

SpareBank 1

Boligkreditt og Næringskreditt

Obligasjoner med fortrinnsrett

Investor Presentasjon September 2018



Innhold

SpareBank 1 Alliansen

SpareBank 1 Boligkreditt

SpareBank 1 Næringskreditt

Covered bond funding

Appendix: Green covered bonds

Kontakter



SpareBank 1 Alliansen

SpareBank 1 Alliansen



Samarbeidet er organisert gjennom de felleseide selskapene SpareBank 1 Gruppen AS og SpareBank 1 Banksamarbeidet DA med deres datterselskaper, i tillegg til direkte eide selskaper av SpareBank 1-bankene.

<u>SpareBank 1 Gruppen</u>	<u>SpareBank 1 Banksamarbeidet</u>	<u>Direkte bank eide selskaper</u>
<p>Er morselskapet til 6 datterselskaper som alle utvikler og leverer produkter til alliansebankene, som igjen tilbyr disse i sine lokalmarkeder:</p> <p>SpareBank 1 Forsikring Odin Forvaltning SpareBank 1 Gruppen Finans Conecto LOfavør</p>	<p>SpareBank 1 Banksamarbeidet DA leverer forretningsplattformer og felles forvaltnings- og utviklingstjenester til alliansebankene. Selskapet gir bankene stordrifts- og kompetansefordeler</p> <p>Eiendomsmegler 1 SpareBank 1 Kundesenter SpareBank 1 Verdipapirservice SpareBank 1 ID SpareBank 1 Axept</p>	<p>SpareBank 1 Boligkreditt SpareBank 1 Næringskreditt SpareBank 1 Kredittkort SpareBank 1 Markets SpareBank 1 Mobilbetaling BN Bank</p>

Nasjonal allianse, regionalt fokus

- Stort fysisk filialnettverk i Norge som krymper noe pga digitaliseringen og kostnadsfokus
- Markedsandeler utlån på 40+/- prosent i bankenes kjerneområder
- De ratede bankene har 78% av alle utlån i Allianсен:

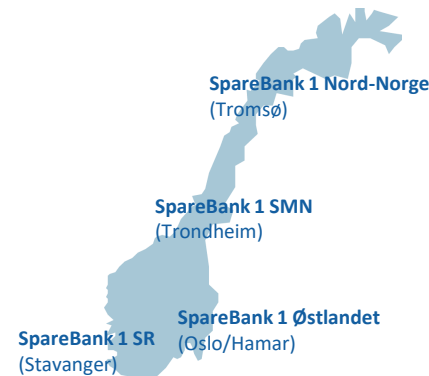
Issuer rating	Fitch	Moody's
SpareBank 1 SMN	A- / F2	A1 / P-1
SpareBank 1 SR-BANK	A- / F2	A1 / P-1
SpareBank 1 NORD-NORGE	A / F1	A1 / P-1
SpareBank 1 ØSTLANDET	n/a	A1 / P-1
SpareBank 1 BV	n/a	A2 / P-1

Regionalt fokus

- Kundenære beslutninger
- Viktige institusjoner i regionene

Kostnadseffektivitet

- Operasjonell integrasjon
- Felleseide produktplattformer
- Felles branding



Rating Bolig- og Næringskreditt

Omf Rating

- SpareBank Boligkreditt og Næringskreditt OmF er rated av Moodys, i begge tilfeller har obligasjonene **Aaa rating**

Usikret Rating

- Boligkreditt har en Counterparty Risk Assessment (CRA) på Aa3 og A1 Issuer Rating (usikret). Usikret rating er ikke p.t. publisert. Næringskreditt har samme utgangspunkt.

Metodologi

- Moodys starter med CRA som referansepunkt for Covered Bond rating
- CRA for spesialforetak (Boligkreditt/Næringskreditt) er basert på CRA for eierbanker (Aa2). Full garanti gir lik rating, mens med en noe svakere support som for OmF foretak er det 1 notch mindre (basert på en rekke veldefinerte krav fra Moodys av support forholdet).
- Det blir gitt 1 notch «uplift» igjen fra CRA fordi covered bond ikke kan bli «bailed-in» ihht BRRD, men også fordi det er sannsynlig at myndighetene i europeiske land (inklusive Norge) vil ta særskilte skritt for å sørge for rettidig betaling (nedfelt i OmF lov og forskrifter)

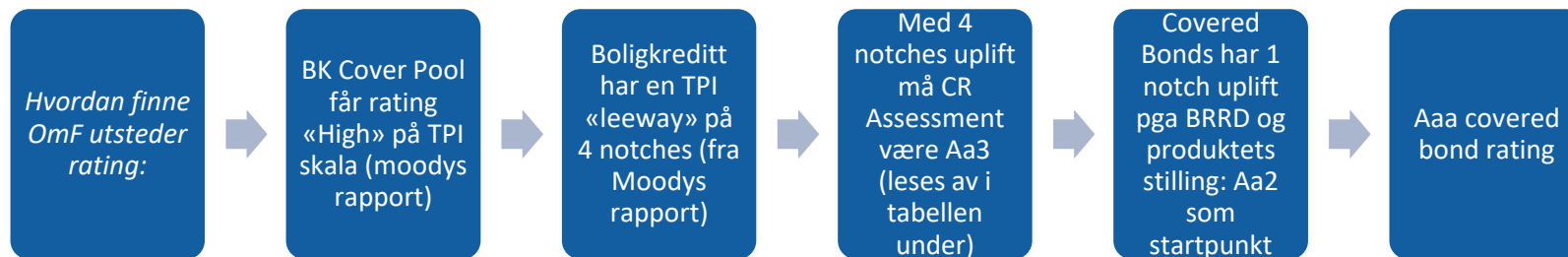


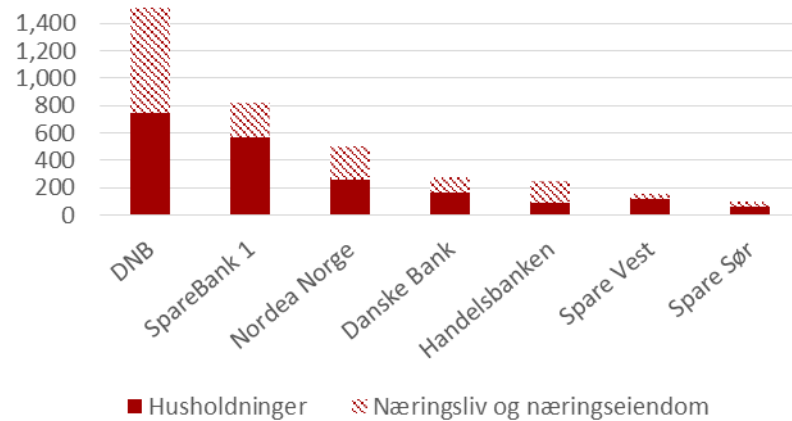
EXHIBIT 1 - THE TPI TABLES - SEE GREY BOX ON PAGE 12 FOR DETAILS ON HOW TO READ

Table A: CB Anchor Is the CR Assessment

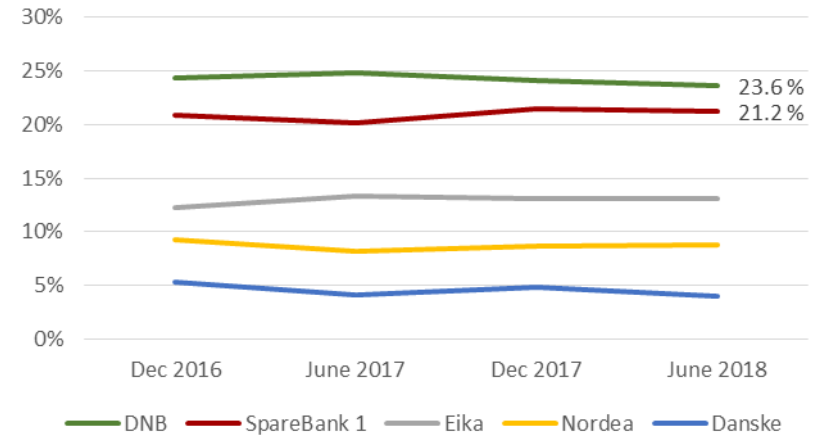
TPI	Very Improbable	Improbable	Probable NK:	Probable-High	High BK:	Very High
A1(cr)	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa
A2(cr)	Aa1	Aa1	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa
A3(cr)	Aa2	Aa2	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa
Baa1(cr)	Aa3	Aa3	Aa1	Aa1	Aaa	Aaa
Baa2(cr)	A1	A1	Aa2	Aa2	Aa1	Aaa

Utlån og markedsandel i Norge

Utlån i Norge, Mrd. NOK, Juni 2018

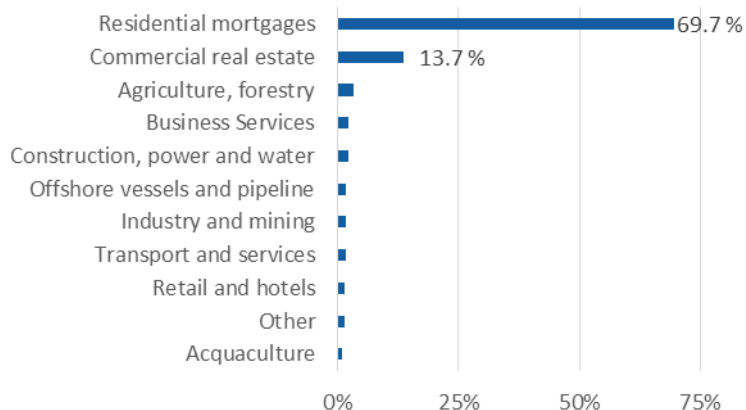


Markedsandeler boliglån, tinglyste pant

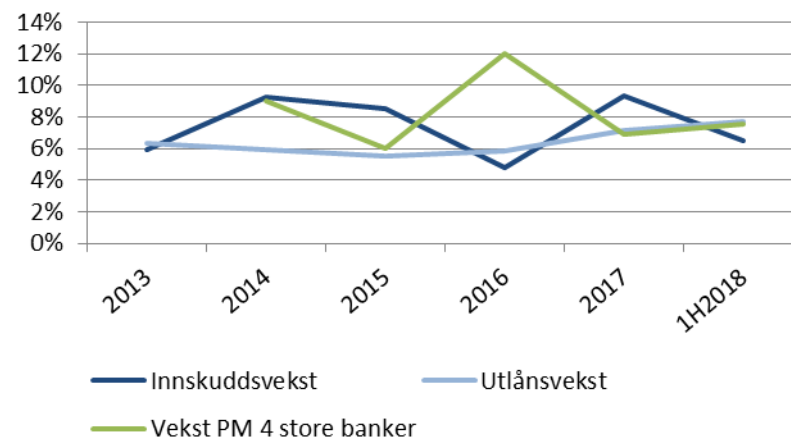


Balansen, utlån og innskudd

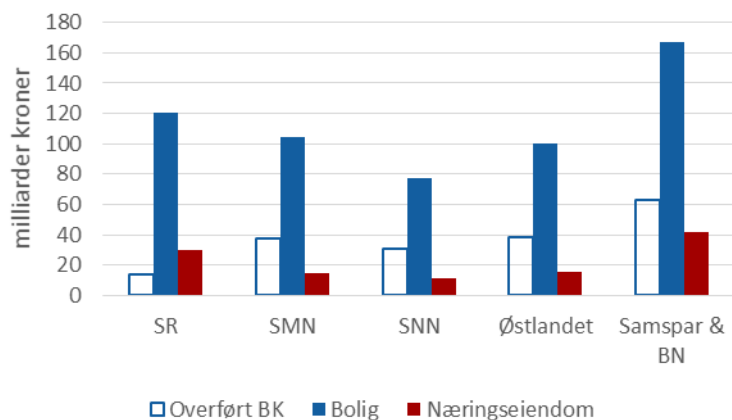
Utlån, alle 14 SpareBank 1 banker (pluss BN), juni 2018



