

A large graphic consisting of a blue 'Q' with a white segment and a large blue '4' next to it, representing the fourth quarter.

Kvartalspresentasjon 2020

# Disclaimer

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

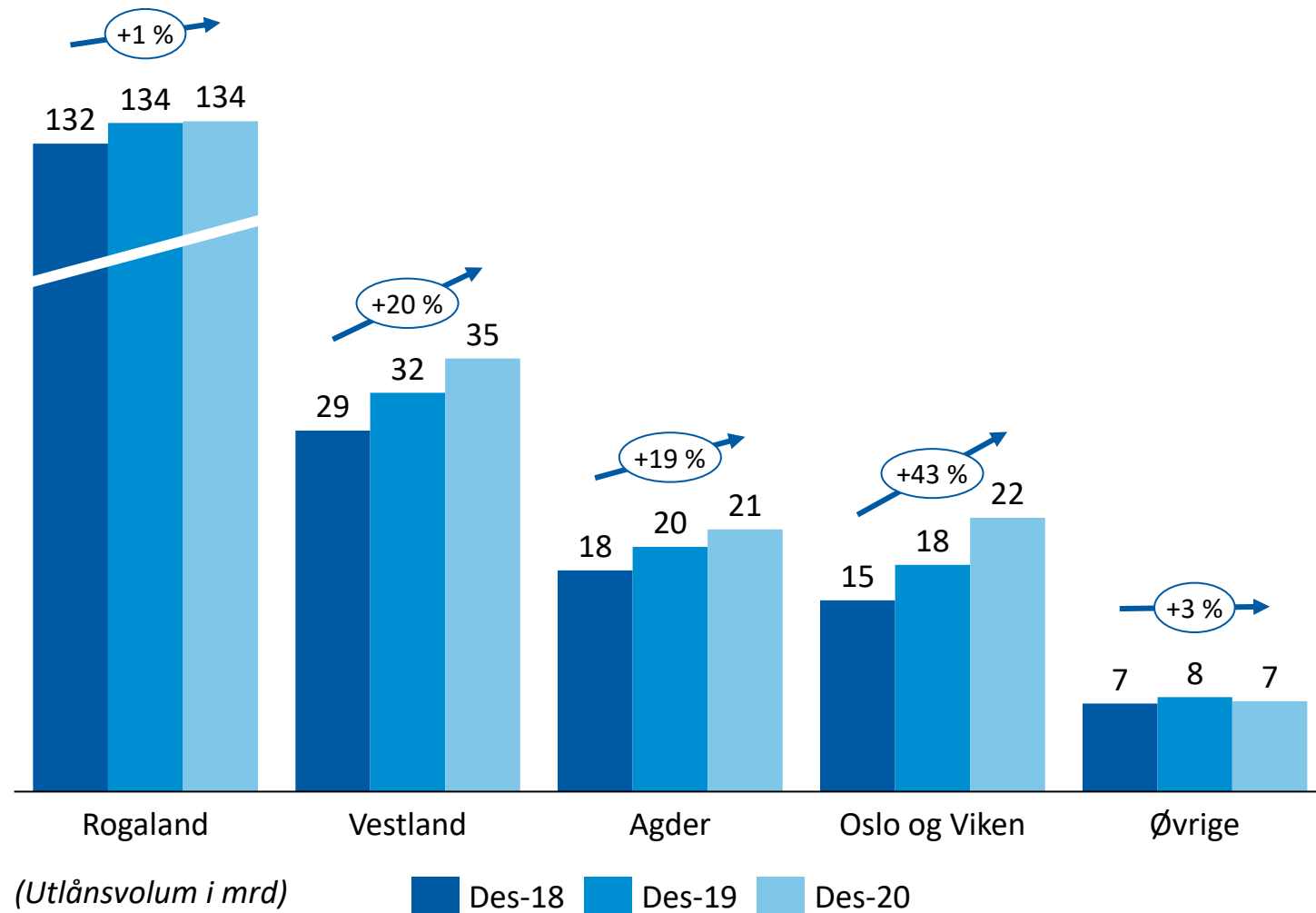
Although SpareBank 1 SR-Bank believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, no assurance can be given that such expectations will prove to have been correct. Accordingly, results could differ materially from those set out in the forward-looking statements 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 SR-Bank til et finanskonsern for hele Sør-Norge



\*Inkludert i Stavanger er kontor på Domkirkeplassen, Hundvåg, Madla og Mariero

# Et styrket kvartalsresultat, preget av økte inntekter og lavere nedskrivninger

## Resultat 4. kvartal 2020

9,7 %

**Egenkapitalavkastning etter skatt**

Resultat før skatt på 705 mill kr

270 mill kr

**Nedskrivning på brutto utlån og finansielle forpliktelser**

Tilsvarende 0,49 % av brutto utlån og finansielle forpliktelser (annualisert)

## Resultat 2020

6,4 %

**Egenkapitalavkastning etter skatt**

Resultat før skatt på 1.821 mill kr

18,3 %\*

**Ren kjernekapitaldekning pr 31.12.2020**

-3,7 %

**12 måneders kostnadsvekst**

Kostnadsprosent hittil i år på 38,3 %

3,7 %

**12 måneders utlånsvekst**

Hvorav personmarked 6,3 % og bedriftsmarked (inkl. kapitalmarked) -0,7 %

14,6 %

**12 måneders innskuddsvekst**

Hvorav personmarked 9,6 % og bedriftsmarked (inkl. kapitalmarked) 19,9 %

5,50 kr\*

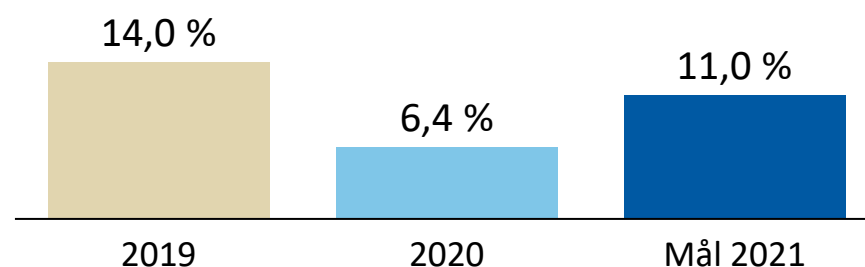
**pr aksje i utbytte for regnskapsåret 2019**

For regnskapsåret 2020 foreslås fullmakt på inntil 3,10 kr i utbytte

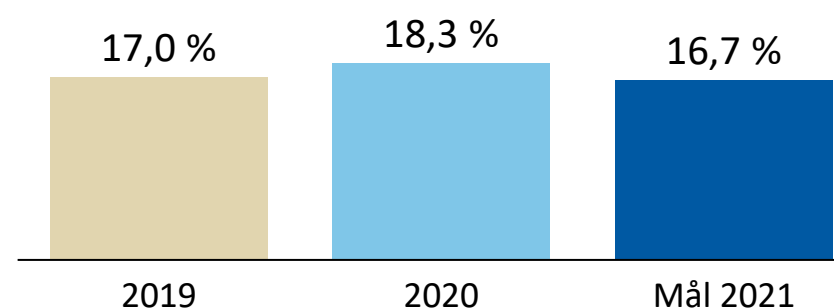
\*Generalforsamlingen vedtok den 23. april 2020 styrets forslag til at det ikke utbetales utbytte for 2019. Styret fikk i samme møte fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte, på et senere tidspunkt, på inntil kroner 5,50 pr aksje basert på bankens vedtatte årsregnskap for 2019. Styret har benyttet fullmakten og vedtatt utbytte på kr 5,50 pr aksje for regnskapsåret 2019. Ren kjernekapitaldekning på 18,3 % i 2020 tar hensyn til utbytte for regnskapsåret 2019. Vedrørende utbytte for 2020 vil styret be generalforsamlingen om fullmakt til å dele ut utbytte på inntil kr 3,10 pr aksje for regnskapsåret 2020 på et senere tidspunkt, i tråd med gjeldende regelverk.

# Nøkkeltall 2020 og måltall for 2021

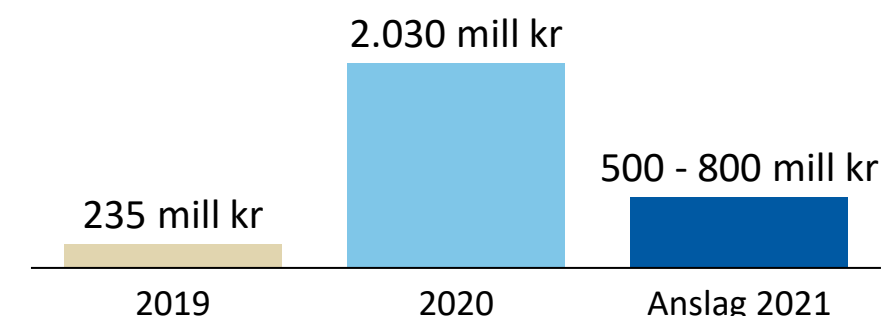
## Egenkapitalavkastning



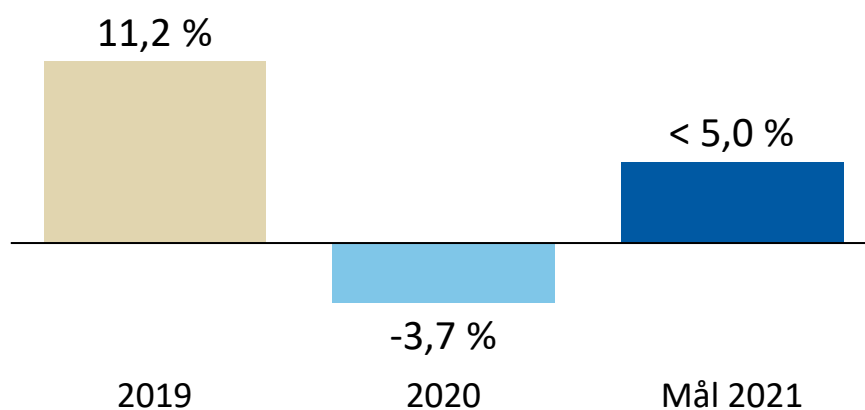
## Ren kjernekapitaldekning\*



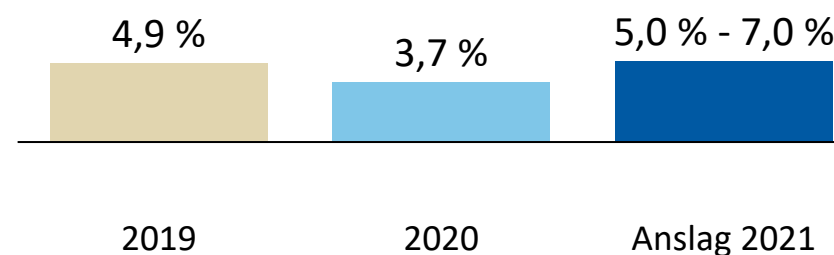
## Nedskrivninger



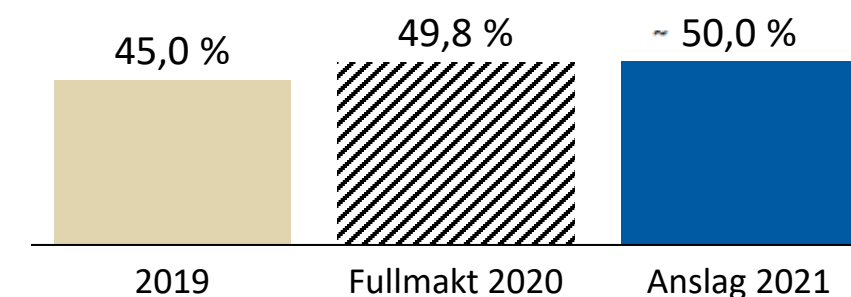
## Kostnadsvekst (12 mnd)



## Utlånsvekst (12 mnd)



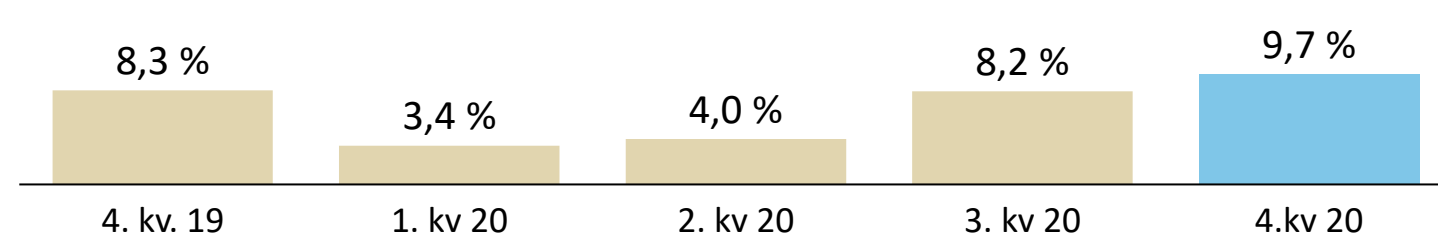
## Utbytteandel\*



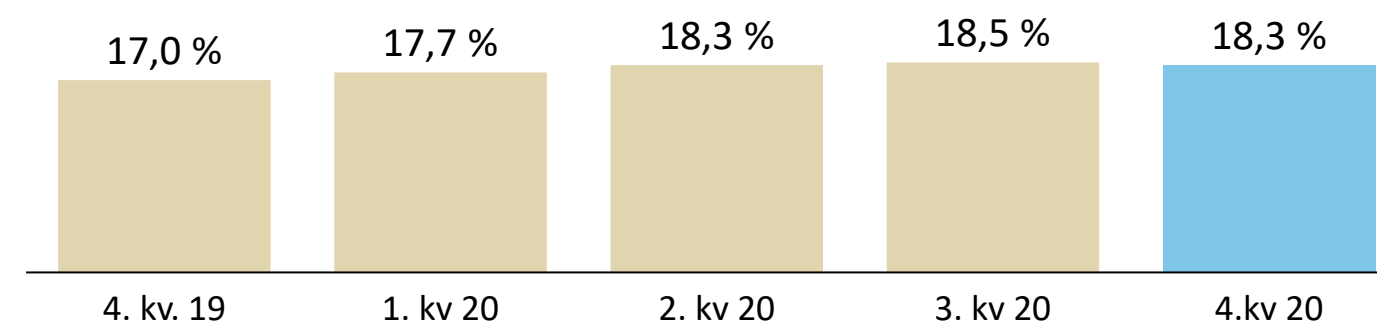
\*Generalforsamlingen vedtok den 23. april 2020 styrets forslag til at det ikke utbetales utbytte for 2019. Styret fikk i samme møte fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte, på et senere tidspunkt, på inntil kroner 5,50 pr aksje basert på bankens vedtatte årsregnskap for 2019. Styret har benyttet fullmakten og vedtatt utbytte på kr 5,50 pr aksje for regnskapsåret 2019. Ren kjernekapitaldekning på 18,3 % i 2020 tar hensyn til utbytte for regnskapsåret 2019. Vedrørende utbytte for 2020 vil styret be generalforsamlingen om fullmakt til å dele ut utbytte på inntil kr 3,10 pr aksje for regnskapsåret 2020 på et senere tidspunkt, i tråd med gjeldende regelverk. Ren kjernekapitaldekning pr 4. kvartal 2019 er ikke omarbeidet etter at det i 1. kvartal 2020 ble besluttet å foreløpig ikke utbetale utbytte for 2019.

# Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

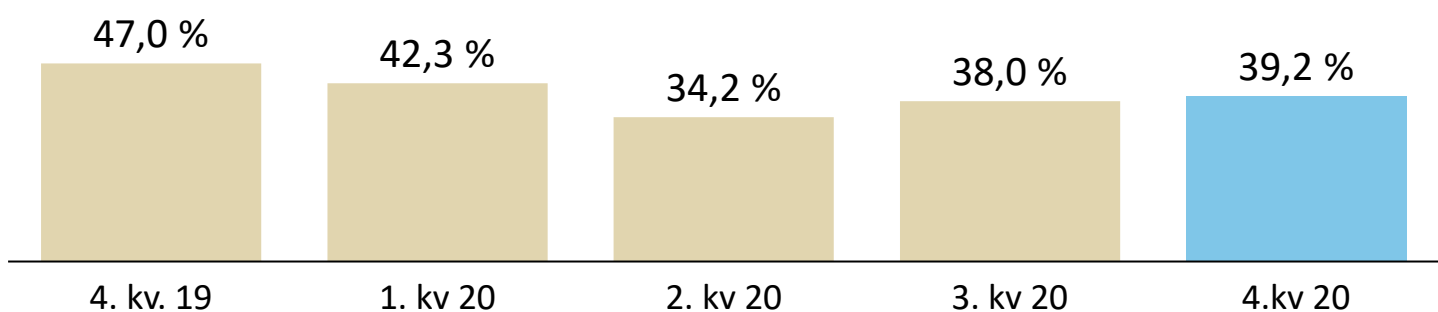
## Egenkapitalavkastning



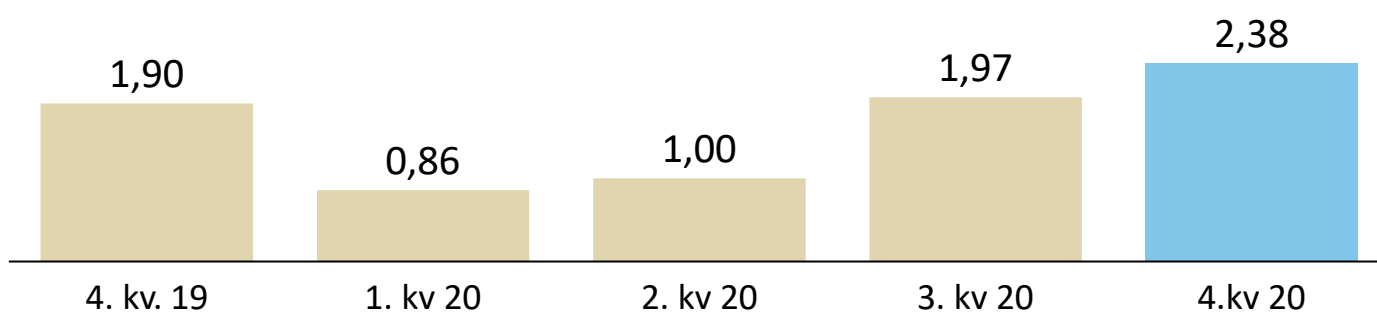
## Ren kjernekapitaldekning\*



## Kostnadsprosent



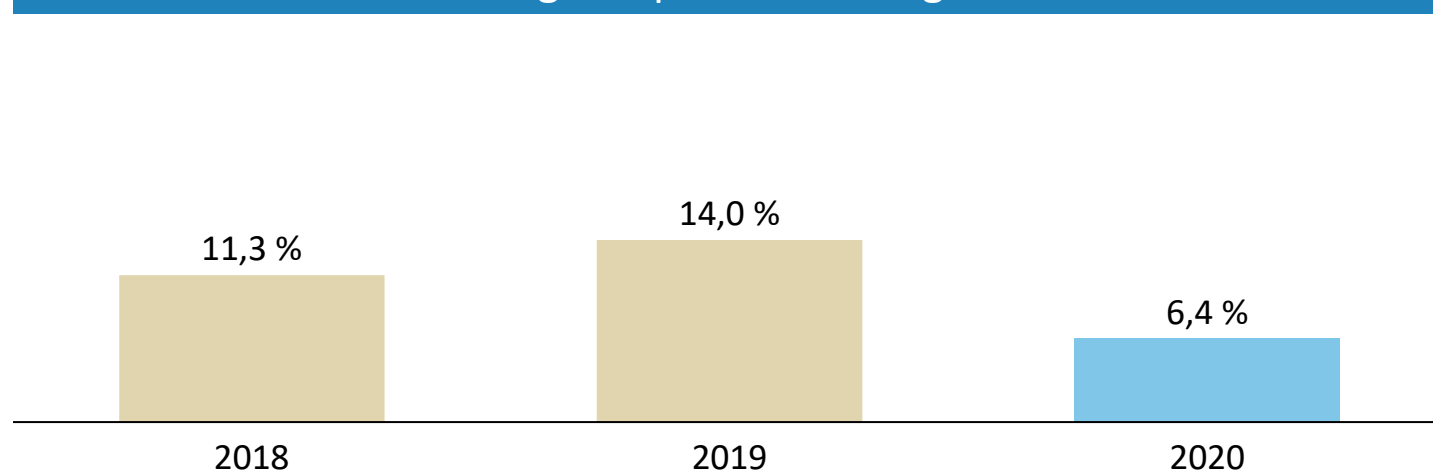
## Resultat pr aksje



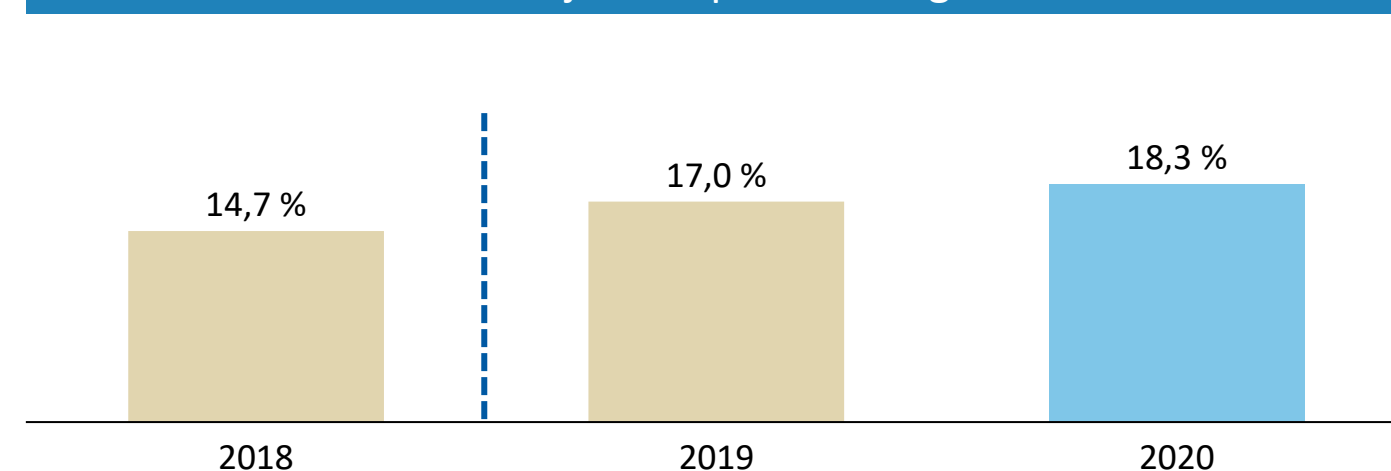
\*Generalforsamlingen vedtok den 23. april 2020 styrets forslag til at det ikke utbetales utbytte for 2019. Styret fikk i samme møte fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte, på et senere tidspunkt, på inntil kroner 5,50 pr aksje basert på bankens vedtatte årsregnskap for 2019. Styret har benyttet fullmakten og vedtatt utbytte på kr 5,50 pr aksje for regnskapsåret 2019. Ren kjernekapitaldekning på 18,3 % i 2020 tar hensyn til utbytte for regnskapsåret 2019. Vedrørende utbytte for 2020 vil styret be generalforsamlingen om fullmakt til å dele ut utbytte på inntil kr 3,10 pr aksje for regnskapsåret 2020 på et senere tidspunkt, i tråd med gjeldende regelverk. Ren kjernekapitaldekning pr 4. kvartal 2019 er ikke omarbeidet etter at det i 1. kvartal 2020 ble besluttet å foreløpig ikke utbetale utbytte for 2019.

