



SKAGERRAK SPAREBANK





Resultat og utvikling pr. Q3 2023

Informasjonsmøte for egenkapitalbevisiere 13. november 2023.

Skagerrak Sparebank - historikk

- 1849 Bamble Sparebank ble etablert.
- 1964 Fusjon Bamble Sparebank og Langesund Sparebank.
- 2007 Etablerte NORDirekte.no
- 2013 Endret navn tilbake til Bamble Sparebank.
- 2017 Fusjon Kragerø Sparebank og Bamble Sparebank. endret navn til Skagerrak Sparebank.
- 2017 Nytt kontor i Skien.
- 2018 Nytt kontor i Arendal.
- 2023 Nytt kontor i Porsgrunn.
- 2024 Fusjon med Andebu og Larvikbanken.

Skagerrak Sparebank i tall

- Forretningskapital: 17.800 MNOK
- Utlån egen bok: 10.183 MNOK
- Utlån i boligkreditt: 4.667 MNOK
- Innskudd: 8.082 MNOK
- Egenkapital: 1.570 MNOK
- Antall årsverk: 67 + ca. 25 i datterselskaper.

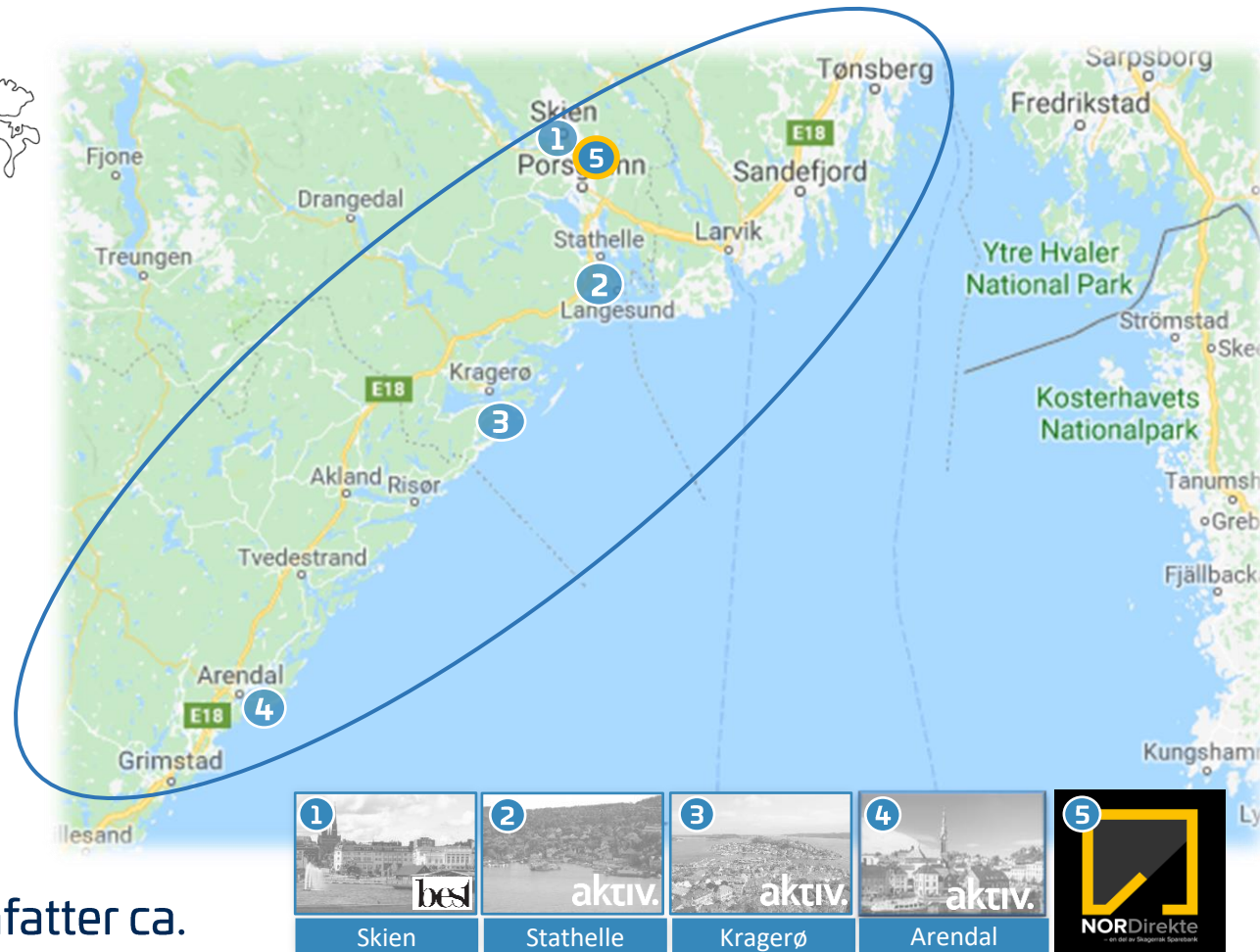
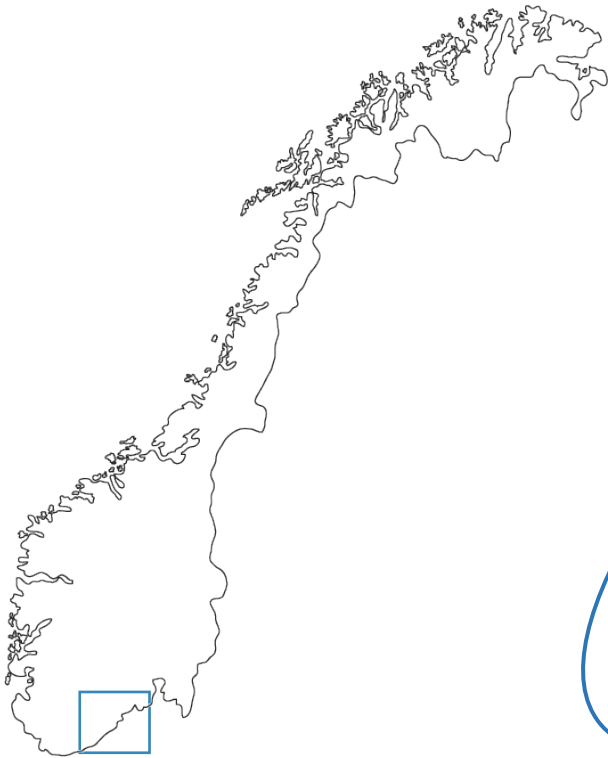


Skagerrak Sparebank i tall

- Antall kontorer: 5 kontorer, 4 kommuner, 2 fylker.
- PM/BM: 83/17
- Antall eiere: 580
- Kredittbegrensning: 250 MNOK.
- Antall kunder: Ca. 26.800 kunder
 - 24.000 privatkunder
 - 2.800 bedrifter, lag og foreninger.



Sterk lokalbank i nedre Telemark.



- Bankens definerte markedsområde omfatter ca. 388.000 innbyggere.



- Markedsleder i Bamble og Kragerø.
- Vekstkontorer og utfordrer i Arendal og Skien
- NorDirekte – digitalkonsept for hele landet.
- 17,8 MRD i forretningskapital
- 27.000 kunder
- 66 årsverk
- 1,7 MRD i egenkapital

Utvikling i regionen.



Industri, handel og fritid



Vianode



USN – Campus Horten, Porsgrunn



Spennende og nytenkende handelsvirksomhet



En del av «batterikysten»



Ferieregion for mange nordmenn.

