

177. DRIFTSÅR

KVARTALSRAPPORT

4. KVARTAL 2019

-Urevidert-



SPAREBANKEN
ØST

Kvartalsregnskap 4. kvartal 2019

Hovedtall konsern	3
Styrets beretning	4
Regnskap Sparebanken Øst Konsern	
Resultatregnskap	16
Balanse	17
Endring egenkapital	18
Kontantstrømoppstilling.....	19
Note 1 Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet.....	20
Note 2 Driftssegmenter.....	21
Note 3 Kapitaldekning.....	22
Note 4 Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier.....	24
Note 5 Misligholdte engasjementer kunder	25
Note 6 Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring	26
Note 7 Utlån til kunder fordelt på sektor og næring.....	26
Note 8 Geografisk fordeling av utlån kunder.....	26
Note 9 Kredittrisiko.....	27
Note 10 Klassifisering av finansielle instrumenter.....	28
Note 11 Finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	29
Note 12 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	30
Note 13 Finansielle derivater.....	31
Note 14 Motregning finansielle instrumenter	32
Note 15 Netto renteinntekter.....	33
Note 16 Netto verdiendringer og gevinst/tap på finansielle instrumenter.....	33
Note 17 Driftskostnader.....	33
Note 18 Garantiansvar og andre poster utenom balansen.....	34
Note 19 Hendelser etter balansedagen.....	34
Note 20 Egenkapitalbevis.....	35
Regnskap Sparebanken Øst Morbank	
Resultatregnskap	36
Balanse	37
Endring egenkapital	38
Kontantstrømoppstilling.....	39
Tilleggsinformasjon Sparebanken Øst Konsern	
Nøkkeltall.....	40
Definisjon nøkkeltall og alternative resultatmål.....	41
Resultatutvikling.....	42
Balanseutvikling	43

Hovedtall - konsern

Resultatregnskap (Beløp i mill.)	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Netto renteinntekter	176,0	148,0	641,7	565,1
Netto provisjonsinntekter	11,6	11,3	45,1	45,9
Netto resultat fra finansielle eiendeler	-2,0	-12,3	19,4	119,3
Andre driftsinntekter	3,2	4,5	15,3	27,3
Sum netto inntekter	188,9	151,5	721,5	757,6
Sum driftskostnader	72,0	79,1	277,8	289,1
Resultat før tap	116,9	72,4	443,7	468,5
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	7,6	7,6	18,9	17,6
Resultat før skattekostnad	109,4	64,8	424,8	450,9
Skattekostnad	26,2	16,1	95,5	76,7
Resultat etter skatt	83,2	48,7	329,3	374,2
Nøkkeltall	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Lønnsomhet				
Egenkapitalrentabilitet*	8,46	5,14	8,74	10,81
Rentenetto i % av GFK	1,64	1,44	1,51	1,45
Resultat etter skatt i % av GFK	0,77	0,47	0,77	0,96
Kostnader i % av GFK	0,67	0,77	0,65	0,74
Kostnader i % av inntekter (før tap på utlån/garantier)*	38,11	52,21	38,50	38,16
Kostnader i % av inntekter (ekskl. avk. på finansielle invest.)*	37,71	48,29	39,57	45,29
Balansetall				
Netto utlån til kunder	34.225,3	35.147,4	34.225,3	35.147,4
Utlånsvekst (kvartal/12mnd)	-1,46	5,75	-2,62	13,48
Innskudd	14.791,7	14.899,7	14.791,7	14.899,7
Innskuddsvekst (kvartal/12mnd)	-1,86	1,92	-0,73	6,64
Gjennomsnittlig egenkapital	3.681,2	3.513,4	3.564,6	3.354,9
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	42.697,2	40.688,6	42.504,5	38.986,6
Tapsavsetninger på utlån og mislighold				
Tap i % av netto utlån til kunder (IB)*	0,09	0,09	0,05	0,06
Tapsavsetninger i % av brutto utlån til kunder*	0,33	0,29	0,33	0,29
Netto betalingsmislighold over 90 dager i % av netto utlån*	0,37	0,35	0,37	0,35
Netto øvrige misligholdte engasjementer (i trinn 3) i % av netto utlån*	0,02	0,19	0,02	0,19
Soliditet				
Ren kjernekapitaldekning (%)	17,69	16,39	17,69	16,39
Kjernekapitaldekning (%)	19,49	18,15	19,49	18,15
Kapitaldekning (%)	21,25	19,87	21,25	19,87
Risikovektet volum (beregningsgrunnlag)	19.450,3	19.959,5	19.450,3	19.959,5
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) (%)	8,81	8,48	8,81	8,48
Likviditet				
Innskuddsdekning	43,22	42,39	43,22	42,39
LCR (%)	265,11	224,93	265,11	224,93
Kontor og årsverk				
Antall bankkontorer	28	27	28	27
Årsverk	192	199	192	199
Egenkapitalbevis				
Eierbrøk (morbank) (%)**	32,45	34,40	32,45	34,40
Antall egenkapitalbevis	20.731.183	20.731.183	20.731.183	20.731.183
Bokført egenkapital pr. bevis*	58,95	58,98	58,95	58,98
Resultat pr. egenkapitalbevis*	1,23	0,75	4,87	6,01
Utbytte pr. bevis	3,60	4,60	3,60	4,60
Omløpshastighet	11,83	18,20	15,17	28,16
Kurs	54,60	55,60	54,60	55,60

* Definert som alternativt resultatmål

** For eierbrøk pr. 01.01.2020, se note 20

For definisjon av nøkkeltall og omtale av alternative resultatmål, se side 41

Styrets beretning

Sparebanken Øst oppnår i 4. kvartal 2019 et vesentlig bedre resultat etter skatt med 83,2 mill. kroner sammenlignet med 48,7 mill. kroner etter skatt i 4. kvartal 2018. Resultatet gir en egenkapitalrentabilitet på 8,46 prosent og resultat per egenkapitalbevis er 1,23 kroner i kvartalet. Netto renteinntekter øker med 28,0 mill. kroner sammenlignet med 4. kvartal 2018. Sum driftskostnader reduseres med 7,1 mill. kroner sammenlignet med 4. kvartal 2018. Tap på utlån er lavt og stabilt, og utgjør 7,6 mill. kroner i kvartalet. Vekst i utlån til kunder er negativ med 1,46 prosent i kvartalet, mens innskudd fra kunder viser en negativ vekst på 1,86 prosent i samme periode.

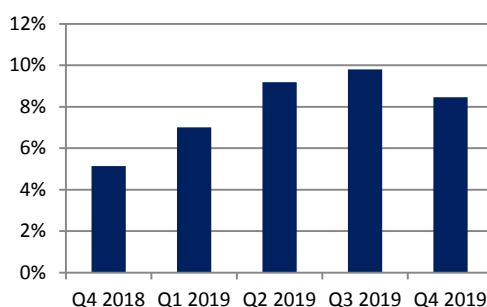
Resultatet etter skatt for 2019 er 329,3 mill. kroner. Resultatet gir en egenkapitalrentabilitet på 8,74 prosent og resultat per egenkapitalbevis er 4,87 kroner. Netto renteinntekter utgjør 641,7 mill. kroner og øker med 76,6 mill. kroner sammenlignet med fjoråret. Sum driftskostnader utgjør 277,8 mill. kroner og reduseres med 11,3 mill. kroner sammenlignet med fjoråret. Tap på utlån er lavt og stabilt, og utgjør 18,9 mill. kroner i 2019. Utlånsveksten siste 12 måneder er negativ med 2,62 prosent, til sammenligning var veksten i 2018 meget høy med 13,48 prosent. Innskudd fra kunder har negativ vekst med 0,73 prosent siste 12 måneder.

Styret foreslår et kontantutbytte på 3,60 kroner per egenkapitalbevis og avsetning til allmennyttige gaver på 59,7 mill. kroner. Grunnlaget for årets utbytte til egenkapitalbeviserne er basert på bankens inntjening, lave kredittrisiko og meget solide kapitaldekning med en ren kjernekapitaldekning på 17,69 prosent.

Resultatet i kvartalet

Sparebanken Øst oppnår i 4. kvartal 2019 et vesentlig bedre resultat etter skatt med 83,2 mill. kroner sammenlignet med 48,7 mill. kroner etter skatt i 4. kvartal 2018. Den underliggende bankdriften, hvor netto renteinntekter er økt med 28,0 mill. kroner gir et betydelig økt resultatbidrag sammenlignet med samme kvartal i fjor.

Egenkapitalrentabiliteten i 4. kvartal er 8,46 prosent mot 5,14 prosent for samme kvartal i 2018. Etterfølgende tabell viser egenkapitalrentabiliteten de fem siste kvartalene.



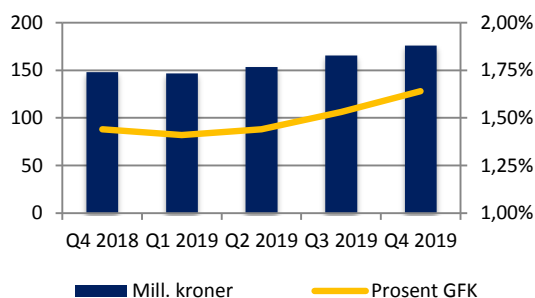
Netto renteinntekter

Netto renteinntekter øker med 28,0 mill. kroner og utgjør 176,0 mill. kroner i 4. kvartal 2019 mot 148,0 mill. kroner i 4. kvartal 2018. Rentenettoen utgjør 1,64 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 4. kvartal 2019. Tilsvarende tall for samme kvartal i 2018 var 1,44 prosent.

Utlånsporteføljene er repriset med utgangspunkt i Norges Banks endringer i

styringsrenten. Utviklingen i pengemarkedsrenter og sterk konkurranse bidrar til fortsatt press på rentenettoen i 4. kvartal 2019 til tross for at rentenettoen har økt.

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



Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter omfatter provisjonsinntekter og -kostnader, utbytte, netto verdiendringer og gevinst/tap fra finansielle instrumenter og andre driftsinntekter. Netto andre driftsinntekter er 12,9 mill. kroner i 4. kvartal 2019 sammenlignet med 3,5 mill. kroner i samme kvartal i 2018.

- Netto provisjonsinntekter utgjør 11,6 mill. kroner i kvartalet og øker med 0,3 mill. kroner mot samme kvartal i fjor.
- Netto verdiendringer og gevinst/tap fra finansielle instrumenter er negativ med 2,0 mill. kroner i kvartalet mot negativt beløp på 12,3 mill. kroner i samme periode i fjor. Positive verdiendringer knyttet til aksjer og aksjerettigheter i Visa Inc. utgjør 2,5 mill. kroner i kvartalet sammenlignet mot negative verdiendringer på 2,7 mill. kroner i samme kvartal i 2018. Verdiendring på likviditetsporteføljen er negativ med 7,1 mill. kroner i 4. kvartal 2019 sammenlignet med negativ endring på 6,5 mill. kroner i samme kvartal i 2018. Positive resultat-effekter av valuta, derivater og fastrenteutlån til virkelig verdi er på 2,8 mill. kroner i 4. kvartal 2019 sammenlignet med negativ effekt på 0,7 mill. kroner i samme kvartal i 2018.

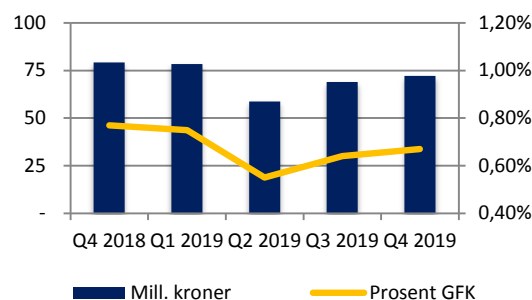
- Andre driftsinntekter utgjør 3,2 mill. kroner i 4. kvartal 2019 sammenlignet med 4,5 mill. kroner i samme kvartal i 2018.