# Nøkkeltall – årlig utvikling

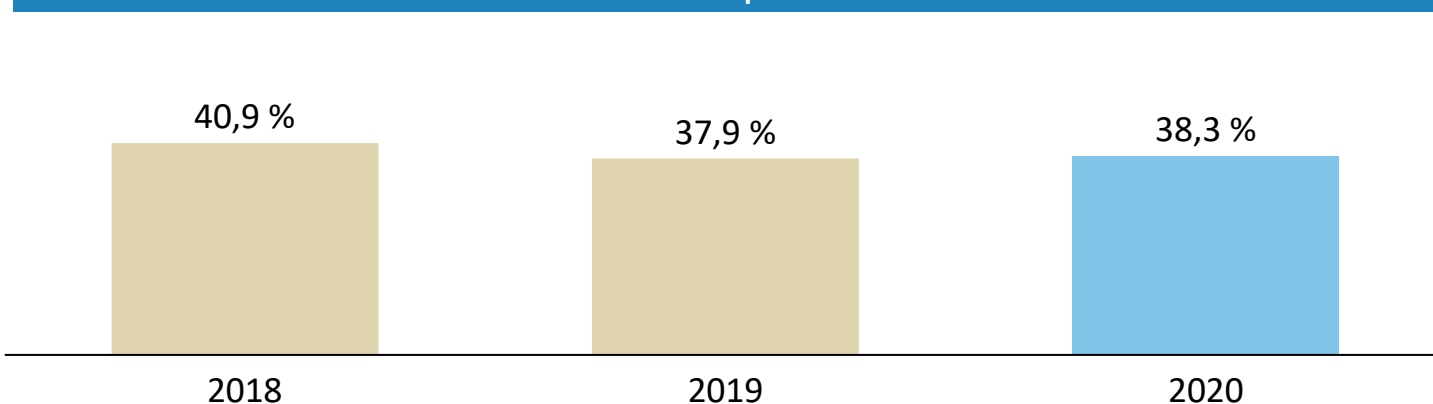
## Egenkapitalavkastning



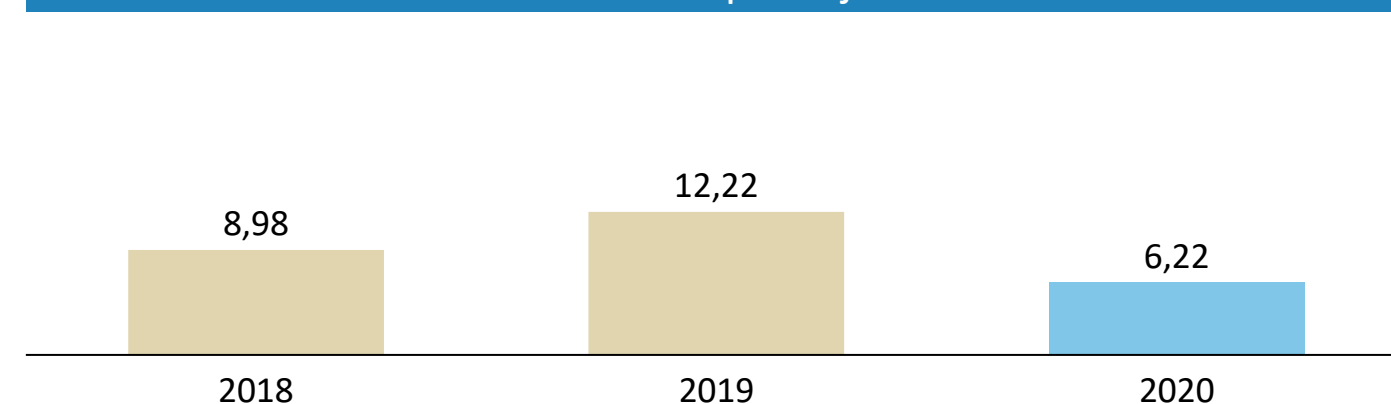
## Ren kjernekapitaldekning\*



## Kostnadsprosent



## Resultat pr aksje



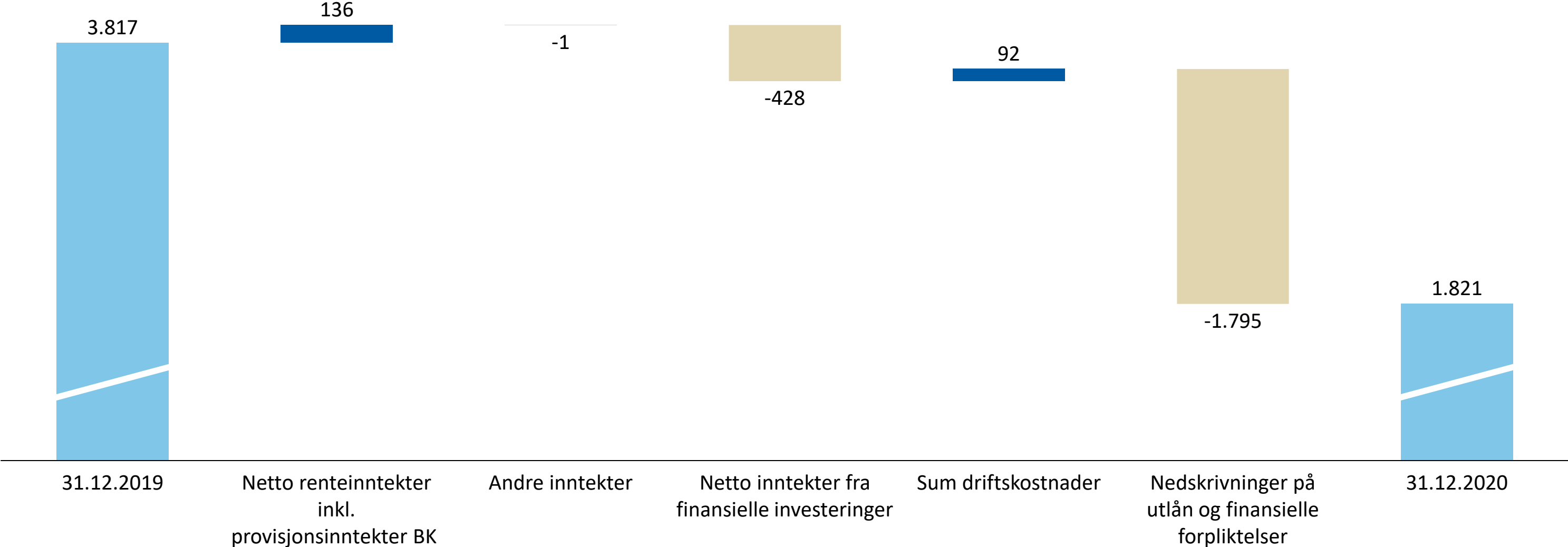
\*Generalforsamlingen vedtok den 23. april 2020 styrets forslag til at det ikke utbetales utbytte for 2019. Styret fikk i samme møte fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte, på et senere tidspunkt, på inntil kroner 5,50 pr aksje basert på bankens vedtatte årsregnskap for 2019. Styret har benyttet fullmakten og vedtatt utbytte på kr 5,50 pr aksje for regnskapsåret 2019. Ren kjernekapitaldekning på 18,3 % i 2020 tar hensyn til utbytte for regnskapsåret 2019. Vedrørende utbytte for 2020 vil styret be generalforsamlingen om fullmakt til å dele ut utbytte på inntil kr 3,10 pr aksje for regnskapsåret 2020 på et senere tidspunkt, i tråd med gjeldende regelverk. Ren kjernekapitaldekning pr 4. kvartal 2019 er ikke omarbeidet etter at det i 1. kvartal 2020 ble besluttet å foreløpig ikke utbetale utbytte for 2019.

# Resultatutvikling

Konsernregnskap (mill kr)	31.12.2020	31.12.2019	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019
Netto renteinntekter	4.142	3.987	994	1.041	1.026	1.081	1.062
Netto provisjons- og andre inntekter	1.396	1.416	370	336	344	346	359
Netto inntekter fra finansielle investeringer	699	1.127	240	190	297	-28	22
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>6.237</b>	<b>6.530</b>	<b>1.604</b>	<b>1.567</b>	<b>1.667</b>	<b>1.399</b>	<b>1.443</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>2.386</b>	<b>2.478</b>	<b>629</b>	<b>595</b>	<b>570</b>	<b>592</b>	<b>678</b>
Driftsresultat før nedskrivninger	3.851	4.052	975	972	1.097	807	765
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	2.030	235	270	369	831	560	139
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>1.821</b>	<b>3.817</b>	<b>705</b>	<b>603</b>	<b>266</b>	<b>247</b>	<b>626</b>
Skattekostnad	231	693	97	98	10	26	141
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1.590</b>	<b>3.124</b>	<b>608</b>	<b>505</b>	<b>256</b>	<b>221</b>	<b>485</b>

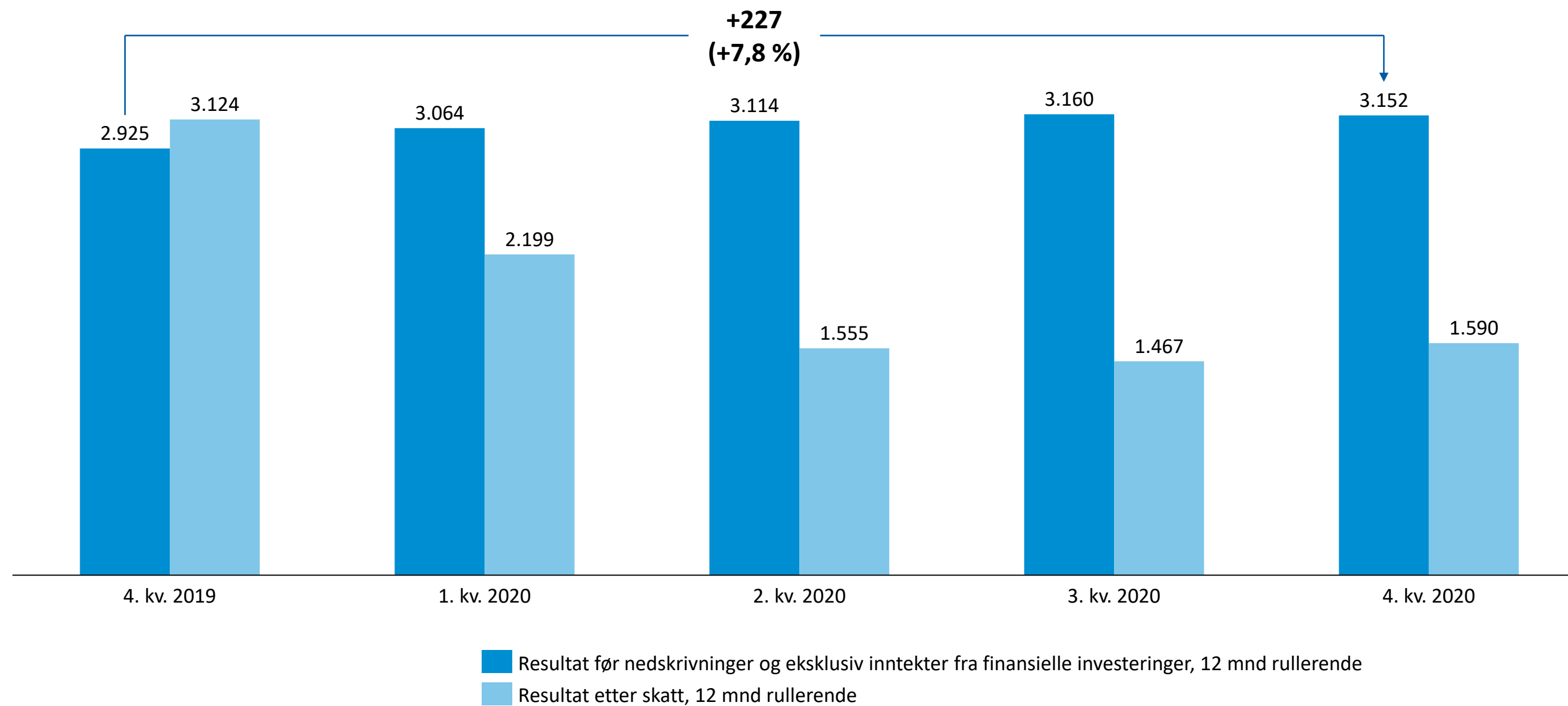


# Endring i resultat 31.12.2019 – 31.12.2020



# Resultat før nedskrivninger og inntekter fra finansielle investeringer

(12 mnd rullerende)

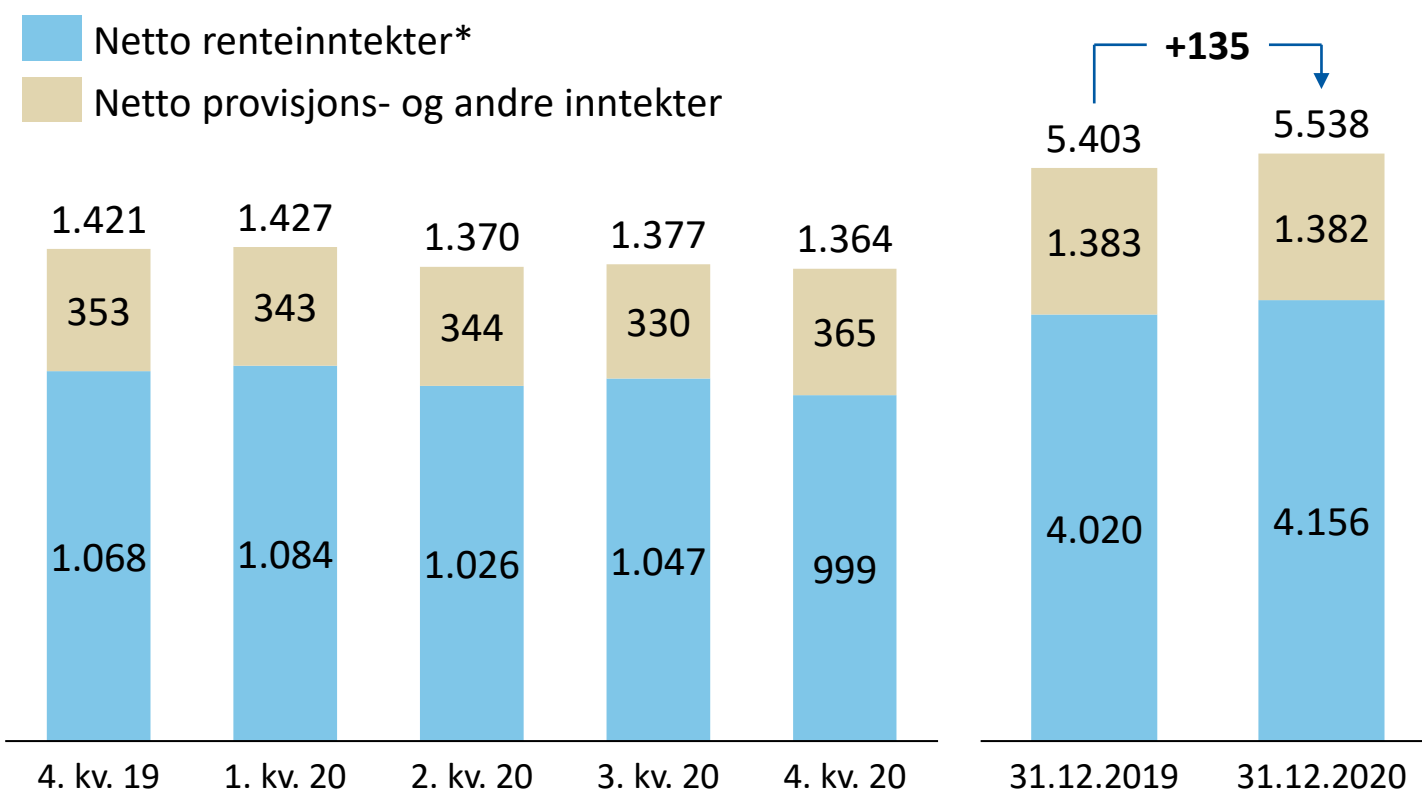


# Nøkkeltall

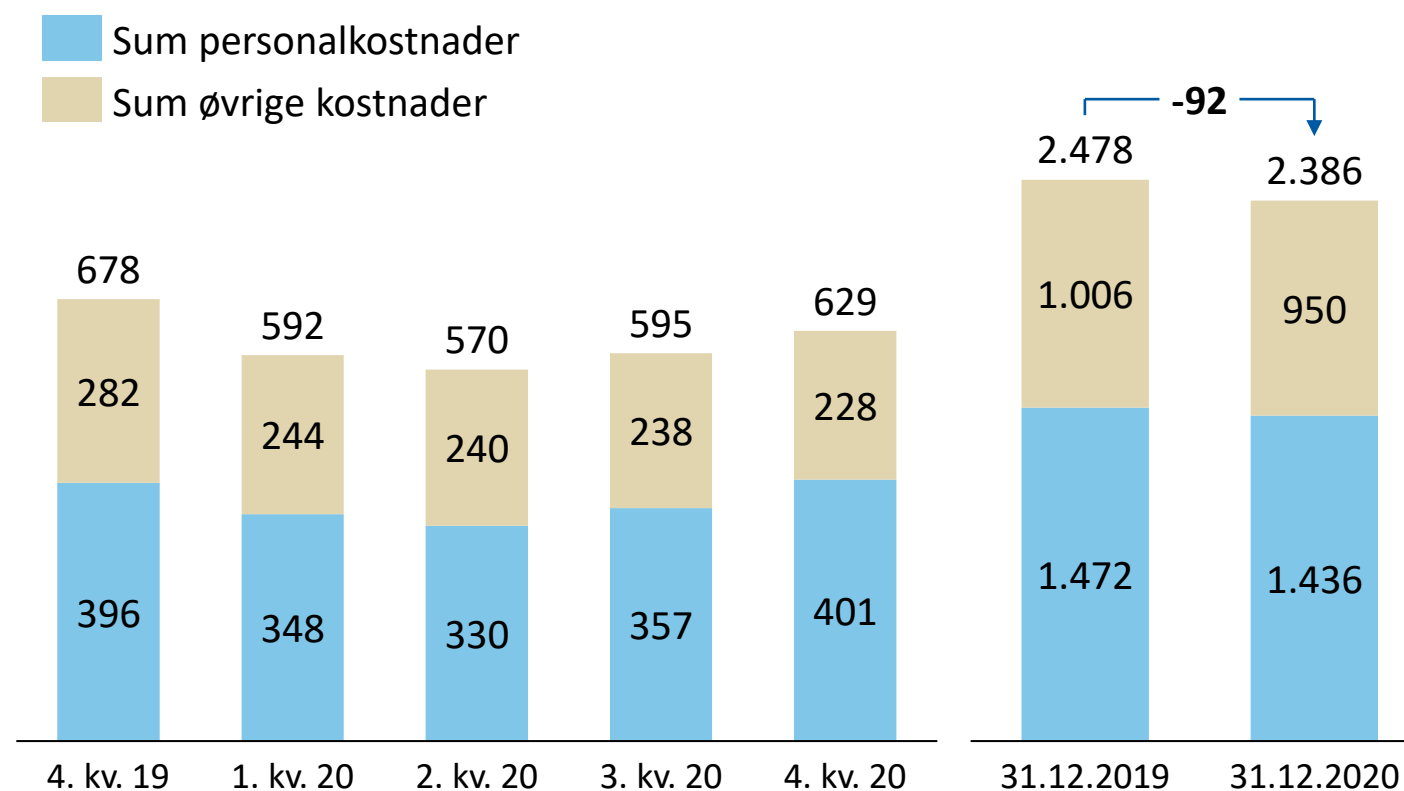
	31.12.2020	31.12.2019	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	6,4	14,0	9,7	8,2	4,0	3,4	8,3
Rentenetto (%)	1,50	1,61	1,40	1,48	1,50	1,64	1,64
Nedskrivninger i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt	0,94	0,11	0,49	0,67	1,53	1,05	0,26
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser inkl. SB1 Boligkreditt	1,90	1,30	1,90	1,57	1,84	1,40	1,30
Kostnadsprosent	38,3	37,9	39,2	38,0	34,2	42,3	47,0
Brutto utlånsvekst, inkl. SB1 Boligkreditt (%)	3,7	4,9	3,7	4,9	5,4	5,3	4,9
Innskuddsvekst (%)	14,6	4,3	14,6	10,8	8,3	6,6	4,3
Forvaltningskapital (mrd kr)	287,0	255,9	287,0	280,3	278,7	278,6	255,9
Utlånsportefølje i SB1 Boligkreditt (mrd kr)	0,0	4,2	0,0	3,4	4,2	4,2	4,2
Risikovektet balanse (mrd kr)	121,3	121,7	121,3	121,5	121,9	125,8	121,7
Likviditetsdekning (LCR – Liquidity Coverage Ratio) (%)	157	155	157	154	159	135	155
Resultat pr aksje (kr)	6,22	12,22	2,38	1,97	1,00	0,86	1,90
Bokført egenkapital pr aksje (kr)	95,97	89,90	95,97	93,51	91,32	90,55	89,90

