

178. DRIFTSÅR

KVARTALSRAPPORT

2. KVARTAL 2020

-Urevidert-



SPAREBANKEN
ØST

Kvartalsregnskap 2. kvartal 2020

Hovedtall konsern	3
Styrets beretning	4
Regnskap Sparebanken Øst Konsern	
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Endring egenkapital	19
Kontantstrømoppstilling.....	20
Note 1 Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet.....	21
Note 2 Driftssegmenter.....	22
Note 3 Kapitaldekning.....	23
Note 4 Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier.....	25
Note 5 Misligholdte engasjementer kunder	29
Note 6 Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring	30
Note 7 Utlån til kunder fordelt på sektor og næring.....	30
Note 8 Geografisk fordeling av utlån kunder.....	30
Note 9 Kredittrisiko.....	31
Note 10 Klassifisering av finansielle instrumenter.....	33
Note 11 Finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	35
Note 12 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	37
Note 13 Finansielle derivater.....	38
Note 14 Motregning finansielle instrumenter	39
Note 15 Netto renteinntekter.....	40
Note 16 Netto verdiendringer og gevinst/tap på finansielle instrumenter.....	40
Note 17 Driftskostnader.....	40
Note 18 Garantiansvar og andre poster utenom balansen.....	41
Note 19 Egenkapitalbevis.....	41
Regnskap Sparebanken Øst Morbank	
Resultatregnskap	43
Balanse	44
Endring egenkapital	45
Kontantstrømoppstilling.....	46
Erklæring i henhold til verdipapirhandelloven §5-6	47
Tilleggsinformasjon Sparebanken Øst Konsern	
Nøkkeltall.....	48
Definisjon nøkkeltall og alternative resultatmål.....	49
Resultatutvikling.....	50
Balanseutvikling	51

Hovedtall - konsern

Resultatregnskap (Beløp i mill.)	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1.1.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019	Året 2019
Netto renteinntekter	137,3	153,4	301,9	300,1	641,7
Netto provisjonsinntekter	7,7	11,4	18,3	21,1	45,1
Netto resultat fra finansielle eiendeler	178,6	5,4	150,1	10,7	19,4
Andre driftsinntekter	1,6	4,2	24,1	8,6	15,3
Sum netto inntekter	325,1	174,4	494,3	340,5	721,5
Sum driftskostnader	61,6	58,7	142,0	137,0	277,8
Resultat før tap	263,5	115,7	352,3	203,6	443,7
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	1,8	3,7	9,4	8,0	18,9
Resultat før skattekostnad	261,7	112,0	342,9	195,6	424,8
Skattekostnad	25,4	26,0	37,7	45,2	95,5
Resultat etter skatt	236,3	85,9	305,2	150,5	329,3
Nøkkeltall	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1.1.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019	Året 2019
Lønnsomhet					
Egenkapitalrentabilitet*	24,34	9,19	15,67	8,10	8,74
Rentenetto i % av GFK	1,26	1,44	1,40	1,43	1,51
Resultat etter skatt i % av GFK	2,18	0,81	1,42	0,72	0,77
Kostnader i % av GFK	0,57	0,55	0,66	0,65	0,65
Kostnader i % av inntekter (før tap på utlån/garantier)*	18,96	33,65	28,73	40,22	38,50
Kostnader i % av inntekter (ekskl. avk. på finansielle invest.)*	42,05	34,73	41,26	41,52	39,57
Balansetall					
Netto utlån til kunder	32.013,4	34.801,6	32.013,4	34.801,6	34.225,3
Utlånsvekst (kvartal/12mnd)	-5,10	-2,31	-8,01	8,14	-2,62
Innskudd	14.851,5	15.014,4	14.851,5	15.014,4	14.791,7
Innskuddsvekst (kvartal/12mnd)	3,76	1,06	-1,09	5,23	-0,73
Gjennomsnittlig egenkapital	3.835,0	3.576,1	3.802,9	3.545,8	3.564,6
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	43.650,1	42.572,8	43.228,7	42.376,0	42.504,5
Tapsavsetninger på utlån og mislighold					
Tap i % av netto utlån til kunder (IB)*	0,02	0,04	0,06	0,05	0,05
Tapsavsetninger i % av brutto utlån til kunder*	0,38	0,30	0,38	0,30	0,33
Netto betalingsmislighold over 90 dager i % av netto utlån*	0,33	0,35	0,33	0,35	0,37
Netto øvrige misligholdte engasjementer (i trinn 3) i % av netto utlån*	0,04	0,15	0,04	0,15	0,02
Soliditet					
Ren kjernekapitaldekning inkl. 50% av udisponert resultat (%)	17,89	16,71	17,89	16,71	17,69
Ren kjernekapitaldekning (%)	17,11	16,35	17,11	16,35	17,69
Kjernekapitaldekning (%)	18,95	17,63	18,95	17,63	19,49
Kapitaldekning (%)	20,75	19,35	20,75	19,35	21,25
Risikovektet volum (beregningsgrunnlag)	19.076,4	20.003,5	19.076,4	20.003,5	19.450,3
Uvektet kjernekapitalandel inkl. 50% av udisponert resultat (%)	8,57	8,29	8,57	8,29	8,81
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) (%)	8,23	8,13	8,23	8,13	8,81
Likviditet					
Innskuddsdekning	46,39	43,14	46,39	43,14	43,22
LCR (%)	371,91	261,62	371,91	261,62	265,11
Kontor og årsverk					
Antall bankkontorer	29	27	29	27	28
Årsverk	187	198	187	198	192
Egenkapitalbevis					
Eierbrøk (morbank) (%)**	31,40	32,45	31,40	32,45	32,45
Antall egenkapitalbevis	20.731.183	20.731.183	20.731.183	20.731.183	20.731.183
Bokført egenkapital pr. bevis*	63,43	56,61	63,43	56,61	58,95
Resultat pr. egenkapitalbevis*	3,51	1,28	4,49	2,23	4,87
Utbytte pr. bevis	0,00	0,00	0,00	0,00	3,60
Omløpshastighet	19,23	20,54	23,03	19,72	15,17
Kurs	47,10	54,40	47,10	54,40	54,60

* Definert som alternativt resultatmål

** For eierbrøk pr. 01.01.2020, se note 19

For definisjon av nøkkeltall og omtale av alternative resultatmål, se side 49

Styrets beretning

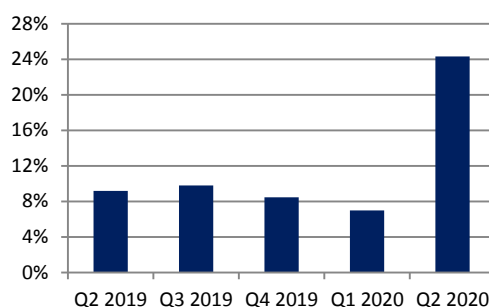
Sparebanken Øst oppnår et meget sterkt resultat etter skatt på 236,3 mill. kroner i 2. kvartal 2020 som gir en egenkapitalrentabilitet på 24,34 prosent mot 9,19 prosent i 2. kvartal 2019. Resultatet per egenkapitalbevis er 3,51 kroner i kvartalet. Netto renteinntekter reduseres med 16,1 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Verdiendring på aksjene i Frende Holding AS gir en positiv resultateffekt på 154,0 mill. kroner i kvartalet. Verdiendringer på likviditetsporteføljen er positiv med 19,1 mill. kroner og øker med 20,1 mill. kroner sammenlignet mot samme kvartal i fjor. Kostnadsnivået er stabilt. Tap på utlån til kunder er meget lavt og utgjør 1,8 mill. kroner i kvartalet mot 3,7 mill. kroner i 2. kvartal 2019. Utlån til kunder reduseres med 5,10 prosent i kvartalet, mens innskudd fra kunder øker med 3,76 prosent i samme periode.

Resultat etter skatt for 1. halvår 2020 er 305,2 mill. kroner som gir en egenkapitalrentabilitet på 15,67 prosent mot 8,10 prosent for samme periode i fjor. Resultat per egenkapitalbevis er 4,49 kroner hittil i år. Netto renteinntekter er stabile sammenlignet med 1. halvår i fjor. Positive resultateffekter fra aksjeinvesteringen i Frende Holding AS og gevinst ved salg av eiendom utgjør til sammen 173,8 mill. kroner i 1. halvår 2020. Verdiendringer på likviditetsporteføljen er negativ med 10,8 mill. kroner og reduseres med 14,5 mill. kroner sammenlignet med 1. halvår i fjor. Kostnadsnivået er stabilt. Tap på utlån til kunder er lavt og utgjør 9,4 mill. kroner mot 8,0 mill. kroner i 1. halvår i fjor. Banken er meget solid med ren kjernekapitaldekning (inkl. 50 prosent av udisponert resultat) på 17,89 prosent. Utlånsveksten siste 12 måneder er negativ med 8,01 prosent, mens innskudd fra kunder har negativ vekst med 1,09 prosent.

Resultatet i kvartalet

Sparebanken Øst konsern oppnår et resultat i 2. kvartal 2020 på 236,3 mill. kroner etter skatt. Tilsvarende var resultatet etter skatt 85,9 mill. kroner i 2. kvartal 2019. Netto renteinntekter reduseres med 16,1 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Positiv verdiendring på aksjene i Frende Holding AS gir en resultateffekt på 154,0 mill. i kvartalet. Verdiendring på likviditetsporteføljen er positiv med 19,1 mill. kroner. Til sammenligning var verdiendringen negativ med 1,1 mill. kroner i 2. kvartal 2019.

Egenkapitalrentabiliteten i kvartalet er 24,34 prosent mot 9,19 prosent for samme kvartal i 2019. Etterfølgende tabell viser egenkapitalrentabiliteten de fem siste kvartalene.

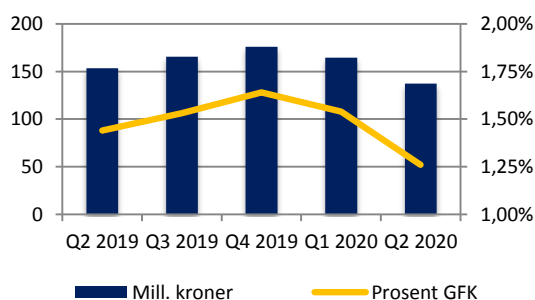


Netto renteinntekter

Netto renteinntekter reduseres med 16,1 mill. kroner og utgjør 137,3 mill. kroner i 2. kvartal 2020 mot 153,4 mill. kroner i samme kvartal i 2019. Netto renteinntekter utgjør 1,26 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 2. kvartal 2020. Tilsvarende tall for samme kvartal i 2019 var 1,44 prosent.

Med utgangspunkt i Norges Banks reduksjoner i styringsrenten som følge av covid-19 pandemien er det gjennomført reprising av store deler av utlånsporteføljene med virkning fra første halvdel av april 2020 samt andre halvdel av mai 2020. Rentenedssettelse på utlån med rask iverksettelse, sterk konkurranse samt at innlånskostnadene reduseres først noen måneder etter at kundene har fått redusert sine utlånsrenter, gir lavere netto renteinntekter i 2. kvartal 2020. Sammenlignet med 1. kvartal 2020 er netto renteinntekter redusert, hvor netto renteinntekter i 1. kvartal 2020 utgjorde 1,54 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Etterfølgende figur viser netto renteinntekter i prosent og kroner de fem siste kvartalene.



Netto andre driftsinntekter

Netto driftsinntekter omfatter provisjonsinntekter og -kostnader, utbytte, netto verdiendringer og gevinst/tap fra finansielle instrumenter og andre driftsinntekter. Netto andre driftsinntekter er 187,9 mill. kroner i 2. kvartal 2020 sammenlignet med 21,0 mill. kroner i samme kvartal i 2019.

- Netto provisjonsinntekter utgjør 7,7 mill. kroner og reduseres med 3,7 mill. kroner fra samme kvartal i fjor.
- Det er i 2. kvartal 2020 ikke inntektsført utbytte. Til sammenligning var utbyttet 2,5 mill. kroner i 2. kvartal 2019 som i all hovedsak var utbytte fra Dialog Eiendomsmedling AS og VN Norge AS.
- Netto verdiendringer og gevinst/tap fra finansielle instrumenter er positiv med 178,5 mill. kroner i 2. kvartal 2020 og øker

med 175,6 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Positiv verdiendring på bankens aksjer i Frende Holding AS utgjør 154 mill. kroner. Verdiendringen er basert på observert transaksjon som ble offentliggjort 24.06.2020 hvor Helgeland Sparebank selger sine aksjer i Frende Holding AS. Verdiendring på likviditetsporteføljen er positiv med 19,1 mill. kroner i kvartalet som følge av at kredittpåslagene har normalisert seg etter den betydelige økningen som følge av covid-19- situasjonen og oljeprisfallet. Til sammenligning var verdiendringen negativ med 1,0 mill. kroner i samme kvartal i 2019. Positive verdiendringer knyttet til aksjer og aksjerettigheter i Visa Inc. utgjør 4,2 mill. kroner i kvartalet sammenlignet mot positive verdiendringer på 2,9 mill. kroner i samme kvartal i 2019. Positive resultateffekter av valuta, derivater og fastrenteutlån til virkelig verdi er på 2,7 mill. kroner i 2. kvartal 2020 mot positive resultateffekter på 1,0 mill. kroner i samme kvartal i fjor. Kostnader ved tilbakekjøp av egen utstedt gjeld utgjør 1,4 mill. kroner i 2. kvartal 2020 mot 0 mill. kroner i samme periode i fjor.

- Andre driftsinntekter utgjør 1,6 mill. kroner i 2. kvartal 2020 sammenlignet med 4,2 mill. kroner i samme kvartal i 2019. Reduksjonen gjelder i hovedsak reduserte leieinntekter som følge av salg av eiendom.

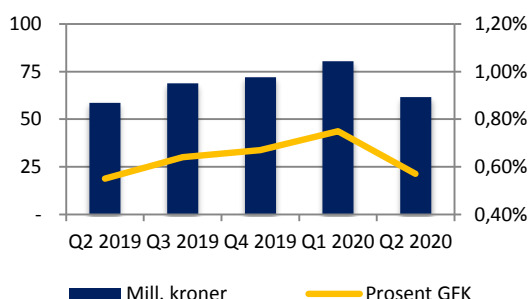
Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjør 61,6 mill. kroner i 2. kvartal 2020 tilsvarende 0,57 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I 2. kvartal 2019 utgjorde sum driftskostnader 58,7 mill. kroner tilsvarende 0,55 prosent. Endringen består av følgende:

- Lønn utgjør 30,6 mill. kroner mot 30,2 mill. kroner i samme kvartal i fjor. Lønnskostnader i 2. kvartal 2020 inkluderer avsetning til overskuddsdeling til bankens ansatte.

- Administrasjonskostnader utgjør 13,2 mill. kroner i 2. kvartal 2020 mot 13,1 mill. kroner i samme kvartal i 2019.
- Avskrivninger utgjør 6,6 mill. kroner mot 6,4 mill. kroner i 2. kvartal 2019.
- Andre driftskostnader utgjør 11,2 mill. kroner i 2. kvartal 2020 mot 9,0 mill. kroner i samme kvartal i 2019. Økningen gjelder i hovedsak innleie og konsulenttjenester.

Etterfølgende figur viser sum driftskostnader i mill. kroner og i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital de fem siste kvartalene.



Tap og mislighold

Tap på utlån til kunder, ubenyttede kreditter og garantier utgjør 1,8 mill. kroner i 2. kvartal 2020, mot 3,7 mill. kroner i 2. kvartal 2019.

Ved utgangen av kvartalet utgjør samlede tapsavsetninger 121,5 mill. kroner, tilsvarende 0,38 prosent av brutto utlån til kunder. Til sammenligning utgjorde samlede tapsavsetninger 103,3 mill. kroner, tilsvarende 0,30 prosent av brutto utlån til kunder, ved utgangen av 2. kvartal 2019. Andel individuelt vurderte tapsavsetninger utgjør 87,2 mill. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2020 mot 74,7 mill. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2019.

Det ble forbindelse med avslutningen av 1. kvartal 2020 gjennomført særskilte evalueringer og vurderinger av konsernets porteføljer, herunder misligholdte engasjementer. Det er i 2. kvartal 2020 foretatt videre oppfølging av porteføljene med oppdaterte vurderinger. Med grunnlag i

gjennomgangene og vurderingene er det ikke foretatt særskilt justering av tapsavsetningsnivå eller endringer i forutsetningene for modellberegnet tap i forventet scenario hittil i 2020.

Den store økonomiske usikkerheten som oppstod i slutten av 1. kvartal 2020 som følge av covid-19 situasjonen og oljeprisfallet vurderes som redusert ved utgangen av 2. kvartal 2020 sammenlignet med utgangen av 1. kvartal 2020. Til tross for forbedringer i de makroøkonomiske forholdene hersker det fortsatt usikkerhet om utvikling i covid-19 situasjonen. Sannsynlighetsvektingen av makrosenarioer er holdt uendret ved utgangen av 2. kvartal 2020. I 1. kvartal 2020 ble sannsynligheten for pessimistisk scenario økt fra 15 til 30 prosent, hvor forventet scenario ble redusert tilsvarende. Endringen i 1. kvartal 2020 medførte 4,1 mill. kroner i økte tapsavsetninger i trinn 1 og trinn 2. Modellberegnete tapsavsetninger i trinn 1 og trinn 2 er i 2. kvartal 2020 til sammen økt med 0,1 mill. kroner og utgjør 33,6 mill. kroner. Tapsavsetninger på misligholdte engasjementer (trinn 3) er økt med 2,1 mill. kroner i 2. kvartal 2020 og utgjør 87,9 mill. kroner, hvorav 83,2 mill. kroner er knyttet til engasjementer i AS Financiering.

Netto betalingsmislighold over 90 dager utgjør 0,33 prosent av netto utlån ved utgangen av 2. kvartal 2020 mot 0,35 prosent ved samme periode i fjor og 0,37 prosent ved utgangen av 2019.

Skattekostnad

Skattekostnaden i 2. kvartal 2020 er 25,4 mill. kroner og utgjør 9,7 prosent av resultat før skatt. Den lave skattekostnaden forklares i hovedsak med at positiv verdiendring på aksjene i Frende Holding AS omfattes av fritaksmetoden.

Behandling av årsregnskap for 2019 og overskuddsdisponering

Forstandskapet godkjente 18. juni 2020 årsregnskap og årsberetning for 2019 samt disponering av morbankens resultat slik dette opprinnelig ble foreslått av styret 5. mars med fastsettelse av utbytte på 3,6 kroner per egen-

kapitalbevis (totalt 74,6 mill. kroner) og 59,7 mill. kroner til allmennyttige formål. Forstanderskapet besluttet å gi styret tidsbegrenset fullmakt til å beslutte den endelige gjennomføringen av utdelingen av utbytte til egenkapitalbeviserne og allmennyttige gaver. Styret skal i henhold til fullmakten løpende vurdere forsvarligheten ved å gjennomføre utdelingene. Fullmakten skal benyttes dersom styret anser utdeling forsvarlig. En eventuell utdeling vil dermed kunne bli lavere eller alternativt null. Fullmakten er oppad begrenset til 3,6 kroner per egenkapitalbevis (totalt 74,6 mill. kroner) og 59,7 mill. kroner til allmennyttige formål. Fullmakten gjelder frem til 1. januar 2021.

