



Regnskapspresentasjon 4. kvartal og foreløpig årsregnskap 2020



SpareBank 1 BV – sammen skaper vi verdi

Lærende - engasjert - nær

10

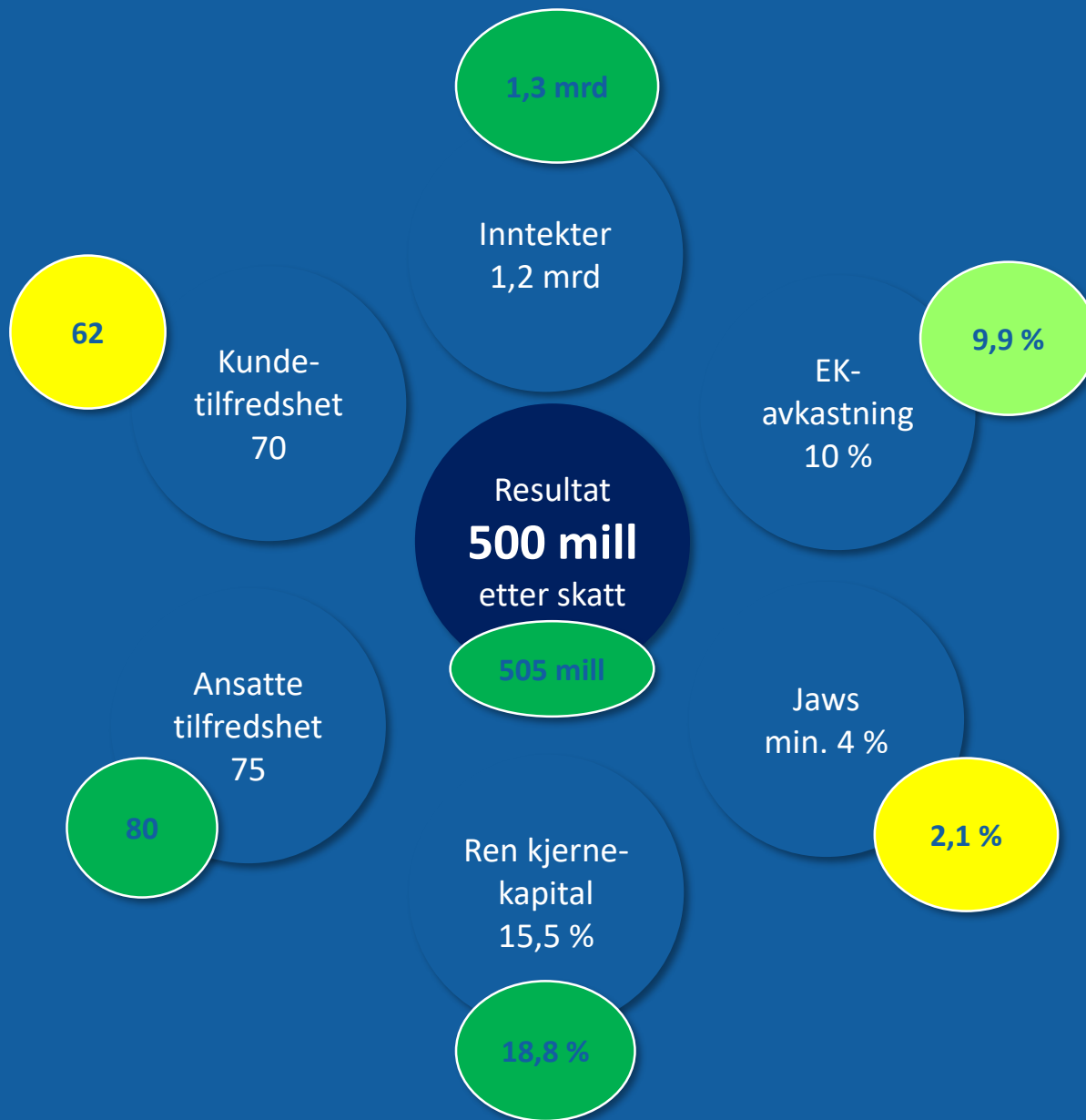
Kontorer i Vestfold og Buskerud

345

årsverk

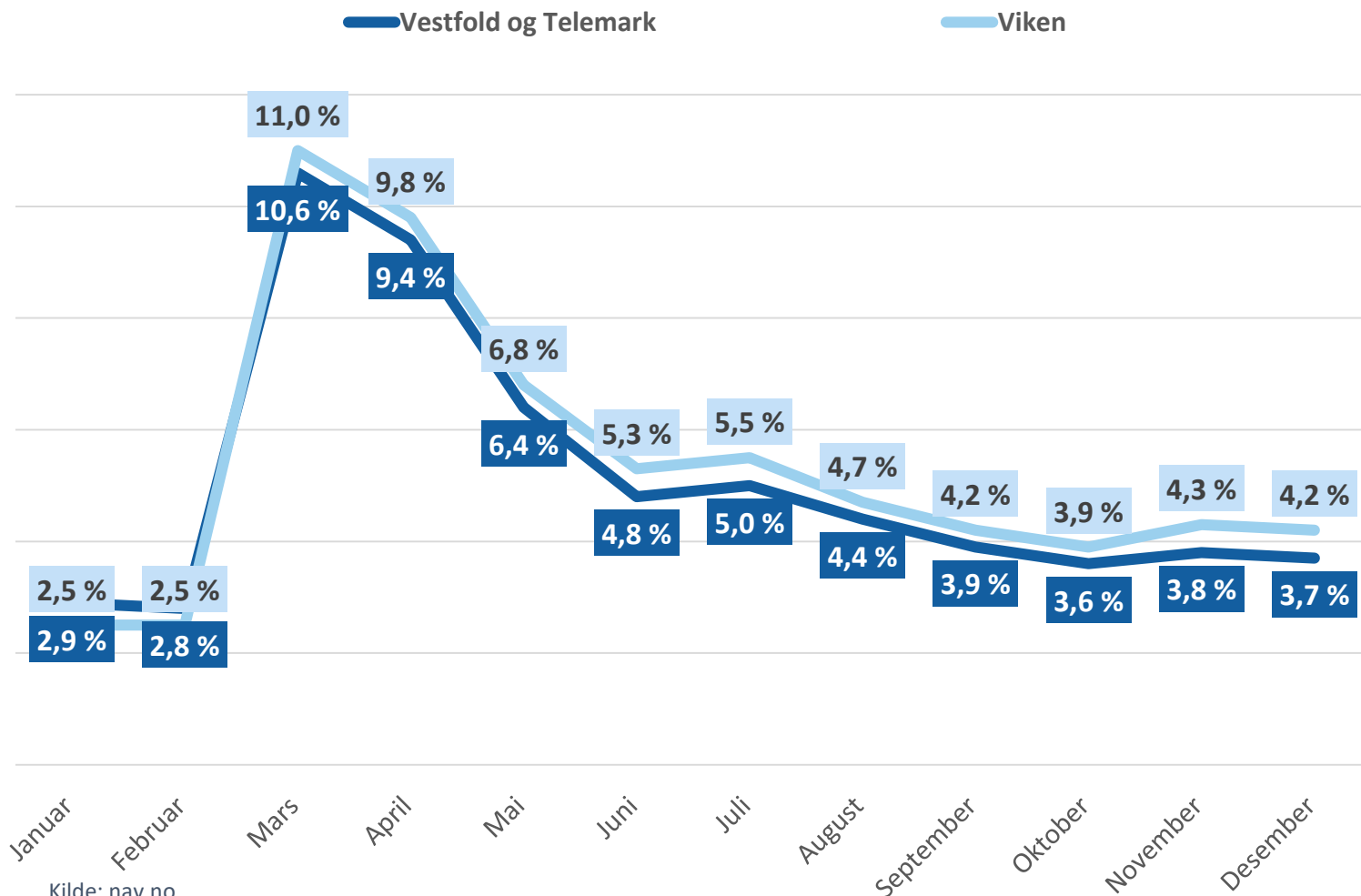
54

Forretningskapital på ca. 54 milliarder



Sett i lys av pandemien leverer konsernet et meget godt resultat i 2020

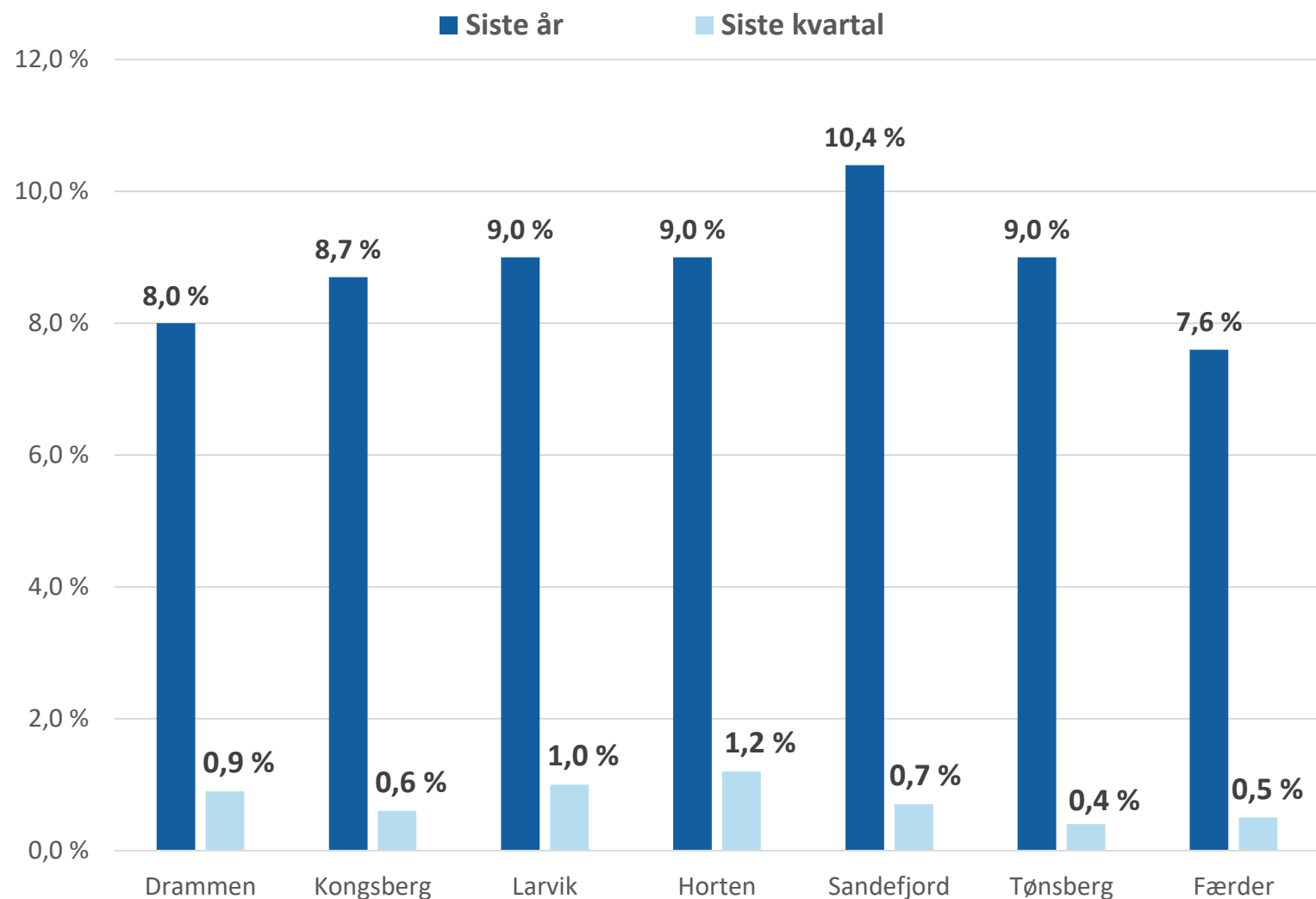
Redusert arbeidsledighet siste halvår



Kilde: nav.no

- Arbeidsledighet: Helt ledige i % av arbeidsstyrken.

Sterk vekst i boligprisene siste år



Kilde: Eiendomnorge.no

Boligprisutvikling:

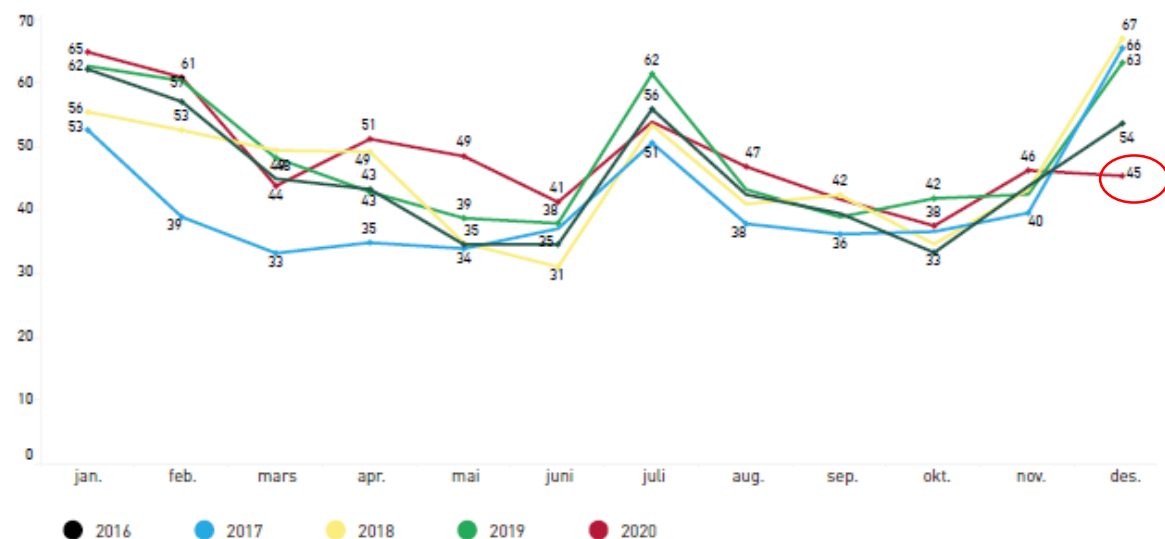
Siste år: 4-kvartalsvekst i bankens markedsområde

Siste kvartal: kvartalsvis prisutvikling i bankens markedsområde

Omsetningstid boliger

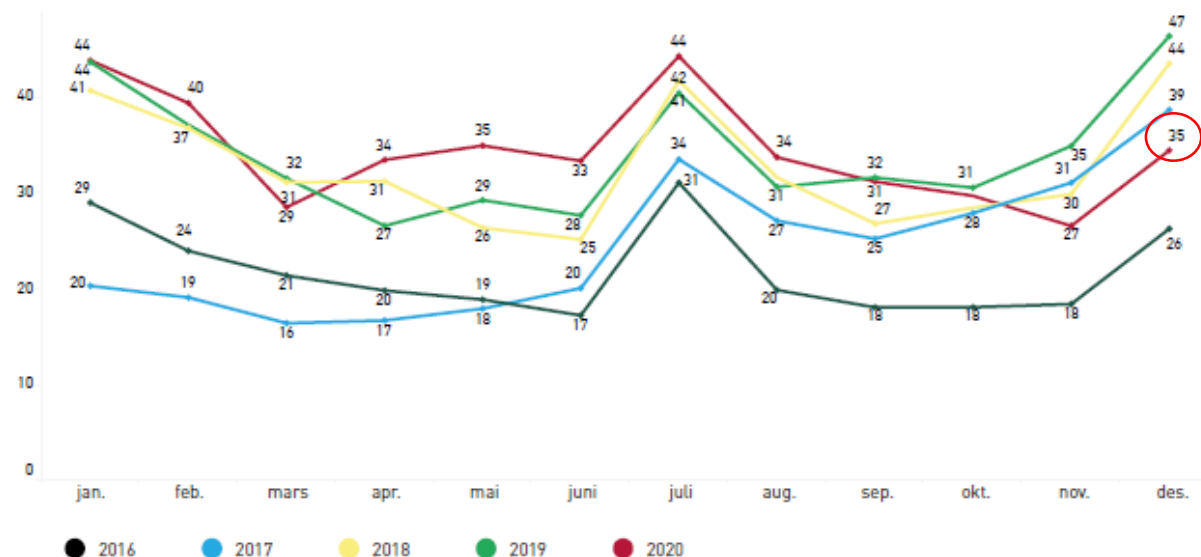
- Vestfold og Telemark:

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



- Viken med Oslo:

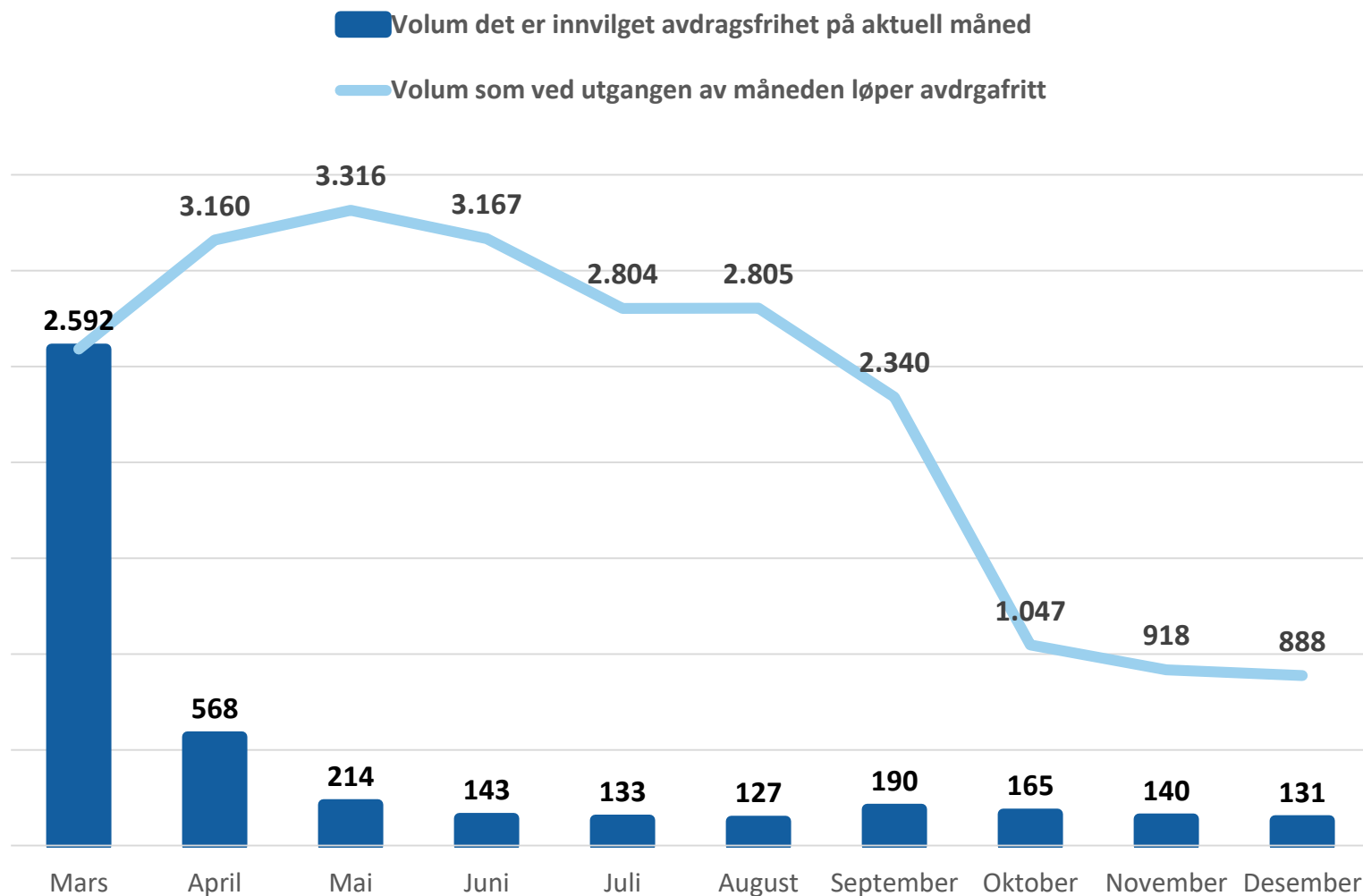
Omsetningstid i antall dager fra boligene første gang ble annonsert. Månedstill.