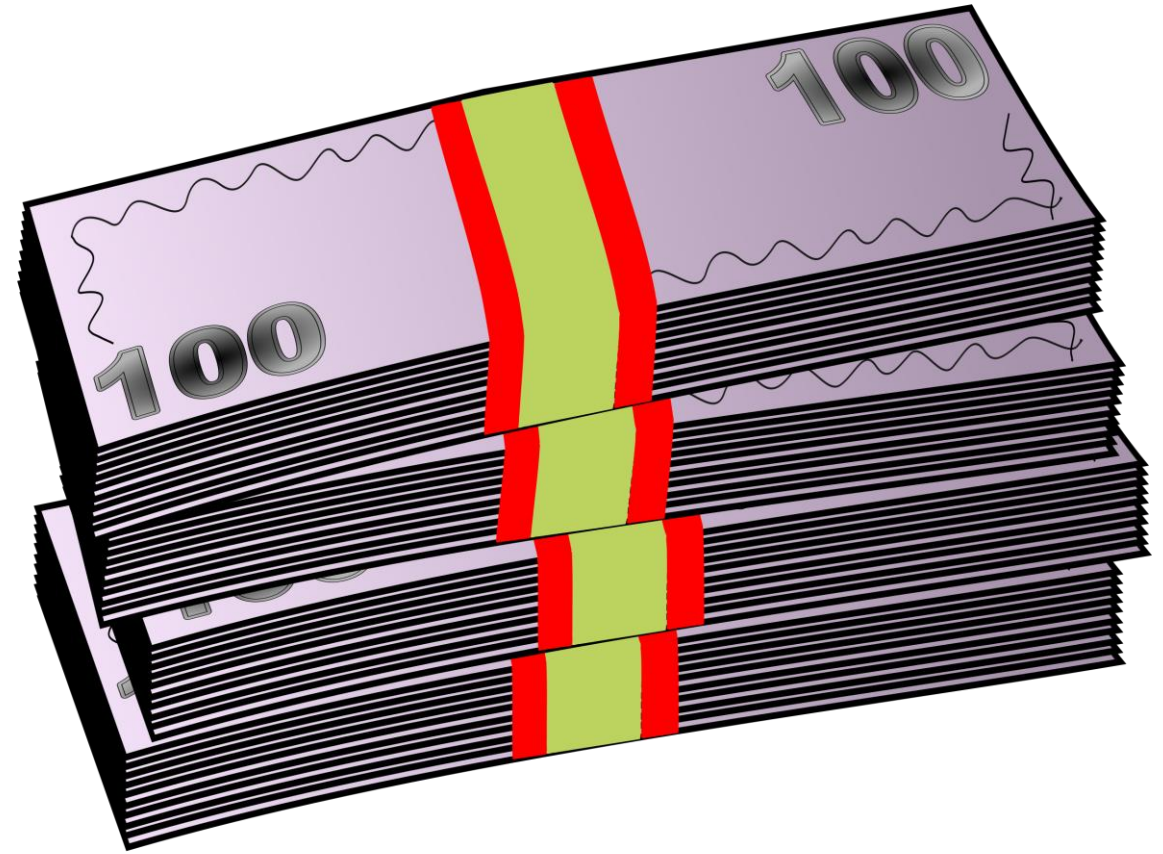


En stabil og voksende region som utvides gjennom fusjonen.

- Positiv befolkningsutvikling: +- 1 % pr. år.
- Nasjonale handelsbedrifter og teknologiklynger.
- Europas beste lokalisering for prosessindustri.
 - Tilgang til kraft og overføringskapasitet er en utfordring på kort sikt.
- Stabile eiendomspriser.
 - Moderat kvadratmeterpris sammenlignet med Osloregionen.
- Lav arbeidsledighet
 - Mangel på arbeidskraft innenfor de fleste segmenter pt.
- God spredning i utdanning og kompetanse
 - Høy andel med doktorgrad med flere forskningssenter og forskningsintense bedrifter.
 - God dekning på fagarbeidere i industri og håndverksfag.
 - Kultur for skiftarbeid i Grenland.
- USN – bedriftsrettet universitet med høy score.
 - Alle viktige studieretninger leveres lokalt.

Hovedtrekk.

- Stabile makroforhold i bankens markedsområder
 - Fortsatt stramt arbeidsmarked.
 - Avtakende aktivitet i nyboligmarkedet.
 - Lengre omsetningstid for brukte boliger.
 - Økende konkursrate innenfor bygg og anlegg.
 - Svakt fallende boligpriser.
- Sterk markedsposisjon i Nedre Telemark.
 - Markedsleder i Bamble og Kragerø kommuner.
 - Vekst i Skien, Porsgrunn og Arendal.
- Moderat kredittrisiko med en fordeling mellom privatmarked og bedriftsmarkedet på 83/17 %.
 - Lave kredittap.
 - Økende mislighold.
- Stabil, høy rentenetto.
 - Høy rentenetto hele kvartalet.
 - Innskuddsmarginen svekker seg noe.
- Sterk og stabil kjernedrift.
- Økt utlånsvekst i Q3.
- Høye kostnader som følge av prosjekter og utvikling.
 - Valutaeffekter knyttet til dataleverandør.
 - Betydelig ressursbruk i fusjonsprosjektet med Andebu Sparebank og Larvikbanken.
- EK avkastning på 8,90 %.



Hovedtall 3. kvartal 2023 (2022)

Resultat etter tap
og skatt
107,5 MNOK.
(71,5)

Utlånsvekst
1,93 %
(6,47 %)

Innskuddsvekst
2,48%
(7,4%)

EK avkastning
8,9 %
(7,10 %)

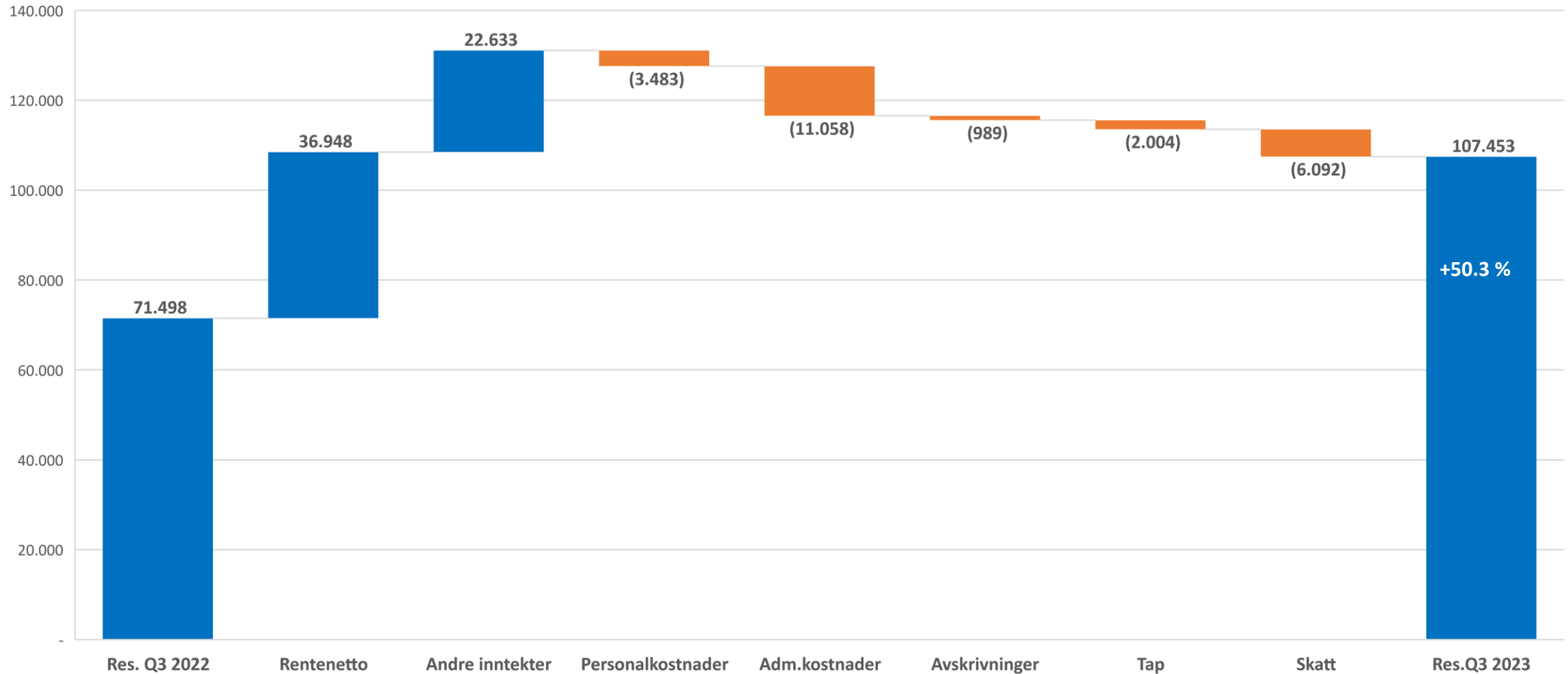
Resultat pr. EK
bevis
8,26
(4,34)