Styret har ved avleggelsen av regnskap per 2. kvartal 2020 vurdert forsvarligheten ved å gjennomføre utdeling av utbytte til egenkapitalbeviserne og allmennyttige gaver. Styret har i vurderingen lagt til grunn årsregnskap og årsberetning for 2019, resultat- og soliditetsutvikling hittil i 2020, samt bankens soliditet og kapitaldekningskrav og vurderer at dette isolert sett ikke er til hinder for å gjennomføre slike utdelinger nå. Styret har videre vurdert regulatoriske rammer for bankens virksomhet, herunder Finansdepartementets pressemelding datert 25. mars 2020 om at banker bør holde tilbake overskudd, ECBs pressemelding datert 27. mars 2020 der de ber banker om ikke å utbetale utbytte før oktober 2020 og ESRBs anbefaling datert 27. mai 2020 der banker bes om ikke å utbetale utbytte frem til 1. januar 2021. Styret i Sparebanken Øst vurderer at det fortsatt er stor makroøkonomisk usikkerhet i Norge, også hensyntatt myndighetens økonomiske hjelpetiltak. I Norge virker smittesituasjonen å være under kontroll per i dag. Globalt er smittesituasjonen i betydelig negativ utvikling, herunder USA som er en meget viktig handelspartner for Norge. Styret besluttet den 15. juli 2020 å avvente anvendelsen av fullmakten.

Inntil utdelingene er besluttet av styret under fullmakten, vil beløpsstørrelsene som omfattes av forstanderskapets vedtak om overskuddsdisponering være presentert som egenkapital i regnskapet og inkludert i

nøkkeltallet bokført egenkapital pr. bevis, men er fratrasket ved beregning av konsernets kapitaldekning, eierbrøk per 01.01.2020 samt ved beregning av egenkapitalrentabilitet.

Resultatet i 1. halvår

Sparebanken Øst oppnår ved utgangen av 1. halvår 2020 et resultat etter skatt på 305,2 mill. kroner. Tilsvarende var resultat etter skatt 150,5 mill. kroner ved utgangen av 1. halvår 2019. Egenkapitalrentabiliteten i 1. halvår 2020 er 15,67 prosent mot 8,10 prosent for samme periode i fjor. Den underliggende bankdriften gir et stabilt resultatbidrag med stabile netto renteinntekter og stabilt kostnadsnivå sammenlignet med 1. halvår i fjor. Økningen i resultatet i 1. halvår 2020 relaterer seg i hovedsak til resultateffekter fra aksjeinvesteringen i Frende Holding AS og gevinst ved salg av eiendom på til sammen 173,8 mill. kroner. Til sammenligning var det ingen slike resultateffekter i samme periode i fjor.

Netto renteinntekter utgjør 301,9 mill. kroner i 1. halvår 2020 og øker med 1,7 mill. kroner sammenlignet med 1. halvår 2019.

Netto provisjonsinntekter utgjør 18,3 mill. kroner i 1. halvår 2020 og viser en reduksjon på 2,8 mill. kroner sammenlignet med 1. halvår i 2019.

Mottatt utbytte i 1. halvår 2020 utgjør 5,3 mill. kroner og gjelder i all hovedsak mottatt utbytte fra Eksportfinans ASA. Til sammenligning var utbyttet 2,5 mill. kroner i 1. halvår 2019 som i all hovedsak var utbytte fra Dialog Eiendomsmegling AS og VN Norge AS.

Netto verdiendringer og gevinst/tap fra finansielle instrumenter er positiv med 144,8 mill. kroner i 1. halvår 2020 og øker med 136,7 mill. kroner sammenlignet med 1. halvår 2019. Positiv verdiendring på bankens aksjer i Frende Holding AS utgjør 154,0 mill. kroner. Positive verdiendringer knyttet til aksjer og aksjerettigheter i Visa Inc. utgjør 7,6 mill. kroner hittil i år sammenlignet mot positiv

verdiendring på 9,2 mill. kroner i samme periode i fjor. Verdiendring på likviditetsporteføljen hittil i år er negativ med 10,8 mill. kroner sammenlignet med en positiv endring på 3,7 mill. kroner i samme periode i fjor. Negative resultateffekter av valuta, derivater og fastrenteutlån til virkelig verdi er på 3,4 mill. kroner hittil i år, tilsvarende tall for samme periode i fjor var positivt med 1,1 mill. kroner. Kostnader hittil i år ved tilbakekjøp av egen utstedt gjeld utgjør 2,6 mill. kroner mot 5,8 mill. kroner i samme periode i fjor.

Andre driftsinntekter utgjør 24,1 mill. kroner i 1. halvår 2020 mot 8,6 mill. kroner i 1. halvår 2019. Økningen forklares med gevinst ved salg av eiendom på 19,8 mill. kroner i 1. halvår 2020 samtidig som leieinntektene er redusert som følge av eiendomssalg.

Sum driftskostnader utgjør 142,0 mill. kroner i 1. halvår 2020 mot 137,0 mill. kroner i 1. halvår 2019. Driftskostnadene øker i hovedsak som følge av avsetning til overskuddsdeling, IT-kostnader, innleie og konsulenttjenester.

Tap på utlån til kunder utgjør 9,4 mill. kroner i 1. halvår 2020 mot 8,0 mill. kroner i 1. halvår 2019.

Skattekostnaden i 1. halvår 2020 er 37,7 mill. kroner og utgjør 11,0 prosent av resultat før skatt. Den lave skattekostnaden forklares i hovedsak med at positiv verdiendring på aksjene i Frende Holding AS samt gevinst ved salg av eiendom omfattes av fritaksmetoden.

Balansen per 30.06.2020

Forvaltningskapitalen øker med 1.034,9 mill. kroner sammenlignet med 30.06.2019 og utgjør 43.700,1 mill. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2020.

Eiendeler

- Kontanter og fordringer på sentralbanker utgjør 536,3 mill. kroner per 30.06.2020 mot 437,5 mill. kroner per 30.06.2019.

- Netto utlån til kredittinstitusjoner utgjør 8,2 mill. kroner per 30.06.2020 mot 10,7 mill. kroner per 30.06.2019.
- Netto utlån til kunder utgjør 32.013,4 mill. kroner per 30.06.2020 mot 34.801,6 mill. kroner per 30.06.2019. Det er en reduksjon på 2.788,2 mill. kroner siste 12 måneder, tilsvarende 8,01 prosent. Effekter av covid-19 pandemien samt meget sterk konkurranse i samme periode medfører ytterligere reduksjon i utlånsveksten fra og med mars 2020. Strategiske valg som følge av regulatorisk usikkerhet om fremtidige kapitalkrav påvirker også utlånsveksten siste 12 måneder. Brutto utlån til personkunder utgjør 84,3 prosent av totale utlån til kunder.
- Beholdningen av sertifikater og obligasjoner utgjør 9.562,9 mill. kroner per 30.06.2020 mot 6.238,4 mill. kroner per 30.06.2019. Likviditetsreserver målt ved LCR utgjør 371,9 prosent per 30.06.2020 mot 261,6 prosent per 30.06.2019. Bankens likviditetsstrategi medfører en høy andel verdipapirer som teller med i LCR-beregningen. Forfallsstrukturen på markedsfinansiering påvirker LCR i stor grad.
- Aksjer og andeler utgjør 810,8 mill. kroner per 30.06.2020 mot 619,3 mill. kroner per 30.06.2019.

Bankens eierandel i Frende Holding AS er i 2. kvartal 2020 økt fra 13,19 prosent til 13,75 prosent ved erverv av aksjer fra Helgeland Sparebank. Aksjeposten er per 30.06.2020 verdsatt til 481,2 mill. kroner.

Banken eier 4,85 prosent av aksjene i Eksportfinans ASA og aksjeposten er per 30.05.2020 verdsatt til 195,0 mill. kroner.

Balder Betaling AS er eid av flere uavhengige banker og har som hovedformål å eie disse bankenes aksjer i Vipps AS. Bankens eierandel i Vipps AS utgjør 0,70 prosent. Bankens aksjer i Balder Betaling AS er per 30.06.2020 verdsatt til

30,8 mill. kroner. Verdsettelsen er basert på underliggende aksjeverdi i Vipps AS.

Banken eier 6,85 prosent av aksjene i Kraft Bank ASA. Aksjeposten er per 30.06.2020 verdsatt til 23,0 mill. kroner.

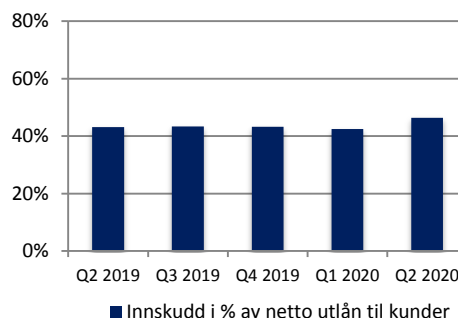
Banken eier C-aksjer i Visa Inc. Aksjeposten er per 30.06.2020 verdsatt til 35,4 mill. kroner. I tillegg har banken rettigheter til aksjer i Visa Inc., eiet via Visa Norge Holding 1 AS og VN Norge AS. Rettighetene er per 30.06.2020 verdsatt til 27,8 mill. kroner.

Banken eier 14,1 prosent av aksjene i Norwegian Block Exchange AS (NBX). Aksjeposten er per 30.06.2020 verdsatt til 15,0 mill. kroner.

Gjeld

- Innskudd fra kunder utgjør 14.851,5 mill. kroner per 30.06.2020 mot 15.014,4 mill. kroner per 30.06.2019. Det er en reduksjon siste 12 måneder på 162,9 mill. kroner, tilsvarende 1,09 prosent. Innskuddsdekningen i konsernet ved utgangen av 2. kvartal 2020 er 46,39 prosent mot 43,14 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2019.
- Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer utgjør 22.698,7 mill. kroner per 30.06.2020 mot 22.484,7 mill. kroner per 30.06.2019. Graden av stabil og langsiktig finansiering målt ved NSFR er 116,8 prosent per 30.06.2020 mot 114,0 prosent per 30.06.2019. Gjennomsnittlig løpetid på markedsfinansiering er 3,06 år per 30.06.2020 mot 3,24 år per 30.06.2019.
- Andre langsiktige låneopptak utgjør 601,0 mill. kroner per 30.06.2020 mot 300,5 mill. kroner per 30.06.2019. Økningen gjelder F-lån på 300,0 mill. kroner per 30.06.2020.
- Kortsiktige innlån (definert som innlån med gjenstående løpetid under 1 år) utgjør 4.315,0 mill. kroner per 30.06.2020.

Etterfølgende figur viser innskuddsdekning de fem siste kvartalene.

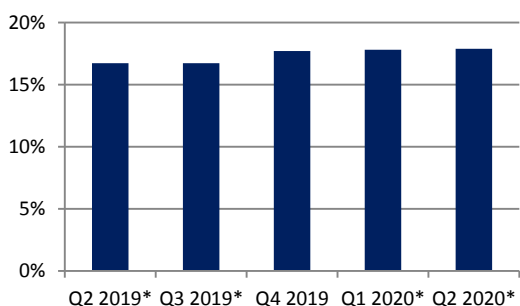


Kapitaldekning

- Kapitaldekningen målt ved ren kjernekapital, inkludert 50 prosent av EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultatet hittil i år, utgjør 17,89 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2020 mot 17,69 prosent ved utgangen av 2019.
- Sparebanken Øst offentliggjorde 8. juni 2020 at Finanstilsynet har fastsatt et pilar 2-krav for konsernet på 1,8 prosent, dog minimum 360 mill. kroner. Kravet trådte i kraft 30. juni 2020. Gitt dagens nivå på motsyklik buffer på 1 prosent, innebærer dette et samlet krav for ren kjernekapital på minst 12,8 prosent. Styret i Sparebanken Øst har 15. juli 2020 vedtatt å videreføre konsernets kapitalmål for ren kjernekapital på 14,75 prosent. Grunnlaget for vedtaket er bankens egen-vurdering, regulatoriske krav og pålegg, hensynet til forsvarlig kapitalkravsmargin og nødvendig strategisk handlingsrom.
- Netto ansvarlig kapital utgjør 3.958,2 mill. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2020, hvorav konsernets kjernekapital utgjør 3.614,8 mill. kroner. Med et beregningsgrunnlag på 19.076,4 mill. kroner tilsvarer dette en kapitaldekning på 20,75 prosent hvorav kjernekapitaldekningen utgjør 18,95 prosent. Bankene benytter standard-metoden ved beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for kredittrisiko.
- Bankene er meget solid med en uvektet kjernkapitalandel, inkludert 50 prosent av

EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultatet hittil i år, som utgjør 8,57 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2020 mot 8,29 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2019. Kravet til uvektet kjernekapital er 5,0 prosent.

Etterfølgende figur viser utviklingen i ren kjernekapital de fem siste kvartalene.



* 50 prosent av EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultat er medregnet i kvartalstall.

Risikoforhold

Kredittrisiko

Sparebanken Øst har en kredittstrategi som omhandler ulike typer kredittrisiko knyttet til utlån, kreditter og garantier ytet til kunder innenfor person- og næringsmarkedet, samt motpartsrisiko for verdipapirer.

Kredittstrategien bidrar til å sikre at bankens aktiviteter innenfor kredittområdet er i tråd med de rammebetingelser og retningslinjer som følger av bankens overordnede forretningsidé og strategiske planer, herunder at aktivitetene er forsvarlige i forhold til bankens evne og vilje til å bære risiko.

Banken har en etablert kredittportefølje med en kvalitet og sammensetning som sikrer bankens lønnsomhet på kort og lang sikt og sikrer at bankens håndtering av kredittrisiko skjer i samsvar med de krav som følger av lover, forskrifter, rundskriv fra myndighetene og andre regulatoriske forhold.

Kredittstrategien er operasjonalisert i bankens kreditthåndbøker samt i øvrig instruksverk. Innenfor person- og næringsmarkedet står betjeningsevne og betjeningsvilje sentralt i

kredittevurderingene. Boliglånsforskriften legger vesentlige føringer for bankens utlånsvirksomhet til privatpersoner. Måling av risiko ved utlån til kunder skjer gjennom risikoklassifisering av kunder. Risikoklassifiseringen er etablert som en integrert del av kredittprosessen og kravet til årlig reklassifisering av låneengasjement er ivaretatt. Utviklingen i kredittrisiko følges løpende opp med rapporter til bankens ledelse og kvartalsvise rapporter til bankens styre.

Bankens geografiske nedslagsfelt gir tilgang til et stort markedsområde med fleksibilitet med hensyn til kunder og segmenter. Bankens utlånsportefølje fordeler seg geografisk i hovedsak til det sentrale østlandsområdet. Lav andel utlån innenfor næringsmarkedet bidrar til lavere samlet kredittrisiko for banken. Eksponering mot næringseiendom utgjør en relativt stor andel av næringsporteføljen, men en begrenset andel av bankens totale utlånsportefølje. Banken er ikke eksponert innenfor verken olje og oljerelatert virksomhet eller fiske- og oppdrettsvirksomhet. Banken har også generelt svært liten direkte og indirekte eksponering innenfor overnatting/servering-, import/eksport virksomheter, større industri- og handelsvirksomhet. Det er svært liten direkte og indirekte eksponering mot handelsvirksomhet utover dagligvare. Det ble i 1. kvartal 2020 iverksatt tett kontakt mot bankens bedriftskunder for å følge opp tidlige konsekvenser av covid-19. Banken valgte å prioritere særskilt oppfølging av de 100 største kundene samt kunder i særskilt utsatte bransjer. Erfaringene gjennom 2. kvartal 2020 er at utlånsporteføljen vurderes å være robust. De kunder som uttrykte noe bekymring i en tidlig fase virker å ha kommet gjennom perioden på en tilfredsstillende måte, og banken har ved utgangen av 2. kvartal 2020 ikke erfart nye negative signaler. Midlertidige avdragsfriheter som følge av covid-19 er ikke registrert siden medio april, og kun et fåtall søknader knyttet til myndighetenes lånegarantiordninger er mottatt.

Lån og kreditter til personmarkedet gis som hovedregel mot pant i bolig. Banken har en lav eksponering knyttet til utlån og kreditter uten

tilhørende sikkerhet. Med konsernets høye andel av utlån til personmarkedet som i hovedsak fordeler seg geografisk på det sentrale østlandsområdet, vurderes personmarkedsporteføljen å ha sikkerheter og betjeningsevne i et bolig- og arbeidsmarked som forventes velfungerende over tid.

Banken tar også kredittrisiko gjennom forvaltning av likviditetsreserver og overskuddslikviditet. Banken har til hensikt å holde rentebærende papirer med lav kredittrisiko for likviditetsformål (reserve for avhendelse ved behov) som grunnlag for deponering for låneadgang i sentralbanken eller begge deler.

Bankens kredittrisiko overvåkes kontinuerlig og det foreligger oppdaterte oversikter over bankens totale motpartsrisiko.

Markedsrisiko

Sparebanken Øst har en finansstrategi som skal bidra til å sikre at bankens aktiviteter innenfor finansområdet er i tråd med de rammebetingelser og retningslinjer som følger av bankens overordnede forretningsidé, strategiske planer og budsjetter, samt at aktivitetene er forsvarlige i forhold til bankens evne og vilje til å bære risiko.

Videre skal finansstrategien bidra til å sikre at bankens håndtering av finansiell risiko skjer i samsvar med de krav som følger av lover, forskrifter, rundskriv fra myndighetene og andre regulatoriske forhold. Sparebanken Øst har en likviditetsportefølje bestående av rentebærende verdipapirer i hovedsak utstedt av nordiske kredittforetak, norske banker, kommuner, stat og statsgaranterte foretak. Gjennom dette tar banken kredittspreadsrisiko.

Renterisiko holdes innenfor fastsatte rammer og begrenses ved at eiendeler og gjeld i all hovedsak har flytende rente eller er swappet til flytende rente. Valutarisiko reduseres ved inngåelse av terminforretninger eller basis-swapper. Banken har svært liten rente- og valutarisiko. Eksponering mot egenkapital-instrumenter utover bankens datterselskaper og strategiske investeringer er begrenset.

Likviditetsrisiko

Sparebanken Øst har en konservativ holdning til likviditetsrisiko og skal sørge for forsvarlig likviditetsstyring slik at konsernet til enhver tid har tilstrekkelige likvider til å dekke sine forpliktelser ved forfall. Konsernet skal kunne drive normal virksomhet for en periode på minst 12 måneder uten tilgang til ekstern finansiering. Konsernets likviditet styres etter fastsatte rammer for blant annet LCR, NSFR og stresstester.

Sparebanken Øst utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) gjennom bankens heleide kredittforetak. I utgangspunktet utstedes OMF med lang løpetid, mens senior obligasjonslån utstedes med løpetider som til enhver tid passer inn i eksisterende forfallsprofil.

Konsernet har ved utgangen av 2. kvartal 2020 en meget robust likviditetssituasjon. Konsernet er langsiktig finansiert med begrenset forestående forfall av utstedte verdipapirer i 2020. Likviditetsreservene var ved utgangen av 2. kvartal 2020 historisk store.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er den risiko banken har som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller misligheter, eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også compliance-risiko, dvs. risiko for manglende etterlevelse av gjeldende lover, forskrifter og interne styringsdokumenter.