Kilde: Eiendomnorge.no

Covid 19 - Avdragsfrihet 6 mnd – PM

Lavt behov siste halvår



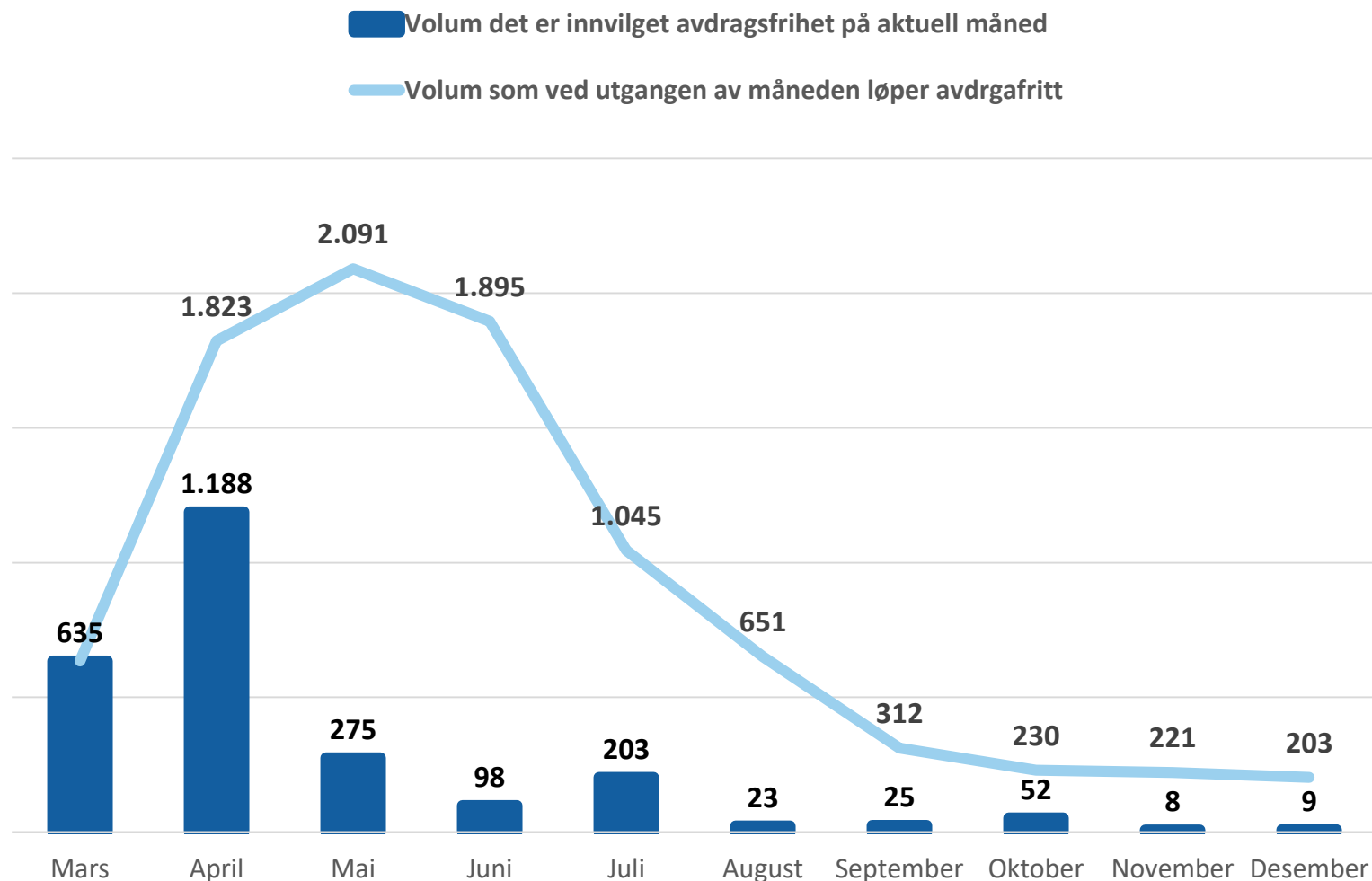
Søylene viser volum det er innvilget midlertidig avdragsfrihet på, som følge av COVID-19, samt tidspunktet dette er innvilget.

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

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

Covid 19 – Avdragsfrihet 3 mnd – BM

Lavt behov siste halvår



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

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

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

Covid 19 – Offentlige ordninger

Statlig garanti – få kunder

- Lån med statlig garanti:

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

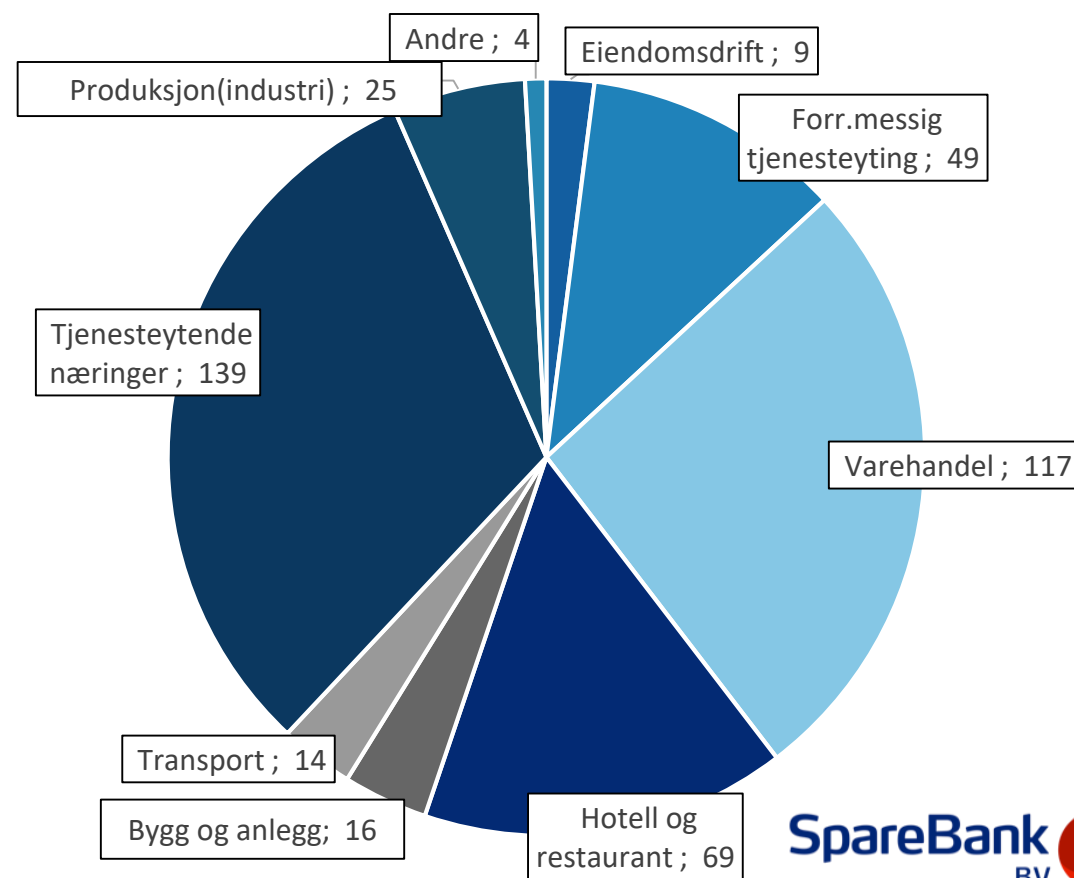
Covid 19 – Offentlige ordninger

Kompensasjonsordning – redusert behov for støtte

- Støtte kompensasjonsordning:
- Fordeling støttemottakere:

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

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



Resultat i 4. kvartal 2020



Resultat :

- Resultat etter skatt på 108 mill (112 mill).



Vekst og balanse:

- Utlånsvekst siste kvartal på 0,0 %, 17 mill
 - PM 0,0 % og BM 0,1 %
- Innskuddsvekst siste kvartal på -0,2 %, -50 mill
 - PM -0,5 % og BM 0,3 %



Rentabilitet:

Egenkapitalavkastning 8,2 % (9,1 %)

Godt årsresultat med en EK-avkastning på 9,9 % - Solid kapitalsituasjon



Resultat :

- Resultat etter skatt på 505 mill (539 mill)
 - Engangsposter Sparebank 1 Forsikring og Fremtind; 2020: 53 mill og 2019: 90 mill
- Margininntekter* 782 mill (758 mill)
- Tap på utlån 31 mill (2 mill)
 - 19 mill er relatert til økte IFRS 9-avsetninger (trinn 1 og 2)
- Utbytteforslag kr 1,90 pr egenkapitalbevis



Vekst og balanse:

- Forretningskapital 54 mrd (52 mrd)
- Utlånsvekst 12 mnd 3,9 % (5,8 %)
- Innskuddsvekst 12 mnd 5,8 % (10,4 %)
- Innskuddsdekning 79,4 % og 56,2 % (inkl boligkreditt)



Soliditet:

- Ren kjernekapital 18,8 % (18,5 %)
- Leverage Ratio 8,6 (8,6)



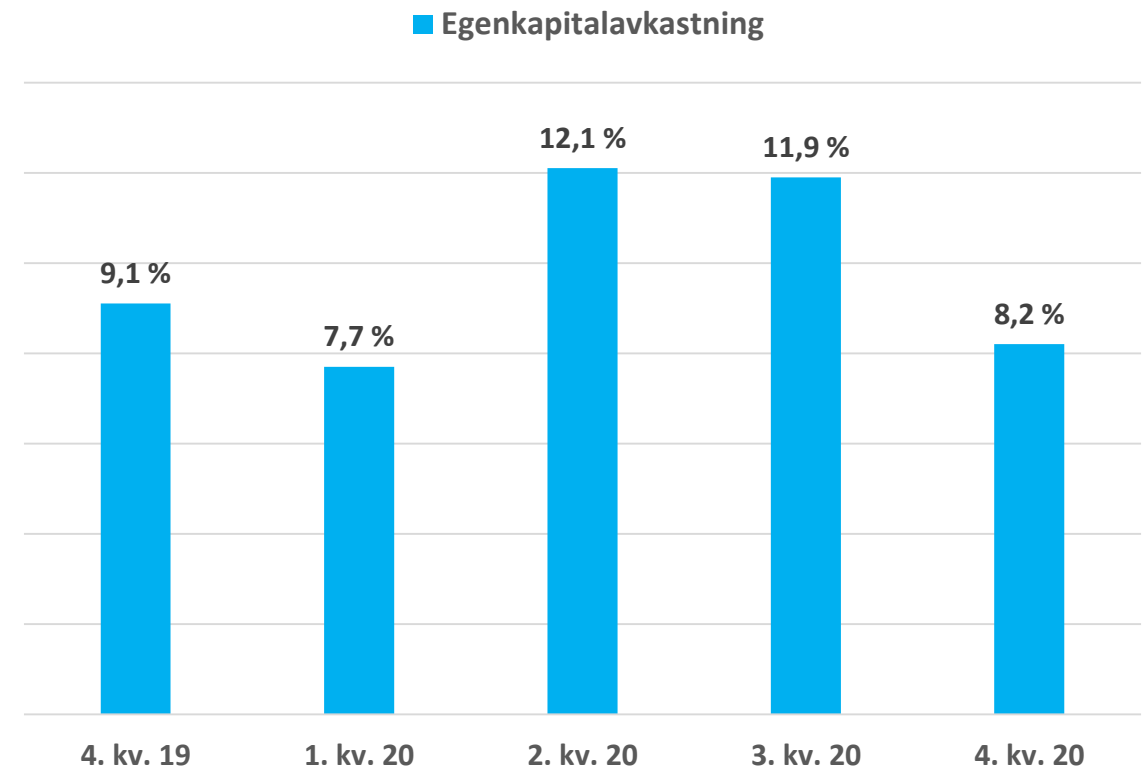
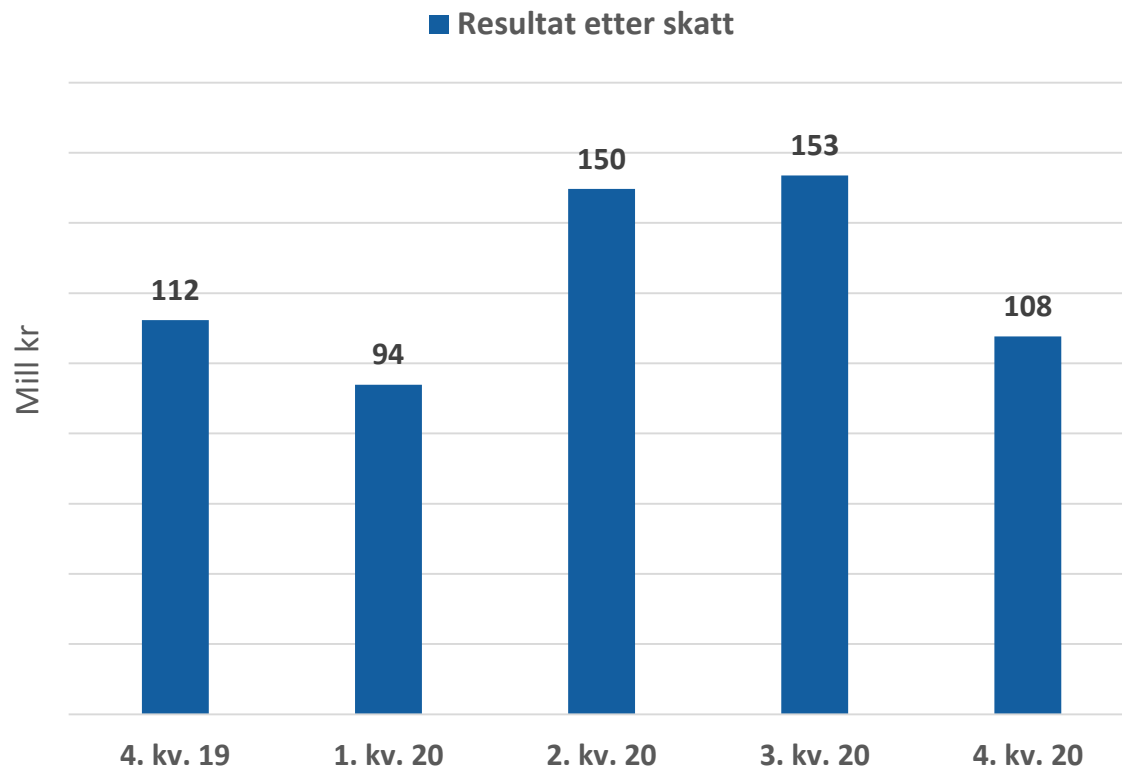
Rentabilitet:

- Egenkapitalavkastning 9,9 % (11,3 %)

