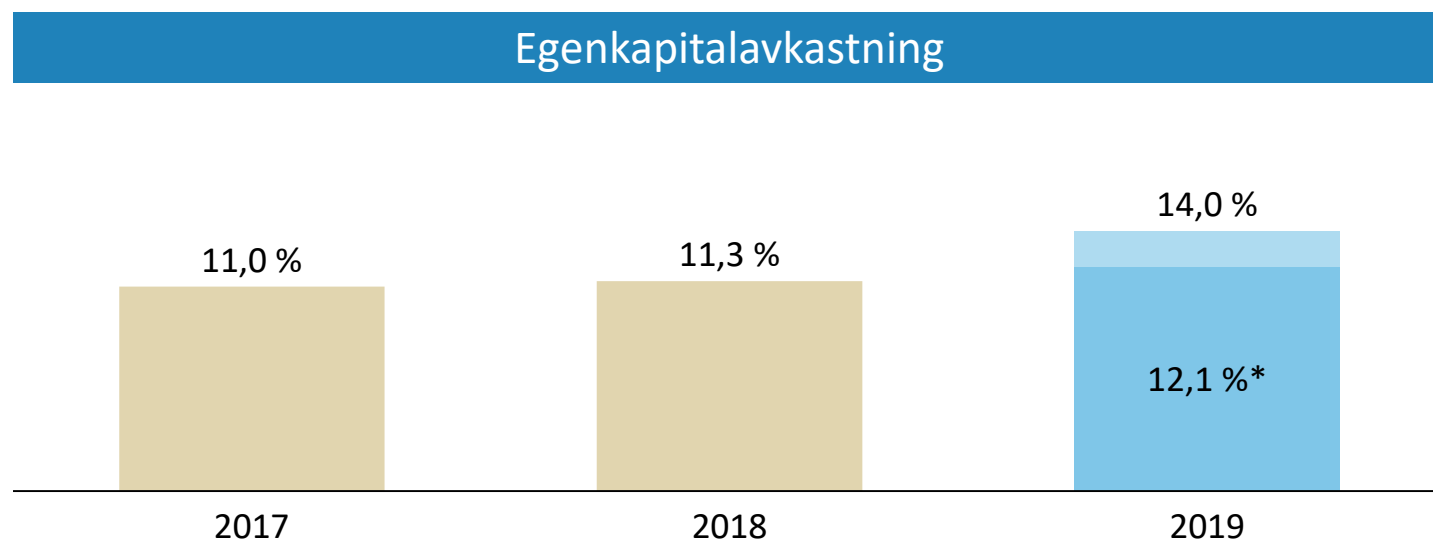


\*Eksklusiv fusjonseffekt Fremtind Forsikring AS.

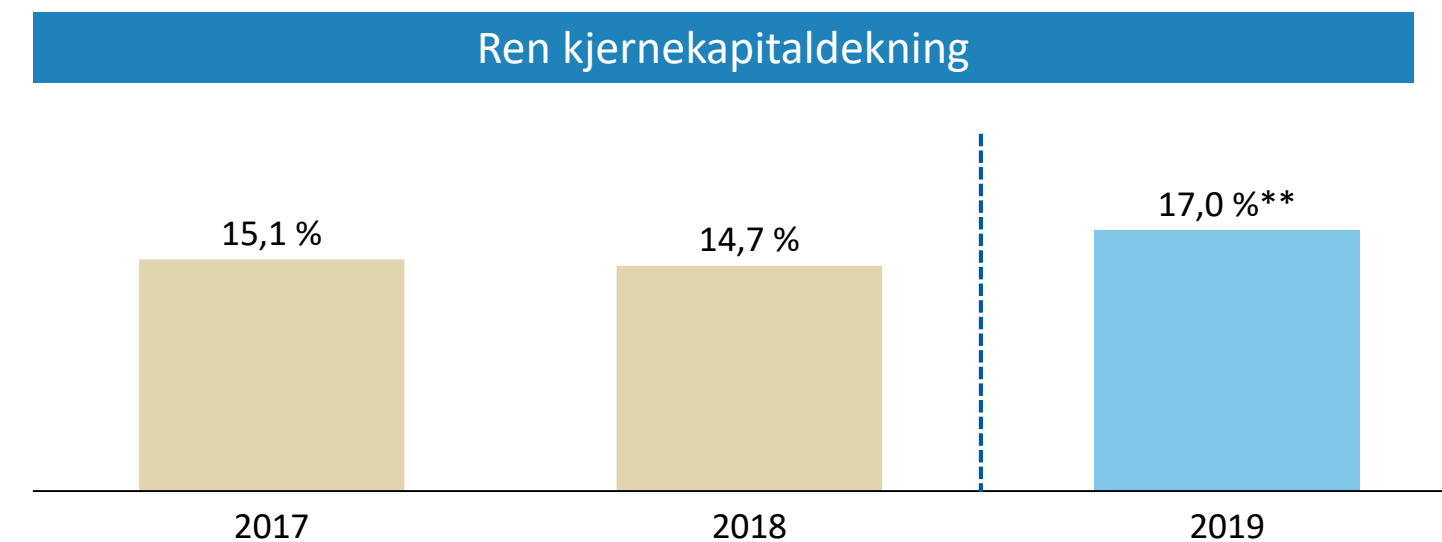
\*\*EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV trådte i kraft fra 31. desember 2019. Det innebærer blant annet at kapitalkravene for utlån til små og mellomstore bedrifter (SMB) blir redusert, og at det såkalte Basel I-gulvet ble opphevet.

# Nøkkeltall – årlig utvikling

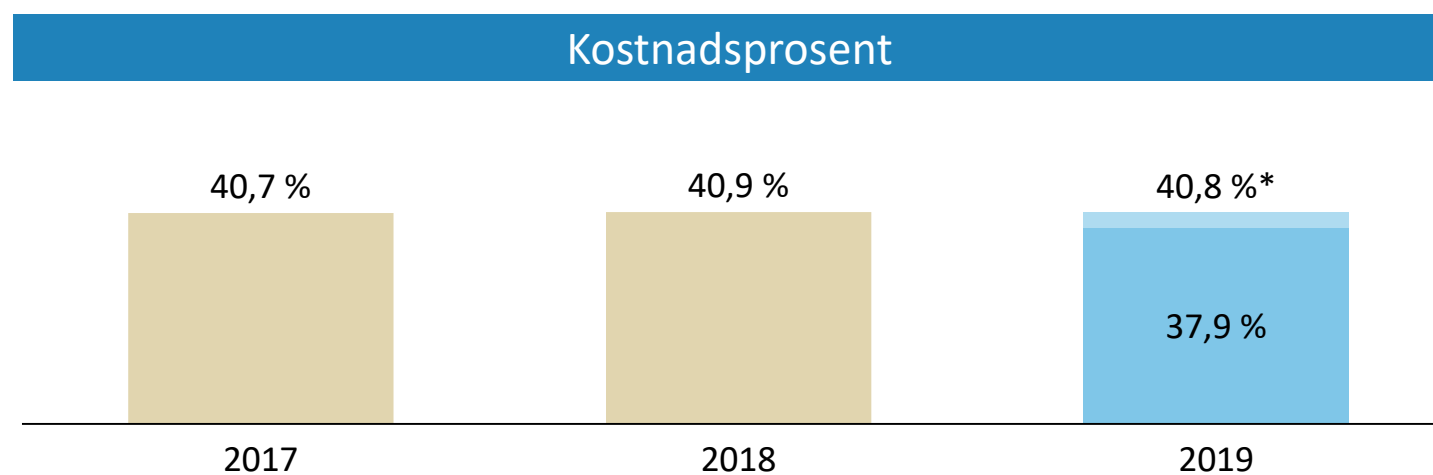
## Egenkapitalavkastning



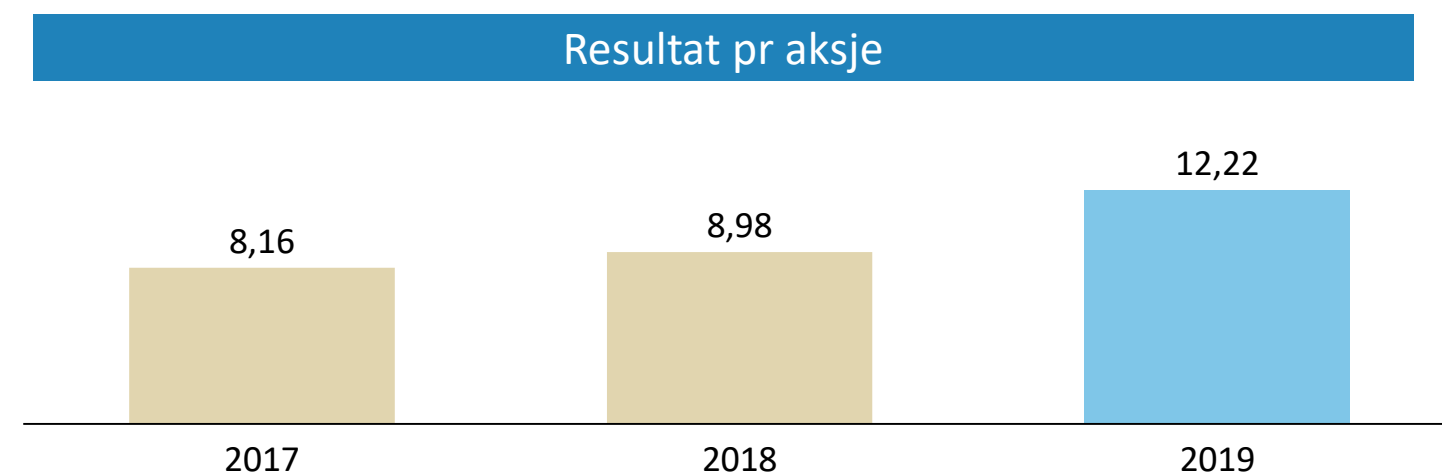
## Ren kjernekapitaldekning



## Kostnadsprosent



## Resultat pr aksje



\*Eksklusiv fusjonseffekt Fremtind Forsikring AS.

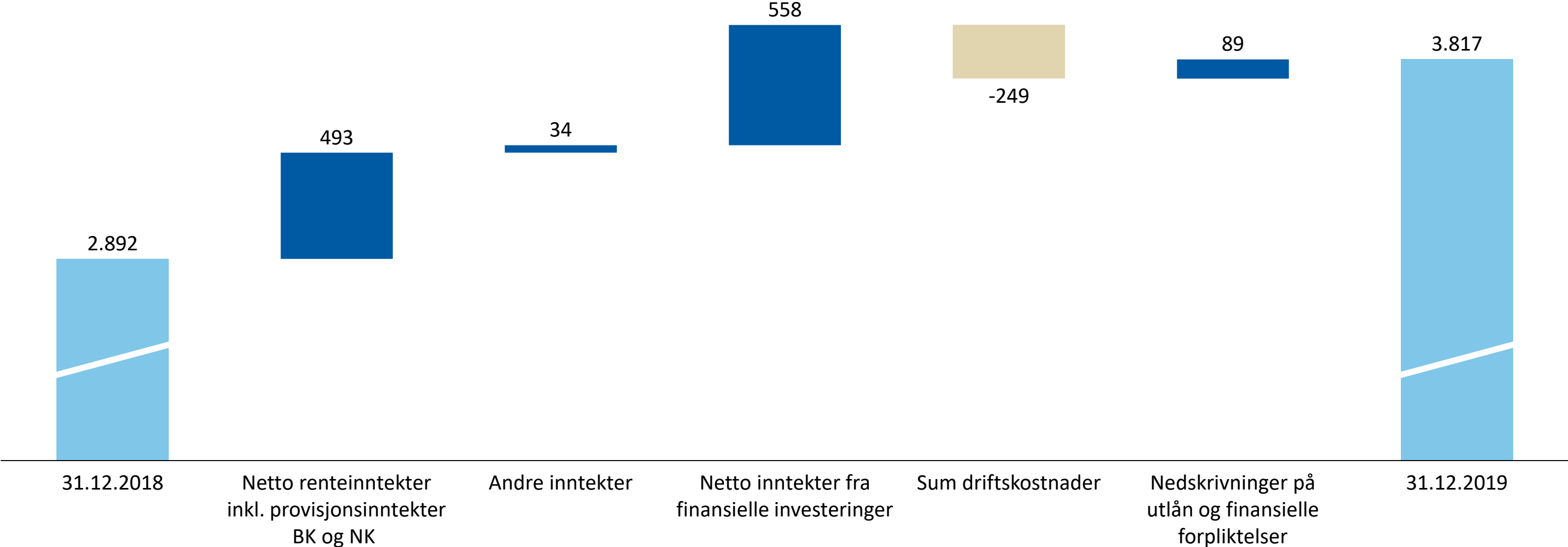
\*\*EUs kapitalkravsregulering CRR/CRD IV trådte i kraft fra 31. desember 2019. Det innebærer blant annet at kapitalkravene for utlån til små og mellomstore bedrifter (SMB) blir redusert, og at det såkalte Basel I-gulvet ble opphevet.

# Resultatutvikling

Konsernregnskap (mill kr)	31.12.2019	31.12.2018	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018
Netto renteinntekter	3.987	3.439	1.062	1.019	968	938	926
Netto provisjons- og andre inntekter	1.416	1.437	359	332	384	341	350
Netto inntekter fra finansielle investeringer	1.127	569	22	89	340	676	68
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>6.530</b>	<b>5.445</b>	<b>1.443</b>	<b>1.440</b>	<b>1.692</b>	<b>1.955</b>	<b>1.344</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>2.478</b>	<b>2.229</b>	<b>678</b>	<b>615</b>	<b>602</b>	<b>583</b>	<b>576</b>
Driftsresultat før nedskrivninger	4.052	3.216	765	825	1.090	1.372	768
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	235	324	139	66	-19	49	92
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>3.817</b>	<b>2.892</b>	<b>626</b>	<b>759</b>	<b>1.109</b>	<b>1.323</b>	<b>676</b>
Skattekostnad	693	596	141	166	209	177	149
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>3.124</b>	<b>2.296</b>	<b>485</b>	<b>593</b>	<b>900</b>	<b>1.146</b>	<b>527</b>