Driftskostnader

Sum driftskostnader reduseres med 7,1 mill. kroner og utgjør 72,0 mill. kroner i 4. kvartal 2019 sammenlignet med 79,1 mill. kroner for samme kvartal i 2018.

- Lønn utgjør 43,3 mill. kroner i 4. kvartal 2019 mot 47,1 mill. kroner i samme kvartal i fjor. Reduksjonen er i hovedsak relatert til avsetning til overskuddsdeling i 4. kvartal 2018 og reduksjon i antall årsverk.
- Administrasjonskostnader utgjør 14,1 mill. kroner i 4. kvartal 2019 mot 15,2 mill. kroner i samme kvartal i 2018.
- Avskrivninger og nedskrivninger utgjør 6,6 mill. kroner i 4. kvartal 2019 mot 3,7 mill. kroner for samme periode i fjor. Krav til balanseføring av leieavtaler, fra og med 01.01.2019 (IFRS 16), medfører økte avskrivninger på 2,5 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Tilsvarende er kostnader for leie av lokaler, under andre driftskostnader, redusert med 2,6 mill. kroner.
- Andre driftskostnader utgjør 8,0 mill. kroner i 4. kvartal 2019 mot 13,1 mill. kroner i samme kvartal i 2018.

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 7,6 mill. kroner i 4. kvartal 2019, tilsvarende som i 4. kvartal 2018.

Ved utgangen av kvartalet utgjør samlede tapsavsetninger 112,8 mill. kroner, tilsvarende 0,33 prosent av brutto utlån til kunder. Andel individuelt vurderte nedskrivninger utgjør 83,4 mill. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2019 mot 73,1 mill. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2018.

Netto betalingsmislighold over 90 dager i trinn 3 utgjør 0,37 prosent av netto utlån ved utgangen av 4. kvartal 2019 mot 0,35 prosent ved utgangen av samme periode i fjor.

Resultat for 2019

Sparebanken Øst oppnår i 2019 et resultat etter skatt på 329,3 mill. kroner. Til sammenligning var resultat etter skatt 374,2 mill. kroner i 2018. Egenkapitalrentabiliteten i 2019 er 8,74 prosent mot 10,81 prosent i 2018. Den underliggende bankdriften gir et økt resultatbidrag drevet av økte netto renteinntekter og redusert kostnadsnivå. Reduksjonen i resultatet i 2019 sammenlignet med 2018 forklares med reduserte resultat-effekter fra aksjeinvesteringene i Frende Holding AS, Eksportfinans ASA og Vipps AS (eiet via Balder Betaling AS) på til sammen 111,2 mill. kroner.

Netto renteinntekter utgjør 641,7 mill. kroner i 2019 og øker med 76,6 mill. kroner sammenlignet med 2018. Rentenettoen utgjør 1,51 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 2019. Tilsvarende for 2018 var 1,45 prosent. Utlånsporteføljene er gjennom 2019 reprimert med utgangspunkt i Norges Banks endringer i styringsrenten og utviklingen i markedsrentene.

Netto provisjonsinntekter utgjør 45,1 mill. kroner i 2019 og viser en nedgang på 0,8 mill. kroner sammenlignet med 2018.

Mottatt utbytte hittil i år utgjør 28,9 mill. kroner og gjelder i all hovedsak mottatt

tilbakebetaling av egenkapital fra Frende Holding AS med 26,4 mill. kroner. Til sammenligning var utbytte for tilsvarende periode i fjor 33,0 mill. kroner, hvorav 24,3 mill. kroner gjaldt mottatt tilbakebetaling av egenkapital fra Eksportfinans ASA og 8,6 mill. kroner gjaldt utbytte fra Frende Holding AS.

Netto verdiendringer og gevinst/tap fra finansielle instrumenter er negativ med 9,5 mill. kroner og reduseres med 95,9 mill. kroner sammenlignet med 2018. Positive verdiendringer knyttet til aksjer og aksjerettigheter i Visa Inc. utgjør 15,2 mill. kroner i 2019 sammenlignet mot positive verdiendringer på 6,6 mill. kroner i 2018. Negativ verdiendring på aksjene i Frende Holding AS utgjør 10,7 mill. kroner i 2019 sammenlignet med en positiv verdiendring på 83,3 mill. kroner i 2018. Samlet resultat effekt på aksjene i Frende Holding AS, inkludert inntektsført utbytte, er positiv med 15,7 mill. kroner i 2019 mot 91,9 mill. i 2018. Verdiendring på likviditetsporteføljen er negativ med 9,9 mill. kroner i 2019 sammenlignet med en negativ endring på 11,4 mill. kroner i 2018. Det er i 2019 realisert et tap på 6,8 mill. kroner relatert til tilbakekjøp av egne utstedte obligasjoner, tilsvarende tall for 2018 var et tap på 4,1 mill. kroner. I 2018 bidro resultat effekter fra Vipps-fusjonen positivt med 10,7 mill. kroner.

Andre driftsinntekter utgjør 15,3 mill. kroner i 2019 mot 27,3 mill. kroner i 2018. Reduksjonen forklares med gevinst ved salg av eiendom i 2018 på 11,3 mill. kroner.

Konsernets totale driftskostnader for 2019 utgjør 277,8 mill. kroner og reduseres med 11,3 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Reduksjonen er i hovedsak knyttet til lønnsrelaterte kostnader og forklares i hovedsak med redusert avsetning til overskuddsdeling og kostnader i forbindelse med bankens 175-års jubileum i 2018.

Tap på utlån til kunder, ubenyttede kreditter og garantier utgjør 18,9 mill. kroner i 2019 mot 17,6 mill. kroner i 2018. Tapene i AS Finansiering utgjør 13,5 mill. kroner i 2019 mot 14,4 mill. kroner i 2018.

Forslag til overskuddsdisponering

Det er morbankens resultat som danner grunnlag for disponering av årsoverskuddet. Morbankens årsresultat etter skatt er 307,6 mill. kroner i 2019 mot 373,9 mill. kroner i 2018. Det er i morbanken inntektsført utbytter fra datterselskaper med 107,9 mill. kroner i 2019 mot 119,4 mill. kroner i 2018.

Hybridkapitaleiernes andel av morbankens årsresultat etter skatt utgjør 17,9 mill. kroner i 2019 og disponeres til hybridkapitaleiernes andel av egenkapitalen. Tilsvarende resultatandel utgjorde 11,7 mill. kroner i 2018. Resultatandelen utgjør rentekostnader på fondsobligasjoner, hvor betalte renter presenteres som utdeling fra egenkapitalen.

Styret foreslår at morbankens årsresultat til egenkapitalbeveiseierne og grunnfondet i 2019 blir disponert som vist nedenfor.

(Beløp i mill. kroner)

Årsresultat til EKB-eiere og grunnfond	289,7
Utbytte egenkapitalbeveiseiere	74,6
Allmennyttige gaver	59,7
Sum utbytter	134,3
Til utjevningfond	21,4
Til grunnfond	140,2
Fra fond for urealiserte gevinster	-6,2
Sum til egenkapital	155,4
Sum disponert	289,7

Et kontantutbytte på 3,60 kroner per egenkapitalbevis utgjør 73,8 prosent av konsernresultatet som tilfaller egenkapitalbeveiseierne. Avsetning til allmennyttige gaver på 59,7 mill. kroner tilsvarer 80,0 prosent av utbyttet til egenkapitalbeveiseierne. Styrets forslag til utbytter ligger innenfor bankens vedtatte utbyttepolitikk.

Samlet kontantutbytte og allmennyttige gaver utgjør 134,3 mill. kroner som tilsvarer 46,4 prosent av morbankens resultat til egenkapitalbeveiseierne og grunnfondet.

Balansen per 31.12.2019

Forvaltningskapitalen øker med 403,3 mill. kroner sammenlignet med 31.12.2018 og utgjør 42.385,8 mill. kroner ved utgangen av 2019.

Eiendeler

- Kontanter og fordringer på sentralbanker utgjør 302,5 mill. kroner per 31.12.2019 mot 603,1 mill. kroner per 31.12.2018.
- Netto utlån til kredittinstitusjoner utgjør 15,9 mill. kroner per 31.12.2019 mot 9,5 mill. kroner per 31.12.2018.
- Netto utlån til kunder utgjør 34.225,3 mill. kroner per 31.12.2019 mot 35.147,4 mill. kroner per 31.12.2018. Det er en reduksjon på 922,1 mill. kroner siste 12 måneder, og tilsvarende en negativ utlånsvekst på 2,62 prosent. Meget sterk konkurranse og strategiske valg som følge av regulatorisk usikkerhet om fremtidige kapitalkrav forklarer utlånsveksten i 2019. Til sammenligning var utlånsveksten i 2018 meget høy med 13,48 prosent. Netto utlån til personkunder reduseres i 2019 med 3,28 prosent, mens netto utlån til næringskunder øker med 1,46 prosent. Brutto utlån til personkunder utgjør 85,6 prosent av totale utlån til kunder.
- Beholdningen av sertifikater og obligasjoner utgjør 6.755,1 mill. kroner per 31.12.2019 mot 5.173,1 mill. kroner per 31.12.2018. Likviditetsreserver målt ved LCR utgjør 265,11 prosent per 31.12.2019 mot 224,93 prosent per 31.12.2018. 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 629,6 mill. kroner per 31.12.2019 mot 606,8 mill. kroner per 31.12.2018.

Bankens eierandel i Frende Holding AS utgjør 13,19 prosent og aksjeposten er per 30.12.2019 verdsatt til 307,6 mill. kroner. Banken eier 4,85 prosent av aksjene i Eksportfinans ASA og aksjeposten er per 30.12.2019 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 31.12.2019 verdsatt til 30,8 mill. kroner. Verdsettelsen er basert på underliggende aksjeverdi i Vipps AS.

Banken eier 6,8 prosent av aksjene i Kraft Bank ASA. Aksjeposten er per 31.12.2019 verdsatt til 23,0 mill. kroner.

Banken eier C-aksjer i Visa Inc. Aksjeposten er per 31.12.2019 verdsatt til 31,3 mill. kroner. I tillegg har banken konvertible C-aksjer i Visa Inc., eiet via Visa Norge Holding 1 AS og VN Norge AS. Rettighetene er per 31.12.2019 verdsatt til 24,2 mill. kroner.

Banken eier 16,3 prosent av aksjene i Norwegian Block Exchange AS (NBX). Aksjeposten er per 31.12.2019 verdsatt til 15,0 mill. kroner, som er uendret fra investert beløp i 3. kvartal 2019.

Gjeld

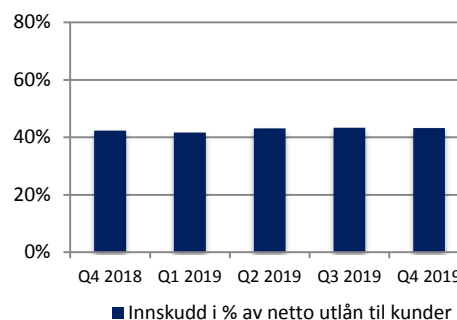
- Innskudd fra kunder utgjør 14.791,7 mill. kroner per 31.12.2019 mot 14.899,7 mill. kroner per 31.12.2018. Det er en reduksjon siste 12 måneder på 108,0 mill. kroner, tilsvarende -0,73 prosent. Innskuddsdekningen i konsernet ved utgangen av 2019 er 43,22 prosent mot 42,39 prosent ved utgangen av 2018.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer utgjør 22.261,7 mill. kroner per 31.12.2019 mot 21.970,8 mill. kroner per

31.12.2018. Graden av stabil og langsiktig finansiering målt ved NSFR er 117,04 prosent per 31.12.2019 mot 118,59 prosent per 31.12.2018. Gjennomsnittlig løpetid på markedsfinansiering er 3,16 år per 31.12.2019 mot 3,27 år per 31.12.2018.