Resultat 31.12.20

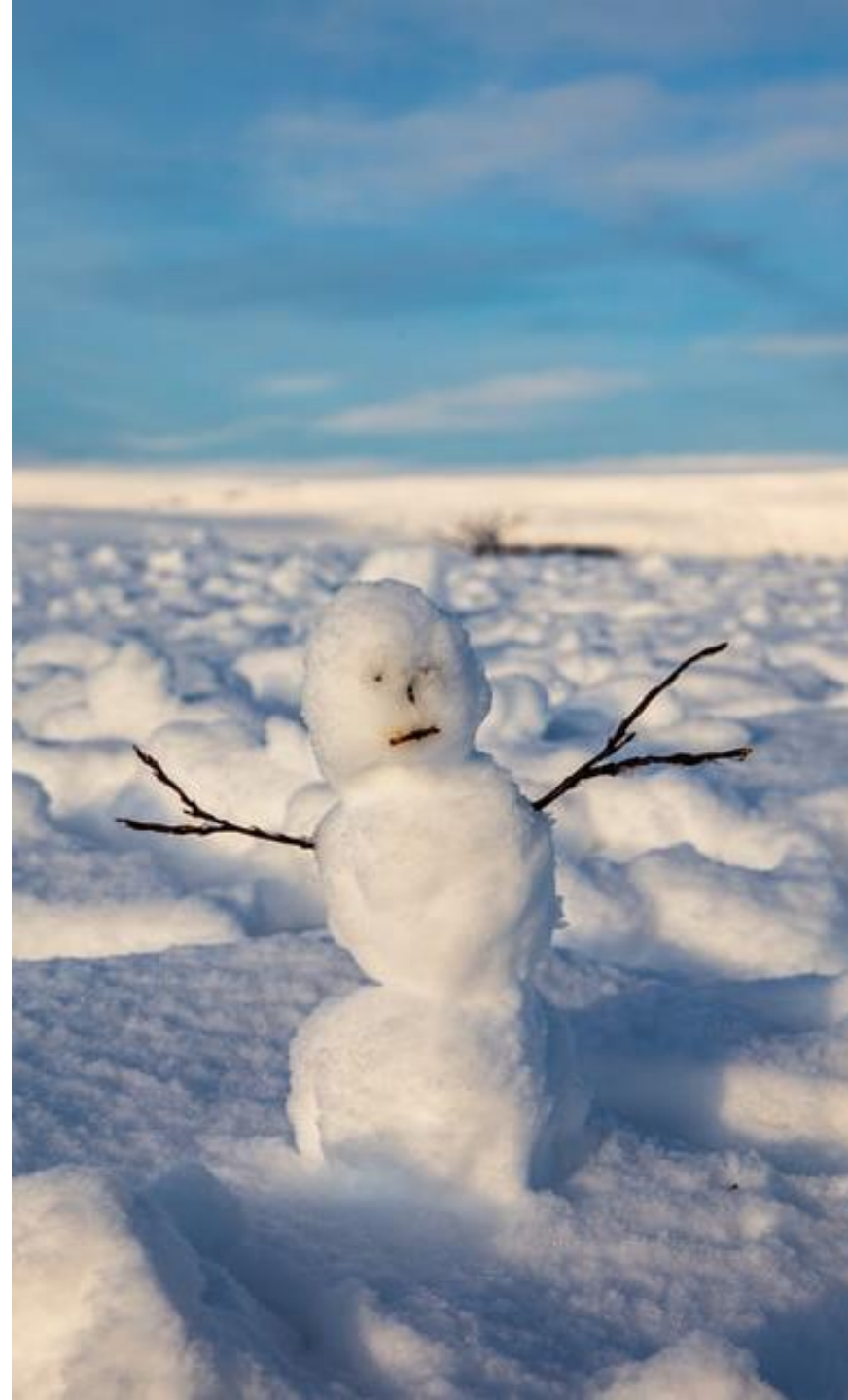
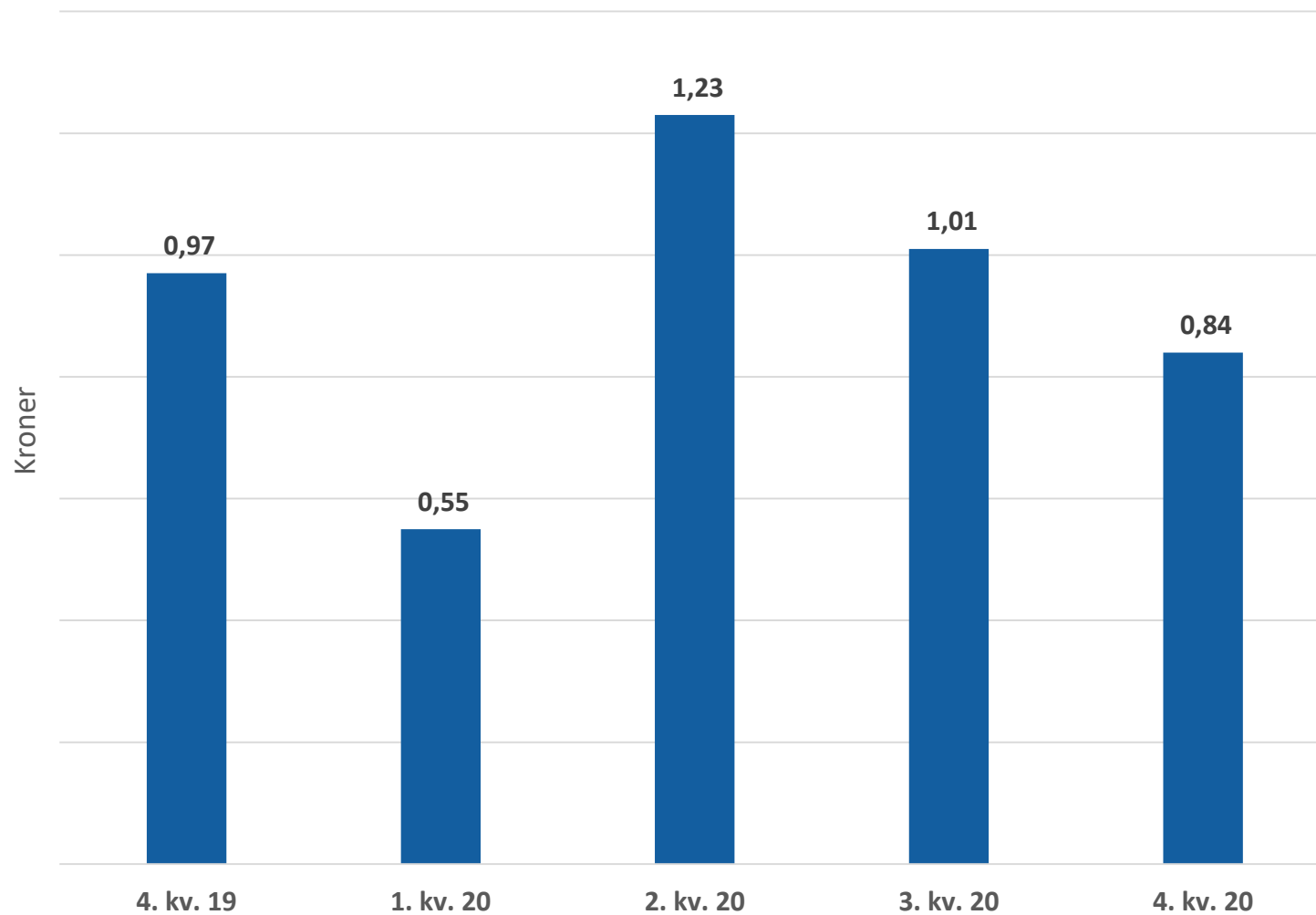
<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	31.12.20	31.12.19	Endring
Netto renteinntekter	649	657	-7
Netto provisjons- og andre inntekter	477	427	50
Netto resultat fra finansielle eiendeler	81	82	-1
Fisjon/fusjon forsikring (Fremtind)	53	72	-19
Oppskr. eiendommer SB1 Forsikring		18	-18
Sum netto inntekter	1.260	1.255	4
Driftskostnader	599	588	11
Resultat før tap og skatt	661	667	-6
Tap på utlån og garantier	31	2	28
Resultat før skatt	630	665	-35
Skattekostnad	125	126	-1
Resultat etter skatt	505	539	-34

Resultat-/avkastningsutvikling

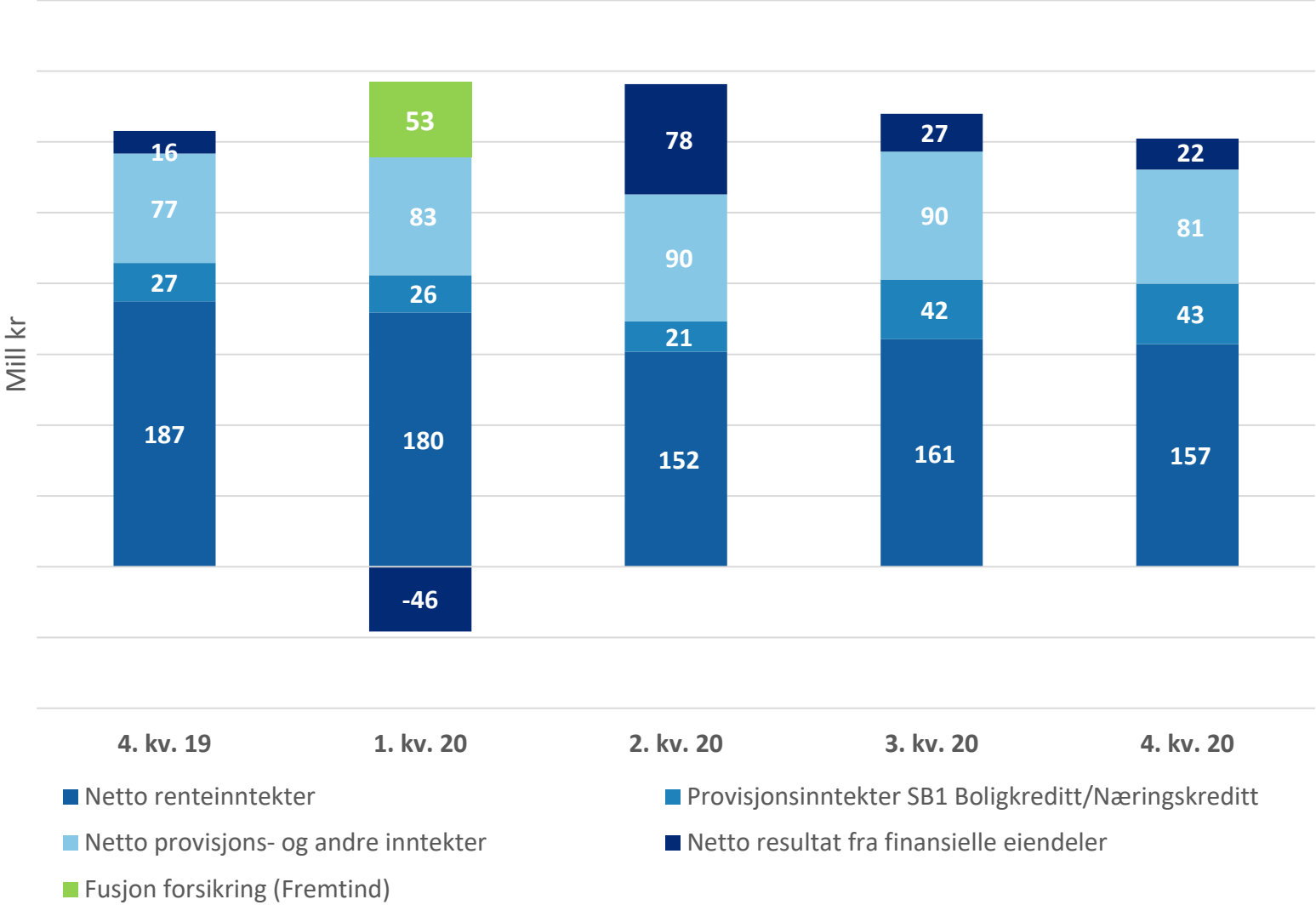


Resultat pr EK-bevis (morbank)

3,62 i 2020 mot 4,43 i 2019

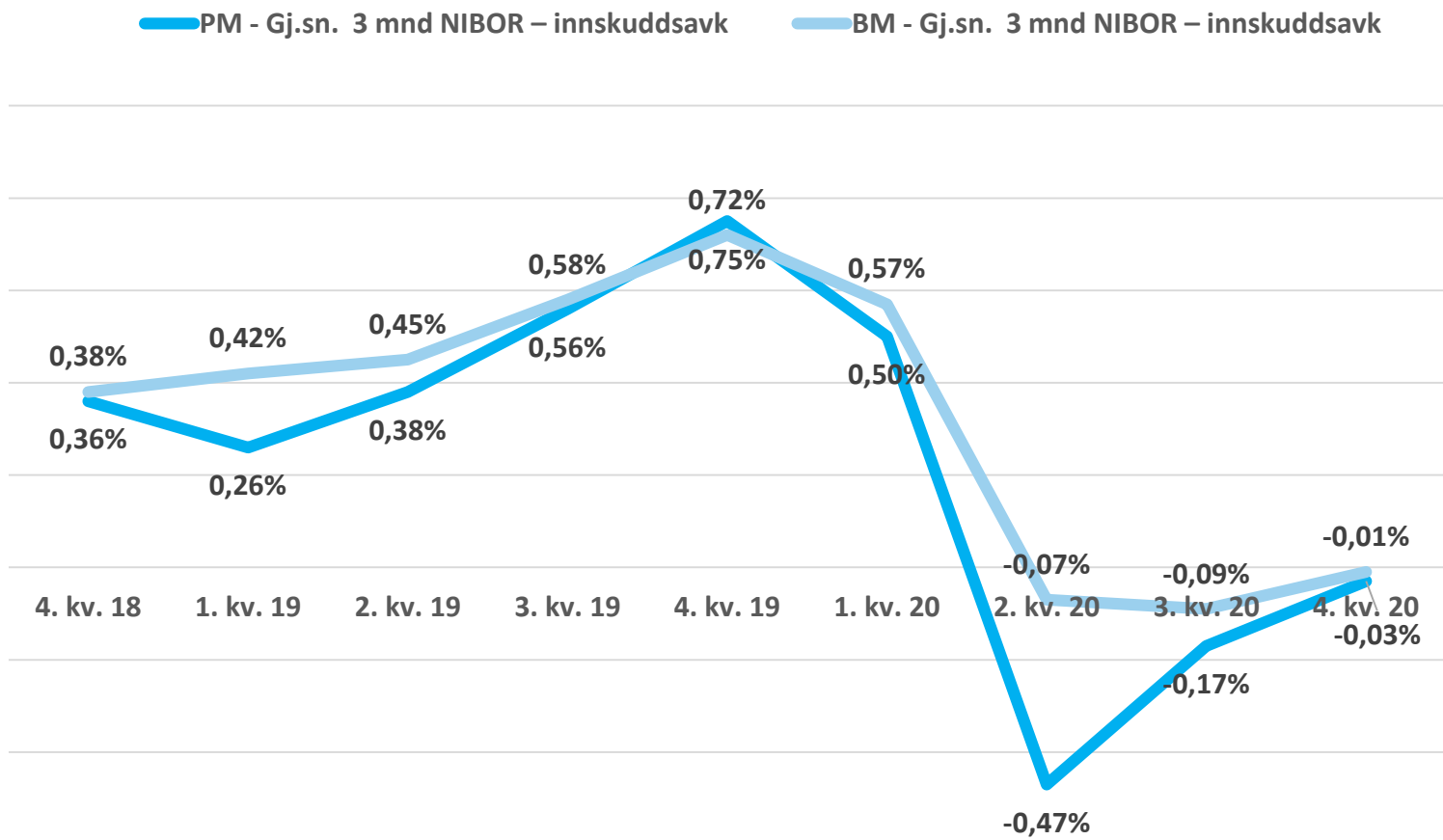


Stabil inntektsutvikling



Historisk lave innskuddsmarginer

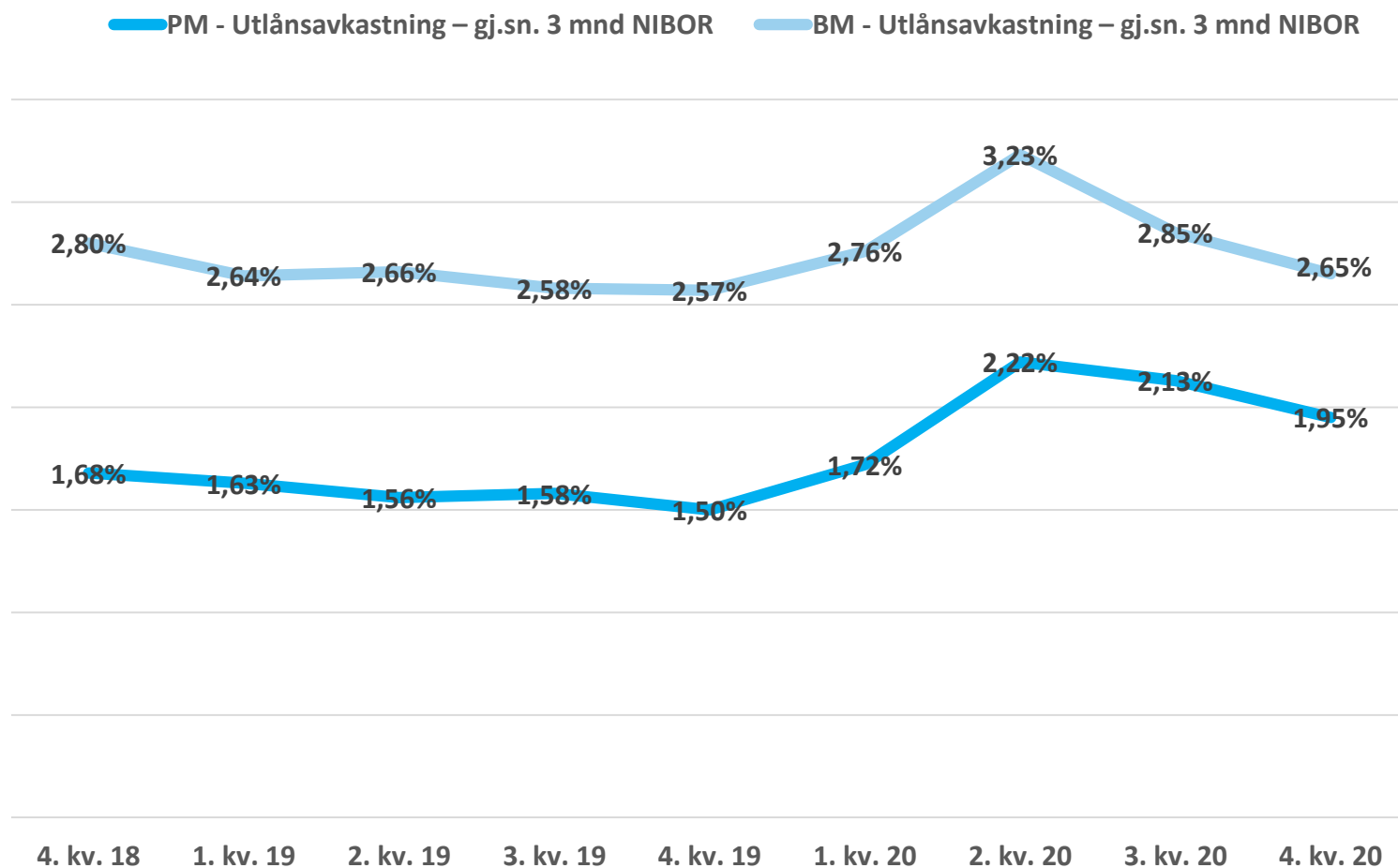
Økning siste kvartal som følge av økt NIBOR



- Reduksjon innskuddsrenter:
 - PM fra 27. mai og 13. juli
 - BM fra 13. april og 29. mai
- Utvikling gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR:

	4. kv. 19	1. kv. 20	2. kv. 20	3. kv. 20	4. kv. 20
3 mnd gj.sn. NIBOR	1,84 %	1,66 %	0,47 %	0,28 %	0,38 %

Reduserte utlånsmarginer siste kvartal som følge av økt NIBOR og sterk konkurranse