# Endring i resultat 31.12.2018 – 31.12.2019

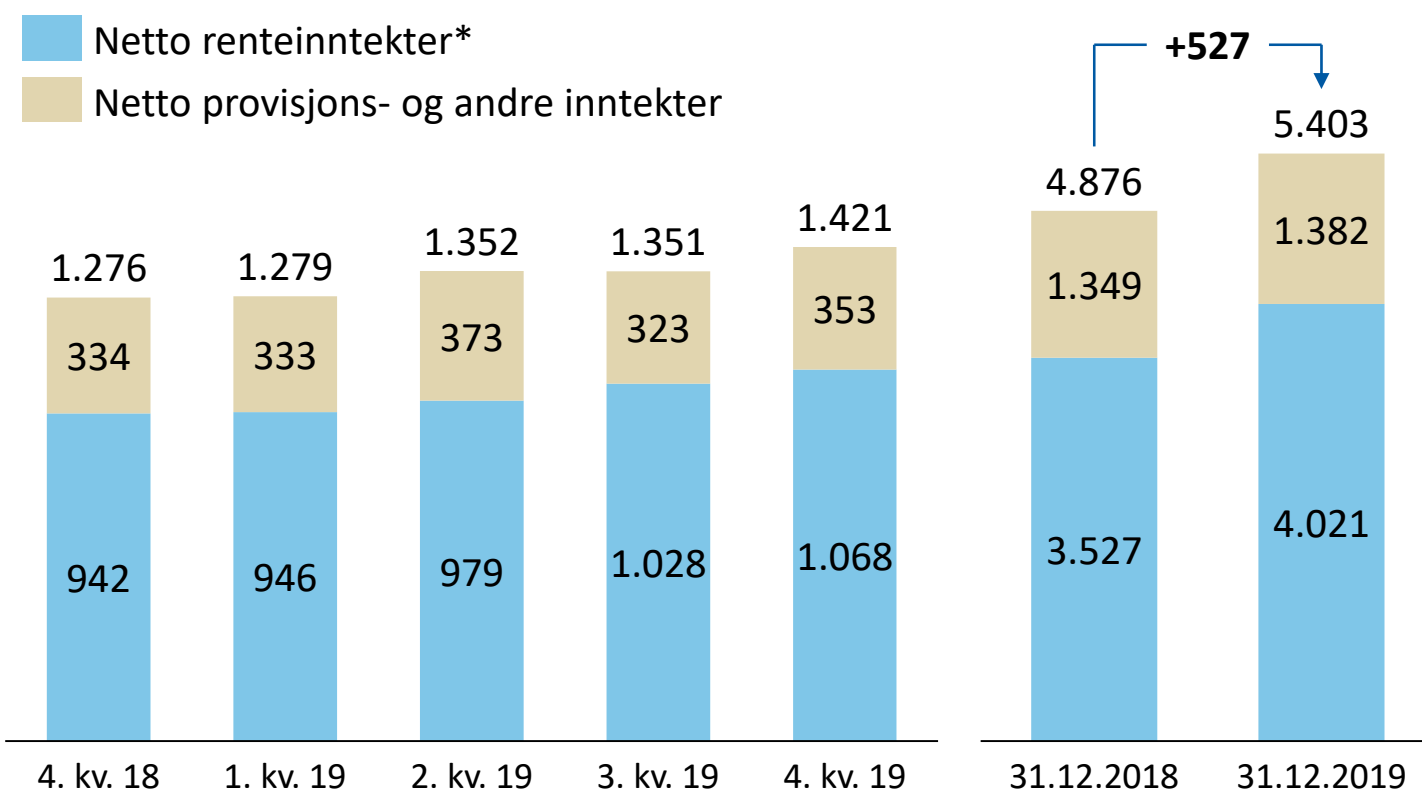


# Nøkkeltall

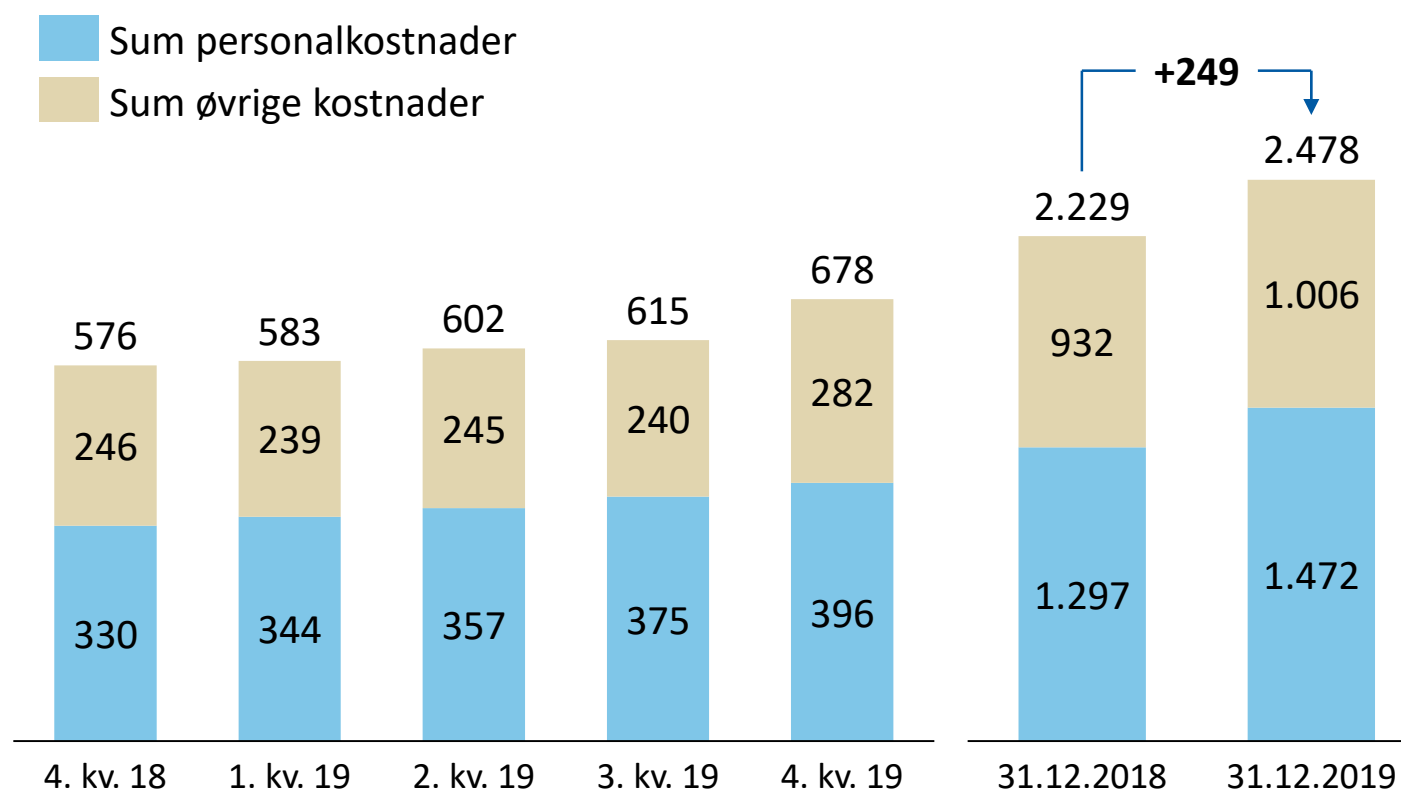
	31.12.2019	31.12.2018	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	14,0	11,3	8,3	10,5	16,2	21,2	10,1
Rentenetto (%)	1,61	1,54	1,64	1,61	1,58	1,60	1,59
Nedskrivninger i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	0,11	0,17	0,26	0,13	-0,04	0,10	0,18
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1,53	1,46	1,53	1,55	1,43	1,40	1,46
Kostnadsprosent	37,9	40,9	47,0	42,7	35,6	29,8	42,9
Utlånsvekst siste 12 måneder, inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (%)	4,9	7,6	4,9	6,8	7,3	8,7	7,6
Innskuddsvekst siste 12 måneder (%)	4,3	3,6	4,3	1,9	-3,0	-0,6	3,6
Forvaltningskapital (mrd kr)	255,9	234,1	255,9	251,6	246,5	241,9	234,1
Utlånsportefølje i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (mrd kr)	4,2	9,3	4,2	6,3	8,9	9,0	9,3
Risikovektet balanse (mrd kr)*	121,7	130,9	121,7	141,7	139,5	134,7	130,9
Likviditetsdekning (LCR – Liquidity Coverage Ratio) (%)	155	167	155	153	154	172	167
Resultat pr aksje (kr)	12,22	8,98	1,90	2,32	3,52	4,48	2,06
Bokført egenkapital pr aksje (kr)	89,90	82,27	89,90	87,60	85,44	86,55	82,27

# Konsernets inntekts- og kostnadsprofil

## Inntektsprofil



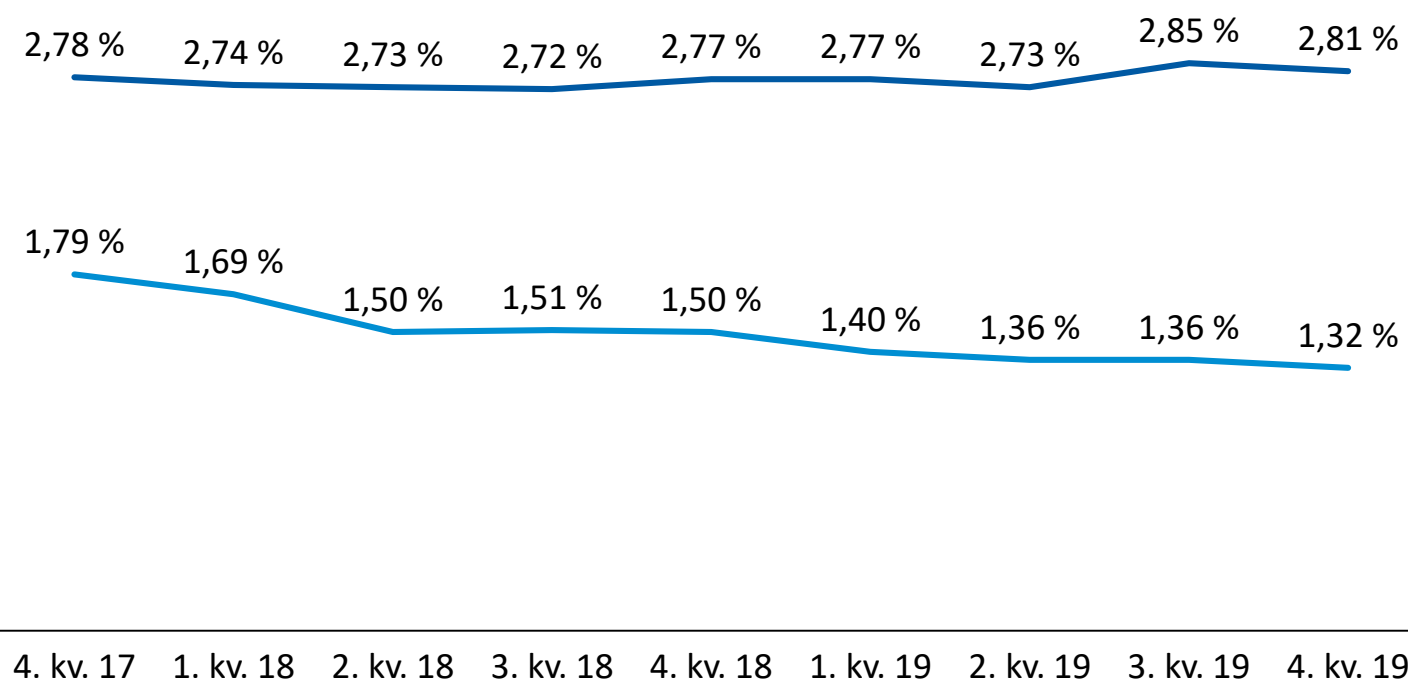
## Kostnadsprofil



\*Inntektsprofil består av netto renteinntekter, inkl. provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt, samt provisjons- og andre inntekter ekskl. finansinntekter.

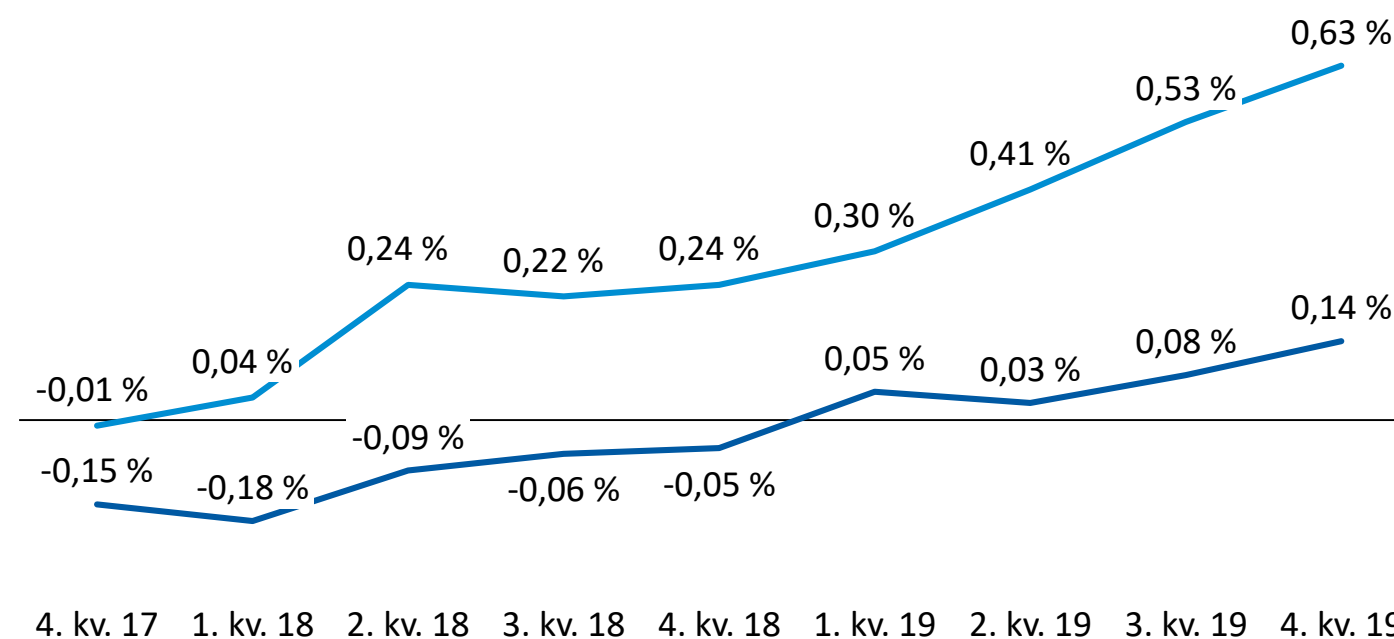
# Konsernets utlåns- og innskuddsmarginer

## Utlånsmargin\*



— Bedriftsmarkedet — Personmarkedet

## Innskuddsmargin

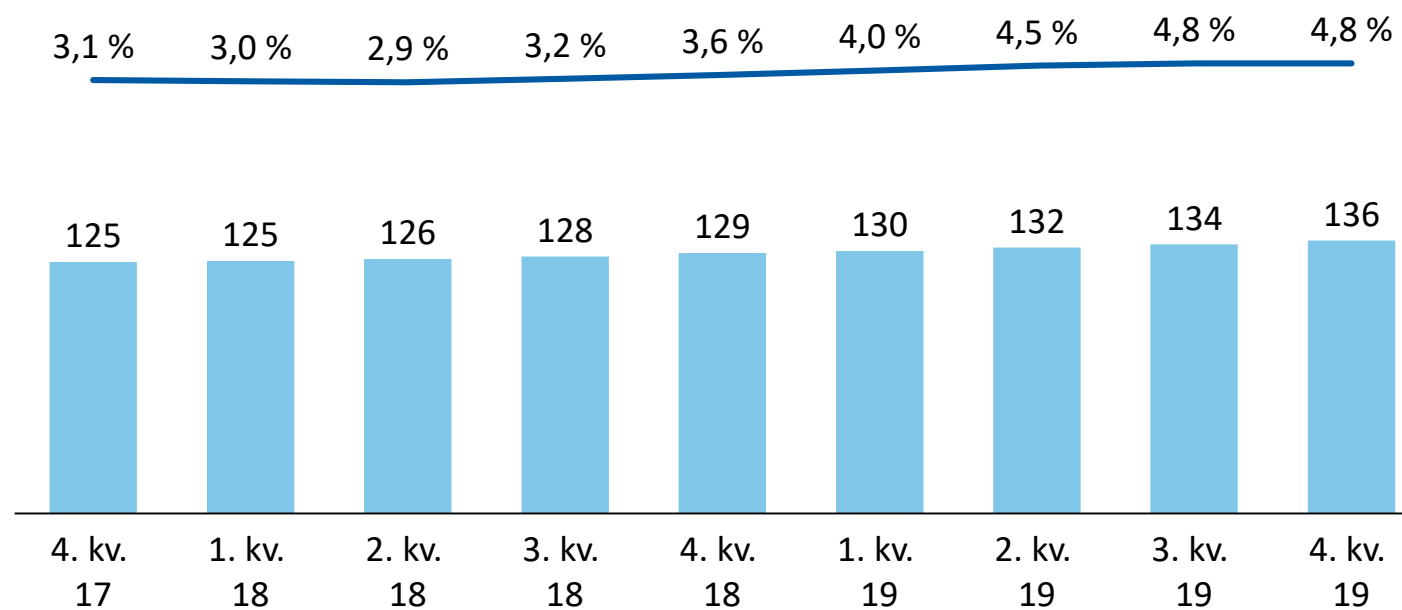


— Bedriftsmarkedet — Personmarkedet

**Definisjon:** Snitt kunderente målt mot 3 mnd glidende gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR.  
 \*Utlånsmarginer inkluderer porteføljer i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt.