# Konsernets inntekts- og kostnadsprofil

## Inntektsprofil



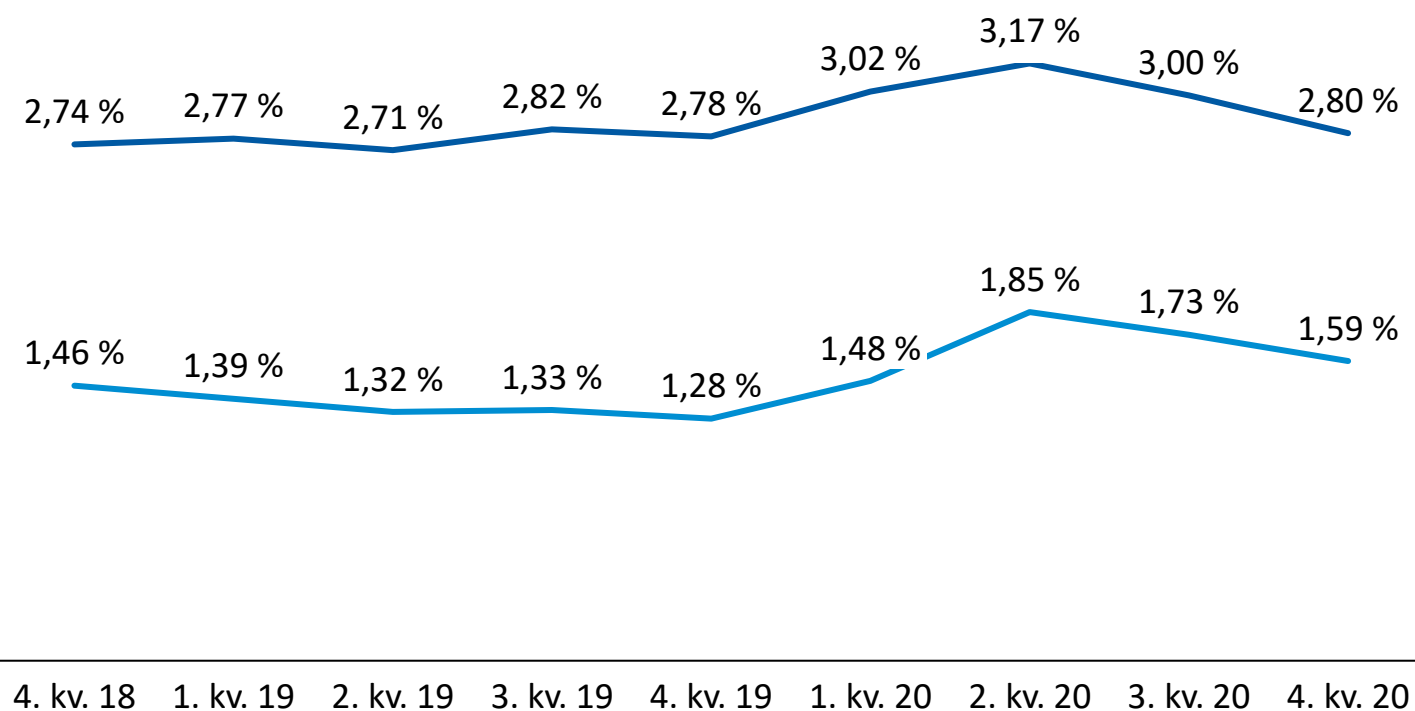
## Kostnadsprofil



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

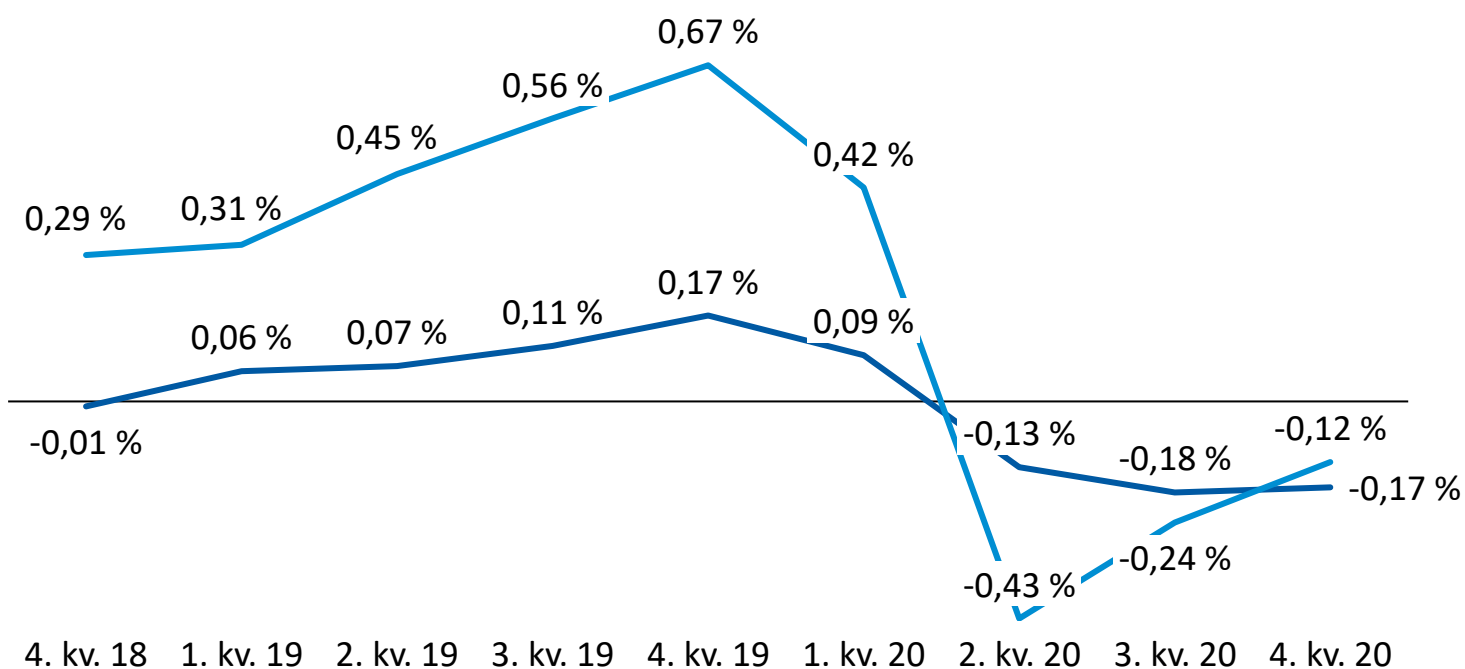
# Konsernets utlåns- og innskuddsmarginer

## Utlånsmargin\*



— Bedriftsmarkedet — Personmarkedet

## Innskuddsmargin



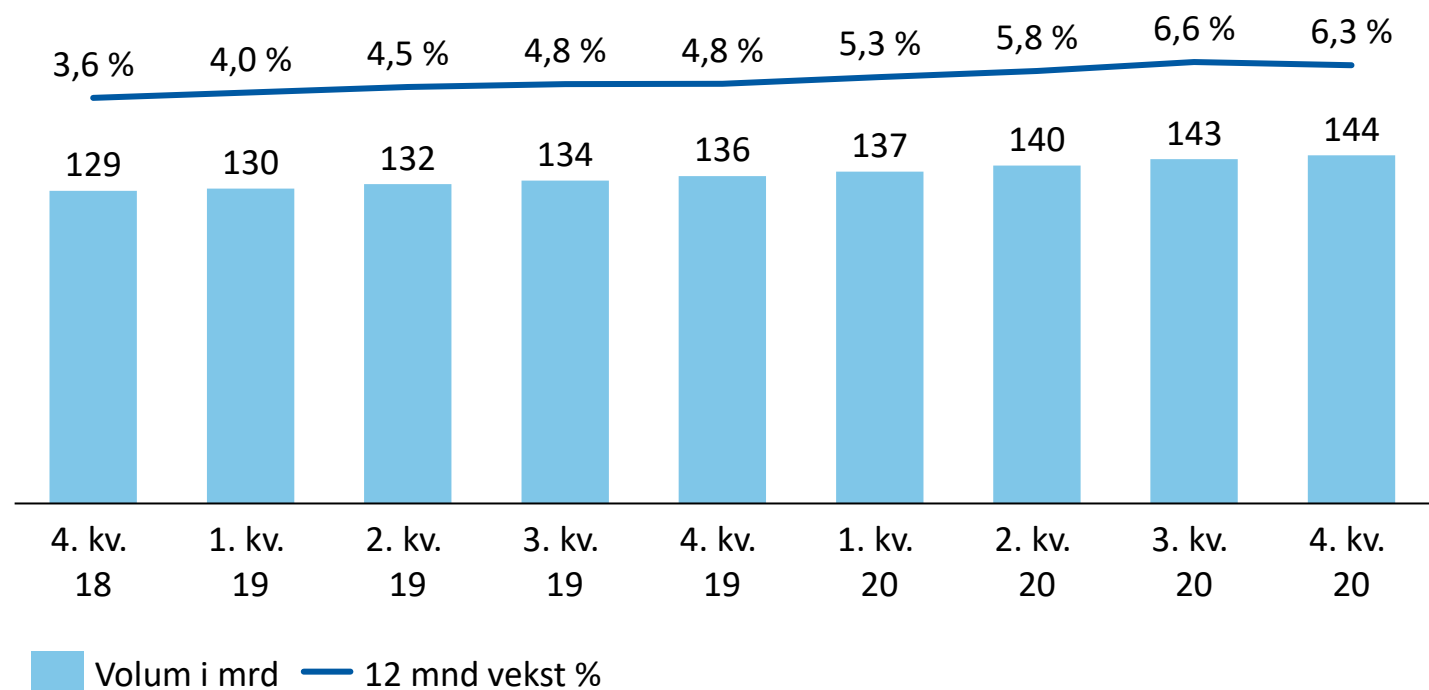
— Bedriftsmarkedet — Personmarkedet

*Definisjon: Snitt kunderente målt mot 3 mnd NIBOR.*

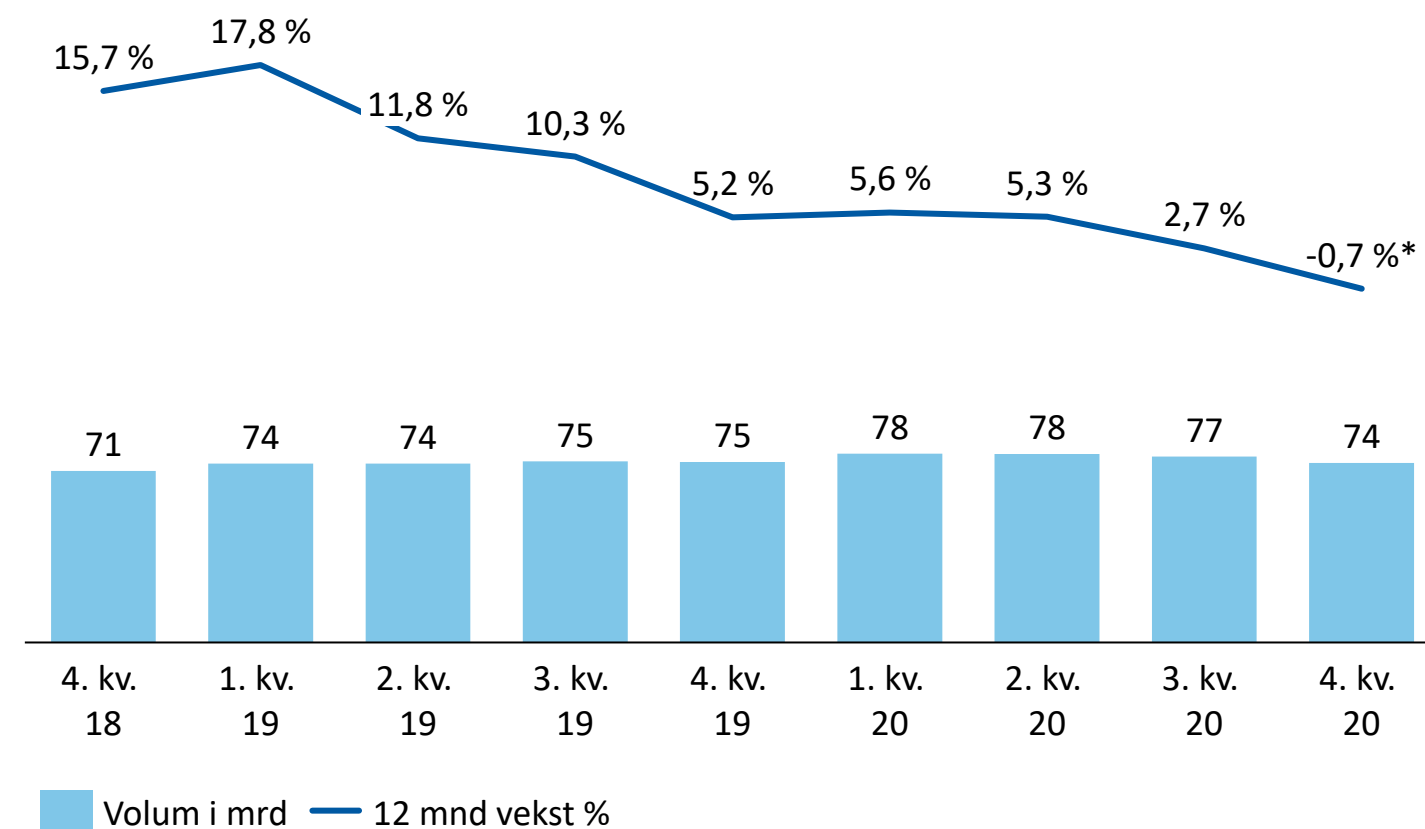
*\*Utlånsmarginer inkluderer porteføljer i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt.*

# Utlånsvolum og 12 måneders vekst

## Personmarked



## Bedriftsmarked (inkl. kapitalmarked)

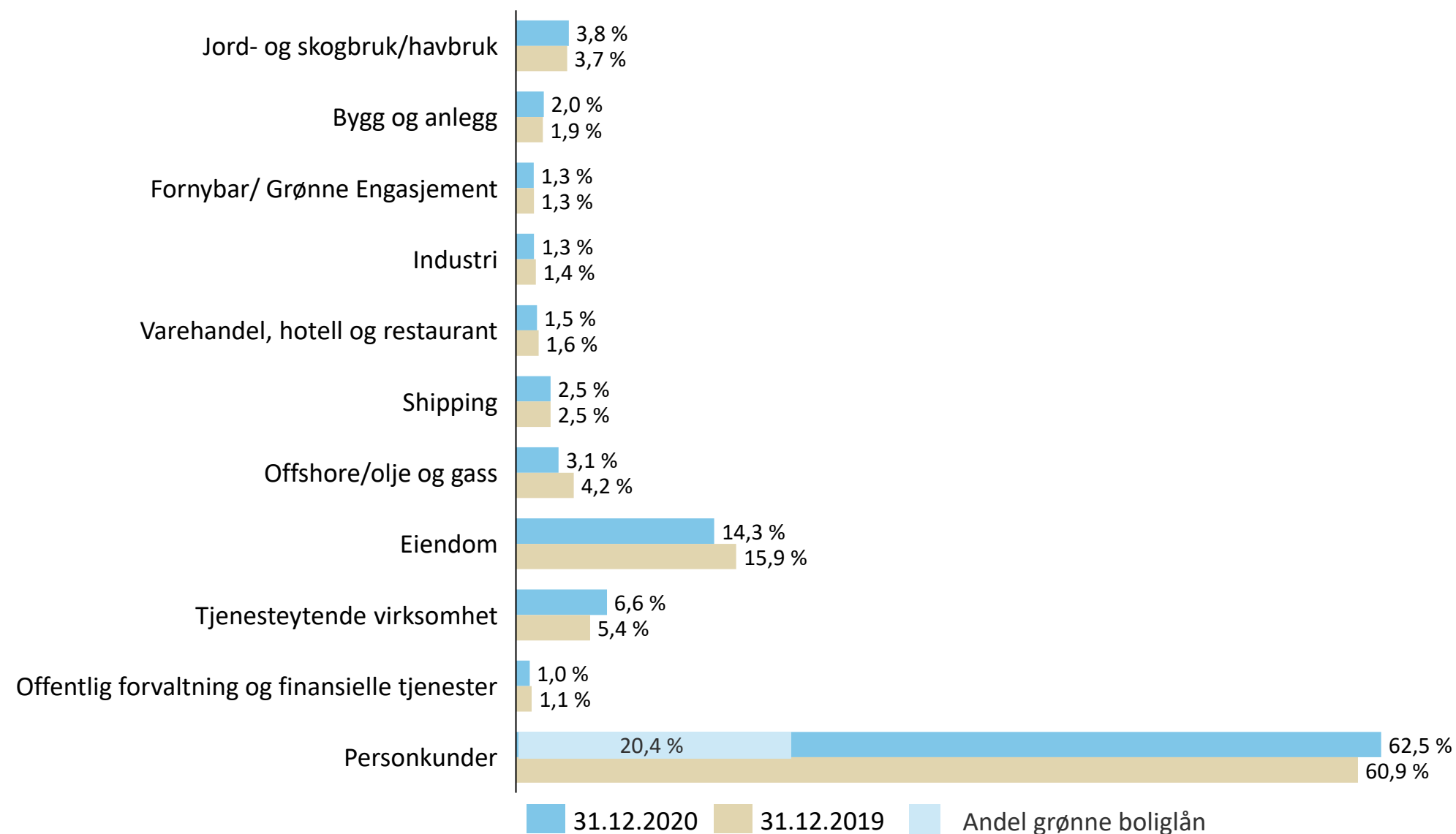


Tall inkluderer utlånsporteføljer i SR-Boligkreditt, SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt.

\*Utlånsvekst Bedriftsmarked eksklusiv valutakurseffekt er på -0,6 %

# Utlånsportefølje pr 31.12.2020

- Brutto utlån (inkl. SpareBank 1 Boligkreditt) er økt til 219,2 mrd kr fra 211,4 mrd kr på samme tid i fjor.
- 12 måneders utlånsvekst på 3,7 %.
- Utlån til personmarkedet inkl. SR-Boligkreditt utgjør 62,5 % av totale utlån, hvorav grønne boliglån utgjør 20,4 % av utlån til personmarkedet.