Kost/Inntekt
46,69 %
(52,50 %)

Rentenetto
2,11 %
(1,70 %)

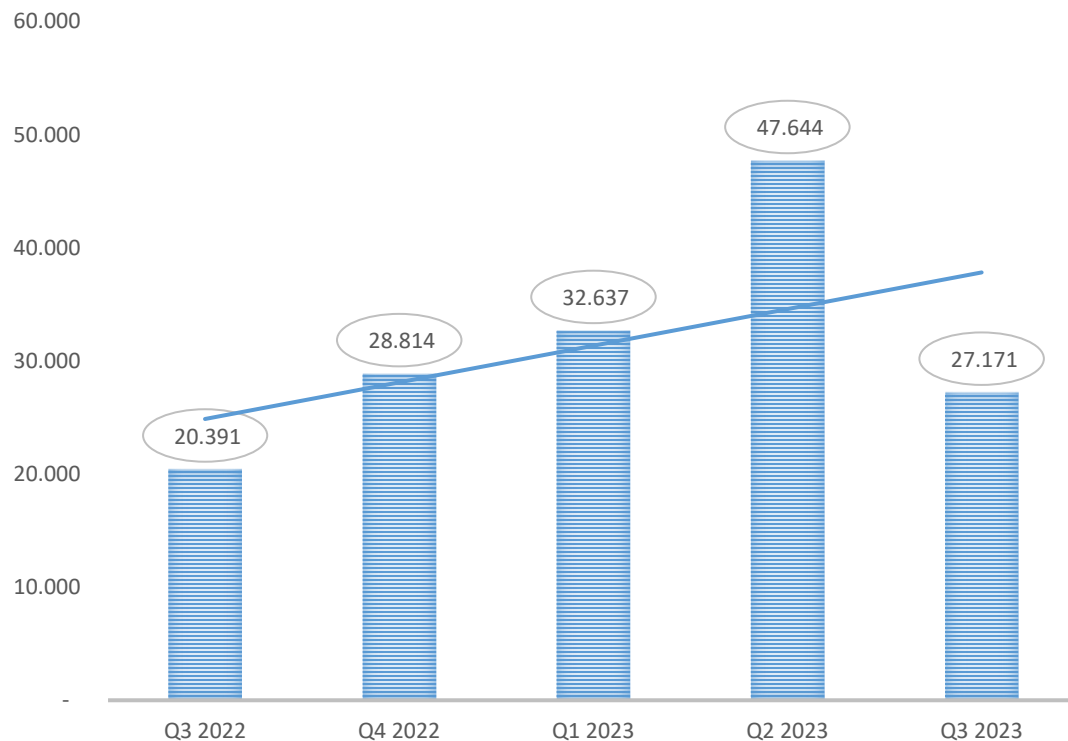
Ren kjernekapital
17,9 %
(17,8 %)

Resultatutvikling siste 12 måneder.