Styring og kontroll med operasjonell risiko ivaretas gjennom strategi for helhetlig risikostyring. Strategien vedtas av styret og evalueres minst en gang årlig. Strategien definerer klart hvem som har ansvar for etablering og gjennomføringen av internkontrollen. Den operasjonelle risikoen søkes holdt på et lavt nivå. Gjennom årlige gjennomganger av bankens nøkkelprosesser, etablerte internkontroller med årlig bekreftelse fra lederne på gjennomført internkontroll og kvartalsvis rapportering av registrerte hendelser og vurdert risikonivå til styret, overvåkes operasjonell risiko. Konsernet har ikke registrert vesentlige tap

som følge av svikt i interne prosesser, systemer, menneskelig svikt eller uforutsette hendelser i 1. halvår 2020.

Rating

Sparebanken Øst har fra oktober 2017 «long-term deposit» og «issuer» rating på A2 fra Moody's Investors Service. Bankens «counterparty Risk Assessment» (CRA) og «Long-term Counterparty Risk Rating» (CRR) er på A1. Det er stabile utsikter på bankens ratinger og disse ble senest i oktober 2019 bekreftet av Moody's Investors Service. Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Sparebanken Øst Boligkreditt AS har rating på AAA fra Moody's.

Datterselskaper

Sparebanken Øst Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst og har til formål å yte eller erverve bolighypoteklån, eiendomshypoteklån, lån sikret ved pant i andre realregistrerte formuesgoder eller offentlig lån, og å finansiere utlånsvirksomheten hovedsakelig ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Selskapet har lav belåningsgrad i sikkerhetsmassen (LTV). Belåningsgraden ved utgangen av 2. kvartal 2020 er 48,8 prosent mot 46,4 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2019.

Selskapets forvaltningskapital per 30.06.2020 er 16.785,1 mill. kroner og består i all hovedsak av 1. prioritets pantelån i bolig, og er finansiert gjennom obligasjoner med fortrinnsrett og trekkrettighet fra morselskapet. Selskapets innskutte egenkapital er 950,0 mill. kroner, hvorav 373,1 mill. kroner er aksjekapital og 576,9 mill. kroner er overkurs. Resultat etter skatt ved utgangen av 2. kvartal 2020 viser et overskudd på 37,2 mill. kroner mot 39,3 mill. kroner for samme periode i fjor. Selskapet har ingen ansatte, men leier tjenester av Sparebanken Øst.

AS Finansiering er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst. Hovedproduktet er salgspantfinansiering av bruktbil. Selskapet oppnådde et overskudd etter skatt på 25,7 mill. kroner i 2. kvartal 2020 mot 19,1 mill. kroner i samme periode i fjor. Forvaltningskapitalen utgjør 2.184,4 mill. kroner. Ved utgangen av 2. kvartal 2020 har selskapet 18 ansatte tilsvarende 18 årsverk.

Sparebanken Øst Eiendom AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst og skal være en forvalter av eiendommer tilhørende konsernet Sparebanken Øst. Driftsinntekter utgjør 22,5 mill. kroner i 1. halvår 2020, mot 5,1 mill. kroner for samme periode i fjor. Det er i 2020 inntektsført gevinst ved salg av eiendom på 19,8 mill. kroner. Resultat etter skatt viser et overskudd på 20,2 mill. kroner i 1. halvår 2020 mot 0,6 mill. kroner i samme periode i fjor. Selskapet har 3 ansatte, tilsvarende 2 årsverk.

Øst Prosjekt AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst og har som hovedformål å overta prosjekter og drive industri- og handelsvirksomhet til sikring og realisering av utsatte engasjementer i morbanken. Selskapet har ingen ansatte. Resultat etter skatt viser et underskudd på 0,2 mill. kroner 1. halvår 2020, mot et overskudd på 0,7 mill. kroner i 1. halvår 2019. Selskapet har i 2. kvartal 2020 overtatt ett kontorbygg til en verdi av 8,2 mill. kroner som ledd i sikring av et låneengasjement i banken.

Øst Inkasso AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst. Selskapets formål er å drive inkassovirksomhet samt det som står i naturlig forbindelse med det, herunder blant annet purretjenester og langtidsovervåkning av inkassoporteføljer. Selskapets driftsinntekter ble 3,8 mill. kroner i 1. halvår 2020 mot 4,0 mill. kroner i 1. halvår 2019. Resultat etter skatt viser et underskudd på 0,4 mill. kroner i 1. halvår 2020, mot et underskudd på 0,1 mill. kroner i samme periode i fjor. Selskapet har 4 ansatte, tilsvarende 4 årsverk. Selskapet har i tillegg leid inn daglig leder fra Sparebanken Øst samt en medarbeider fra AS Finansiering.

Frende Forsikring

Frende Holding AS er eierselskapet for Frende Skade AS og Frende Liv AS (Frende Forsikring). Banken har en eierandel i holdingselskapet på 13,75 prosent. Frende er pr. 30.06.2020 eid av 15 sparebanker der Sparebanken Vest er største aksjonær og Sparebanken Øst er tredje største aksjonær. Selskapet tilbyr skade- og livprodukter til bedrifter og privatpersoner og har over 250.000 kunder. Frende Forsikring har hovedkontor i Bergen. Det foreligger ikke offentliggjort resultatutvikling for 1. halvår 2020 fra Frende Skade og Frende Liv per 15.07.2020.

I 2. kvartal 2020 er det inngått samarbeidsavtale med Varig Hadeland Forsikring, Varig Orkla Forsikring og Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal. Fra 1. januar 2021 skal de tre Varig-selskapene bidra til en bredere distribusjon av Frende Forsikring. De tre Varig-selskapene kjøper 4 prosent av Helgeland Sparebank sin aksjepost i Frende, aksjeoverdragelsen er ikke planlagt gjennomført før i begynnelsen av 2021 og er blant annet betinget av nødvendige myndighetsgodkjenninger.

Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IFRS (herunder IAS 34 Interim Financial Reporting). Kvartalsregnskapet er ikke revidert. Det vises til note 1 for omtale.

Utbyttepolitikk

Sparebanken Øst har som økonomisk mål for sin virksomhet å oppnå resultater som gir en god og stabil avkastning på bankens egenkapital og skape verdier for egenkapitalbeviserne ved konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalbevisene. Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom egenkapitalbeviserne og samfunnskapitalen i samsvar med deres andel av bankens egenkapital.

Sparebanken Øst vil sikte mot at 50 til 75 prosent av overskuddet tilordnet egenkapitalbeviserne utbetales som utbytte. Sparebanken Øst tar videre sikte på å utdele utbytte på samfunnskapitalen i form av gaver til allmennyttige formål med 50 til 100 prosent av utbyttet som utdeles til egenkapitalbeviserne. Ved fastsettelsen av utbytte og gaver vil det bli tatt hensyn til bankens resultatutvikling, markedssituasjon, stabilitet i utbytte samt behov for kjernekapital.

Makroøkonomisk utvikling

Covid-19-pandemien har så langt i 2020 medført ekstreme tiltak globalt, og nedstengning og produksjonsfall har gitt negativ virkning på økonomiene i Norge og hos våre handelspartnere. Etter at smittetiltakene mot koronaviruset har gitt avtakende vekst i nye smittetilfeller, er de nå i ferd med å reduseres i mange land. I Norge har en gradvis gjenåpning gitt redusert arbeidsledighet og økende privat konsum. Norske myndigheter har etablert en rekke omfattende økonomiske hjelpepakker og Oljefondet vil belastes med historisk store beløp. Etter produksjonskutt og bedre prognoser for etterspørsel har oljeprisen kommet tilbake over 40 dollar.

Norges Bank har redusert styringsrenten til null prosent, og deres prognoser tilsier at den skal ligge der fremover. Sentralbanken baserer sine prognoser på at det ikke skal komme nye bølger av smitteutbrudd, og estimerer økt vekst og at styringsrenten kan bli satt opp igjen i 2023. Pengemarkedsrentene har falt betydelig fra årsskiftet, men økt noe i det siste. Tre-måneders NIBOR lå ved utgangen av kvartalet på 0,36 prosent, og 10-års swaprente var 0,90 prosent.

Nedstengningen har gitt sterk økning i brutto ledighet, men gjenåpningen har medført et fall til 5,8 prosent. Konsumprisveksten har falt, spesielt på grunn av lave strømpriser, og KPI var i juni 1,4 prosent høyere enn i forhold til året før. Kronekursen svekket seg betydelig i første kvartal med oljeprisfall og økt usikkerhet, men har styrket seg betraktelig de siste månedene. Aktiviteten i boligmarkedet

har også økt i mai og juni, og boligprisene har per 30. juni økt med 3,5 prosent siste tolv måneder. Husholdningenes gjeldsvekst har falt til 4,4 prosent i mai.

Det er fortsatt knyttet stor usikkerhet til utviklingen fremover.

Utsiktene fremover

Sparebanken Øst har sin hovedvirksomhet i østlandsregionen. Korona-pandemien skapte stor usikkerhet og uroligheter både i Norge og internasjonalt. Det er fortsatt noe usikkerhet knyttet til pandemiens konsekvenser både på kort og lang sikt. Per dags dato ser det ut til at man har pandemien under kontroll i Norge, dog har åpningen av det norske samfunnet skapt frykt for at en eventuell andre bølge kan bli større enn tidligere estimert. Tilbakeslag kan ikke utelukkes og med redusert forståelse og etterlevelse av tidligere innførte smittevernstiltak øker sannsynligheten for negative konsekvenser. Veksten i norsk økonomi forventes å bli lav i 2020, dog ser man tegn til raskere normalisering enn tidligere antatt. Den økonomiske situasjonen vil være preget av volatil oljeprisutvikling, høy men redusert arbeidsledighet, lave renter og lav produktivitet. Det forventes at vi får økning i antall konkurser og nedleggelser til tross for økt optimisme og iverksatte tiltakspakker fra myndighetene. Ved utgangen av kvartalet har usikkerheten om boligprisene i vesentlig grad vil påvirkes negativt av Covid19-situasjonen blitt redusert. Boligprisutviklingen er fortsatt positiv, med stigende priser. Myndighetenes tiltakspakker for næringsdrivende og tilgjengeliggjøring av likviditet for bankene har vært med på å redusere de negative virkningene av pandemien.

Selv om en vesentlig del av bankens innlåns-kostnader følger utviklingen i pengemarkeds-rentene vil lavere innlånskostnader fremkomme i bankens regnskap noen måneder etter at kundene har fått redusert sine bolig-lånsrenter. Fallet i pengemarkedsrentene i 1. halvår får først full effekt fra og med 3. kvartal 2020. Det forventes fortsatt meget sterk

konkurranse og presset på bankens rente-netto vil være stort fremover. Konkurransesituasjonen må også ses i sammenheng med at Finansdepartementet etter råd fra Norges Bank 13. mars 2020 besluttet å sette ned kravet til motsyklisk kapitalbuffer for banker fra 2,5 til 1 prosent med umiddelbar virkning.

Sparebanken Øst vil fremover arbeide målrettet med å implementere prinsipper for grønne produkter og grønn funding. Korona-pandemien har satt dette arbeidet noe tilbake og vi legger til grunn forsinkelser i fremdriften i arbeidet. Dette skal være et rammeverk for grønn produktutvikling og klassifisering av kunder basert på bærekraft-kriterier. Prinsippene skal også danne grunnlaget for utstedelse av grønne obligasjoner og hvordan andre deler av virksomheten kan omstilles i mer bærekraftig retning. Videre vil banken implementere rapportering av ikke-finansiell informasjon knyttet til ESG i tråd med anerkjente standarder. Banken vil fremover allokere ressurser til utvikling av bankens strategi slik at Sparebanken Øst blir en reell bidragsyter til bærekraftig utvikling fremover.

Sparebanken Øst er en kostnadseffektiv bank og har et sterkt fokus og tro på at et lavt kostnadsnivå utgjør et konkurransefortrinn. Kostnadsnivået forventes å være stabilt fremover, dog vil økt kompleksitet kunne føre til midlertidige kostnadsøkninger.

Bankvirksomhet innebærer risiko for tap og mislighold, og tap på utlån og garantier til kunder kan derfor ikke utelukkes. Banken har gjennomført vurderinger i porteføljen i lys av korona-pandemien og det er ikke per dags dato avdekket forhold som vil medføre vesentlige tap. Det forventes fortsatt lavt nivå på misligholdte engasjementer, dog kan misligholdet øke noe som følge av covid-19 pandemien og det kan oppstå tap av samme årsak, dog forventes fortsatt lave tap på utlån.

Markedsverdiene på verdipapirer i form av obligasjoner og aksjer vil svinge over tid og tap på aksjer vil kunne inntreffe. Konsernets beholdning av obligasjoner holdes for likviditetsmessige formål og har lav risiko for tap.

Konsernet er meget solid, noe som gir handlingsrom, vekstmuligheter og høy utbytteevne. Konsernet har videre en særdeles solid likviditetsbuffer som gir trygghet dersom tilgangen til finansiering for bankene fremover skulle bli utfordrende. Konsernet forventer å kunne hente inn ny finansiering med marginer på nivå med de store regionbankene også under dagens markedsforhold. Sparebanken Øst opplever å ha en god posisjon i markedet for egenkapitalbevis med et mål om en enkel og åpen kommunikasjon med investorene. Målet for avkastning på egenkapitalen er satt til 10 prosent over tid. Egenkapitalavkastningen for 2020 forventes høyere enn målsettingen på 10 prosent.

Veksten i utlån til og innskudd fra kunder vil avhenge av den generelle konkurransen i bankmarkedet og tilgangen på langsiktig finansiering. Det forventes vekst i utlån det neste halve året på nivå med den generelle utlånsveksten til både person- og bedriftskunder over tid. I 2020 vil bankens utlånsvekst være lav som konsekvens av svært sterk konkurranse gjennom den første delen av Covid19-perioden, forsiktighet i en usikker tid i urolige omgivelser forsterker den negative veksten i første halvdel av 2020. Vekst i utlån til personer vil fortsatt i hovedsak komme fra utlån med pant i bolig og til salgspantfinansiering av bruktbil. Vekst i utlån til bedrifter vil skje i konsernets definerte markedsområder der hovedproduktet er nedbetalingslån med pant i fast eiendom.

Sparebanken Øst forventer å motta krav til ansvarlig kapital og kvalifiserende gjeld som kan nedskrives eller konverteres til egenkapital (MREL) mot slutten av 2020. Det forventes at kravet medfører behov for å utstede senior etterstilt gjeld (Tier 3). Antatt behov for utstedelse av etterstilt gjeld vil kunne erstatte deler av eksisterende senior usikrede obligasjonslån når disse forfaller og innen tidspunkt for når kravet forventes å gjelde. I brev fra 26. mai 2020 ga Finanstilsynet utsettelse på fristen for innfasing av etterstillelse av MREL til de bankene som hadde mottatt et slikt krav, fra opprinnelig foreslått 31. desember 2022 til 1. januar 2024.

Det er ikke gitt tillatelse til å inkludere seniorgjeld utstedt senere i 2020 i oppfyllelsen av MREL. Marginene i kredittmarkedet for MREL-kapital økte betydelig som følge av covid-19 pandemien, men har i løpet av 2. kvartal 2020 sunket betraktelig. Mot slutten av kvartalet var flere norske banker i markedet og hentet etterstilt senorgjeld i vellykkede transaksjoner. Det hefter fortsatt noe usikkerhet rundt detaljer i innfasingskravene for banker som ikke har mottatt dette enda.

Kapitaldekningsdirektivet CRR/CRD IV er innført i Norge fra og med 31.12.2019, hvor Basel I-gulvet for IRB-banker ble opphevet og det ble innført «SMB-rabatt» for utlån til små og mellomstore bedrifter.

Finansdepartementet opplyste i en pressemelding 11. desember 2019 at de vil fastsette endringer i bankenes kapitalkrav med virkning fra utgangen av 2020. Nye krav skal gjelde for standardbanker først fra utgangen av 2022. Endringene innebærer at systemrisikobufferkravet økes fra 3 til 4,5 prosent, og at det innføres gulv for risikovekting av eiendoms lån.

Finansdepartementet sendte 11. desember 2019 brev til Finanstilsynet om forholdet mellom generelle bufferkrav og pilar 2-prosessen. Finansdepartementet skriver at før omleggingen av systemrisikobufferkravet trer i kraft bør det foretas en gjennomgang av arbeidsdelingen mellom de ulike kravene i pilar 1 og pilar 2 inkludert kapitalkravsmarginen, EBAs retningslinjer og de forholdene som er vektlagt ved fastsettelsen av systemrisikobufferkravet. Finansdepartementet sier at gjennomgangen også bør omfatte en vurdering av systemet for å fastsette pilar 2-krav, og hvordan omleggingen av systemrisikobufferkravet påvirker vurderingene av hvilke risikoer som helt eller delvis er dekket i pilar 1. Departementet ba om Finanstilsynets vurdering av disse forholdene innen 2. mars 2020.

Finanstilsynet besvarte Finansdepartementets henvendelse i brev 2. mars 2020 og skriver at Finanstilsynet ikke kan se at den varslede økningen i systemrisikobufferen innebærer

endringer i arbeidsdelingen mellom de ulike kravene i pilar 1 og pilar 2 (inkludert Kapitalkravsmarginen) eller i arbeidsdelingen mellom Finansdepartementet og Finanstilsynet ved fastsettelsen av kravene. Finanstilsynet presiserer at utviklingen i foretaksspesifikke forhold fullt ut måtte vurderes av Finanstilsynet i pilar 2-prosessen.

Norske banker som benytter standardmetoden har i en felles høringsuttalelse til Finansdepartementet høsten 2019 påpekt at innføring av økte krav til systemrisikobuffer i vesentlig grad vil kunne påvirke konkurransesituasjonen mellom banker i Norge i betydelig favør av banker som benytter IRB-metoden. Sparebanken Øst er av den oppfatning at

Finanstilsynets syn på Finansdepartementets anmodning om å vurdere endringer i arbeidsdelingen mellom de ulike kravene i pilar 1 og pilar 2 kan skape varige og betydelige forskjeller i konkurransesituasjonen mellom banker som benytter standardmetoden og IRB metoden. Finans Norge har i brev til Finansdepartementet 22. juni 2020 anmodet om at Finansdepartementet nå avklarer arbeidsdelingen mellom de ulike kravene i pilar 1 og 2. Det foreligger derfor etter bankens oppfatning fortsatt betydelig usikkerhet knyttet til rammebetingelser og fremtidige kapitalkrav for banker som beregner kapitaldekning etter standardmetoden.

Hokksund, 30. juni 2020

Drammen, 15. juli 2020

Øivind Andersson
leder

Cecilie Hagby
nestleder

Elly Therese Thoresen
medlem

Jorund Rønning Indrelid
medlem

Arne K. Stokke
medlem

Sissel Album Fjeld
ansattes repr.

Ole-Martin Solberg
ansattes repr.