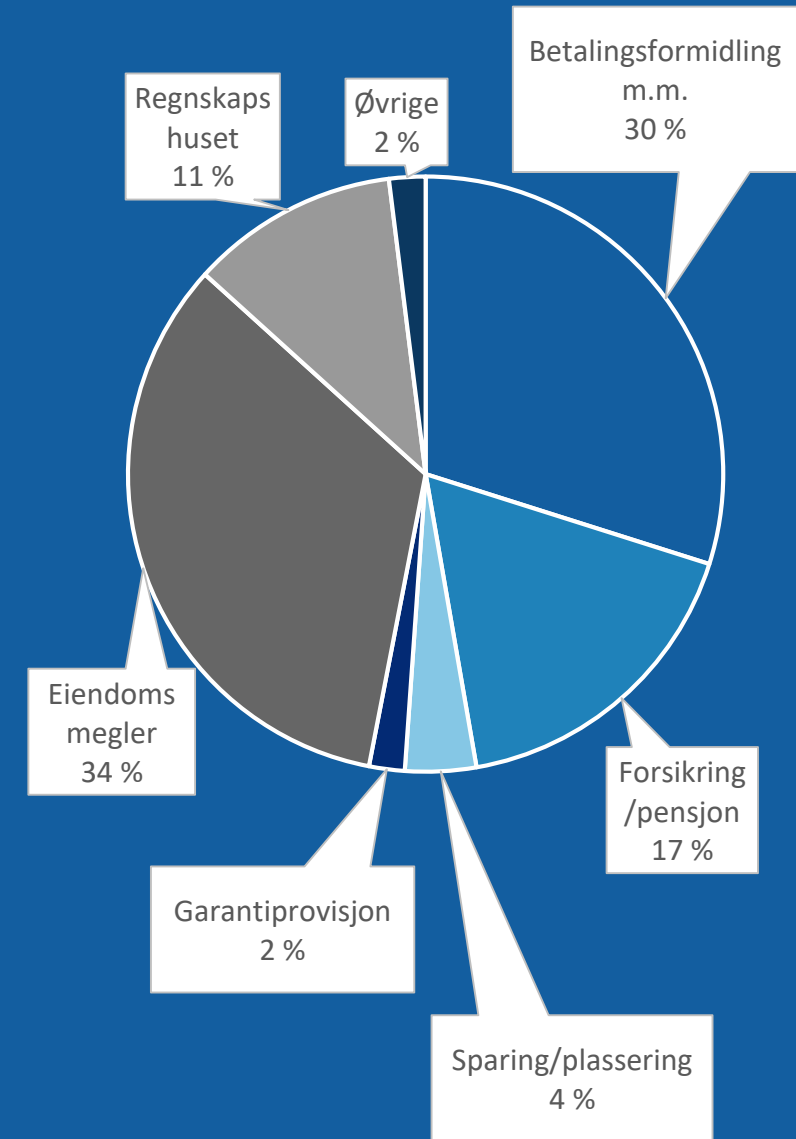
- Reduksjon utlånsrenter:
 - PM fra 8. april og 25. mai
 - BM fra 13. april og 29. mai
- Utvikling gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR:

	4. kv. 19	1. kv. 20	2. kv. 20	3. kv. 20	4. kv. 20
3 mnd gj.sn. NIBOR	1,84 %	1,66 %	0,47 %	0,28 %	0,38 %

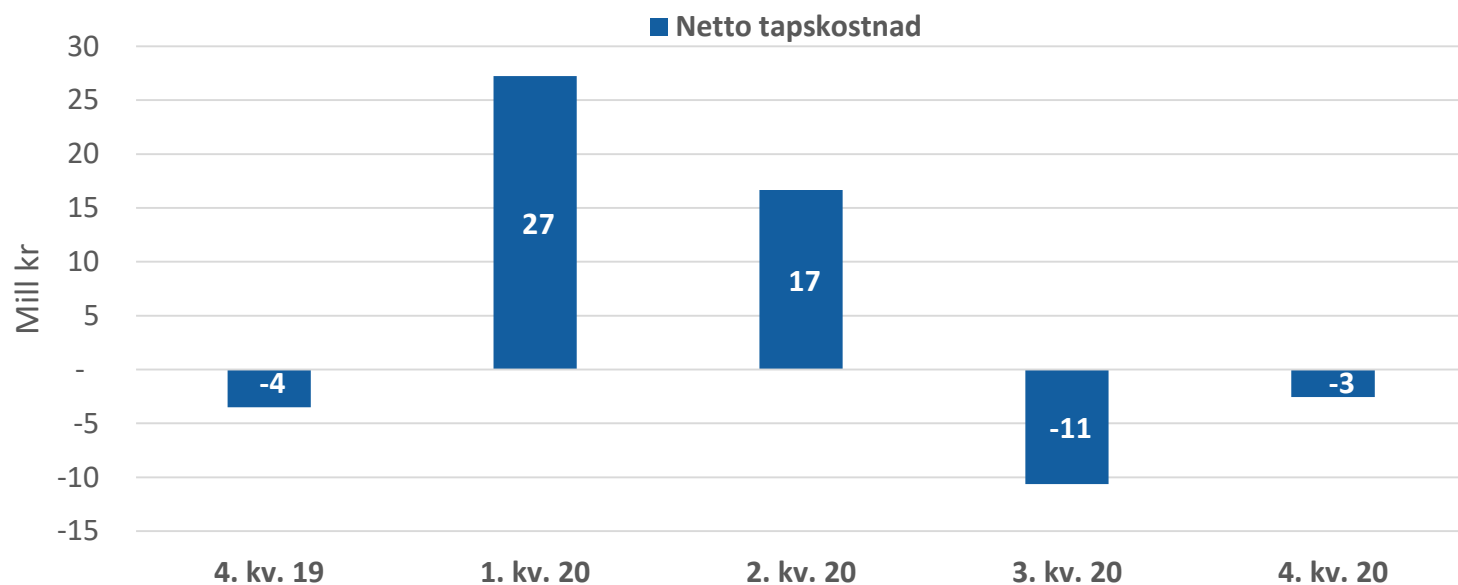
Fortsatt god vekst i andre inntekter – 5,5 %

Beløp i mill kr	31.12.20	31.12.19
Betalingsformidling m.m.	103	109
Forsikring og pensjon	60	55
Sparing/plassering	13	13
Garantiprovisjon	7	6
Eiendomsmegler	116	107
Regnskapshuset	39	38
Øvrige og salg av eiendom	7	-3
Netto provisjons- og andre inntekter*	344	326

*eksklusive provisjonsinntekt kredittforetak



Tapsavsetninger relatert til pandemien redusert i 2. halvår



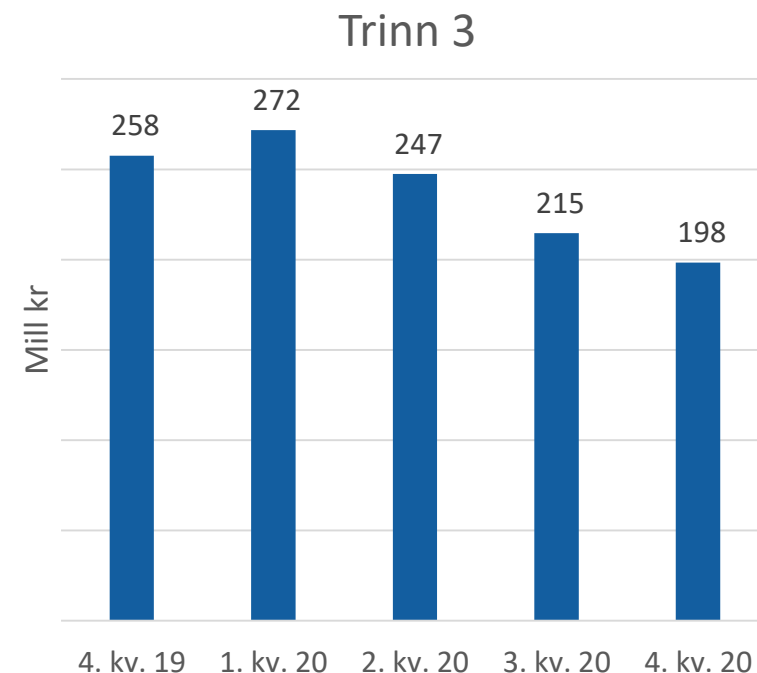
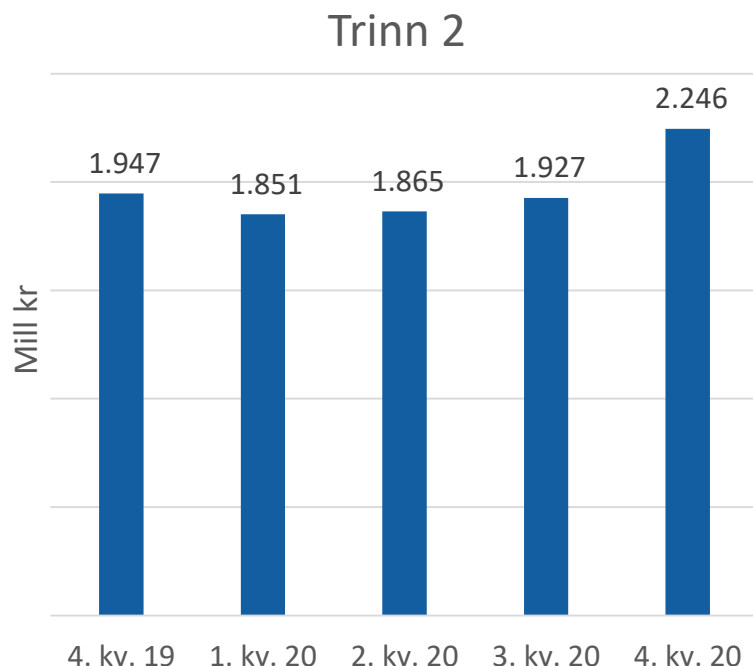
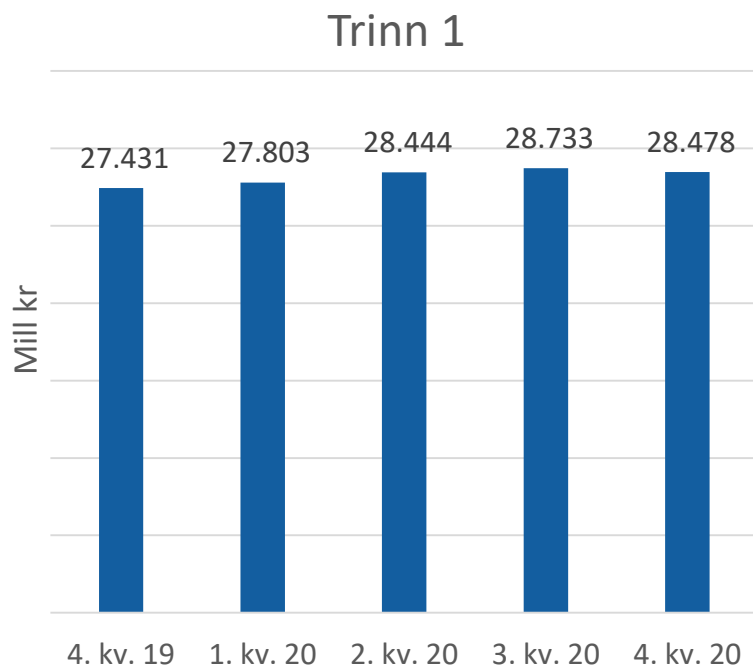
Scenariovekting:

	31.12.2019		31.3.2020		30.06.2020		30.09.200		31.12.2020	
	PM	BM	PM	BM	PM	BM	PM	BM	PM	BM
Normal-scenario	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %
Worst-scenario	10 %	10 %	15 %	15 %	15 %	20 %	15 %	20 %	15 %	20 %
Best-scenario	10 %	10 %	5 %	5 %	5 %	0 %	5 %	0 %	5 %	0 %

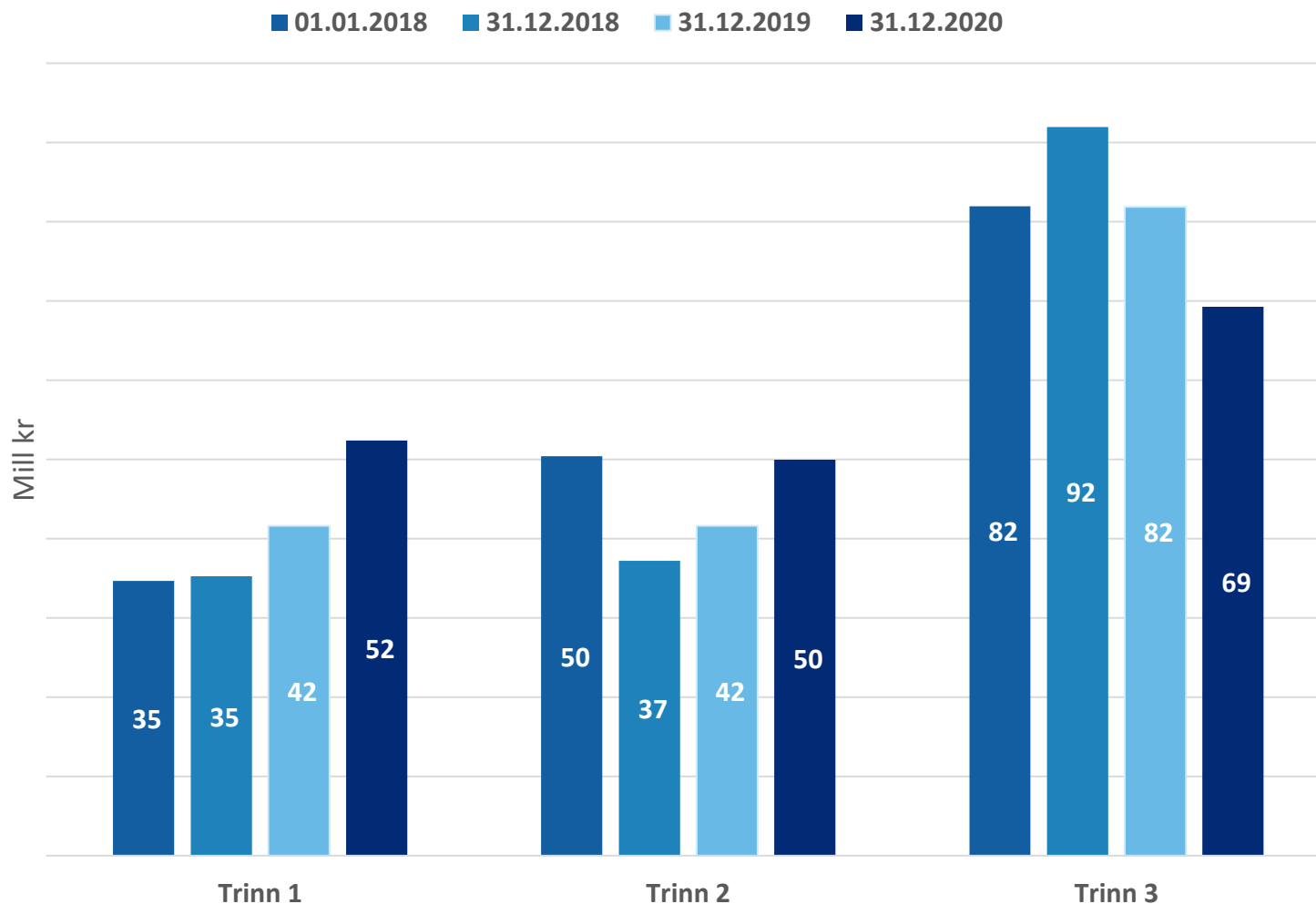
Utlånsutvikling pr kategori

* I tillegg til enkeltkunder (forbearance) er hele bransjer som hotell, restaurant, treningsentre osv flyttet til trinn 2 i Q 4 .

** I trinn 3 er det realisert enkeltengasjementer og konstatert tap med tidligere nedskrivning gjennom 2020.



Tapsavsetninger – utvikling*



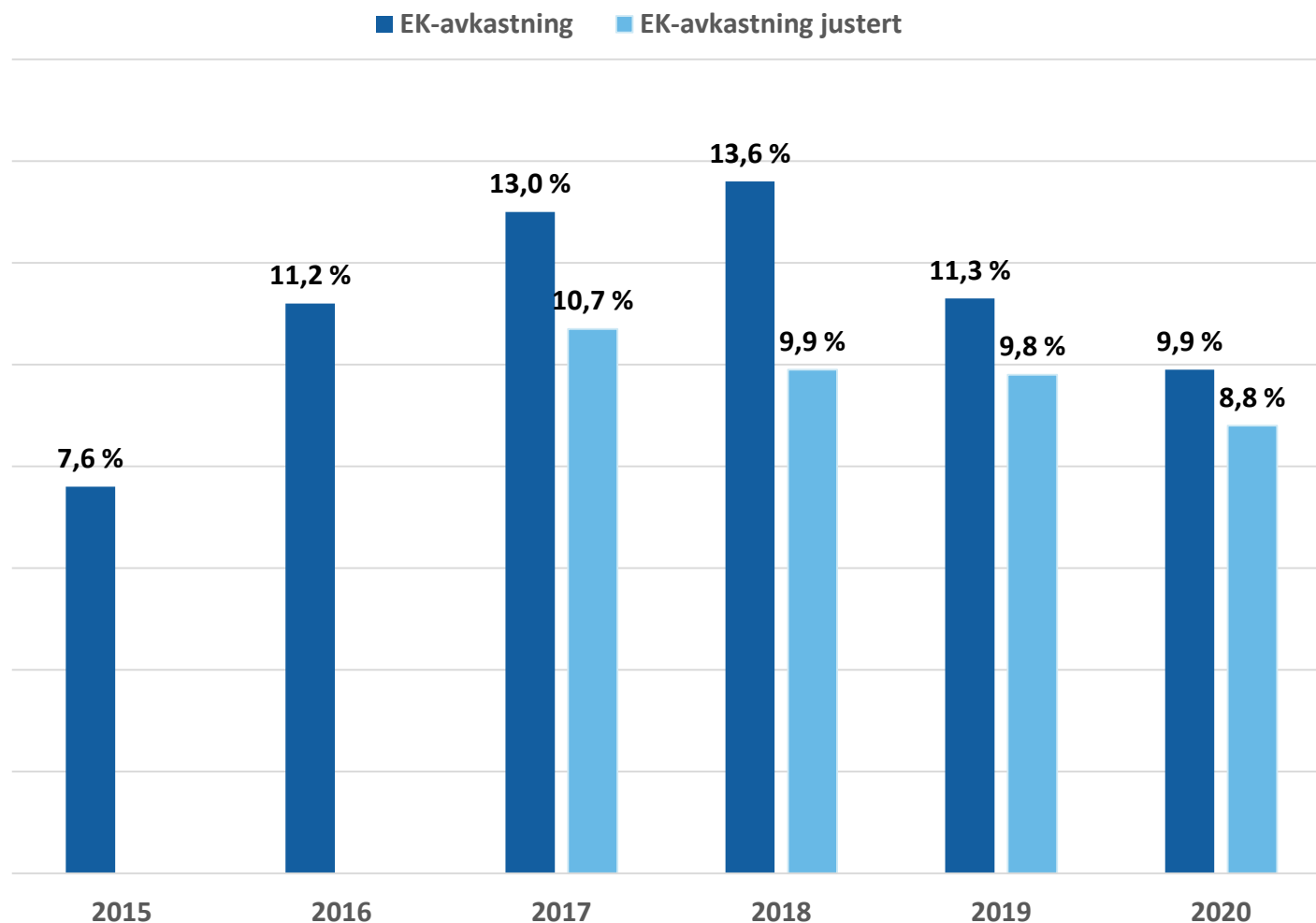
Grundige gjennomganger av PM- og BM-porteføljene i Q 4

Pr 31.12.20 utgjør samlede tapsavsetninger 172 mill kr

Trinn 3 reduseres som følge av konstatering av tap med tidligere tapsavsetninger

* Før tilbakeføring av tapsavsetninger knyttet til utlån til virkelig verdi over utvidet resultat → 14,5 mill i trinn 1

EK-avkastning 9,9 % -> mål 10 %



EK-avkastning justert

Justert for:

2020:

Fisjon forsikring (Fremtind) (53 mill)

2019:

Fusjon forsikring (Fremtind) (72 mill)

2018:

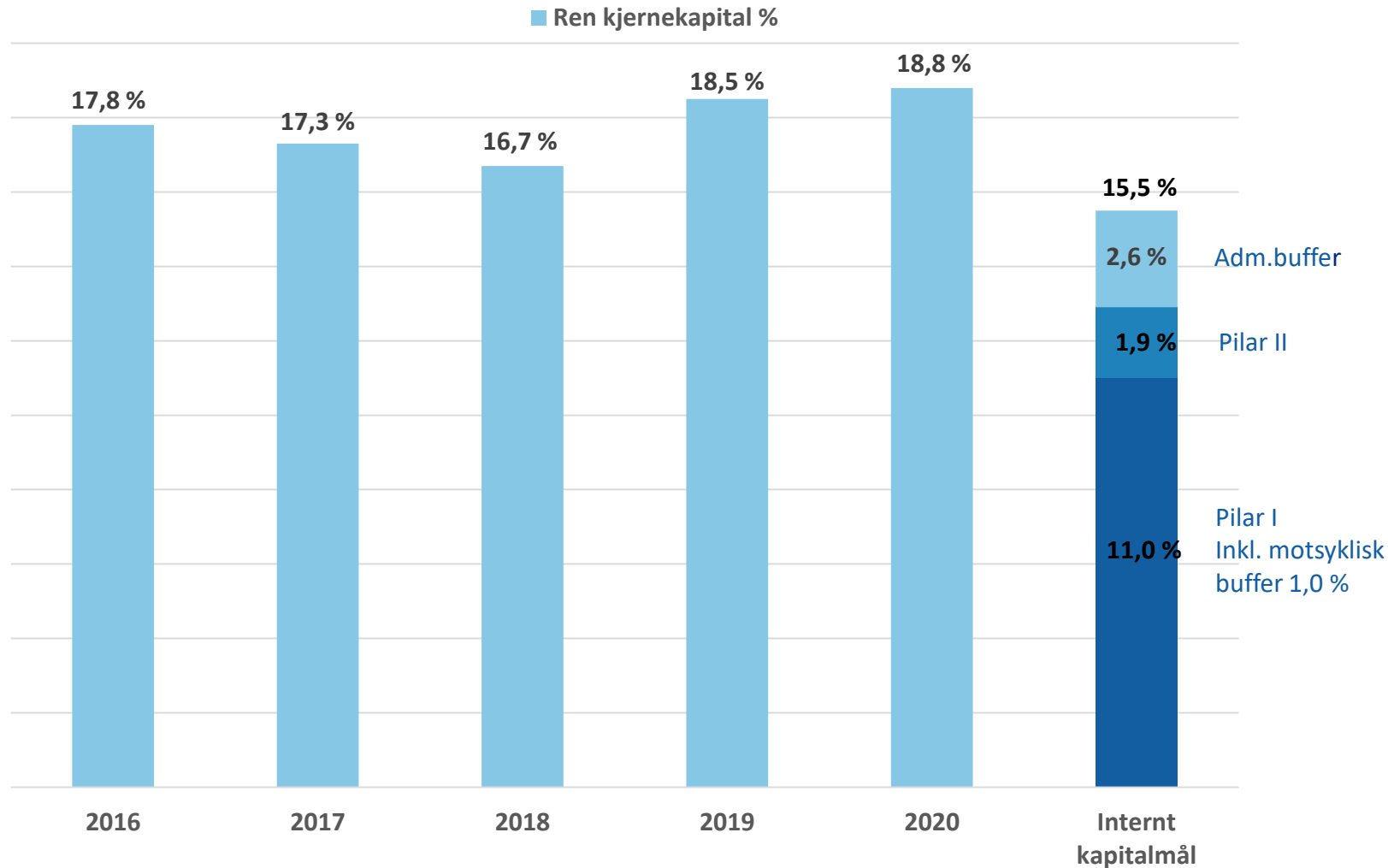
Salg av eiendom (91 mill)

Avvikling ytelsespensjon (102 mill)

2017:

Inntektsføring av negativ goodwill (89 mill)

Meget god soliditet gir god vekst- og utbyttekapasitet fremover



- Ren kjernekapital på 18,8 %
 - ✓ Eiendomsutvikling for videresalg vektet med 150 % pr 31.12.20 -> Negativ effekt 0,4 %-poeng
- Internt kapitalmål ren kjerne på 15,5 %
 - ✓ 16,0 % for 2021
- Regulatorisk krav ren kjerne på 12,9 %
- Leverage ratio 8,6 (konsolidert)
- Pilar II krav på 1,9 % fra 31.12.18.
- 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 forventes innført i 2022



Balanseutvikling

25

SpareBank 1
BV

Balanse

Konsern (mill kr)	31.12.20	31.12.19	Endring
Kontanter og fordringer på sentralbanker	101	95	7
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.074	1.071	3
Netto utlån til kunder	32.444	31.265	1.178
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med virkelig verdi	4.433	4.129	304
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	1.372	1.418	-47
Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap	713	616	98
Varige driftsmidler	102	122	-19
Andre eiendeler	217	107	110
Sum eiendeler	40.455	38.822	1.633
Innskudd fra kredittinstitusjoner	200		200
Innskudd fra kunder	25.864	24.443	1.420
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7.909	8.279	-370
Annen gjeld	545	462	83
Ansvarlig lånekapital	401	444	-44
Sum gjeld	34.919	33.629	1.289
Sum egenkapital	5.537	5.193	344
Gjeld og egenkapital	40.455	38.822	1.633
Boligkreditt/Næringskreditt	13.413	12.882	530
Forretningskapital	53.868	51.705	2.163

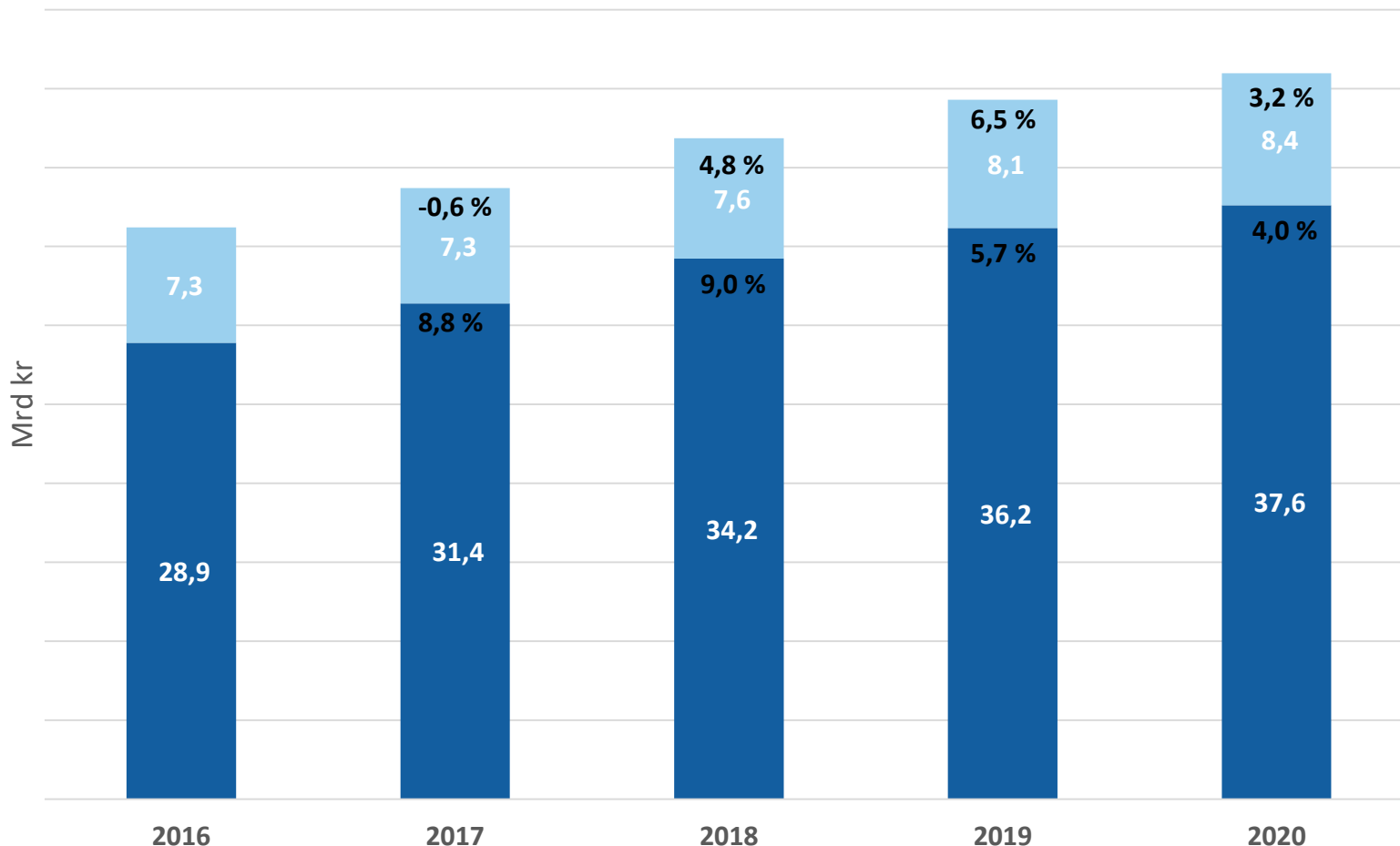
Nøkkeltall

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

Moderat utlånsvekst -> Lønnsomhetsfokus

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

12 mnd vekst i %



Nøkkeltall 31.12.20:

Utlånsvekst 3,9 % siste 12 mnd →

4,0 % PM og 3,2 % BM

Utlånsvekst 0,0 % siste kvartal →

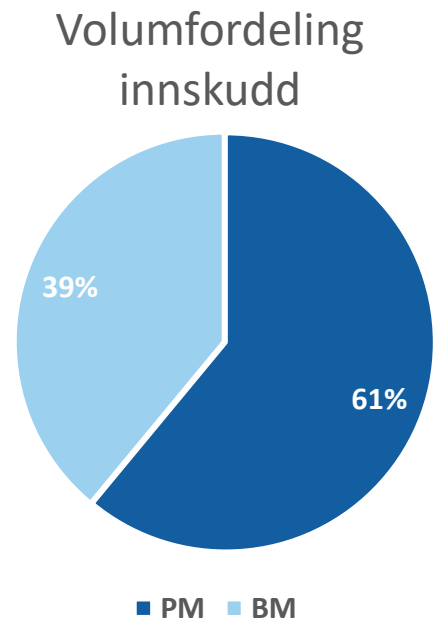
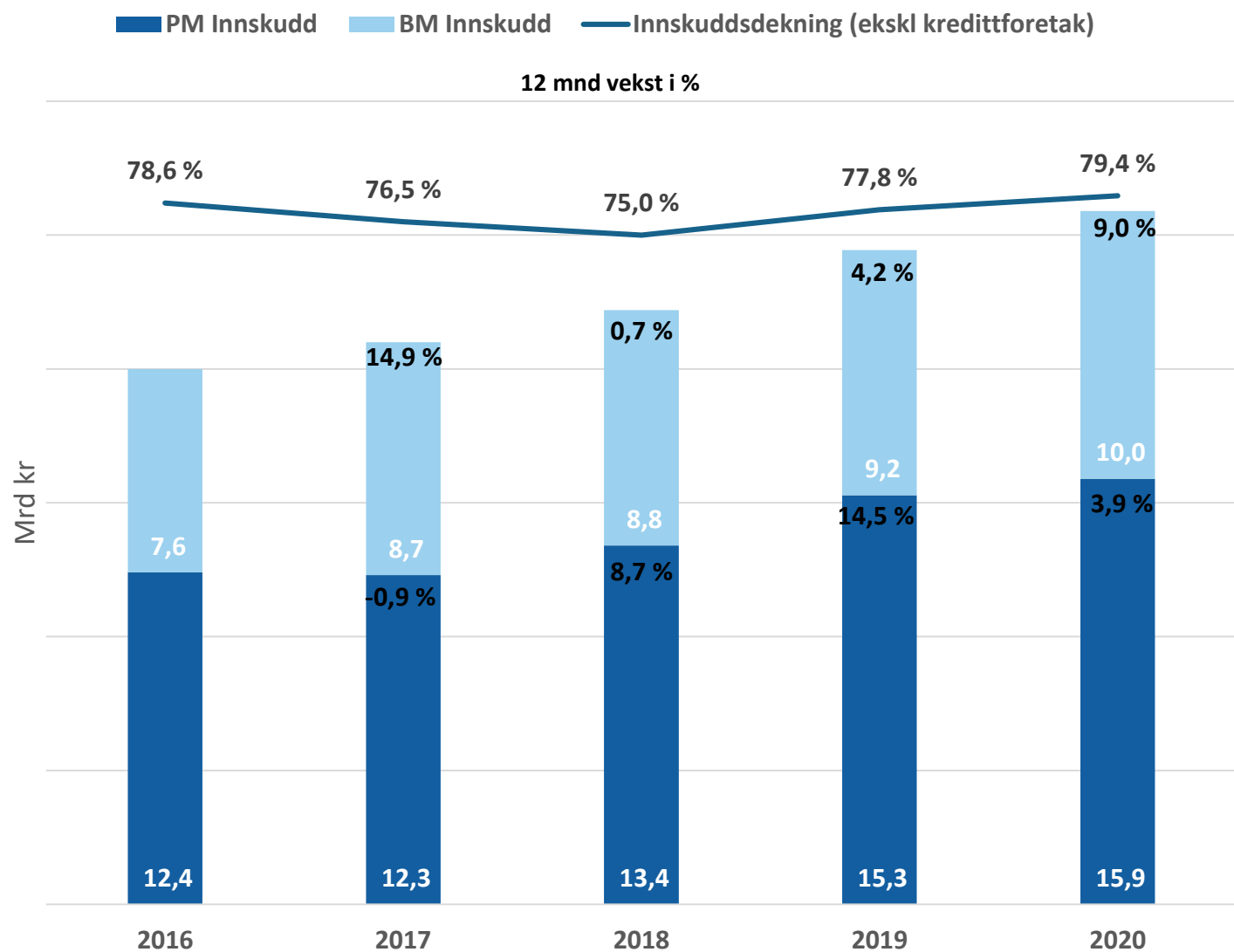
0,0 % PM og 0,1 % BM

Norge:

Utlånsvekst 4,8 % siste 12 mnd →

PM 4,9 % og BM 3,7 %

Økt innskuddsdekning og god vekst



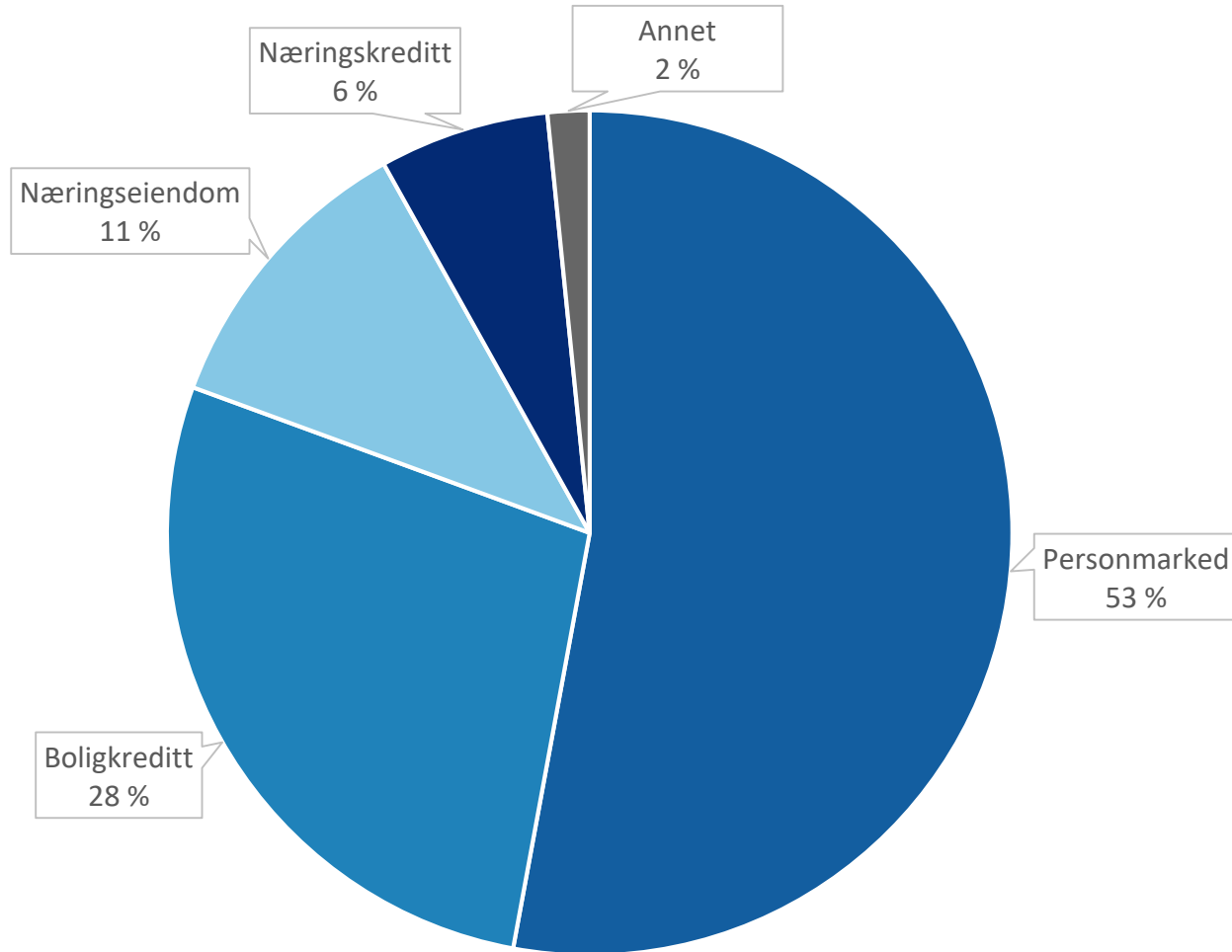
Samlet innskuddsvekst siste 12 mnd: 5,8 %