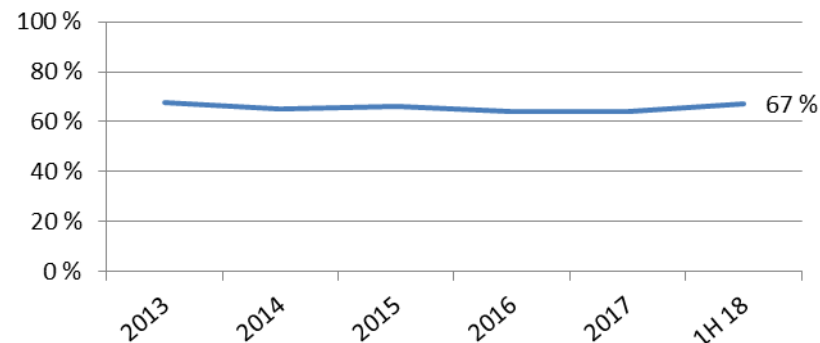
Utlåns- og innskuddsvekst 4 største SpareBank 1 banker



Bolig- og næringslån per bank, juni 2018



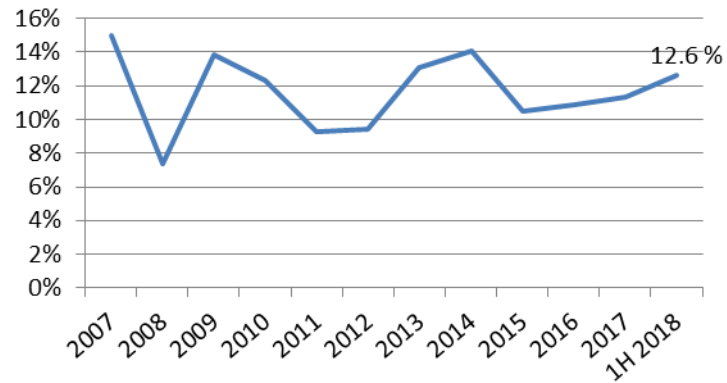
Innskuddsdekning 4 største SpareBank 1 banker*



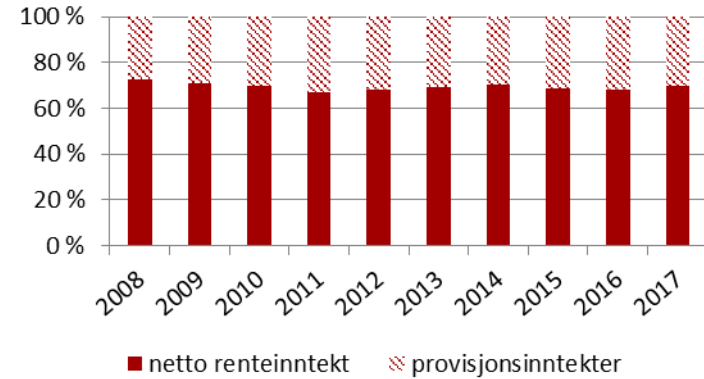
* Ekskluderer lån overført til OmF foretak

Fire største allianse banker aggregert

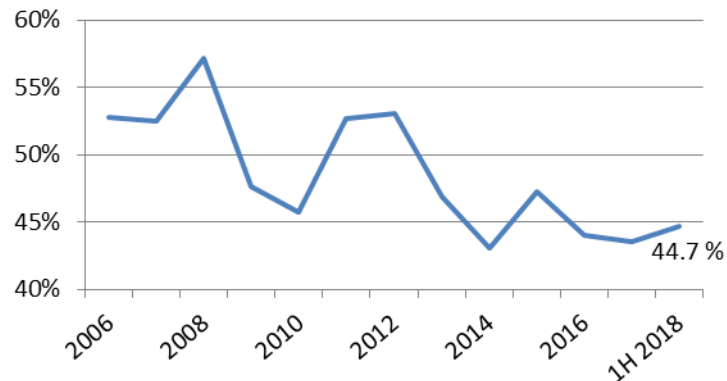
Egenkapitalavkastning



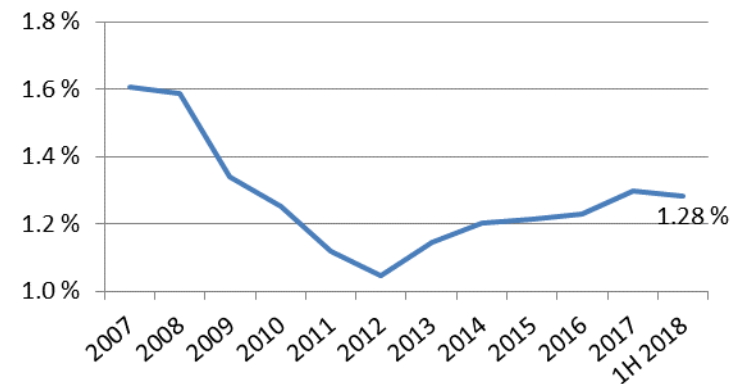
Sammensetning inntekter



Kostnadsprosent

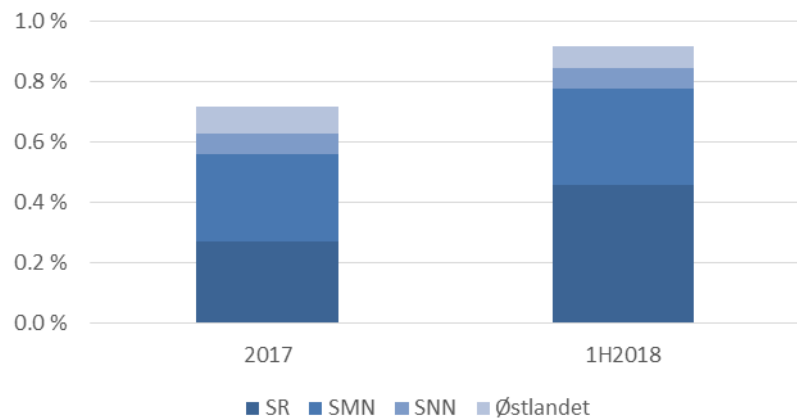


Rentemargin (renteetto i prosent av utlån)



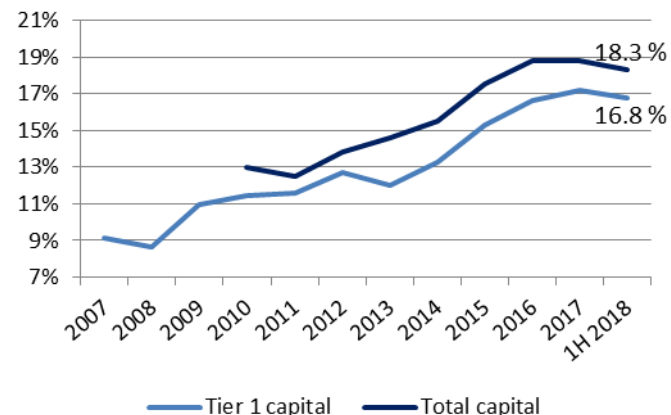
Fire største allianse banker aggregert

IFRS 9, lån kvalifisert i Trinn 3

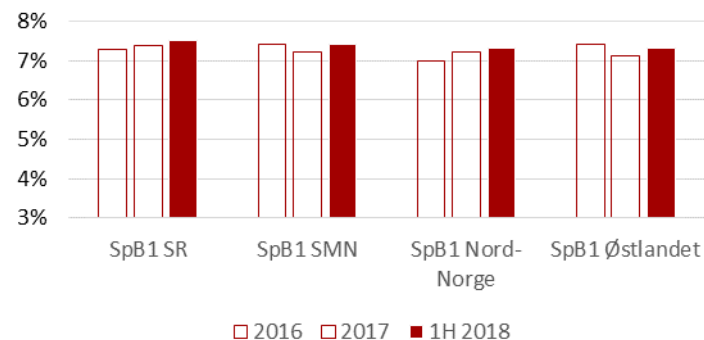


- IFRS 9 Trinn 3 lån er slik som er i mislighold og/eller har individuelle tapsavsetninger
- Totalen av slike lån for de fire største alliansebankene er ca. 5,4 mrd. kroner per 30 juni. Dette tilsvarer ca. 0,9% av brutto utlån
- Søylen over viser hver banks relative andel av denne summen
- SR og SMN har en høyere andel slike lån, som stammer fra en noe mer offshore orientert utlånsportefølje

Risikovektet kapitalandel

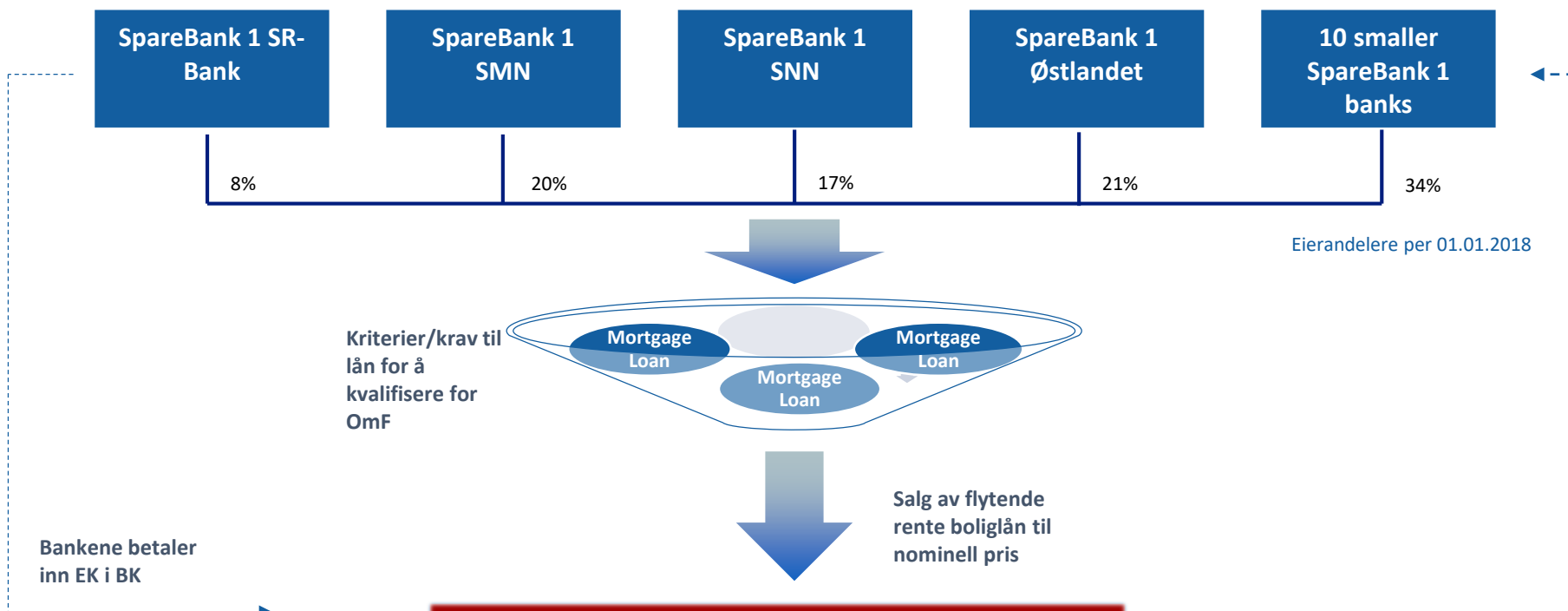


Uvektet kapitalandel (leverage ratio)