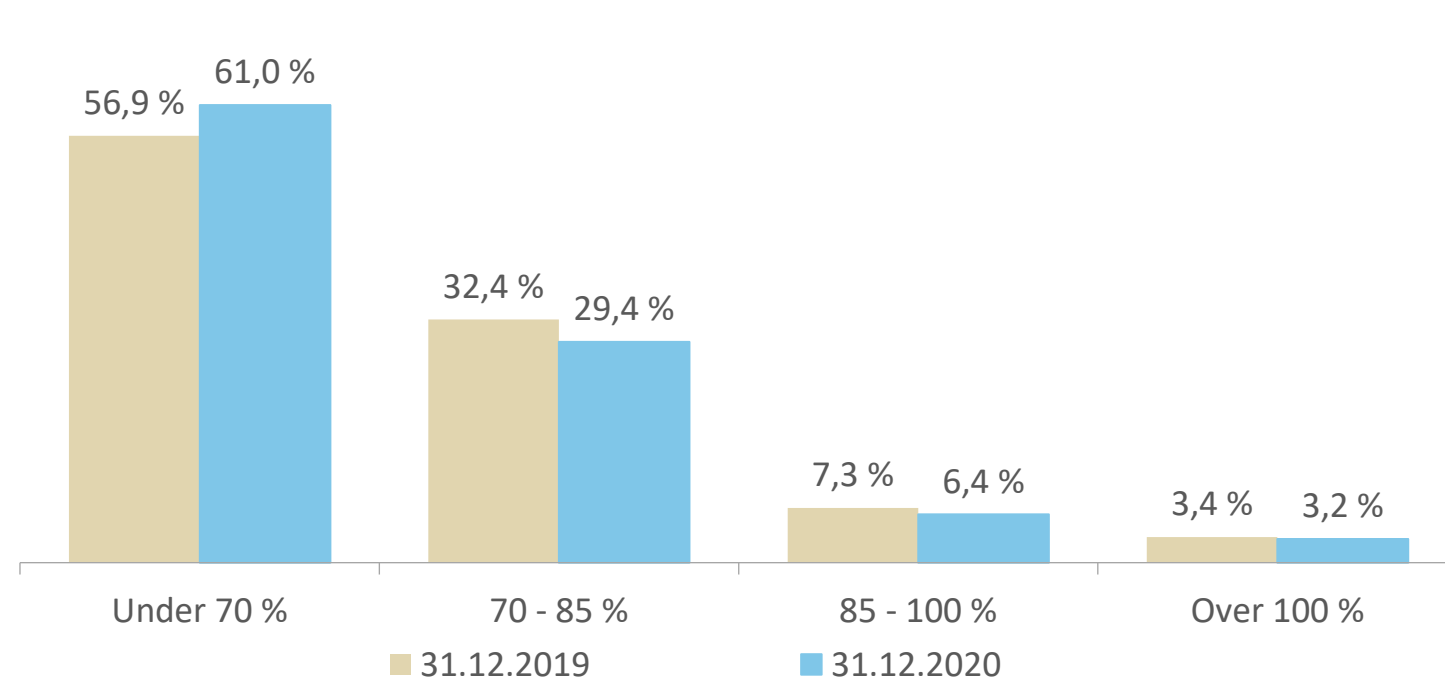


Utlån før nedskrivninger, nominelle beløp. Sektorfordeling iht. standardinndeling fra SSB.

# Belåningsgrad og risikovektet boliglån

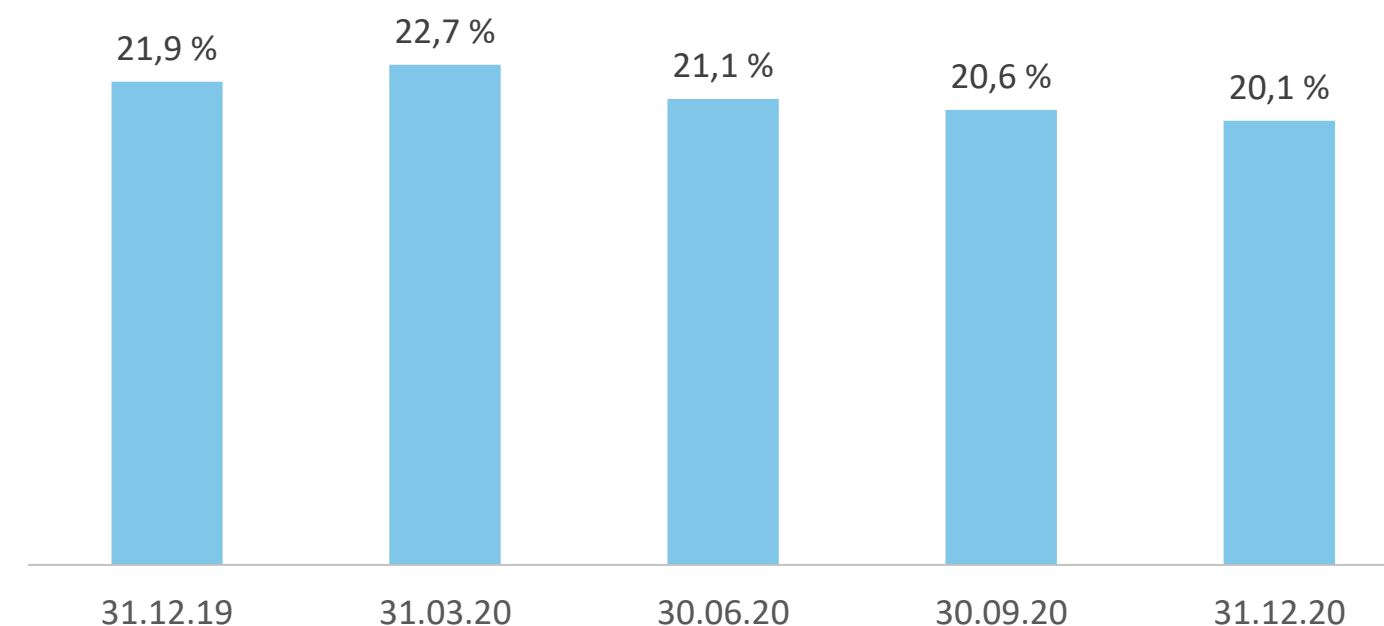
## Belåningsgrad boliglån

- Andelen utlån med belåningsgrad lavere enn 85 % er høy.
  - 90,4 % av utlånseksponeringen er innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier.



## Risikovekter boliglån

- Risikovektene reflekterer en solid utlånsportefølje med moderat belåningsgrad og lavt tapspotensial.

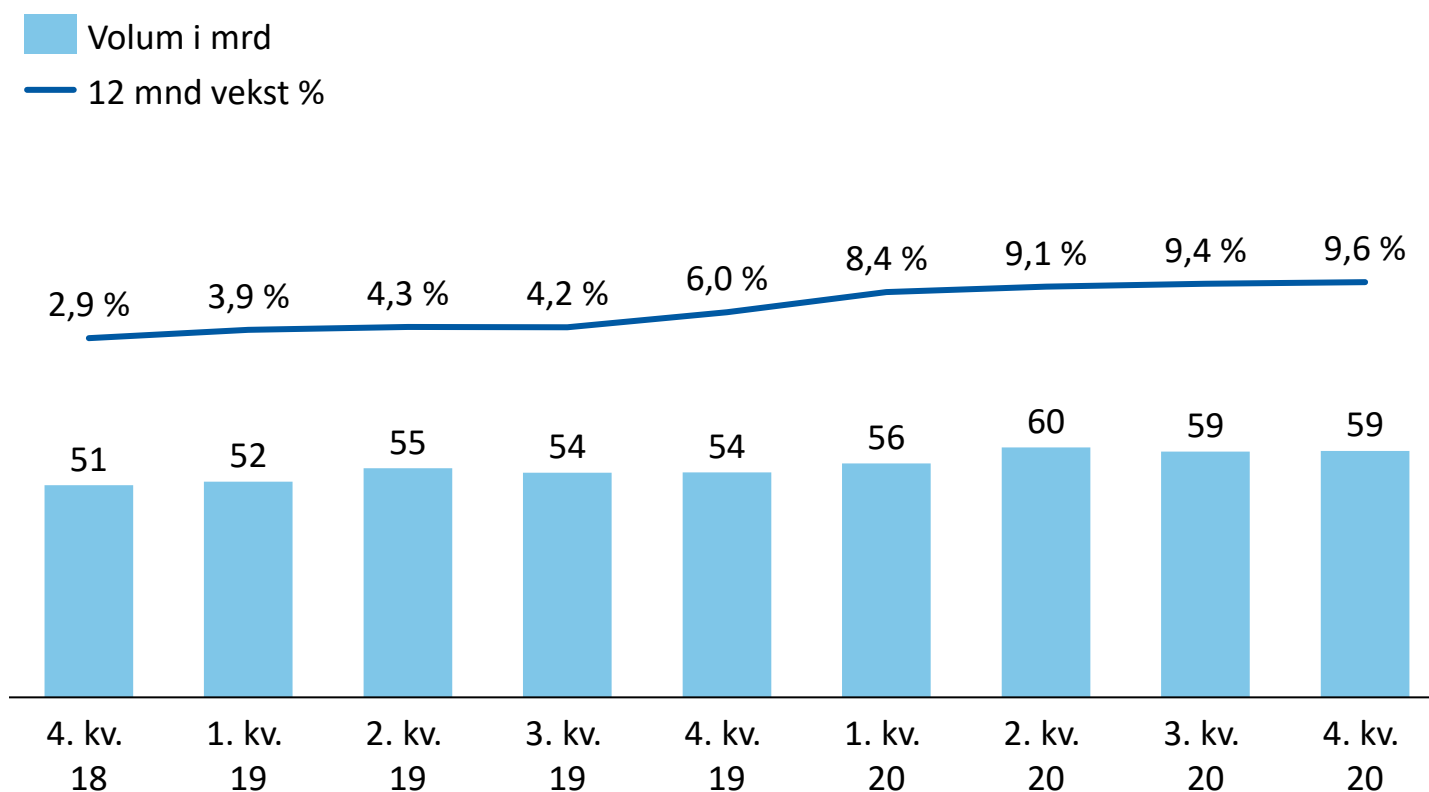


Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til ett og samme intervall. Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30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

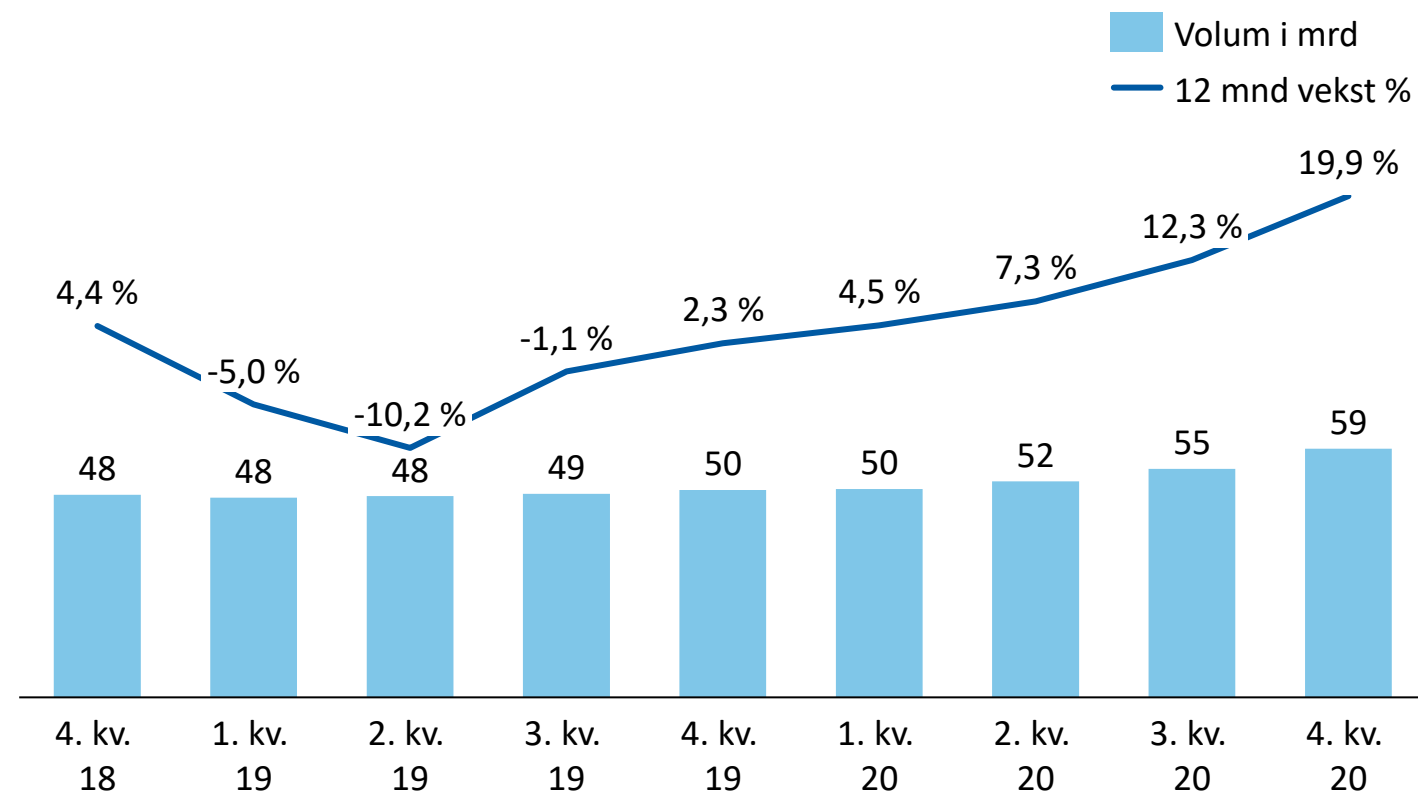


# Innskuddsvolum og 12 måneders vekst

## Personmarked



## Bedriftsmarked (inkl. kapitalmarked)



- Siste 12 måneder er totalt innskuddsvolum økt med 15,0 mrd kr til 118,2 mrd kr (14,6 %).
  - Innskuddsveksten er 12,0 % 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	31.12.2020	31.12.2019	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019
Betalingsformidling	248	271	64	54	61	69	66
Sparing/plassering	195	192	51	48	48	48	47
Forsikring	208	192	54	53	50	51	50
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	396	399	100	107	104	85	101
Garantiprovisjon	96	93	26	22	23	25	24
Tilrettelegging/kundehonorar	72	90	28	11	13	20	23
Provisjonsinntekter SpareBank 1 SR-Bank Forretningspartner	154	126	38	33	42	41	31
Øvrige	13	20	4	2	3	4	11
<b>Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. SB1 Boligkreditt</b>	<b>1.382</b>	<b>1.383</b>	<b>365</b>	<b>330</b>	<b>344</b>	<b>343</b>	<b>353</b>
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt	14	33	5	6	0	3	6
<b>Netto provisjons- og andre inntekter inkl. SB1 Boligkreditt</b>	<b>1.396</b>	<b>1.416</b>	<b>370</b>	<b>336</b>	<b>344</b>	<b>346</b>	<b>359</b>

# Netto inntekter fra finansielle investeringer

Beløp i mill kr	31.12.2020	31.12.2019	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019
<b>Utbytte</b>	<b>57</b>	<b>31</b>	<b>39</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Inntekter av eierinteresser</b>	<b>663</b>	<b>875</b>	<b>129</b>	<b>147</b>	<b>145</b>	<b>242</b>	<b>15</b>
<b>Kursgevinst/tap verdipapir</b>	<b>-141</b>	<b>96</b>	<b>-1</b>	<b>36</b>	<b>122</b>	<b>-298</b>	<b>20</b>
- herav kursendring aksjer og egenkapitalbevis	-49	111	7	38	27	-121	36
- herav kursendring sertifikat og obligasjoner	29	-156	-137	-23	104	85	-96
- herav derivater; sertifikater og obligasjoner	-121	141	129	22	-9	-263	80
<b>Kursgevinst/tap valuta/renter</b>	<b>120</b>	<b>125</b>	<b>73</b>	<b>6</b>	<b>13</b>	<b>28</b>	<b>-13</b>
- herav kursgevinst kunde- og egenhandel	138	131	41	36	52	9	37
- herav verdiendring basis swap spread	13	-10	29	-32	-48	64	-34
- herav motpartsrisiko derivater inkludert CVA	-47	0	2	1	-42	-8	1
- herav øvrige IFRS-effekter	16	4	1	1	51	-37	-17
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>699</b>	<b>1.127</b>	<b>240</b>	<b>190</b>	<b>297</b>	<b>-28</b>	<b>22</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	31.12.2020	31.12.2019
EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS	Antall omsetninger	6.707	6.441
	Resultat før skatt	50	6
SR-Forvaltning AS	Kapital under forvaltning, mrd kr	14	13
	Resultat før skatt	19	25
FinStart Nordic AS	Resultat før skatt*	-113	27
SpareBank 1 SR-Bank Forretningspartner AS	Resultat før skatt**	21	11
SR-Boligkreditt AS	Resultat før skatt	811	583
Monner AS	Resultat før skatt***	-17	-7
Rygir Industrier AS med flere	Resultat før skatt	13	-15
<b>Sum datterselskap</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>784</b>	<b>630</b>

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

\*\* SpareBank 1 SR-Bank Forretningspartner har overtatt Fast Solutions med virkning fra 1. sept 2020. I resultatet til Forretningspartner inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 2,9 mill kr (2,5 mill kr pr 31.12.2019).

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

# Resultatandel tilknyttede selskaper

Selskap	Beløp i mill kr	31.12.2020	31.12.2019
SpareBank 1 Gruppen AS	Eierandel	19,5 %	19,5 %
	Resultatandel etter skatt	194	252
	Resultateffekt fusjon	340	460
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Eierandel	0,0 %	2,2 %
	Resultatandel etter skatt	2	6
SpareBank 1 Næringskreditt AS	Eierandel	15,6 %	15,6 %
	Resultatandel etter skatt	9	12
BN Bank ASA	Eierandel	35,0 %	35,0 %
	Resultatandel etter skatt	120	109
SpareBank 1 Kreditt AS	Eierandel	17,7 %	17,8 %
	Resultatandel etter skatt	2	13
SpareBank 1 Betaling AS	Eierandel	19,8 %	19,8 %
	Resultatandel etter skatt	-2	-11
	Korrigert resultatbidrag foregående år	0	14
Øvrige	Resultatandel etter skatt	2	-2
<b>Sum tilknyttede selskap</b>	<b>Resultatandel etter skatt</b>	<b>667</b>	<b>853</b>
FinStart Nordic AS*	Resultatandel etter skatt	-4	22
<b>Sum tilknyttede selskap i konsernet</b>	<b>Resultatandel etter skatt</b>	<b>663</b>	<b>875</b>

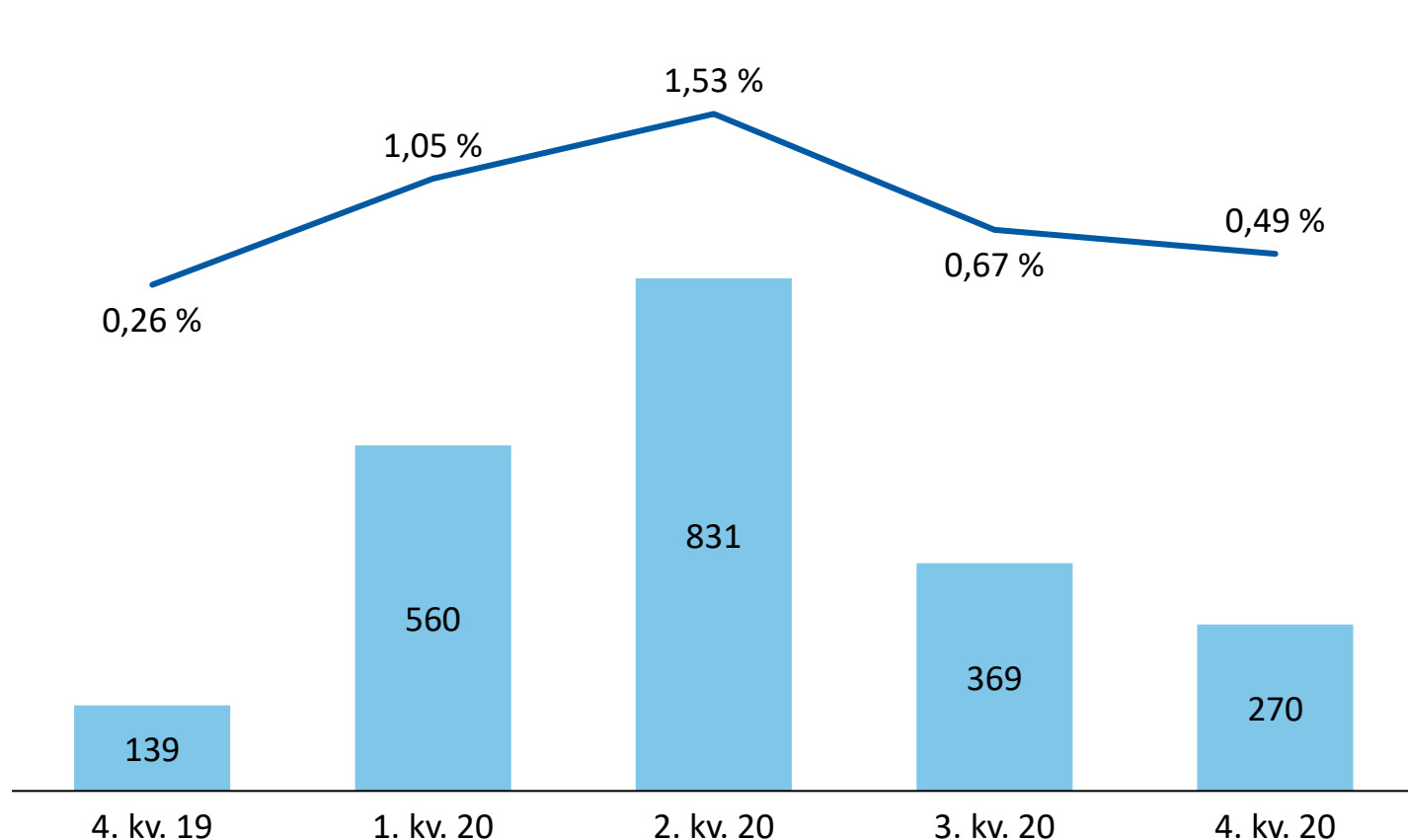
\*Selskap der FinStart Nordic AS eier mellom 20-50 % må på grunn av regnskapsregler vurderes som tilknyttet selskap i konsernregnskapet. Resultatandelen her inngår i selskapets resultat på foregående side.