Kredittområdet

SpareBank
BV 

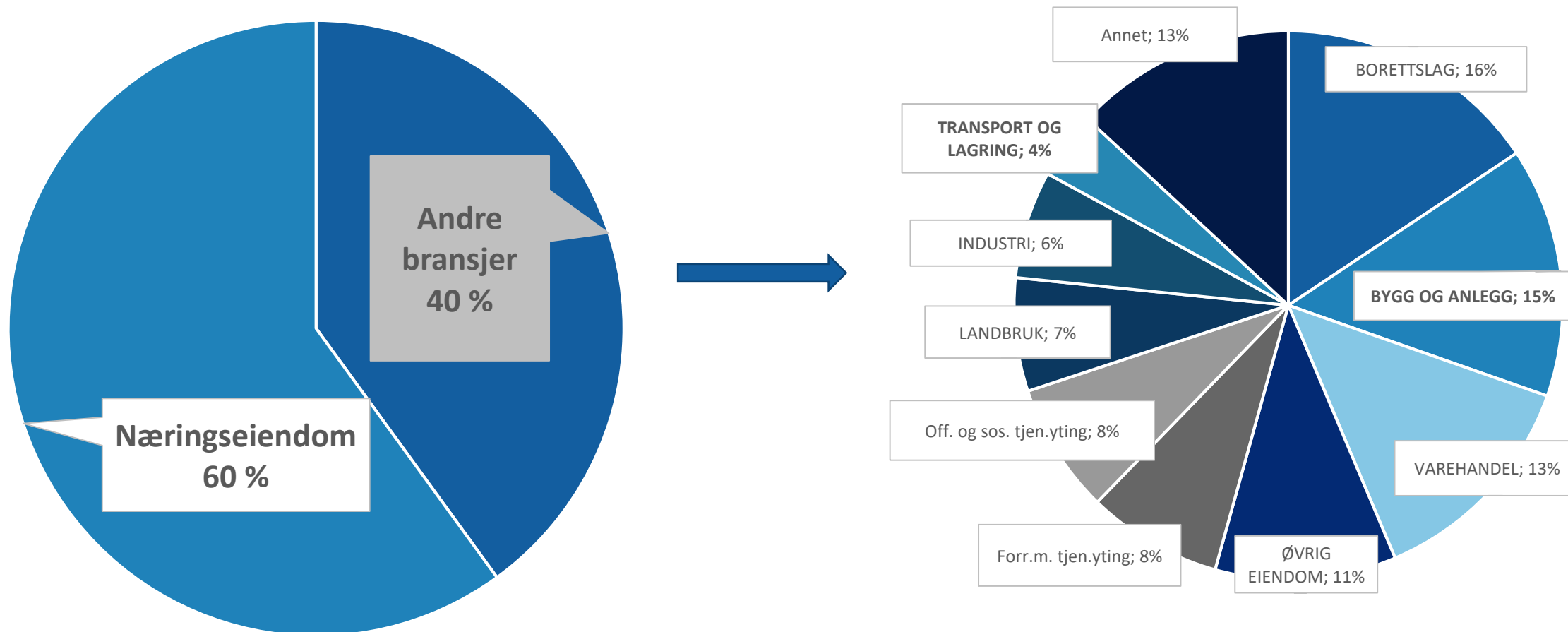


81 % av totale utlån i personmarkedet



BM – volum i næringseiendom og andre bransjer

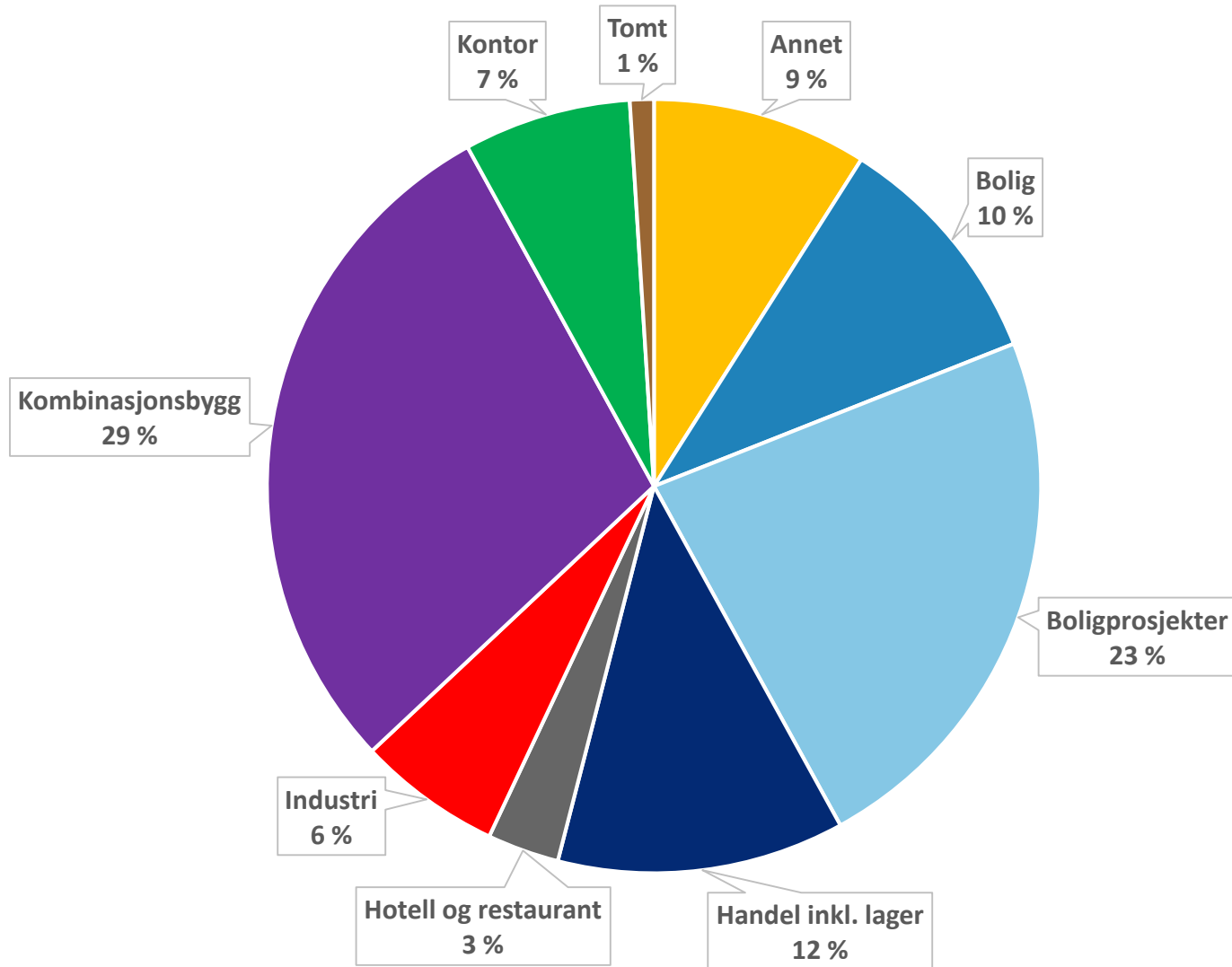
Lav eksponering i bransjer som er spesielt utsatt ifm koronapandemien



Samlet eksponering i andre bransjer enn næringseiendom i BM utgjør kr. 3,9 mrd pr. 31.12.2020. Dette utgjør 40 % av en samlet BM-portefølje på kr. 9,8 mrd

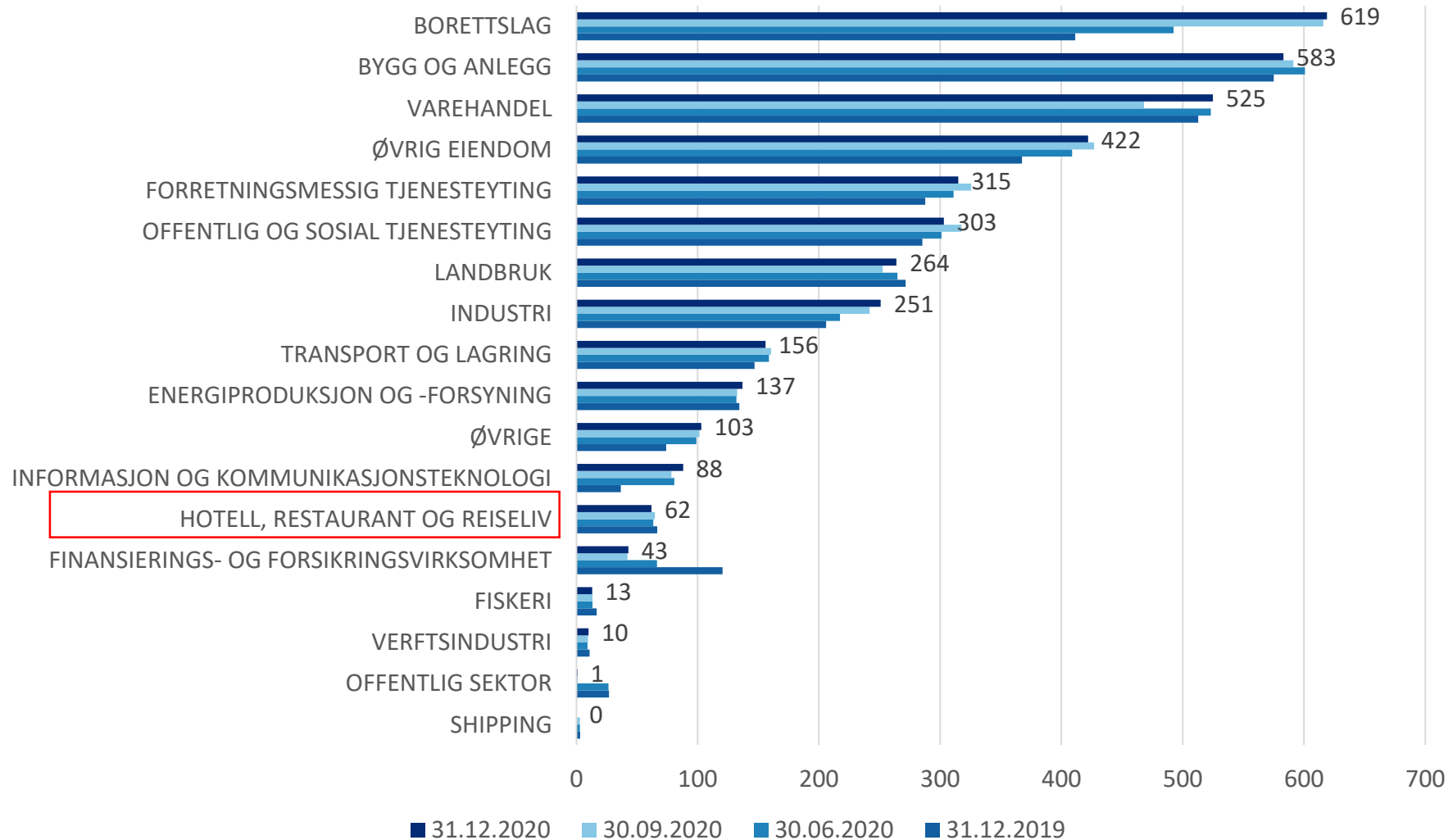
Næringseiendom

Bransjeksponering leietakere eks bolig



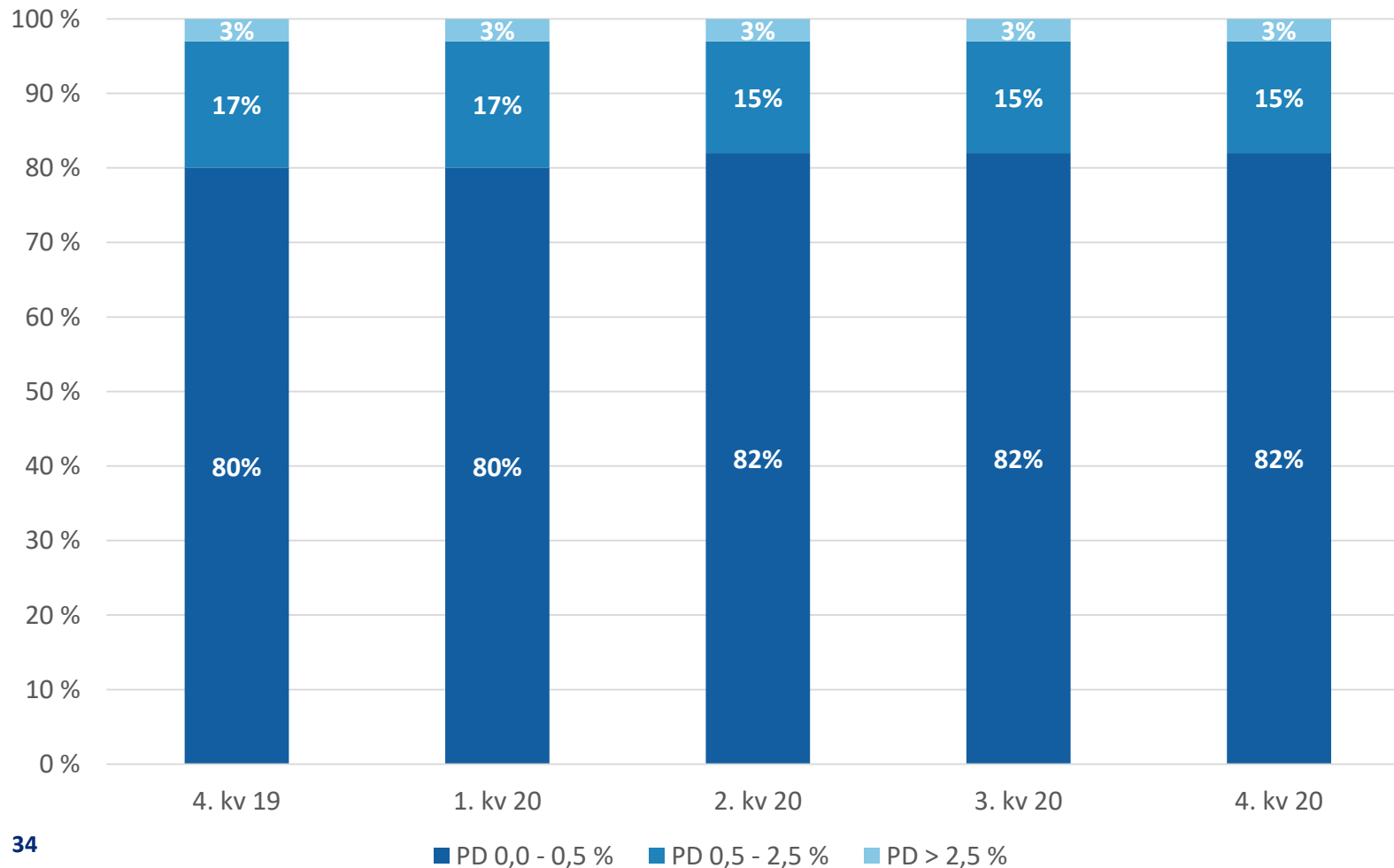
BM – volum i andre bransjer enn næringseiendom

- lav eksponering i utsatte bransjer



Risikoprofil – utlån i PM

PM-porteføljen fordelt på misligholdsklasser

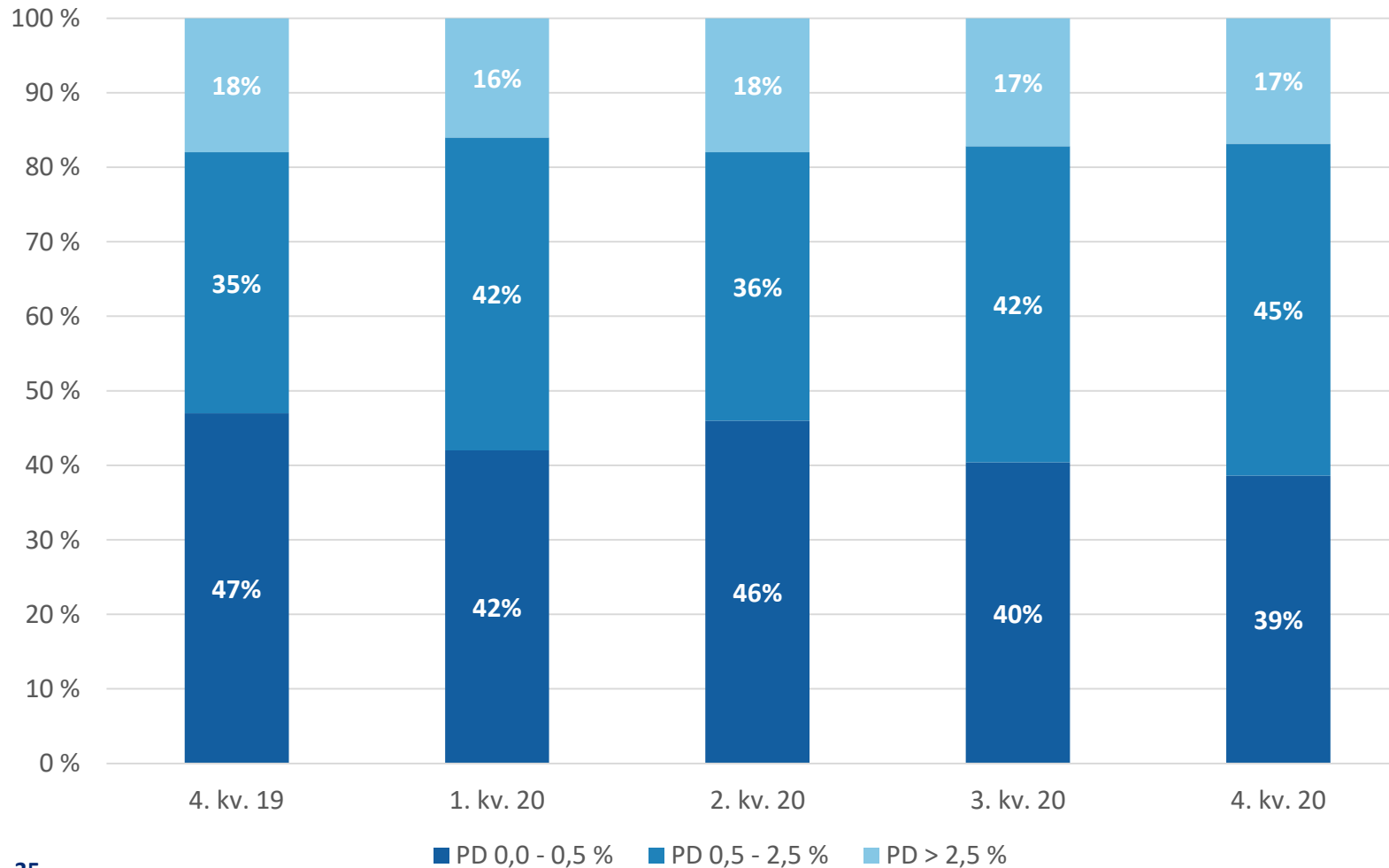


Personmarkedsporteføljen er meget stabil over tid, og har sterk overvekt av volum i gode risikoklasser.