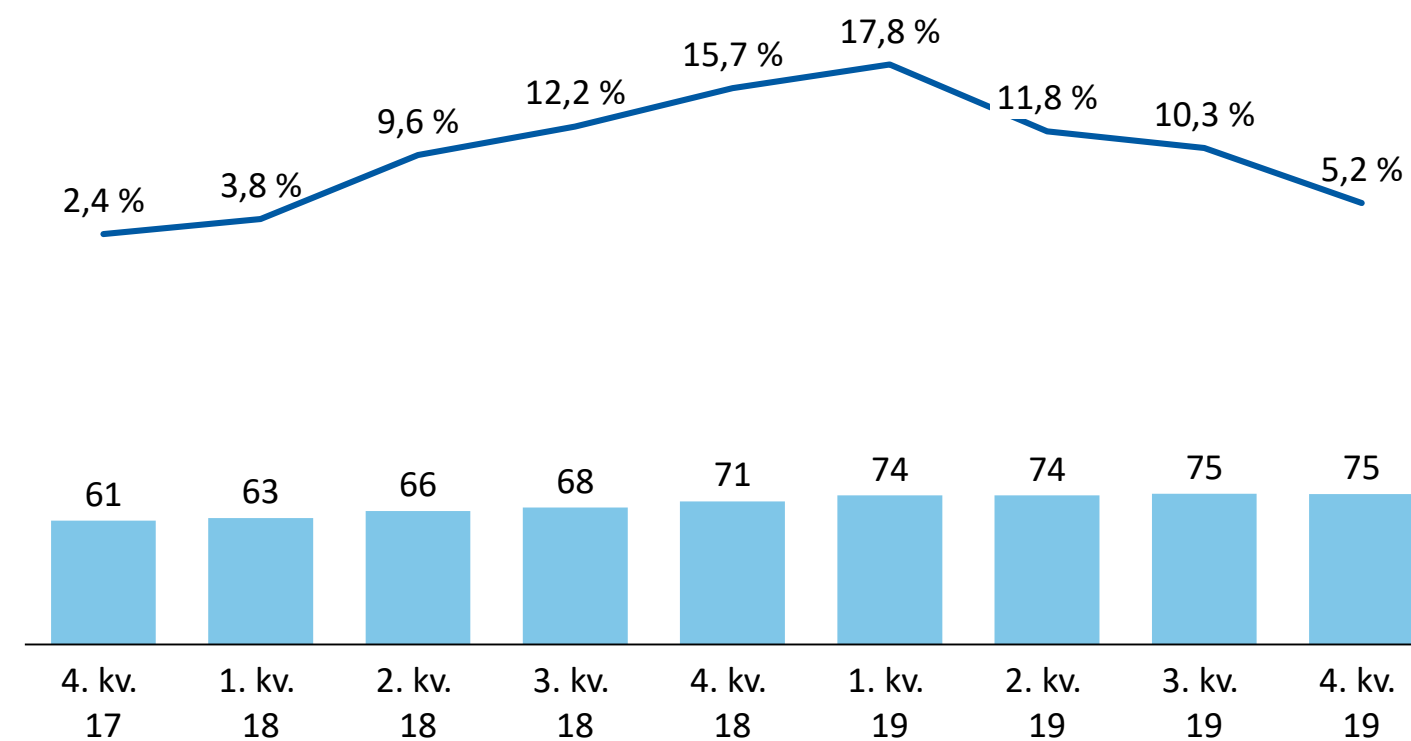
# Utlånsvolum og 12 måneders vekst

## Personmarked



■ Volum i mrd — 12 mnd vekst %

## Bedriftsmarked (inkl. kapitalmarked)

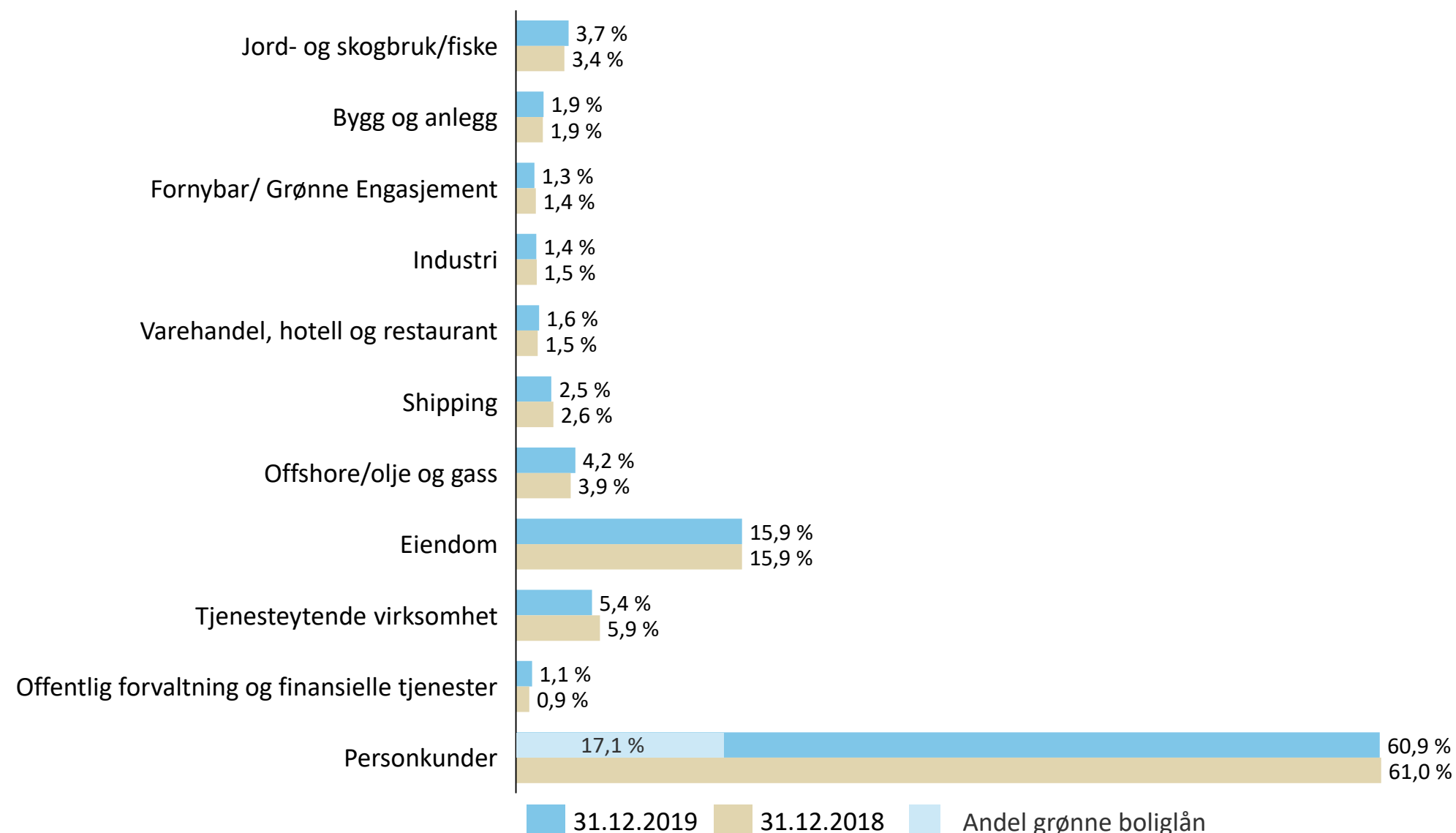


■ Volum i mrd — 12 mnd vekst %

Tall inkluderer utlånsporteføljer i SR-Boligkreditt, SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt.

# Utlånsportefølje pr 31.12.2019

- Brutto utlån (inkl. SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) er økt til 211,4 mrd kr fra 201,4 mrd kr på samme tid i fjor.
- 12 måneders utlånsvekst på 4,9 %.
- Utlån til personkunder (inkl. SR-Boligkreditt og SB1 Boligkreditt) utgjør 60,9 % av totale utlån. SB1 Boligkreditt utgjør 3,3 % og grønne boliglån 17,1 % av utlån til personmarkedet.

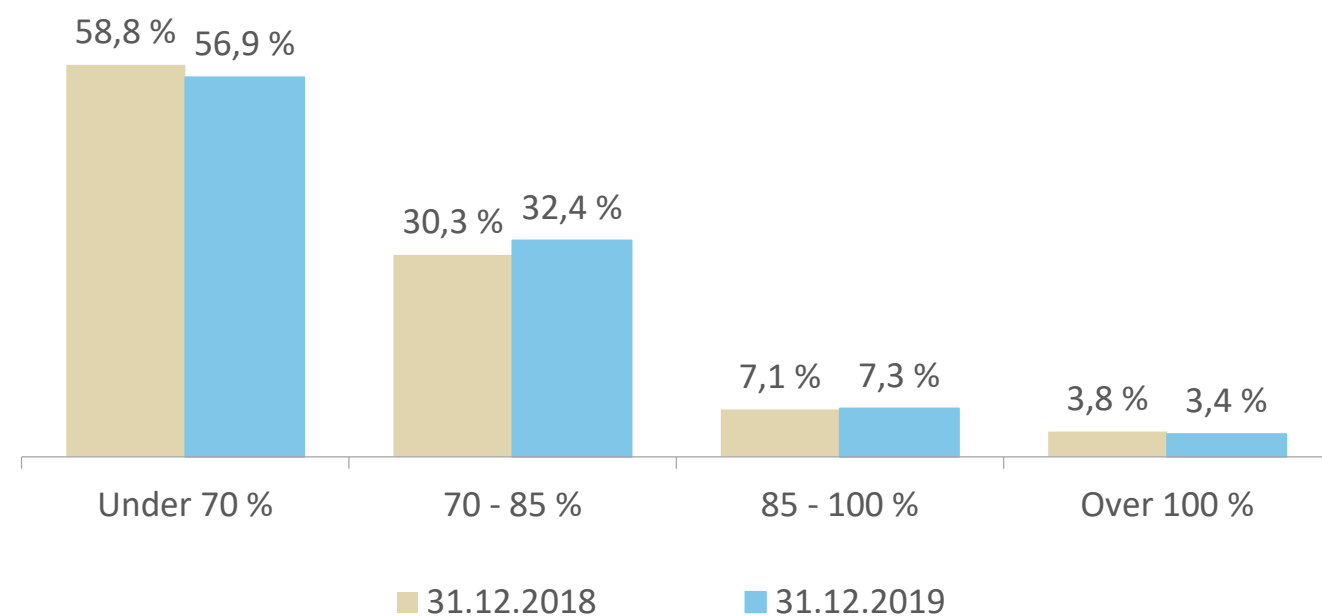


Utlån før nedskrivninger, nominelle beløp. Sektorfordeling iht. standardinndeling fra SSB.

# Belåningsgrad og risikovektet boliglån

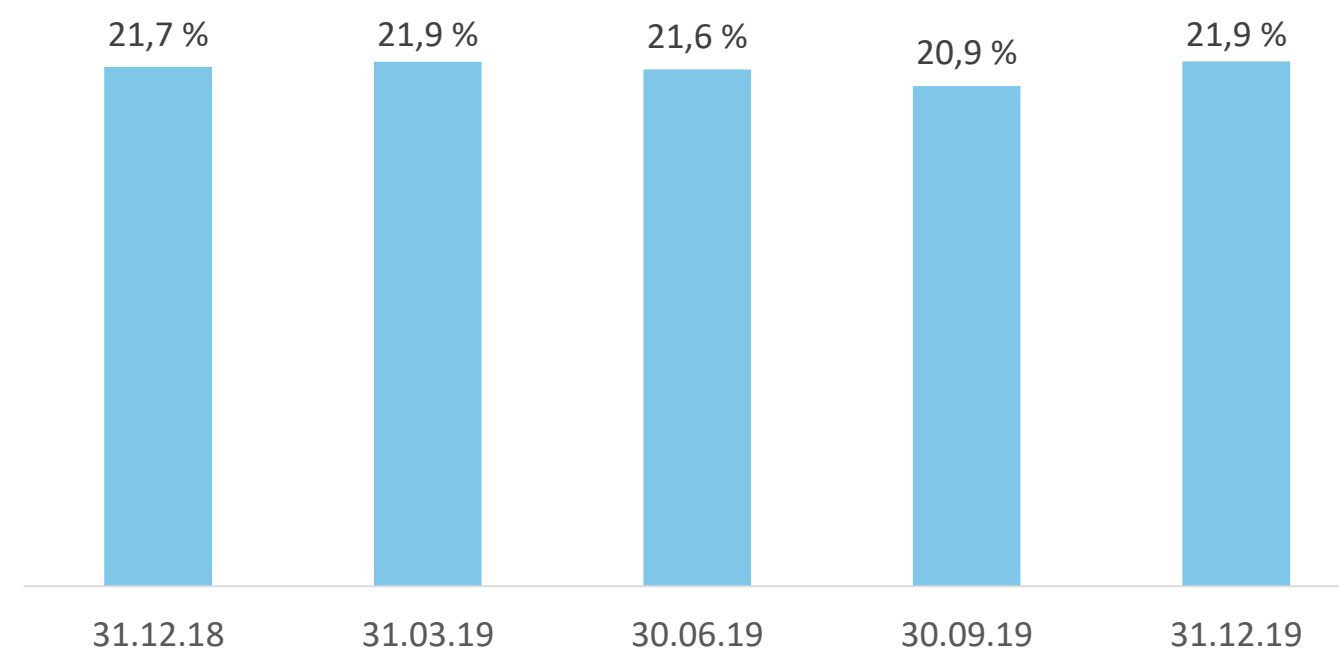
## Belåningsgrad boliglån

- Andelen utlån med belåningsgrad lavere enn 85 % er høy.
  - 89 % av utlånseksponeringen er innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier.



## Risikovekter boliglån

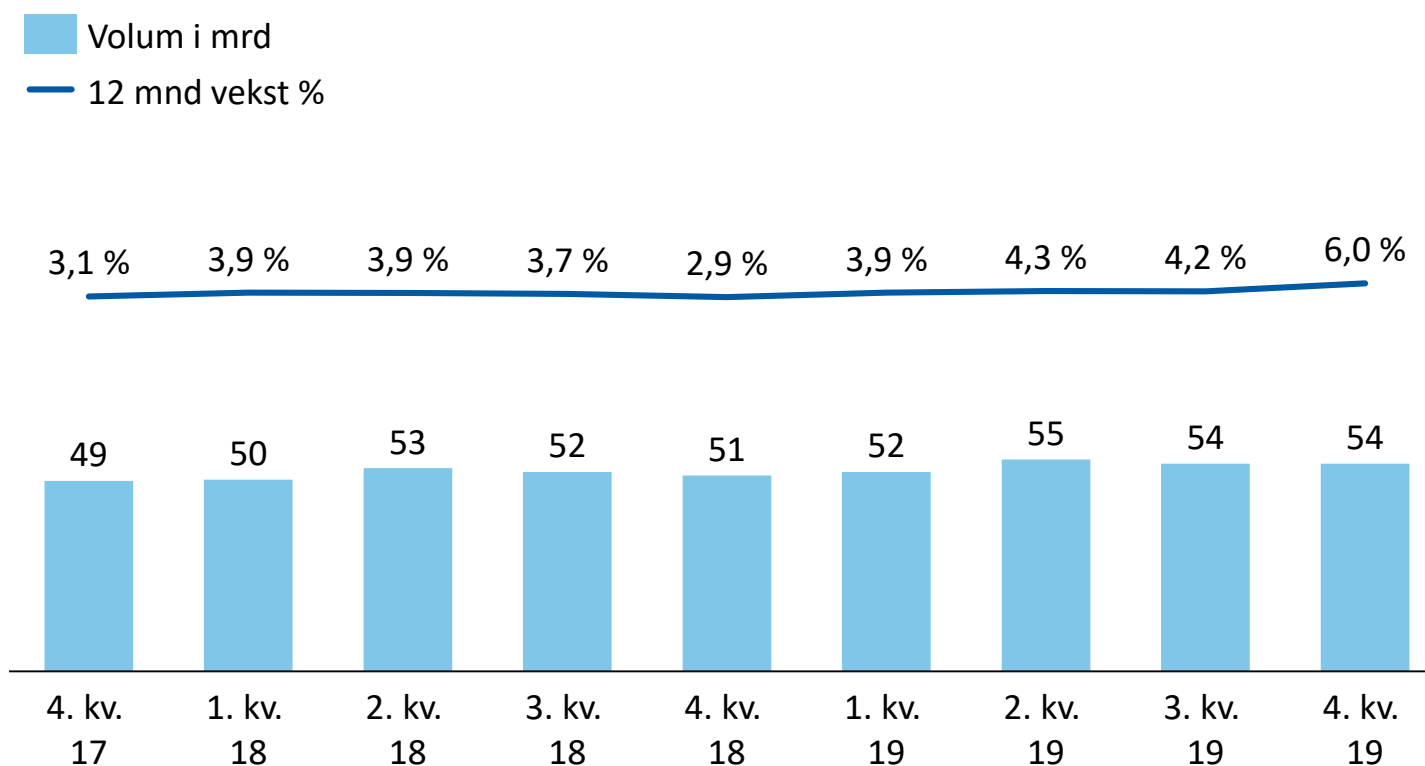
- Risikovektene reflekterer en solid og stabil portefølje.