SpareBank 1 Boligkreditt

Overføring av lån til Boligkreditt (og Næringskreditt)



- Avtaler mellom BK og bankene
- Minimum EK (regulatorisk nivå)
 - Likviditet (avtale om OmF kjøp)
 - Krav til låne reserver i bankene

- BK betaler **provisjon** til bankene
- Renteinntekt fratrukket finansieringskostnad (del av regnskapsmessige rentekost)
 - Ikke for misligholdte lån
 - Fradrag hvis LTV for høy
 - BK ellers ingen finansielle forpliktelser overfor bankene

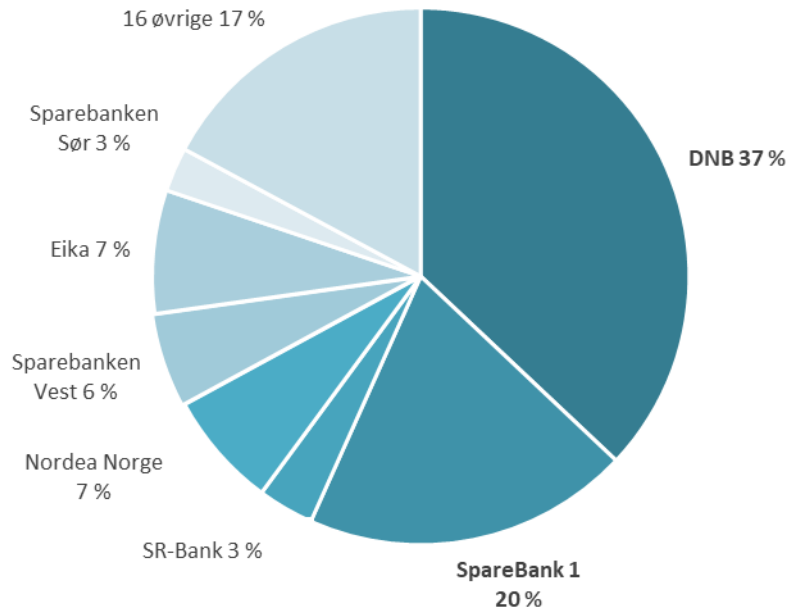
SpareBank 1 Boligkreditt

Krav til boliglån for Boligkreditt

Boliglån	<ul style="list-style-type: none">• Kun private boliglån for alle typer bolig/leilighet (og fritidsbolig i mindre antall)• Kun lån fra SpareBank 1 banker• Samme modell for scoring / innvilgelse av lån i alle bankene i SpareBank 1 alliansen
Kredittkvalitet	<ul style="list-style-type: none">• Risiko kategorier A til og med F (PD klasser opp til 2,5% misligholdssannsynlighet)• Ingen purringer siste 12 måneder
Låneverdi	<ul style="list-style-type: none">• 75% av markedsverdi for nedbetalingslån, 60% for fleksilån/remmekreditter og fritidsbolig• Nylig verdivurdering fra en uavhengig kilde (salgspris, godkjent takst, Eiendomsverdi estimat (ikke ved innføring av fritidseiendom), må være dokumentert• Kun første prioritet
Låneprodukter	<ul style="list-style-type: none">• Nedbetalings- og rammelån sikret i bolig og til flytende rente
Ekkluderte kategorier	<ul style="list-style-type: none">• Ikke innenfor kriterier ovenfor• Personer under 18 år, uten norsk pass/fast opphold, lånesøker med uoppgjort gjeld, kjent mislighold, ikke oppfylt tidligere lånevilkår• Lån til personer med sikkerhet i flere enn 3 eiendommer• Ingen lån over 16 millioner kroner

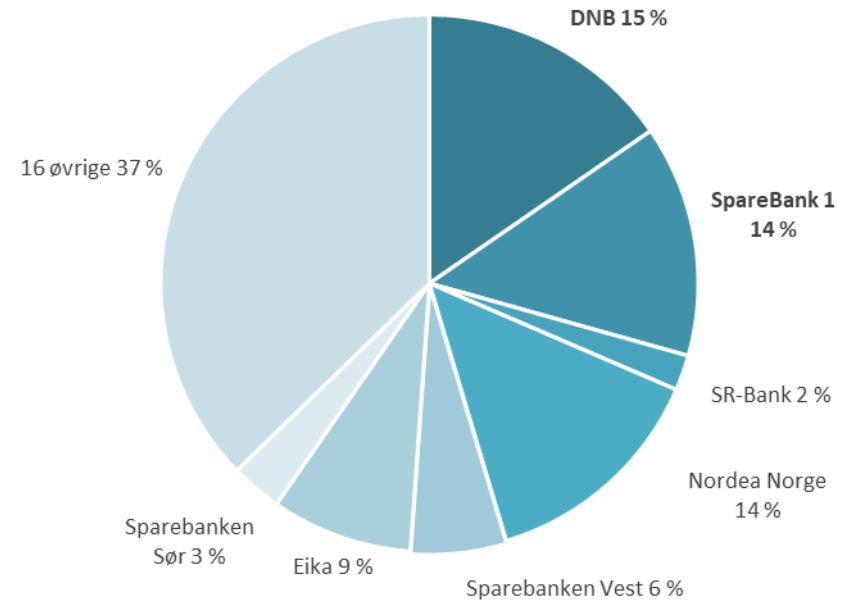
OmF volum i valuta og NOK

Norske OmF utstedere – alle valuta



Totalt volum 1,147 mrd. NOK

Norske OmF utstedere – kun NOK

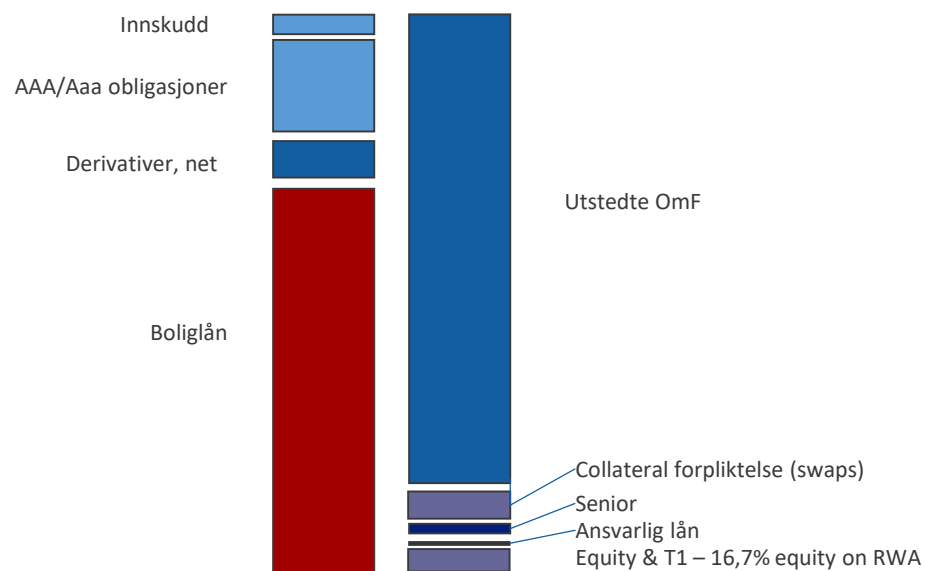


Totalt volum 519 mrd. NOK

- SpareBank 1 Boligkreditt har utstedt 30% av sitt totale volum i NOK
- DNB 19%, Eika 50%
- SpareBank 1 Boligkreditt 3. største nordiske utsteder i EUR markedet

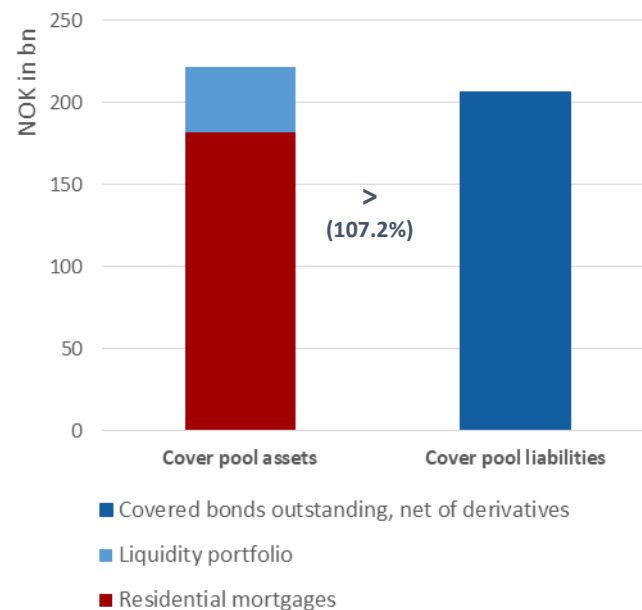
Boligkreditt balanse og cover pool

Boligkreditt relativ balanse 30.06.2018



- Balansen er enkel; in tillegg til boliglån består den av likvide aktiva og derivater som sikrer rente- og valutarisiko
- Sikkerheter under swap avtaler blir postert ensidig fra motparter alltid utenfor SpareBank 1, posteringene er både mark-to-market og ekstra collateral i avhengighet av motparts rating.

Cover pool par test (ALM matching)



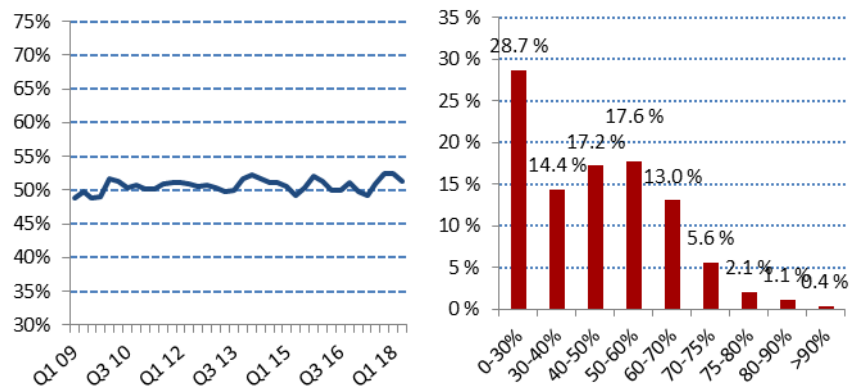
- Sikkerhetsmassen består av boliglån og foretakets likvider
- Minimum overpantsettelse i forskrift er 2%
- SpareBank 1 bankene holder betydelige reserver av pre-kvalifiserte lån for sikkerhetsmassen som kan overføres ved behov for funding og/eller ved boligprisfall

Sikkerhetsmassen Boligkreditt

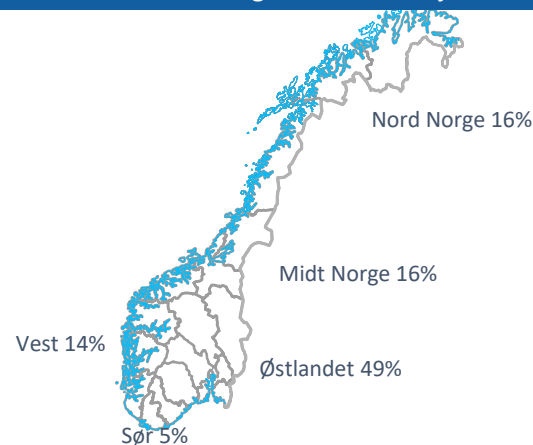
Assets / Status	<ul style="list-style-type: none">• 100% first lien mortgages on Norwegian private residential properties / 100% performing loans, as well as liquid assets
Loans and rate	<ul style="list-style-type: none">• 129,057 loans at a weighted average interest rate of 2.6%
Average Loan Balance	<ul style="list-style-type: none">• NOK 1,414,916 (approximately € 145,000)
Weighted Average Original LTV	<ul style="list-style-type: none">• 59.8 %
Weighted Average Current LTV	<ul style="list-style-type: none">• 51.3 %
Weighted Average Seasoning Mortgages	<ul style="list-style-type: none">• 3 years and 7 months
Weighted Average Remaining Term Mortgages	<ul style="list-style-type: none">• 21 years and 4 months
Cover Pool	<ul style="list-style-type: none">• NOK 222 bn (ca. €23.4 bn): Residential Mortgages: 82.1%, Liquid Assets: 17.9%
Current O/C	<ul style="list-style-type: none">• 7.2%