# Driftskostnader

Beløp i mill kr	31.12.2020	31.12.2019	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019
Lønn og pensjoner	1.184	1.211	332	297	277	278	328
Øvrige personalkostnader	252	261	69	60	53	70	68
<b>Sum personalkostnader</b>	<b>1.436</b>	<b>1.472</b>	<b>401</b>	<b>357</b>	<b>330</b>	<b>348</b>	<b>396</b>
IT kostnader	373	364	88	95	98	92	91
Markedsføring	73	90	19	16	17	21	31
Øvrige administrasjonskostnader	71	101	14	15	15	27	30
<b>Sum administrasjonskostnader</b>	<b>517</b>	<b>555</b>	<b>121</b>	<b>126</b>	<b>130</b>	<b>140</b>	<b>152</b>
Avskrivninger	188	137	46	59	42	41	37
Driftskostnader faste eiendommer	31	35	8	7	8	8	12
Øvrige driftskostnader	214	279	53	46	60	55	81
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>433</b>	<b>451</b>	<b>107</b>	<b>112</b>	<b>110</b>	<b>104</b>	<b>130</b>
<b>Totale driftskostnader</b>	<b>2.386</b>	<b>2.478</b>	<b>629</b>	<b>595</b>	<b>570</b>	<b>592</b>	<b>678</b>

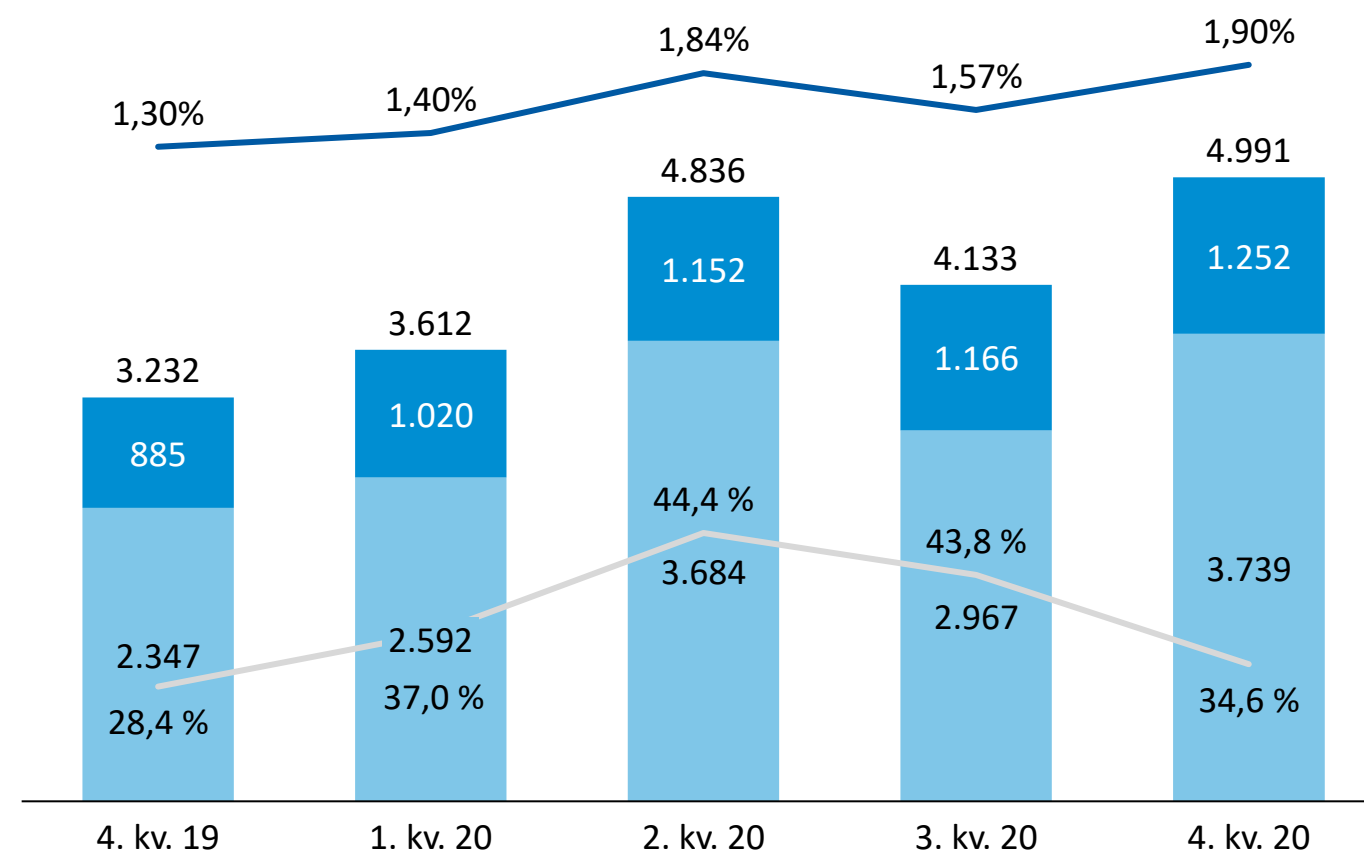
# Netto nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser/ Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3

Netto nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser



— Nedskrivning i % av gjennomsnittlig brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt  
 ■ 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  
 ■ Brutto utlån i Trinn 3, mill kr  
 ■ Brutto finansielle forpliktelser i Trinn 3, mill kr  
 — Avsetning som andel av brutto engasjement

# Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser

## Kostnadsførte nedskrivninger (mill kr)

	31.12.2020	31.12.2019	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019
Bedriftskunder	1.941	211	266	360	771	544	121
Personkunder	89	24	4	9	60	16	18
<b>Sum kostnadsførte nedskrivninger</b>	<b>2.030</b>	<b>235</b>	<b>270</b>	<b>369</b>	<b>831</b>	<b>560</b>	<b>139</b>

## Balanseførte nedskrivninger (mill kr)

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019
Bedriftskunder	2.258	1.396	2.258	2.352	2.695	1.930	1.396
Personkunder	213	160	213	216	218	168	160
<b>Sum balanseførte nedskrivninger</b>	<b>2.471</b>	<b>1.556</b>	<b>2.471</b>	<b>2.568</b>	<b>2.913</b>	<b>2.098</b>	<b>1.556</b>

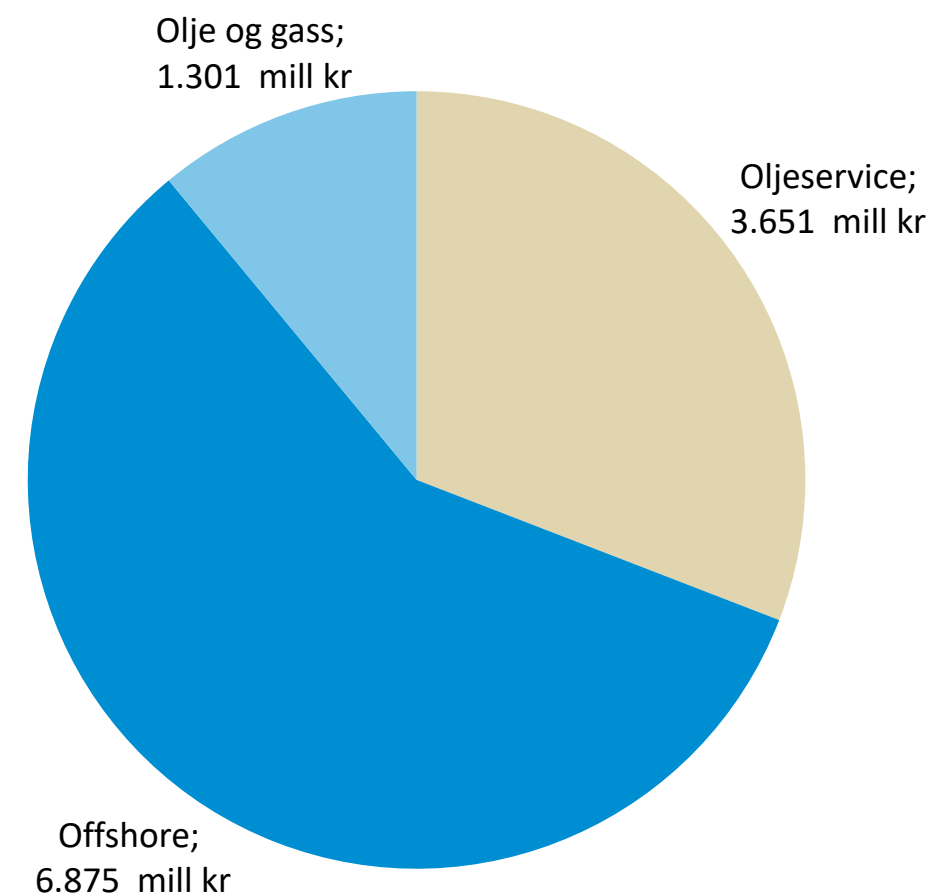


# Redusert eksponering mot olje og offshore

4,9 % (11,8 mrd kr) av total EAD\* er relatert til oljevirkksomhet

Sum EAD redusert fra 14,5 mrd kr til 11,8 mrd kr gjennom 2020

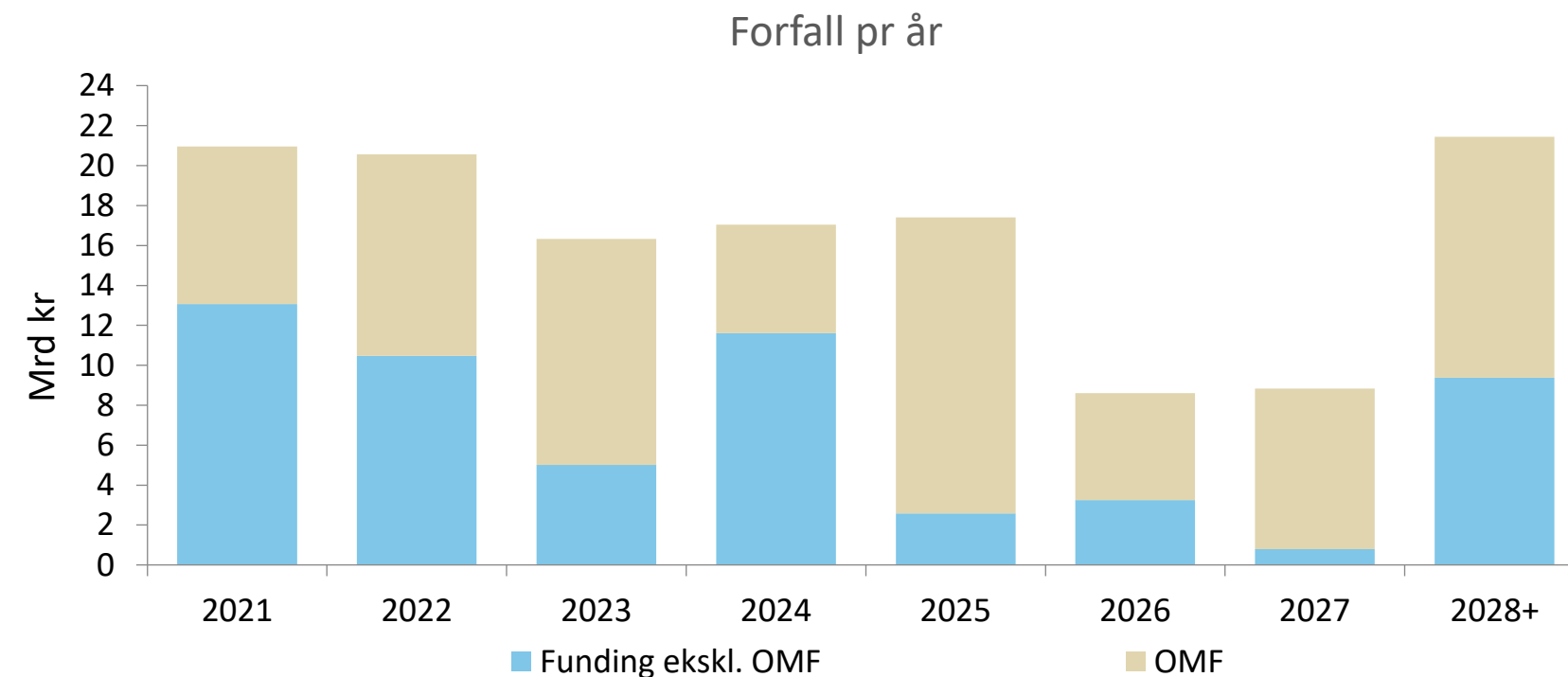
- **Oljeservice**
  - EAD 3,6 mrd kr (3,6 mrd kr), 1,5 % av konsernets totale EAD
  - Finansiering av driftskapital gjennom omløps- og driftsmidler samt garantigivelser
- **Lete- og produksjonsselskap**
  - EAD 1,3 mrd kr (2,0 mrd kr), 0,5 % av konsernets totale EAD
  - Eksponering primært mot selskaper med virksomhet på norsk kontinentalsokkel
- **Offshore**
  - EAD 6,9 mrd kr (9,0 mrd kr), 2,9 % av konsernets totale EAD
  - Eksponering primært mot industrielt orienterte rederier med integrert organisasjon (Offshore service vessels, Rigg og Seismikk)



\*EAD: Exposure at default  
Tall i parentes er pr 31.12.2019

# Funding

- NSFR\* 123 % på konsolidert basis
- LCR\*\* 157 %
- Netto refinansieringsbehov fremmedkapital de neste 12 månedene er 21,0 mrd kr
- Innskuddsdekning 53,9 %
- MREL-krav på 34,4 %
- Finanstilsynet ser at det er usikkerhet knyttet til utformingen av krav til etterstillelse (jfr BRRD2) og inntil avklaring foreligger opprettholdes krav om full etterstillelse.



## 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**

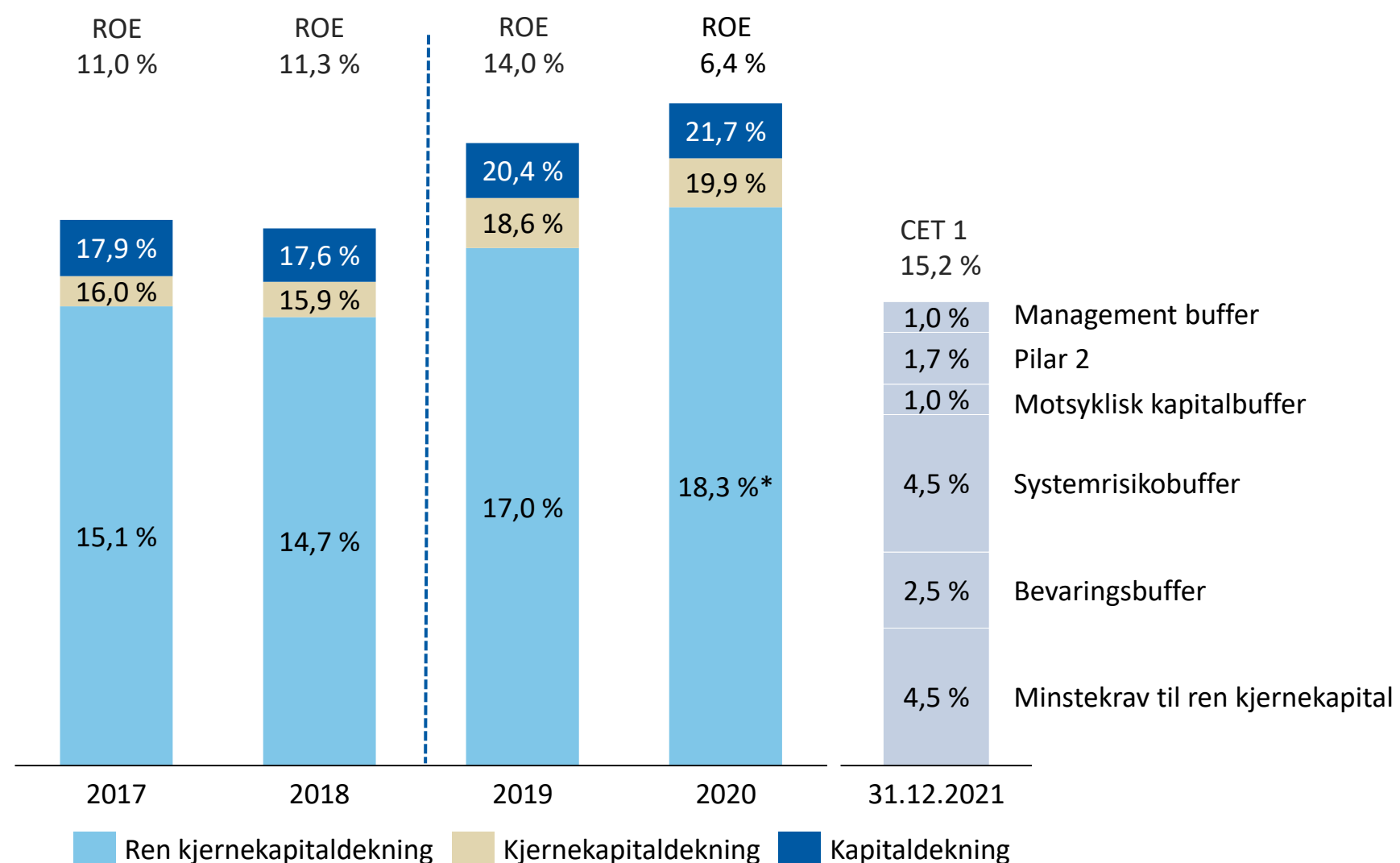
**Euro Medium Term Covered Note Programme**

\*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) ble redusert, og at det såkalte Basel I-gulvet ble opphevet.
- Kravet til ren kjernekapitaldekning er 15,2 %, inkl. 1,0 % management buffer, etter at motsyklisk buffer ble redusert fra 2,5 % til 1,0 % i mars 2020 og systemrisikobufferen økte fra 3,0 % til 4,5 % i desember 2020.
- Målet på ren kjernekapitaldekning er 16,7 % inkl. 1,0 % management buffer og maksimal motsyklisk buffer på 2,5 %.
- SpareBank 1 SR-Bank er ikke definert som systemviktig finansinstitusjon (SIFI).
- Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 7,8 % pr 31. desember 2020, og godt over minimumskravet på 5,0 %.



\* Generalforsamlingen vedtok den 23. april 2020 styrets forslag til at det ikke utbetales utbytte for 2019. Styret fikk i samme møte fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte, på et senere tidspunkt, på inntil kroner 5,50 pr aksje basert på bankens vedtatte årsregnskap for 2019. Styret har benyttet fullmakten og vedtatt utbytte på kr 5,50 pr aksje for regnskapsåret 2019. Ren kjernekapitaldekning på 18,3 % i 2020 tar hensyn til utbytte for regnskapsåret 2019. Vedrørende utbytte for 2020 vil styret be generalforsamlingen om fullmakt til å dele ut utbytte på inntil kr 3,10 pr aksje for regnskapsåret 2020 på et senere tidspunkt, i tråd med gjeldende regelverk. Ren kjernekapitaldekning pr 4. kvartal 2019 er ikke omarbeidet etter at det i 1. kvartal 2020 ble besluttet å foreløpig ikke utbetale utbytte for 2019.

# Utsikter

- Covid-19 pandemien skaper fortsatt usikkerhet knyttet til utviklingen både i Norge og i verdensøkonomien. Usikkerheten er imidlertid vesentlig redusert, blant annet da det foreligger flere godkjente vaksiner. Den norske stat er særs godt rustet til å bidra økonomisk. Omfattende tiltak både mot private sektor og næringslivet har blitt gjennomført, men det forventes noe redusert investeringsnivå og redusert låneetterspørsel for næringslivet.
- Norges Bank har redusert styringsrenten med 1,50 %-poeng til 0,0 % i mai 2020. Det forventes stabil styringsrente ut 2021 og gradvis økende fra 2022, når effektene av Covid-19 utbruddet forventes å avta.
- Konsernets langsiktige mål er minimum 12 % egenkapitalavkastning, men som følge av Covid-19 utbruddet forventes egenkapitalavkastningen for 2021 å bli lavere enn det langsiktige målet.
- Konsernet sin satsning på digitalisering og automatisering, både internt og ut mot kunder, har gjort det mulig for nær alle av konsernets ansatte å kunne arbeide fra hjemmekontor. Kunder har blitt ivaretatt på en effektiv og betryggende måte.
- Konsernet med sin solide økonomiske stilling er rigget for å håndtere kriser, og dette skal bidra til at SpareBank 1 SR-Bank konsernet fortsetter å være et solid finanskonsern også etter Covid-19 utbruddet.
- Geografisk ekspansjon, digitalisering og vekst danner grunnlag for videreutvikling fra regional sparebank til bank for hele Sør-Norge.