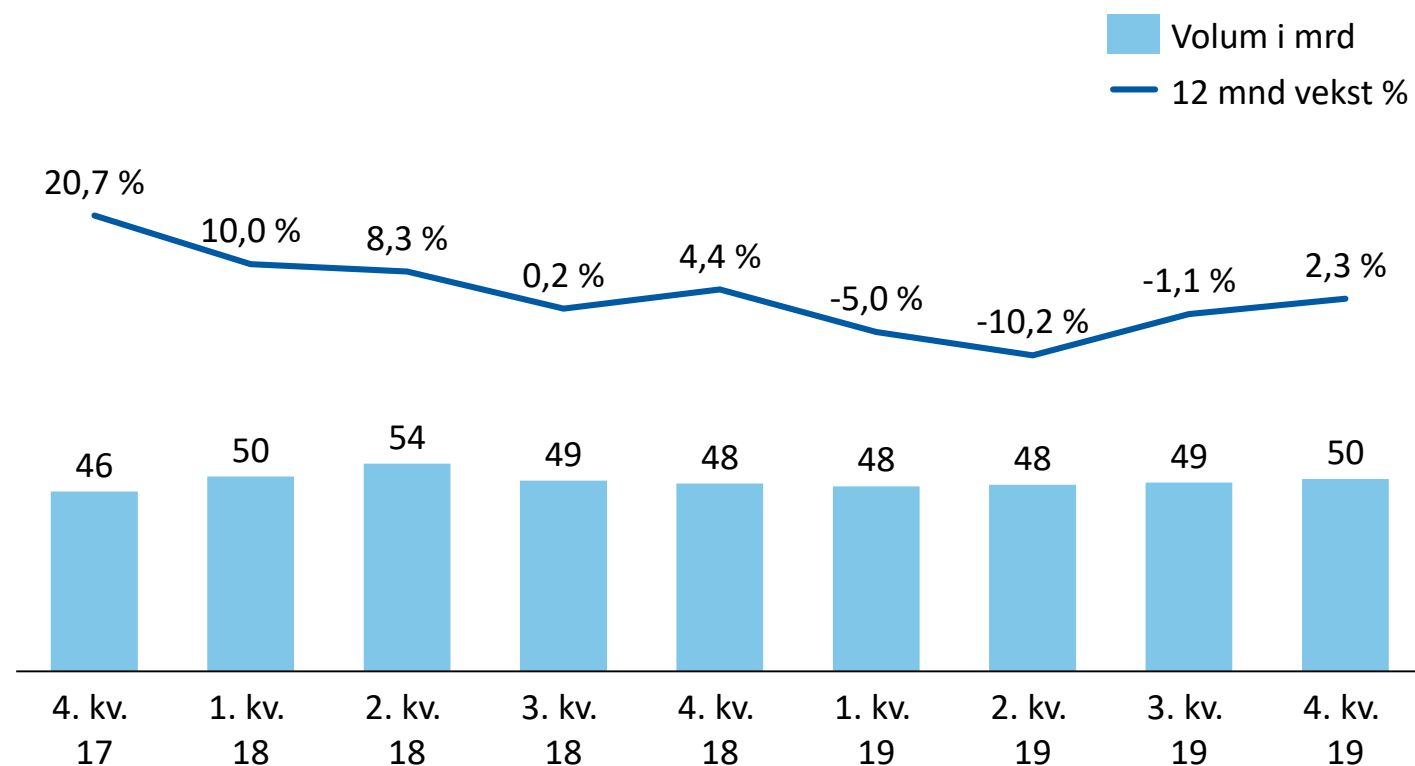
Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til ett og samme intervall. Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30 %. Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SB1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS).

# Innskuddsvolum og 12 måneders vekst

## Personmarked



## Bedriftsmarked (inkl. kapitalmarked)



- Siste 12 måneder er totalt innskuddsvolum økt med 4,3 mrd kr til 103,1 mrd kr, tilsvarende en økning i perioden på 4,3 %.  
 - Innskuddsveksten er 6,9 % ved utgangen av 4. kvartal 2019 ekskl. offentlig sektor.
- Volatilitet i innskudd i bedriftsmarkedet (inkl. kapitalmarkedet) skyldes hovedsakelig endringer i innskudd fra offentlig sektor.



# Netto provisjons- og andre inntekter

Beløp i mill kr	31.12.2019	31.12.2018	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018
Betalingsformidling	271	260	66	77	66	62	66
Sparing/plassering	192	196	47	46	53	46	47
Forsikring	192	189	50	48	48	46	46
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	399	382	101	91	108	99	98
Garantiprovisjon	93	108	24	23	22	24	25
Tilrettelegging/kundehonorar	90	99	23	6	35	26	22
Regnskapstjenester SpareBank 1 Regnskapshuset SR	126	99	31	30	38	27	24
Øvrige	20	16	11	3	3	3	6
<b>Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>1.383</b>	<b>1.349</b>	<b>353</b>	<b>324</b>	<b>373</b>	<b>333</b>	<b>334</b>
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	33	88	6	8	11	8	16
<b>Netto provisjons- og andre inntekter inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>1.416</b>	<b>1.437</b>	<b>359</b>	<b>332</b>	<b>384</b>	<b>341</b>	<b>350</b>

# Netto inntekter fra finansielle investeringer

Beløp i mill kr	31.12.2019	31.12.2018	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018
<b>Utbytte</b>	<b>31</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>19</b>	<b>0</b>
<b>Inntekter av eierinteresser</b>	<b>875</b>	<b>366</b>	<b>15</b>	<b>98</b>	<b>226</b>	<b>536</b>	<b>113</b>
<b>Kursgevinst/tap verdipapir</b>	<b>96</b>	<b>84</b>	<b>20</b>	<b>-24</b>	<b>4</b>	<b>96</b>	<b>-44</b>
- herav kursendring aksjer og egenkapitalbevis	111	163	36	-6	19	62	11
- herav kursendring sertifikat og obligasjoner	-156	-230	-96	-45	-18	3	-50
- herav derivater; sertifikater og obligasjoner	141	151	80	27	3	31	-5
<b>Kursgevinst/tap valuta/renter</b>	<b>125</b>	<b>107</b>	<b>-13</b>	<b>11</b>	<b>102</b>	<b>25</b>	<b>-1</b>
- herav kursgevinst kunde- og egenhandel	131	135	37	33	32	29	24
- herav verdiendring basis swap spread	-10	-38	-34	-16	53	-13	-34
- herav motpartsrisiko derivater inkludert CVA	0	0	1	-2	0	1	-1
- herav øvrige IFRS-effekter	4	10	-17	-4	17	8	10
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>1.127</b>	<b>569</b>	<b>22</b>	<b>89</b>	<b>340</b>	<b>676</b>	<b>68</b>

Når en basis swap er utpekt om et sikringsinstrument i sikring av et spesifikt identifisert lån, føres endring i verdi på sikringsinstrumentet knyttet til endringer i «basis spread» via utvidet resultatregnskap.

# Resultat datterselskaper

Selskap	Beløp i mill kr	31.12.2019	31.12.2018
EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS	Antall omsetninger	6.441	6.487
	Resultat før skatt	6	11
SR-Forvaltning AS	Kapital under forvaltning, mrd kr	13	11
	Resultat før skatt	25	35
FinStart Nordic AS	Resultat før skatt*	27	60
SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS	Resultat før skatt**	11	4
SR-Boligkreditt AS	Resultat før skatt	583	374
Monner AS	Resultat før skatt***	-7	0
Rygir Industrier AS med flere	Resultat før skatt	-15	-12
<b>Sum datterselskap</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>630</b>	<b>472</b>

\* FinStart Nordic sitt resultat er konsolidert og inkluderer resultatet fra blant annet datterselskapet Beaufort Solutions AS.

\*\*I resultatet til Regnskapshuset inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 2,5 mill kr (1,9 mill kr pr 31.12.2018).

\*\*\*SpareBank 1 SR-Bank ASA kjøpte 100 % av aksjene i Monner AS den 1. juli 2019.

# Resultatandel tilknyttede selskaper

Selskap	Beløp i mill kr	31.12.2019	31.12.2018
SpareBank 1 Gruppen AS	Eierandel	19,5 %	19,5 %
	Resultat etter skatt	252	289
	Resultateffekt fusjon	460	IA
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Eierandel	2,2 %	4,8 %
	Resultat etter skatt	6	-3
SpareBank 1 Næringskreditt AS	Eierandel	15,6 %	14,4 %
	Resultat etter skatt	12	9
BN Bank ASA	Eierandel*	35,0 %	23,5 %
	Resultat etter skatt	109	65
SpareBank 1 Kredittkort AS	Eierandel	17,8 %	17,9 %
	Resultat etter skatt	13	23
SpareBank 1 Betaling AS	Eierandel	19,8 %	19,8 %
	Resultat etter skatt	-11	-11
	Korrigert resultatbidrag foregående år	14	-6
Øvrige	Resultat etter skatt	-2	0
<b>Sum tilknyttede selskap</b>	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>853</b>	<b>366</b>
FinStart Nordic AS	Resultatandeler**	22	IA
<b>Sum tilknyttede selskap i konsernet</b>	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>875</b>	<b>366</b>

\*Eierandelen økte til 35 % i 2. kvartal 2019 i forbindelse med avtale om endret eiermodell i BN Bank ASA.

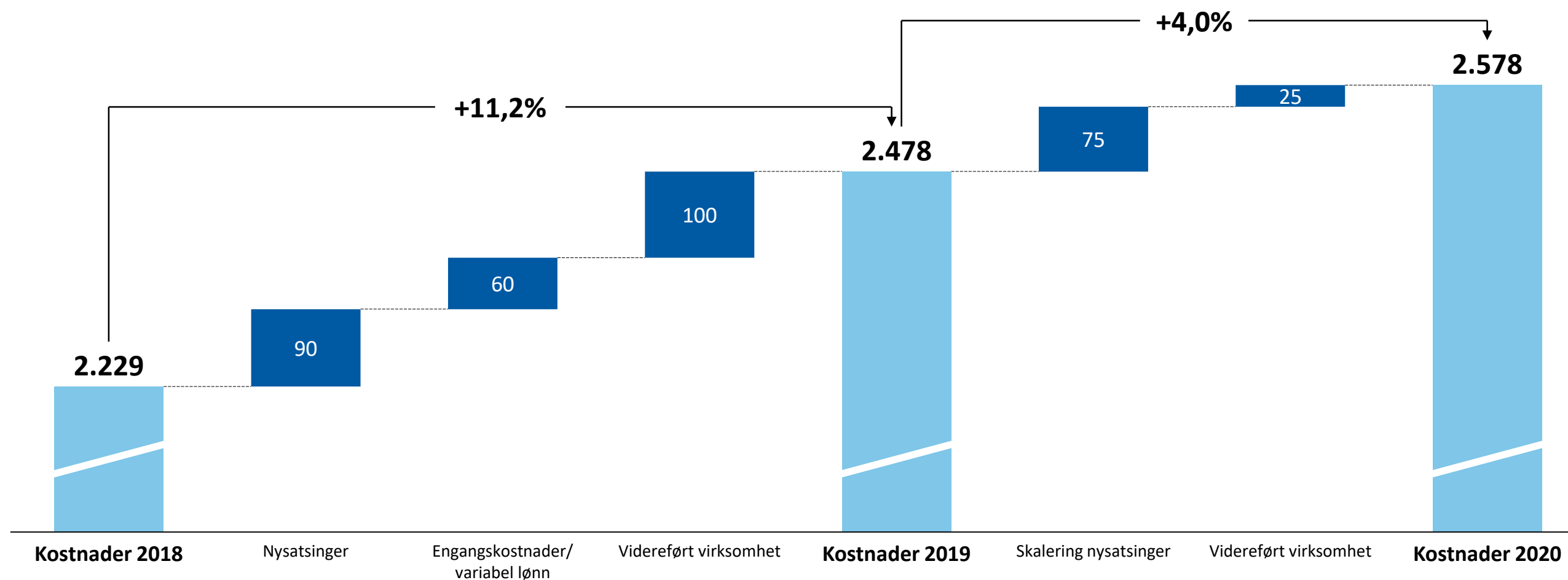
\*\*Selskap der FinStart Nordic AS eier mellom 20-50 % må på grunn av regnskapsregler vurderes som tilknyttet selskap i konsernregnskapet.

# Driftskostnader

Beløp i mill kr	31.12.2019	31.12.2018	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv 2018
Lønn og pensjoner	1.211	1.067	328	307	294	282	270
Øvrige personalkostnader	261	230	68	68	63	62	60
<b>Sum personalkostnader</b>	<b>1.472</b>	<b>1.297</b>	<b>396</b>	<b>375</b>	<b>357</b>	<b>344</b>	<b>330</b>
IT kostnader	364	331	91	91	92	90	85
Markedsføring	90	88	31	20	20	19	26
Øvrige administrasjonskostnader	101	99	30	21	25	25	26
<b>Sum administrasjonskostnader</b>	<b>555</b>	<b>518</b>	<b>152</b>	<b>132</b>	<b>137</b>	<b>134</b>	<b>137</b>
Avskrivninger*	137	82	37	40	31	29	20
Driftskostnader faste eiendommer	35	33	12	7	8	8	8
Øvrige driftskostnader*	279	299	81	61	69	68	81
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>451</b>	<b>414</b>	<b>130</b>	<b>108</b>	<b>108</b>	<b>105</b>	<b>109</b>
<b>Totale driftskostnader</b>	<b>2.478</b>	<b>2.229</b>	<b>678</b>	<b>615</b>	<b>602</b>	<b>583</b>	<b>576</b>

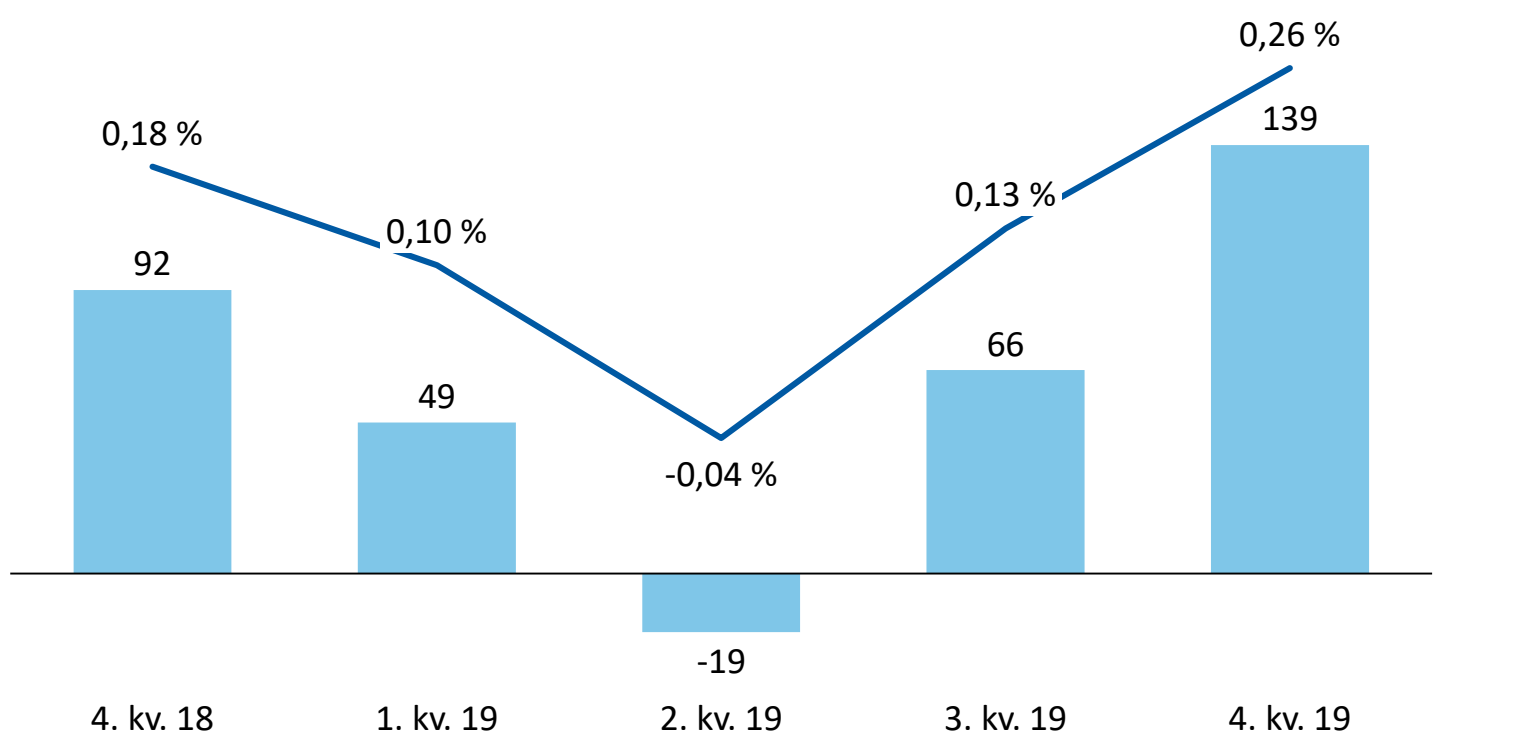
\*Økte avskrivninger og reduserte øvrige driftskostnader i 2019 skyldes innføring av nytt regelverk IFRS 16 for leieavtaler fra og med 01.01.2019.