Sikkerhetsmassen Boligkreditt

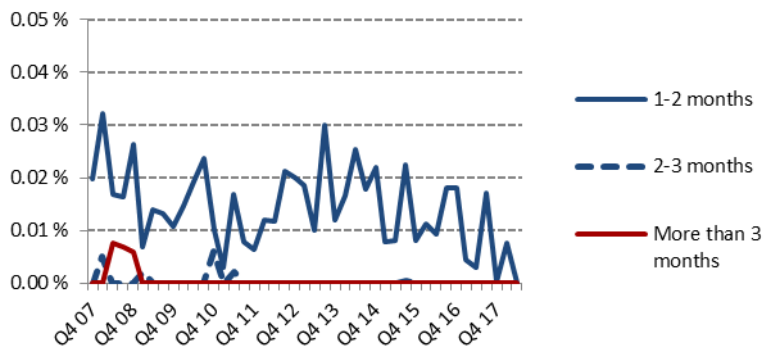
Gj. belåningsgrad og fordeling av lån i LTV intervaller



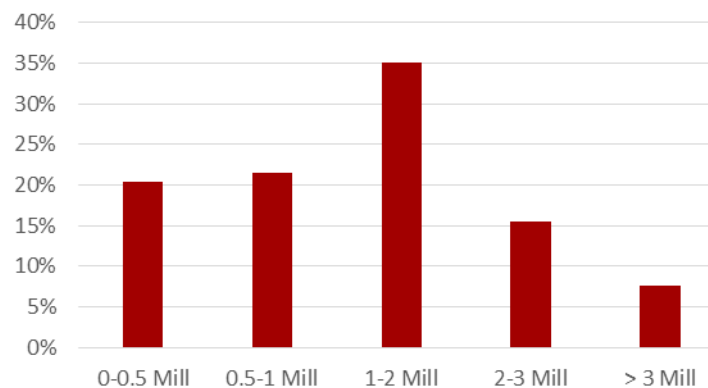
Geografisk distribusjon



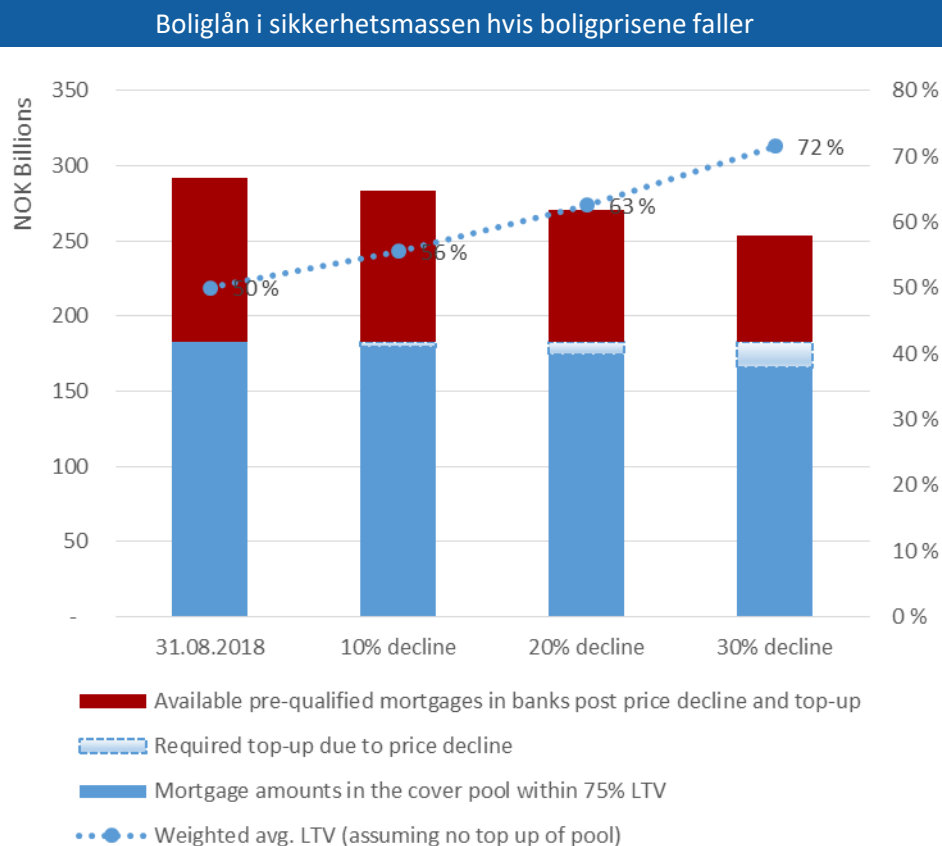
Forsinkede betalinger i sikkerhetsmasse



Størrelsesfordeling av boliglånene



Sikkerhetsmassen Boligkreditt – stress test

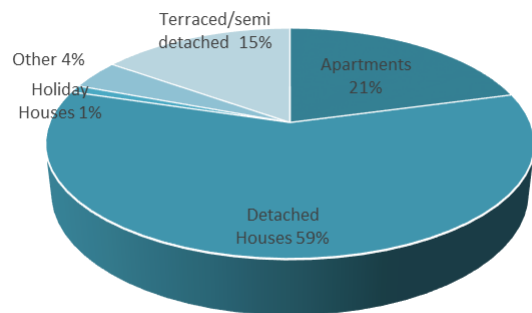


- Hvis boligprisene faller blir en del av lånemassen ikke medregnet som gyldige sikkerheter
- Det må da tilføres mer sikkerheter fra bankene
 - *Boliglån i de høyeste LTV intervallene går først over til å bli ugyldige sikkerheter*
- Reserve kravet som er avtalt mellom eierne i Boligkreditt (SpareBank 1 bankene) er at man skal ha en minimumsreserve slik at et fall i boligprisene på 30% kan erstattes for
- De røde søylene er reserven, denne reduseres pga av tilførsel til pool og fordi LTV i reserven også øker
- Belåningsgraden som illustreres økende er statistisk på eksisterende sikkerhetsmasse (uten tilførsel)

Reserver er boliglån på SpareBank 1 bankenes balanse som er pre-kvalifisert i henhold til kravene diskutert på side 11/12

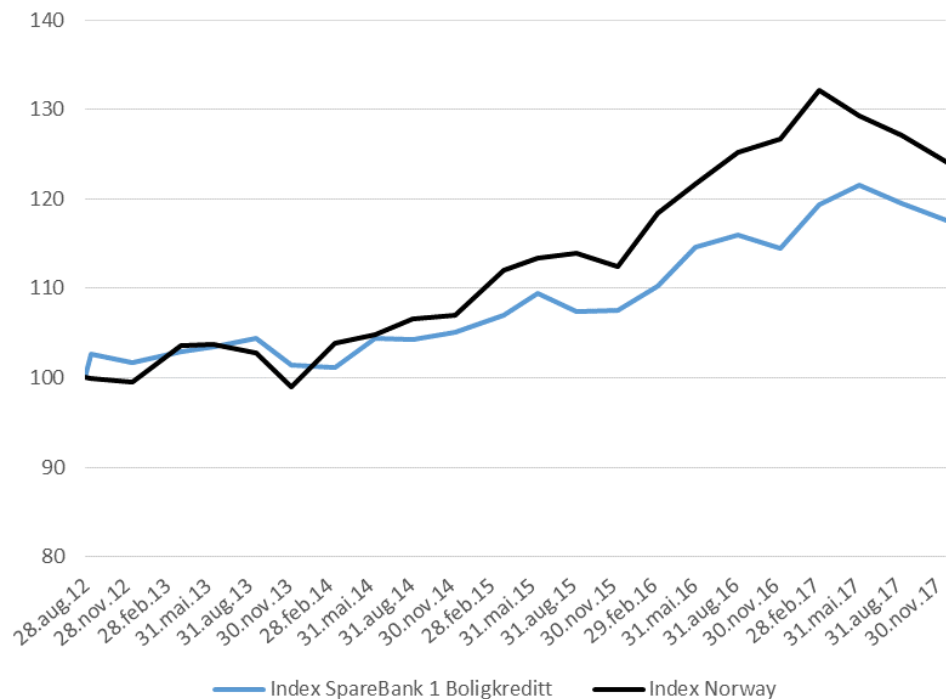
Sikkerhetsmassen Boligkreditt

Type av lån i sikkerhetsmassen



Bred portefølje undervektet mot leilighetssegmentet i Oslo sammenlignet med nasjonal indeks

Indeks boligpriser Norge og SpaBol portefølje



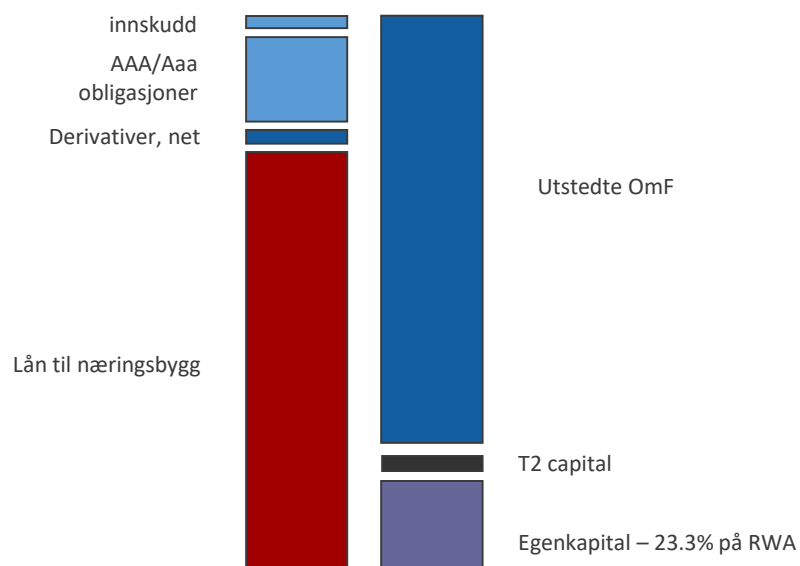
SpareBank 1 Næringskreditt

Krav til lån for næringseiendom i Næringskreditt

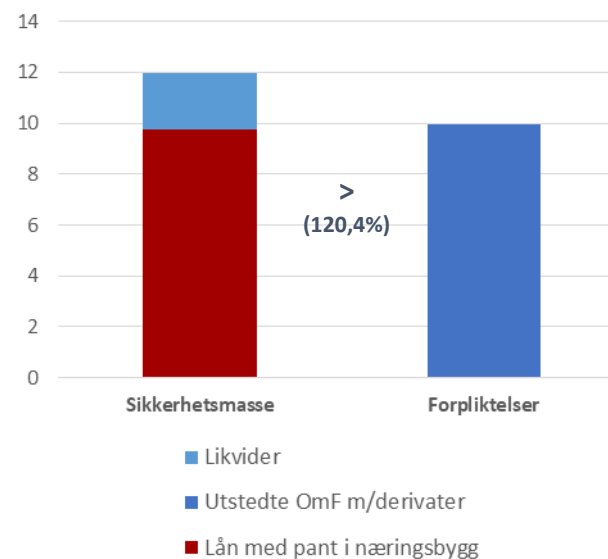
Lån til Næringseiendom	<ul style="list-style-type: none">• Kun lån fra SpareBank 1 banker og BN Bank• Større norske byer (velfungerende markedsområder)• Prinsipp om alternativ bruk av bygget (ikke f.eks. fabrikker)• Bygg/leietaker begrenset til: kontor, boligsameie/borettslag (fellesgjeld), hotell, logistikk/varehus, butikker og kjøpesenter
Kredittkvalitet	<ul style="list-style-type: none">• Risiko kategorier A til og med F (PD klasser opp til 2,5% misligholdssannsynlighet)• Total portefølje forventet tap lavere enn 0,2%• Næringskreditt har en egen kredittkomite (SpareBank 1 banker) som vurderer enkelt case i avhengighet av lånestørrelse og intern kredittrating
Låneverdi	<ul style="list-style-type: none">• Inntil 60% av markedsverdi• Nylig verdivurdering fra en uavhengig kilde, takst/salgpris og/eller cash flow internmodell• Kun første prioritet
Låneprodukter	<ul style="list-style-type: none">• Lån til flytende rente
Ekskluderte kategorier	<ul style="list-style-type: none">• Ikke innenfor kriterier ovenfor• Begrensing på enkeltlån < 5% av total portefølje• 20% største lån < 50%