- Andre langsiktige låneopptak utgjør 300,6 mill. kroner ved utgangen av 2019 mot 300,4 mill. kroner per 31.12.2018.
- Kortsiktige innlån (definert som innlån med gjestående løpetid under 1 år) utgjør 2.640,0 mill. kroner.

Etterfølgende figur viser innskuddsdekning de fem siste kvartalene.



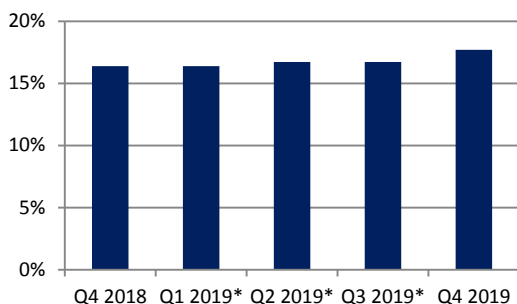
Kapitaldekning

- Kapitaldekningen målt ved ren kjernekapital utgjør 17,69 prosent ved utgangen av 2019 mot 16,39 prosent ved utgangen av 2018. Økningen forklares med god inntjening, redusert utlånsvolum samt innføring av SMB-rabatt per 31.12.19. Effekten av SMB-rabatten utgjorde 0,34 prosentpoeng.
- Konsernet er i pågående SREP-prosess med Finanstilsynet og forventer SREP-vedtak og nytt pilar 2-krav innen 30.06.2020. Inntil nytt krav foreligger er pilar 2-kravet, som ble vedtatt i april 2017, på 2,3 prosent gjeldende. Motsyklisk buffer økte per 31.12.2019 med 0,5 prosentpoeng til 2,5 prosent, og det samlede kapitalkrav som gjelder for Sparebanken Øst per 31.12.2019 er 14,8 prosent. Sparebanken Øst vil når nytt pilar

2-krav foreligger ta stilling til ny målsetning om minimumsnivå for ren kjernekapitaldekning. Gjeldende målsetning er minimum 14,75 prosent ren kjernekapitaldekning. Styret i Sparebanken Øst legger imidlertid til grunn at samlede krav og føringer skal tilfredsstilles løpende.

- Netto ansvarlig kapital utgjorde 4.132,9 mill. kroner ved utgangen 2019, hvorav konsernets kjernekapital utgjorde 3.790,3 mill. kroner. Med et beregningsgrunnlag på 19.450,5 mill. kroner tilsvarer dette en kapitaldekning på 21,25 prosent hvorav kjernekapitaldekningen utgjør 19,49 prosent. Banken benytter standard-metoden ved beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for kredittrisiko.
- Banken er meget solid med en uvektet kjernekapitalandel som utgjør 8,81 prosent ved utgangen av 2019 mot 8,48 prosent ved utgangen av 2018. Kravet til uvektet kjernekapital er 5,00 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 kredittvurderingene. Boliglånsforskriften legger vesentlige føringer for bankens utlånsvirksomhet til privatpersoner. Måling av risiko ved utlån til kunder skjer gjennom risiko-klassifisering 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 generell lav konsentrasjonsrisiko for banken. Eksponering mot næringsseiendom utgjør en relativt stor andel av næringsporteføljen, men en begrenset andel av bankens totale utlånsportefølje.

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.

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 en hver 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 en hver tid passer inn i eksisterende forfallsprofil.

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.

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 2019.

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 rating 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 2019 var 48,5 prosent mot 46,6 prosent ved utgangen av 2018.

Selskapets forvaltningskapital per 31.12.2019 er 15.790,3 mill. kroner og består 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 overkursfond. Resultat etter skatt ved utgangen av 2019 viser et overskudd på 88,8 mill. kroner mot 72,9 mill. kroner for 2018. Selskapet har ingen ansatte, men leier tjenester av Sparebanken Øst.

AS Financiering er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst. Hovedproduktet er salgspantfinansiering av bruktbil. Selskapet oppnådde et overskudd etter skatt på 38,3 mill. kroner ved utgangen av 2019 mot 35,0 mill. kroner for 2018. Forvaltningskapitalen utgjør 2.150,4 mill. kroner. Ved utgangen av 2019 har selskapet 19 ansatte tilsvarende 19 årsverk.

Sparebanken Øst Eiendom AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst og skal være en forvalter av eiendommer tilhørende konsernet Sparebanken Øst. Driftsinntekter utgjorde 10,1 mill. kroner 2019 mot 22,4 mill. kroner i 2018. Det ble i 2018 inntektsført gevinst ved salg av eiendommer på 11,3 mill. kroner. Resultat etter skatt viser et overskudd på 1,4 mill. kroner for 2019 mot 13,3 mill. kroner i 2018. Selskapet har 2 ansatte tilsvarende 2 årsverk. Daglig leder er innleid fra Sparebanken Øst. Eiendoms-selskapet Tollbugt. 49-51 AS er solgt i januar 2020 og det vises til omtale under hendelser

etter balansedagen. Det er foretatt en betydelig nedbygging av eiendomsporteføljen de senere år. Selskapet vil iverksette ytterligere tiltak for å redusere kostnadsnivå og ressursituasjonen tilpasset en redusert eiendomsvirksomhet.

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 overskudd på 0,6 mill. kroner i 2019 mot et underskudd på 0,8 mill. kroner i 2018. Selskapet har ingen større pågående prosjekter.

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 langtidsovervåking av inkassoporteføljer. Selskapets driftsinntekter ble 8,5 mill. kroner og ligger på samme nivå som i 2018. Resultat etter skatt viser et underskudd på 0,2 mill. kroner mot et overskudd på 0,2 mill. kroner i 2018. Selskapet har 5 ansatte tilsvarende 5 årsverk. Selskapet har i tillegg leid inn daglig leder fra Sparebanken Øst samt en medarbeider fra AS Financiering.

Frende Forsikring

Frende Holding AS er eierselskapet for Frende Skade AS og Frende Liv AS (Frende Forsikring). Banken har en eierandel i holdingselskapet på 13,19 prosent. Frende er 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. Frende Holding AS har et resultat etter skatt for 2019 på 324,2 mill. kroner mot 24,9 mill. kroner i 2018.

Frende Skade har et overskudd etter skatt på 217,2 mill. kroner mot et overskudd på 1,0 mill. kroner i 2018. Selskapet har totalt 2.111

mill. kroner i bestandspremie, en økning fra 1.994 mill. kroner i 2018. Bestandspremien er fordelt på 164.000 kunder og selskapets markedsandel var 3,5 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2019. Skadeprosenten for 2019 er 77,4 prosent mot 81,5 prosent i 2018 og selskapets combined ratio er 96,0 prosent mot 100,5 prosent i 2018. Også 2019 er preget av mange store erstatningssaker, men med god utvikling i skadefrekvens. Finansavkastningen i 2019 utgjør 188,1 mill. kroner før skatt mot 18,1 mill. kroner i 2018.

Frende Liv har et overskudd etter skatt på 122,5 mill. kroner mot et overskudd på 28,0 mill. kroner i 2018. Selskapet har 975 mill. kroner i bestandspremie inklusiv sparepremie, en økning fra 895 mill. kroner ved samme tidspunkt i fjor. Finansavkastningen i 2019 utgjør 76,5 mill. kroner før skatt mot 7,5 mill. kroner i 2018.

Hendelser etter balansedagen

Konsernet har solgt eiendomsselskapet Tollbugt. 49-51 AS med næringsseiendommen i Drammen sentrum. Eiendommen består av kontorlokaler og er utleid til eksterne leietakere samt til Sparebanken Øst Eiendom AS. Transaksjonen ble gjennomført 2. januar 2020 og innebærer at konsernet i 1. kvartal 2020 regnskapsfører en gevinst på om lag 20 mill. kroner etter skatt i ordinært resultat.

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 endret i juni 2019 utbyttepolitikken for utdeling av utbytte på samfunnskapitalen i form av gaver til allmennyttige formål. Handlingsrommet for gaver til allmennyttige formål som

Sparebanken Øst tar sikte på å utdele som utbytte er endret fra «50 til 75 prosent» til «50 til 100 prosent» målt i prosent av utbyttet som utdeles til egenkapitalbeviserne.

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

2019 har vært et år preget av politisk og økonomisk volatilitet, med moderat global økonomisk vekst. Den turbulente handelskrigen mellom USA og Kina og trusler om økte tollsatser også på europeiske varer har gitt negative impulser til global handel. Eurosonens sentralbank ECB har gjeninnført støtte-tiltak, og rentene er fortsatt lave i EU, Storbritannia og Sverige.

Den rekordlange oppturen i amerikansk økonomi har fortsatt i 2019. Selv med historisk lav arbeidsledighet og god vekst i konsumet har veksten i USA likevel avtatt noe mot slutten av året, spesielt i industrisektoren. Sammen med lav inflasjon har dette ført til at FED brått snudde fra renteheving til tre rentekutt i 2019. Det ble mot slutten av året enighet om å inngå en avtale med Kina som skal stoppe eskaleringen i handelskrigen,

denne ble vedtatt i januar 2020. Det er betydelig usikkerhet om dette vil bidra til å stoppe den negative utviklingen i konflikten. Veksttakten i kinesisk økonomi ligger godt under nivåene fra tidligere år.

I Eurosonen har igjen sentralbanken sett seg nødt til å gjeninnføre tiltak for å holde de lange rentene lave. Inflasjonen er fortsatt lav. Nedgang i handelen har gitt lavere industriproduksjon, som spesielt har truffet tysk bilindustri, som sliter med å omstille seg til lavere klimautslipp. Selv med noe lavere arbeidsledighet er veksten lav. Etter brakvalg for Boris Johnson endte den turbulente Brexit-prosessen med at Storbritannia formelt forlot EU 31. januar 2020. Storbritannia vil fortsatt være med i tollunionen og det indre marked i 2020, og mye gjenstår for at alle nødvendige avtaler er på plass. Britisk økonomi har derfor vært preget av usikkerhet, og har svekket seg betydelig. Svensk økonomi har også vært preget av lave investeringer og konsumvekst, og arbeidsledigheten har økt noe. Styringsrenten ble satt opp til null i desember.

Etter produksjonskutt i Opec steg oljeprisen til 75 USD/fat i april, før den falt til 56 i august. I september førte droneangrep mot Saudi-arabiske oljeinstallasjoner til et kortvarig prishopp, og prisen holdt seg etter dette over 60 USD/fat resten av året. Som ventet har økte oljeinvesteringer fortsatt å gi vekstimpulser til norsk økonomi.

Veksten i norsk fastlandsøkonomi i 2019 anslås til å ende på rundt 2,3 %, lavere enn i 2018 og fallende mot slutten av året. Forbruksveksten har avtatt til svake 1,6 %, og detaljhandelen viser en fallende trend. Deler av handelsnæringen sliter betydelig. Eksporten har holdt seg oppe, delvis grunnet svekket kronekurs. Sysselsettingen har økt med 0,4 %, mens arbeidsledigheten har steget noe fra bunnen på 3,5 % i andre kvartal til 3,8 % i desember. Boligprisene har økt med 2,5 % i løpet av året, boliglånsforskriften, renteheving og innføring av gjeldsregister har trolig bidratt til å dempe veksten. Det har vært høy aktivitet i markedet, som virker å være mer stabilt og balansert enn tidligere år.