# Kostnadsvekst 2018 - > 2019, samt måltall 2020



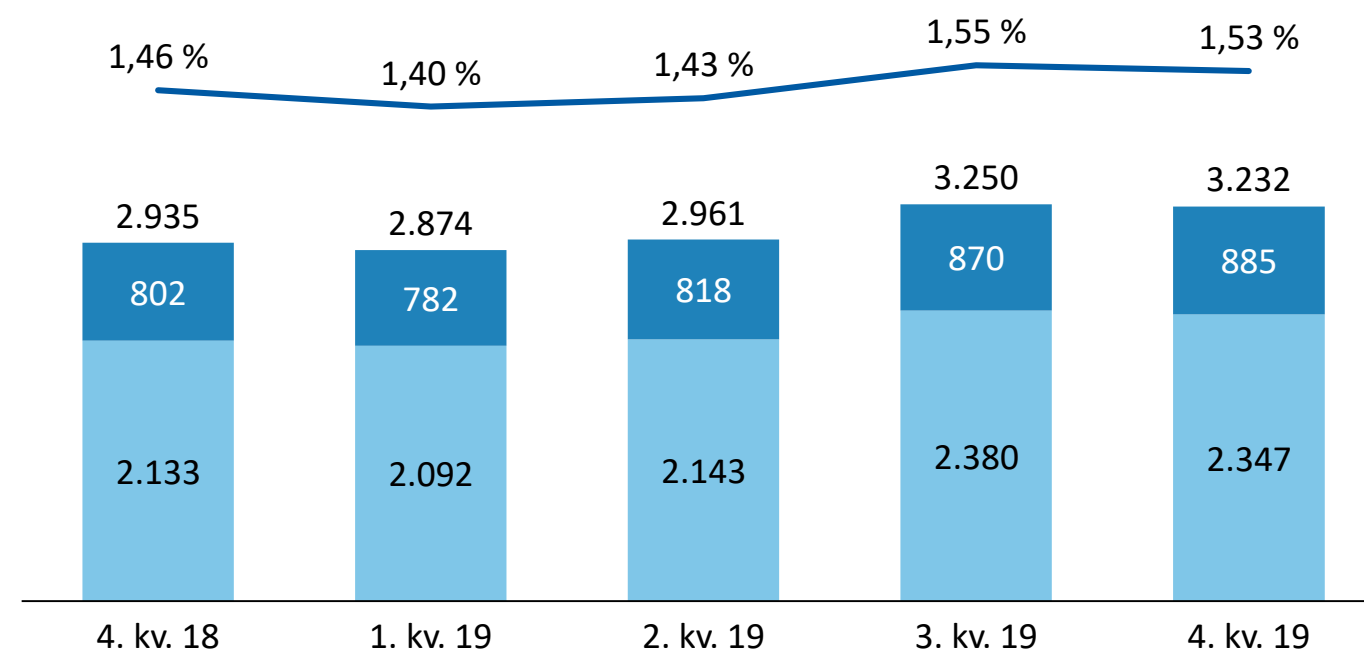
# Netto nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser/ Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3

Netto nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser



— Nedskrivning i % av gjennomsnittlig brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt  
 ■ Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser, mill kr

Utvikling i brutto utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3



— Trinn 3 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser, inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt  
 ■ Brutto utlån i Trinn 3, mill kr  
 ■ Brutto finansielle forpliktelser i Trinn 3, mill kr

# Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser

## Kostnadsførte nedskrivninger (mill kr)

	31.12.2019	31.12.2018	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018
Bedriftskunder	211	324	121	82	-33	41	96
Personkunder	24	0	18	-16	14	8	-4
<b>Sum kostnadsførte nedskrivninger</b>	<b>235</b>	<b>324</b>	<b>139</b>	<b>66</b>	<b>-19</b>	<b>49</b>	<b>92</b>

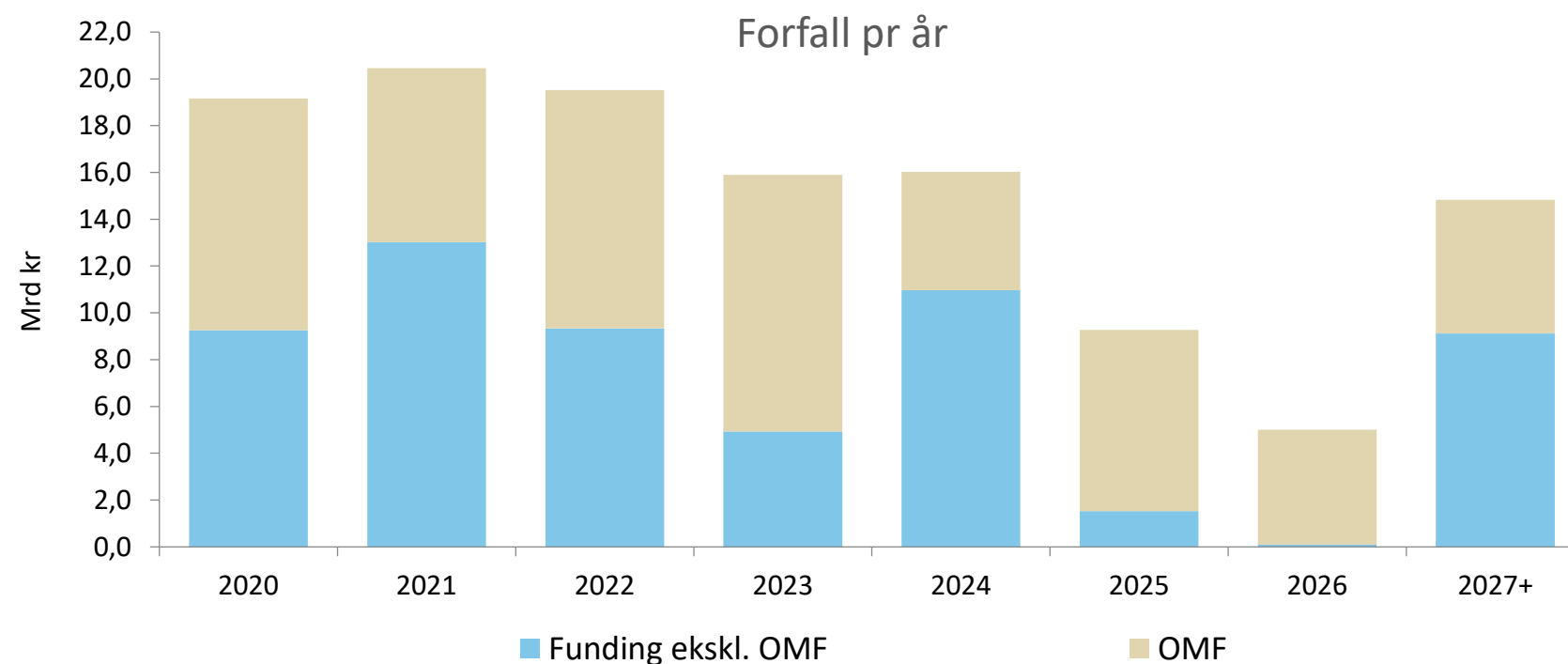
## Balanseførte nedskrivninger (mill kr)

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018
Bedriftskunder	1.396	1.168	1.396	1.308	1.224	1.172	1.168
Personkunder	160	166	160	151	177	164	166
<b>Sum balanseførte nedskrivninger</b>	<b>1.556</b>	<b>1.334</b>	<b>1.556</b>	<b>1.459</b>	<b>1.401</b>	<b>1.336</b>	<b>1.334</b>



# Funding

- NSFR\* 118 % på konsolidert basis
- LCR\*\* 155 %
- Netto refinansieringsbehov fremmedkapital de neste 12 månedene er 19,2 mrd kr
- Innskuddsdekning 50,1 %



## SRBANK

**SPAREBANK 1 SR-BANK ASA**

*(incorporated with limited liability in Norway)*

**€10,000,000,000**

**Euro Medium Term Note Programme**

## SR-Boligkreditt

**SR-BOLIGKREDITT AS**

*(incorporated with limited liability in Norway)*

**€10,000,000,000**

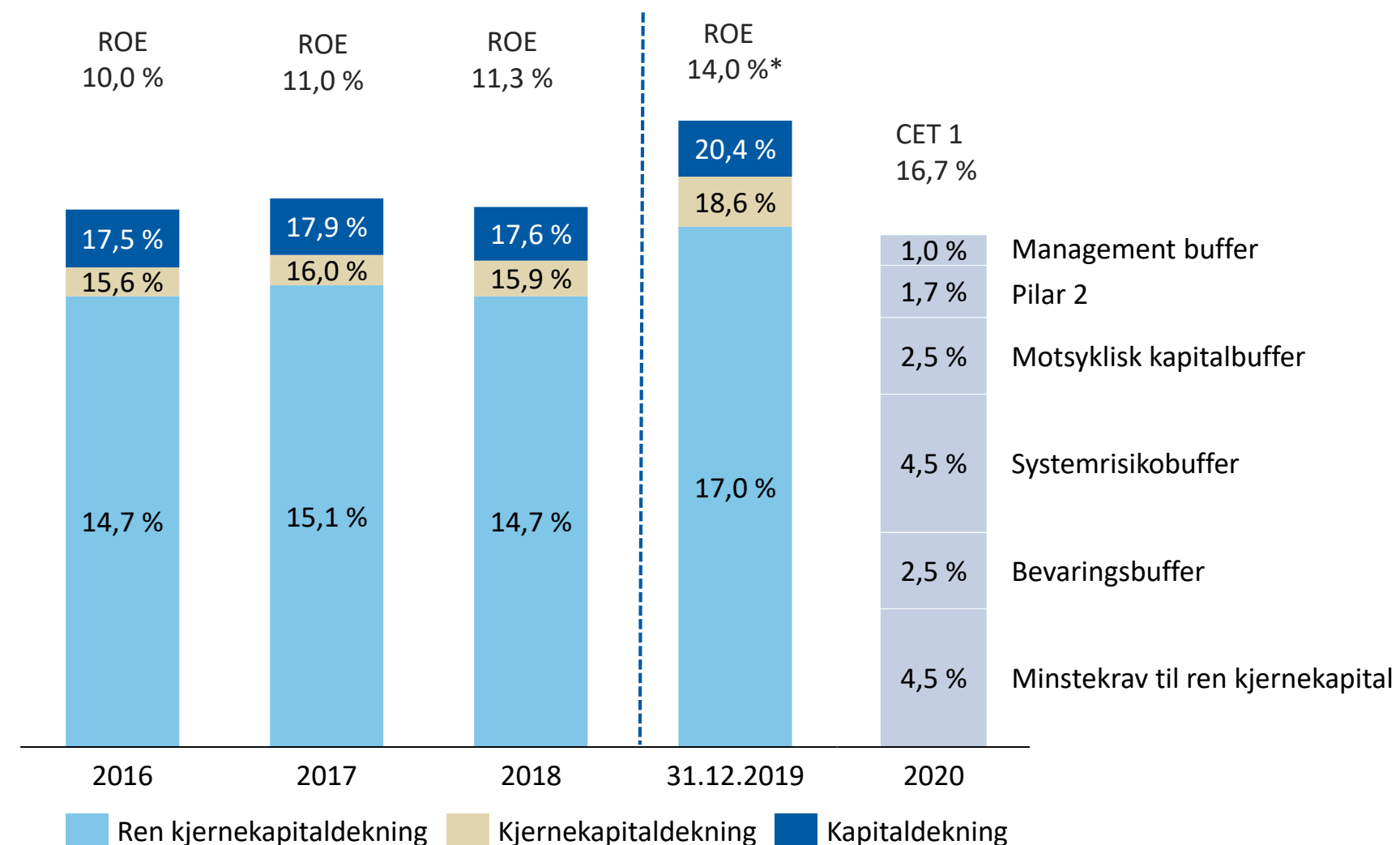
**Euro Medium Term Covered Note Programme**

\*Net Stable Funding Ratio er definert som tilgjengelig stabil finansiering relativt til nødvendig stabil finansiering. NSFR er beregnet i henhold til retningslinjer fra Finanstilsynet.

\*\*Likvide aktiva dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario.

# Solid kapitaldekning

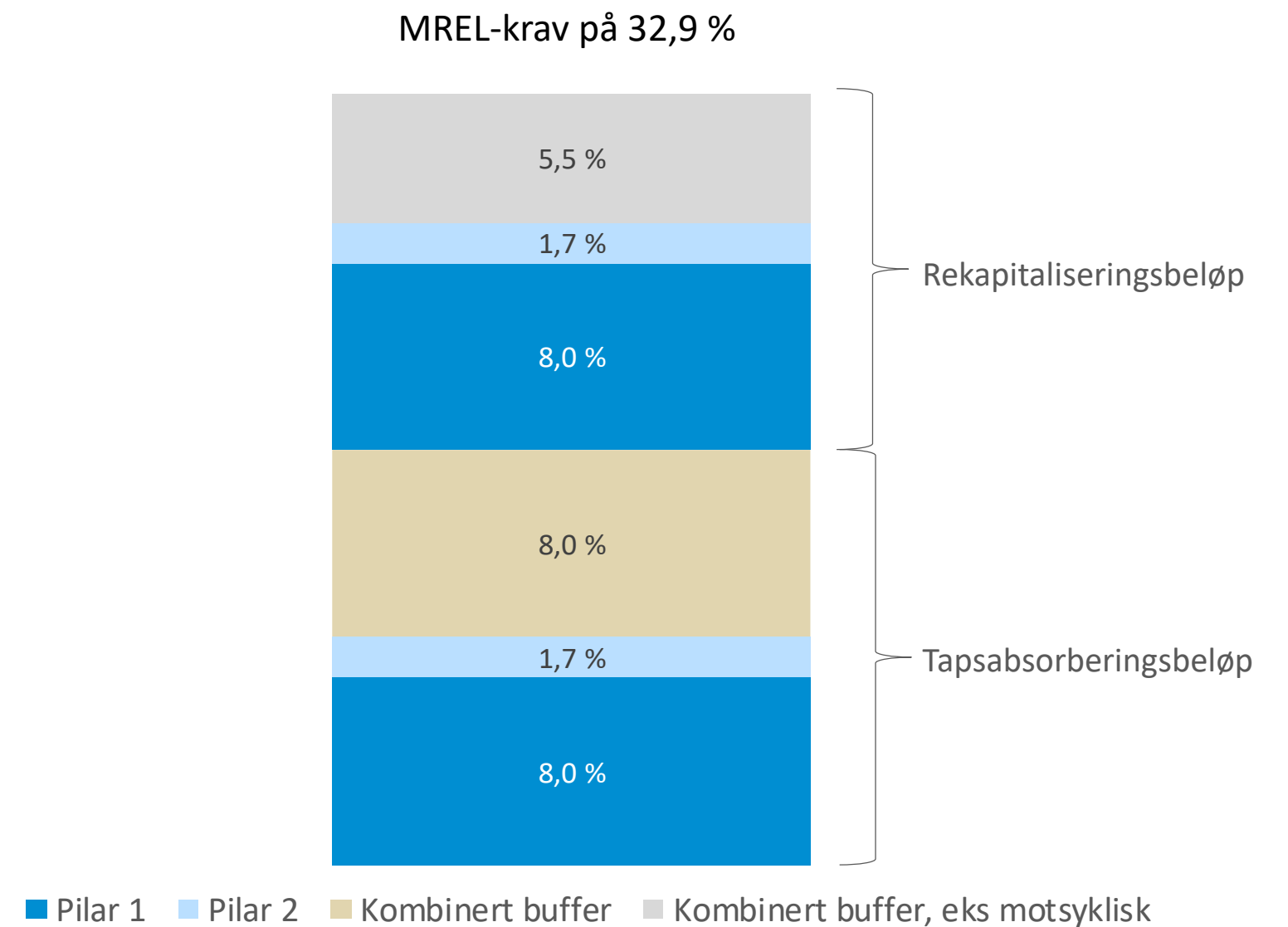
- EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV trådte i kraft fra 31. desember 2019. Det innebærer blant annet at kapitalkravene for utlån til små og mellomstore bedrifter (SMB) blir redusert, og at det såkalte Basel I-gulvet ble opphevet.
- Alle regulatoriske krav oppfylles pr 31.12.2019. Kravet til ren kjernekapitaldekning er 15,1 % pr 31.12.2019 inkl. management buffer på 0,9 %.
- Motsyklisk buffer har økt fra 2,0 % til 2,5 % i 4. kv. 2019.
- Systemrisikobuffer vil øke fra 3,0 % til 4,5 % i 4. kv. 2020.
- SpareBank 1 SR-Bank er ikke definert som systemviktig finansinstitusjon (SIFI).
- Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 7,8 % pr 31.12.2019, og godt over minimumskravet på 5%.