Bankens PD-modell bygger på historiske data, og effekter av koronapandemien er i mindre grad reflektert i modellen pr desember 2020

Risikoprofil – utlån i BM

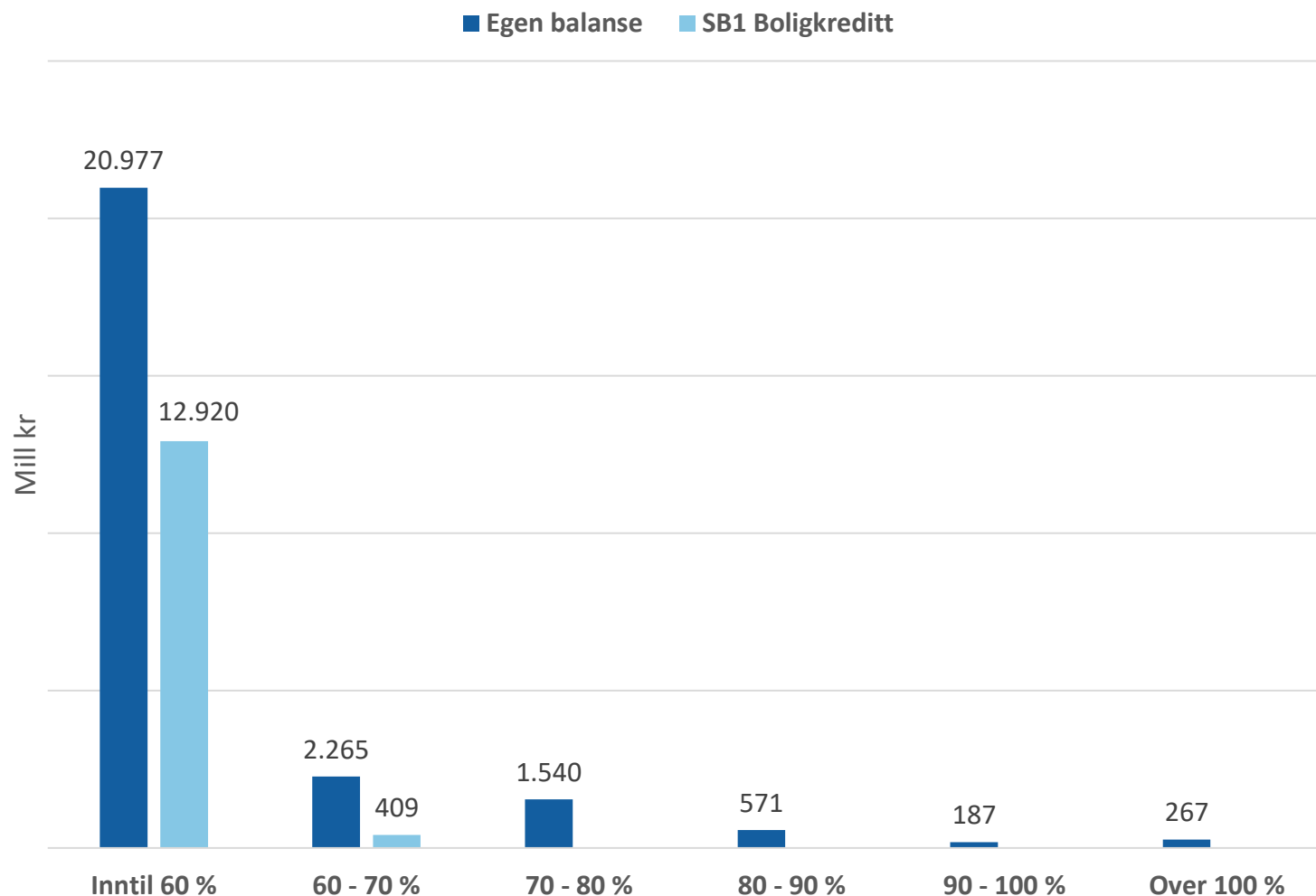
BM-porteføljen fordelt på misligholdsklasser



Utviklingen viser en ganske stabil andel i de høyeste misligholdsklassene, en økt andel i middels og lavere andel i de laveste misligholdsklassene.

Bankens PD-modell bygger på historiske data, og effekter av koronapandemien er i liten grad reflektert i modellen pr desember 2020

Lav og stabil belåningsgrad på boliglån

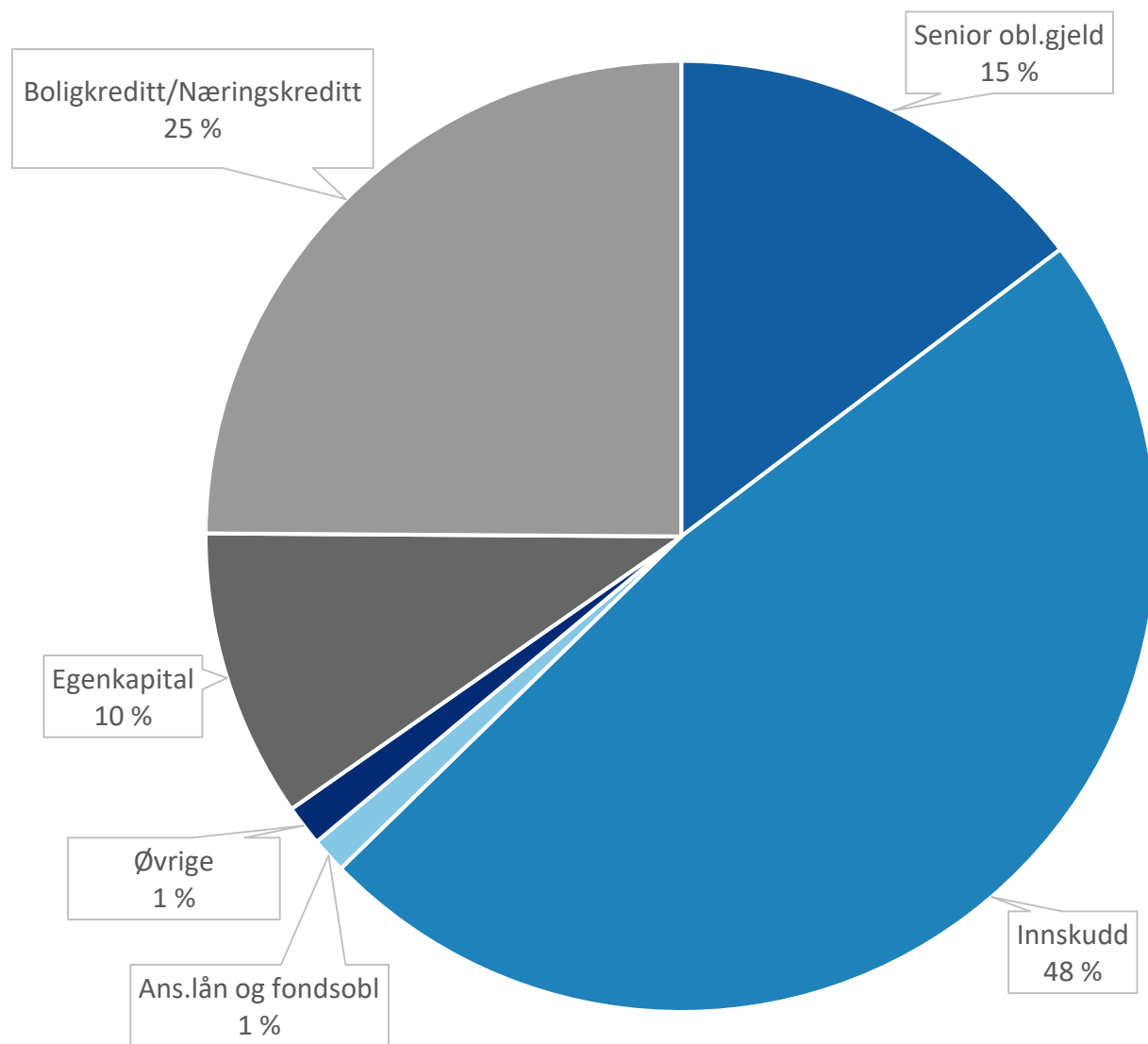


Personkunder med pant i fast eiendom; Lånevolum i prosent av totale sikkerheter

LTV er intervallfordelt

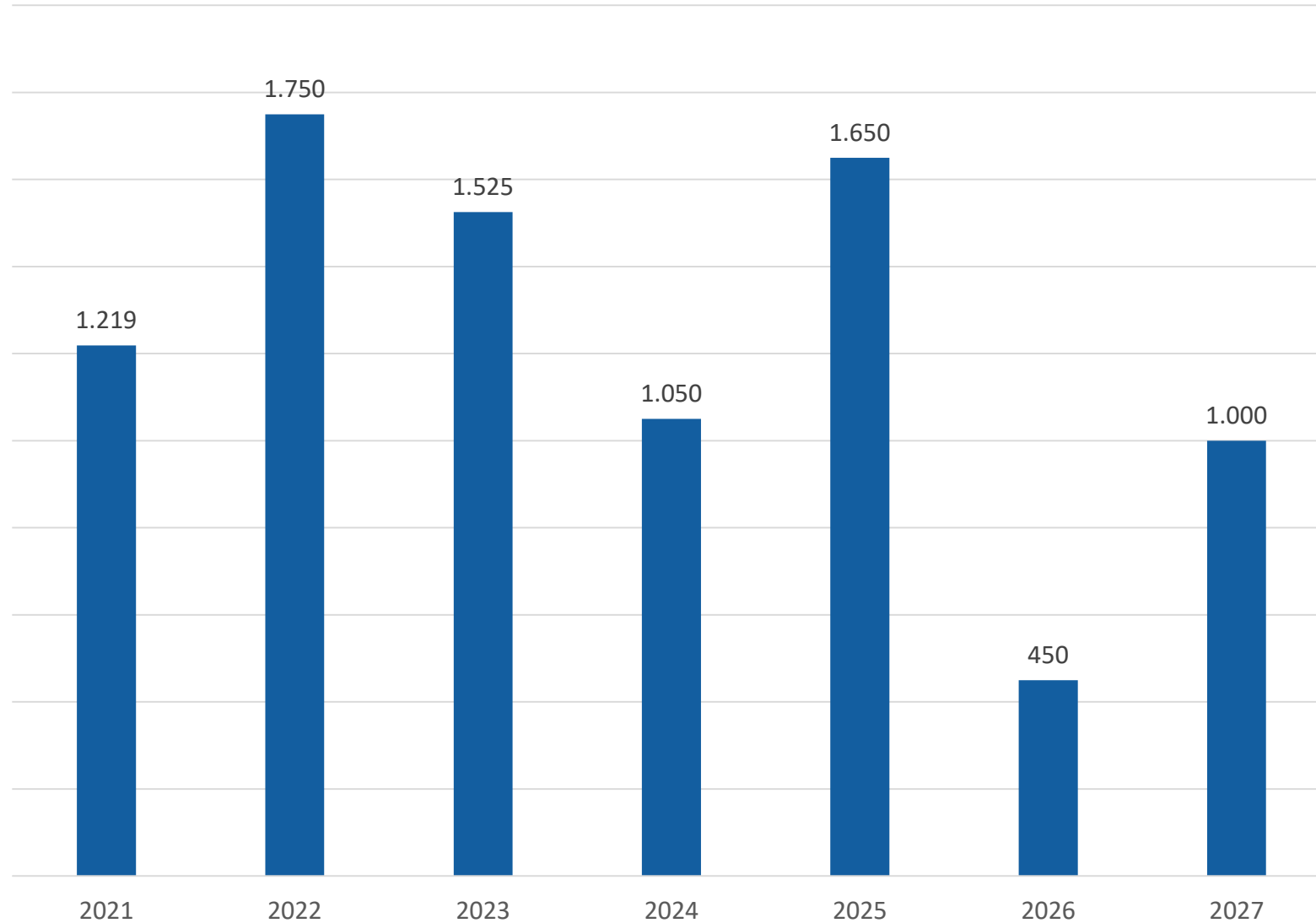
Likviditet og Funding

Fundingstruktur 31.12.20

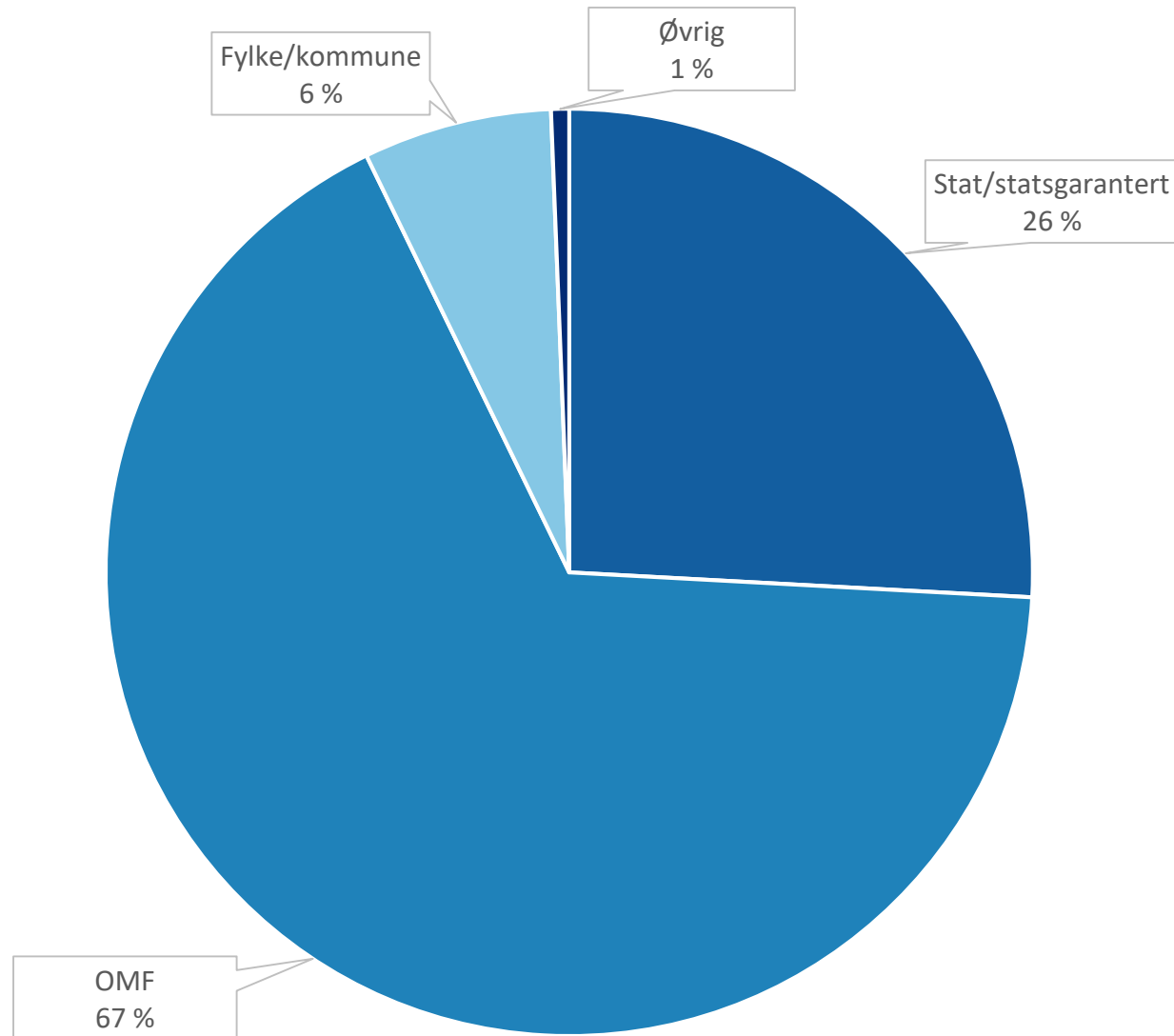


Innskudd	26 mrd
Bolig-/Næringskreditt	13 mrd
Markedsfinansiering	8 mrd

Fundingforfall



Likviditetsportefølje 31.12.20



Likviditetsportefølje: 4,4 mrd

MREL*

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

Kravet er basert på konsernets balanse pr. 31.12.2019. Hensyntatt tilgjengelig ansvarlig kapital i konsernet medfører dette et foreløpig beregnet økt nominelt behov for konvertibel gjeld på 2.127 mill. Konsernet skal oppfylle kravet innen 31. mars 2021.

SpareBank 1 BV vil innen 31. mars 2021 oversende Finanstilsynet en plan for innføring av kravet til etterstilling.

*MREL:

Minstekrav til ansvarlig kapital og konvertibel gjeld

Moody's: A2 Possible Upgrade

FINANCIAL INSTITUTIONS

Moody's
INVESTORS SERVICE

CREDIT OPINION
3 February 2021

Update

 **Rate this Research**

RATINGS
SpareBank 1 BV

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

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

SpareBank 1 BV

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

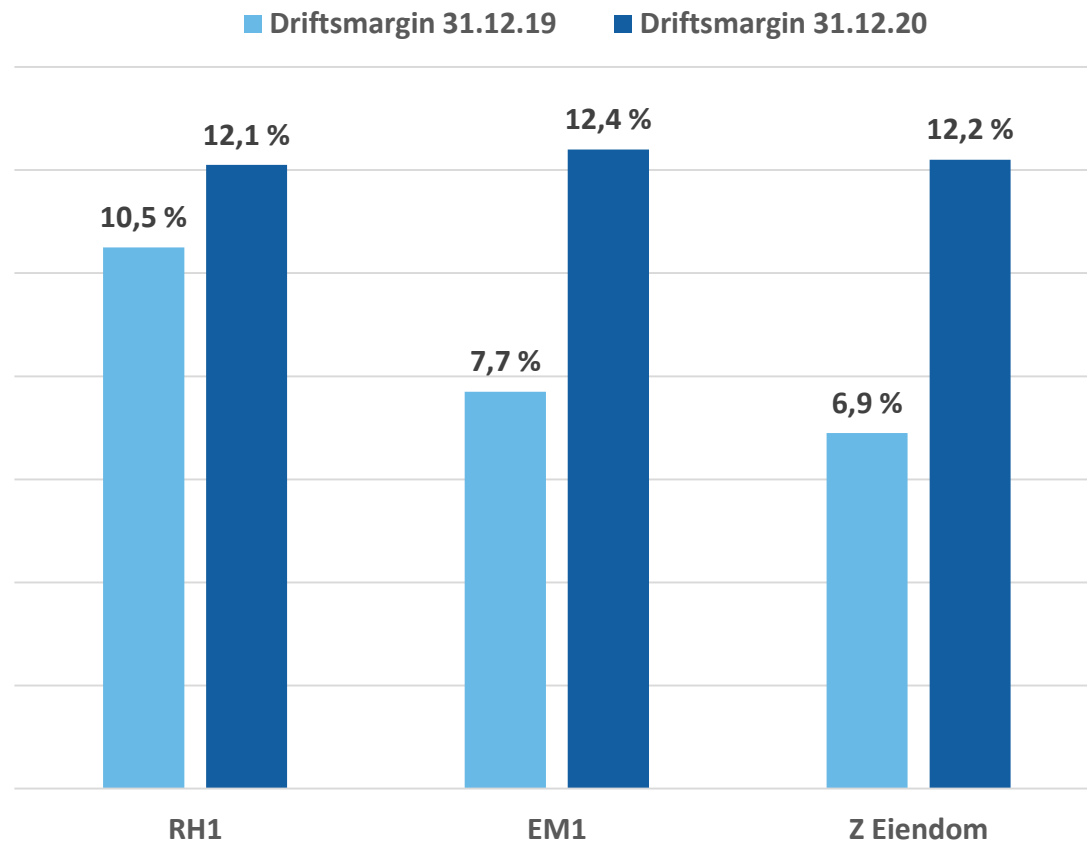
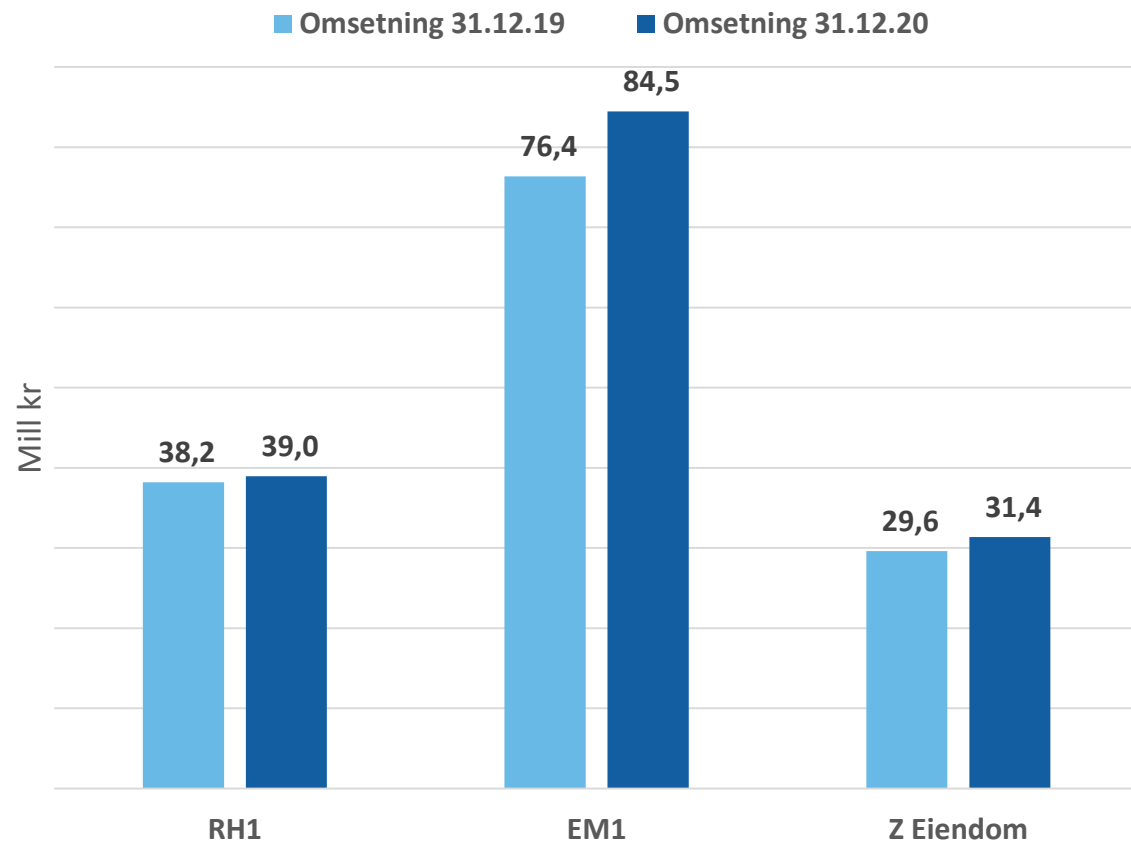
Summary

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

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

Datterselskaper

Positiv utvikling i datterselskapene



EM 1 og Z eiendom har en samlet boligomsetning på kr 7,6 mrd hiå fordelt på ca 2.400 enheter

Kursutvikling SBVG



God kursutvikling siste halvår

Utbytteforslag på kr 1,90 pr egenkapitalbevis



- Sluttkurs 41,3 den 31.12.20
- Blant de beste bankene på direkteavkastning 2016 – 2019:

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	49	46	46	45

Covid 19

- Konsernet har lave direkte eksponeringer i bransjer som er særlig utsatt i forbindelse med koronapandemien
- Fortsatt usikkerhet knyttet til konsekvensene av pandemien.
 - Den siste tids smitteøkning kan medføre strengere smittevernstiltak og lokale nedstengninger frem til andel vaksinerte har kommet på et tilfredsstillende nivå
- Myndighetene har utvidet kompensasjons- og permisjonsordningene. De økonomiske støttetiltakene vil bestå så lenge krisen varer.
- Det forventes at en stor andel av befolkningen vil være vaksinert de neste 2 – 3 kvartalene. Dette vil etter hvert føre til en normalisering av økonomien og at myndighetene vil endre sine tiltak fra å støtte til å stimulere

Utsikter

- Konsernet har meget god likviditet og soliditet som gir god vekst- og utbyttekapasitet
- Endret vekting, til 150 % ved finansiering av eiendomsutvikling med hensikt på videresalg, gir standardbankene en stor konkurranseulempa fremover
- Sterk konkurranse på boliglån kombinert med lavt rentenivå vil gi press på marginer fremover
- **Fusjon**
- Inngått intensjonsavtale om sammenslåing med SpareBank 1 Telemark fra 1. juni 2021. Bankene er i rute i forhold til avtalt tidsplan
- Utvikling i regulatoriske forhold tilsier at størrelse blir viktigere fremover
- Gjennom den planlagte fusjonen med SpareBank 1 Telemark ser styret et stort potensial for en slagkraftig bank i et spennende markedsområde

Vedlegg



Kvartalsregnskap

<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	4. kv. 20	3. kv. 20	2. kv. 20	1. kv. 20	4. kv. 19
Netto renteinntekter	157	161	152	180	187
Netto provisjons- og andre inntekter	123	133	111	110	105
Netto resultat fra finansielle eiendeler	22	27	78	-46	16
Fisjon/fusjon forsikring (Fremtind)				53	
Sum netto inntekter	302	320	341	297	308
Sum driftskostnader	170	136	140	154	167
Resultat før tap og skatt	133	184	201	143	141
Tap på utlån og garantier	-3	-11	17	27	-4
Resultat før skatt	135	194	185	116	144
Skattekostnad	28	41	35	22	32
Resultat etter skatt	108	153	150	94	112

Resultatandel felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper

		31.12.20	31.12.19
Sparebank 1 Samspar AS	Eierandel	15,57 %	15,57 %
	Resultatandel FKV:		
	Fusjon forsikring (Fremtind)	53	72
	Oppskr. eiend. SB1 Forsikring		18
	Res.andel SB1 Gruppen	30	21
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS*	Eierandel		
	Resultatandel FKV		3,7
BN Bank ASA*	Eierandel	5,0 %	5,0 %
	Resultatandel TS	18	10

*Ny eiermodell i BN Bank:

Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS ble lagt ned i 2. kv. 19 og eierskap konvertert til direkte eierskap i BN Bank.

Driftskostnader

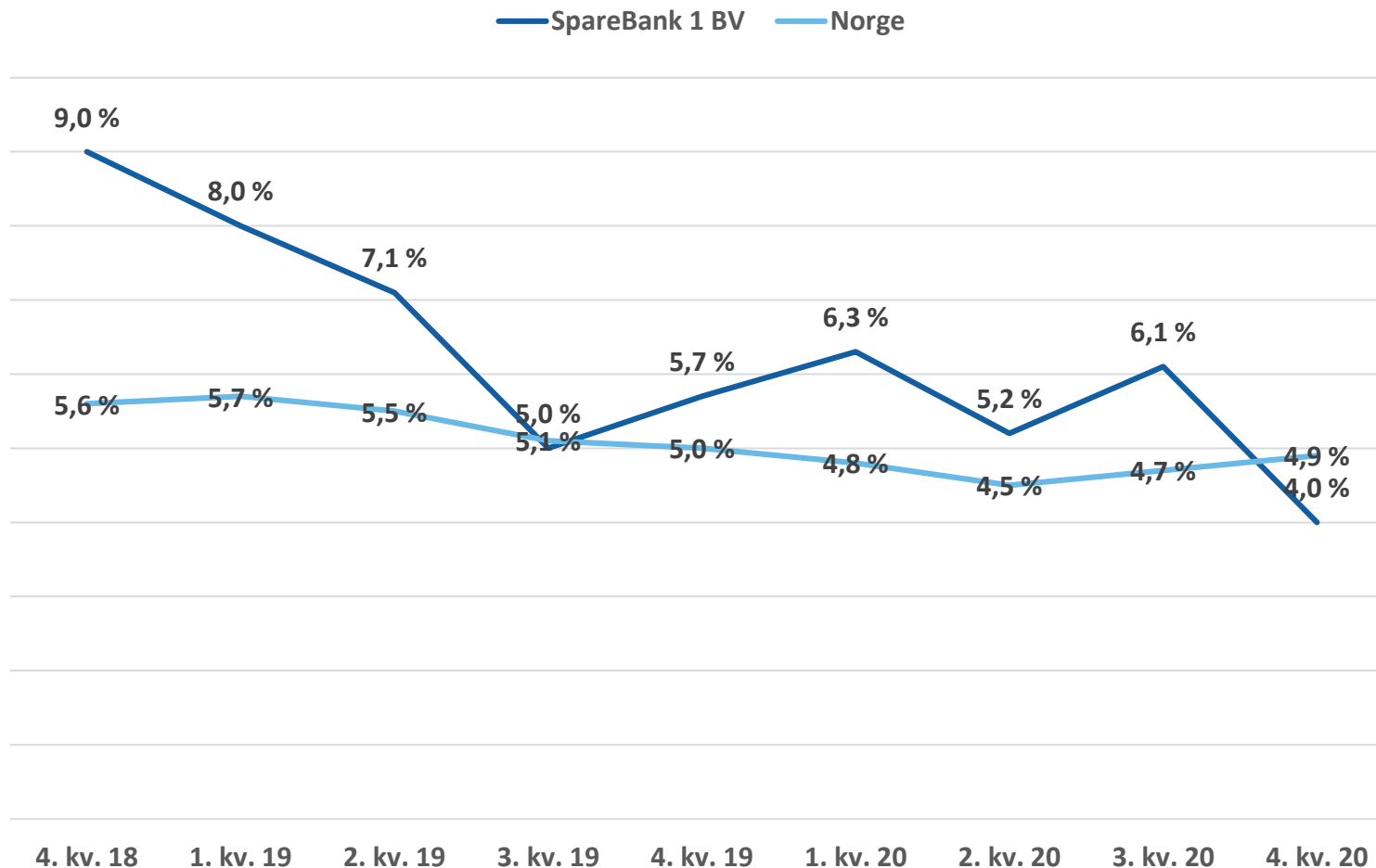
	4. kv. 20	3. kv. 20	2. kv. 20	1. kv. 20	4. kv. 19
Personal	107	81	81	90	101
IT	28	28	27	28	28
Bygg/drift	10	10	10	10	11
Øvrige	25	18	22	25	28
SUM	170	136	140	154	167



Utlån

Kredittvekst husholdninger

12 mnd vekst



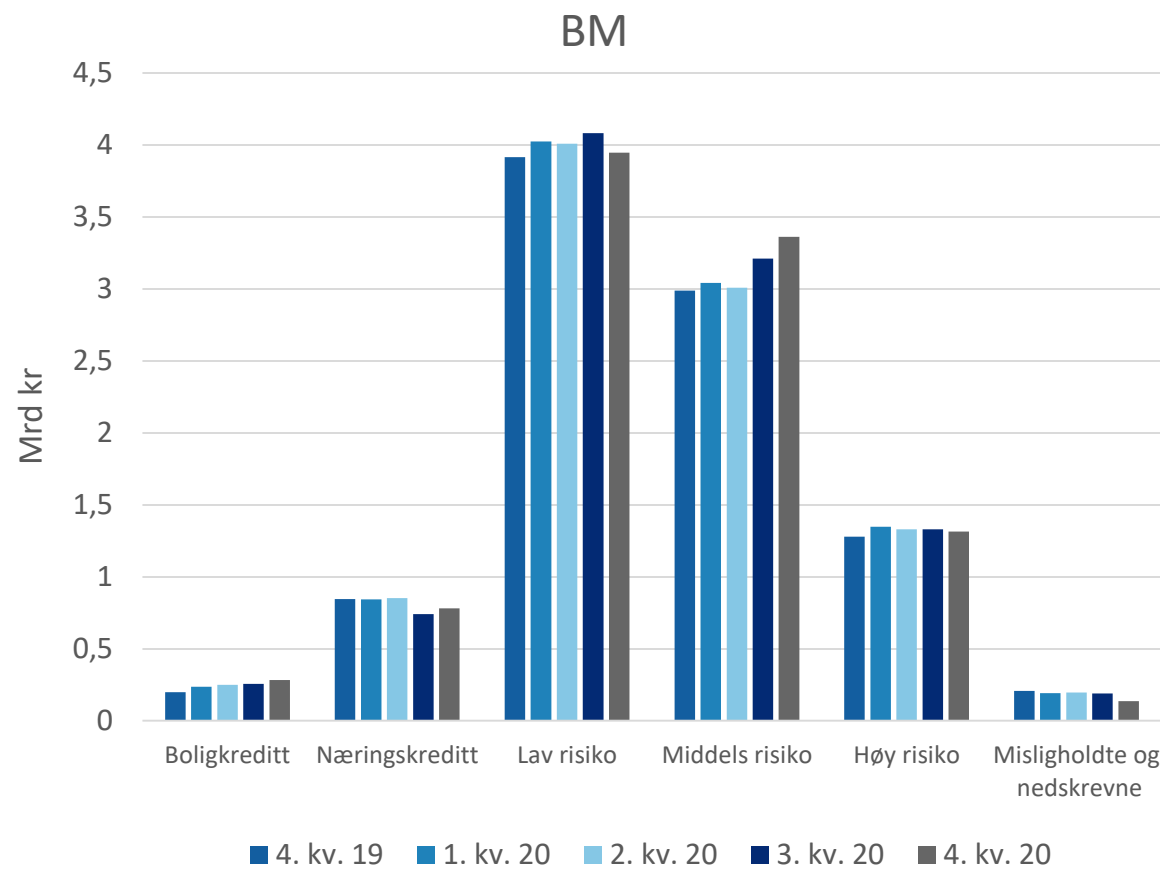
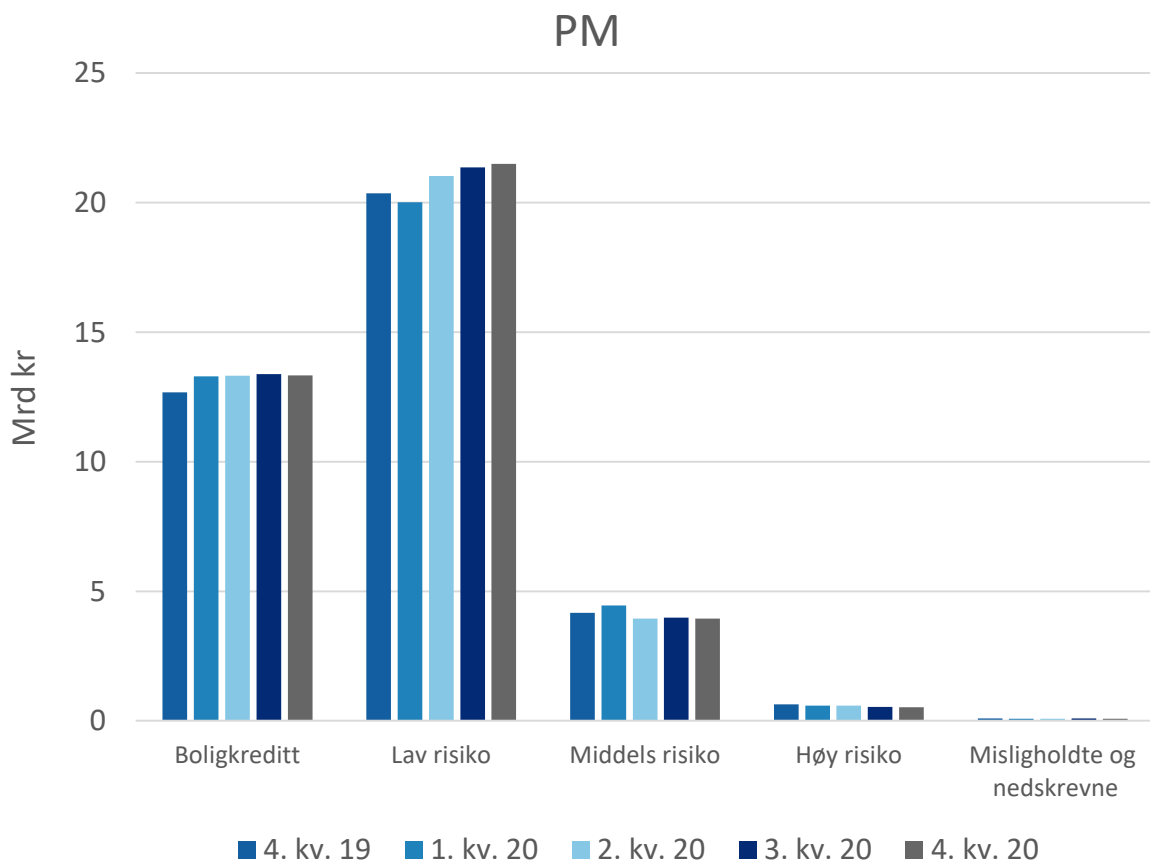
Definisjoner:

Sparebank 1 BV – PM utlån inkl kredittforetak

Norge – K2 Husholdninger

Porteføljeutvikling

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



Nøkkeltall

	4. kv. 20	3. kv. 20	2. kv. 20	1. kv. 20	4. kv. 19
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	8,2	11,9	12,1	7,7	9,1
Rentenetto (%)	1,55	1,61	1,54	1,85	1,92
Utlån i trinn 3 i % av brutto utlån inkl kredittforetak	0,43	0,47	0,54	0,60	0,58
Utlånsvekst (%), inkl kredittforetak, siste 12 mnd	3,9	6,0	6,4	7,5	5,8
Innskuddsvekst (%), siste 12 mnd	5,8	5,9	5,1	3,3	10,4
Forretningskapital (mrd kr)	53,9	53,5	53,9	52,8	51,7
Utlånsportefølje i kredittforetak (mrd kr)	13,4	13,4	13,4	13,4	12,9
Risikovektet balanse (mrd kr) (forh. konsolidert)	26,2	25,9	25,4	25,3	24,8
Leverage Ratio (%) (forh. konsolidert)	8,6	8,5	8,6	8,3	8,6
LCR (%)	189	153	211	183	230
Resultat pr egenkapitalbevis (kr, morbank)	0,84	1,01	1,23	0,55	0,97
Pris/Bokført egenkapital (kr, morbank)	0,95	0,83	0,88	0,87	0,94