Næringskreditt balanse og cover pool

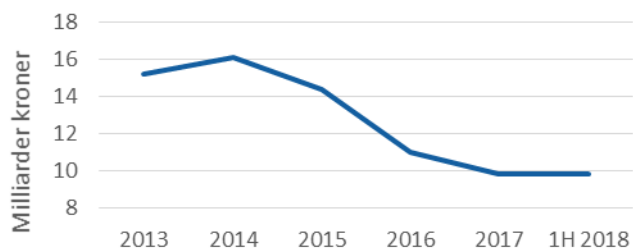
Næringskreditt relativ balanse 30.06.2018



Sikkerhetsmassen par test (ALM matching)



Endringer i utlån til næringsbygg



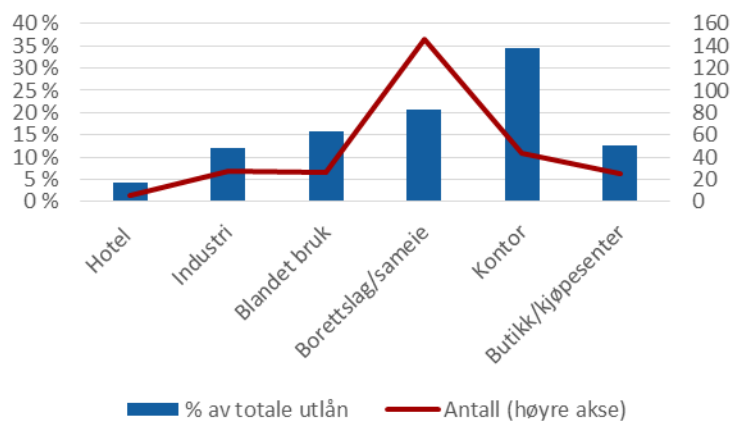
- Sikkerhetsmassen består av lån med pant i næringsbygg og foretakets likvider
- Minimums overpantsettelse i forskrift er 2%, kravet fra Moodys er 15,5% for Aaa rating

Sikkerhetsmassen Næringskreditt

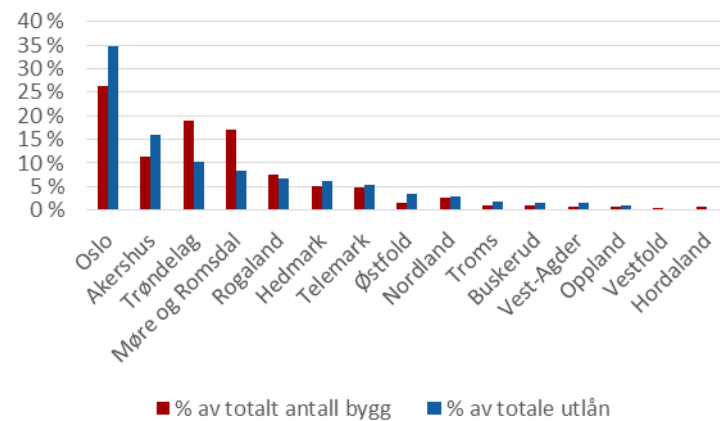
Aktiva	<ul style="list-style-type: none">Lån sikret med pant i næringseiendom og likvide midler. Alle lån er "performing".
Lån og rente	<ul style="list-style-type: none">274 lån med vektet gjennomsnittlig rente 3,3%
Lånebalanse	<ul style="list-style-type: none">Gjennomsnittlig 35,6 millioner kroner (totalt 9,8 milliarder kroner)
Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad	<ul style="list-style-type: none">46.0 %
Alder på lån	<ul style="list-style-type: none">4 år og 5 måneder
Gjenværende løpetid lån	<ul style="list-style-type: none">14 år og 3 måneder
Cover Pool	<ul style="list-style-type: none">NOK 12,3 mrd: lån med pant i næringseiendom: 79,2%, likvide midler: 21,8%
Overpantsettelse	<ul style="list-style-type: none">20.4%

Sikkerhetsmassen Næringskreditt

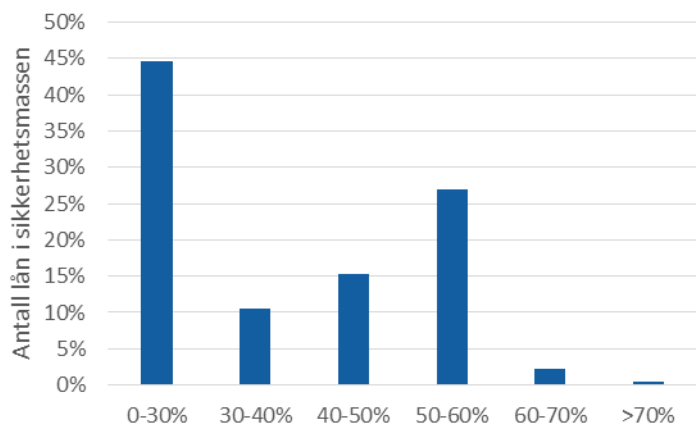
Typer av næringsseidendom



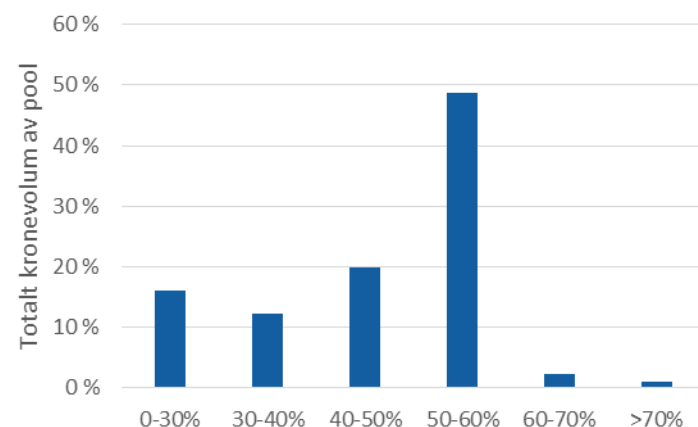
Regional fordeling



Belåningsgrad antall lån etter intervaller

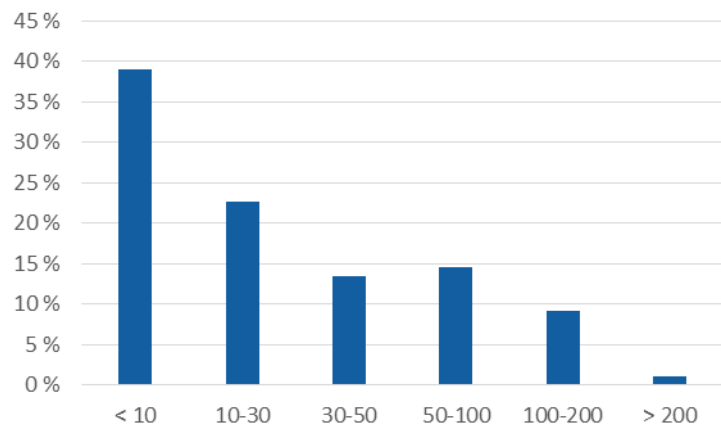


Belåningsgrad kronevolum lån etter intervaller

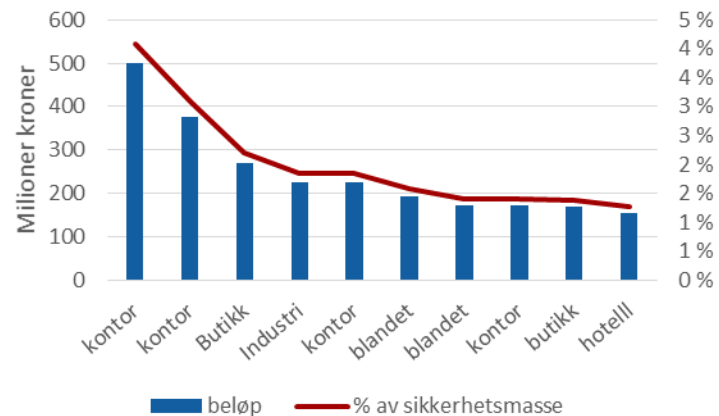


Sikkerhetsmassen Næringskreditt

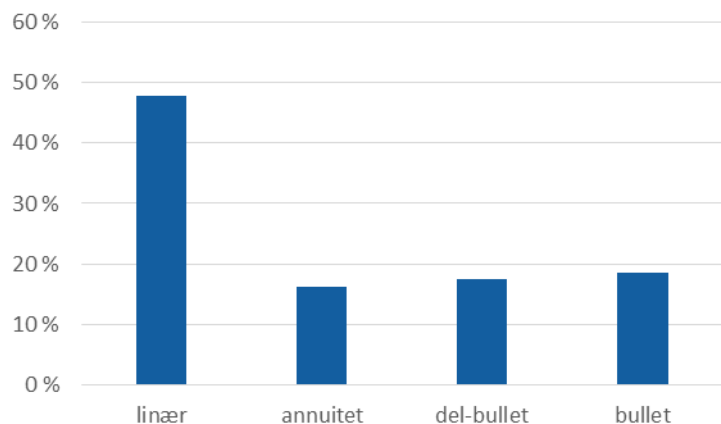
Antall lån etter størrelsesintervall (mill. kroner)