\*Egenkapitalavkastning eksklusiv fusjonseffekt Fremtind Forsikring AS er 12,1 %.

# MREL

- SR-Bank skal ha minimum 32,9 % ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL).
- Kravet gjelder fra 31. mars 2020, men SR-Bank kan medregne senior gjeld som er utstedt før januar 2020 frem til kravet til etterstilling er gjeldende ved utgangen av 2022.
- Økning i systemrisikobufferkravet fra 3,0 % til 4,5 % ved årsslutt 2020 medfører at MREL-kravet øker til 35,9 %.
- Basert på 2019-tall skal SR-Bank utstede 20 mrd kr etterstilt gjeld.
- Innføring av BRRD2 kan føre til endringer i MREL-kravet.



# Utsikter

- Forventninger om vekst i norsk økonomi for 2020 vil fortsette å gi positiv utvikling i konsernets markedsområder
- Fortsatt høyt konsum, økende investeringer i næringslivet og vekst i eksport vil hjelpe norsk økonomi å vokse. Dette vil kunne bidra til nye arbeidsplasser og vedvarende lav arbeidsledighet
- Norges bank økte styringsrenten med 0,75 %-poeng i 2019. Markedet forventer uendret styringsrente de neste to årene
- Konsernets langsiktige mål på minimum 12 % egenkapitalavkastning vil oppnås gjennom lønnsom utlånsvekst, moderate nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser, vekst i andre inntekter og økt kostnadseffektivitet
- Sterk og robust forretningsmodell samt kapitaloptimalisering av balansen gir et solid og lønnsomt konsern, samtidig som det styrker posisjonen for å møte nye regulatoriske endringer
- Det jobbes aktivt med å skape en bærekraftig og god utvikling, og det er utarbeidet en bærekraftstrategi. SR-Boligkreditt AS har utstedt sin første grønne obligasjon
- Fremoverlent og engasjert, blant annet ved opprettelse av forretningsområde for strategi, innovasjon og utvikling. Dette gir rom for investeringer i ny teknologi og økt fokus på utvikling av nye varer, som vil forbedre kundeopplevelser og servicegrad
- Geografisk ekspansjon, digitalisering og vekst danner grunnlag for forvandling fra regional sparebank til bank for hele Sør-Norge

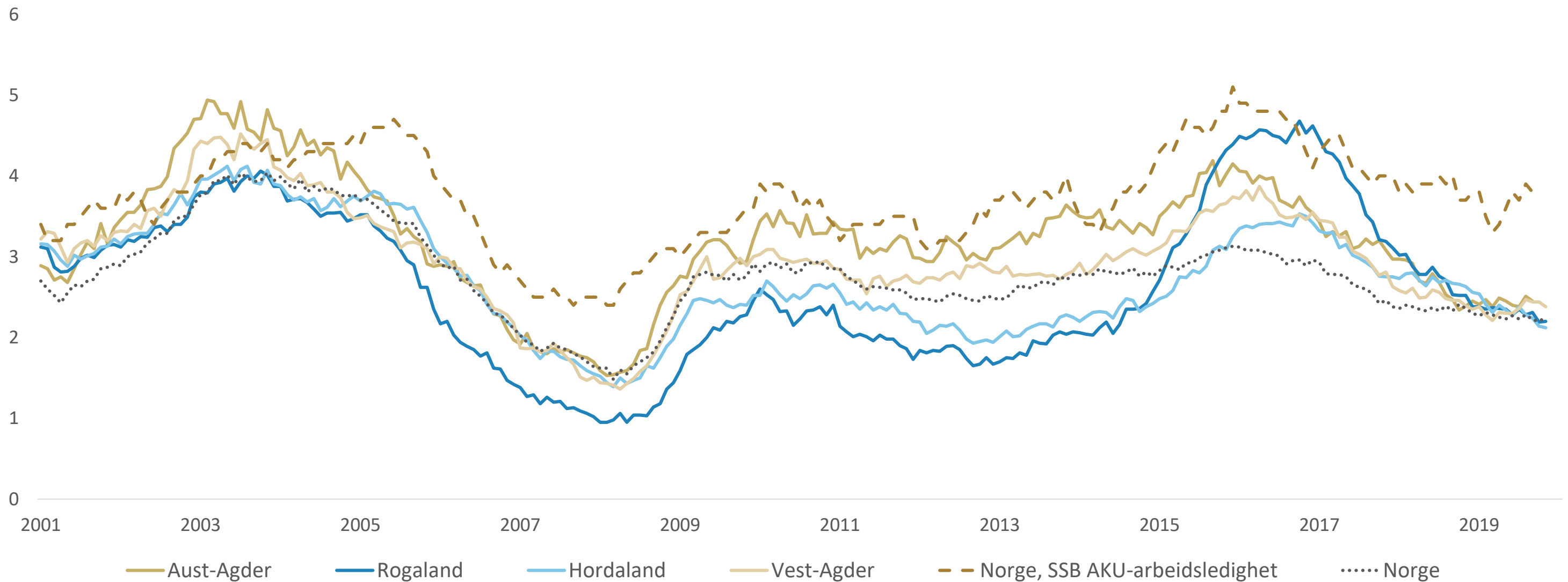
## VEDLEGG

- 1) Makro
- 2) Risiko
- 3) SpareBank 1 SR-Bank

# Lavere arbeidsledighet (NAV) som følge av god vekst i norsk økonomi

Laveste arbeidsledighet i Norge på 10 år og størst nedgang i Rogaland

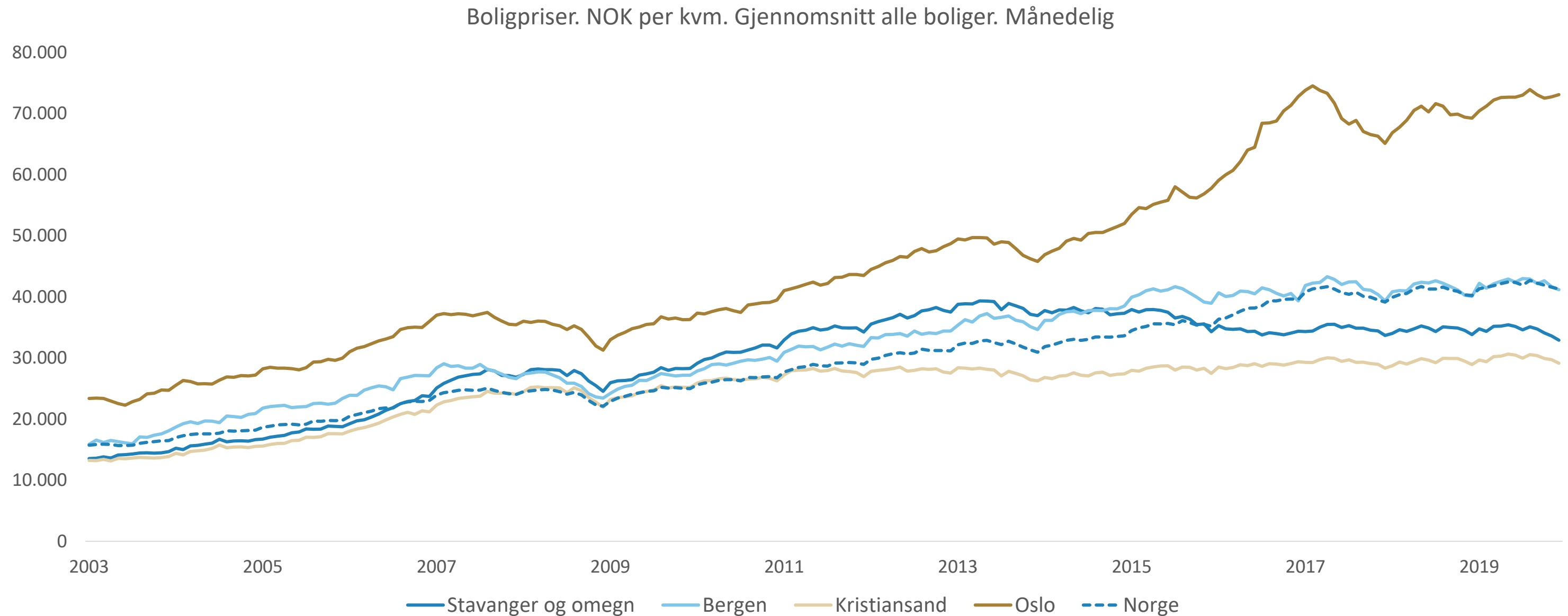
Norge, arbeidsledighet (%), registrert ledighet (NAV), sesongjustert, månedlig



Kilde: NAV og SSB.

# Boligprisene i Norge har steget 2,6 % det siste året

Prisene stiger fortsatt mest i Oslo, Bergen omtrent som landet og noe lavere i Kristiansand og Stavanger



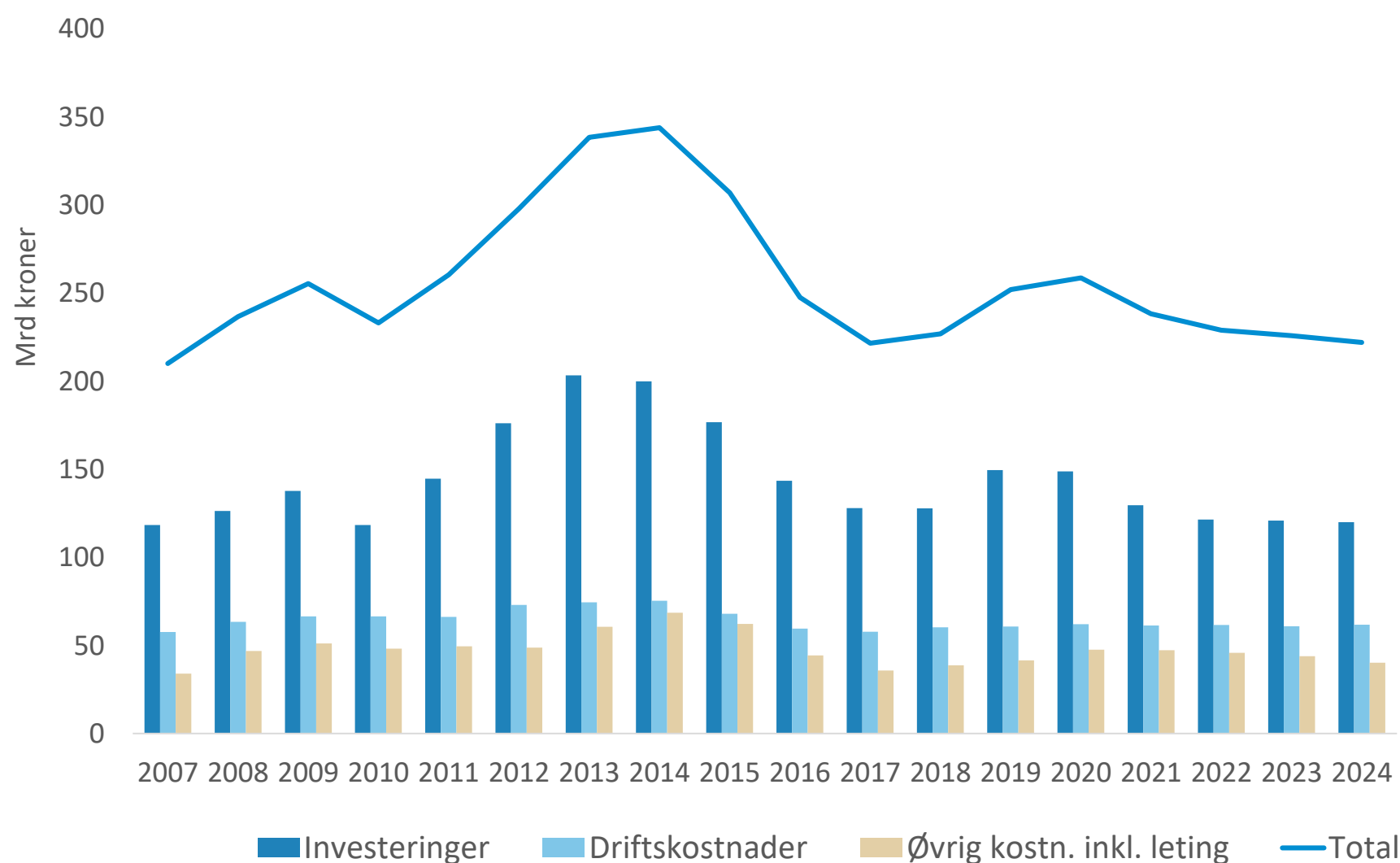
Kilde: Finn.no, Eiendom Norge og Eiendomsverdi.

# Økt aktivitet på norsk sokkel

Aktiviteten ble redusert i 2015-2017, men har deretter økt og ventes noe opp også i 2020

- Samlet aktivitet på norsk sokkel hadde markert oppgang i mange år frem til 2014. Aktiviteten økte over 60 % fra 2007 til 2014
- Aktiviteten falt markert i 2015 og 2016 og noe mindre nedgang i 2017. Deretter var det litt oppgang i 2018 og enda kraftigere i 2019. Oljedirektoratet (OD) oppjusterte høsten 2019 estimatene for 2019 og 2020 og det ventes noe oppgang i 2020
- Investeringene svinger mer enn driftskostnadene. Driftskostnadene, som er viktige for aktiviteten på sør- og vestlandet, er mer stabile.