Pål Strand
adm. direktør

Resultatregnskap konsern

(Beløp i mill.)	Note	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1.1.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019	Året 2019
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		247,7	280,9	554,4	549,7	1.161,4
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		39,6	28,5	83,4	54,1	129,5
Rentekostnader		150,1	156,1	335,9	303,7	649,1
Netto renteinntekter	15	137,3	153,4	301,9	300,1	641,7
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		17,8	22,6	39,1	43,6	89,9
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		10,1	11,2	20,8	22,5	44,8
Utbytte		0,0	2,5	5,3	2,5	28,9
Netto verdiendringer og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	16	178,5	2,9	144,8	8,1	-9,5
Andre driftsinntekter		1,6	4,2	24,1	8,6	15,3
Netto andre driftsinntekter		187,9	21,0	192,5	40,4	79,8
Lønn mv.		30,6	30,2	77,3	77,2	162,6
Administrasjonskostnader		13,2	13,1	28,1	26,5	53,6
Avskrivning/nedskrivning/verdiendring ikke-finansielle eiendeler		6,6	6,4	13,0	12,6	25,7
Andre driftskostnader		11,2	9,0	23,6	20,7	35,9
Sum driftskostnader	17	61,6	58,7	142,0	137,0	277,8
Resultat før tap		263,5	115,7	352,3	203,6	443,7
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	4	1,8	3,7	9,4	8,0	18,9
Resultat før skattekostnad		261,7	112,0	342,9	195,6	424,8
Skattekostnad		25,4	26,0	37,7	45,2	95,5
Resultat etter skatt		236,3	85,9	305,2	150,5	329,3
Hybridkapitaleiernes andel av resultatet		4,2	4,1	8,9	8,0	17,9
EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultatet		232,1	81,9	296,3	142,5	311,5
Resultat etter skatt		236,3	85,9	305,2	150,5	329,3
Resultat pr. egenkapitalbevis		3,51	1,28	4,49	2,23	4,87
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis		3,51	1,28	4,49	2,23	4,87

Totalresultat konsern

(Beløp i mill.)	Note	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1.1.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019	Året 2019
Resultat etter skatt		236,3	85,9	305,2	150,5	329,3
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet						
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner		0,0	0,0	0,0	0,0	4,1
Skatt relatert til poster som ikke kan reklassifiseres		0,0	0,0	0,0	0,0	-1,0
Totalresultat		236,3	85,9	305,2	150,5	332,4

Balanse konsern

(Beløp i mill.)	Note	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	10,11	536,3	437,5	302,5
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10,11	8,2	10,7	15,9
Utlån til og fordringer på kunder	4,7,8,10,11	32.013,4	34.801,6	34.225,3
Sertifikater og obligasjoner	10,11	9.562,9	6.238,4	6.755,1
Aksjer og andeler	10,11	810,8	619,3	629,6
Finansielle derivater	10,11,13,14	530,8	273,3	174,7
Investerings eiendommer		12,1	59,5	59,0
Varige driftsmidler		143,6	135,9	137,7
Leierettigheter		47,9	52,9	49,5
Andre eiendeler		17,5	18,3	23,9
Forsk.bet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter		16,5	17,8	12,6
Sum eiendeler		43.700,1	42.665,2	42.385,8
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	10,11	601,0	300,5	300,6
Innskudd fra og gjeld til kunder	6,10,11	14.851,5	15.014,4	14.791,7
Finansielle derivater	10,11,13,14	29,9	8,0	35,3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10,11,12	22.698,7	22.484,7	22.261,7
Andre forpliktelser		528,8	319,5	298,9
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		34,4	35,5	33,6
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		67,7	78,5	67,4
Utsatt skatt forpliktelse		2,2	3,2	5,0
Forpliktelser knyttet til leieavtaler		48,6	53,2	49,9
Ansvarlig lånekapital	10,11,12	400,0	400,2	400,4
Sum gjeld		39.262,8	38.697,7	38.244,3
Innskutt egenkapital		595,1	595,1	595,1
Hybridkapital		352,0	350,5	352,4
Opptjent egenkapital		3.490,3	3.022,0	3.194,0
Sum egenkapital		4.437,4	3.967,5	4.141,5
Sum gjeld og egenkapital		43.700,1	42.665,2	42.385,8

Endring egenkapital konsern

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital	Opptjent egenkapital						
	Sum egenkapital	Egenkapital-bevis	Over-kurs	Fonds-obligasjon	Utjevn-ingsfond	Grunnfonds-kapital	Gave-fond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Udisponert resultat
30.06.2020										
Egenkapital pr. 31.12.2019	4.141,5	207,3	387,8	352,4	405,7	2.045,5	38,1	277,5	427,2	0,0
Ordinært resultat	305,2	0,0	0,0	8,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	296,3
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	305,2	0,0	0,0	8,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	296,3
Betalte renter på hybridkapital	-9,4	0,0	0,0	-9,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital pr. 30.06.2020	4.437,4	207,3	387,8	352,0	405,7	2.045,5	38,1	277,5	427,2	296,3

*Forstandskapet godkjente 18. juni 2020 årsregnskap og årsberetning for 2019 samt disponering av morbankens resultat slik dette opprinnelig ble foreslått av styret 5. mars med fastsettelse av utbytte på 3,60 kroner per egenkapitalbevis (totalt 74,6 mill. kroner) og 59,7 mill. kroner til allmennyttige formål. Forstandskapet besluttet å gi styret tidsbegrenset fullmakt til å beslutte den endelige gjennomføringen av utdelingen av utbytte til egenkapitalbeviserne og allmennyttige gaver. Styret skal i henhold til fullmakten løpende vurdere forsvarligheten ved å gjennomføre utdelingene. Fullmakten skal benyttes dersom styret anser utdeling forsvarlig. En eventuell utdeling vil dermed kunne bli lavere eller alternativt null. Fullmakten er oppad begrenset til 3,60 kroner per egenkapitalbevis (totalt 74,6 mill. kroner) og 59,7 mill. kroner til allmennyttige formål. Fullmakten gjelder frem til 1. januar 2021. Inntil utdelingene er besluttet av styret under fullmakten, vil beløpsstørrelsene som omfattes av forstandskapets vedtak om overskuddsdisponering være presentert som egenkapital i regnskapet og inkludert i nøkkeltallet bokført egenkapital pr. bevis, men er fratrukket ved beregning av konsernets kapitaldekning, eierbrøk per 01.01.2020 samt ved beregning av egenkapitalrentabilitet.

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital	Opptjent egenkapital						
	Sum egenkapital	Egenkapital-bevis	Over-kurs	Fonds-obligasjon	Utjevn-ingsfond	Grunnfonds-kapital	Gave-fond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Udisponert resultat
30.06.2019										
Egenkapital pr. 31.12.2018	3.944,2	207,3	387,8	350,5	404,1	1.867,5	38,1	283,6	405,3	0,0
Ordinært resultat	150,5	0,0	0,0	8,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	142,5
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	150,5	0,0	0,0	8,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	142,5
Utbytte til EK-bevisiere 2018 vedtatt	-95,4	0,0	0,0	0,0	-95,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbytte på samfunnskapitalen 2018 vedtatt	-23,8	0,0	0,0	0,0	0,0	-23,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Betalte renter på hybridkapital	-8,0	0,0	0,0	-8,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital pr. 30.06.2019	3.967,5	207,3	387,8	350,5	308,7	1.843,7	38,1	283,6	405,3	142,5

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital	Opptjent egenkapital						
	Sum egenkapital	Egenkapital-bevis	Over-kurs	Fonds-obligasjon	Utjevn-ingsfond	Grunnfonds-kapital	Gave-fond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Udisponert resultat
2019										
Egenkapital pr. 31.12.2018	3.944,2	207,3	387,8	350,5	404,1	1.867,5	38,1	283,6	405,3	0,0
Ordinært resultat	329,3	0,0	0,0	17,9	96,0	199,9	0,0	-6,2	21,7	0,0
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	3,0	0,0	0,0	0,0	0,9	1,9	0,0	0,0	0,3	0,0
Totalresultat	332,4	0,0	0,0	17,9	96,9	201,8	0,0	-6,2	22,0	0,0
Utbytte til EK-bevisiere 2018 vedtatt	-95,4	0,0	0,0	0,0	-95,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbytte på samfunnskapitalen 2018 vedtatt	-23,8	0,0	0,0	0,0	0,0	-23,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Betalte renter på hybridkapital	-15,9	0,0	0,0	-15,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Innfrielse av hybridkapital	-150,0	0,0	0,0	-150,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utstedelse av hybridkapital	150,0	0,0	0,0	150,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Endringer gavefondet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital pr. 31.12.2019	4.141,5	207,3	387,8	352,4	405,7	2.045,5	38,1	277,5	427,2	0,0

Kontantstrømoppstilling konsern

(Beløp i mill.)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Driftsaktiviteter			
Resultat før skattekostnad	342,9	195,6	424,8
Justert for:			
Endring i netto opptj. renteinntekter og pål. rentekostnader	27,4	29,3	-9,2
Netto inn-/utbetaling av lån til kunder	2.187,2	350,2	924,4
Endring i sertifikater og obligasjoner	-2.801,4	-1.064,4	-1.581,7
Verdiendring aksjer og andeler	-161,6	-9,2	-4,5
Endring i øvrige eiendeler i forbindelse med driften	33,9	-11,9	-17,6
Endring i innlån fra kredittinstitusjoner	0,0	0,0	0,1
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	15,8	73,9	-107,0
Endring i øvrig gjeld i forbindelse med driften	288,9	11,7	-71,1
Ikke-kontante poster inkludert i resultat før skattekostnad	19,6	12,7	34,0
Netto gevinst/tap fra investeringsaktiviteter	-20,0	-0,1	-0,1
Netto gevinst/tap fra finansieringsaktiviteter	2,6	5,8	6,8
Periodens betalte skatt	-99,5	-84,9	-86,2
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-164,2	-491,3	-487,3
Investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-22,6	-9,3	-19,0
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	71,8	0,3	0,3
Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av finansielle investeringer	-19,6	-3,3	-18,3
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	29,6	-12,3	-37,0
Finansieringsaktiviteter			
Netto inn-/utbetaling ved låneopptak til/fra kredittinstitusjoner	300,0	0,0	0,0
Utbetaling ved tilbakebetaling av verdipapirer	-1.927,9	-2.059,5	-3.609,9
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirer	1.998,0	2.502,1	3.951,7
Utbetaling av utbytte	0,0	-95,4	-95,4
Brutto utbetaling ved tilbakebetaling av hybridkapital	0,0	0,0	-150,5
Brutto innbetaling ved utstedelse av hybridkapital	0,0	0,0	150,0
Betalte renter på hybridkapital	-9,4	-8,0	-15,9
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	360,7	339,2	230,0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	226,0	-164,4	-294,3
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01.	318,4	612,6	612,6
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	544,4	448,2	318,3

Likviditetsbeholdningen inkluderer kontanter og fordringer på sentralbanker samt utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner som gjelder rene plasseringer.

Tilleggsinformasjon til driftsaktiviteter vedrørende renter og utbytteinntekter	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Renteinnbetalinger	652,4	592,9	1.271,7
Renteutbetalinger	322,2	262,1	636,9
Mottatt utbytte	5,3	2,5	28,9

Note 1 – Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for konsernet er utarbeidet i overensstemmelse med IAS 34 Interim Financial Reporting (IFRS). Beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er lagt til grunn ved avleggelsen av regnskapet fremkommer i årsrapporten for 2019. Regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er i all vesentlighet uendret fra årsregnskapet for 2019.

Alle beløp er oppgitt i mill. kroner og vedrører konsernet dersom ikke annet er angitt spesifikt. Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

Vurderinger og anvendelse av estimater

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. For nærmere redegjørelse vises til årsrapport 2019, note 3 vurderinger og anvendelse av estimater.

Note 2 - Driftssegmenter

Segmentrapporteringen er basert på bankens interne rapporteringsformat, hvor morbank og boligkreditselskapet er splittet i privatmarked, bedriftsmarked og finans. I tillegg kommer øvrige datterselskap, samt et ikke rapporterbart segment med poster som ikke er fordelt til øvrige segmenter.

Resultat

30.06.2020	PM	BM	Finans	AS	Finansiering	Sparebanken Øst Eiendom AS	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Netto rente- og provisjonsinntekter	162,5	64,6	-16,5		65,1	-0,1	24,5	1,9	301,9
Andre inntekter	27,2	3,9	-16,7		-9,5	22,5	167,1	-1,9	192,5
Driftskostnader	23,9	9,2	0,0		15,5	2,1	94,2	-2,8	142,0
Resultat før tap	165,8	59,3	-33,2		40,0	20,3	97,4	2,8	352,3
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	0,2	3,4	0,0		5,8	0,0	0,0	0,0	9,4
Resultat før skattekostnad	165,6	55,8	-33,2		34,3	20,3	97,4	2,8	342,9
Skattekostnad	0,0	0,0	0,0		8,6	0,1	28,3	0,7	37,7
Resultat etter skatt	165,6	55,8	-33,2		25,7	20,2	69,1	2,1	305,2

30.06.2019	PM	BM	Finans	AS	Finansiering	Sparebanken Øst Eiendom AS	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Netto rente- og provisjonsinntekter	160,2	65,0	-13,6		59,4	-1,0	31,6	-1,5	300,1
Andre inntekter	30,5	4,0	2,6		-11,6	5,1	16,9	-7,0	40,4
Driftskostnader	27,6	8,9	0,0		15,5	3,4	84,7	-3,1	137,0
Resultat før tap	163,1	60,1	-11,0		32,3	0,8	-36,2	-5,4	203,6
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	-0,4	1,5	0,0		6,9	0,0	0,0	0,0	8,0
Resultat før skattekostnad	163,5	58,6	-11,0		25,4	0,8	-36,2	-5,4	195,6
Skattekostnad	0,0	0,0	0,0		6,4	0,2	39,2	-0,6	45,2
Resultat etter skatt	163,5	58,6	-11,0		19,1	0,6	-75,4	-4,8	150,5

31.12.2019	PM	BM	Finans	AS	Finansiering	Sparebanken Øst Eiendom AS	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Netto rente- og provisjonsinntekter	349,2	137,7	-27,3		119,4	-1,9	65,1	-0,4	641,7
Andre inntekter	61,4	9,4	-12,7		-22,9	10,1	43,7	-9,1	79,8
Driftskostnader	59,5	19,6	0,0		31,7	6,3	166,8	-6,2	277,8
Resultat før tap	351,0	127,5	-40,0		64,7	1,9	-58,1	-3,3	443,7
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	-0,6	6,0	0,0		13,5	0,0	0,0	0,0	18,9
Resultat før skattekostnad	351,6	121,5	-40,0		51,2	1,9	-58,1	-3,3	424,8
Skattekostnad	0,0	0,0	0,0		13,0	0,4	82,0	0,1	95,5
Resultat etter skatt	351,6	121,5	-40,0		38,3	1,4	-140,1	-3,4	329,3

Balance

30.06.2020	PM	BM	Finans	AS	Finansiering	Sparebanken Øst Eiendom AS	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Utlån til og fordringer på kunder	24.561,3	4.849,6	11,2		2.136,1	0,0	479,7	-24,5	32.013,4
Andre eiendeler	5,5	0,0	10.520,6		48,3	141,1	3.791,0	-2.819,8	11.686,7
Sum eiendeler	24.566,9	4.849,6	10.531,8		2.184,4	141,1	4.270,7	-2.844,4	43.700,1
Innskudd fra og gjeld til kunder	9.686,1	3.421,5	1.651,0		0,0	0,0	185,6	-92,8	14.851,5
Annen gjeld/mellomregning	14.880,8	1.428,1	8.880,7		1.789,8	34,5	-165,3	-2.437,3	24.411,3
Egenkapital	0,0	0,0	0,0		394,6	106,6	4.250,4	-314,2	4.437,4
Sum gjeld og egenkapital	24.566,9	4.849,6	10.531,8		2.184,4	141,1	4.270,7	-2.844,4	43.700,1

30.06.2019	PM	BM	Finans	AS	Finansiering	Sparebanken Øst Eiendom AS	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Utlån til og fordringer på kunder	27.655,7	4.666,7	2,4		2.068,5	0,0	472,1	-63,8	34.801,6
Andre eiendeler	3,9	0,0	7.142,5		51,7	173,9	3.248,6	-2.757,0	7.863,6
Sum eiendeler	27.659,7	4.666,7	7.144,9		2.120,2	173,9	3.720,8	-2.820,9	42.665,2
Innskudd fra og gjeld til kunder	9.877,8	3.317,8	1.728,0		0,0	0,0	157,5	-66,7	15.014,4
Annen gjeld/mellomregning	17.781,9	1.348,8	5.416,9		1.815,7	88,3	-253,0	-2.515,3	23.683,3
Egenkapital	0,0	0,0	0,0		304,5	85,6	3.816,3	-238,9	3.967,5
Sum gjeld og egenkapital	27.659,7	4.666,7	7.144,9		2.120,2	173,9	3.720,8	-2.820,9	42.665,2

31.12.2019	PM	BM	Finans	AS	Finansiering	Sparebanken Øst Eiendom AS	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Utlån til og fordringer på kunder	26.714,5	4.964,9	1,1		2.102,9	0,0	505,7	-63,8	34.225,3
Andre eiendeler	4,8	0,0	7.548,8		47,5	174,1	3.179,6	-2.794,3	8.160,5
Sum eiendeler	26.719,3	4.964,9	7.549,9		2.150,4	174,1	3.685,3	-2.858,1	42.385,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	9.429,3	3.530,8	1.741,2		0,0	0,0	158,8	-68,4	14.791,7
Annen gjeld/mellomregning	17.290,0	1.434,2	5.808,7		1.781,4	87,7	-476,2	-2.473,2	23.452,6
Egenkapital	0,0	0,0	0,0		369,0	86,4	4.002,6	-316,5	4.141,5
Sum gjeld og egenkapital	26.719,3	4.964,9	7.549,9		2.150,4	174,1	3.685,3	-2.858,1	42.385,8

Note 3 - Kapitaldekning

Konsernet benytter standardmetoden ved beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for kredittrisiko. Beregningen knyttet til operasjonell risiko beregnes ut fra basismetoden. CVA-tillegget beregnes etter standardmetoden. Engasjementsbeløp for derivater beregnes etter markedsverdimetoden.

Konsernets ansvarlige kapital skal til en hver tid oppfylle minstekravene til kapitaldekning med tillegg av en buffer som samsvarer med selskapets aksepterte risikotoleranse. Det henvises for øvrig til konsernets Pilar III-dokument, som ligger tilgjengelig på Sparebanken Øst sin nettside.

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Ren kjernekapital			
Bokført egenkapital	3.789,1	3.474,6	3.789,1
Fradragsposter i ren kjernekapital			
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-11,3	-7,5	-8,0
Utbytter*	-134,3	0,0	-134,3
Goodwill inkludert i verdsettelse av signifikante investeringer	-315,7	-143,3	-149,3
Immaterielle eiendeler	-32,2	-22,0	-26,3
Ren kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (ikke signifikant)	0,0	0,0	0,0
Ren kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (signifikant)	0,0	0,0	0,0
Andre fradrag i ren kjerne	-30,8	-31,0	-30,8
Sum ren kjernekapital	3.264,8	3.270,8	3.440,3
Øvrig kjernekapital			
Fondsobligasjoner	350,0	256,8	350,0
Fradragsposter i øvrig kjernekapital			
Øvrig kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (ikke signifikant)	0,0	0,0	0,0
Øvrig kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (signifikant)	0,0	0,0	0,0
Sum øvrig kjernekapital	350,0	256,8	350,0
Sum kjernekapital	3.614,8	3.527,6	3.790,3
Tilleggskapital			
Ansvarlig lån	400,0	400,0	400,0
Fradragsposter i tilleggskapital			
Tilleggskapital instrumenter i andre finansinst. (ikke signifikant)	0,0	0,0	0,0
Tilleggskapital instrumenter i andre finansinst. (signifikant)	-56,6	-56,8	-57,3
Sum tilleggskapital	343,4	343,2	342,7
Netto ansvarlig kapital	3.958,2	3.870,8	4.132,9

Note 3 - Kapitaldekning (forts.)