Prisstigningen ble 2,2 %, det samme som kjerneinflasjonen, nær Norges Banks inflasjonsmål på 2,0 %. Lavere kraftpriser dempet effekten av økte importpriser. Styringsrenten ble satt opp tre ganger i løpet av året, sist i september. Sentralbanken har signalisert at videre økonomisk vekst på forventet nivå vil medføre uendret styringsrente. Forventning om lavere investeringer og produksjon gir signaler om svekket vekst i årene som kommer.

Norske myndigheter har fulgt opp de siste par års utvikling med en noe mindre ekspansiv finanspolitikk. Etter flere år med sterk vekst i bruken av oljepenger over statsbudsjettet, er det riktig å møte utfordringene i norsk økonomi og de statsfinansielle utfordringer som ligger foran oss, med en strammere pengepolitikk. I 2019 anslås det strukturelle oljekorrigerte budsjettunderskuddet til 7,8 prosent, og med et budsjett for 2020 som anslås svakt innstrammende.

Utsiktene fremover

Sparebanken Øst har sin hovedvirksomhet i østlandsregionen. Det forventes fortsatt vekst i norsk økonomi, men at veksten vil avta fremover. Den økonomiske situasjonen er fortsatt god og det forventes fortsatt lav arbeidsledighet og stabile boligpriser med moderat vekst fremover. Med utsikter til stabile pengemarkedsrenter for 2020 forventes innlånskostnadene å stabilisere seg fra og med 1. kvartal 2020. Det forventes fortsatt sterk konkurranse og fortsatt press på bankens nettorente kan ikke utelukkes. Sammen med regulatorisk usikkerhet knyttet til fremtidige kapitalkrav vil konkurranse-situasjonen kunne påvirke vekstestimatene fremover.

Sparebanken Øst vil fremover arbeide målrettet med å implementere prinsipper for grønne produkter og grønn funding. Dette skal være et rammeverk for grønn produktutvikling og klassifisering av kunder basert på bærekraftskriterier. 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.

Bankvirksomhet innebærer risiko for tap og mislighold, og tap på utlån og garantier til kunder kan derfor ikke utelukkes. Det forventes fortsatt lavt nivå på misligholdte engasjementer og 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 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. 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.

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 til både person- og bedriftskunder, og over tid forventes utlånsveksten på nivå med den generelle kredittveksten. Veksten forventes å fordele seg relativt likt mellom de ulike distribusjonskanalene. Vekst i utlån til personer vil 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) i løpet av 2. halvår 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.

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 eiendomslån. 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 ber om Finanstilsynets vurdering av disse forholdene innen 2. mars 2020.

Det foreligger etter bankens oppfatning fortsatt ikke ubetydelig usikkerhet knyttet til

rammebetingelser og fremtidige kapitalkrav for banker som beregner kapitaldekning etter standardmetoden. Finansdepartementet opplyser at hensikten med foreslått økning av systemrisikobufferen er å opprettholde norske finansforetaks samlede, reelle kapitalkrav på et nivå som er tilpasset risikoen i norsk økonomi, og samtidig legge til rette for likere kapitalkrav for norske og utenlandske finansforetak med virksomhet i Norge. Banken er av den oppfatning at selv om hensikten med reglene er å opprettholde det samlede reelle kapitalkravet på et nivå som er tilpasset risikoen i norsk økonomi, er det stor usikkerhet rundt hvordan de foreslåtte reglene og ikke minst tilsynsmessig praksis vil påvirke kapitalkravene til enkeltbanker og

grupper av banker, herunder særlig banker som benytter standardmetoden.

PSD2 direktivet ble gjeldende i Norge fra 14. september 2019. Sparebanken Øst implementerte i 4. kvartal 2020 nye løsninger som gir bankens kunder kontoinformasjon(AISP) og muligheten til å betale direkte fra egne konti i andre banker(PISP) gjennom bankens nett- og mobilbanker. Så langt registrerer banken lav aktivitet fra nye tredjeparter og andre banker, men forventer en gradvis økt aktivitet fremover. Tjenestene som PSD2 åpner for, vil kunne påvirke konkurransesituasjonen blant aktørene i finansmarkedet.

Hokksund, 31. desember 2019

Drammen, 12. februar 2020

Øivind Andersson
leder

Morten André Yttreide
nestleder

Elly Therese Thoresen
medlem

Cecilie Hagby
medlem

Jorund Rønning Indrelid
medlem

Arne K. Stokke
medlem

Ole-Martin Solberg
ansattes repr.

Sissel Album Fjeld
ansattes repr.

Pål Strand
adm. direktør

Resultatregnskap konsern

(Beløp i mill.)	Note	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		313,7	258,6	1.161,4	967,4
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		39,8	23,3	129,5	81,6
Rentekostnader		177,5	133,9	649,1	483,9
Netto renteinntekter	15	176,0	148,0	641,7	565,1
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		22,5	23,3	89,9	88,8
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		10,9	12,0	44,8	42,9
Utbytte		0,0	0,0	28,9	33,0
Netto verdiendringer og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	16	-2,0	-12,3	-9,5	86,3
Andre driftsinntekter		3,2	4,5	15,3	27,3
Netto andre driftsinntekter		12,9	3,5	79,8	192,5
Lønn mv.		43,3	47,1	162,6	172,0
Administrasjonskostnader		14,1	15,2	53,6	53,1
Avskrivning/nedskrivning/verdiendring ikke-finansielle eiendeler		6,6	3,7	25,7	13,7
Andre driftskostnader		8,0	13,1	35,9	50,3
Sum driftskostnader	17	72,0	79,1	277,8	289,1
Resultat før tap		116,9	72,4	443,7	468,5
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	4	7,6	7,6	18,9	17,6
Resultat før skattekostnad		109,4	64,8	424,8	450,9
Skattekostnad		26,2	16,1	95,5	76,7
Resultat etter skatt		83,2	48,7	329,3	374,2
Hybridkapitaleierens andel av resultatet		4,7	3,2	17,9	11,7
EK-beviseierens og grunnfondets andel av resultatet		78,5	45,5	311,5	362,5
Resultat etter skatt		83,2	48,7	329,3	374,2
Resultat pr. egenkapitalbevis		1,23	0,75	4,87	6,01
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis		1,23	0,75	4,87	6,01

Totalresultat konsern

(Beløp i mill.)	Note	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Resultat etter skatt		83,2	48,7	329,3	374,2
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet					
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner		4,1	-5,3	4,1	-5,3
Skatt relatert til poster som ikke kan reklassifiseres		-1,0	1,3	-1,0	1,3
Totalresultat		86,3	44,7	332,4	370,2

Balanse konsern

(Beløp i mill.)	Note	31.12.2019	31.12.2018
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	10,11	302,5	603,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10,11	15,9	9,5
Utlån til og fordringer på kunder	4,7,8,10,11	34.225,3	35.147,4
Sertifikater og obligasjoner	10,11	6.755,1	5.173,1
Aksjer og andeler	10,11	629,6	606,8
Finansielle derivater	10,11,13,14	174,7	222,0
Investerings eiendommer		59,0	59,9
Varige driftsmidler		137,7	134,2
Leierettigheter		49,5	0,0
Andre eiendeler		23,9	19,6
Forsk.bet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter		12,6	6,9
Sum eiendeler		42.385,8	41.982,5
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10,11	300,6	300,4
Innskudd fra og gjeld til kunder	6,10,11	14.791,7	14.899,7
Finansielle derivater	10,11,13,14	35,3	30,7
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10,11,12	22.261,7	21.970,8
Andre forpliktelser		298,9	313,4
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		33,6	41,2
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		67,4	78,4
Utsatt skatt forpliktelse		5,0	3,7
Forpliktelser knyttet til leieavtaler		49,9	0,0
Ansvarlig lånekapital	10,11,12	400,4	400,0
Sum gjeld		38.244,3	38.038,3
Innskutt egenkapital		595,1	595,1
Hybridkapital		352,4	350,5
Opptjent egenkapital		3.194,0	2.998,6
Sum egenkapital		4.141,5	3.944,2
Sum gjeld og egenkapital		42.385,8	41.982,5

Endring egenkapital konsern

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital	Opptjent egenkapital					
	Sum egenkapital	Egenkapital-bevis	Overkurs	Fondsobligasjon	Utjevningsfond	Grunnfonds-kapital	Gavefond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital
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
Ordinært resultat	329,3	0,0	0,0	17,9	96,0	199,9	0,0	-6,2	21,7
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	3,0	0,0	0,0	0,0	0,9	1,9	0,0	0,0	0,3
Totalresultat	332,4	0,0	0,0	17,9	96,9	201,8	0,0	-6,2	22,0
Utbytte til EK-bevisiere 2018 vedtatt	-95,4	0,0	0,0	0,0	-95,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbytte på samfunnskapitalen 2018 vedtatt	-23,8	0,0	0,0	0,0	0,0	-23,8	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
Innfrivelse av hybridkapital	-150,0	0,0	0,0	-150,0	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
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

Årets forslag til utbytte til egenkapitalbevisierne på MNOK 74,6 ligger som en del av utjevningsfondet og årets forslag til allmennyttige gaver fra samfunnskapitalen på MNOK 59,7 ligger som en del av grunnfondskapitalen inntil de er endelig vedtatt av forstanderskapet.

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital	Opptjent egenkapital					
	Sum egenkapital	Egenkapital-bevis	Overkurs	Fondsobligasjon	Utjevningsfond	Grunnfonds-kapital	Gavefond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital
2018									
Egenkapital pr. 31.12.2017	3.384,3	207,3	387,8	0,0	409,3	1.731,6	38,1	197,6	412,6
Implementeringseffekt IFRS 9	6,6	0,0	0,0	0,0	5,1	9,5	0,0	0,0	-8,1
Reklassifisering av fondsobligasjon	351,7	0,0	0,0	351,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Omarbeidet egenkapital pr. 01.01.2018	3.742,5	207,3	387,8	351,7	414,4	1.741,1	38,1	197,6	404,5
Ordinært resultat	374,2	0,0	0,0	11,7	95,0	181,2	0,0	86,0	0,3
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	-4,0	0,0	0,0	0,0	-1,6	-2,9	0,0	0,0	0,5
Totalresultat	370,2	0,0	0,0	11,7	93,4	178,3	0,0	86,0	0,8
Utbytte til EK-bevisiere 2017 vedtatt	-103,7	0,0	0,0	0,0	-103,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbytte på samfunnskapitalen 2017 vedtatt	-51,9	0,0	0,0	0,0	0,0	-51,9	0,0	0,0	0,0
Betalte renter på hybridkapital	-16,8	0,0	0,0	-16,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatteeffekt på hybridkapital ført direkte mot EK	3,9	0,0	0,0	3,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Innfrivelse av hybridkapital	-200,0	0,0	0,0	-200,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utstedelse av hybridkapital	200,0	0,0	0,0	200,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
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

Årets forslag til utbytte til egenkapitalbevisierne på MNOK 95,4 ligger som en del av utjevningsfondet og årets forslag til allmennyttige gaver fra samfunnskapitalen på MNOK 23,8 ligger som en del av grunnfondskapitalen inntil de er endelig vedtatt av forstanderskapet.