## VEDLEGG

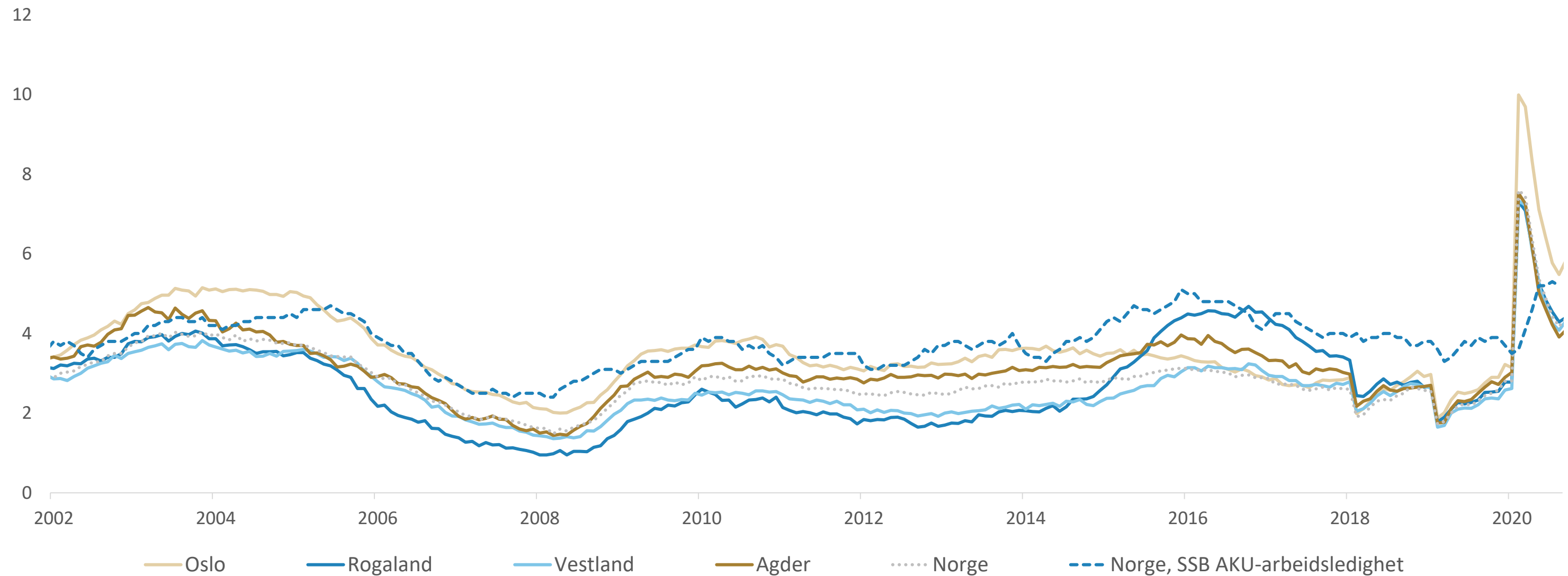
- 1) **Makro**
- 2) Detaljer utlånsporteføljen
- 3) Risiko
- 4) SpareBank 1 SR-Bank

# Økt arbeidsledighet (NAV) som følge av Covid-19, men ned fra toppen i Mars

Arbeidsledighet økte fra 3 % til 8 % i mars 2020. Deretter har den falt til 4,8 % ved utgangen av 2020.

Fortsatt høyest i Oslo.

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

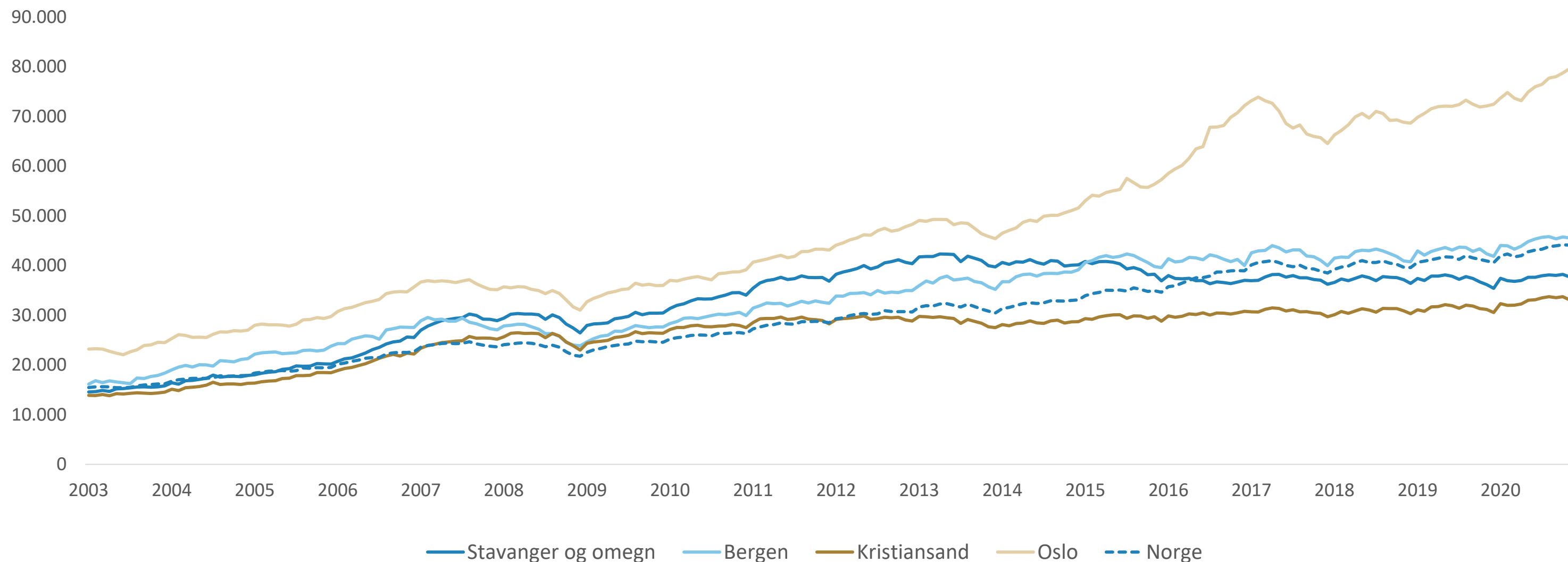


Kilde: NAV og SSB.

# Boligprisene i Norge har økt 9 % det siste året

Usikkerhet som følge av Covid-19 dempet markedet, men omsetning og priser har tatt seg opp fra sommeren

Boligpriser. NOK per kvm. Gjennomsnitt alle boliger. Månedlig



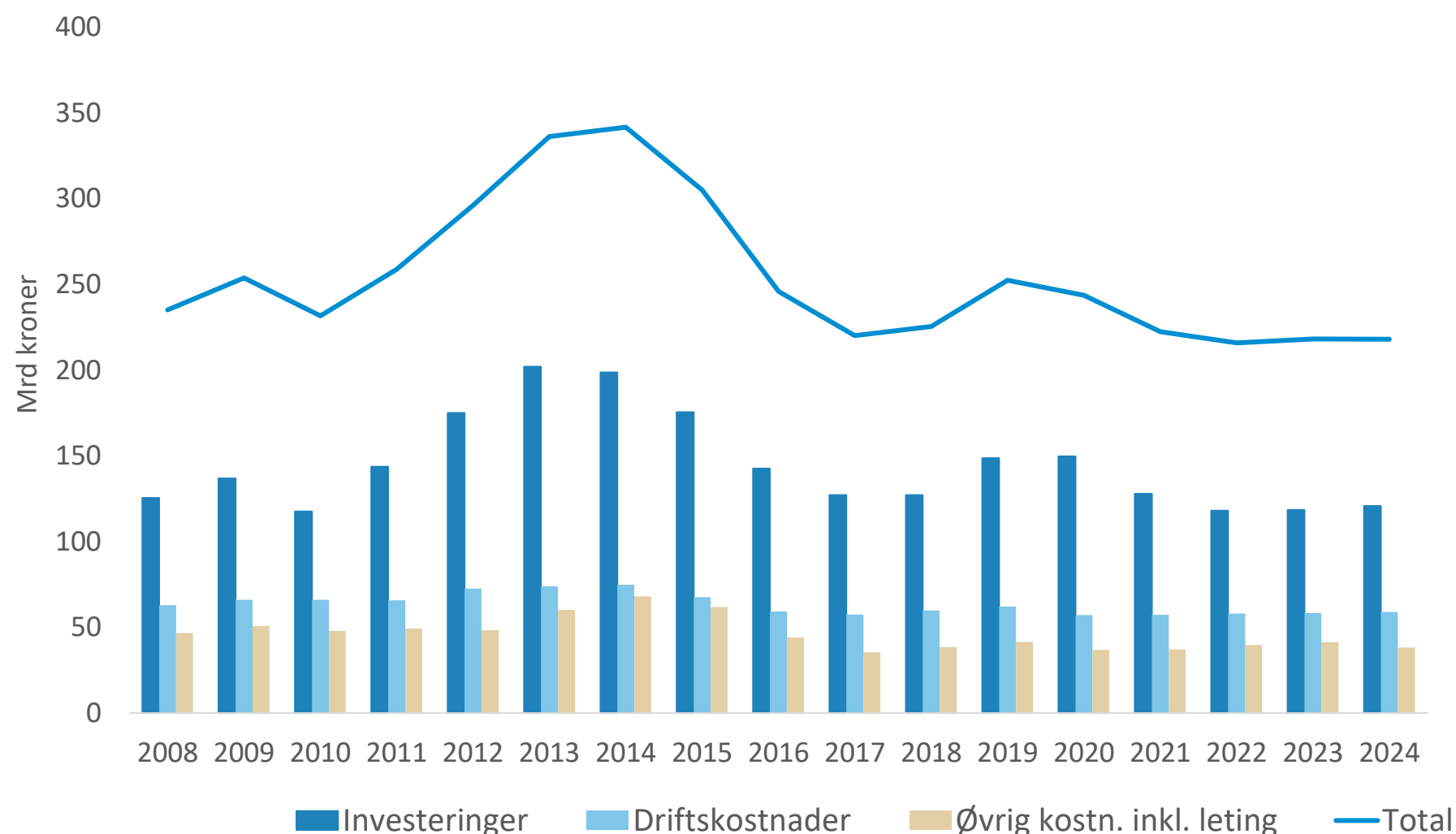
Kilde: Finn.no, Eiendom Norge og Eiendomsverdi.

# Noe lavere aktivitet på norsk sokkel i 2020

Usikkerheten var høy etter Covid-19, men har blitt redusert på grunn av støttepakken i juni 2020 og mer stabile priser

- Samlet aktivitet på norsk sokkel (NCS) økte med 60 % fra 2007 til 2014.
- Aktiviteten falt markant i 2015-17 på grunn av lavere priser, men steg igjen i 2019.
- I begynnelsen av 2020 var det forventet en viss økning i petroleumsaktiviteten i 2020. Covid-19 førte til lavere priser og økt usikkerhet, men støttepakken i juni 2020 og mer stabile priser demper nedgangen. OD venter noe lavere aktivitet i 2021, men mer stabile utsikter i 2022-2024.

Petroleumsaktivitet på norsk sokkel. Mrd kroner (2021 kroner). Kilde: OD



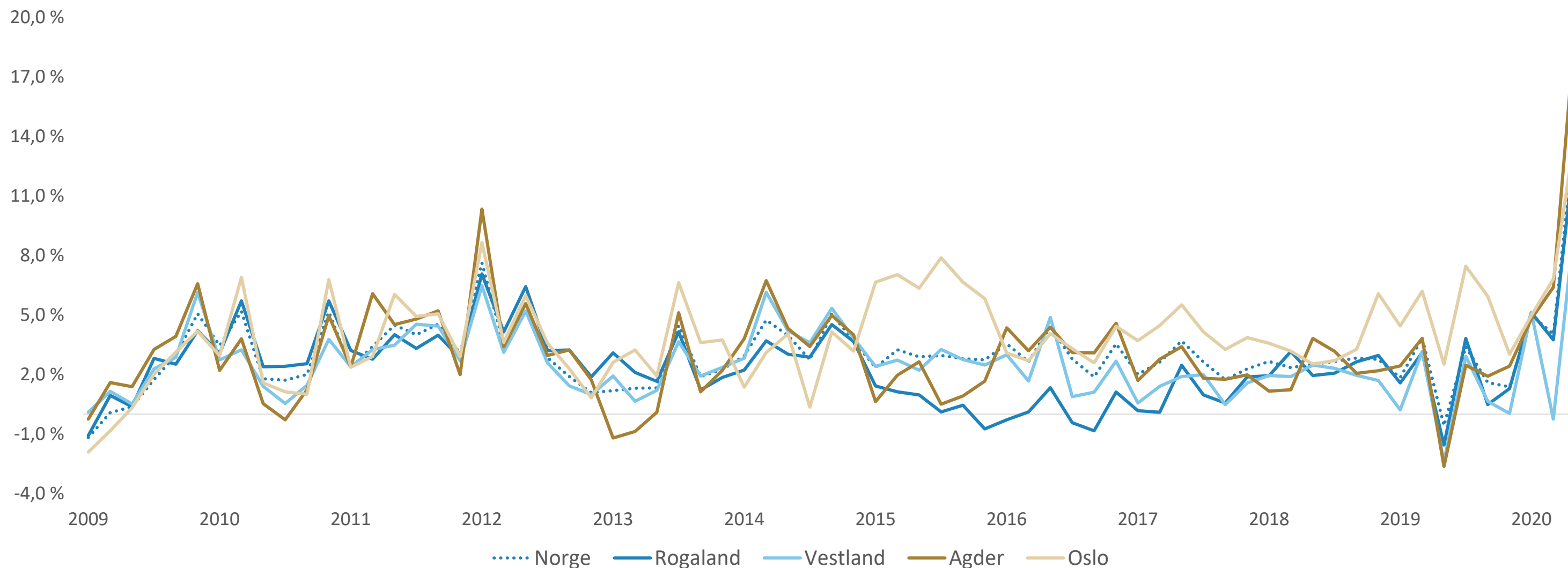
Kilde: Oljedirektoratet.



# Høy vekst i varehandelen i Norge i kjølvannet av Covid-19

Covid-19 har gitt store utslag og bidratt til oppgang for dagligvarer, men også en del andre varer har økt

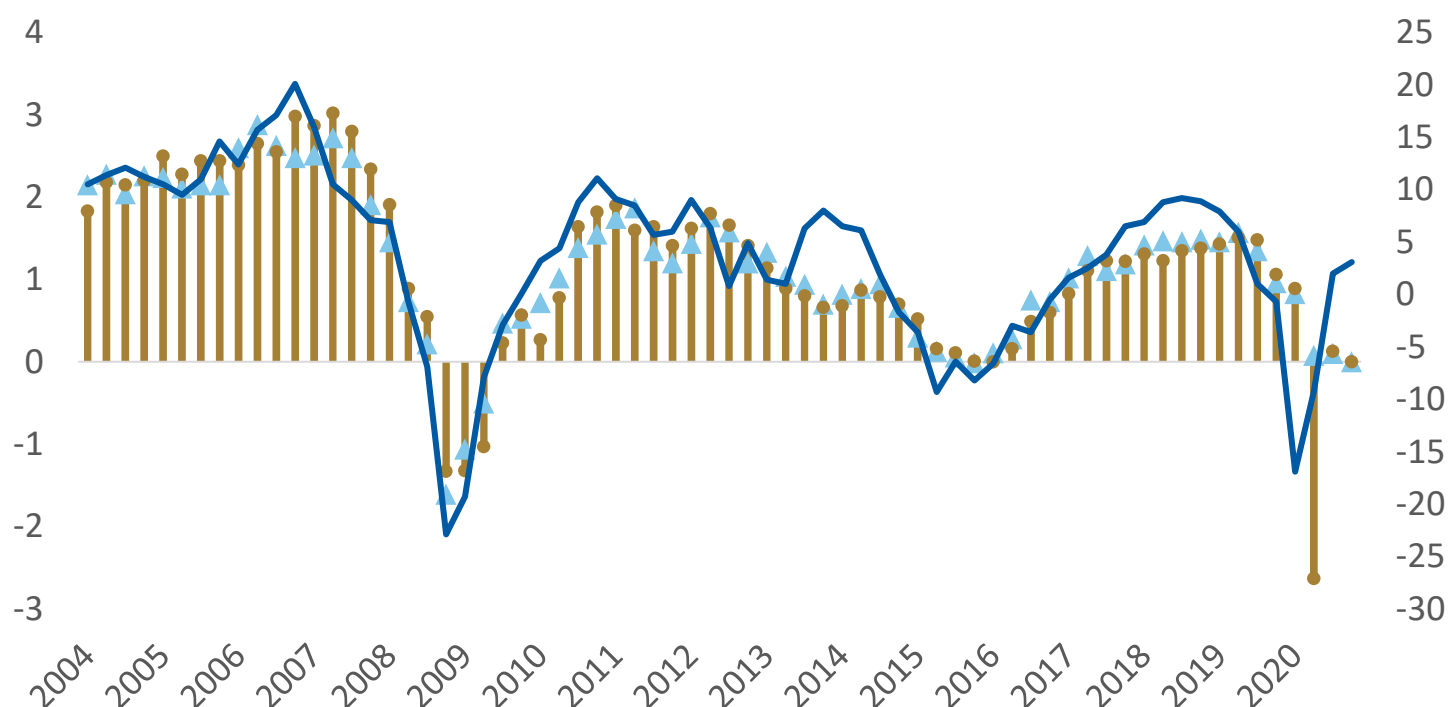
Detaljhandel (eks. motorvogner), endring i omsetning fra samme 2-mnd periode året før. Siste obs: juli-aug 2020



Kilde: SSB.

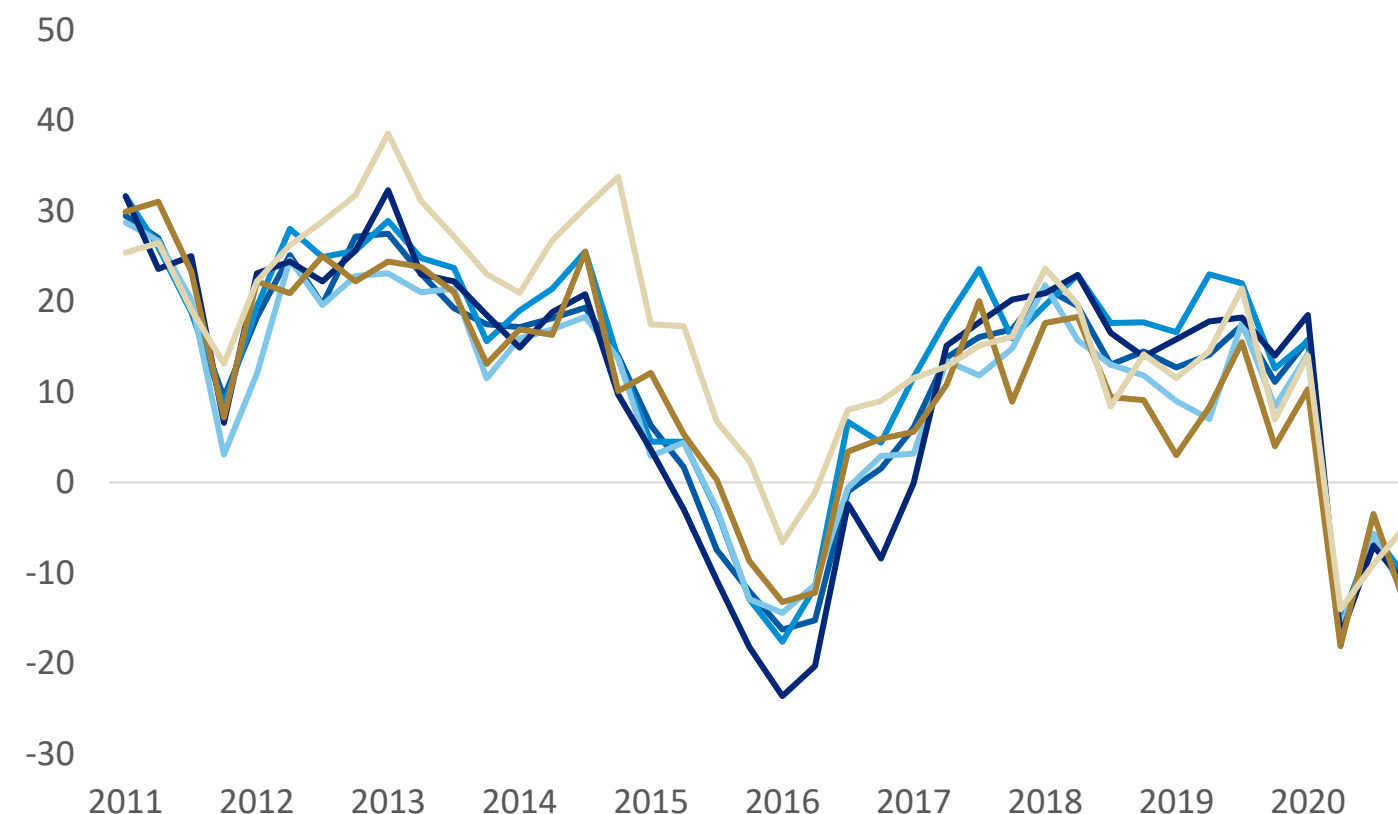
# Norsk økonomi påvirket av Covid-19

Norge. Utsikter blant bedriftene  
Bred måling (Norges bank). Industribedrifter (SSB)



- ▲ Produksjonsvekst neste 6 mnd (Norges Banks reg netv)
- Produksjonsvekst siste 3 mnd (Norges Banks reg netv)
- SSB konjunkturindikator. Høyre akse

Norge. Forventninger (samlet) blant husholdningene



- Norge. Hovedindeks. Sesongjustert
- Sør- og vestlandet
- Norge. Større innkjøp. Sesongjustert
- Oslo og Akershus
- Trøndelag og Nord-Norge

Kilde: Refinitiv Datastream, SpareBank 1 SR-Bank.