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Stater og sentralbanker	0,0	0,0	0,0
Lokale og regionale myndigheter	258,4	150,0	127,5
Offentlig eide foretak	0,0	0,0	0,0
Multilaterale utviklingsbanker	0,0	0,0	0,0
Institusjoner	93,5	79,4	42,8
Foretak	491,6	685,1	528,8
Massemarkedsengasjementer	1.679,0	1.673,5	1.703,3
Engasjementer med pant i eiendom	12.978,4	14.416,5	14.059,2
Forfalte engasjementer	180,2	184,8	194,4
Høyrisikoengasjementer	426,5	0,0	0,0
Obligasjoner med fortrinnsrett	633,2	434,3	481,8
Andeler i verdipapirfond	0,0	0,0	0,0
Egenkapitalposisjoner	688,3	662,5	664,2
Øvrige engasjementer	220,6	295,6	243,0
Verdipapirisering	0,0	0,0	0,0
Beregningsgrunnlag kreditt- og motpartsrisiko	17.649,7	18.581,6	18.044,9
Beregningsgrunnlag valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1.363,1	1.356,4	1.363,1
Beregningsgrunnlag for svekket kredittverdighet motpart (CVA)	63,6	65,5	42,4
Fradrag i beregningsgrunnlaget	0,0	0,0	0,0
Sum beregningsgrunnlag	19.076,4	20.003,5	19.450,3
Ren kjernekapitaldekning*	17,11 %	16,35 %	17,69 %
Kjernekapitaldekning*	18,95 %	17,63 %	19,49 %
Kapitaldekning*	20,75 %	19,35 %	21,25 %
Buffere			
Bevaringsbuffer	476,9	500,1	486,3
Motsyklisk buffer	190,8	400,1	486,3
Systemrisikobuffer	572,3	600,1	583,5
Buffer for systemviktige banker	0,0	0,0	0,0
Sum bufferkrav	1.240,0	1.500,3	1.556,0
Tilgjengelig bufferkapital	2.406,3	2.270,5	2.565,0
Uvektet kjernekapitalandel	8,23 %	8,13 %	8,81 %

*Forstandskapet godkjente 18. juni 2020 årsregnskap og årsberetning for 2019 samt disponering av morbankens resultat slik dette opprinnelig ble foreslått av styret 5. mars med fastsettelse av utbytte på 3,60 kroner per egenkapitalbevis (totalt 74,6 mill. kroner) og 59,7 mill. kroner til allmennyttige formål. Forstandskapet besluttet å gi styret tidsbegrenset fullmakt til å beslutte den endelige gjennomføringen av utdelingen av utbytte til egenkapitalbeviserne og allmennyttige gaver. Styret skal i henhold til fullmakten gjennomføre utdelingene. Fullmakten skal benyttes dersom styret anser utdeling forsvarlig. En eventuell utdeling vil dermed kunne bli lavere eller alternativt null. Fullmakten er oppad begrenset til 3,60 kroner per egenkapitalbevis (totalt 74,6 mill. kroner) og 59,7 mill. kroner til allmennyttige formål. Fullmakten gjelder frem til 1. januar 2021. Inntil utdelingene er besluttet av styret under fullmakten, er beløpsstørrelsene som omfattes av forstandskapets vedtak om overskuddsdisponering fratrasket ved beregning av konsernets kapitaldekning.

Note 4 - Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier

Tapskostnad

	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1.1.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019	31.12.2019
Endring modellberegnet avsetning trinn 1	-0,4	-0,7	2,8	-0,4	0,9
Endring modellberegnet avsetning trinn 2	0,5	0,6	2,0	0,6	1,0
Endring modellberegnet avsetning trinn 3	-0,2	-0,2	0,1	-0,7	-1,6
Økning i eksisterende individuelle nedskrivninger	2,8	3,1	4,6	6,4	8,7
Nye individuelle nedskrivninger	1,7	2,1	6,0	6,9	16,3
Konstaterte tap dekket av tidligere individuelle nedskrivninger	0,9	1,1	2,7	6,2	9,3
Reversering av tidligere individuelle nedskrivninger	-2,1	-3,0	-6,7	-11,7	-14,7
Konstaterte tap hvor det tidligere ikke er avsatt for individuelle nedskrivninger	0,6	1,8	0,5	2,9	4,0
Inngang på tidligere konstaterte tap	-1,9	-1,4	-2,6	-2,7	-5,6
Periodens amortiseringskostnad	-0,1	0,2	0,0	0,4	0,7
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	1,8	3,7	9,4	8,0	18,9
- Herav tap på utlån til personkunder i morbank og boligkreditselskap	-0,8	-0,4	0,2	0,6	4,4
- Herav tap på utlån til næringskunder	0,6	0,0	3,2	0,4	0,9
- Herav tap på utlån AS Finansiering	2,1	4,0	5,8	6,9	13,5
- Herav tap på ubenyttede kreditter og garantier	-0,1	0,2	0,3	0,1	0,1

Endringer i tapsavsetninger

	Forventet tap Trinn 1	Forventet tap Trinn 2	Forventet tap Trinn 3	Totalt
Konsern - 30.06.20				
Inngående balanse pr. 01.01.20	19,8	9,0	84,0	112,8
Overført til trinn 1	2,4	-1,6	-0,8	0,0
Overført til trinn 2	-0,7	2,1	-1,4	0,0
Overført til trinn 3	-0,1	-0,4	0,5	0,0
Netto endring	-2,3	1,2	7,3	6,1
Nye tap	5,4	0,4	0,2	6,0
Fraregnet tap	-4,5	-0,9	-2,0	-7,5
Endring i risikomodell/parametere	2,6	1,3	0,1	4,0
Utgående balanse pr. 30.06.20	22,6	11,0	87,9	121,5
- Herav tapsavsetning på utlån til personkunder i morbank og boligkreditselskap	6,8	2,1	4,1	12,9
- Herav tapsavsetning på utlån til næringskunder	8,9	2,7	0,4	12,0
- Herav tapsavsetning på utlån AS Finansiering	6,2	6,1	83,2	95,4
- Herav tapsavsetning på ubenyttede kreditter og garantier	0,7	0,2	0,3	1,1
Modellberegnet tapsavsetning	22,6	11,0	0,7	34,2
Individuelle tapsavsetninger	0,0	0,0	87,2	87,2

Note 4 - Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier (forts.)

Konsern - 30.06.19	Forventet tap	Forventet tap	Forventet tap	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Inngående balanse pr. 01.01.19	18,9	8,0	75,3	102,1
Overført til trinn 1	2,5	-1,6	-0,8	0,0
Overført til trinn 2	-0,7	2,6	-1,9	0,0
Overført til trinn 3	-0,1	-0,5	0,6	0,0
Netto endring	-2,8	0,4	6,6	4,2
Nye tap	5,3	0,4	0,2	5,9
Fraregnet tap	-4,6	-0,7	-3,7	-9,0
Endring i risikomodell/parametere	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balanse pr. 30.06.19	18,5	8,6	76,2	103,3
- Herav tapsavsetning på utlån til personkunder i morbank og boligkredittselskap	7,4	1,3	0,7	9,5
- Herav tapsavsetning på utlån til næringskunder	5,2	1,7	1,2	8,1
- Herav tapsavsetning på utlån AS Finansiering	5,3	5,5	74,1	84,9
- Herav tapsavsetning på ubenyttede kreditter og garantier	0,6	0,1	0,2	0,9
Modellberegnet tapsavsetning	18,5	8,6	1,5	28,6
Individuelle tapsavsetninger	0,0	0,0	74,7	74,7

Konsern - 31.12.19	Forventet tap	Forventet tap	Forventet tap	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Inngående balanse pr. 01.01.19	18,9	8,0	75,3	102,1
Overført til trinn 1	3,7	-2,0	-1,7	0,0
Overført til trinn 2	-0,9	2,1	-1,2	0,0
Overført til trinn 3	-0,1	-0,6	0,7	0,0
Netto endring	-4,4	2,3	15,5	13,5
Nye tap	8,9	1,1	1,9	11,9
Fraregnet tap	-7,1	-2,1	-6,6	-15,8
Endring i risikomodell/parametere	0,8	0,2	0,0	1,1
Utgående balanse pr. 31.12.19	19,8	9,0	84,0	112,8
- Herav tapsavsetning på utlån til personkunder i morbank og boligkredittselskap	6,9	1,8	4,2	12,9
- Herav tapsavsetning på utlån til næringskunder	7,1	1,2	0,4	8,8
- Herav tapsavsetning på utlån AS Finansiering	5,2	5,9	79,2	90,3
- Herav tapsavsetning på ubenyttede kreditter og garantier	0,5	0,1	0,3	0,8
Modellberegnet tapsavsetning	19,8	9,0	0,6	29,4
Individuelle tapsavsetninger	0,0	0,0	83,4	83,4

Note 4 - Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier (forts.)

Endring i brutto utlån fordelt pr. trinn

Tabellene under inkluderer ikke fastrenteutlån til virkelig verdi.

Konsern - 30.06.20	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.20	32.919,1	780,7	215,3	33.915,1
Overført til trinn 1	139,9	-134,0	-5,8	0,0
Overført til trinn 2	-355,5	364,1	-8,6	0,0
Overført til trinn 3	-13,9	-31,7	45,6	0,0
Netto endring	285,3	-70,5	-17,5	197,3
Nye utlån	10.976,1	44,8	1,2	11.022,1
Fraregnet utlån	-13.228,8	-127,3	-26,9	-13.383,1
Utgående balanse pr. 30.06.20	30.722,1	826,1	203,2	31.751,4
- Herav utlån til personkunder i morbank og boligkredittselskap	24.319,3	182,6	31,0	24.532,9
- Herav utlån til næringskunder	4.702,1	276,1	8,8	4.987,0
- Herav utlån AS Finansiering	1.700,8	367,5	163,3	2.231,5

Konsern - 30.06.19	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.19	33.933,1	688,2	260,5	34.881,8
Overført til trinn 1	158,5	-151,0	-7,6	0,0
Overført til trinn 2	-327,0	349,0	-22,0	0,0
Overført til trinn 3	-26,7	-34,4	61,1	0,0
Netto endring	146,3	-51,2	-14,2	80,8
Nye utlån	13.387,0	59,2	8,2	13.454,4
Fraregnet utlån	-13.764,7	-104,9	-40,9	-13.910,4
Utgående balanse pr. 30.06.19	33.506,5	755,1	245,0	34.506,6
- Herav utlån til personkunder i morbank og boligkredittselskap	27.453,1	184,0	86,9	27.723,9
- Herav utlån til næringskunder	4.438,0	175,8	15,5	4.629,3
- Herav utlån AS Finansiering	1.615,5	395,4	142,6	2.153,4

Konsern - 31.12.19	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.19	33.933,1	688,2	260,5	34.881,8
Overført til trinn 1	198,5	-174,6	-23,9	0,0
Overført til trinn 2	-416,6	446,6	-30,0	0,0
Overført til trinn 3	-33,1	-34,7	67,8	0,0
Netto endring	296,6	-108,7	-34,4	153,5
Nye utlån	17.379,0	164,7	33,9	17.577,6
Fraregnet utlån	-18.438,5	-200,8	-58,5	-18.697,9
Utgående balanse pr. 31.12.19	32.919,1	780,7	215,3	33.915,1
- Herav utlån til personkunder i morbank og boligkredittselskap	26.587,2	194,5	50,7	26.832,4
- Herav utlån til næringskunder	4.693,2	184,4	12,0	4.889,5
- Herav utlån AS Finansiering	1.638,7	401,9	152,6	2.193,1

Note 4 - Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier (forts.)

Modellberegnet forventet tap

Den store økonomiske usikkerheten som oppstod i slutten av 1. kvartal 2020 som følge av covid-19-situasjonen og oljeprisfallet vurderes som redusert ved utgangen av 2. kvartal 2020 sammenlignet med utgangen av 1. kvartal 2020. Til tross for forbedringer i de makroøkonomiske forholdene hersker det fortsatt usikkerhet om utviklingen i covid-19-situasjonen. De makroøkonomiske utsiktene er imidlertid fortsatt svakere enn det som ble lagt til grunn ved utarbeidelse av årsregnskapet for 2019.

Det ble i forbindelse med avslutningen av 1. kvartal 2020 gjennomført særskilte evalueringer og vurderinger av konsernets porteføljer, herunder misligholdte engasjementer. Det er i 2. kvartal 2020 foretatt videre oppfølging av porteføljene med oppdaterte vurderinger. Dette med formål å identifisere eventuell vesentlig økt kreditt- og tapsrisiko i enkeltengasjementer, bransjer eller segmenter i bankens balanse som følge av covid-19 og oljeprisfallet. I gjennomgangene er det vurdert om det har oppstått økt kreditt- og tapsrisiko over engasjementenes løpetid. Det er sett forbi den oppståtte og antatt midlertidige situasjonen med nedstenging av samfunnet for følge av covid-19. Det er også sett hen til myndighetenes tiltak og hjelpepakker. Tiltak for å avhjelpe umiddelbare likviditetsutfordringer blant bankens kunder er, som i resten av finansbransjen, iverksatt ved bruk av midlertidige avdragslettelse.

Sparebanken Øst har i all hovedsak sine porteføljer på det sentrale østlandsområdet og tapsrisikoen i porteføljene vurderes å ikke ha endret seg vesentlig. Konsernet er sikkerhetsmessig godt dekket gjennom utlån til personer samt næringsdrivende som i all hovedsak er sikret med pant i fast eiendom innenfor betryggende belåningsgrader. Videre har ikke banken eksponering verken innenfor olje og oljerelatert virksomhet eller fiske- og oppdrettsvirksomhet. Banken har også generelt svært liten eksponering innenfor overnatting/servering, import/eksport, industri- og handelsvirksomhet. Med grunnlag i gjennomgangene og vurderingene er det ikke foretatt særskilt justering av tapsavsetningsnivå eller endringer i forutsetningene for modellberegnet tap i forventet scenario i 1. halvår 2020.

Konsernets kunder har som følge av covid-19-situasjonen økt antallet forespørsler om avdragsfrihet. Hovedtyngden av forespørslene forelå innen utgangen av 1. kvartal 2020, og har etter det vært sterkt avtagende. Konsernet har, når årsaken og behovet har oppstått som følge av covid-19-situasjonen, innvilget midlertidige avdragslettelse på inntil 6 måneder. Det er gjennomført individuelle vurderinger av søknadene om behovet er midlertidig og forbigående eller om tiltaket i realiteten er en betalingslettelse som fordrer overføring til trinn 2 eller trinn 3. Omfanget av forbigående betalingslettelse som er gitt per 30.06.20 utgjør om lag 4,4 % av utlån i PM-porteføljen (3,6 % per 31.03.20), 9,0 % av utlån i BM-porteføljen (10,2 % per 31.03.20) og 4,8 % av utlån i AS Financiering (3,3 % per 31.03.20). Det er per 30.06.20 ikke vesentlig øking i betalingslettelse med overføring til trinn 2 eller trinn 3 sammenlignet mot 31.03.20 eller 31.12.19.

Med fortsatt usikkerhet om økonomiske utsikter er det økt estimatusikkerhet sammenlignet med hva som ble lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet for 2019. Sannsynlighetsvekten av makrosenarioer er uendret per 30.06.20 sammenlignet med 31.03.20. I 1. kvartal 2020 ble sannsynligheten for et pessimistisk scenario økt fra 15 til 30 prosent, hvor forventet scenario ble redusert tilsvarende. Endringen medførte MNOK 4,2 i økte tapsavsetninger i 1. kvartal 2020, hvorav MNOK 4,1 utgjorde økte tapsavsetninger i trinn 1 og trinn 2. Faktorene (effekten) av scenarioene er for samtlige segmenter i konsernet uendret sammenlignet med 31.12.19.

I tabellen under vises forventet tap i de forskjellige scenarioene samt sannsynlighetsvekt. Individuelt vurderte tapsavsetninger er uendret i de forskjellige scenarioene.

30.06.20 - Konsern	Sannsynlighets-				
	vekt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Optimistisk scenario	0 %	12,8	6,4	87,6	106,9
Forventet scenario	70 %	16,0	8,1	87,7	111,8
Pessimistisk scenario	30 %	37,9	17,9	88,4	144,1
Tapsavsetninger (sannsynlighetsvekt)	100 %	22,6	11,0	87,9	121,5

Sensitivitet på modellparametere

Sensitivitetsanalysen på modellparametere knyttet til økning i sannsynlighetsvekt for pessimistisk scenario er endret sammenlignet med opplysningene gitt i årsrapporten for 2019. En ytterligere økning av sannsynlighetsvekten av pessimistisk scenario med 50 %, fra 30 % og opp til 45 %, og hvor forventet scenario reduseres tilsvarende, ville medført ytterligere økning i modellberegnet forventet tap med MNOK 4,8 i konsernet per 30.06.20. Dette fordeler seg henholdsvis MNOK 2,3 på næring, MNOK 1,2 på person i morbank og boligkredittselskap og MNOK 1,4 i AS Financiering. Sensitiviteten for de øvrige modellparametere misligholdssannsynlighet (PD) og forventet tap (LGD) er ikke vesentlig endret per 30.06.20 sammenlignet med opplysningene i årsrapporten for 2019.