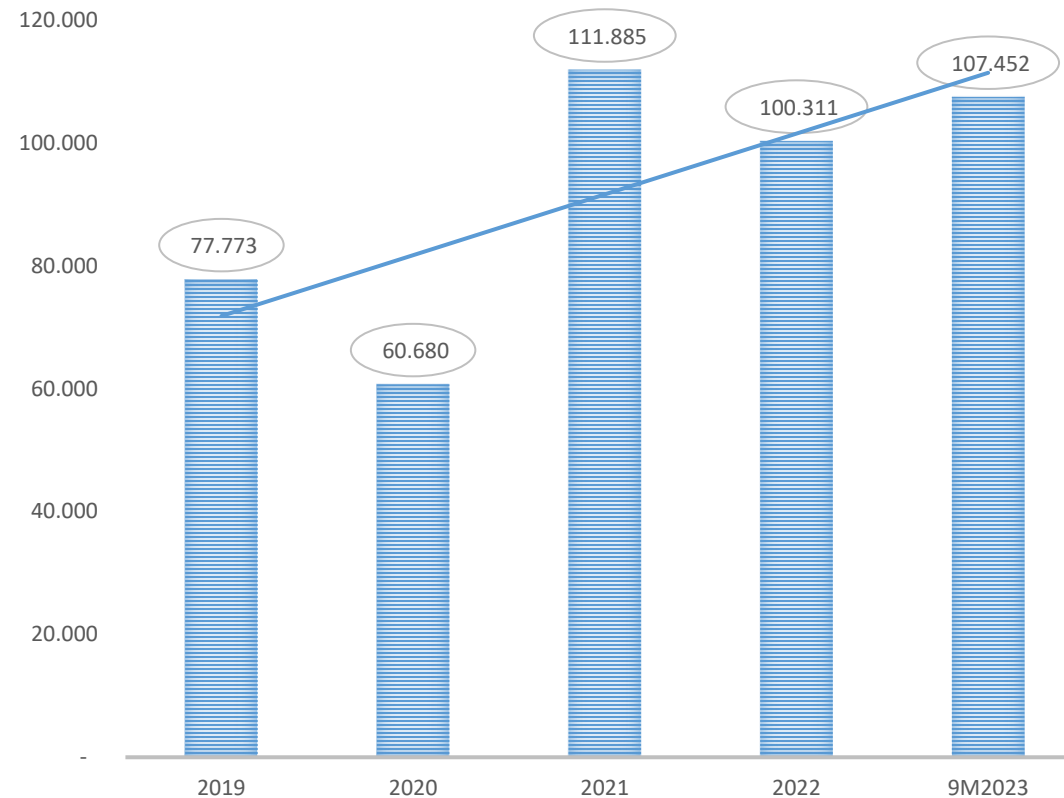


Resultatutvikling

RESULTAT ETTER SKATT SISTE 5 KVARTALER

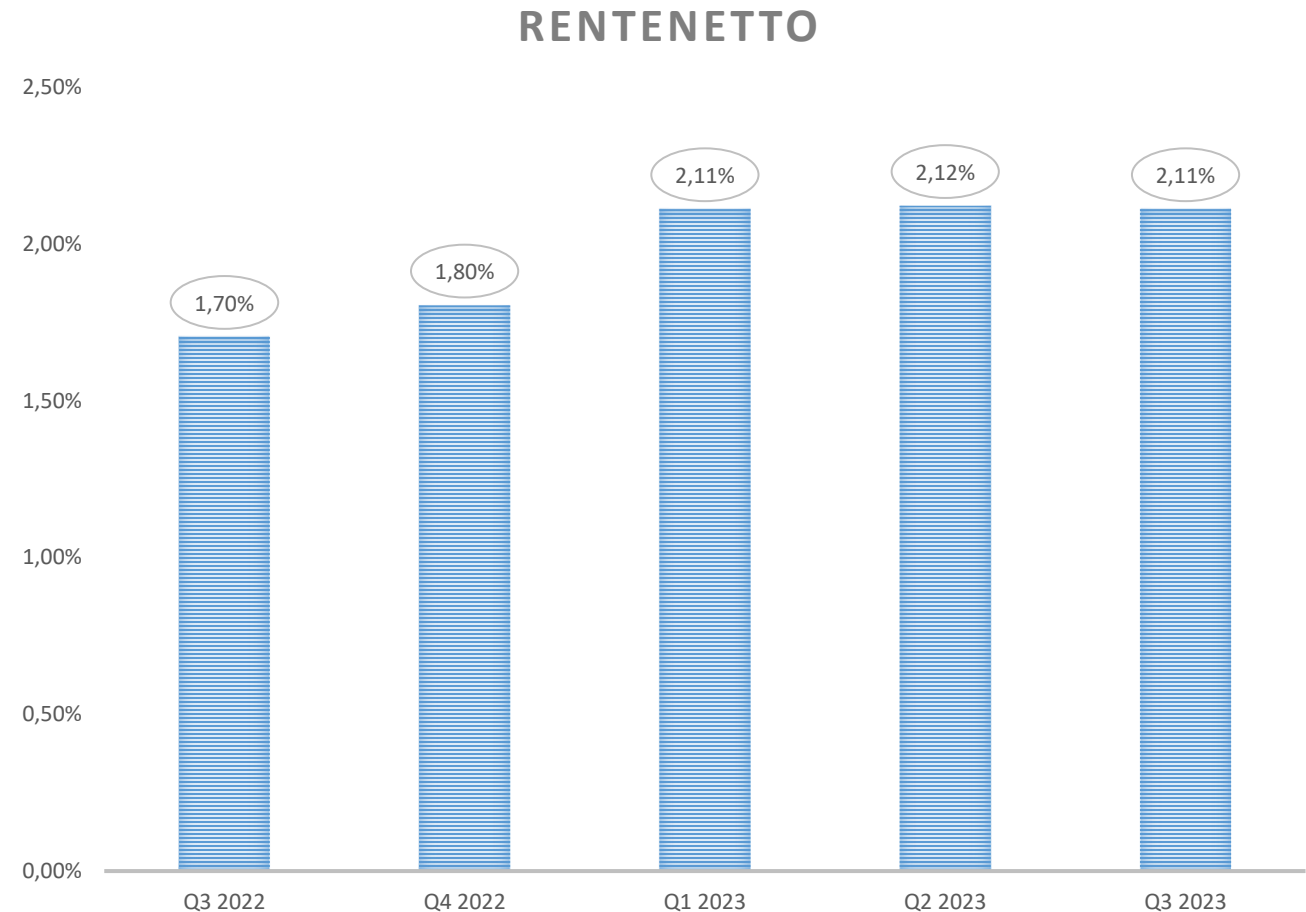


RESULTAT ETTER SKATT SISTE 5 ÅR



Utvikling i rentenetto.

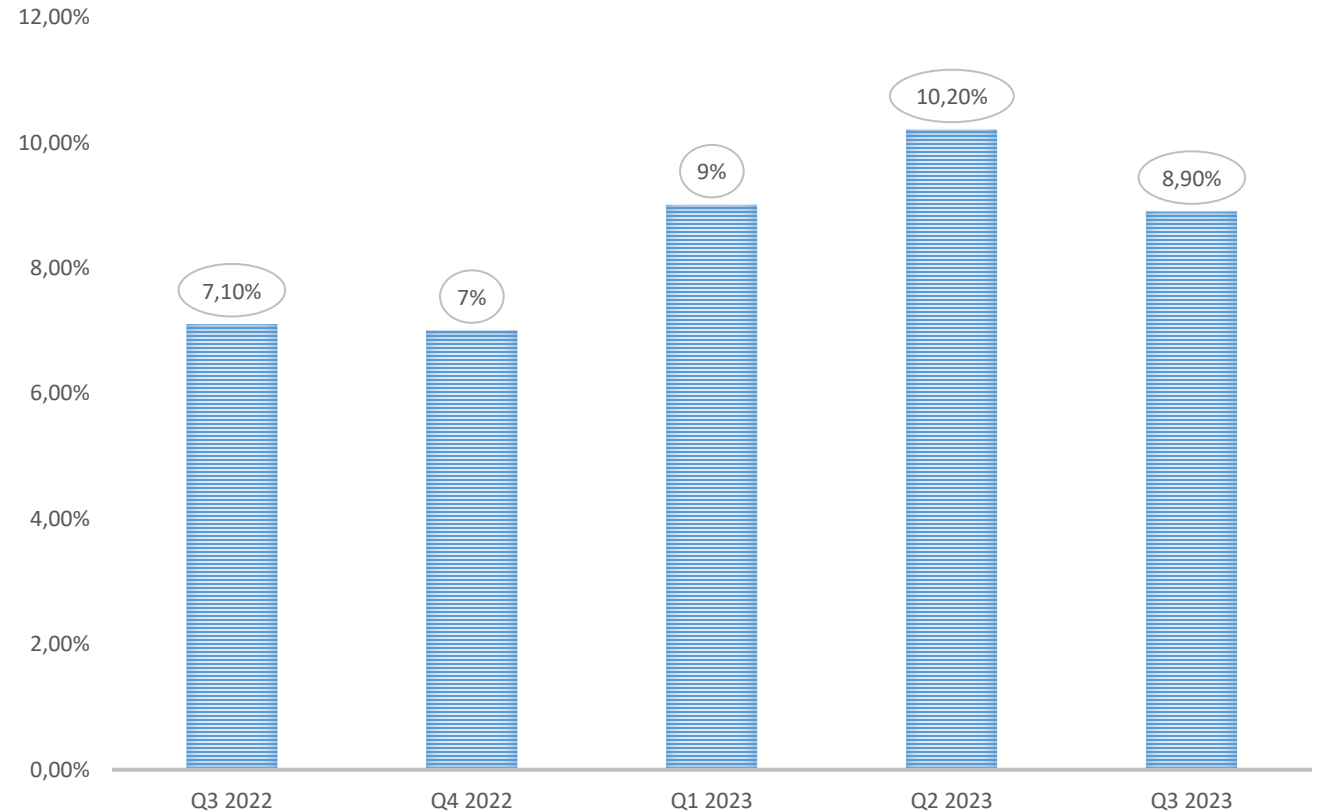
- God rentenetto gjennom kvartalet.
- Stabil og god innskuddsmargin.
- Stabil utlånsmargin – sterk konkurranse om gode lånekunder.
- Økt avkastning på opptjent egenkapital.



Egenkapitalavkastning

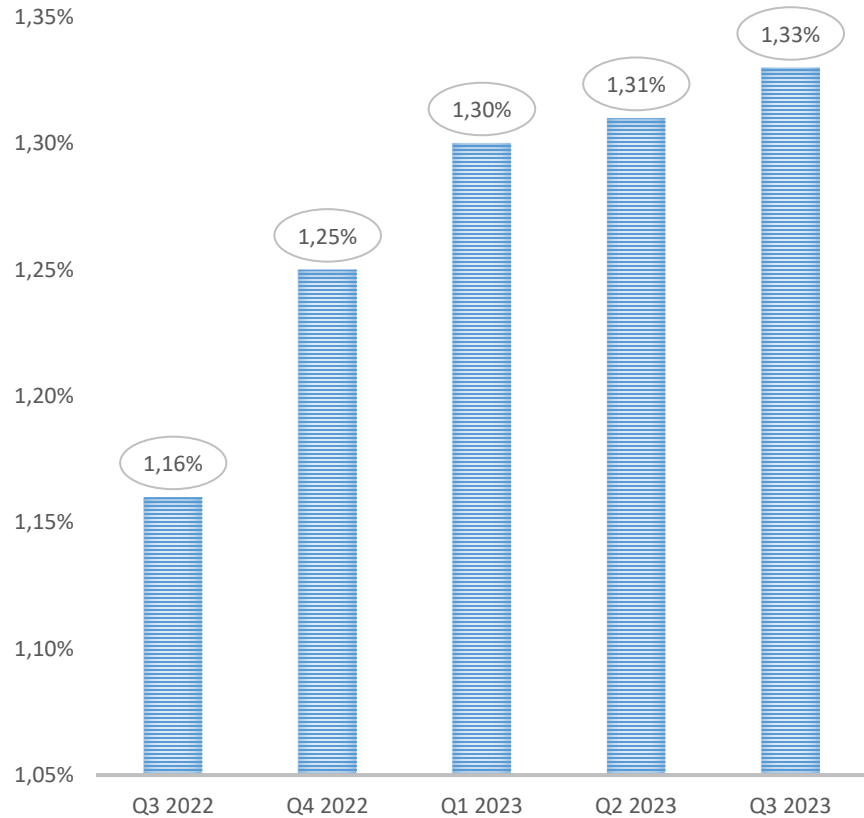
- Finansielt mål:
Minimum
9 %
i årlig avkastning.