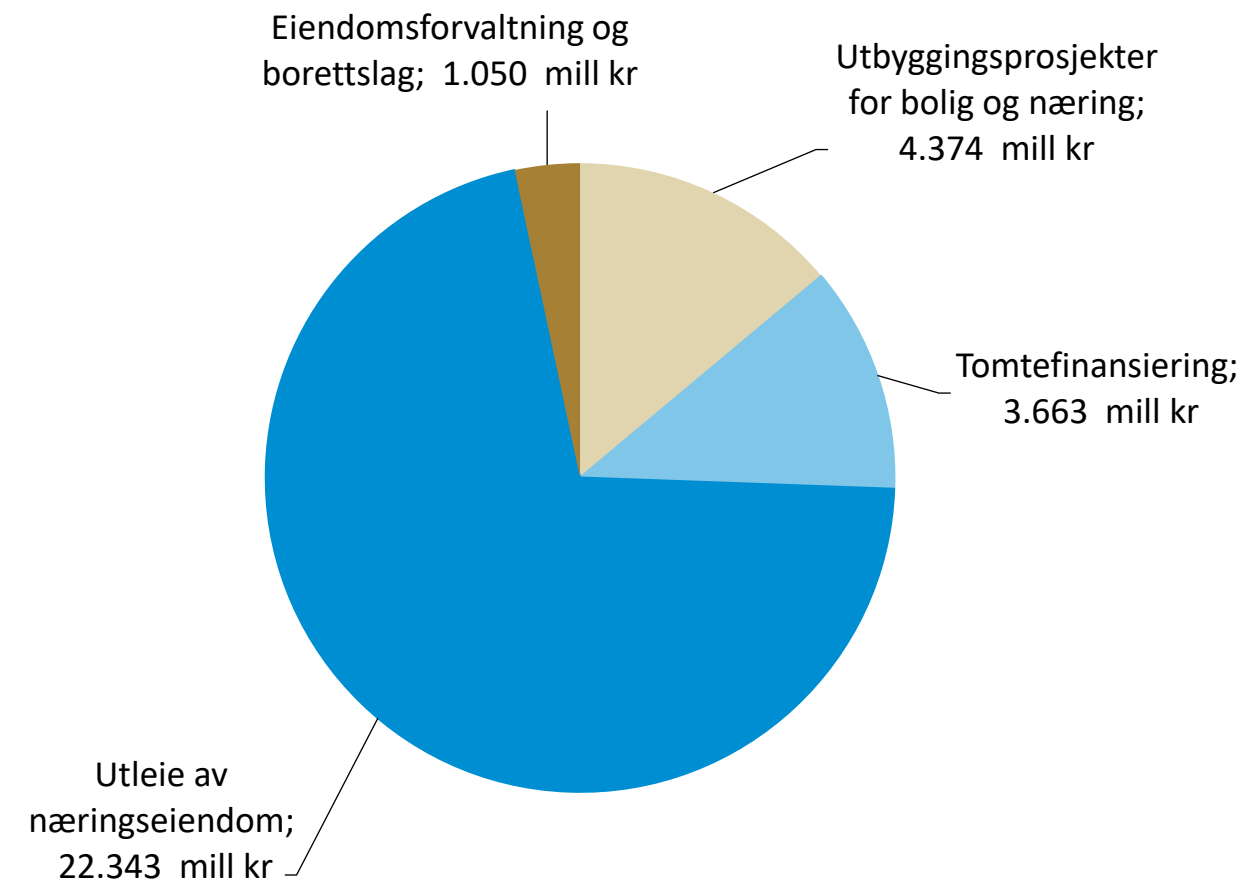
## VEDLEGG

- 1) Makro
- 2) Detaljer utlånsporteføljen**
- 3) Risiko
- 4) SpareBank 1 SR-Bank

# Finansiering av næringseiendom

13,0 % (31,4 mrd kr) av total EAD\* er relatert til næringseiendom

- Utleie av næringseiendom
  - EAD 22,3 mrd kr, 9,3 % av konsernets totale EAD
  - Porteføljen preges av næringseiendom med langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere. Andelen ledig areal er begrenset
  - Finansiering fordelt på type lokale:
    - 42 % kontor, 26 % industri, lager og verksted, 20 % handel, forretning og kjøpesenter, 10 % hotell, 2 % annet
- Tomtefinansiering
  - EAD 3,7 mrd kr, 1,5 % av konsernets totale EAD
  - Gjennomsnittlig finansieringsgrad er under 50 %
- Utbyggingsprosjekter for bolig og næring
  - EAD 4,4 mrd kr, 1,8 % av konsernets totale EAD
  - Porteføljen preges av utvikling av eiendomsprosjekter hvor krav til minimum forhåndssalg er 70 %
- Eiendomsforvaltning og borettslag
  - EAD 1,0 mrd kr, 0,4 % av konsernets totale EAD

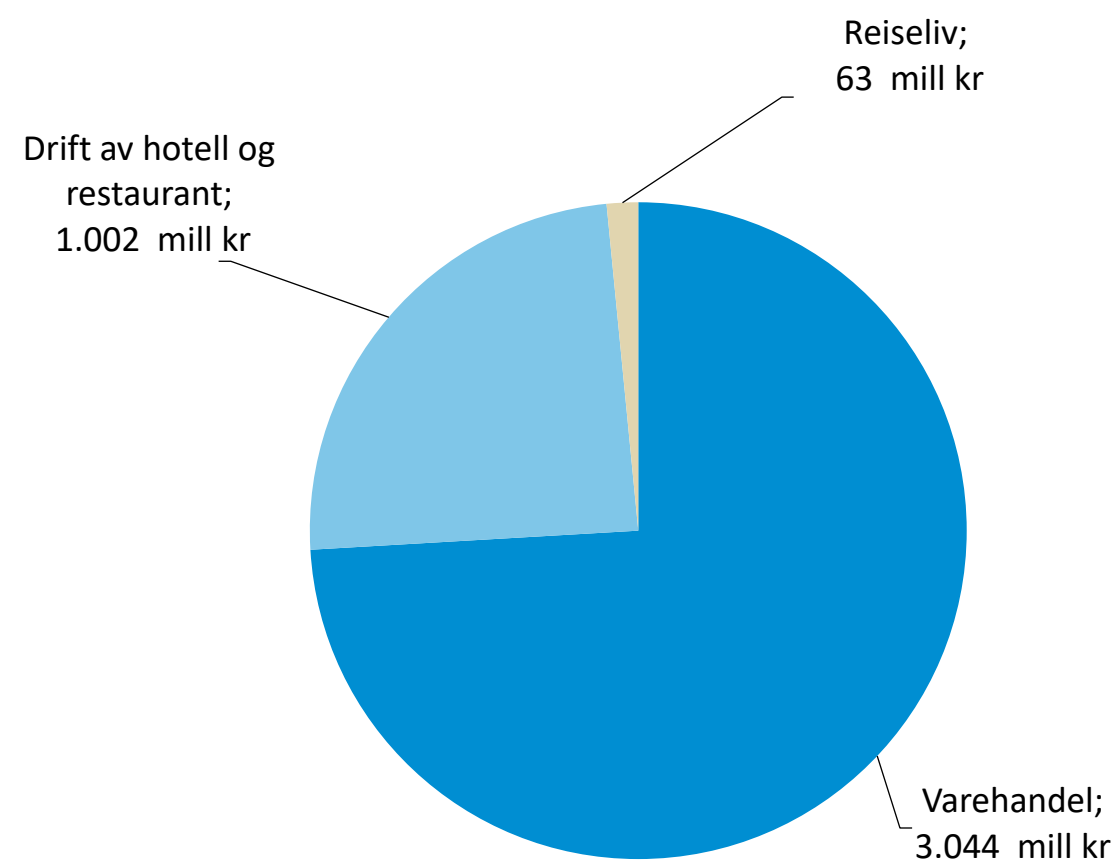


\*EAD: Exposure at default

# Finansiering av varehandel, hotell og restaurant

1,7 % (4,1 mrd kr) av total EAD\* er relatert til varehandel, hotell og restaurant

- Varehandel
  - EAD 3,0 mrd kr, 1,3 % av konsernets totale EAD
- Drift av hotell og restaurant
  - EAD 1,0 mrd kr, 0,4 % av konsernets totale EAD
- Reiseliv
  - EAD 0,1 mrd kr, 0,03 % av konsernets totale EAD

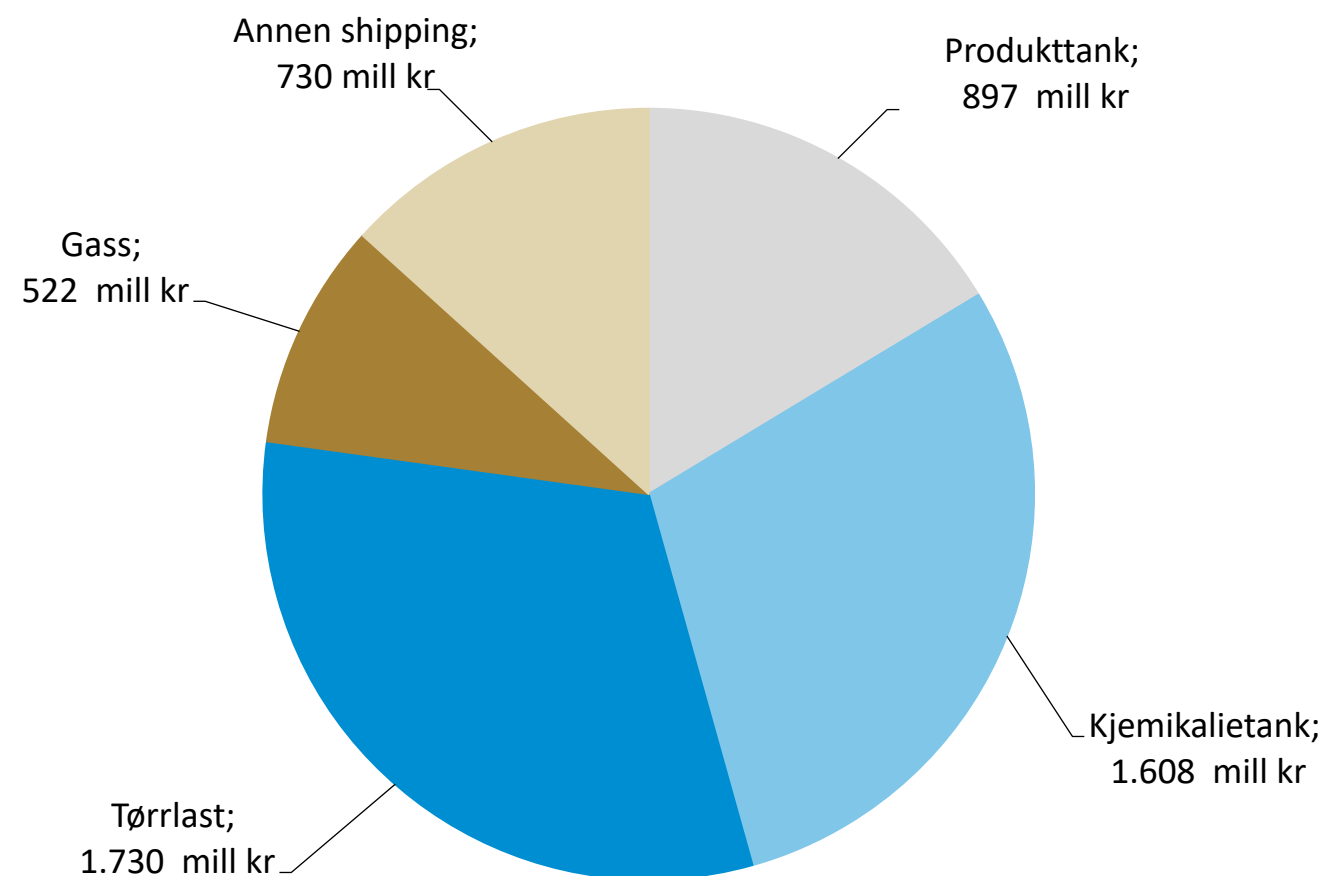


\*EAD: Exposure at default

# Finansiering av shipping

2,3 % (5,4 mrd kr) av total EAD\* er relatert til shipping

- **Produkttank**
  - EAD 0,9 mrd kr, 0,4 % av konsernets totale EAD
- **Kjemikalietank**
  - EAD 1,6 mrd kr, 0,7 % av konsernets totale EAD
- **Tørrlast**
  - EAD 1,7 mrd kr, 0,7 % av konsernets totale EAD
- **Gass**
  - EAD 0,5 mrd kr, 0,2 % av konsernets totale EAD
- **Annen shipping**
  - EAD 0,7 mrd kr, 0,3 % av konsernets totale EAD



\*EAD: Exposure at default

## VEDLEGG

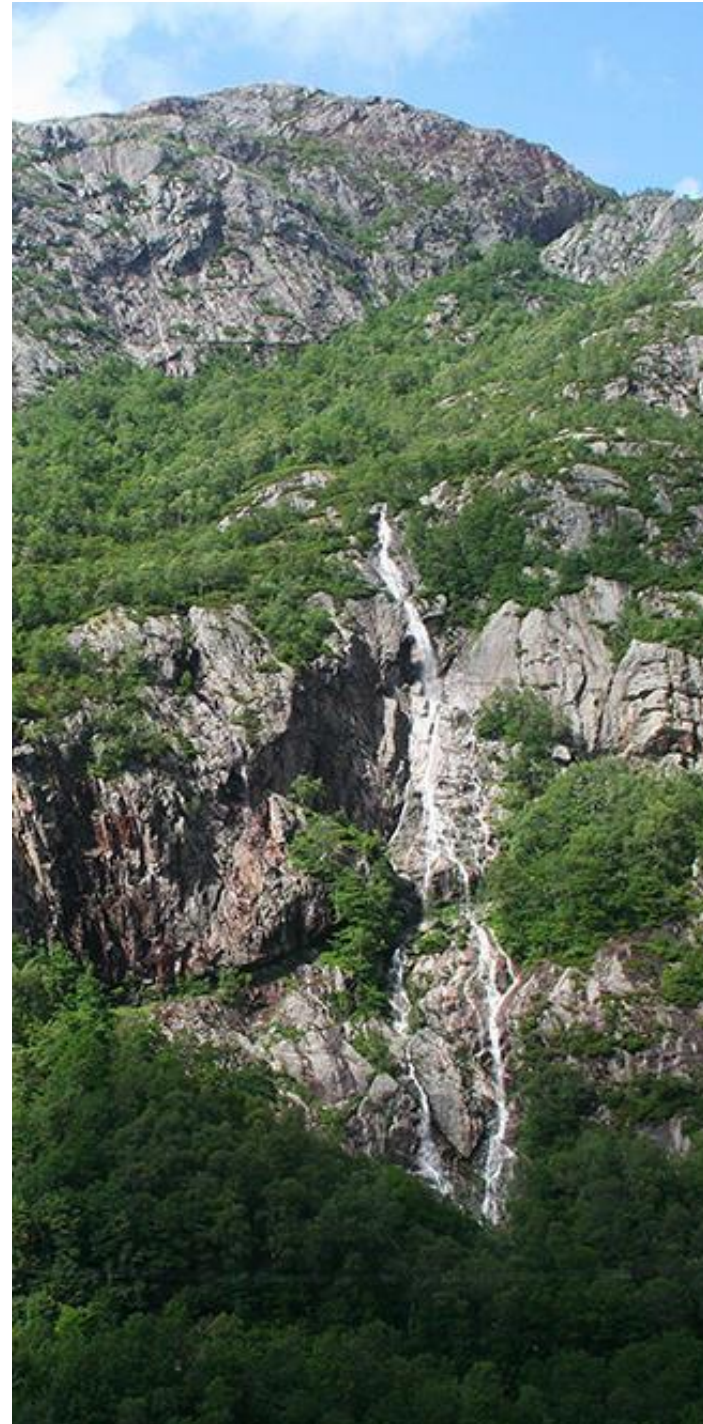
- 1) Makro
- 2) Detaljer utlånsporteføljen
- 3) **Risiko**
- 4) SpareBank 1 SR-Bank

**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, Vestlandet 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



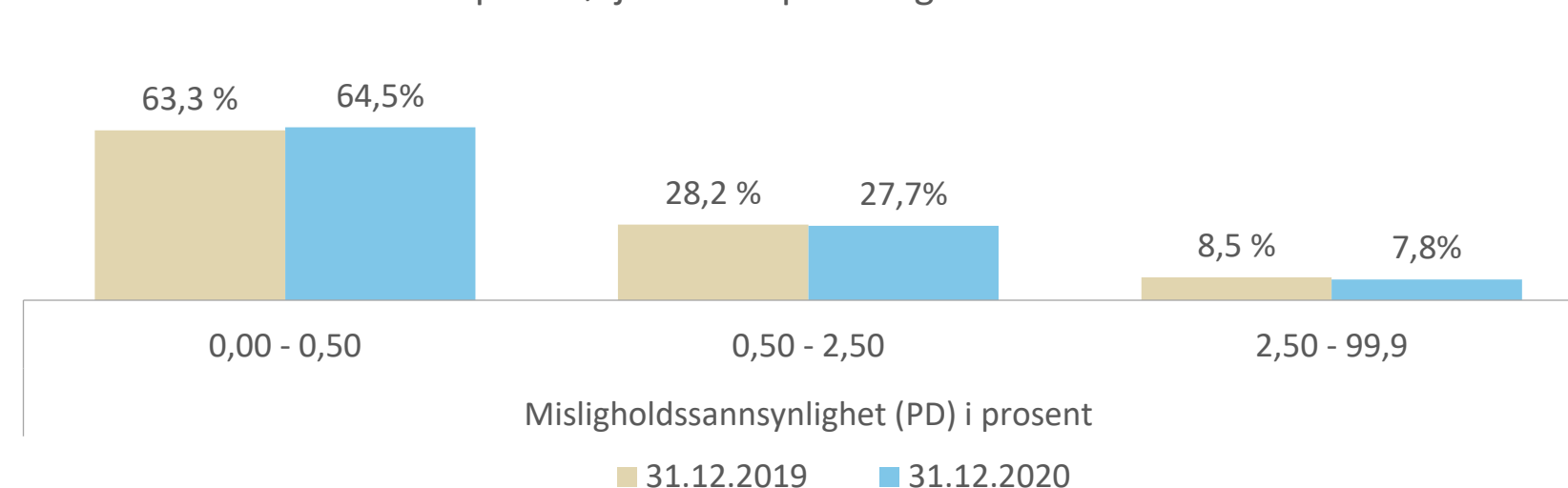
- Konsernet setter konkrete begrensninger på engasjementsstørrelse og krav til bransjediwersifisering
  - Maksimal samlet eksponering mot en enkelt kunde skal være vesentlig lavere enn de regulatoriske kravene
  - Maksimal usikret eksponering mot en enkelt kunde skal ikke være større enn at et potensielt 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