Note 5 - Misligholdte engasjementer kunder

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Betalingsmislighold (over 90 dager)			
Næring	9,3	9,3	12,4
+ Person	19,9	43,7	44,5
+ AS Financiering	163,3	142,6	152,6
= Brutto betalingsmislighold	192,6	195,6	209,5
- Tapsavsetninger	87,6	75,1	83,7
= Netto betalingsmislighold	105,0	120,5	125,8
 Øvrige misligholdte engasjementer			
Næring	0,5	9,0	0,3
+ Person	11,1	43,1	6,2
+ AS Financiering	0,0	0,0	0,0
= Brutto øvrige misligholdte engasjementer	11,6	52,2	6,5
- Tapsavsetninger	0,4	1,2	0,3
= Netto øvrige misligholdte engasjementer	11,2	51,0	6,1
 Misligholdte engasjementer			
Næring	9,8	18,3	12,7
+ Person	31,0	86,9	50,7
+ AS Financiering	163,3	142,6	152,6
= Brutto misligholdte engasjementer	204,1	247,8	215,9
- Tapsavsetninger	87,9	76,2	84,0
= Netto misligholdte engasjementer	116,2	171,5	131,9

Note 6 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Lønnstagerne	8.610,5	8.830,5	8.388,9
Offentlig forvaltning	544,2	503,2	543,7
Jordbruk, skogbruk, fiske etc.	106,6	95,6	101,9
Industri og bergverk, kraft og vannforsyning	884,8	1.137,8	1.149,9
Bygg og anlegg	549,5	583,5	627,8
Varehandel/hotell og restaurant	477,4	408,5	442,1
Transport/kommunikasjon	470,1	204,1	219,4
Forr.m. finans tjenesteyting	1.341,6	1.300,7	1.453,5
Tjenesteytende næringer ellers	865,5	813,6	821,0
Omsetning og drift av fast eiendom	886,4	1.005,1	918,6
Utlandet	115,0	131,9	124,7
Sum innskudd fra kunder	14.851,5	15.014,4	14.791,7

Note 7 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Lønnstagerne	27.051,1	30.182,9	29.349,3
Jordbruk, skogbruk, fiske etc.	103,8	100,8	97,0
Industri og bergverk, kraft og vannforsyning	86,5	89,5	80,7
Bygg og anlegg	408,8	488,1	417,5
Varehandel/hotell og restaurant	133,4	153,5	133,2
Transport/kommunikasjon	44,7	31,3	34,2
Forr.m. finans tjenesteyting	180,5	176,4	131,0
Tjenesteytende næringer ellers	877,0	826,2	788,5
Omsetning og drift av fast eiendom	3.209,1	2.819,8	3.264,0
Utlandet	38,7	35,7	42,0
Brutto utlån til kunder	32.133,7	34.904,1	34.337,2
Tapsavsetning på utlån	-120,3	-102,5	-111,9
Netto utlån til kunder	32.013,4	34.801,6	34.225,3

Note 8 - Geografisk fordeling av utlån kunder

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Drammen	7.783,5	8.108,4	8.137,1
Øvre Eiker	2.108,8	2.187,8	2.126,6
Asker/Bærum	4.603,3	4.978,6	4.843,6
Viken for øvrig	6.544,9	7.199,4	7.123,7
Oslo	6.034,3	6.749,5	6.656,6
Vestfold/Telemark	2.876,9	3.035,3	3.019,7
Resten av landet	2.143,3	2.609,5	2.387,9
Utlandet	38,7	35,7	42,0
Brutto utlån til kunder	32.133,7	34.904,1	34.337,2
Tapsavsetning på utlån	-120,3	-102,5	-111,9
Netto utlån til kunder	32.013,4	34.801,6	34.225,3

Note 9 - Kreditrisiko

Risikoklassifiseringssystemene anvendes for beslutningsstøtte, overvåkning og rapportering. Risikoparameterne fra klassifiseringssystemene inngår som en integrert del av kredittprosessen og oppfølging av nærings- og personmarkedsporteføljene. Risikoklassifiseringen gjøres med bakgrunn i en vektet beregning av ulike parametre knyttet til betjeningsevne, betjeningshistorikk og informasjon fra ekstern kredittinformasjonsleverandør.

Konsernet sine porteføljer er basert på en risikoklassifisering bestående av 11 kategorier fra A til K. Risikoklasse A representerer laveste risikoklasse og risikoklasse I representerer høyest risiko for ikke misligholdte kunder. Risikoklassene J og K består av engasjement der det foreligger objektive bevis på mislighold og engasjementene er under spesiell oppfølging.

30.06.2020	Brutto utlån	Garanti-ansvar	Trekk-fasiliteter	Sum Engasjementer	%	Engasjement trinn 1	Tapsavsetn trinn 1	Engasjement trinn 2	Tapsavsetn trinn 2	Engasjement trinn 3	Tapsavsetn trinn 3*
A	13.384,2	7,9	1.147,8	14.539,9	42,8	14.519,6	0,8	20,3	0,0	0,0	0,0
B	5.250,1	26,0	225,5	5.501,5	16,2	5.495,5	1,3	6,0	0,0	0,0	0,0
C	4.997,1	17,9	157,5	5.172,4	15,2	5.154,7	2,8	17,8	0,0	0,0	0,0
D	4.243,4	24,1	159,9	4.427,5	13,0	4.408,3	5,2	19,2	0,0	0,0	0,0
E	1.358,9	4,9	16,8	1.380,6	4,1	1.138,0	2,8	242,6	1,6	0,0	0,0
F	1.254,4	1,9	10,9	1.267,3	3,7	1.144,0	3,0	123,3	0,8	0,0	0,0
G	1.115,4	0,0	2,2	1.117,6	3,3	904,5	3,7	213,1	1,9	0,0	0,0
H	290,6	0,0	0,4	291,1	0,9	111,7	1,9	179,3	5,8	0,0	0,0
I	23,2	0,0	0,1	23,3	0,1	13,3	0,5	10,0	0,9	0,0	0,0
J	40,9	0,5	0,0	41,4	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	41,4	0,0
K	174,9	0,5	0,0	175,3	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	175,3	88,3
Ufordelt	0,7	0,0	0,0	0,7	0,0	0,5	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0
Sum	32.133,7	83,8	1.721,1	33.938,7	100,0	32.890,1	22,2	831,7	11,0	216,8	88,3

* Trinn 3 avsetning inkluderer individuelt vurderte tapsnedskrivninger på 87,2 mill. kroner

** Brutto utlån inkluderer både utlån til amortisert kost og virkelig verdi

30.06.2019	Brutto utlån**	Garanti-ansvar	Trekk-fasiliteter	Sum Engasjementer	%	Engasjement Trinn 1	Taps-avsetning Trinn 1	Engasjement Trinn 2	Taps-avsetning Trinn 2	Engasjement Trinn 3	Taps-avsetning Trinn 3*
A	13.891,8	9,0	1.153,2	15.054,0	40,9	15.043,3	0,8	10,7	0,0	0,0	0,0
B	6.205,8	16,1	250,6	6.472,5	17,6	6.453,8	1,3	18,8	0,0	0,0	0,0
C	5.770,0	12,5	158,2	5.940,6	16,1	5.904,6	2,6	36,0	0,0	0,0	0,0
D	5.260,4	45,4	245,3	5.551,2	15,1	5.527,3	5,0	23,9	0,0	0,0	0,0
E	982,4	7,5	16,1	1.006,0	2,7	854,8	1,4	151,2	0,6	0,0	0,0
F	1.062,5	0,1	6,5	1.069,1	2,9	969,4	2,0	99,7	0,4	0,0	0,0
G	1.151,6	0,9	1,4	1.153,9	3,1	918,6	3,2	235,4	1,7	0,0	0,0
H	290,5	0,2	0,1	290,8	0,8	106,7	1,7	184,0	5,4	0,0	0,0
I	19,1	0,0	0,1	19,2	0,1	14,1	0,5	5,1	0,4	0,0	0,0
J	95,8	0,5	0,0	96,4	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	96,4	3,1
K	150,3	2,2	0,0	152,5	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	152,5	73,1
Ufordelt	23,8	0,4	0,8	25,0	0,1	24,9	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Sum	34.904,1	94,9	1.832,3	36.831,3	100,0	35.817,6	18,5	764,8	8,6	248,9	76,2

* Trinn 3 avsetning inkluderer individuelt vurderte tapsnedskrivninger på 74,7 mill. kroner

** Brutto utlån inkluderer både utlån til amortisert kost og virkelig verdi

Note 9 - Kreditrisiko (forts.)

31.12.2019	Brutto utlån**	Garanti- ansvar	Trekk- fasiliteter	Sum Engasje- menter	%	Engasjement Trinn 1	Taps- avsetning Trinn 1	Engasjement Trinn 2	Taps- avsetning Trinn 2	Engasjement Trinn 3	Taps- avsetning Trinn 3*
A	14.084,5	8,3	1.159,2	15.251,7	42,2	15.238,8	0,8	13,2	0,0	0,0	0,0
B	5.674,1	14,0	219,2	5.907,3	16,3	5.899,7	1,2	7,6	0,0	0,0	0,0
C	5.661,1	12,7	156,7	5.830,6	16,1	5.795,0	2,7	35,5	0,0	0,0	0,0
D	4.890,3	39,9	184,1	5.114,4	14,1	5.086,7	5,1	27,7	0,0	0,0	0,0
E	1.163,8	11,0	14,2	1.189,1	3,3	1.009,8	2,0	179,2	0,9	0,0	0,0
F	1.211,0	1,1	2,1	1.214,2	3,4	1.117,1	2,5	97,1	0,4	0,0	0,0
G	1.099,7	0,0	1,7	1.101,4	3,0	879,8	3,0	221,6	1,4	0,0	0,0
H	301,1	0,2	0,1	301,3	0,8	104,5	1,7	196,9	5,6	0,0	0,0
I	26,3	0,0	0,1	26,4	0,1	18,6	0,8	7,8	0,5	0,0	0,0
J	58,1	0,0	0,2	58,6	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	58,3	3,1
K	157,1	0,5	0,0	157,5	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	157,5	80,9
Ufordelt	10,2	0,0	0,0	10,2	0,0	10,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Sum	34.337,2	87,6	1.737,5	36.162,6	100,0	35.160,0	19,8	786,7	9,0	215,9	84,0

* Trinn 3 avsetning inkluderer individuelt vurderte tapsnedskrivninger på 83,4 mill. kroner

** Brutto utlån inkluderer både utlån til amortisert kost og virkelig verdi

Note 10 - Klassifisering av finansielle instrumenter

30.06.2020	Virkelig verdi over resultatet		Målt til amortisert kost*	Totalt
	Pliktig	Utpekt		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0,0	0,0	536,3	536,3
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	8,2	8,2
Netto utlån til og fordringer på kunder	0,0	382,3	31.631,1	32.013,4
Sertifikater og obligasjoner	9.562,9	0,0	0,0	9.562,9
Aksjer og andeler	810,8	0,0	0,0	810,8
Finansielle derivater**	530,8	0,0	0,0	530,8
Sum finansielle eiendeler	10.904,5	382,3	32.175,5	43.462,4
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	0,0	601,0	601,0
Innskudd fra og gjeld til kunder	0,0	0,0	14.851,5	14.851,5
Finansielle derivater**	29,9	0,0	22.698,7	22.728,6
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0,0	0,0	0,0	0,0
Ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	400,0	400,0
Sum finansiell gjeld	29,9	0,0	38.551,2	38.581,1

* Inkluderer sikret gjeld

** Inkluderer derivater hvor sikringsbokføring anvendes

30.06.2019	Virkelig verdi over resultatet		Målt til amortisert kost*	Totalt
	Pliktig	Utpekt		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0,0	0,0	437,5	437,5
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	10,7	10,7
Netto utlån til og fordringer på kunder	0,0	397,5	34.404,1	34.801,6
Sertifikater og obligasjoner	6.238,4	0	0,0	6.238,4
Aksjer og andeler	0,0	619,3	0,0	619,3
Finansielle derivater**	273,3	0,0	0,0	273,3
Sum finansielle eiendeler	6.511,7	1.016,8	34.852,3	42.380,8
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	0,0	300,5	300,5
Innskudd fra og gjeld til kunder	0,0	0,0	15.014,4	15.014,4
Finansielle derivater**	8,0	0,0	0,0	8,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0,0	0,0	22.484,7	22.484,7
Ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	400,2	400,2
Sum finansiell gjeld	8,0	0,0	38.199,8	38.207,8

* Inkluderer sikret gjeld

** Inkluderer derivater hvor sikringsbokføring anvendes

Note 10 - Klassifisering av finansielle instrumenter (forts.)

31.12.2019	Virkelig verdi over resultatet		Målt til amortisert kost*	Totalt
	Pliktig	Utpekt		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0,0	0,0	302,5	302,5
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	15,9	15,9
Netto utlån til og fordringer på kunder	0,0	422,1	33.803,2	34.225,3
Sertifikater og obligasjoner	6.755,1	0,0	0,0	6.755,1
Aksjer og andeler	629,6	0,0	0,0	629,6
Finansielle derivater**	174,7	0,0	0,0	174,7
Sum finansielle eiendeler	7.559,4	422,1	34.121,6	42.103,1
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	0,0	300,6	300,6
Innskudd fra og gjeld til kunder	0,0	0,0	14.791,7	14.791,7
Finansielle derivater**	35,3	0,0	0,0	35,3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0,0	0,0	22.261,7	22.261,7
Ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	400,4	400,4
Sum finansiell gjeld	35,3	0,0	37.754,4	37.789,7

* Inkluderer sikret gjeld

** Inkluderer derivater hvor sikringsbokføring anvendes

Note 11 - Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Banken klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke hierarki med følgende nivåer:

Nivå 1: Observerbare omsetningskurser i aktive markeder

Nivå 2: Observerbare omsetningskurser i mindre aktive markeder eller bruk av input som er observerbar, enten direkte eller indirekte

Nivå 3: Verdsattelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata

Det vises til note 21 i årsrapporten for 2019 for nærmere omtale av de enkelte regnskapspostene.

30.06.2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Virkelig verdi				
Utlån til og fordringer på kunder	0,0	0,0	382,3	382,3
Sertifikater og obligasjoner	0,0	9.562,9	0,0	9.562,9
Aksjer og andeler	35,4	0,0	775,5	810,8
Finansielle derivater	0,0	530,8	0,0	530,8
Sum eiendeler til virkelig verdi	35,4	10.093,7	1.157,8	11.286,9
Finansielle derivater	0,0	21,7	0,0	21,7
Sum gjeld til virkelig verdi	0,0	21,7	0,0	21,7

Bevegelse i nivå 3 for poster vurdert til virkelig verdi	Fastrenteutlån	Aksjer over resultatet	Sum
Balanse pr. 01.01.20	422,1	598,3	1.020,4
Netto realiserte gevinster	0,0	0,0	0,0
Tilgang	20,6	19,6	40,2
Avgang	70,6	0,0	70,6
Verdiendring	10,2	157,6	167,7
Overført fra nivå 1 og 2	0,0	0,0	0,0
Balanse pr. utgangen av perioden	382,3	775,5	1.157,7

30.06.2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Virkelig verdi				
Utlån til og fordringer på kunder	0,0	0,0	397,5	397,5
Sertifikater og obligasjoner	0,0	6.238,4	0,0	6.238,4
Aksjer og andeler	27,6	23,0	568,7	619,3
Finansielle derivater	0,0	273,3	0,0	273,3
Sum eiendeler til virkelig verdi	27,6	6.534,7	966,2	7.528,5
Finansielle derivater	0,0	8,0	0,0	8,0
Sum gjeld til virkelig verdi	0,0	8,0	0,0	8,0

Bevegelse i nivå 3 for poster vurdert til virkelig verdi	Fastrenteutlån	Aksjer over resultatet	Sum
Balanse pr. 01.01.19	367,0	562,2	929,2
Netto realiserte gevinster	0,0	0,0	0,0
Tilgang	39,5	3,3	42,8
Avgang	8,2	0,0	8,2
Verdiendring	-0,8	3,2	2,4
Overført fra nivå 1 og 2	0,0	0,0	0,0
Balanse pr. utgangen av perioden	397,5	568,7	966,2

Note 11 - Finansielle instrumenter til virkelig verdi (forts.)

31.12.2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Virkelig verdi				
Utlån til og fordringer på kunder	0,0	0,0	422,1	422,1
Sertifikater og obligasjoner	0,0	6.755,1	0,0	6.755,1
Aksjer og andeler	31,3	0,0	598,3	629,6
Finansielle derivater	0,0	174,7	0,0	174,7
Sum eiendeler til virkelig verdi	31,3	6.929,8	1.020,4	7.981,5
Finansielle derivater	0,0	35,3	0,0	35,3
Sum gjeld til virkelig verdi	0,0	35,3	0,0	35,3

	Fastrenteutlån	Aksjer over resultatet	Sum
Bevegelse i nivå 3 for poster vurdert til virkelig verdi			
Balanse pr. 01.01.19	367,0	562,2	929,2
Netto realiserte gevinster	0,0	0,0	0,0
Tilgang	90,5	18,3	108,8
Avgang	33,4	0,0	33,4
Verdiendring	-2,0	-5,2	-7,2
Overført fra nivå 1 og 2	0,0	23,0	23,0
Balanse pr. utgangen av perioden	422,1	598,3	1.020,4

Note 12 - Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Obligasjoner, pålydende	22.140,0	22.165,0	22.065,0
Verdijusteringer (inkl. over-/underkurs)	426,3	178,5	87,2
Påløpt rente	132,5	141,2	109,5
Sum verdipapirgjeld	22.698,7	22.484,7	22.261,7

Endring verdipapirgjeld	30.06.2020	Emittert	Forfalt/innløst	Endring egenbeholdn.	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2019
Obligasjoner, pålydende	8.785,0	0,0	130,0	0,0	0,0	8.915,0
OMF, pålydende NOK	13.355,0	2.500,0	2.300,0	-5,0	0,0	13.150,0
OMF, pålydende SEK (omregn. NOK)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Verdijusteringer (inkl. over-/underkurs)	426,3	0,0	0,0	0,0	339,1	87,2
Påløpt rente	132,5	0,0	0,0	0,0	23,0	109,5
Sum verdipapirgjeld	22.698,7	2.500,0	2.430,0	-5,0	362,1	22.261,7

Endring ansvarlig lånekapital	30.06.2020	Emittert	Forfalt/innløst	Endring egenbeholdn.	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2019
Ordinær ansvarlig lånekapital, pålydende	400,0	0,0	0,0	0,0	0,0	400,0
Verdijusteringer (inkl. over-/underkurs)	-0,4	0,0	0,0	0,0	0,1	-0,5
Påløpt rente	0,4	0,0	0,0	0,0	-0,4	0,8
Sum ansvarlig lånekapital	400,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	400,4

Note 13 - Finansielle derivater

	Balanseført verdi på	Virkelig verdi på sikringsinstrument		Verdijust.på sikringsobjektet
30.06.2020	Kontraktssum	Eiendeler	Forpliktelser	Forpliktelser
Virkelig verdi over resultatet				
Valutaterminer (forwards)	36,2	0,0	2,8	
Rentebytteavtaler (renteswapper)	930,0	0,0	27,1	
Sum instrumenter til virkelig verdi over resultat		0,0	29,9	
Anvendt for sikringsbokføring				
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	0,0	0,0	0,0	0,0
Rentebytteavtaler (renteswapper)	7.265,0	530,8	0,0	0,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		7.814,4		419,8
Sum instrumenter anvendt for sikringsbokføring		7.814,4	530,8	419,8
Sum		7.814,5	530,8	29,9
				419,8

Forskjell mellom virkelig verdi på sikringinstrumenter og verdijustering på sikringsobjekt forklares med påløpte renter. I balanseført verdi på sikringsobjektet inngår verdijustering og påløpte renter.

	Balanseført verdi på	Virkelig verdi på sikringsinstrument		Verdijust.på sikringsobjektet
	Kontraktssum	Eiendeler	Forpliktelser	Forpliktelser
30.06.2019				
Virkelig verdi over resultatet				
Valutaterminer (forwards)	21,0	0,0	0,2	
Rentebytteavtaler (renteswapper)	720,0	1,0	2,4	
Sum instrumenter til virkelig verdi over resultat		1,0	2,6	
Anvendt for sikringsbokføring				
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	0,0	0,0	0,0	0,0
Rentebytteavtaler (renteswapper)	7.015,0	272,3	5,4	0,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		7.191,6		166,1
Sum instrumenter anvendt for sikringsbokføring		7.191,6	272,3	166,1
Sum		7.191,6	273,3	166,1

Forskjell mellom virkelig verdi på sikringinstrumenter og verdijustering på sikringsobjekt forklares med påløpte renter. I balanseført verdi på sikringsobjektet inngår verdijustering og påløpte renter.