Petroleumsaktivitet på norsk sokkel. Mrd kroner (2020 kroner). Kilde: OD



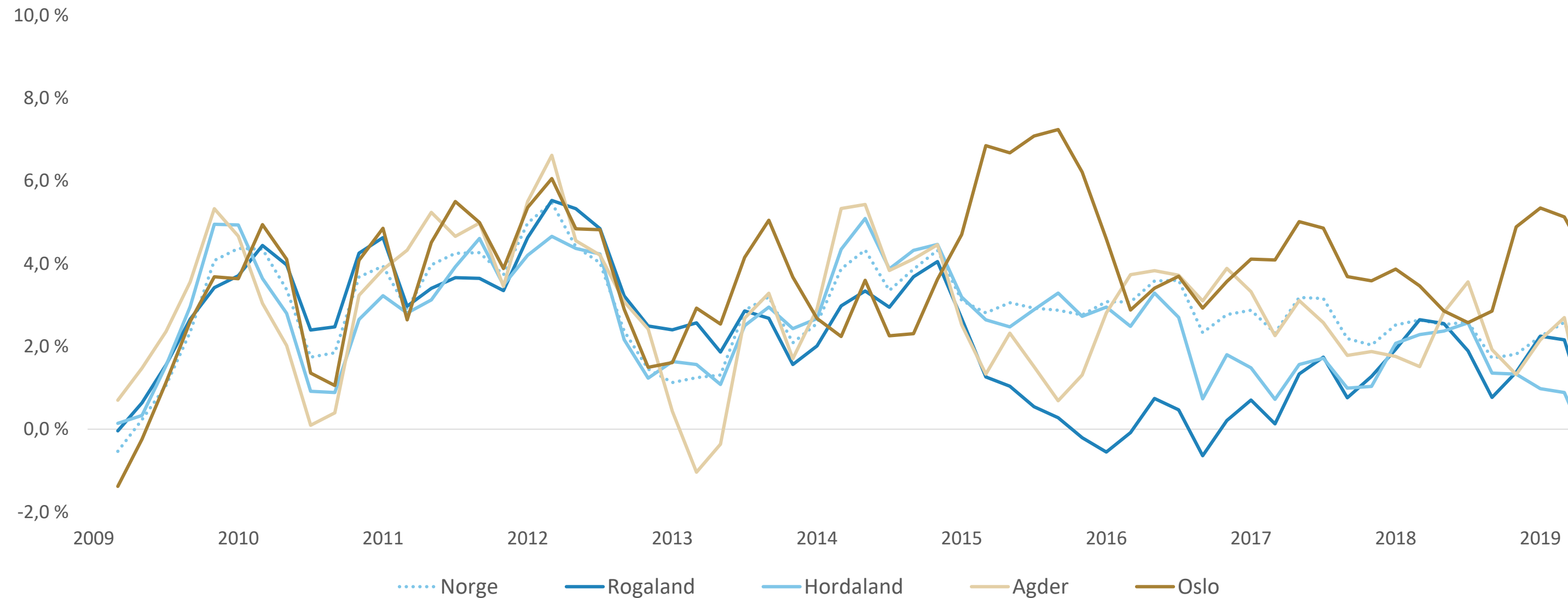
Kilde: Oljedirektoratet.



# Varehandelen i Norge øker

Dempet vekst i Norge i 2019 - høyest vekst i Oslo

Detaljhandel (eks. motorvogner), endring i omsetning fra samme 8-mnd periode året før



Kilde: SSB.

## VEDLEGG

1) Makro

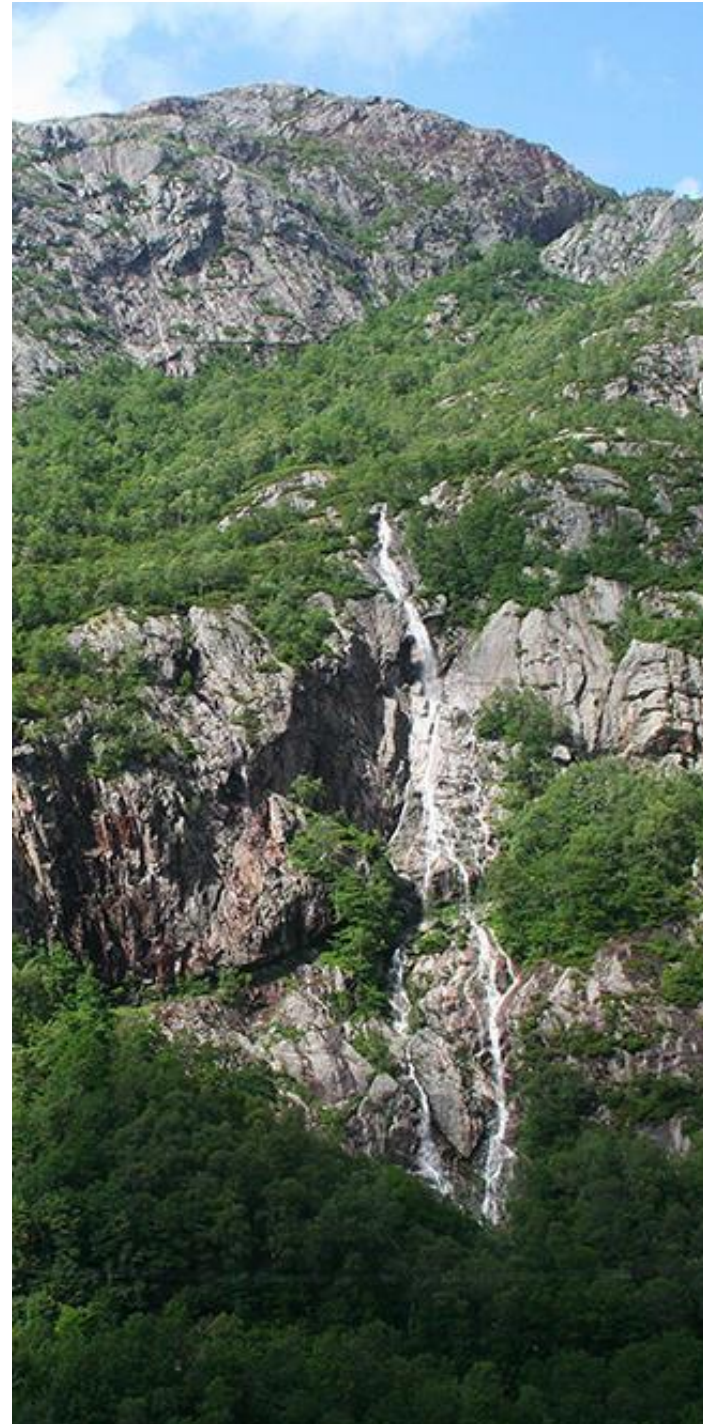
2) **Risiko**

3) SpareBank 1 SR-Bank

**Konsernet har en moderat risikoprofil  
hvor ingen enkelthendelser skal  
kunne skade konsernets finansielle  
stilling i vesentlig grad**



- Kjernevirksomheten til banknæringen er å skape verdier gjennom å ta bevisst og akseptabel risiko
  - SpareBank 1 SR-Bank bruker derfor betydelige ressurser på å videreutvikle risikostyringssystemer, prosesser og kompetanse i tråd med ledende internasjonal praksis
- Konsernets primære markedsområde er Sør-Norge
  - Konsernets primære markedsområde for kreditteksponering er Rogaland, Agder, Vestland samt Oslo og Viken
- Konsernet setter klare krav til utlånsvirksomheten i bedriftsmarkedet
  - Virksomheten som finansieres skal ha et langsiktig perspektiv
  - Konsernet skal ha god kjennskap til eiere og ledelse i bedriften
  - Ved all finansiering legges det avgjørende vekt på kundens gjeldsbetjeningsevne, og manglende gjeldsbetjeningsevne skal ikke kompenseres gjennom høyere sikkerhetsstillelse
  - Finansiering knyttet til shipping og offshore (herunder vesentlige deler av oljerelatert virksomhet) håndteres av sentralt kompetansemiljø

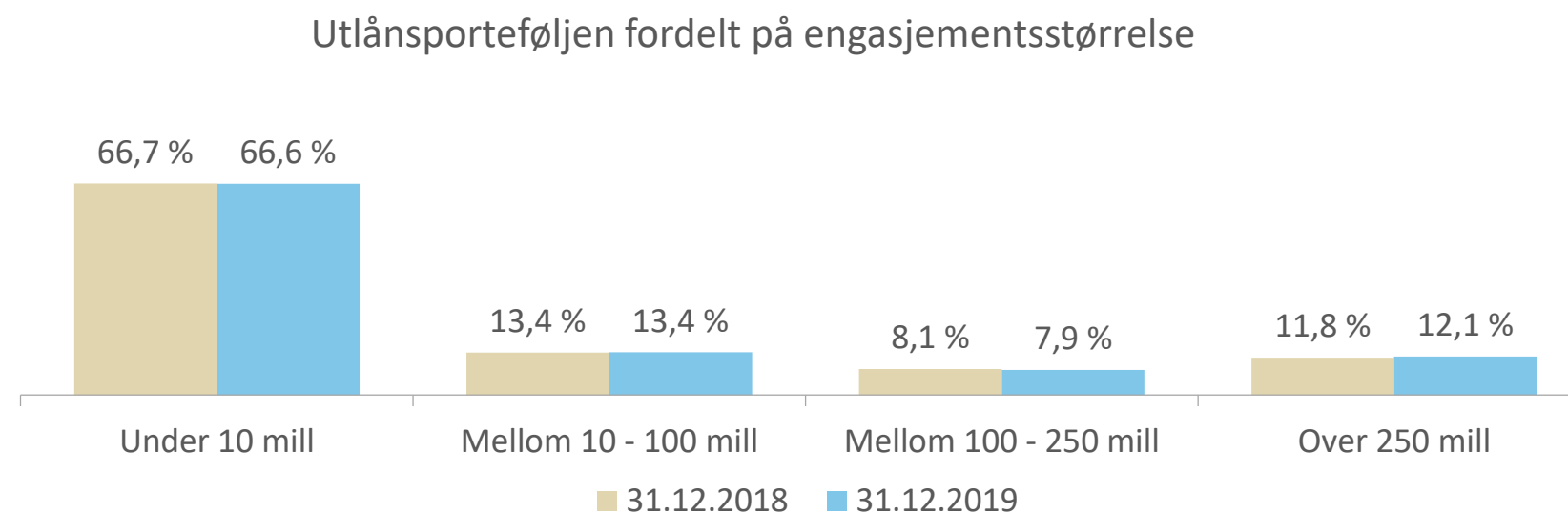
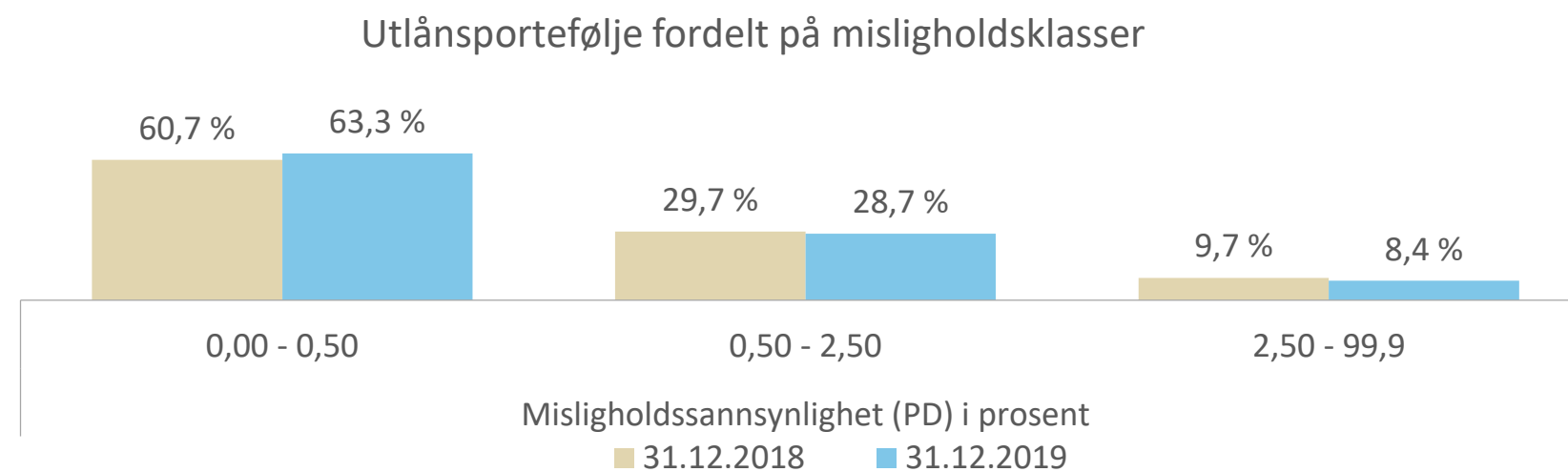


- Konsernet setter konkrete begrensninger på engasjementsstørrelse og krav til bransjediwersifisering
  - Maksimal samlet eksponering mot en enkelt kunde skal være vesentlig lavere enn de regulatoriske kravene
  - Maksimal usikret eksponering mot en enkelt kunde skal ikke være større enn at et potensielt tap kan absorberes uten at konsernets finansielle stilling påvirkes i vesentlig grad
  - Det settes krav til en diversifisert portefølje. Eksponering mot enkeltbransjer er underlagt konkrete begrensninger
- Konsernet setter særskilte krav til all eiendomsfinansiering
  - Det settes krav til egenfinansiering ved alle typer eiendomsfinansiering – både knyttet til boligeiendom og næringseiendom
  - Ved finansiering av boligutbyggingsprosjekter settes det også krav til forhåndssalg
  - Ved finansiering av næringseiendom settes det i tillegg krav som begrenser forholdet mellom utlånets størrelse og leieinntekter



# Risikoprofil i utlånsporteføljen

- SpareBank 1 SR-Bank har en solid utlånsportefølje. Porteføljekvaliteten er forbedret siste år.
- Utlånsporteføljen består i hovedsak av små og mellomstore engasjementer.

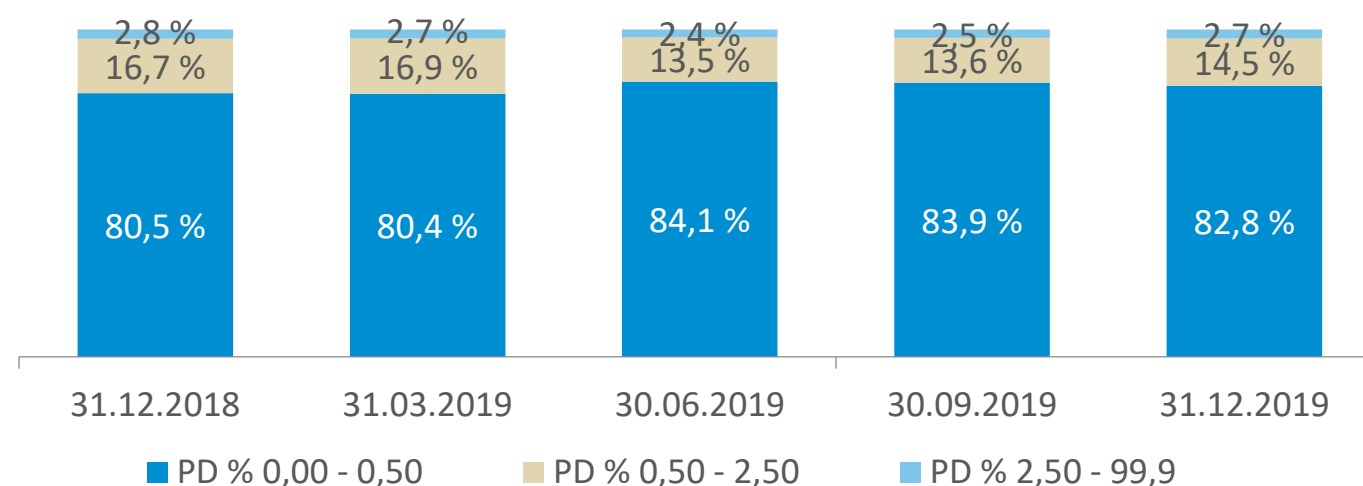


\*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

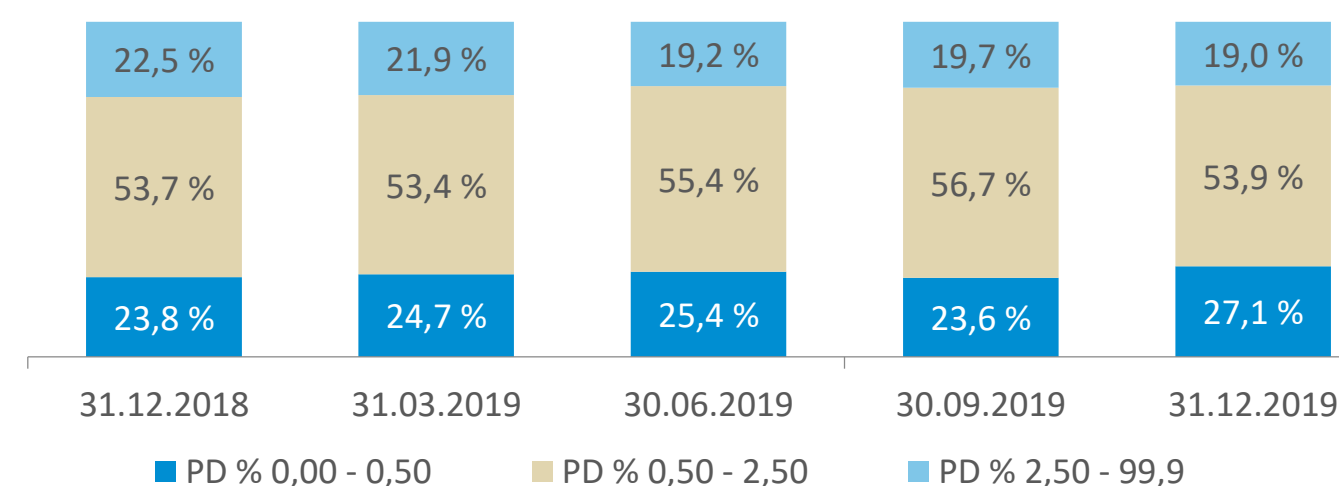
Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SB1 Boligkreditt AS, SB1 Næringskreditt AS og SR-Boligkreditt AS).