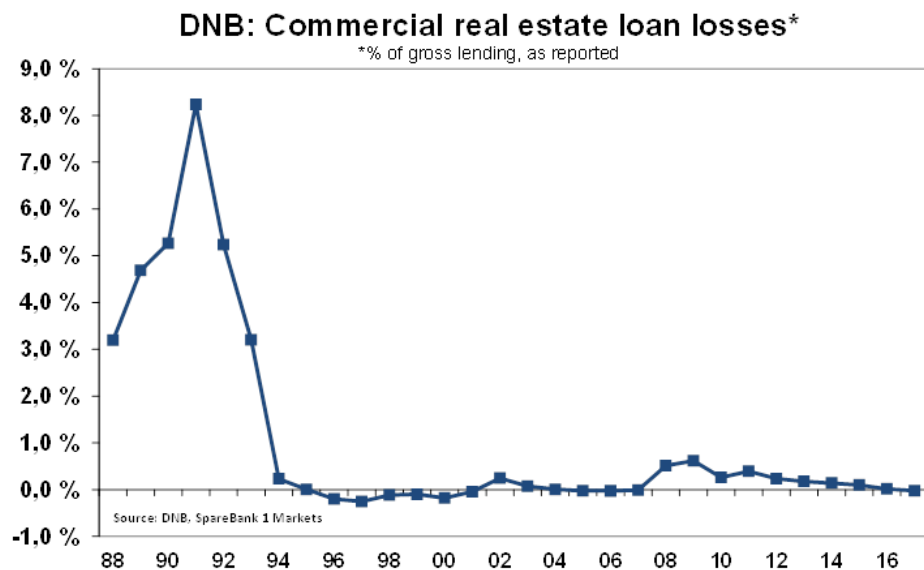
De 10 største lånene i sikkerhetsmassen



Tilbakebetaling

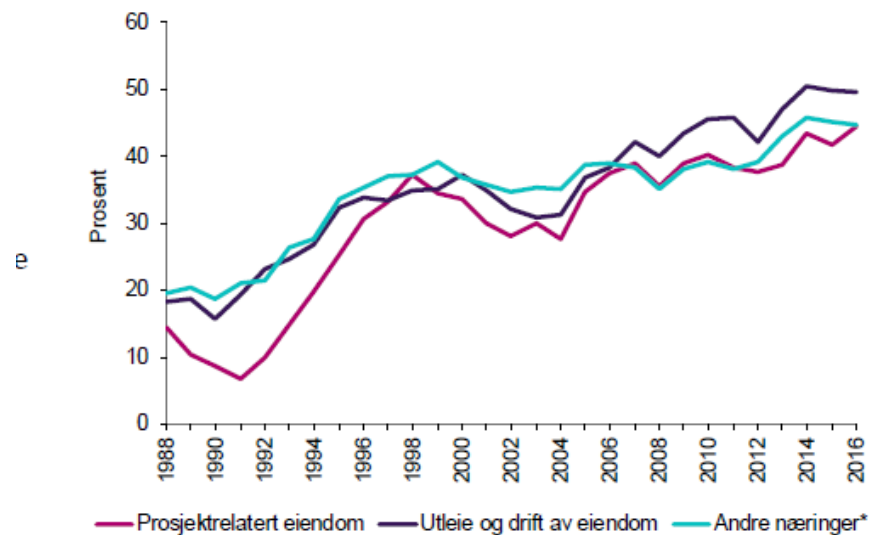


Kredittap og EK i næringseiendom



Kilde: DNB, SpareBank 1 Markets

2.8 Egenkapitalandel i eiendomsselskaper og andre næringer*

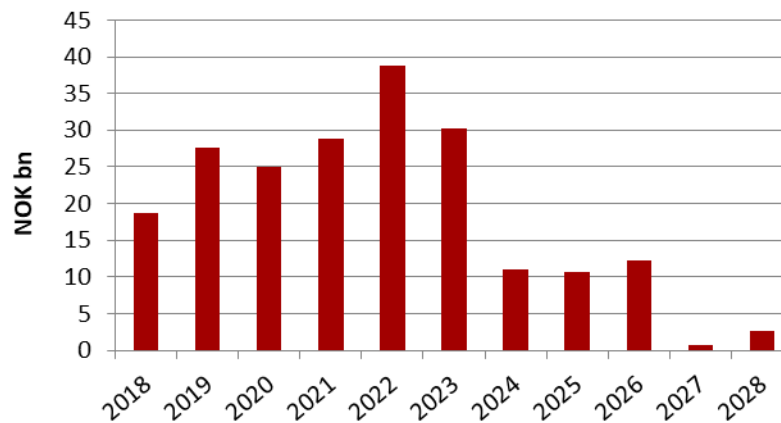
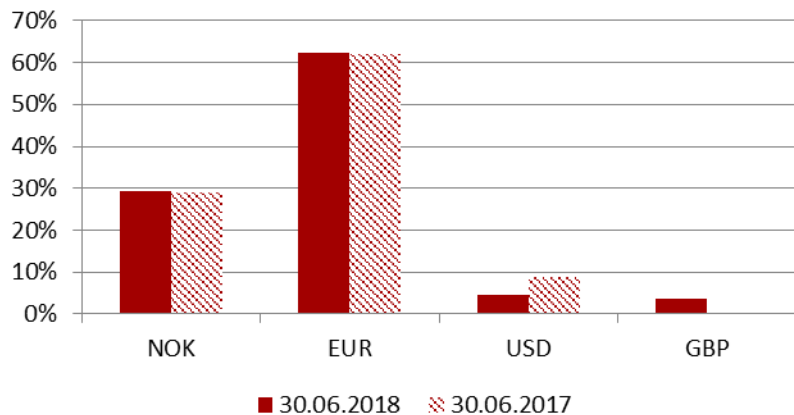


* Uten olje og gass. Kilde: Finanstilsynet

Covered bond funding

Boligkreditt OmF oversikt

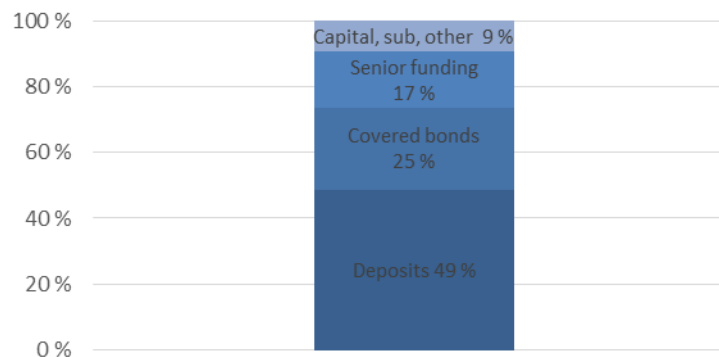
SpaBol utestående OmF



Covered bond utstedelses valuta:

NOK	EUR	USD	GBP
<ul style="list-style-type: none"> • A tap market • Most cost efficient: no swap costs and SpareBank 1 is household brand • Market cannot accommodate all larger issuers • Approx. NOK 10-12 bn annually 	<ul style="list-style-type: none"> • Long term funding • Deep market • Private placements • Hedging costs considerations • Major funding currency 	<ul style="list-style-type: none"> • For diversification reasons a 144A programme was set up in 2010 • 5 benchmark bonds issued (3 repaid) • Documentation demanding • Pricing misaligned last several years 	<ul style="list-style-type: none"> • Investor diversification • Inaugural issue (FRN £500 mill) in Nov 2017

SpareBank 1 Alliansen funding mix



Boligkreditt Omf (NOK)

- Serier som utvides i første tabell under, p.t. ikke åpent for taps i FRN
- Utstedelser skal kvalifisere for for LCR 1 (LCR 1 >= NOK 4 mrd.)
- Minimum tap størrelse: 250 mill. FRN, 100 mill. Fixed

Original Issue Date	Current size (NOK Mill.)	Last issuance (tap)	Number of issuances (taps)	Maturity	Coupon	Spread at last tap (3M NIBOR + bps)	ISIN	Format
10/2017	8,500	4/2018	6	6/2023		+28		Floating
10/2011	1,650		3	10/2026	4.75%		NO0010625460	Fixed
3/2016	2,400	4/2018	2	06/2028	2.38%		NO0010760176	Fixed

NOK 1000	ISIN	Amount issued
FRN		
SPABOL NOK 09/19	NO0010657596	7.850.000
SPABOL NOK 06/20	NO0010670508	9.000.000
SPABOL NOK 06/21	NO0010730005	9.650.000
SPABOL NO2 06/22	NO0010760804	9.500.000
SPABOL NOK 06/23	NO0010809353	8.500.000
Totalt		44.500.000

NOK 1000	ISIN	Amount issued
Fixed rate		
SPABOL NOK 08/19	NO0010655368	2.050.000
SPABOL NO2 06/21	NO0010730047	3.350.000
SPABOL NOK 06/22	NO0010756885	2.200.000
SPABOL NOK 07/22	NO0010622137	3.020.000
SPABOL NOK 10/26	NO0010625460	1.650.000
SPABOL NOK 11/26	NO0010778764	930.000
SPABOL NOK 06/28	NO0010760176	2.400.000
Totalt		15.600.000

Boligkreditt OmF i EUR, GBP, USD

Public benchmark covered bonds outstanding:

Issue Date	Size (mill)	Tenor (years)	Maturity	Spread at issue (basis points)
<u>EUR (fixed rate)</u>				EUR MS+
Feb 2011	1,000	10	2/2021	60
Sept 2011	1,000	10	9/2021	65
Feb 2012	1,250	7	2/2019	77
June 2013	1,000	7	6/2020	18
Nov 2013	1,000	6.2	1/2020	15
Aug 2015	1,000	7	9/2022	8
Nov 2015	1,500	3	11/2018	10
Mar 2016	1,000	7	3/2023	23
August 2016	1,000	10	8/2026	4
January 2017	1,000	5	1/2022	0
June 2017	1,000	7	6/2024	0
January 2018 (green bond)	1,000	7	1/2025	-6
June 2018	1,000	5	6/2025	2
<u>USD 144A</u>				USD
Nov 2012	1,250	7	11/2019	L+70
<u>GBP</u>				Sterling
Nov 2017	500	5	11/2022	FRN L+27
April 2018	250	5.75	12/2023	Fixed issued at L+33 bps

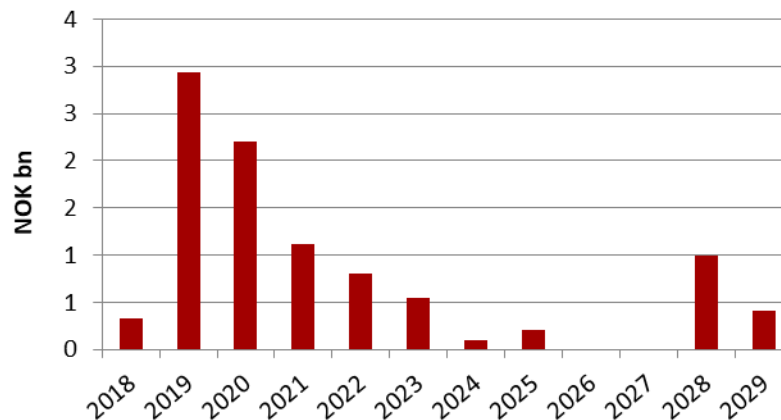
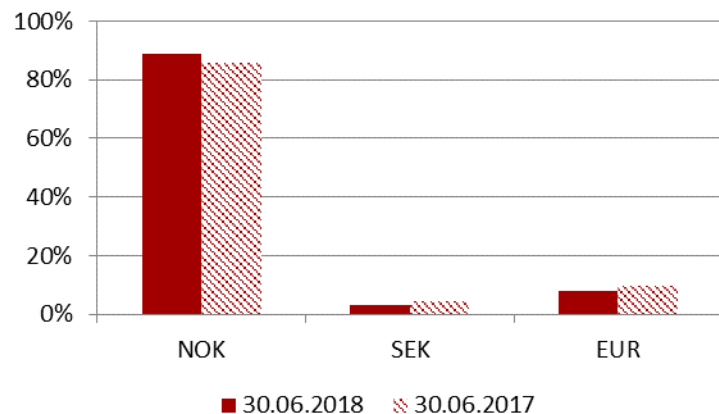
Boligkreditt ansvarlige lån og fondsobligasjoner