Kontantstrømoppstilling konsern

(Beløp i mill.)		31.12.2019	31.12.2018
Driftsaktiviteter			
Resultat før skattekostnad		424,8	450,9
Justert for:			
Endring i netto opptj. renteinntekter og pål. rentekostnader		-9,2	1,3
Netto inn-/utbetaling av lån til kunder		924,4	-4.172,7
Endring i sertifikater og obligasjoner		-1.581,7	-655,2
Verdiendring aksjer og andeler		-4,5	-98,6
Endring i øvrige eiendeler i forbindelse med driften		-17,6	76,3
Endring i innlån fra kredittinstitusjoner		0,1	0,0
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder		-107,0	926,9
Endring i øvrig gjeld i forbindelse med driften		-71,1	63,5
Ikke-kontante poster inkludert i resultat før skattekostnad		36,2	27,3
Netto gevinst/tap fra investeringsaktiviteter		-2,2	-12,6
Netto gevinst/tap fra finansieringsaktiviteter		-0,1	4,1
Netto endring i forbindelse med investeringsaktiviteter		6,8	0,0
Annen endring		0,0	-0,8
Periodens betalte skatt		-86,2	-107,6
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	A	-487,3	-3.497,2
Investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler		-19,0	-20,0
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		0,3	92,1
Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av finansielle investeringer		-18,3	-23,1
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	B	-37,0	49,0
Finansieringsaktiviteter			
Netto inn-/utbetaling ved låneopptak til/fra kredittinstitusjoner		0,0	-30,0
Utbetaling ved tilbakebetaling av verdipapirer		-3.609,9	-2.638,0
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirer		3.951,7	6.502,4
Utbetaling av utbytte		-95,4	-103,7
Brutto utbetaling ved tilbakebetaling av hybridkapital		-150,5	-200,0
Brutto innbetaling ved utstedelse av hybridkapital		150,0	200,0
Betalte renter på hybridkapital		-15,9	-16,8
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	C	230,0	3.713,9
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	A+B+C	-294,3	265,7
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01.		612,6	346,9
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		318,3	612,6

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

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 2018, med unntak av IFRS 16 Leieavtaler som har erstattet IAS 17 fra og med 01.01.2019 og presentasjon av skattefradrag på renter fra fondsobligasjoner. Regnskapsprinsipper som følger av disse endringene er beskrevet under.

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 2018, note 3 vurderinger og anvendelse av estimater.

Leieavtaler (IFRS 16)

Ved overgang til IFRS 16 er konsernets klassifisering, resultat og balanse ikke påvirket der konsernet er utleier. Som leietaker har konsernet under IAS 17 tidligere klassifisert samtlige leieavtaler som operasjonelle leieavtaler. Det er konkludert at konsernets leie av lokaler skal balanseføres når leieperioden er lenger enn 12 måneder. Ved implementering av IFRS 16 er det pr. 01.01.2019 balanseført «leierettigheter» som eiendel med 57,6 mill. kroner for leie av lokaler samt tilsvarende «forpliktelse knyttet til leieavtaler» som gjeld på 57,6 mill. kroner. Ved implementering er såkalt modifisert retrospektiv metode valgt som innebærer at sammenligningstall for 2018 ikke er omarbeidet.

Leierettighetene i balansen innregnes med 100 % risikovekt i beregningsgrunnlaget ved beregning av kapitaldekning. Effekten ved implementering pr. 01.01.2019 utgjorde en reduksjon på 5 basispunkter i konsernets ren kjernekapitaldekning.

Endringen i regnskapsprinsipp har medført at leiekostnader som tidligere er resultatført som andre driftskostnader er erstattet med rentekostnader og avskrivninger i resultatregnskapet. Konsernets leiekostnad, som under IAS 17, ville vært resultatført som andre driftskostnader er i 4. kvartal 2019 redusert med 2,6 mill. kroner og erstattet med 0,3 mill. kroner i rentekostnad og 2,5 mill. kroner i avskrivninger. For året 2019 er andre driftskostnader redusert med 10,2 mill. kroner og erstattet med 1,0 mill. kroner i rentekostnad og 9,6 mill. kroner i avskrivninger. Det vises for øvrig til kvartalsrapport for 1. kvartal 2019 for nærmere beskrivelse av nye regnskapsprinsipper hvor konsernet er leietaker.

Presentasjon av skattefradrag på renter fra fondsobligasjoner (hybridkapital)

IAS 12 er endret med virkning fra og med 01.01.2019. Endringen medførte at skattefradrag på renter fra fondsobligasjoner (hybridkapital, klassifisert som egenkapital) presenteres som reduksjon i skattekostnad i resultatregnskapet. Før endringen ble skattefradraget ikke innregnet som en reduksjon i skattekostnaden, men presentert direkte i egenkapitalen. Endringen innebærer derfor en redusert skattekostnad i resultatregnskapet samt at hybridkapitaleiernes andel av resultat etter skatt økes tilsvarende. EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultat etter skatt påvirkes ikke av endringen.

Skattefradraget på fondsobligasjoner utgjør 1,2 mill. kroner i 4. kvartal 2019 og 4,5 mill. kroner for året 2019. Sammenligningstall er ikke omarbeidet.

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

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

31.12.2018	PM	BM	Finans	AS Finansiering	Sparebanken Øst Eiendom AS	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Netto rente- og provisjonsinntekter	311,8	114,2	-25,8	118,4	-2,3	47,1	1,7	565,1
Andre inntekter	66,0	8,7	-11,4	-23,8	22,4	137,8	-7,2	192,5
Driftskostnader	60,4	16,8	0,0	33,3	7,4	175,3	-4,1	289,1
Resultat før tap	317,4	106,1	-37,2	61,3	12,7	9,6	-1,4	468,5
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	-1,2	4,4	0,0	14,4	0,0	0,0	0,0	17,6
Resultat før skattekostnad	318,6	101,7	-37,2	46,9	12,7	9,6	-1,4	450,9
Skattekostnad	0,0	0,0	0,0	11,9	-0,6	65,8	-0,4	76,7
Resultat etter skatt	318,6	101,7	-37,2	35,0	13,3	-56,2	-1,0	374,2

Balanse

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

31.12.2018	PM	BM	Finans	AS Finansiering	Sparebanken Øst Eiendom AS	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Utlån til og fordringer på kunder	27.963,6	4.795,0	0,0	1.987,7	0,0	464,9	-63,8	35.147,4
Andre eiendeler	6,4	0,0	5.630,9	32,8	176,8	3.008,4	-2.020,2	6.835,1
Sum eiendeler	27.970,0	4.795,0	5.630,9	2.020,5	176,8	3.473,3	-2.084,0	41.982,5
Innskudd fra og gjeld til kunder	9.633,5	3.298,0	1.875,3	11,5	0,0	150,0	-68,6	14.899,7
Annen gjeld/mellomregning	18.336,5	1.497,0	3.755,6	1.723,5	91,9	-488,9	-1.777,0	23.138,6
Egenkapital	0,0	0,0	0,0	285,5	84,9	3.812,2	-238,4	3.944,2
Sum gjeld og egenkapital	27.970,0	4.795,0	5.630,9	2.020,5	176,8	3.473,3	-2.084,0	41.982,5

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.

	31.12.2019	31.12.2018
Ren kjernekapital		
Bokført egenkapital	3.789,1	3.593,7
Fradragsposter i ren kjernekapital		
Verdjusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-8,0	-6,4
Utbytter	-134,3	-119,2
Goodwill inkludert i verdsettelse av signifikante investeringer	-149,3	-150,9
Immaterielle eiendeler	-26,3	-17,8
Ren kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (ikke signifikant)	0,0	0,0
Ren kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (signifikant)	0,0	0,0
Andre fradrag i ren kjerne	-30,8	-27,7
Sum ren kjernekapital	3.440,3	3.271,8
Øvrig kjernekapital		
Fondsobligasjoner	350,0	350,0
Fradragsposter i øvrig kjernekapital		
Øvrig kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (ikke signifikant)	0,0	0,0
Øvrig kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (signifikant)	0,0	0,0
Sum øvrig kjernekapital	350,0	350,0
Sum kjernekapital	3.790,3	3.621,8
Tilleggskapital		
Ansvarlig lån	400,0	400,0
Fradragsposter i tilleggskapital		
Tilleggskapital instrumenter i andre finansinst. (ikke signifikant)	0,0	0,0
Tilleggskapital instrumenter i andre finansinst. (signifikant)	-57,3	-56,0
Sum tilleggskapital	342,7	344,0
Netto ansvarlig kapital	4.132,9	3.965,8

Note 3 - Kapitaldekning (forts.)

	31.12.2019	31.12.2018
Stater og sentralbanker	0,0	0,0
Lokale og regionale myndigheter	127,5	67,8
Offentlig eide foretak	0,0	0,0
Multilaterale utviklingsbanker	0,0	0,0
Institusjoner	42,8	73,3
Foretak	528,8	572,6
Massemarkedsengasjementer	1.703,3	1.655,3
Engasjementer med pant i eiendom	14.059,2	14.692,0
Forfalte engasjementer	194,4	159,7
Obligasjoner med fortrinnsrett	481,8	383,4
Andeler i verdipapirfond	0,0	0,0
Egenkapitalposisjoner	664,2	635,1
Øvrige engasjementer	243,0	238,3
Verdipapirisering	0,0	0,0
Beregningsgrunnlag kreditt- og motpartsrisiko	18.044,9	18.477,4
Beregningsgrunnlag valutarisiko	0,0	0,0
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1.363,1	1.294,6
Beregningsgrunnlag for svekket kredittverdighet motpart (CVA)	42,4	187,5
Sum beregningsgrunnlag	19.450,3	19.959,5
Ren kjernekapitaldekning	17,69 %	16,39 %
Kjernekapitaldekning	19,49 %	18,15 %
Kapitaldekning	21,25 %	19,87 %
Buffere		
Bevaringsbuffer	486,3	499,0
Motsyklisk buffer	486,3	399,2
Systemrisikobuffer	583,5	598,8
Buffer for systemviktige banker	0,0	0,0
Sum bufferkrav	1.556,0	1.497,0
Tilgjengelig bufferkapital	2.565,0	2.369,0
Uvektet kjernekapitalandel	8,81 %	8,48 %

Note 4 - Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier

Tapskostnad

	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	31.12.2019	31.12.2018
Endring modellberegnet avsetning trinn 1	1,1	1,2	0,9	-0,3
Endring modellberegnet avsetning trinn 2	0,4	1,4	1,0	-0,5
Endring modellberegnet avsetning trinn 3	-0,8	-0,3	-1,6	0,9
Økning i eksisterende individuelle nedskrivninger	0,7	0,8	8,7	8,1
Nye individuelle nedskrivninger	6,8	5,6	16,3	15,5
Konstaterte tap dekket av tidligere individuelle nedskrivninger	1,2	2,0	9,3	5,2
Reversering av tidligere individuelle nedskrivninger	-1,3	-2,3	-14,7	-13,7
Konstaterte tap hvor det tidligere ikke er avsatt for individuelle nedskrivninger	0,8	1,3	4,0	10,0
Inngang på tidligere konstaterte tap	-1,6	-2,2	-5,6	-8,3
Periodens amortiseringskostnad	0,2	0,2	0,7	0,8
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	7,6	7,6	18,9	17,6
- Herav tap på ubenyttede kreditter og garantier	0,2	0,1	0,1	0,2

Endringer i tap og brutto eksponering

Endring i tapsavsetninger	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 tap 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
Endring i brutto utlån fordelt pr. trinn	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

Tabellen over inkluderer ikke fastrenteutlån til virkelig verdi.