EGENKAPITALAVKASTNING

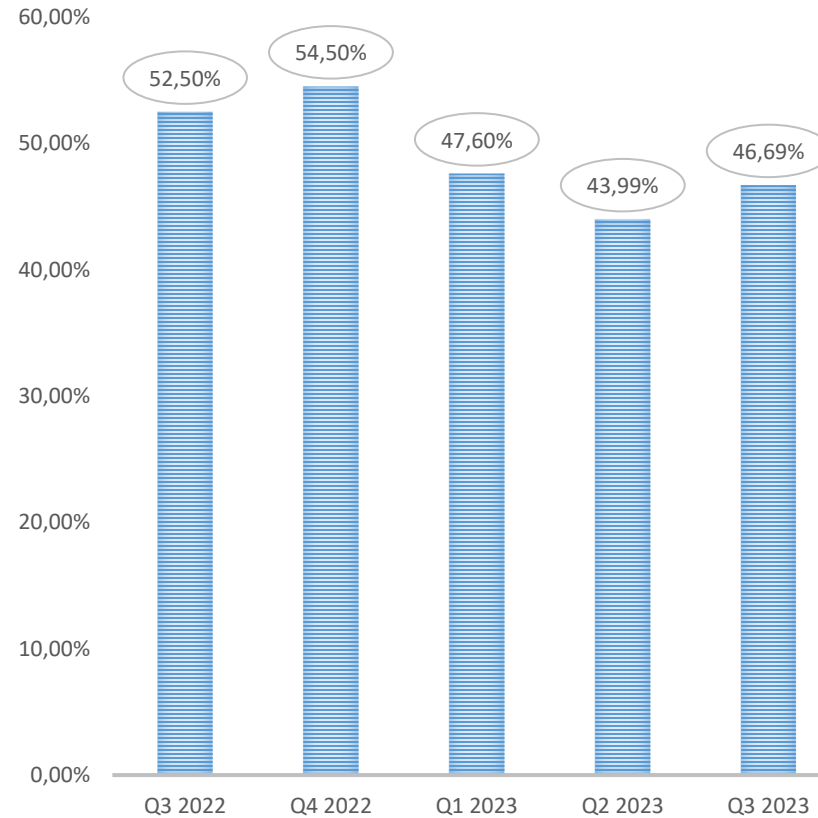


Nøkkeltall kostnader Q3 2023

RELATIVE KOSTNADER



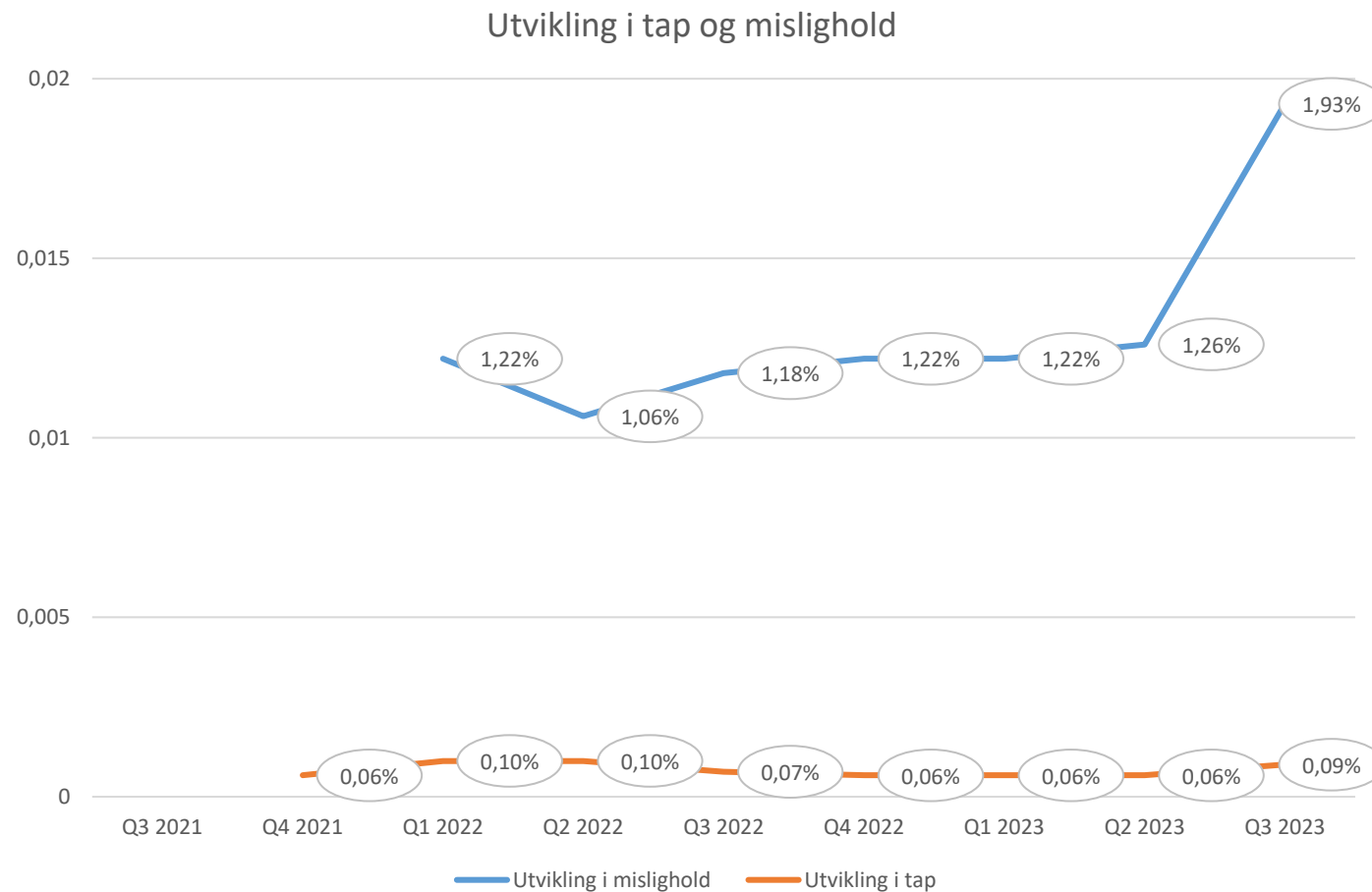
KOST/INNTEKT



- Periodiserte engangskostnader på 20 MNOK knyttet til bytte av kjernesystem og fusjon med Andebu Sparebank og Larvikbanken.
- Generell prisstigning.
- K/I : Sterkt påvirket av engangskostnadene beskrevet ovenfor.