# Risikoprofil – utlån i personmarkedet og bedriftsmarkedet

## Personmarkedsporteføljen fordelt på misligholdsklasser



## Bedriftsmarkedsporteføljen fordelt på misligholdsklasser



- Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god med lavt tapspotensial.
- Den lave risikoprofilen i porteføljen er oppnådd gjennom selektiv kundeutvelgelse og krav til moderat belåningsgrad. Det alt vesentlige av porteføljen er sikret med pant i fast eiendom, og belåningen er gjennomgående moderat sett opp mot sikkerhetsverdiene.

- Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Porteføljekvaliteten er forbedret siste år.
- Et klart definert rammeverk som setter begrensninger på hva som finansieres og på hvilke vilkår, bidrar til å opprettholde en robust portefølje.

\*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SB1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS).

## VEDLEGG

- 1) Makro
- 2) Risiko
- 3) **SpareBank 1 SR-Bank**



# SpareBank 1 SR-Bank ASA

## Forretningsområder

### Kapitalmarked

Antall årsverk: 27

### Personmarked

Antall årsverk: 500

### Bedriftsmarked

Antall årsverk: 160

### Administrasjon og støtte

Antall årsverk: 297

## Heleide datterselskaper

### EiendomsMegler 1

Omsetning av boliger og  
næringseiendom

Antall årsverk: 193

### SR-Forvaltning

Fondsforvaltning og aktiv  
forvaltning

Antall årsverk: 12

### SpareBank 1 Regnskapshuset SR

Regnskap og rådgivning

Antall årsverk: 136

### SR-Boligkreditt

Kredittforetak – utsteder av  
OMF (boliglån)

Antall årsverk: 1

### FinStart Nordic \*

Oppstartsfabrikk for nye idéer

Antall årsverk: 13

### Monner

Digital låneplattform for  
småbedrifter

Antall årsverk: 12

## Deleide selskaper

### BN Bank\*\*

(35,0 %)

Forretningsbank lokalisert i  
Oslo og Trondheim

### SpareBank 1 Boligkreditt

(2,2 %)

Kredittforetak – utsteder av  
OMF (boliglån)

### SpareBank 1 Kredittkort

(17,8 %)

Kredittkortselskap lokalisert i  
Trondheim

### SpareBank 1 Gruppen

(19,5 %)

Holdingselskap for produkt-  
selskaper i alliansen

### SpareBank 1 Næringskreditt

(15,6 %)

Kredittforetak – utsteder av  
OMF (næringseiendoms lån)

### SpareBank 1 Betaling\*\*\*

(19,8 %)

Selskapet bak betalings-  
løsning på mobil

\* Antall årsverk i FinStart Nordic inkluderer årsverk i datterselskap Beaufort Solutions AS.

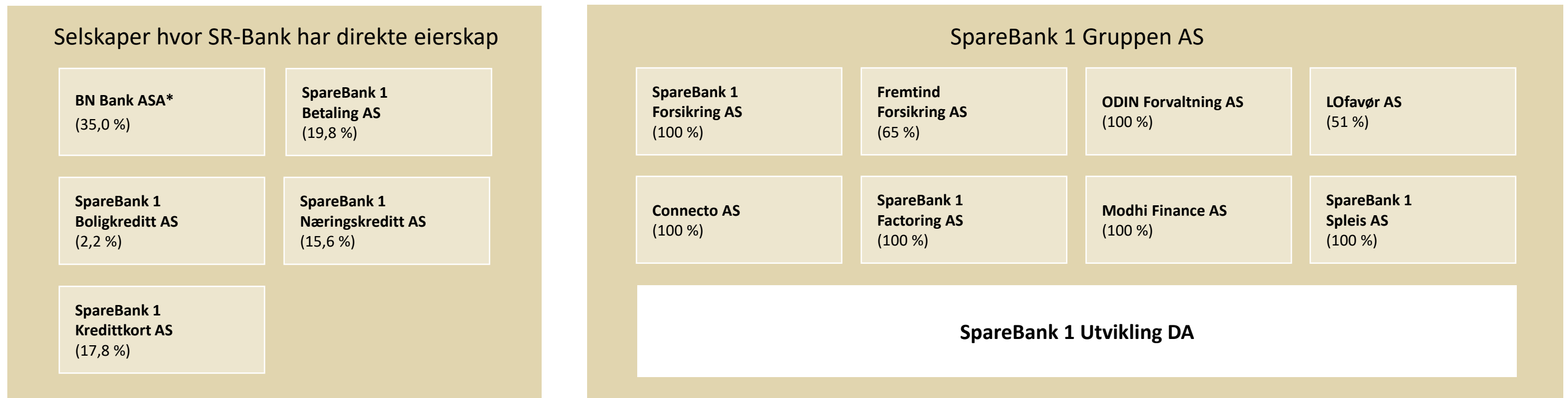
\*\*Eierandelen økte til 35,02 % i 2. kvartal 2019 i forbindelse med avtale om endret eiermodell i BN Bank ASA.

\*\*\*Eier 22 % i VBB AS.

# SpareBank 1 Alliansen



Produkter, provisjon, utbytte ↑ ↓ Salg, låneportefølje, kapital



## Alliansens eiere

Alle kreditt- beslutninger gjøres lokalt av den enkelte bank  
Stordriftsfordeler relatert til kostnader, IT løsninger, markedsføring og merkevarebygging

*\*Eierandelen økte til 35 % i 2. kvartal 2019 i forbindelse med avtale om endret eiermodell i BN Bank ASA.*

# Vår hensikt: Kraft til vekst og utvikling

## HENSIKT

- Hensikten med SpareBank 1 SR-Bank er å gi kraft til vekst og utvikling. Vår vekst skal gi oss kraft til å levere lønnsomhet og verdier for våre eiere, kundene, og samfunnet
- Gi et bærekraftig bidrag til verdiskapingsprosessen gjennom;
  - Bærekraftig og lønnsom forretningsmodell
  - Eiervennlig og forutsigbar utbyttepolitikk

## STRATEGI

- Vi skal være en fremtidsrettet relasjonsbank der vi tar godt vare på våre kunder, vet hva som er viktig for kundene gjennom en kombinasjon av nære, personlige relasjoner – og god utnyttelse av teknologi og kundedata. Vi skal være en tilgjengelig og langsiktig partner som kundene har tillit til
- Ved å forstå våre kunders utfordringer og behov, vil vi kunne utvikle løsninger slik at vi når vår visjon om å bli kundens førstevalg

## FINANSIELLE MÅL

- EK-avkastning 12,0 % etter skatt i 2020. På lengre sikt (2021) er målsettingen minimum 12 %
- Topp 50 % EK-avkastning og kostnadsprosent i en nordisk benchmark

## STRATEGISK FOKUS

- Digital utvikling og transformasjon av eksisterende forretningsmodell
- Innovasjon ved bruk av partnerskap, teknologi og data
- Lønnsom og selektiv vekst, økt produktbredde og porteføljediversifisering
- Høy porteføljekvalitet

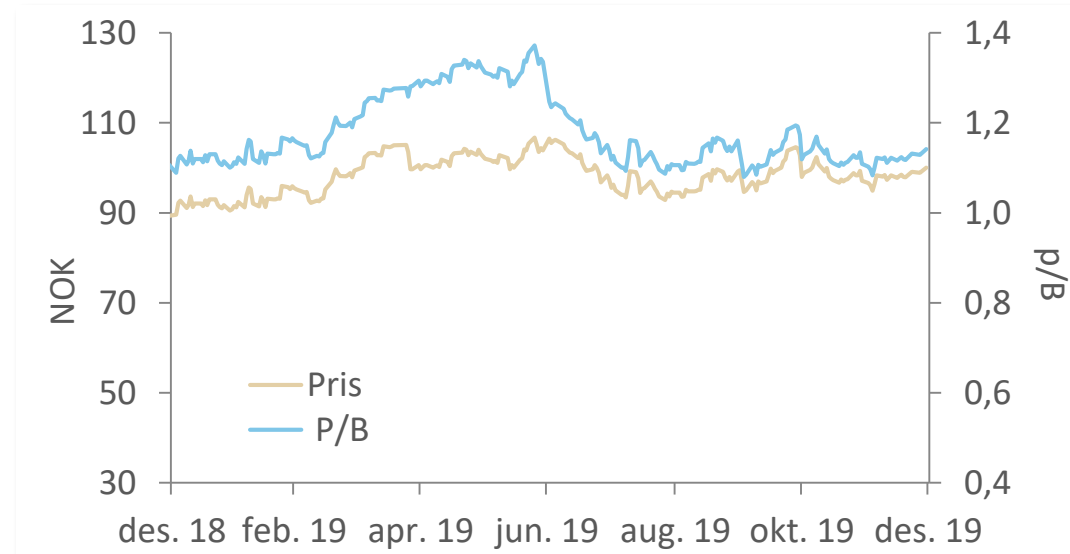
# Balanse

Balanse (mill kr)	31.12.2019	31.12.2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker	104	717
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3.142	1.696
Netto utlån til kunder	205.688	190.878
Sertifikater og obligasjoner	32.792	29.340
Finansielle derivater	5.933	5.268
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	920	868
Investering i konsernselskap	0	0
Investering i eierinteresser	4.180	3.713
Øvrige eiendeler	3.136	1.581
<b>Eiendeler</b>	<b>255.895</b>	<b>234.061</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	2.264	1.433
Innskudd fra kunder	103.106	98.814
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	116.164	103.485
Finansielle derivater	4.530	3.889
Annen gjeld	2.872	1.904
Ansvarlig lånekapital	2.125	2.951
<b>Sum gjeld</b>	<b>231.061</b>	<b>212.476</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>24.834</b>	<b>21.585</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>255.895</b>	<b>234.061</b>

# SRBANK aksjen

- Utenlandsandelen er 27,9 % pr 4. kvartal 2019.
- Samlet børsverdi pr 4. kvartal 2019 er 25,6 mrd kroner.

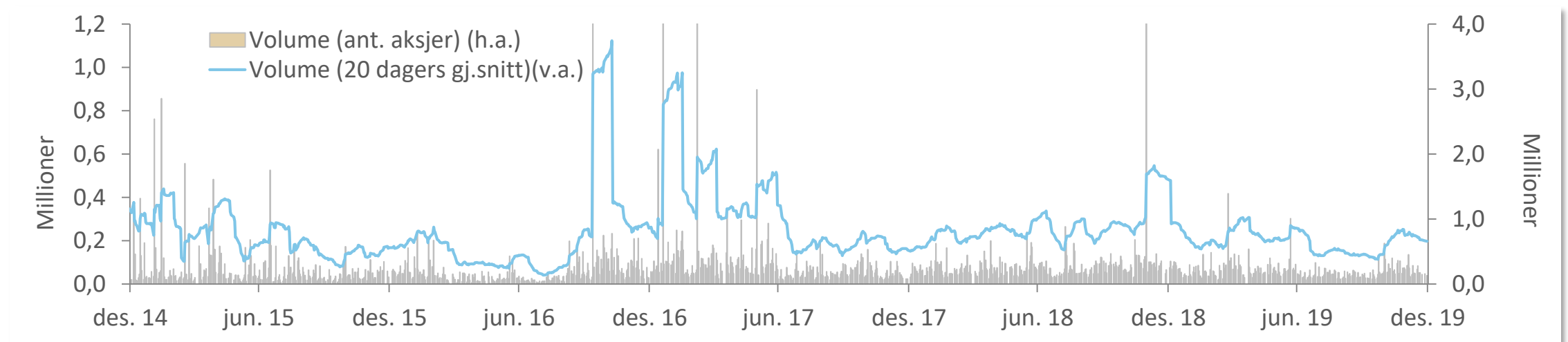
### Aksjekurs og Pris Bok



### Relativ aksjekursutvikling



### Utvikling i handelsvolum



## 20 største aksjonærer pr 31.12.2019

- Eierandeler pr 31.12.2019:
  - Fra Rogaland, Agder og Vestland: 42,9 % (43,5 %)
  - Fra utlandet: 27,9 % (26,6 %)
  - 10 største: 51,4 % (50,3 %)
  - 20 største: 58,4 % (58,1 %)
- Antall eiere pr 31.12.2019: 11.321 (10.804)
- Ansatte i konsernet eide 1,5 % (1,5 %) ved utgangen av 4. kvartal 2019

Investor	Beholdning (antall)	Prosentandel
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419.305	28,3%
Folketrygdfondet	19.650.845	7,7%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	14.306.844	5,6%
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.226.583	2,4%
Vpf Nordea Norge Verdi	3.873.936	1,5%
Danske Invest Norske Instit. II	3.843.345	1,5%
Odin Norge	3.241.248	1,3%
JPMorgan Chase Bank N.A., U.S.A.	2.898.345	1,1%
Morgan Stanley & Co Int, U.K.	2.699.201	1,1%
Pareto Aksje Norge	2.406.025	0,9%
Clipper AS	2.211.000	0,9%
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	1.991.707	0,8%
KLP Aksjenorge Indeks	1.874.547	0,7%
Arctic Funds plc, Irland	1.794.087	0,7%
Verdipapirfondet DNB Norge	1.750.049	0,7%
Verdipapirfondet Alfred Berg Norge	1.741.511	0,7%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	1.703.706	0,7%
Forsvarets Personellservice	1.599.656	0,6%
Danske Invest Norske Aksjer Inst.	1.596.703	0,6%
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	1.587.834	0,6%
Top 5	116.477.513	45,5%
Top 10	131.565.677	51,4%
Top 20	149.416.477	58,4%

Tall i parentes er pr 31.12.2018.

# SR-Bank pr 31.12.2019

## SpareBank 1 SR-Bank aksjen

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Børskurs	100,00	89,20	87,00	60,75	39,30	52,50	60,25
Børsverdi (mill kr)	25.575	22.813	22.250	15.537	10.051	13.427	15.409
Bokført egenkapital pr aksje (inkl. utbytte) (konsern)	89,90	82,27	77,24	71,54	66,14	60,28	55,00
Resultat pr aksje (konsern)	12,22	8,98	8,16	6,87	6,83	8,20	7,28
Utbytte pr aksje	5,50	4,50	4,25	2,25	1,50	2,00	1,60
Pris/Resultat pr aksje	8,18	9,93	10,66	8,84	5,75	6,40	8,28
Pris/Bokført egenkapital (konsern)	1,11	1,08	1,13	0,85	0,59	0,87	1,10

- Antall utstedte aksjer er 255,8 millioner
- Omsetning i 4. kvartal 2019: 4,7 % (8,4 %) av antall utestående aksjer
- Den 1. juni 2017 ble SR-Bank aksjen inkludert i hovedindeksen på Oslo Børs



# Kontaktinformasjon

## Adresse

Christen Tranes Gate 35  
Postboks 250  
4068 Stavanger

Tlf: +47 915 02002  
[www.sr-bank.no](http://www.sr-bank.no)

## Konsernledelse



### Arne Austreid

CEO

Tel.: +47 900 77 334

E-post: [arne.austreid@sr-bank.no](mailto:arne.austreid@sr-bank.no)



### Inge Reinertsen

CFO

Tel.: +47 909 95 033

E-post: [inge.reinertsen@sr-bank.no](mailto:inge.reinertsen@sr-bank.no)

## Investor Relations



### Stian Helgøy

Investor Relations

Tel.: +47 906 52 173

E-post: [stian.helgoy@sr-bank.no](mailto:stian.helgoy@sr-bank.no)