Note 5 - Misligholdte engasjementer kunder

	31.12.2019	31.12.2018
Betalingsmislighold (over 90 dager)		
Næring	12,4	11,5
+ Person	44,5	44,6
+ AS Financiering	152,6	140,7
= Brutto betalingsmislighold	209,5	196,8
- Tapsavsetninger	83,7	73,6
= Netto betalingsmislighold	125,8	123,3
Øvrige misligholdte engasjementer		
Næring	0,3	9,9
+ Person	6,2	56,9
+ AS Financiering	0,0	0,0
= Brutto øvrige misligholdte engasjementer	6,5	66,9
- Tapsavsetninger	0,3	1,7
= Netto øvrige misligholdte engasjementer	6,1	65,1
Misligholdte engasjementer		
Næring	12,7	21,5
+ Person	50,7	101,5
+ AS Financiering	152,6	140,7
= Brutto misligholdte engasjementer	215,9	263,7
- Tapsavsetninger	84,0	75,3
= Netto misligholdte engasjementer	131,9	188,4

Note 6 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

	31.12.2019	31.12.2018
Lønnstgere	8.388,9	8.580,4
Offentlig forvaltning	543,7	518,1
Jordbruk, skogbruk, fiske etc.	101,9	116,9
Industri og bergverk, kraft og vannforsyning	1.149,9	1.259,5
Bygg og anlegg	627,8	570,2
Varehandel/hotell og restaurant	442,1	448,4
Transport/kommunikasjon	219,4	223,8
Forr.m. finans tjenesteyting	1.453,5	1.306,9
Tjenesteytende næringer ellers	821,0	826,1
Omsetning og drift av fast eiendom	918,6	915,3
Utlandet	124,7	134,1
Sum innskudd fra kunder	14.791,7	14.899,7

Note 7 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

	31.12.2019	31.12.2018
Lønnstgere	29.349,3	30.337,9
Jordbruk, skogbruk, fiske etc.	97,0	108,2
Industri og bergverk, kraft og vannforsyning	80,7	69,2
Bygg og anlegg	417,5	417,1
Varehandel/hotell og restaurant	133,2	135,6
Transport/kommunikasjon	34,2	46,7
Forr.m. finans tjenesteyting	131,0	192,3
Tjenesteytende næringer ellers	788,5	788,2
Omsetning og drift av fast eiendom	3.264,0	3.117,0
Utlandet	42,0	36,6
Brutto utlån til kunder	34.337,2	35.248,8
Tapsavsetning på utlån	-111,9	-101,4
Netto utlån til kunder	34.225,3	35.147,4

Note 8 - Geografisk fordeling av utlån kunder

	31.12.2019	31.12.2018
Drammen	5.190,0	5.127,3
Nedre Eiker	2.399,0	2.458,4
Øvre Eiker	2.127,4	2.171,0
Buskerud forøvrig	4.479,3	4.006,0
Oslo	6.656,4	7.087,6
Akershus	5.703,3	6.292,0
Vestfold	2.787,3	2.836,9
Østfold	1.785,4	1.698,0
Resten av landet	3.167,0	3.535,0
Utlandet	42,0	36,6
Brutto utlån til kunder	34.337,2	35.248,8
Tapsavsetning på utlån	-111,9	-101,4
Netto utlån til kunder	34.225,3	35.147,4

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 parametere 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.

31.12.2019	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*
				Engasjementer	%						
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

31.12.2018	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*
				Engasjementer	%						
A	13.636,1	9,4	1.115,9	14.761,4	39,9	14.751,7	0,7	9,7	0,0	0,0	0,0
B	6.428,3	24,9	223,1	6.676,3	18,0	6.667,6	1,3	8,7	0,0	0,0	0,0
C	6.160,6	17,9	158,9	6.337,4	17,1	6.308,1	2,9	29,3	0,0	0,0	0,0
D	5.435,2	44,5	145,8	5.625,5	15,2	5.611,3	5,1	14,2	0,0	0,0	0,0
E	837,2	5,4	33,5	876,1	2,4	763,1	1,2	113,0	0,5	0,0	0,0
F	1.040,8	1,1	2,9	1.044,8	2,8	927,1	1,9	117,7	0,5	0,0	0,0
G	1.140,9	0,0	0,7	1.141,6	3,1	912,4	3,5	229,2	1,6	0,0	0,0
H	273,6	0,0	0,1	273,7	0,7	100,1	1,6	173,6	5,0	0,0	0,0
I	27,0	0,0	0,0	27,0	0,1	23,3	0,8	3,7	0,3	0,0	0,0
J	102,0	0,9	0,0	102,9	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	102,9	8,9
K	158,6	2,2	0,0	160,8	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	160,8	66,3
Ufordelt	8,5	0,0	0,0	8,5	0,1	8,5	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Sum	35.248,8	106,3	1.680,9	37.036,0	100,0	36.073,2	19,0	699,1	8,0	263,7	75,2

* Trinn 3 avsetning inkluderer individuelt vurderte tapsnedskrivninger på 73,1 mill. kroner

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

Note 10 - Klassifisering av finansielle instrumenter

31.12.2019	Virkelig verdi over resultatet		Målt til amortisert kost*	Totalt
	Holdt for omsetning	Målt til virkelig verdi		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0,0	0,0	302,5	302,5
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	15,9	15,9
Utlån til og fordringer på kunder	0,0	422,1	33.803,2	34.225,3
Sertifikater og obligasjoner	0,0	6.755,1	0,0	6.755,1
Aksjer og andeler	0,0	629,6	0,0	629,6
Finansielle derivater**	174,7	0,0	0,0	174,7
Sum finansielle eiendeler	174,7	7.806,8	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

31.12.2018	Virkelig verdi over resultatet		Målt til amortisert kost*	Totalt
	Holdt for omsetning	Målt til virkelig verdi		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0,0	0,0	603,1	603,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	9,5	9,5
Utlån til og fordringer på kunder	0,0	367,0	34.780,4	35.147,4
Sertifikater og obligasjoner	0,0	5.173,1	0,0	5.173,1
Aksjer og andeler	0,0	606,8	0,0	606,8
Finansielle derivater**	222,0	0,0	0,0	222,0
Sum finansielle eiendeler	222,0	6.146,9	35.393,0	41.761,9
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	0,0	300,4	300,4
Innskudd fra og gjeld til kunder	0,0	0,0	14.899,7	14.899,7
Finansielle derivater**	30,7	0,0	0,0	30,7
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0,0	0,0	21.970,8	21.970,8
Ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	400,0	400,0
Sum finansiell gjeld	30,7	0,0	37.570,9	37.601,6

* 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: Verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata

Det vises til note 22 i årsrapporten for 2018 for nærmere omtale av de enkelte regnskapspostene.

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	38,0	560,3	629,6
Finansielle derivater	0,0	174,7	0,0	174,7
Sum eiendeler til virkelig verdi	31,3	6.967,8	982,4	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

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	90,5	3,3	93,8
Avgang	33,4	0,0	33,4
Verdiendring	-2,0	-5,2	-7,2
Overført fra nivå 1 og 2	0,0	0,0	0,0
Balanse pr. utgangen av perioden	422,1	560,3	982,4

31.12.2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Virkelig verdi				
Utlån til og fordringer på kunder	0,0	0,0	367,0	367,0
Sertifikater og obligasjoner	0,0	5.173,1	0,0	5.173,1
Aksjer og andeler	21,6	23,0	562,2	606,8
Finansielle derivater	0,0	222,0	0,0	222,0
Sum eiendeler til virkelig verdi	21,6	5.418,1	929,2	6.368,9
Finansielle derivater	0,0	30,7	0,0	30,7
Sum gjeld til virkelig verdi	0,0	30,7	0,0	30,7

Bevegelse i nivå 3 for poster vurdert til virkelig verdi	Fastrenteutlån	Aksjer over resultatet	Sum
Balanse pr. 01.01.18	255,7	466,1	721,8
Netto realiserte gevinster	0,0	10,7	10,7
Tilgang	221,2	12,8	234,0
Avgang	112,8	11,4	124,2
Verdiendring	2,9	84,0	86,9
Overført fra nivå 1 og 2	0,0	0,0	0,0
Balanse pr. utgangen av perioden	367,0	562,2	929,2

Note 12 - Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld	31.12.2019	31.12.2018
Obligasjoner, pålydende	22.065,0	21.705,8
Verdijusteringer (inkl. over-/underkurs)	87,2	170,9
Påløpt rente	109,5	94,1
Sum verdipapirgjeld	22.261,7	21.970,8

Endring verdipapirgjeld	31.12.2019	Emittert	Forfalt/innløst	Endring egenbeholdn.	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2018
Obligasjoner, pålydende	8.915,0	1.450,0	2.192,0	0,0	0,0	9.657,0
OMF, pålydende NOK	13.150,0	2.500,0	508,0	600,0	0,0	11.758,0
OMF, pålydende SEK (omregn. NOK)	0,0	0,0	276,8	0,0	-14,0	290,8
Verdijusteringer (inkl. over-/underkurs)	87,2	0,0	0,0	0,0	-83,7	170,9
Påløpt rente	109,5	0,0	0,0	0,0	15,4	94,1
Sum verdipapirgjeld	22.261,7	3.950,0	2.976,8	600,0	-82,3	21.970,8

Endring ansvarlig lånekapital	31.12.2019	Emittert	Forfalt/innløst	Endring egenbeholdn.	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2018
Ordinær ansvarlig lånekapital, pålydende	400,0	0,0	0,0	0,0	0,0	400,0
Verdijusteringer (inkl. over-/underkurs)	-0,5	0,0	0,0	0,0	0,2	-0,7
Påløpt rente	0,8	0,0	0,0	0,0	0,1	0,7
Sum ansvarlig lånekapital	400,4	0,0	0,0	0,0	0,3	400,0

Note 13 - Finansielle derivater

31.12.2019	Kontraktssum	Virkelig verdi på sikringsinstrument		Verdijust.på
		Eiendeler	Forpliktelser	sikringsobjektet
				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	76,5
Sum instrumenter anvendt for sikringsbokføring		169,0	35,1	76,5
Sum derivater		174,7	35,3	76,5

Forskjell mellom virkelig verdi på sikringinstrumenter og verdijustering på sikringsobjekt forklares med påløpte renter.

31.12.2018	Kontraktssum	Virkelig verdi på sikringsinstrument		Verdijust.på
		Eiendeler	Forpliktelser	sikringsobjektet
				Forpliktelser
Virkelig verdi over resultatet				
Valutaterminer (forwards)	16,9	0,0	0,5	
Rentebytteavtaler (renteswapper)	765,0	0,9	8,8	
Anvendt for sikringsbokføring				
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	304,9	0,0	14,6	-14,0
Rentebytteavtaler (renteswapper)	7.315,0	221,1	6,8	170,9
Sum instrumenter anvendt for sikringsbokføring		221,1	21,4	156,9
Sum derivater		222,0	30,7	156,9

Forskjell mellom virkelig verdi på sikringinstrumenter og verdijustering på sikringsobjekt forklares med 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.