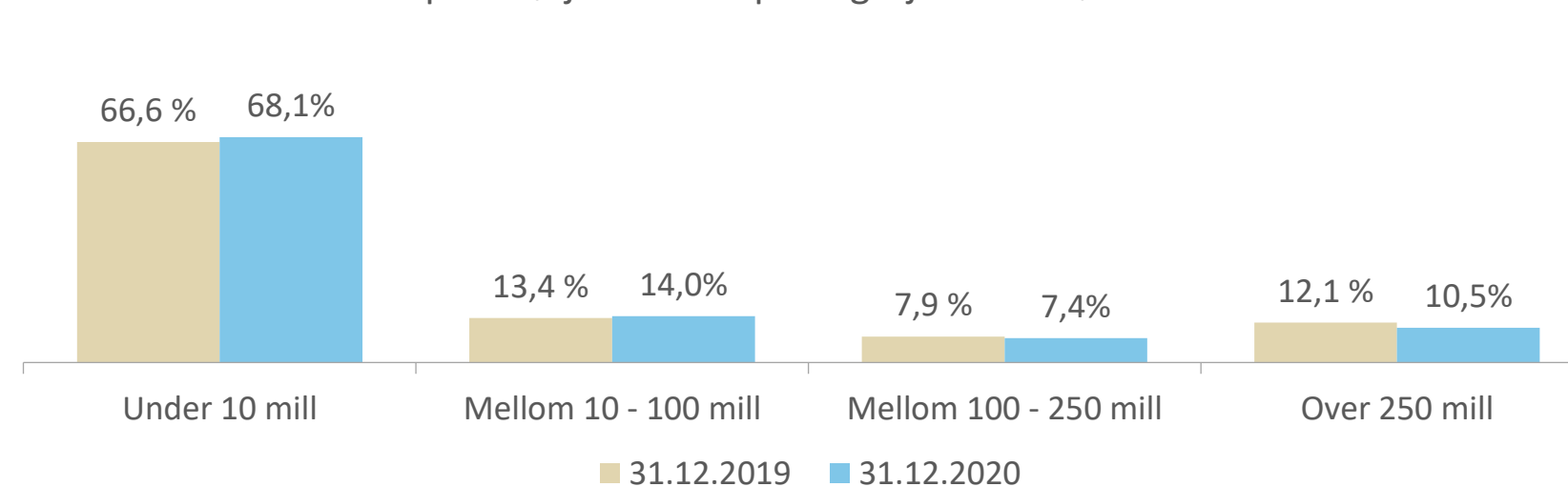
# Risikoprofil i utlånsporteføljen

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

Utlånsportefølje fordelt på misligholdsklasser



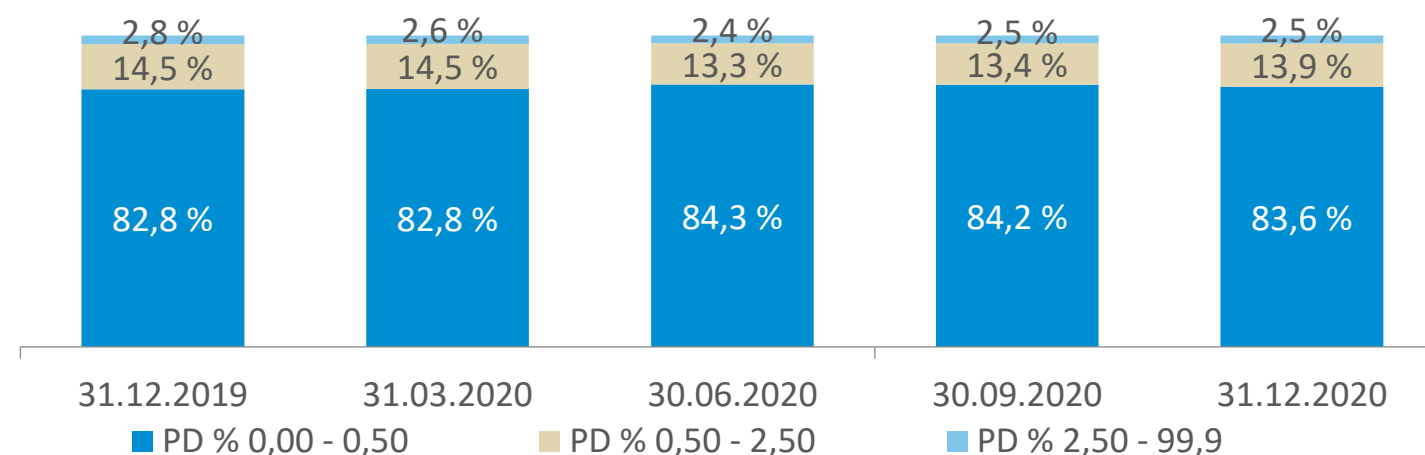
Utlånsporteføljen fordelt på engasjementsstørrelse



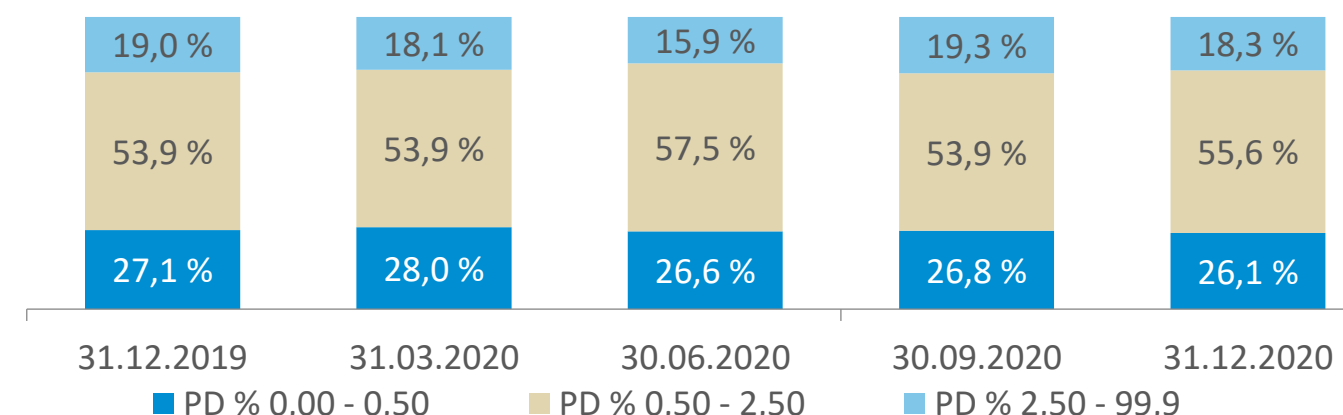
\*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.  
Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SB1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS).

# 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) Detaljer utlånsporteføljen
- 3) Risiko
- 4) **SpareBank 1 SR-Bank**

# SpareBank 1 SR-Bank ASA

## Forretningsområder

**Kapitalmarked**  
Antall årsverk: 26

**Personmarked**  
Antall årsverk: 473

**Bedriftsmarked**  
Antall årsverk: 152

**Administrasjon og støtte**  
Antall årsverk: 292

## Heleide datterselskaper

**EiendomsMegler 1**  
Omsetning av boliger og  
næringseiendom  
Antall årsverk: 190

**SR-Forvaltning**  
Fondsforvaltning og aktiv  
forvaltning  
Antall årsverk: 13

**SpareBank 1 SR-Bank  
Forretningspartner \***  
Regnskap og rådgivning  
Antall årsverk: 154

**SR-Boligkreditt**  
Kredittforetak – utsteder av  
OMF (boliglån)  
Antall årsverk: 1

**FinStart Nordic \*\***  
Investeringsportefølje FinTec  
Antall årsverk: 15

**Monner**  
Digital låneplattform for  
småbedrifter  
Antall årsverk: 16

## Deleide selskaper

**BN Bank**  
(35,0 %)  
Forretningsbank lokalisert i  
Oslo og Trondheim

**SpareBank 1 Kreditt**  
(17,7 %)  
Kredittkortselskap lokalisert i  
Trondheim

**SpareBank 1 Betaling \*\*\***  
(19,8 %)  
Selskapet bak betalings-  
løsning på mobil

**SpareBank 1 Gruppen**  
(19,5 %)  
Holdingselskap for produkt-  
selskaper i alliansen

**SpareBank 1 Næringskreditt**  
(15,6 %)  
Kredittforetak – utsteder av  
OMF (næringseiendoms lån)

**SpareBank 1  
Gjeldsinformasjon**  
(18,3 %)  
Henter gjeldsinformasjon  
direkte fra finansforetak

\*SpareBank 1 SR-Bank Forretningspartner har overtatt Fast Solutions med virkning fra 1. sept 2020.

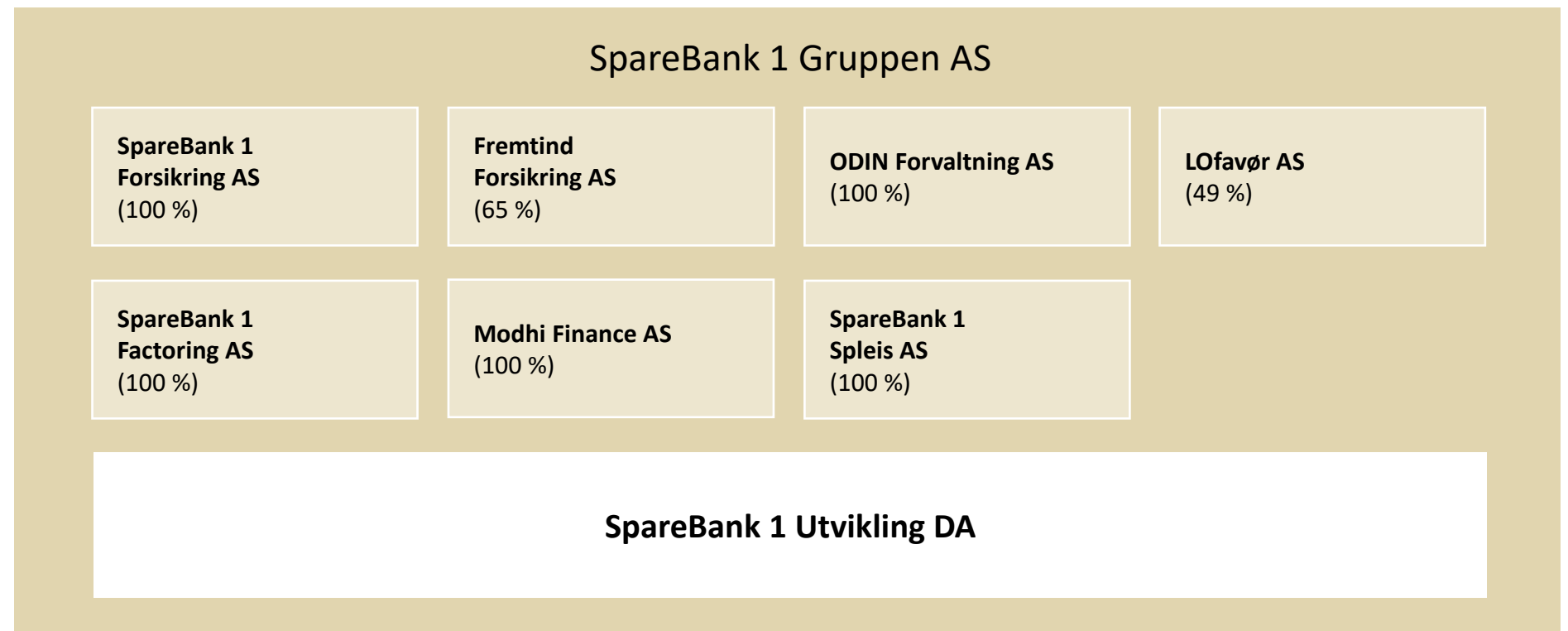
\*\*Antall årsverk i FinStart Nordic inkluderer årsverk i datterselskaper.

\*\*\*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

# 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

- På lengre sikt er målsettingen for EK-avkastning 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 porteføljedi-versifisering
- Høy porteføljekvalitet



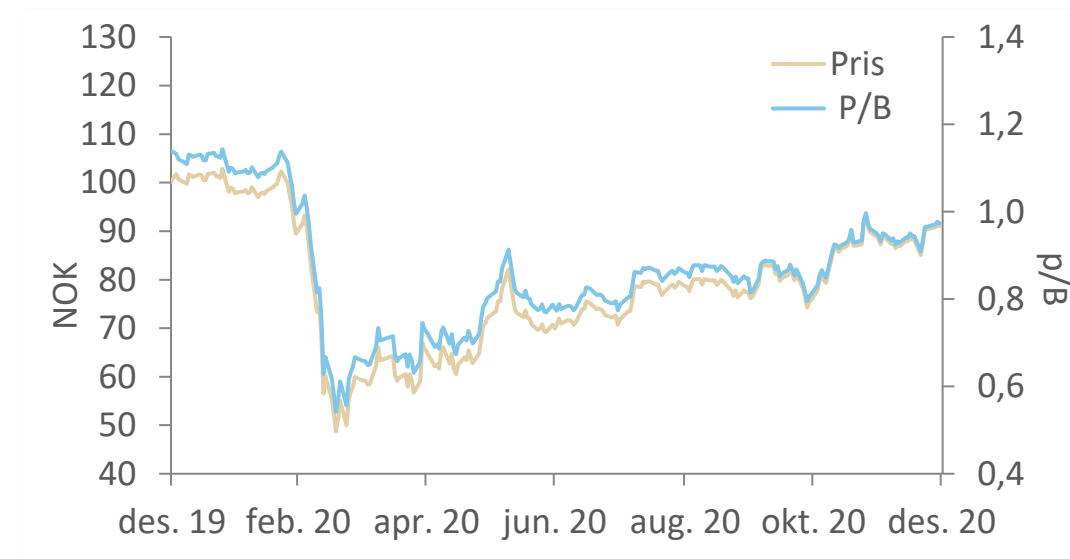
# Balanse

Balanse (mill kr)	31.12.2020	31.12.2019
Kontanter og fordringer på sentralbanker	68	104
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12.589	3.142
Netto utlån til kunder	216.966	205.688
Sertifikater og obligasjoner	39.921	32.792
Finansielle derivater	8.672	5.933
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	908	920
Investering i eierinteresser	4.523	4.180
Øvrige eiendeler	3.402	3.136
<b>Eiendeler</b>	<b>287.049</b>	<b>255.895</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	4.144	2.264
Innskudd fra kunder	118.170	103.106
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	127.163	116.164
Finansielle derivater	6.825	4.530
Annen gjeld	2.200	2.872
Ansvarlig lånekapital	2.154	2.125
<b>Sum gjeld</b>	<b>260.656</b>	<b>231.061</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>26.393</b>	<b>24.834</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>287.049</b>	<b>255.895</b>

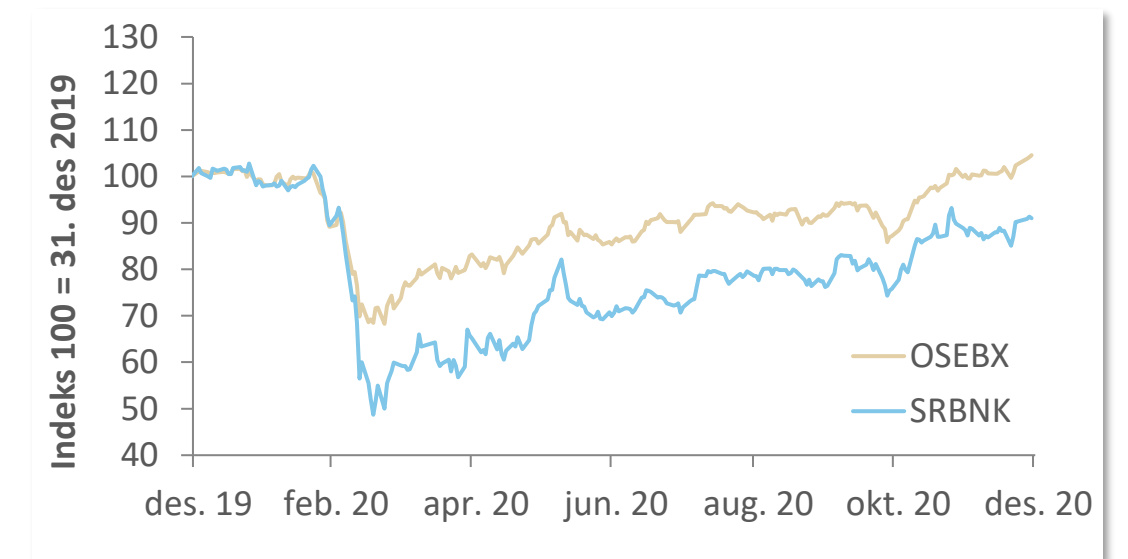
# SRBANK aksjen

- Utenlandsandelen er 21,8 % pr 4. kvartal 2020.
- Samlet børsverdi pr 4. kvartal 2020 er 23,3 mrd kroner.

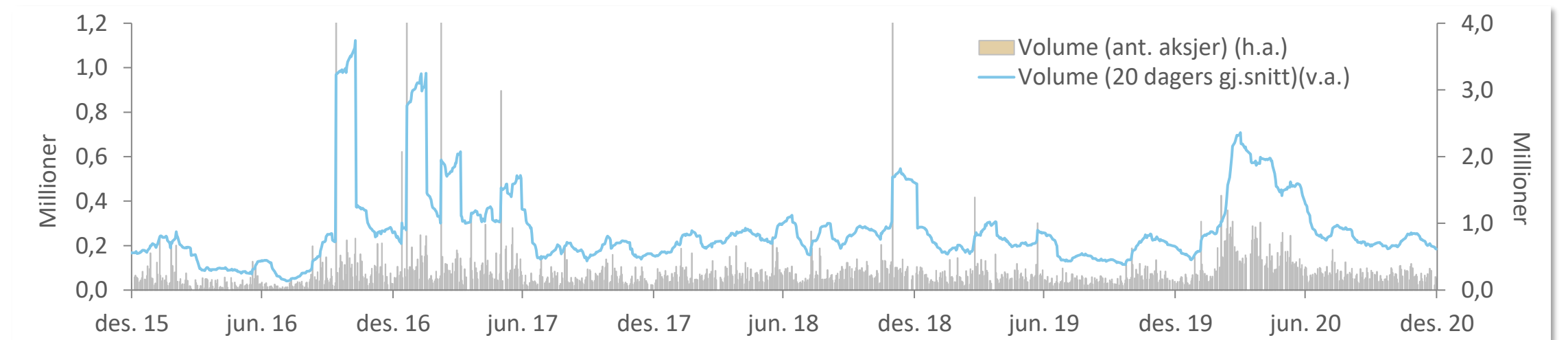
### Aksjekurs og Pris Bok



### Relativ aksjekursutvikling



### Utvikling i handelsvolum



## 20 største aksjonærer pr 31.12.2020

- Eierandeler pr 31.12.2020:
  - Fra Rogaland, Agder og Vestland: 43,9 % (42,9 %)
  - Fra utlandet: 21,8 % (27,9 %)
  - 10 største: 51,1 % (51,4 %)
  - 20 største: 58,8 % (58,4 %)
- Antall eiere pr 31.12.2020: 13.133 (11.321)
- Ansatte i konsernet eide 1,7 % (1,5 %) ved utgangen av 4. kvartal 2020

Investor		Beholdning (antall)	Prosent- andel
Sparebankstiftelsen SR-Bank		72.419.305	28,3 %
Folketrygdfondet		21.078.112	8,2 %
Brown Brothers Harriman & Co, U.S.A.	Nominee	6.612.187	2,6 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad		6.226.583	2,4 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	6.005.407	2,3 %
Vpf Nordea Norge Verdi		4.933.097	1,9 %
Danske Invest Norske Instit. II		3.550.817	1,4 %
Odin Norge		3.423.133	1,3 %
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak		3.311.467	1,3 %
Pareto Aksje Norge		3.193.790	1,2 %
JPMorgan Chase Bank N.A., U.S.A.	Nominee	2.887.077	1,1 %
Clipper AS		2.211.000	0,9 %
Verdipapirfondet Alfred Berg Norge		2.012.771	0,8 %
KLP Aksjenorge Indeks		1.988.704	0,8 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	1.934.397	0,8 %
JPMorgan Bank Luxembourg	Nominee	1.812.377	0,7 %
Westco AS		1.797.687	0,7 %
Pareto Invest AS		1.712.275	0,7 %
The Bank of New York Mellon, Irland	Nominee	1.685.603	0,7 %
Forsvarets Personellservice		1.625.811	0,6 %
Topp 5		112.341.594	43,9 %
Topp 10		130.753.898	51,1 %
Topp 20		150.421.600	58,8 %

Tall i parentes er pr 31.12.2019.

# SR-Bank pr 31.12.2020

## SpareBank 1 SR-Bank aksjen

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Børskurs	91,00	100,00	89,20	87,00	60,75	39,30	52,50
Børsverdi (mill kr)	23.273	25.575	22.813	22.250	15.537	10.051	13.427
Bokført egenkapital pr aksje (inkl. utbytte) (konsern)	95,97	89,90	82,27	77,24	71,54	66,14	60,28
Resultat pr aksje (konsern)	6,22	12,22	8,98	8,16	6,87	6,83	8,20
Utbytte pr aksje*		5,50	4,50	4,25	2,25	1,50	2,00
Pris/Resultat pr aksje	14,63	8,18	9,93	10,66	8,84	5,75	6,40
Pris/Bokført egenkapital (konsern)	0,95	1,11	1,08	1,13	0,85	0,59	0,87

- Antall utstedte aksjer er 255,8 millioner
- Omsetning i 4. kvartal 2020: 5,3 % (4,7 %) av antall utestående aksjer
- Den 1. juni 2017 ble SR-Bank aksjen inkludert i hovedindeksen på Oslo Børs

\*Generalforsamlingen vedtok den 23. april 2020 styrets forslag til at det ikke utbetales utbytte for 2019. Styret fikk i samme møte fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte, på et senere tidspunkt, på inntil kroner 5,50 pr aksje basert på bankens vedtatte årsregnskap for 2019. Styret har benyttet fullmakten og vedtatt utbytte på kr 5,50 pr aksje for regnskapsåret 2019. Vedrørende utbytte for 2020 vil styret be generalforsamlingen om fullmakt til å dele ut utbytte på inntil kr 3,10 pr aksje for regnskapsåret 2020 på et senere tidspunkt, i tråd med gjeldende regelverk.



# Kontaktinformasjon

## Adresse

Christen Tranes Gate 35  
Postboks 250  
4068 Stavanger

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

## Konsernledelse



### **Benedicte Schilbred Fasmer**

CEO

Tel.: +47 950 60 034

E-post: [benedicte.fasmer@sr-bank.no](mailto:benedicte.fasmer@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)