NOK Mill.	ISIN	Rente	Utstedt	Call opsjon fra	Forfall	Nominelt beløp
Ansvarlig lån (Tier 2)	NO0010704109	3M Nibor + 225 bp	2014	07.05.2019	07.03.2024	1.350
Ansvarlig lån (Tier 2)	NO0010826696	3M Nibor + 153 bp	2018	22.06.2023	22.06.2028	250
Totalt						1600

NOK Mill.	ISIN	Rente	Utstedt	Call opsjon fra		Nominelt beløp
Fondsobligasjon Tier 1 09/20	NO0010746191	3M Nibor + 360 bps	09/2015	09/2020		180
Fondsobligasjon Tier 1 09/20 S	NO0010746191	3M Nibor + 360 bps	09/2015	09/2020		250
Fondsobligasjon Tier 1 06/21	NO0010767643	3M Nibor + 450 bps	06/2016	06/2021		300
Fondsobligasjon Tier 1 06/19	NX0010713746	3M Nibor + 310 bps	06/2014	06/2019		350
Fondsobligasjon Tier 1 12/22	NO0010811318	3M Nibor + 310 bps	12/2017	12/2022		100
Totalt						1080

Næringskreditt OmF oversikt

SpaCom Omf utestående



Næringskreditt Omf (NOK)

- Obligasjoner åpne for utvidelse (taps) i tabellen nedenfor
- LCR størrelse skal være minimum 2A (> 2 mrd. NOK)

Original Issue Date	Current size (NOK Mill.)	Last issuance (tap)	Number of issuances (taps)	Maturity	Coupon	Spread at last tap (3M NIBOR + bps)	ISIN	Format
SPACOM NOK 06/22	1,700	6/2018	5	6/2022		+36	NO0010823982	Floating

NOK Mill.	ISIN	Amount issued
FRN		
SPACOM NOK 06/19	NO00106946156	1.186
SPACOM NOK 06/20	NO0010711831	2.200
SPACOM NOK 06/22	NO0010823982	1.700
Totalt		5.086

NOK Mill.	ISIN	Amount issued
Fixed		
SPACOM NOK 06/19	NO0010642085	1.250
SPACOM NOK 06/21	NO0010673858	950
SPACOM NOK 06/23	NO0010671464	550
SPACOM NOK 06/25	NO0010675846	250
SPACOM NOK 05/28	NO0010679707	1.000
Totalt		4.000

Næringskreditt ansvarlige lån og fondsobligasjoner

NOK 1000	ISIN	Rente	Utstedt	Call opsjon fra	Forfall	Nominelt beløp
Ansvarlig lån (Tier2)	NO0010694086	3M Nibor + 210	11/2013	11/2018	11/2023	346.000
Totalt						346.000

NOK 1000	ISIN	Rente	Utstedt	Call opsjon fra		Nominelt beløp
Fondsobligasjon	NO0010746191	3M Nibor + 420	11/2013	11/2018		173.000
Totalt						173.000

Appendix: Green covered bonds

Sustainability governance SpareBank 1

Most major member alliance banks¹ have signed up for the **United Nations Global Compact**

- Ensures all 10 principles of sustainability are integrated in day-to-day operations
- The SpareBank 1 banks are in the process of setting up GRI reporting from 2018/2019



United Nations
Global Compact



The whole Sparebank 1 Alliance is a member of the **Norwegian Green Building Council**

- The Norwegian Green Building Council, a part of the World Green Building Council, was established in 2010 to drive sustainability in the Norwegian built environment, primarily through the introduction of environmental rating tools



WORLD GREEN BUILDING COUNCIL



NGBC
NORWEGIAN GREEN BUILDING COUNCIL

- a better work environment
- a more environmentally friendly organisation
- a proud and more environmentally conscious staff
- a better reputation
- more satisfied customers
- greater opportunities to succeed when tendering bids

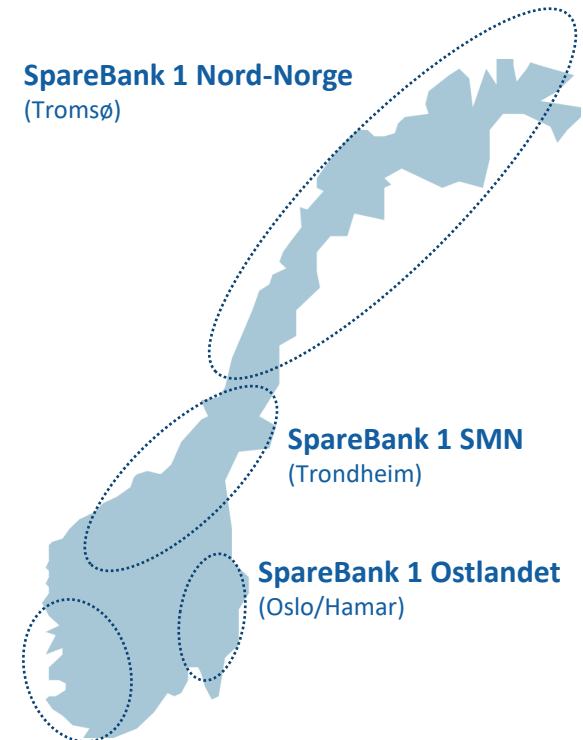
All members have developed a **joint policy on sustainability for suppliers**²

- The joint policy encompasses all four major areas of sustainability, including environmental factors

The SpareBank 1 Alliance's **asset manager and insurance company** are guided by sustainability in their investments

- The SpareBank 1 asset manager ODIN is a signatory of the UN PRI – principles for responsible investments
- SpareBank 1 insurance integrated ESG factors in its investments and is in the process of evaluating international initiatives to sign up to. Nearly all external fund managers for the insurance company are UN PRI signatories

SpareBank 1 Nord-Norge
(Tromsø)



SpareBank 1 SMN
(Trondheim)

SpareBank 1 Ostlandet
(Oslo/Hamar)

SpareBank 1 SR-Bank
(Stavanger)

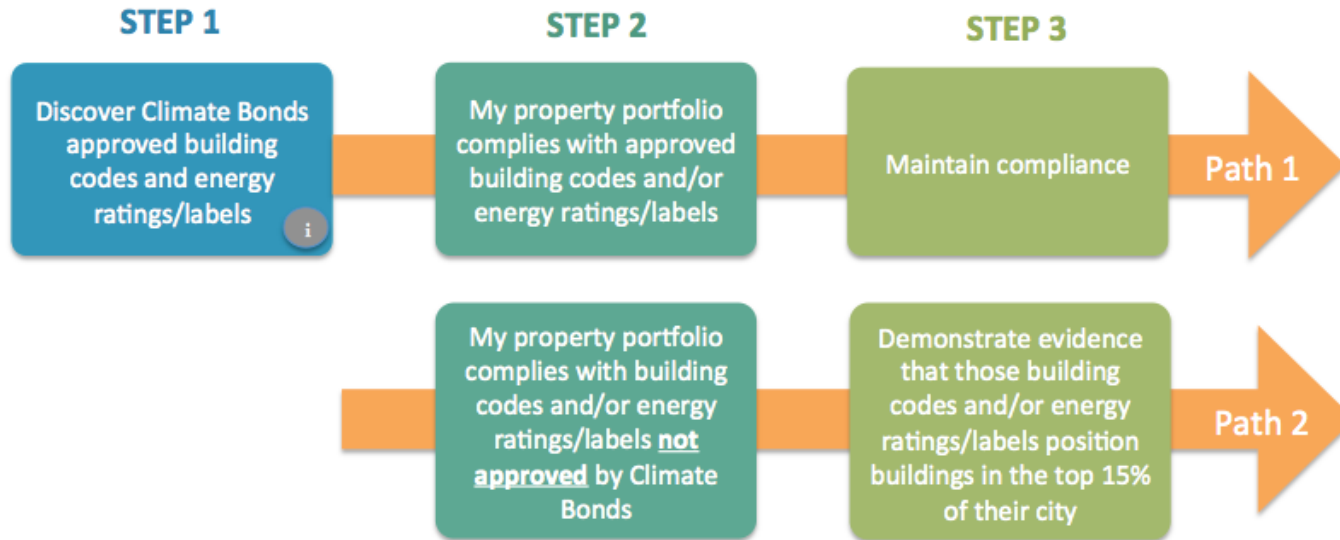
SpareBank 1

¹ (approximately 80 per cent. of the total assets of the SpareBank 1 banks)

² <https://www.sparebank1.no/content/dam/SB1/bank/bank/vedlegg/about-sparebank1-alliance.pdf>

Climate Bond Initiative

DOES MY RESIDENTIAL BUILDING QUALIFY?



Climate
Bond
Certified

SpaBol Green Covered Bond, 1/2025

SpaBol worked with technical consultant Multiconsult as approved verifier under the Climate Bond Standard

Evaluating and selecting eligible green assets

Eligibility Criteria:

1. Residential buildings houses that meet building code TEK 07 or later (2009 or later) and apartments TEK 10 (2012 or later) ¹
2. Residential buildings with EPC energy labels of A, B or C² (built before 2009)
3. Refurbished residential buildings that show a large improvement in their energy efficiency¹

1. Building codes (building year as of 2009)

- Residential buildings that have building codes of 2007 (TEK07), 2010 (TEK10) or 2017 (TEK17) have significantly better energy standards and **account for 8% of the residential building stock**
- A conservative two year lag between implementation of a new building code and the year of the building being built is assumed, **hence buildings finished as of 2009 are eligible for the green portfolio**

2. EPC energy labels (building year before 2009)

- **Residential buildings with an EPC label of A, B or C represent approximately 10.6% of the total housing stock (for all building years)**

3. Refurbished buildings

- Additionally, **homes that have realised a 30% energy efficiency improvement as a result of refurbishment will also qualify**
- Multiconsult has calculated that **a two step EPC label improvement indicates more than a 30% improvement in energy efficiency**

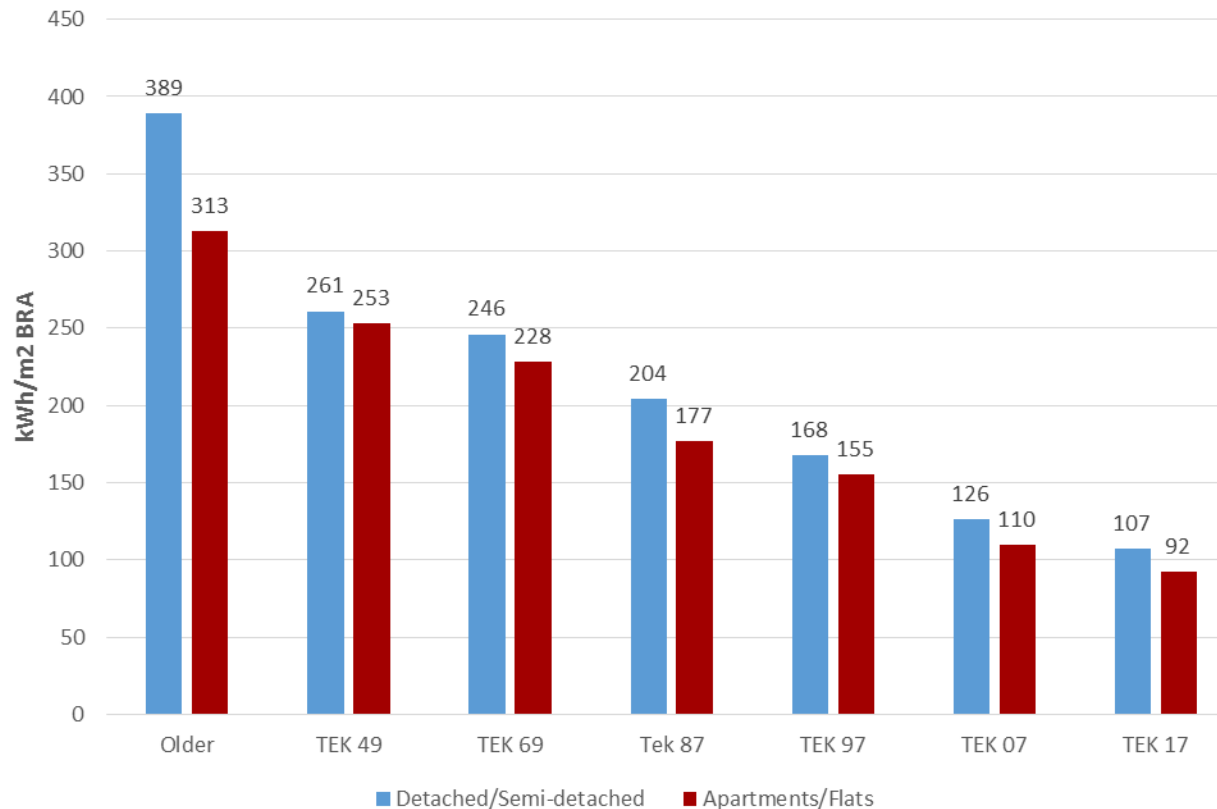
- **Initially Criteria 1 will be used until the EPC labels become publically available**
 - *The EPC label database is not publicly available pending a change in the Norwegian regulation governing it (data privacy issue)*
- **As such, the eligible green asset portfolio will be expanded when Criteria 2 and 3 come into use**