	Balanseført verdi på	Virkelig verdi på sikringsinstrument		Verdijust.på sikringsobjektet
31.12.2019	Kontraktssum	Eiendeler	Forpliktelser	Forpliktelser
Virkelig verdi over resultatet				
Valutaterminer (forwards)	27,0	0,7	0,0	
Rentebytteavtaler (renteswapper)	745,0	5,0	0,1	
Sum instrumenter til virkelig verdi over resultat		5,6	0,1	
Anvendt for sikringsbokføring				
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	0,0	0,0	0,0	0,0
Rentebytteavtaler (renteswapper)	7.565,0	169,0	35,1	0,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		7.723,0		76,5
Sum instrumenter anvendt for sikringsbokføring		7.723,0	35,1	76,5
Sum		7.723,1	35,3	76,5

Forskjell mellom virkelig verdi på sikringinstrumenter og verdijustering på sikringsobjekt forklares med påløpte renter. I balanseført verdi på sikringsobjektet inngår verdijustering og påløpte renter.

Note 14 - Motregning finansielle instrumenter

Konsernets motregningsadgang følger alminnelige regler i norsk lov. Mot finansielle institusjoner er det inngått standardiserte og hovedsakelig bilaterale ISDA-avtaler som gir partene motregningsrett ved eventuelt mislighold. Det er i tillegg inngått tilleggsavtaler om sikkerhetsstillelse (CSA). Det er ikke foretatt motregning i balanseførte beløp i henhold til opplysningskravet om motregning.

Eksposering pr. 30.06.2020	Brutto beløp	Motregnet	Balanseført beløp	Beløp som er gjenstand for nettooppgjør	Utvekslet sikkerhetsstillelse	Beløp etter mulig nettooppgjør
Finansielle derivater eiendeler	445,5	0,0	445,5	-16,3	-359,2	70,0
Finansielle derivater gjeld	21,8	0,0	21,8	-16,3	-6,0	-0,5
Eksposering pr. 30.06.2019						
Finansielle derivater eiendeler	211,9	0,0	211,9	-6,0	-139,1	66,8
Finansielle derivater gjeld	6,6	0,0	6,6	-6,0	0,0	0,6
Eksposering pr. 31.12.2019						
Finansielle derivater eiendeler	150,4	0,0	150,4	-17,0	-88,6	44,7
Finansielle derivater gjeld	27,6	0,0	27,6	-17,0	-7,9	2,7

Note 15 - Netto renteinntekter

	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1.1.-30.06.2020	1.1.-30.06.2019	Året 2019
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,2	0,9	1,7	1,7	4,6
Renter av utlån til kunder	250,4	282,7	558,5	553,3	1.168,0
Renter av sertifikater og obligasjoner	36,7	25,8	77,6	48,9	118,2
Sum renteinntekter	287,4	309,4	637,8	603,9	1.290,8
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	2,7	2,0	4,8	3,8	6,5
Renter på innskudd fra kunder	29,9	35,6	69,0	70,3	144,9
Renter på verdipapirgjeld	111,1	112,2	248,5	217,3	472,8
Renter på ansvarlig lånekapital	2,4	2,8	5,7	5,5	13,4
Sikringsfondsavgift	4,0	3,5	7,9	6,8	11,5
Sum rentekostnader	150,1	156,1	335,9	303,7	649,1
Netto renteinntekter	137,3	153,4	301,9	300,1	641,7

Note 16 - Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle instrumenter

	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1.1.-30.06.2020	1.1.-30.06.2019	Året 2019
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner	21,1	-0,3	1,6	3,3	-12,7
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer	158,2	2,9	161,6	9,2	4,4
Netto verdiendring og gevinst/tap på fastrenteutlån	0,8	0,0	10,2	-0,7	-1,9
Netto verdiendring og gevinst/tap på andre finansielle instrumenter	-1,5	0,3	-28,5	-3,6	0,7
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle instrumenter	178,5	2,9	144,9	8,1	-9,5

Note 17 - Driftskostnader

	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1.1.-30.06.2020	1.1.-30.06.2019	Året 2019
Lønnskostnader inkl. aga og finansskatt	25,7	25,8	66,0	67,3	142,4
Pensjonskostnader	4,3	3,1	8,2	6,2	13,3
Andre personalrelaterte kostnader	0,6	1,3	3,1	3,7	6,9
IT-kostnader	9,8	8,8	20,6	18,4	37,4
Andre administrasjonskostnader	3,4	4,3	7,5	8,1	16,2
Avskrivning/nedskrivning/verdiendring ikke-finansielle eiendeler	6,6	6,4	13,0	12,6	25,7
Driftskostnader eiendommer og lokaler	2,0	1,8	4,9	4,7	10,3
Øvrige driftskostnader	9,2	7,2	18,7	16,0	25,5
Sum driftskostnader	61,6	58,7	142,0	137,0	277,8

Note 18 - Garantiansvar og andre poster utenom balansen

Garantiansvar	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Betalingsgarantier	14,8	13,8	14,0
Kontraktsgarantier	38,9	50,8	42,6
Lånegarantier	20,0	19,4	20,5
Annet garantiansvar	10,0	10,9	10,5
Sum garantier overfor kunder	83,8	94,9	87,6

Pantstillelser	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Obligasjoner, pål. verdi, stilt som sikkerhet for låneadgang i Norges Bank	1.510,0	410,0	410,0
Sum pantstillelser	1.510,0	410,0	410,0

Morbank har uestedt en likviditetsfasilitet (Revolving Credit Facility) ovenfor Sparebanken Øst Boligkreditt AS som garanterer for rettidig betaling av utestående obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som forfaller de løpende neste 12 måneder, herunder kupongrente, hovedstol og derivatkontrakter som er inngått for sikringsformål av OMF. I tillegg til likviditetsfasiliteten har Sparebanken Øst Boligkreditt AS en rammekreditt fra morbank med ramme på 3,0 mrd. kroner. Morbankens beholdning av OMF utgjør pålydende MNOK 595,0 pr. 30.06.20, MNOK 600,0 pr. 30.06.19 og MNOK 600,0 pr. 31.12.2019 og er ikke hensyntatt i tabell under.

Fortrinnsrett	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Fortrinnsrett iht. finansforetaksloven § 11-15 (pålydende)	13.950,0	13.750,0	13.750,0
Sum fortrinnsrett	13.950,0	13.750,0	13.750,0

Note 19 - Egenkapitalbevis

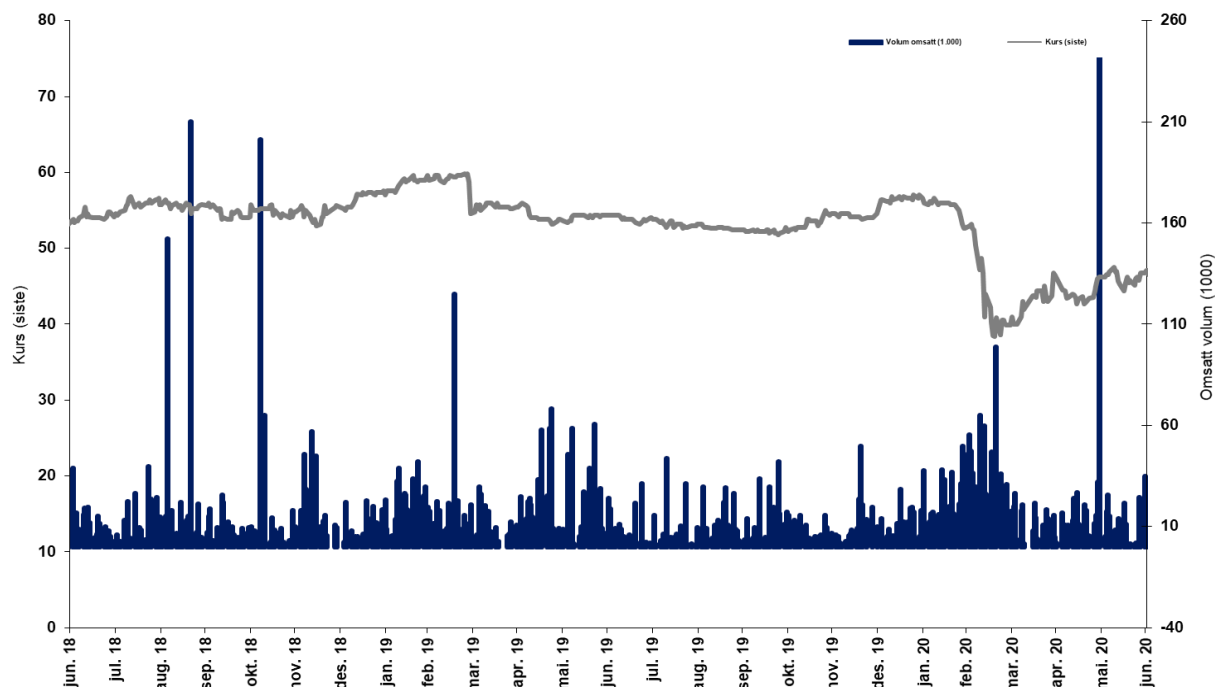
Eierbrøk morbank

	01.01.2020	01.01.2019
Egenkapitalbeviskapital	207,3	207,3
Overkurs	387,8	387,8
Utjevningsfond (ekskl. utbytte)	331,1	308,8
Andel fond for urealiserte gevinster	87,1	92,1
Sum teller (A)	1.013,3	996,0
Sum egenkapital ekskl. hybridkapital (årets avsetning til utbytter holdt utenom)	3.227,6	3.069,5
Sum nevner (B)	3.227,6	3.069,5
Eierbrøk (A/B) i %*	31,40	32,45

*Forstanderskapet godkjente 18. juni 2020 årsregnskap og årsberetning for 2019 samt disponering av morbankens resultat slik dette opprinnelig ble foreslått av styret 5. mars med fastsettelse av av utbytte på 3,60 kroner per egenkapitalbevis (totalt 74,6 mill. kroner) og 59,7 mill. kroner til allmennnyttige formål. Forstanderskapet besluttet å gi styret tidsbegrenset fullmakt til å beslutte den endelige gjennomføringen av utdelingen av utbytte til egenkapitalbeviserne og allmennnyttige gaver. Styret skal i henhold til fullmakten løpende vurdere forsvarligheten ved å gjennomføre utdelingene. Fullmakten skal benyttes dersom styret anser utdeling forsvarlig. En eventuell utdeling vil dermed kunne bli lavere eller alternativt null. Fullmakten er oppad begrenset til 3,60 kroner per egenkapitalbevis (totalt 74,6 mill. kroner) og 59,7 mill. kroner til allmennnyttige formål. Fullmakten gjelder frem til 1. januar 2021. Inntil utdelingene er besluttet av styret under fullmakten, er beløpsstørrelsene som omfattes av forstanderskapets vedtak om overskuddsdisponering fratrukket ved beregning av eierbrøk per 01.01.2020.

Note 19 - Egenkapitalbevis (forts.)

Sparebanken Øst (SPOG)



De 20 største egenkapitalbeviserne pr. 30.06.2020

Navn	Antall	%	Navn	Antall	%
1 MP Pensjon	1.667.815	8,04 %	11 AS Andersen Eiendomselskap	238.900	1,15 %
2 Cape Invest AS	1.140.000	5,50 %	12 Skandinaviska Enskilda Banken	193.649	0,93 %
3 Directmarketing Invest AS	999.500	4,82 %	13 Profond AS	172.046	0,83 %
4 Verdipapirfondet Eika utbytte	980.730	4,73 %	14 Morgan Stanley & Co. Intern.	152.050	0,73 %
5 Hansen, Asbjørn Rudolf	445.502	2,15 %	15 Johansen, Kjell Petter	152.000	0,73 %
6 Foretakskonsulenter AS	310.128	1,50 %	16 Løkke, Helge Arnfinn	148.433	0,72 %
7 Jag Holding AS	303.897	1,47 %	17 Seriana AS	130.931	0,63 %
8 Wenaasgruppen AS	273.000	1,32 %	18 J.P. Morgan Bank Luxembourg S.À	130.443	0,63 %
9 BKK Pensjonskasse	250.000	1,21 %	19 Juel, Iver Albert	121.162	0,58 %
9 Storetind AS	250.000	1,21 %	20 Helliik Teigen Dødsbo	120.400	0,58 %

Resultatregnskap morbank

(Beløp i mill.)	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1.1.-30.06.2020	1.1.-30.06.2019	Året 2019
Renteinntekter	153,6	182,6	357,7	357,6	764,2
Rentekostnader	81,1	93,9	188,5	184,7	388,1
Netto renteinntekter	72,5	88,7	169,1	172,9	376,2
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	23,5	27,9	49,7	54,2	111,3
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	4,8	5,2	10,2	10,2	20,6
Utbytte	0,0	2,5	5,3	2,5	136,8
Netto verdiendring og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	184,1	2,2	146,2	13,6	-5,2
Andre driftsinntekter	1,6	2,2	3,5	4,2	7,7
Netto andre driftsinntekter	204,3	29,7	194,5	64,4	230,0
Lønn mv.	27,0	25,7	67,6	66,5	140,4
Administrasjonskostnader	10,5	10,5	22,6	21,1	42,8
Avskrivning/nedskrivning/verdiendring ikke-finansielle eiendeler	6,6	6,2	13,1	12,2	25,0
Andre driftskostnader	9,3	7,7	19,0	16,4	28,6
Sum driftskostnader	53,3	50,1	122,2	116,2	236,9
Resultat før tap	223,5	68,4	241,4	121,0	369,2
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	-0,2	0,0	2,9	0,7	4,9
Resultat før skattekostnad	223,7	68,3	238,5	120,4	364,4
Skattekostnad	16,5	16,0	17,9	28,0	56,8
Resultat etter skatt	207,2	52,4	220,6	92,4	307,6
Hybridkapitaleiernes andel av resultatet	4,2	4,1	8,9	8,0	17,9
EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultatet	203,0	48,3	211,6	84,4	289,7
Resultat etter skatt	207,2	52,4	220,6	92,4	307,6
Resultat pr. egenkapitalbevis	3,07	0,76	3,20	1,32	4,54
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis	3,07	0,76	3,20	1,32	4,54

Totalresultat morbank

(Beløp i mill.)	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1.1.-30.06.2020	1.1.-30.06.2019	Året 2019
Resultat etter skatt	207,2	52,4	220,6	92,4	307,6
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet					
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	0,0	0,0	0,0	0,0	3,7
Skatt relatert til poster som ikke kan bli reklassifisert	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,9
Poster som senere kan bli reklassifisert til resultatregnskapet					
Utlån til virkelig verdi	-0,6	0,0	-0,1	0,0	-0,2
Skatt relatert til poster som kan bli reklassifisert	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	206,7	52,4	220,5	92,4	310,3

Balanse morbank

(Beløp i mill.)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	536,3	437,5	302,5
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.852,8	2.471,4	2.273,2
Utlån til og fordringer på kunder	14.048,5	17.371,6	16.982,8
Sertifikater og obligasjoner	9.944,8	6.681,5	7.197,6
Aksjer og andeler	810,8	619,3	629,6
Finansielle derivater	297,0	107,9	57,2
Eierinteresser i konsernselskap	1.321,0	1.241,0	1.321,0
Utsatt skatt eiendel	6,8	7,2	6,8
Varige driftsmidler	88,8	87,4	89,6
Leierettigheter	82,4	89,8	84,8
Andre eiendeler	7,7	5,5	10,2
Forsk.bet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter	16,4	16,7	9,1
Sum eiendeler	30.013,3	29.136,5	28.964,4
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	1.043,6	586,5	620,2
Innskudd fra og gjeld til kunder	14.960,3	15.098,7	14.879,5
Finansielle derivater	29,9	8,0	35,3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9.096,5	9.138,7	8.959,6
Andre forpliktelser	381,5	207,7	178,7
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	26,8	25,9	25,5
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	65,8	76,3	65,5
Forpliktelser knyttet til leieavtaler	83,5	90,1	85,5
Ansvarlig lånekapital	400,0	400,2	400,4
Sum gjeld	26.087,8	25.632,1	25.250,1
Innskutt egenkapital	595,1	595,1	595,1
Hybridkapital	352,0	350,5	352,4
Opptjent egenkapital	2.978,4	2.558,9	2.766,8
Sum egenkapital	3.925,5	3.504,4	3.714,3
Sum gjeld og egenkapital	30.013,3	29.136,5	28.964,4

Endring egenkapital morbank

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital	Opptjent egenkapital						
	Sum egenkapital	Egenkapital-bevis	Over-kurs	Fonds-obligasjon	Uttevning-fond	Grunnfonds-kapital	Gave-fond	Fond for urealiserte gevinster	Verdiendr. over totalres. som reklass.	Udisponert resultat
30.06.2020										
Egenkapital pr. 31.12.2019	3.714,3	207,3	387,8	352,4	405,7	2.045,5	38,1	277,5	0,0	0,0
Ordinært resultat	220,6	0,0	0,0	8,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	211,6
Endring i utlån til virkelig verdi over totalres.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	220,5	0,0	0,0	8,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	211,6
Betalte renter på hybridkapital	-9,4	0,0	0,0	-9,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital pr. 30.06.2020	3.925,5	207,3	387,8	352,0	405,7	2.045,5	38,1	277,5	0,0	211,6

*Forstandskapet godkjente 18. juni 2020 årsregnskap og årsberetning for 2019 samt disponering av morbankens resultat slik dette opprinnelig ble foreslått av styret 5. mars med fastsettelse av utbytte på 3,60 kroner per egenkapitalbevis (totalt 74,6 mill. kroner) og 59,7 mill. kroner til allmennyttige formål. Forstandskapet besluttet å gi styret tidsbegrenset fullmakt til å beslutte den endelige gjennomføringen av utdelingen av utbytte til egenkapitalbevisene og allmennyttige gaver. Styret skal i henhold til fullmakten løpende vurdere forsvarligheten ved å gjennomføre utdelingene. Fullmakten skal benyttes dersom styret anser utdeling forsvarlig. En eventuell utdeling vil dermed kunne bli lavere eller alternativt null. Fullmakten er oppad begrenset til 3,60 kroner per egenkapitalbevis (totalt 74,6 mill. kroner) og 59,7 mill. kroner til allmennyttige formål. Fullmakten gjelder frem til 1. januar 2021. Inntil utdelingene er besluttet av styret under fullmakten, vil beløpsstørrelsene som omfattes av forstandskapets vedtak om overskuddsdisponering være presentert som egenkapital i regnskapet og inkludert i nøkkeltallet bokført egenkapital pr. bevis, men er fratrukket ved beregning av konsernets kapitaldekning, eierbrøk per 01.01.2020 samt ved beregning av egenkapitalrentabilitet.