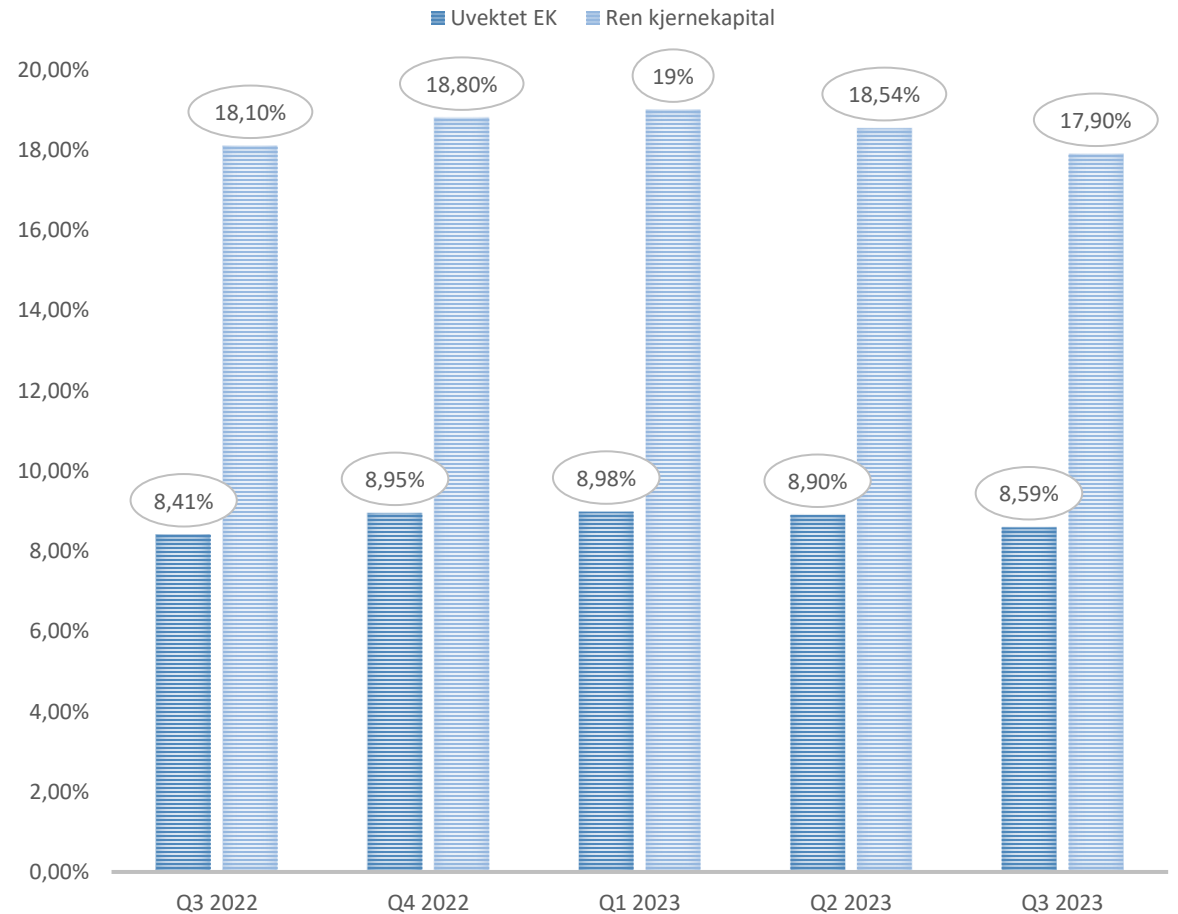
Utvikling i tap og mislighold

- Generelt god kredittkvalitet i låneporteføljen.
- Økende mislighold, men god oversikt over hvilke kunder som er utsatt.
- Foreløpig lave tap, men økende mislighold indikerer at tapene kan øke.
- Forebyggende kontakt med utsatte kunder.
- Banken er godt rustet til å møte urolige tider.



Nøkkeltall soliditet

- Bankens soliditet har styrket seg gjennom året hvis vi tar hensyn til opptjent overskudd underveis.
- Bankens soliditet er styrket ved lavere vekst og styrket kjernedrift.
- Banken er solid og har gode marginer til gjeldene og kommende, økte krav.
- Banken ønsker en soliditet som gjør det mulig å opprettholde en offensiv markedstilpasning og stabil utbyttepolitikk.



EK beviset.

Bokført verdi pr. 30.sept. 2023

128,43

Opptjent resultat pr. EK bevis per Q3 2023.

8,26

Utbetalt utbytte for 2022.

5,00

Utbytteandel i 2022.

65,6%

Eierstrategi

- Utbyttepapir.
- Stabile utbytter på 50-70% av overskudd.
- Eierbrøk 50-60%.
- Egen «Market Making»
- Alle handler via banken skjer til P/B =1. Kursen justeres kvartalsvis.
- Børsnotering når vi må av hensyn til omsetning og kapasitet

De 20 største eierne pr. 30.09.2023 utgjør 73,37 % av egenkapitalbeviskapitalen.

30.09.2023

Navn	Beholdning	Eierandel
Sparebankstiftelsen Skagerrak	4.564.422	59,37 %
MA-Invest AS	169.777	2,21 %
Haukelifjell Utvikling AS	85.553	1,11 %
Halvor Brekke	70.905	0,92 %
Agnar AS	70.125	0,91 %
Kristine Danielsen AS	67.500	0,88 %
Preciso Holding AS	59.966	0,78 %
L.T.B. Holding AS	56.603	0,74 %
Gardo Invest AS	55.000	0,72 %
S. Muffetangen Holding AS	51.996	0,68 %
Vasdalen Invest AS	47.000	0,61 %
Jonny Walter Danielsen	44.300	0,58 %
Thomas Henrik Dalene	42.407	0,55 %
Hehena AS	42.229	0,55 %
Anders Lia Holding AS	40.400	0,53 %
Maro International Trading	39.255	0,51 %
Geir Atle Kvamme	37.050	0,48 %
Haukvik AS	33.154	0,43 %
Andr. Aasland AS	32.200	0,42 %
Heine Pedersen	30.500	0,40 %
Sum 20 største	5.640.342	73,37 %
Øvrige 560 egenkapitalbevisiere	2.047.289	26,63 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	7.687.631	100,00 %

Antall bevis: 7.687.631

Nøkkeltall per 3.kvartal 2023

Nøkkeltall er annualisert der ikke annet er spesifisert

	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Resultat			
Kostnader i % av totale inntekter	46,69 %	52,47 %	55,79 %
Resultat før skatt i % av gj. snitt forvaltningskapital	1,71 %	1,05 %	0,99 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt	8,90 %	7,08 %	6,95 %
Egenkapitalrentabilitet basert på totalresultat, egenkap. er justert for hybridkapital	8,57 %	0,00 %	12,49 %
Resultat pr. egenkapitalbevis	8,26	4,34	7,77
Utbytte pr. egenkapitalbevis(utbetales etterfølgende år)	0,00	0,00	5,00
Bokført verdi egenkapitalbevis	128,43	119,15	126,39
Innskudd og Utlån			
Utvikling siste 12 måneder			
- Forvaltningskapital	1,85 %	3,40 %	-0,24 %
Gjennomsnittleg forvaltningskapital (tusen kr.)	12.739.979	12.864.959	12.772.492
- Utlån brutto egen bok	3,49 %	2,59 %	0,17 %
- Utlån brutto inkl. EBK	1,93 %	6,54 %	4,12 %
- Innskuddsdekning	78,86 %	83,69 %	80,64 %
Soliditet			
Kapitaldekning	21,50 %	21,69 %	22,62 %
Kjernekapital	19,42 %	19,55 %	20,44 %
Ren kjernekapital	17,42 %	18,07 %	18,59 %
Leverage ratio	9,27 %	9,24 %	9,79 %
Konsolidering av samarbeidende grupper			
Kapitaldekning	21,93 %	21,51 %	22,73 %
Kjernekapital	19,88 %	19,40 %	20,60 %
Ren kjernekapital	17,90 %	17,84 %	18,79 %
Leverage ratio	8,59 %	8,41 %	8,95 %
Likviditet			
LCR	443	263	238
NSFR	152	162	156
Misligholdte engasjement i % av netto utlån og fordringer til amortisert kost	1,93 %	1,18 %	1,16 %
Tapsutsatte engasjement i % av netto utlån og fordringer til amortisert kost	0,19 %	0,12 %	0,20 %