¹The TEK code for apartments was revised in June 2018 when due to data samples the CBI decided to set TEK 10 as the baseline for apartments

²Given that the data for EPC labels are not yet publically available, these criteria will be predominantly used after the introduction of a public database (expected in 2019)

Note: All figures are given as point in time estimates on a countrywide basis, and have been validated by Multiconsult ASA

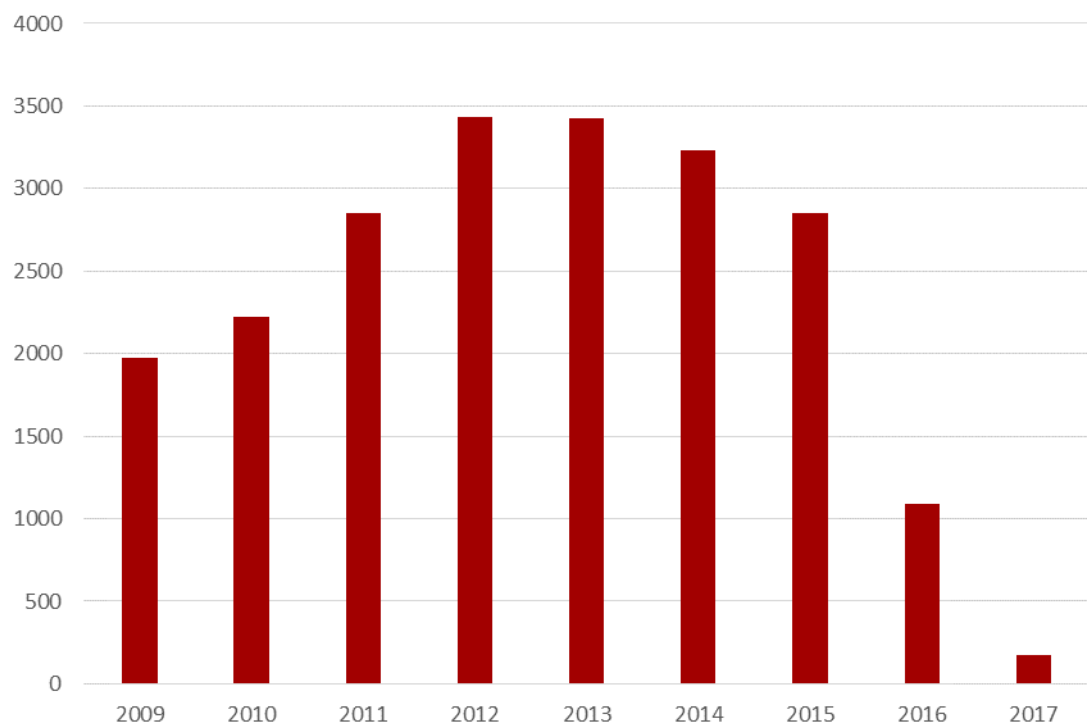
Eligibility Criteria 1: Building codes and building year



Development in calculated specific net energy demand based on building code and building tradition, (Multiconsult, simulated in SIMIEN)

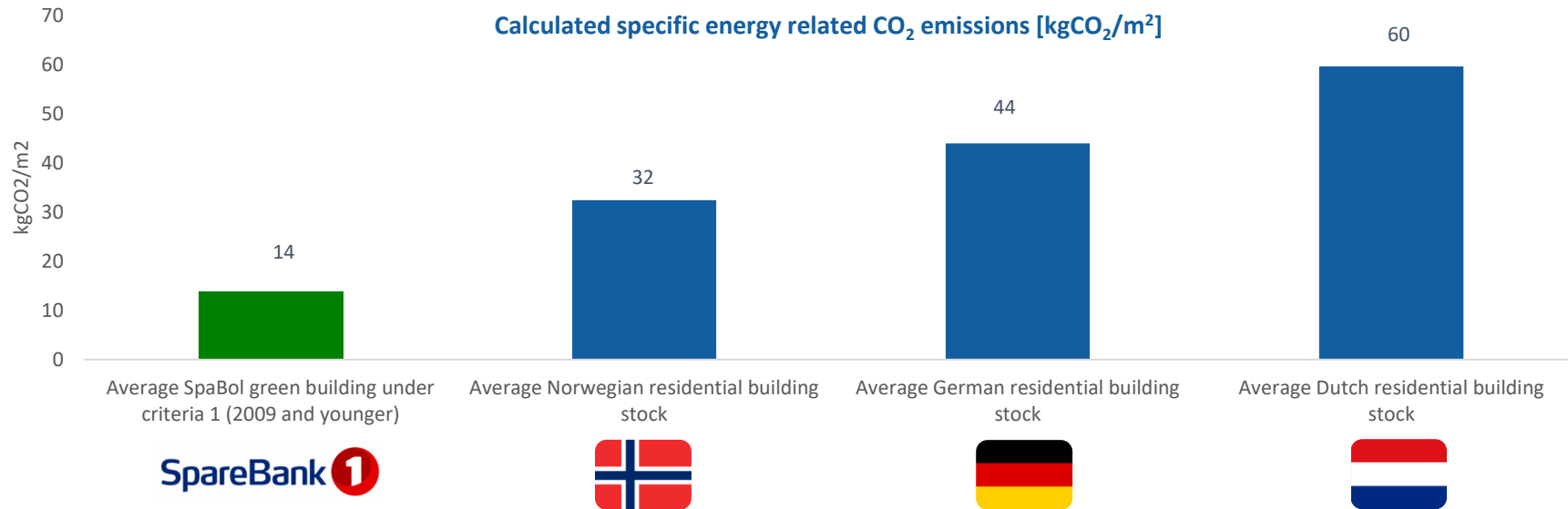
Eligibility Criteria 1: Spabol mortgage portfolio

Mortgage volumes and building completion year
in mill. NOK



In total there are approx.
NOK 21.25 bn of
mortgages at Spabol that
are from 2009 or newer,
and thereby are within 8%
of the most energy
efficient residential
buildings in Norway

Impact of the green covered bond



Kilde: Multiconsult

- Green buildings under criteria 1 emit 57% less CO₂ than the average Norwegian residential building (saving of 26,558 tons CO₂)

- Green buildings under criteria 1 emit 73% less CO₂ than the average Western European¹ residential building (saving of 34,012 tons CO₂)

CO₂ reduction per year equivalent to²...

5,159 passenger vehicles driven for one year



6,607 passenger vehicles driven for one year

55,780 barrels of oil consumed



71,436 barrels of oil consumed

132 railcars' worth of coal burned



168 railcars' worth of coal burned

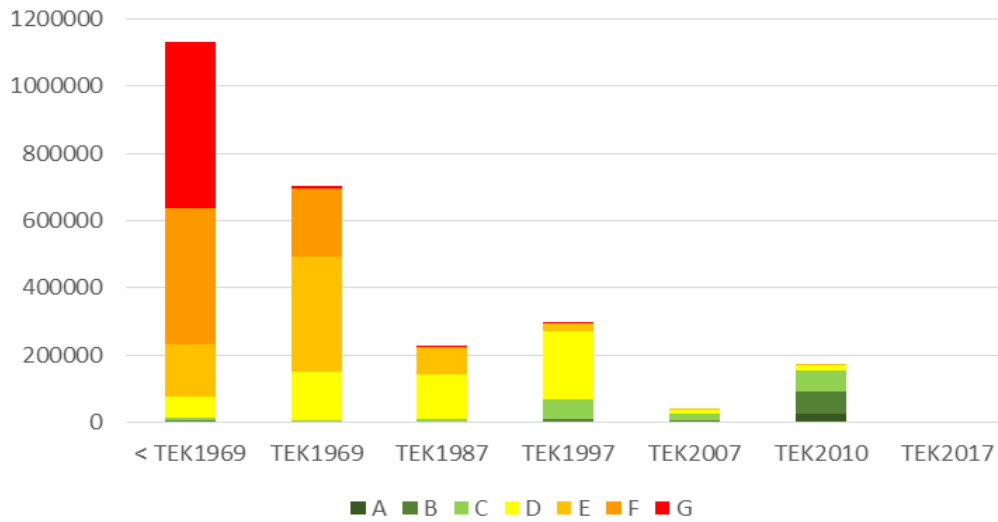
¹Average of German and Dutch figures

²<https://www.epa.gov/energy/greenhouse-gas-equivalencies-calculator>

All figures are approximations

Criteria 2 and 3: Energy labels

Distribution of EPC energy labels by building code



4.2% of the total housing stock built before 2009

- The distribution of existing energy labels (based on a sample of 50.000 of the overall approximately 700.000 labels in existence) show that A, B and C dominate the newer building codes
- A TEK 07 building would receive a C grade as a minimum (Kilde: Multiconsult), however there may be some erroneous registrations, some missing but required registrations and some buildings may have large surfaces or a special position which gives a grade below C
- More labels exist in the TEK 10 category as the law requiring energy certificates became effective on January 1, 2010 (for all new constructions finished thereafter and for all transactions of older buildings)

- Criteria 2 and 3 will focus on energy certificates when they become available
- Multiconsult estimates that 4.2% of the total housing stock would be within criteria 2
- Multiconsult estimates that 2% of the total housing stock would be within criteria 3

Example new green mortgage products



Increase energy efficiency in existing buildings



Complete refurbishments of older buildings



Construct new passive houses

Terms: 0% - year 1 (money market rate is 0,8%, normal mortgage rate 2,50%)
0,5 % - year 2, increasing 0,5% to maximum 1,5%

Kontakter

SpareBank 1 Boligkreditt



Arve Austestad
Managing Director/CEO
arve.austestad@sparebank1.no
Fixed Line: +47 51 50 94 11
Mobile: +47 95 03 97 69



Eivind Hegelstad
CFO and Investor Relations
eivind.hegelstad@sparebank1.no
Fixed Line: +47 51 50 93 67
Mobile: +47 95 41 33 79



Henning Nilsen
Chief Operating Officer
henning.nilsen@sparebank1.no
Fixed Line: +47 51 50 94 12
Mobile: +47 90 54 74 32



Jahn Fredrik Hoff
**Director Liquidity
Investments**
jahn.fredrik.hoff@sparebank1.no
Fixed Line: +47 51 50 94 16
Mobile: +47 92 28 19 97