Eksponering pr. 31.12.2019	Brutto beløp	Motregnet	Balanseført beløp	Beløp som er gjenstand for nettooppgjør	Utvexlet sikkerhetsstillelse	Beløp etter mulig nettooppgjør
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
Eksponering pr. 31.12.2018						
Finansielle derivater eiendeler	175,6	0,0	175,6	-17,1	-101,8	56,7
Finansielle derivater gjeld	17,6	0,0	17,6	-17,1	0,0	0,5

Note 15 - Netto renteinntekter

	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1,5	0,7	4,6	2,2
Renter av utlån til kunder	315,3	260,4	1.168,0	973,2
Renter av sertifikater og obligasjoner	36,7	20,8	118,2	73,6
Sum renteinntekter	353,5	281,9	1.290,8	1.049,0
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	0,5	1,8	6,5	6,6
Renter på innskudd fra kunder	38,0	33,2	144,9	122,8
Renter på verdipapirgjeld	132,8	93,4	472,8	332,7
Renter på ansvarlig lånekapital	4,9	2,7	13,4	10,3
Sikringsfondsavgift	1,2	2,8	11,5	11,5
Sum rentekostnader	177,4	133,9	649,1	483,9
Netto renteinntekter	176,1	148,0	641,7	565,1

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

	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner	-9,3	-6,9	-12,7	-17,8
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og aksjederivater	2,5	-4,9	4,4	99,6
Netto verdiendring og gevinst/tap på fastrenteutlån	-1,0	1,6	-1,9	-0,1
Netto verdiendring og gevinst/tap på andre finansielle instrumenter	5,8	-2,1	0,7	4,6
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle instrumenter	-2,0	-12,3	-9,5	86,3

Note 17 - Driftskostnader

	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Lønnskostnader inkl. aga og finansskatt	37,0	41,7	142,4	149,3
Pensjonskostnader	4,0	3,1	13,3	12,7
Andre personalrelaterte kostnader	2,3	2,3	6,9	10,0
IT-kostnader	9,9	9,5	37,4	35,1
Andre administrasjonskostnader	4,3	5,7	16,2	18,0
Avskrivning/nedskrivning/verdiendring ikke-finansielle eiendeler	6,6	3,7	25,7	13,7
Driftskostnader eiendommer og lokaler	2,6	7,1	10,3	21,1
Øvrige driftskostnader	5,4	6,0	25,5	29,2
Sum driftskostnader	72,0	79,1	277,8	289,1

Note 18 - Garantiansvar og andre poster utenom balansen

Garantiansvar	31.12.2019	31.12.2018
Betalingsgarantier	14,0	23,6
Kontraktsgarantier	42,6	51,6
Lånegarantier	20,5	17,5
Annet garantiansvar	10,5	13,6
Sum garantier overfor kunder	87,6	106,3

Pantstillelser	31.12.2019	31.12.2018
Obligasjoner, pål. verdi, stilt som sikkerhet for låneadgang i Norges Bank	410,0	711,0
Sum pantstillelser	410,0	711,0

Morbank har ustedt 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 600,0 pr. 31.12.19 og MNOK 0,0 pr. 31.12.18 og er ikke hensyntatt i tabell under.

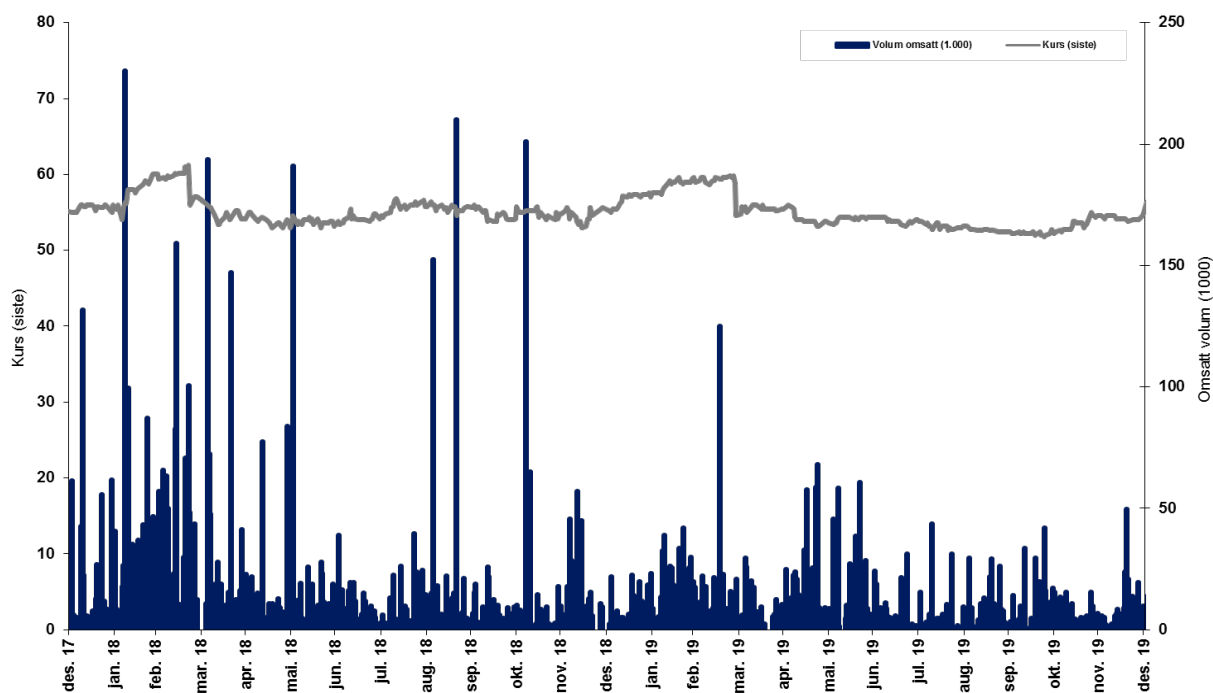
Fortrinnsrett	31.12.2019	31.12.2018
Fortrinnsrett iht. finansforetaksloven § 11-15 (pålydende)	13.750,0	12.048,8
Sum fortrinnsrett	13.750,0	12.048,8

Note 19 - Hendelser etter balansedagen

Konsernet har solgt eiendomsselskapet Tollbugt. 49-51 AS med næringseiendommen i Drammen sentrum. Eiendommen består av kontorlokaler og er utleid til eksterne leietakere samt til Sparebanken Øst Eiendom AS. Transaksjonen ble gjennomført 2. januar 2020 og innebærer at konsernet i 1. kvartal 2020 regnskapsfører en gevinst på om lag 20 mill. kroner etter skatt i ordinært resultat.

Note 20 - Egenkapitalbevis

Sparebanken Øst (SPOG)



De 20 største egenkapitalbevisene pr. 31.12.2019

Navn	Antall	%	Navn	Antall	%
1 MP Pensjon	1.667.815	8,04 %	11 Storetind AS	220.503	1,06 %
2 Cape Invest AS	1.405.705	6,78 %	12 Profond AS	177.425	0,86 %
3 Directmarketing Invest AS	999.500	4,82 %	13 Tindra Eiendom AS	169.663	0,82 %
4 Verdipapirfondet Eika utbytte	969.949	4,68 %	14 Morgan Stanley & Co. Intern.	153.607	0,74 %
5 Hansen, Asbjørn Rudolf	500.000	2,41 %	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 Nordnet Livsforsikring AS	123.903	0,60 %
9 AS Andersen Eiendomsselskap	238.900	1,15 %	19 Teigen, Hellik	120.400	0,58 %
10 Skandinaviske Enskilda Banken	232.649	1,12 %	20 Julius Johannessen & Sønner AS	120.200	0,58 %

Eierbrøk morbank

	01.01.2020	01.01.2019
Egenkapitalbeviskapital	207,3	207,3
Overkursfond	387,8	387,8
Utjevningsfond (ekskl. utbytte)	331,1	308,8
Andel fond for urealiserte gevinster	87,1	92,1
Sum teller (A)	1013,3	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

Resultatregnskap morbank

(Beløp i mill.)	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Renteinntekter	210,7	172,5	764,2	635,1
Rentekostnader	104,1	85,0	388,1	307,9
Netto renteinntekter	106,6	87,5	376,2	327,2
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	27,9	28,0	111,3	106,1
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	5,2	5,2	20,6	17,5
Utbytte	107,9	119,4	136,8	152,4
Netto verdiendring og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	-2,7	-11,9	-5,2	91,7
Andre driftsinntekter	1,7	1,1	7,7	4,7
Netto andre driftsinntekter	129,7	131,4	230,0	337,4
Lønn mv.	37,7	40,1	140,4	148,0
Administrasjonskostnader	11,1	12,7	42,8	43,8
Avskrivning/nedskrivning/verdiendring ikke-finansielle eiendeler	6,5	2,8	25,0	9,5
Andre driftskostnader	6,4	9,8	28,6	41,1
Sum driftskostnader	61,6	65,4	236,9	242,4
Resultat før tap	174,7	153,5	369,2	422,2
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	4,4	2,7	4,9	2,9
Resultat før skattekostnad	170,2	150,8	364,4	419,3
Skattekostnad	15,2	9,9	56,8	45,4
Resultat etter skatt	155,0	140,9	307,6	373,9
Hybridkapitaleiernes andel av resultatet	4,7	3,2	17,9	11,7
EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultatet	150,3	137,7	289,7	362,2
Resultat etter skatt	155,0	140,9	307,6	373,9
Resultat pr. egenkapitalbevis	2,35	2,28	4,54	6,01
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis	2,35	2,28	4,54	6,01

Totalresultat morbank

(Beløp i mill.)	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Resultat etter skatt	155,0	140,9	307,6	373,9
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet				
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	3,7	-5,9	3,7	-5,9
Skatt relatert til poster som ikke kan bli reklassifisert	-0,9	1,4	-0,9	1,4
Poster som senere kan bli reklassifisert til resultatregnskapet				
Utlån til virkelig verdi	-0,1	0,0	-0,2	-0,9
Skatt relatert til poster som kan bli reklassifisert	0,0	0,0	0,0	0,2
Totalresultat	157,7	136,4	310,3	368,7

Balanse morbank

(Beløp i mill.)	31.12.2019	31.12.2018
Eiendeler		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	302,5	603,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.273,2	2.155,1
Utlån til og fordringer på kunder	16.982,8	19.716,6
Sertifikater og obligasjoner	7.197,6	5.012,1
Aksjer og andeler	629,6	606,8
Finansielle derivater	57,2	80,1
Eierinteresser i konsernselskap	1.321,0	1.240,9
Utsatt skatt eiendel	6,8	7,2
Varige driftsmidler	89,6	84,4
Leierettigheter	84,8	0,0
Andre eiendeler	10,2	5,2
Forsk.bet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter	9,1	8,4
Sum eiendeler	28.964,4	29.519,9
Gjeld og egenkapital		
Gjeld til kredittinstitusjoner	620,2	540,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	14.879,5	14.974,3
Finansielle derivater	35,3	16,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.959,6	9.750,8
Andre forpliktelser	178,7	190,0
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	25,5	32,6
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	65,5	76,2
Forpliktelser knyttet til leieavtaler	85,5	0,0
Ansvarlig lånekapital	400,4	400,0
Sum gjeld	25.250,1	25.980,8
Innskutt egenkapital	595,1	595,1
Hybridkapital	352,4	350,5
Opptjent egenkapital	2.766,8	2.593,5
Sum egenkapital	3.714,3	3.539,1
Sum gjeld og egenkapital	28.964,4	29.519,9

Endring egenkapital morbank

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital	Opptjent egenkapital				Fond for	Verdiendr.
	Sum egenkapital	Egenkapital-bevis	Overkurs	Fondsobligasjon	Utjevningssfond	Grunnfondskapital	Gavefond	urealiserte gevinster	over totalres. som reklass.
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
Ordinært resultat	307,6	0,0	0,0	17,9	96,0	199,9	0,0	-6,2	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
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	2,8	0,0	0,0	0,0	0,9	1,9	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
Utbytte til EK-bevisiere 2018 vedtatt	-95,4	0,0	0,0	0,0	-95,4	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
Betalte renter på hybridkapital	-15,9	0,0	0,0	-15,9	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
Utstedelse av hybridkapital	150,0	0,0	0,0	150,0	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

Årets forslag til utbytte til egenkapitalbevisierne på MNOK 74,6 ligger som en del av utjevningssfondet og årets forslag til allmennyttige gaver fra samfunnskapitalen på MNOK 59,7 ligger som en del av grunnfondskapitalen inntil de er endelig vedtatt av forstanderskapet.