RESULTAT

Resultatregnskap - morbank

<i>Ordinært resultat - Tall i tusen kroner</i>	Note	3. kv. 2023	3. kv. 2022	01.01.- 30.09.2023	01.01.- 30.09.2022	2022
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		166.929	89.605	415.858	237.639	349.318
Renteinntekter fra øvrige eiendeler		2.489	11.046	35.937	27.507	43.803
Rentekostnader og lignende kostnader		101.342	42.251	250.604	100.903	162.869
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		68.076	58.400	201.191	164.243	230.252
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		15.202	15.433	46.096	46.335	58.202
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		178	679	1.095	1.769	2.472
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		816	1.241	21.705	28.286	29.255
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	Note 9	1.346	-8.885	2.847	-25.672	-22.364
Andre driftsinntekter		378	252	1.144	884	1.009
Netto andre driftsinntekter		17.564	7.362	70.697	48.064	63.630
Lønn og andre personalkostnader		19.790	17.811	55.331	51.848	71.104
Andre driftskostnader		23.200	18.282	64.509	53.451	80.387
Avskrivninger og nedskrivninger på varige og immaterielle eiendeler		2.014	1.197	7.093	6.104	8.634
Sum driftskostnader		45.005	37.290	126.934	111.403	160.125
Resultat før tap		40.635	28.472	144.954	100.904	133.758
Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	Note 7	4.661	100	8.635	6.631	7.637
Resultat før skatt		35.974	28.372	136.319	94.273	126.121
Skattekostnad		8.803	7.981	28.867	22.775	25.809
Resultat av ordinær drift etter skatt		27.171	20.391	107.452	71.498	100.312
<i>Utvidet resultat - Tall i tusen kroner</i>						
Verdiendring egenkapitalinstrument til virkelig verdi over utvidet resultat	Note 9	-7.025	21.091	-7.025	49.223	79.454
Sum poster som ikke vil bli klassisifert over resultatet		-7.025	21.091	-7.025	49.223	79.454
Totalresultat		20.146	41.482	100.427	120.721	179.766
Resultat per egenkapitalbevis				8,26	4,34	7,77

BALANSE – EIENDELER

Balanse - Eiendeler - morbank

<i>Tall i tusen kroner</i>	Note	30.09.23	30.09.22	31.12.22
Kontanter og kontantekvivalenter		79.185	80.128	81.504
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og fordringer på sentralbanker		366.958	161.213	82.907
Netto utlån og fordringer på kunder	Note 6	10.182.696	9.834.452	9.759.784
Rentebærende verdipapirer	Note 9	1.574.033	1.983.989	1.699.496
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	Note 9	781.213	685.488	764.006
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	Note 3	243	258	258
Eierinteresser i konsernselskaper		24.630	26.030	26.031
Våre driftsmidler		64.595	71.778	71.234
Leierettigheter		3.290	7.407	6.377
Andre eiendeler		33.415	20.905	40.780
Sum eiendeler		13.110.259	12.871.648	12.532.376

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Balanse - Gjeld og egenkapital - morbank

<i>Tall i tusen kroner</i>		30.09.23	30.09.22	31.12.22
Innlån fra kredittinstitusjoner		196	1.511	3.821
Innskudd fra kunder		8.081.818	8.287.383	7.925.136
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 10	3.043.062	2.701.824	2.664.059
Finansielle derivater		0	110	0
Annen gjeld		56.895	67.294	40.371
Pensjonsforpliktelser		1.857	1.894	1.858
Forpliktelser ved skatt		0	16.835	30.912
Andre avsetninger		3.963	7.529	7.662
Ansvarlig lånekapital	Note 10	130.269	130.209	130.249
Sum gjeld		11.318.060	11.214.589	10.804.068
Eierandelskapital		766.214	312.321	768.763
Overkursfond		49.719	6.162	49.720
Fondsobligasjon		125.000	90.000	110.000
Sum innskutt egenkapital		940.933	408.483	928.483
Opptjent egenkapital		851.266	1.248.576	799.826
Sum egenkapital		1.792.199	1.657.059	1.728.310
Sum gjeld og egenkapital		13.110.259	12.871.648	12.532.376

Utsikter 2024

- Usikkert makrobilde.
 - Geopolitiske forhold kan endre hele bildet?
 - Er rentetoppen nådd?
 - Hvor mange konkurser?
 - Får vi økt arbeidsledighet?
 - Hva med boligprisene?
- Fusjonert fra 1. februar.
- Stabil høy rentenetto i første halvår.
- Lavere IKT kostnader etter migrering.
- Høyere kredittvekst sammenlignet med 2023.
- Økte tap men innenfor normalen.



Skagerrak Sparebank + Andebu +
Larvikbanken.

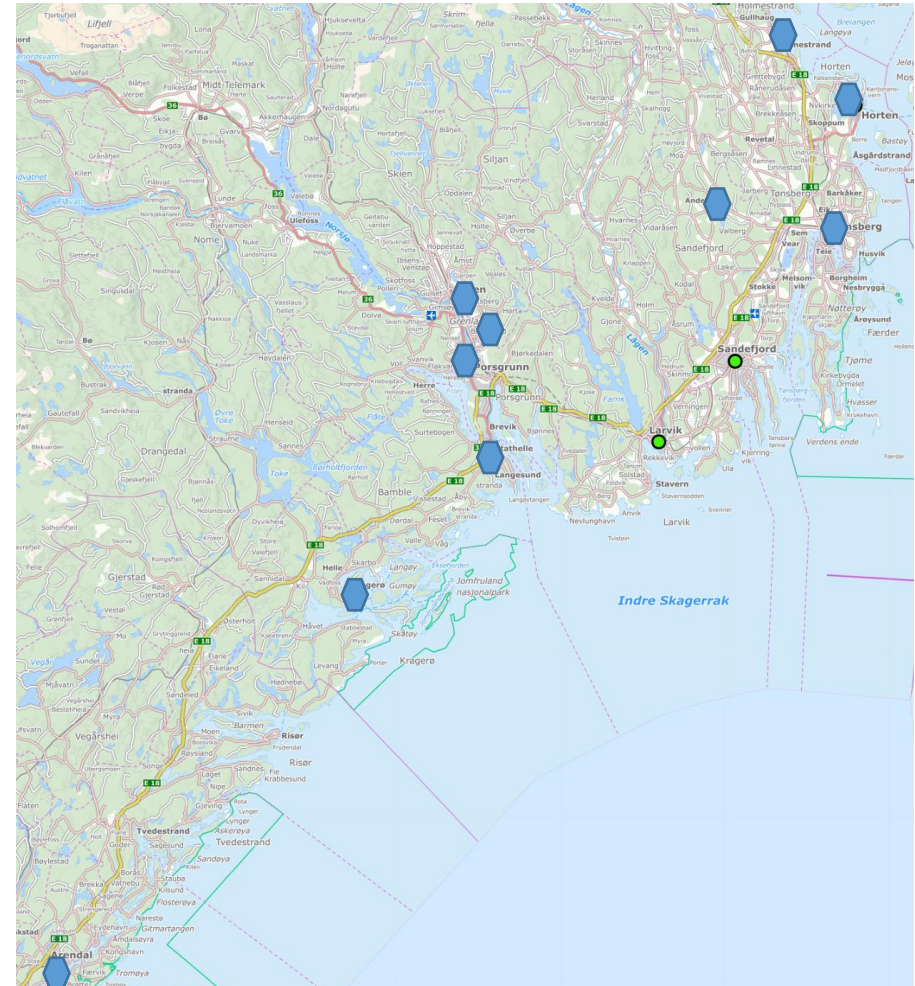


Fusjonert 1. februar 2024.



Den nye banken

- Navn: Skagerrak Sparebank
- Forretningskapital: 33 mrd.
- Sum egenkapital : 2.921.551 TNOK
- Administrasjonssenter: Porsgrunn
- Antall kontorer: 12
- Antall ansatte: ca. 150/137
- Adm. banksjef: Jan Kleppe
- Viseadm. banksjef: Joachim Steinsett
- Banksjef for finans, økonomi og administrasjon: Børre Grovan
- Styreleder: Are Stokstad
- Nestleder i styret: Roy Vardheim



Visjon/forretningside fusjonert bank

«Banken er den ledende lokalbanken i Vestfold og Telemark, med de beste kundeopplevelsene, de mest engasjerte medarbeiderne og den sterkeste drivkraften for gode lokalsamfunn.

Vi skaper trygghet, muligheter, vekst og utvikling for kunder, ansatte og lokalsamfunn.»