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital	Opptjent egenkapital						
	Sum egenkapital	Egenkapital-bevis	Over-kurs	Fonds-obligasjon	Uttevning-fond	Grunnfonds-kapital	Gave-fond	Fond for urealiserte gevinster	Verdiendr. over totalres. som reklass.	Udisponert resultat
30.06.2019										
Egenkapital pr. 31.12.2018	3.539,1	207,3	387,8	350,5	404,1	1.867,5	38,1	283,6	0,2	0,0
Ordinært resultat	92,4	0,0	0,0	8,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	84,4
Endring i utlån til virkelig verdi over totalres.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	92,4	0,0	0,0	8,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	84,4
Utbytte til EK-bevisiere 2017 vedtatt	-95,4	0,0	0,0	0,0	-95,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbytte på samfunnskapitalen 2017 vedtatt	-23,8	0,0	0,0	0,0	0,0	-23,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Betalte renter på hybridkapital	-8,0	0,0	0,0	-8,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital pr. 30.06.2019	3.504,4	207,3	387,8	350,5	308,8	1.843,7	38,1	283,6	0,2	84,4

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital	Opptjent egenkapital						
	Sum egenkapital	Egenkapital-bevis	Over-kurs	Fonds-obligasjon	Uttevning-fond	Grunnfonds-kapital	Gave-fond	Fond for urealiserte gevinster	Verdiendr. over totalres. som reklass.	Udisponert resultat
31.12.2019										
Egenkapital pr. 31.12.2018	3.539,1	207,3	387,8	350,5	404,1	1.867,5	38,1	283,6	0,2	0,0
Ordinært resultat	307,6	0,0	0,0	17,9	96,0	199,9	0,0	-6,2	0,0	0,0
Endring i utlån til virkelig verdi over totalres.	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	2,8	0,0	0,0	0,0	0,9	1,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	310,3	0,0	0,0	17,9	96,9	201,8	0,0	-6,2	-0,1	0,0
Utbytte til EK-bevisiere 2018 vedtatt	-95,4	0,0	0,0	0,0	-95,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbytte på samfunnskapitalen 2018 vedtatt	-23,8	0,0	0,0	0,0	0,0	-23,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Betalte renter på hybridkapital	-15,9	0,0	0,0	-15,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Innfrielse av hybridkapital	-150,0	0,0	0,0	-150,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utstedelse av hybridkapital	150,0	0,0	0,0	150,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital pr. 31.12.2019	3.714,3	207,3	387,8	352,4	405,7	2.045,5	38,1	277,5	0,0	0,0

Kontantstrømoppstilling morbank

		30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Driftsaktiviteter				
Resultat før skattekostnad		238,5	120,4	364,4
Justert for:				
Endring i netto opptj. renteinntekter og pål. rentekostnader		44,8	35,0	-7,5
Netto inn-/utbetaling av lån til kredittinstitusjoner		-587,5	-315,0	-111,9
Netto inn-/utbetaling av lån til kunder		2.920,2	2.350,2	2.738,1
Endring i sertifikater og obligasjoner		-2.743,9	-1.665,9	-2.182,1
Verdiendring aksjer og andeler		-161,6	-9,2	-4,5
Endring i øvrige eiendeler i forbindelse med driften		26,5	-10,6	-13,4
Netto inn-/utbetaling av innlån fra kredittinstitusjoner		121,8	43,6	79,2
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder		36,5	83,3	-93,8
Endring i øvrig gjeld i forbindelse med driften		241,6	1,0	-70,6
Ikke-kontante poster inkludert i resultat før skattekostnad		15,4	7,9	25,1
Netto gevinst/tap fra investeringsaktiviteter		-0,2	-0,1	-0,1
Netto gevinst/tap fra finansieringsaktiviteter		0,6	0,0	0,9
Periodens betalte skatt		-61,1	-47,5	-47,8
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	A	91,5	593,1	676,1
Investeringsaktiviteter				
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler		-6,4	-8,9	-17,6
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		0,5	0,1	0,1
Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av finansielle investeringer		-19,6	-3,3	-18,3
Netto inn-/utbetaling vedrørende investeringer i datterselskap		0,0	0,0	-80,0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	B	-25,5	-12,1	-115,8
Finansieringsaktiviteter				
Netto inn-/utbetaling ved låneopptak til/fra kredittinstitusjoner		300,0	0,0	0,0
Utbetaling ved tilbakebetaling av verdipapirer		-130,6	-642,0	-2.192,4
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirer		0,0	0,0	1.449,7
Utbetaling av utbytte		0,0	-95,4	-95,4
Brutto utbetaling ved tilbakebetaling av hybridkapital		0,0	0,0	-150,5
Brutto innbetaling ved utstedelse av hybridkapital		0,0	0,0	150,0
Betalte renter på hybridkapital		-9,4	-8,0	-15,9
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	C	160,0	-745,4	-854,5
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	A+B+C	226,0	-164,4	-294,3
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01.		318,4	612,6	612,6
Beholdning av kontanter og kontantekv. periodens slutt		544,4	448,2	318,3

Likviditetsbeholdningen inkluderer kontanter og fordringer på sentralbanker samt utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner som gjelder rene plasseringer.

Tilleggsinformasjon til driftsaktiviteter vedrørende renter og utbytteinntekter	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Renteinnbetalinger	370,2	348,1	749,8
Renteutbetalinger	156,0	139,7	379,9
Mottatt utbytte	5,3	2,5	136,8

Erklæring i henhold til verdipapirhandelloven § 5-6

Vi bekrefter at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2020 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, som er godkjent av EU, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets og selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode og beskrivelse av nærstående vesentlige transaksjoner.

Drammen, 15. juli 2020

I STYRET FOR SPAREBANKEN ØST

Øivind Andersson
leder

Cecilie Hagby
nestleder

Elly Therese Thoresen
medlem

Jorund Rønning Indrelid
medlem

Arne K. Stokke
medlem

Sissel Album Fjeld
ansattes repr.

Ole-Martin Solberg
ansattes repr.

Pål Strand
adm. direktør

Nøkkeltall konsern

	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019
Lønnsomhet					
1. Egenkapitalrentabilitet*	24,34	7,00	8,46	9,81	9,19
2. Rentenetto i % av GFK	1,26	1,54	1,64	1,53	1,44
3. Resultat etter skatt i % av GFK	2,18	0,65	0,77	0,89	0,81
4. Kostnader i % av GFK	0,57	0,75	0,67	0,64	0,55
5. Kostnader i % av inntekter (før tap på utlån/garantier)*	18,96	47,50	38,11	35,85	33,65
6. Kostnader i % av inntekter (ekskl. avk. på finansielle invest.)*	42,05	40,66	37,71	37,97	34,73
Balansetall					
7. Netto utlån til kunder	32.013,4	33.735,1	34.225,3	34.733,3	34.801,6
8. Utlånsvekst (kvartal)	-5,10	-1,43	-1,46	-0,20	-2,31
9. Innskudd	14.851,5	14.313,7	14.791,7	15.072,0	15.014,4
10. Innskuddsvekst (kvartal)	3,76	-3,23	-1,86	0,38	1,06
11. Gjennomsnittlig egenkapital	3.835,0	3.686,9	3.681,2	3.662,3	3.576,1
12. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	43.650,1	42.993,0	42.697,2	42.836,9	42.572,8
Tapsavsetninger på utlån og mislighold					
13. Tap i % av netto utlån til kunder (IB)*	0,02	0,09	0,09	0,04	0,04
14. Tapsavsetninger i % av brutto utlån til kunder*	0,38	0,35	0,33	0,30	0,30
15. Netto betalingsmislighold over 90 dager i % av netto utlån	0,33	0,40	0,37	0,36	0,35
16. Netto øvrige misligholdte engasjementer (i trinn 3) i % av netto utlån	0,04	0,04	0,02	0,13	0,15
Soliditet					
17. Ren kjernekapitaldekning inkl. 50% av udisponert resultat (%)	17,89	17,81	17,69	16,73	16,71
18. Ren kjernekapitaldekning (%)	17,11	17,64	17,69	16,15	16,35
19. Kjernekapitaldekning (%)	18,95	19,43	19,49	17,89	17,63
20. Kapitaldekning (%)	20,75	21,21	21,25	19,59	19,35
21. Risikovektet volum (beregningsgrunnlag)	19.076,4	19.579,4	19.450,3	20.134,9	20.003,5
22. Uvektet kjernekapitalandel inkl. 50% av udisponert resultat (%)	8,57	8,71	8,81	8,52	8,29
23. Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) (%)	8,23	8,64	8,81	8,26	8,13
Likviditet					
24. Innskuddsdekning	46,39	42,43	43,22	43,39	43,14
25. LCR (%)	371,91	278,50	265,11	257,83	261,62
Kontor og årsverk					
26. Antall bankkontorer	29	29	28	27	27
27. Årsverk	187	192	192	198	198
Egenkapitalbevis					
28. Eierbrøk (morbank) (%)	31,40	31,40	32,45	32,45	32,45
29. Antall egenkapitalbevis	20.731.183	20.731.183	20.731.183	20.731.183	20.731.183
30. Bokført egenkapital pr. bevis*	63,43	59,92	58,95	58,03	56,61
31. Resultat pr. egenkapitalbevis*	3,51	0,97	1,23	1,42	1,28
32. Utbytte pr. bevis	0,00	0,00	3,60	0,00	0,00
33. Omløpshastighet	19,23	26,54	11,83	9,97	20,54
34. Kurs	47,10	41,00	54,60	52,40	54,40

* Definert som alternativt resultatmål

Definisjon nøkkeltall og alternative resultatmål

Lønnsomhet

1. Egenkapitalrentabilitet*

Resultat som henføres egenkapitalbevis- og grunnfondskapitalen i % av gj.sn. ek. justert for hybridkapital. Nøkkeltallet gir relevant info. om konsernets lønnsomhet ved å måle evne til å generere lønnsomhet på egenkapitalen. Egenkapitalrentabiliteten er et av Sparebanken Øst sine viktigste måltall.

2. Rentenetto i % av GFK

Rentenetto i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

3. Resultat etter skatt i % av GFK

Resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

4. Kostnader i % av GFK

Lønn mv., adm.kostn., avskr. og andre driftskostn. i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

5. Kostnader i % av inntekter (før tap på utlån/garantier)*

Lønn mv., adm.kostn., avskr. og andre driftskostn. i % av rentenetto, utbytte, netto prov.innt., netto verdiendr. og gev./tap på fin.instr. og andre driftsinntekter. Nøkkeltallet benyttes for å gi informasjon om forholdet mellom inntekter og kostnader.

6. Kostnader i % av inntekter (ekskl. avk. på finansielle investeringer)*

Lønn mv., adm.kostn., avskr. og andre driftskostn. i % av rentenetto, netto prov.innt. og andre driftsinntekter. Nøkkeltallet benyttes for å gi informasjon om forholdet mellom inntekter og kostnader.

Balansetall

7. Netto utlån til kunder

Brutto utlån fratrukket tapsavsetninger

8. Utlånsvekst (kvartal/12mnd)

Endr. netto utlån i % av IB netto utlån. Kvartalstall viser vekst i kvartalet, mens øvrige tall viser 12mnd vekst.

9. Innskudd

Innskudd fra kunder

10. Innskuddsvekst (kvartal/12mnd)

Endring innskudd i % av IB innskudd. Kvartalstall viser vekst i kvartalet, mens øvrige tall viser 12mnd vekst.

11. Gjennomsnittlig egenkapital

(IB egenkapital (justert for hybridkapital) fratrukket foreslåtte utbytter + UB egenkapital (justert for hybridkapita fratrukket foreslåtte utbytter) / 2

12. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)

Gjennomsnittlig forvaltningskapital basert på kvartalsvise balansetall

Tapsavsetninger på utlån og mislighold

13. Tap i % av netto utlån til kunder (IB)*

Tap i % av IB netto utlån til kunder for perioden. Nøkkeltallet angir resultatført tapskostnad i forhold til netto utlån ved regnskapsperiodens begynnelse og gir relevant informasjon om hvor store tapskostnader konsernet har i forhold til utlånsvolumet.

14. Tapsavsetninger i % av brutto utlån til kunder*

Sum tapsavsetninger trinn 1, 2 og 3 i % av brutto utlån. Dette nøkkeltallet gir relevant informasjon om kredittrisiko og vurderes som nyttig tilleggsinformasjon utover det som følger av tapsnotene.

15. Netto betalingsmislighold over 90 dager i % av netto utlån

Netto betalingsmislighold (over 90 dager) i % av netto utlån. Dette nøkkeltallet gir relevant informasjon om kredittrisiko og vurderes som nyttig tilleggsinformasjon utover det som følger av tapsnotene.

16. Netto øvrige misligholdte engasjementer (i trinn 3) i % av netto utlån

Netto øvrige misligholdte eng. i % av netto utlån. Dette nøkkeltallet gir relevant informasjon om kredittrisiko og vurderes som nyttig tilleggsinformasjon utover det som følger av tapsnotene.

Soliditet

17. Ren kjernekapitaldekning inkl. 50% av udisponert resultat (%)

Ren kjernekapital inkl. 50% av EK-beviseiernes og grunnfondets andel av udisp. resultat i % av risikovektet volum (beregningsgrunnlag)

18. Ren kjernekapitaldekning (%)

Ren kjernekapital i % av risikovektet volum (beregningsgrunnlag)

19. Kjernekapitaldekning (%)

Kjernekapital i % av risikovektet volum (beregningsgrunnlag)

20. Kapitaldekning (%)

Sum ansvarlig kapital i % av risikovektet volum (beregningsgrunnlag)

21. Risikovektet volum (beregningsgrunnlag)

Sum kreditt- og motpartsrisiko, valutarisiko, operasjonell risiko og beregningsgrunnlag for svekket kredittverdighet motpart (CVA)

22. Uvektet kjernekapitalandel inkl. 50% udisponert resultat (%)

Kjernekapital inkl. 50% av EK-beviseiernes og grunnfondets andel av udisp. resultat i % av uvektet ber.gr.lag.

23. Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) (%)

Kjernekapital i % av uvektet beregningsgrunnlag

Likviditet

24. Innskuddsdekning

Innskudd i % av netto utlån til kunder

25. LCR (%)

Likvide midler i % av netto utbetalinger i en stressituasjon på 30 dager

Kontor og årsverk

26. Antall bankkontorer

27. Årsverk

Egenkapitalbevis

28. Eierbrøk (morbank) (%)

Egenkapitalbeviseiernes andel av total egenkapital just. for hybridkapital (fratrukket foreslåtte utbytter) i % (Grunnlag pr. 01.01, tidsvektet ved emisjon)

29. Antall egenkapitalbevis

Totalt antall utestående egenkapitalbevis

30. Bokført egenkapital pr. bevis*

Eierandelskapitalen dividert på antall egenkapitalbevis. Årets avsetning til utbytte er inkludert i beregningen. Nøkkeltallet gir informasjon om verdien av bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis. Dette gir leseren mulighet til å vurdere rimeligheten av børskursen til egenkapitalbeviset.

31. Resultat pr. egenkapitalbevis*

Eierandelskapitalens del av resultat etter skatt dividert med tidsveid gj.snittlig antall egenkapitalbevis i løpet av perioden.

32. Utbytte pr. bevis

Utbytte i kr. pr. egenkapitalbevis

33. Omløpshastighet

Annualisert omsetningshastighet (omsatt i % av utstedt)

34. Kurs

Siste omsatte kurs på Oslo Børs pr. balansedagen.

* Definert som alternativt resultatmål

Resultatutvikling konsern

(Beløp i mill.)	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019
Renteinntekter	287,4	350,4	353,5	333,4	309,4
Rentekostnader	150,1	185,9	177,5	167,9	156,1
Netto renteinntekter	137,3	164,6	176,0	165,6	153,4
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	17,8	21,3	22,5	23,7	22,6
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	10,1	10,7	10,9	11,3	11,2
Utbytte	0,0	5,2	0,0	26,4	2,5
Netto verdiendring og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	178,5	-33,7	-2,0	-15,7	2,9
Andre driftsinntekter	1,6	22,5	3,2	3,4	4,2
Netto andre driftsinntekter	187,9	4,6	12,9	26,5	21,0
Lønn mv.	30,6	46,6	43,3	42,1	30,2
Administrasjonskostnader	13,2	14,9	14,1	13,0	13,1
Avskrivning/nedskrivning/verdiendring ikke-finansielle eiendeler	6,6	6,5	6,6	6,5	6,4
Andre driftskostnader	11,2	12,4	8,0	7,2	9,0
Sum driftskostnader	61,6	80,4	72,0	68,8	58,7
Resultat før tap	263,5	88,8	116,9	123,2	115,7
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	1,8	7,6	7,6	3,4	3,7
Resultat før skattekostnad	261,7	81,2	109,4	119,8	112,0
Skattekostnad	25,4	12,2	26,2	24,2	26,0
Resultat etter skatt	236,3	69,0	83,2	95,7	85,9
Hybridkapitaleiernes andel av resultatet	4,2	4,8	4,7	5,1	4,1
EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultatet	232,1	64,2	78,5	90,5	81,9
Resultat etter skatt	236,3	69,0	83,2	95,7	85,9
Resultat pr. egenkapitalbevis	3,51	0,97	1,23	1,42	1,28
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis	3,51	0,97	1,23	1,42	1,28

Totalresultatutvikling konsern

(Beløp i mill.)	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019
Resultat etter skatt	236,3	69,0	83,2	95,7	85,9
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet					
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	0,0	0,0	4,1	0,0	0,0
Skatt relatert til poster som ikke kan reklassifiseres	0,0	0,0	-1,0	0,0	0,0
Totalresultat	236,3	69,0	86,3	95,7	85,9

Balanseutvikling konsern

(Beløp i mill.)	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	536,3	620,1	302,5	440,7	437,5
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8,2	10,2	15,9	8,5	10,7
Utlån til og fordringer på kunder	32.013,4	33.735,1	34.225,3	34.733,3	34.801,6
Sertifikater og obligasjoner	9.562,9	7.936,2	6.755,1	6.589,7	6.238,4
Aksjer og andeler	810,8	633,1	629,6	627,1	619,3
Finansielle derivater	530,8	435,4	174,7	325,8	273,3
Investerings eiendommer	12,1	3,9	59,0	59,3	59,5
Varige driftsmidler	143,6	136,9	137,7	136,8	135,9
Leierettigheter	47,9	50,3	49,5	50,7	52,9
Andre eiendeler	17,5	14,8	23,9	14,9	18,3
Forsk.bet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter	16,5	24,1	12,6	21,7	17,8
Sum eiendeler	43.700,1	43.600,1	42.385,8	43.008,5	42.665,2
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	601,0	602,5	300,6	302,2	300,5
Innskudd fra og gjeld til kunder	14.851,5	14.313,7	14.791,7	15.072,0	15.014,4
Finansielle derivater	29,9	21,7	35,3	19,5	8,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22.698,7	23.394,7	22.261,7	22.579,6	22.484,7
Andre forpliktelser	528,8	499,9	298,9	401,1	319,5
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	34,4	39,7	33,6	41,3	35,5
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	67,7	67,8	67,4	78,3	78,5
Utsatt skatt forpliktelse	2,2	3,3	5,0	3,5	3,2
Forpliktelser knyttet til leieavtaler	48,6	50,8	49,9	51,0	53,2
Ansvarlig lånekapital	400,0	400,4	400,4	400,3	400,2
Sum gjeld	39.262,8	39.394,5	38.244,3	38.948,6	38.697,7
Innskutt egenkapital	595,1	595,1	595,1	595,1	595,1
Hybridkapital	352,0	352,3	352,4	352,3	350,5
Opptjent egenkapital	3.490,3	3.258,2	3.194,0	3.112,5	3.022,0
Sum egenkapital	4.437,4	4.205,7	4.141,5	4.059,9	3.967,5
Sum gjeld og egenkapital	43.700,1	43.600,1	42.385,8	43.008,5	42.665,2

HOVEDKONTOR
Bragernes Torg 2, Drammen
Postboks 67, 3301 Hokksund
post@oest.no
oest.no