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital	Opptjent egenkapital				Fond for	Verdiendr.
	Sum egenkapital	Egenkapital-bevis	Overkurs	Fondsobligasjon	Utjevningssfond	Grunnfondskapital	Gavefond	urealiserte gevinster	over totalres. som reklass.
2018									
Egenkapital pr. 31.12.2017	2.971,7	207,3	387,8	0,0	409,3	1.731,6	38,1	197,6	0,0
Implementeringseffekt IFRS 9	15,5	0,0	0,0	0,0	5,1	9,5	0,0	0,0	0,9
Reklassifisering av fondsobligasjon	351,7	0,0	0,0	351,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Omarbeidet egenkapital pr. 01.01.2018	3.338,9	207,3	387,8	351,7	414,4	1.741,1	38,1	197,6	0,9
Ordinært resultat	373,9	0,0	0,0	11,7	95,0	181,2	0,0	86,0	0,0
Endring i utlån til virkelig verdi over totalres.	-0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	-4,5	0,0	0,0	0,0	-1,6	-2,9	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	368,7	0,0	0,0	11,7	93,4	178,3	0,0	86,0	-0,7
Utbytte til EK-bevisiere 2017 vedtatt	-103,7	0,0	0,0	0,0	-103,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbytte på samfunnskapitalen 2017 vedtatt	-51,9	0,0	0,0	0,0	0,0	-51,9	0,0	0,0	0,0
Betalte renter på hybridkapital	-16,8	0,0	0,0	-16,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatteeffekt på hybridkapital ført direkte mot EK	3,9	0,0	0,0	3,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Innfrielse av hybridkapital	-200,0	0,0	0,0	-200,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utstedelse av hybridkapital	200,0	0,0	0,0	200,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
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

Årets forslag til utbytte til egenkapitalbevisierne på MNOK 95,4 ligger som en del av utjevningssfondet og årets forslag til allmennyttige gaver fra samfunnskapitalen på MNOK 23,8 ligger som en del av grunnfondskapitalen inntil de er endelig vedtatt av forstanderskapet.

Kontantstrømoppstilling morbank

		31.12.2019	31.12.2018
Driftsaktiviteter			
Resultat før skattekostnad		364,4	419,3
Justert for:			
Endring i netto opptj. renteinntekter og pål. rentekostnader		-7,5	0,3
Netto inn-/utbetaling av lån til kredittinstitusjoner		-111,9	-222,6
Netto inn-/utbetaling av lån til kunder		2.738,1	-1.046,3
Endring i sertifikater og obligasjoner		-2.182,1	-650,6
Verdiendring aksjer og andeler		-4,5	-98,6
Endring i øvrige eiendeler i forbindelse med driften		-13,4	-2,3
Netto inn-/utbetaling av innlån fra kredittinstitusjoner		79,2	8,5
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder		-93,8	972,3
Endring i øvrig gjeld i forbindelse med driften		-70,6	-7,9
Ikke-kontante poster inkludert i resultat før skattekostnad		25,1	17,4
Netto gevinst/tap fra investeringsaktiviteter		-0,1	-1,5
Netto gevinst/tap fra finansieringsaktiviteter		0,9	2,6
Periodens betalte skatt		-47,8	-68,0
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	A	676,1	-677,4
Investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler		-17,6	-17,9
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		0,1	0,3
Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av finansielle investeringer		-18,3	-23,1
Netto inn-/utbetaling vedrørende investeringer i datterselskap		-80,0	-350,0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	B	-115,8	-390,7
Finansieringsaktiviteter			
Netto inn-/utbetaling ved låneopptak til/fra kredittinstitusjoner		0,0	-30,0
Utbetaling ved tilbakebetaling av verdipapirer		-2.192,4	-2.114,4
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirer		1.449,7	3.598,7
Utbetaling av utbytte		-95,4	-103,7
Brutto utbetaling ved tilbakebetaling av hybridkapital		-150,5	-200,0
Brutto innbetaling ved utstedelse av hybridkapital		150,0	200,0
Betalte renter på hybridkapital		-15,9	-16,8
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	C	-854,5	1.333,8
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	A+B+C	-294,3	265,7
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01.		612,6	346,9
Beholdning av kontanter og kontantekv. periodens slutt		318,3	612,6

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

Nøkkeltall konsern

	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018
Lønnsomhet					
1. Egenkapitalrentabilitet*	8,46	9,81	9,19	7,01	5,14
2. Rentenetto i % av GFK	1,64	1,53	1,44	1,41	1,44
3. Resultat etter skatt i % av GFK	0,77	0,89	0,81	0,62	0,47
4. Kostnader i % av GFK	0,67	0,64	0,55	0,75	0,77
5. Kostnader i % av inntekter (før tap på utlån/garantier)*	38,11	35,85	33,65	47,11	52,21
6. Kostnader i % av inntekter (ekskl. avk. på finansielle invest.)*	37,71	37,97	34,73	48,65	48,29
Balansetall					
7. Netto utlån til kunder	34.225,3	34.733,3	34.801,6	35.625,1	35.147,4
8. Utlånsvekst (kvartal)	-1,46	-0,20	-2,31	1,36	5,75
9. Innskudd	14.791,7	15.072,0	15.014,4	14.856,5	14.899,7
10. Innskuddsvekst (kvartal)	-1,86	0,38	1,06	-0,29	1,92
11. Gjennomsnittlig egenkapital	3.681,2	3.662,3	3.576,1	3.504,8	3.513,4
12. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	42.697,2	42.836,9	42.572,8	42.231,4	40.688,6
Tapsavsetninger på utlån og mislighold					
13. Tap i % av netto utlån til kunder (IB)*	0,09	0,04	0,04	0,05	0,09
14. Tapsavsetninger i % av brutto utlån til kunder*	0,33	0,30	0,30	0,28	0,29
15. Netto betalingsmislighold over 90 dager i % av netto utlån	0,37	0,36	0,35	0,31	0,35
16. Netto øvrige misligholdte engasjementer (i trinn 3) i % av netto utlån	0,02	0,13	0,15	0,17	0,19
Soliditet					
17. Ren kjernekapitaldekning inkl. 50% av udisponert resultat (%)	17,69	16,73	16,71	16,37	16,39
18. Ren kjernekapitaldekning (%)	17,69	16,15	16,35	16,22	16,39
19. Kjernekapitaldekning (%)	19,49	17,89	17,63	17,96	18,15
20. Kapitaldekning (%)	21,25	19,59	19,35	19,66	19,87
21. Risikovektet volum (beregningsgrunnlag)	19.450,3	20.134,9	20.003,5	20.165,2	19.959,5
22. Uvektet kjernekapitalandel inkl. 50% av udisponert resultat (%)	8,81	8,52	8,29	8,46	8,48
23. Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) (%)	8,81	8,26	8,13	8,39	8,48
Likviditet					
24. Innskuddsdekning	43,22	43,39	43,14	41,70	42,39
25. LCR (%)	265,11	257,83	261,62	207,87	224,93
Kontor og årsverk					
26. Antall bankkontorer	28	27	27	27	27
27. Årsverk	192	198	198	197	199
Egenkapitalbevis					
28. Eierbrøk (morbank) (%)	32,45	32,45	32,45	32,45	34,40
29. Antall egenkapitalbevis	20.731.183	20.731.183	20.731.183	20.731.183	20.731.183
30. Bokført egenkapital pr. bevis*	58,95	58,03	56,61	55,33	58,98
31. Resultat pr. egenkapitalbevis*	1,23	1,42	1,28	0,95	0,75
32. Utbytte pr. bevis	3,60	0,00	0,00	0,00	4,60
33. Omløpshastighet	11,83	9,97	20,54	18,97	18,20
34. Kurs	54,60	52,40	54,40	54,60	55,60

* 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 hybridkapital) 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.)	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018
Renteinntekter	353,5	333,4	309,4	294,4	281,9
Rentekostnader	177,5	167,9	156,1	147,7	133,9
Netto renteinntekter	176,0	165,6	153,4	146,8	148,0
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	22,5	23,7	22,6	21,0	23,3
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	10,9	11,3	11,2	11,3	12,0
Utbytte	0,0	26,4	2,5	0,0	0,0
Netto verdiendring og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	-2,0	-15,7	2,9	5,2	-12,3
Andre driftsinntekter	3,2	3,4	4,2	4,5	4,5
Netto andre driftsinntekter	12,9	26,5	21,0	19,4	3,5
Lønn mv.	43,3	42,1	30,2	47,0	47,1
Administrasjonskostnader	14,1	13,0	13,1	13,4	15,2
Avskrivning/nedskrivning/verdiendring ikke-finansielle eiendeler	6,6	6,5	6,4	6,2	3,7
Andre driftskostnader	8,0	7,2	9,0	11,7	13,1
Sum driftskostnader	72,0	68,8	58,7	78,3	79,1
Resultat før tap	116,9	123,2	115,7	87,9	72,4
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	7,6	3,4	3,7	4,2	7,6
Resultat før skattekostnad	109,4	119,8	112,0	83,7	64,8
Skattekostnad	26,2	24,2	26,0	19,1	16,1
Resultat etter skatt	83,2	95,7	85,9	64,5	48,7
Hybridkapitaleiernes andel av resultatet	4,7	5,1	4,1	3,9	3,2
EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultatet	78,5	90,5	81,9	60,6	45,5
Resultat etter skatt	83,2	95,7	85,9	64,5	48,7
Resultat pr. egenkapitalbevis	1,23	1,42	1,28	0,95	0,75
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis	1,23	1,42	1,28	0,95	0,75

Totalresultatutvikling konsern

(Beløp i mill.)	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018
Resultat etter skatt	83,2	95,7	85,9	64,5	48,7
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet					
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	4,1	0,0	0,0	0,0	-5,3
Skatt relatert til poster som ikke kan reklassifiseres	-1,0	0,0	0,0	0,0	1,3
Totalresultat	86,3	95,7	85,9	64,5	44,7

Balanseutvikling konsern

(Beløp i mill.)	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	302,5	440,7	437,5	244,9	603,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	15,9	8,5	10,7	10,2	9,5
Utlån til og fordringer på kunder	34.225,3	34.733,3	34.801,6	35.625,1	35.147,4
Sertifikater og obligasjoner	6.755,1	6.589,7	6.238,4	5.481,4	5.173,1
Aksjer og andeler	629,6	627,1	619,3	613,1	606,8
Finansielle derivater	174,7	325,8	273,3	223,6	222,0
Investeringseiendommer	59,0	59,3	59,5	59,7	59,9
Varige driftsmidler	137,7	136,8	135,9	135,8	134,2
Leierettigheter	49,5	50,7	52,9	55,2	0,0
Andre eiendeler	23,9	14,9	18,3	15,0	19,6
Forsk.bet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter	12,6	21,7	17,8	16,3	6,9
Sum eiendeler	42.385,8	43.008,5	42.665,2	42.480,3	41.982,5
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	300,6	302,2	300,5	301,8	300,4
Innskudd fra og gjeld til kunder	14.791,7	15.072,0	15.014,4	14.856,5	14.899,7
Finansielle derivater	35,3	19,5	8,0	12,9	30,7
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22.261,7	22.579,6	22.484,7	22.438,0	21.970,8
Andre forpliktelser	298,9	401,1	319,5	401,7	313,4
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	33,6	41,3	35,5	47,5	41,2
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	67,4	78,3	78,5	78,4	78,4
Utsatt skatt forpliktelse	5,0	3,5	3,2	2,6	3,7
Forpliktelser knyttet til leieavtaler	49,9	51,0	53,2	55,3	0,0
Ansvarlig lånekapital	400,4	400,3	400,2	400,1	400,0
Sum gjeld	38.244,3	38.948,6	38.697,7	38.594,7	38.038,3
Innskutt egenkapital	595,1	595,1	595,1	595,1	595,1
Hybridkapital	352,4	352,3	350,5	350,5	350,5
Opptjent egenkapital	3.194,0	3.112,5	3.022,0	2.940,1	2.998,6
Sum egenkapital	4.141,5	4.059,9	3.967,5	3.885,7	3.944,2
Sum gjeld og egenkapital	42.385,8	43.008,5	42.665,2	42.480,3	41.982,5

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