Fusjon – hvorfor?

Fusjon gir tilgang til størrelse, kunder og ressurser på en rask og effektiv måte med håndterbar risiko og regulatoriske krav

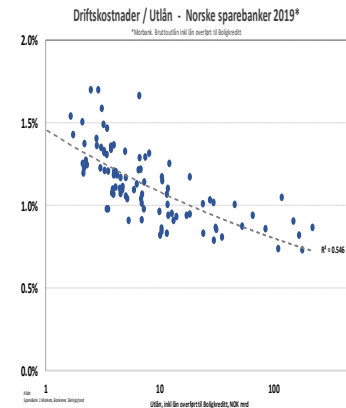
- Konkurransen-/ markedsrett
- Økt tilgang til (BM) kunder
- Vekst

Inntekter



- Lavere enhetskostnad
- Lavere fundingkostnad
- Bedre lønnsomhet til fordel for eierandels- og samfunnskapitalen

Kostnader



- Øke attraktivitet ift ansatte og nye medarbeidere for å ivareta endret kundeatferd og digitalisering

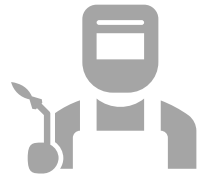
Organisasjon



Posisjon i nytt marked- geografisk område

Samfunnsrolle og kunden vil fortsatt være i sentrum

Hva betyr dette for oss?



Ansatte

Tryggere arbeidsplass. Ingen skal miste jobben – heller motsatt

Lokalkontorene opprettholdes

Utviklingsmuligheter – personlig, faglig og miljømessig



Kunder

En sterkere lokalbank – sterk lokal forankring

En enda sikrere, bedre og bredere produkt- og servicepakke

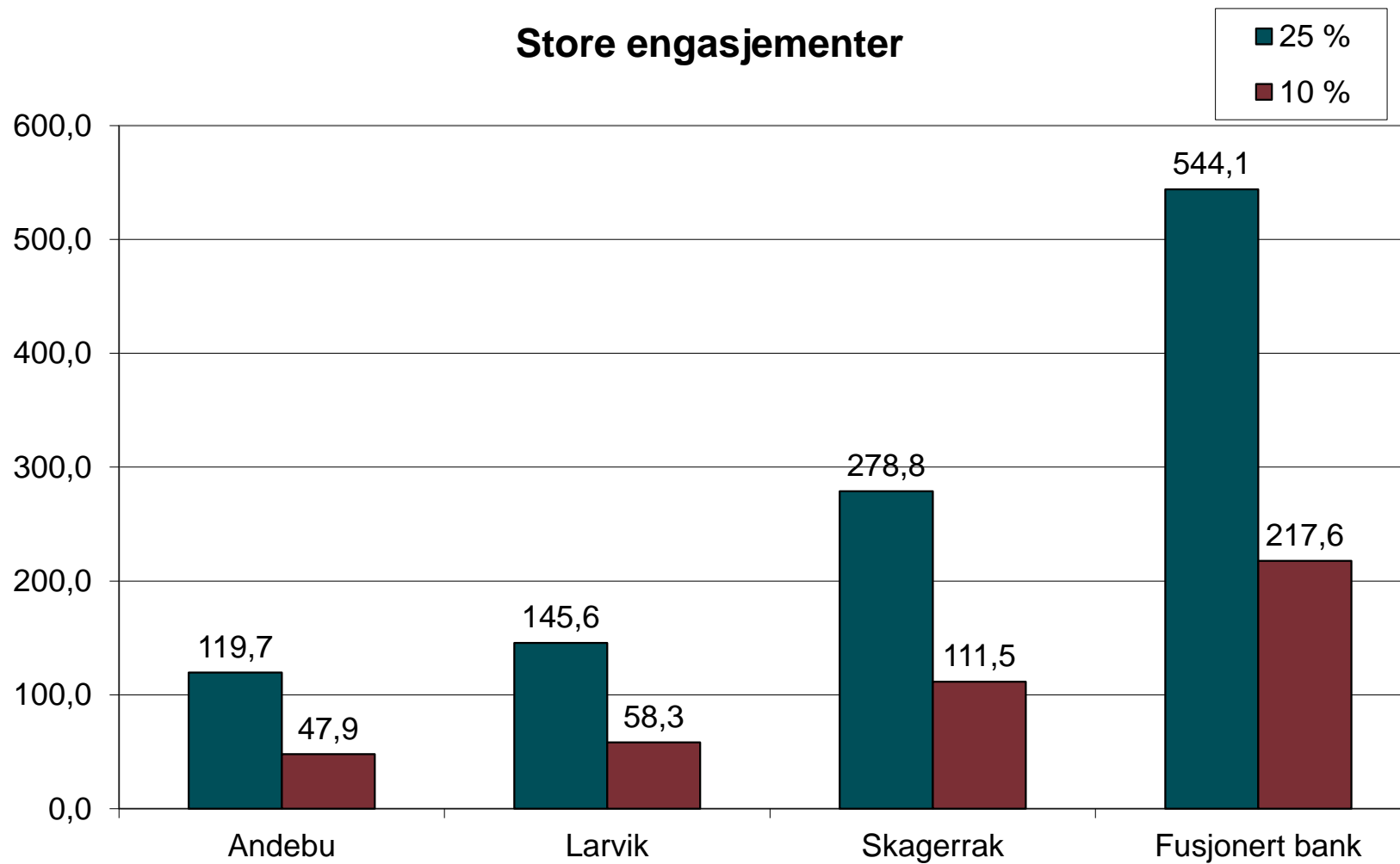


Lokalsamfunn

Sikre arbeidsplasser

En sterk og aktiv lokalbank med fokus på «lokal»

Større evne til å ha store engasjementer



Simulert resultat for fusjonert bank pr. Q2 – 2023.

1. Renteinntekter og lign. inntekter	549.106
2. Rentekostnader og lign. kostn.	(287.536)
Netto rente- og kredittprov.inntekter	261.570
3. Utbytte av verdipapirer	41.356
4. Provisjonsinntekter fra banktjen.	61.353
5. Prov.kostn. og kostn. ved banktjen.	(5.028)
6. Netto gevinst av valuta og verdipapirer	2.915
7. Andre driftsinntekter	1.012
Netto andre driftsinntekter	101.608
Sum netto driftsinntekter	363.177
8.1 Lønn/pensjon/sosiale kostnader	(76.711)
Salg av anleggsmidler	-
9. Avskrivninger av varige driftsm.	(7.541)
10. Andre driftskostnader	(92.099)
Sum driftskostnader	(176.351)
Driftsresultat før tap	186.826
Driftsresultat før tap eks. vp	183.911
11. Tap på utlån	(5.887)
12. Gevinst/tap verdipapirer	-
13. Skatt på ordinært resultat	(38.246)
Resultat for perioden etter skatt	142.693

- Sum lån inkludert EBK 29.000 TNOK
- Sum innskudd 16.370 TNOK

- Forretningskapital 33.731 TNOK
- (EK avkastning ca. 9,4 % annualisert pr. Q2.)

Mål egenkapitalavkastning fusjonert bank: > 9 prosent.

Stiftelsesmodell og eierstrategi

Forutsatt realisering av intensjonsavtalen.

- Det etableres 3 stiftelser
- Eierandelskapitalen skal utgjøre 50 - 60 prosent av EK.
- EK beviset skal være et attraktivt utbyttepapir.
- Ny utbyttestrategi etableres som en del av fusjonsprosjektet.
- EK eiere vil bli maksimalt representert i bankens generalforsamling.
 - 9 av 24 representanter.



Tidsplan

- 9. november 2022 - Intensjonsavtale godkjent i styrene.
- 23.mars 2023 – fusjonsavtale skal behandles i respektive generalforsamlinger.
- Tillatelse fra FT senest primo desember.
- 1.februar 2024 - juridisk fusjon.
- 4. mai 2024 – teknisk fusjon.



Investorside

ekbevis.no

