

178. DRIFTSÅR

KVARTALSRAPPORT

4. KVARTAL 2020

-Urevidert



Kvartalsregnskap 4. kvartal 2020

Hovedtall konsern.....	3
Styrets beretning.....	4
Regnskap Sparebanken Øst Konsern	
Resultatregnskap	23
Balanse	24
Endring egenkapital	25
Kontantstrømoppstilling.....	26
Note 1 Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet.....	27
Note 2 Driftssegmenter.....	28
Note 3 Kapitaldekning.....	29
Note 4 Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier.....	31
Note 5 Misligholdte engasjementer kunder	34
Note 6 Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring	35
Note 7 Utlån til kunder fordelt på sektor og næring.....	35
Note 8 Geografisk fordeling av utlån kunder.....	35
Note 9 Kredittrisiko.....	36
Note 10 Klassifisering av finansielle instrumenter.....	37
Note 11 Finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	38
Note 12 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	39
Note 13 Finansielle derivater.....	40
Note 14 Motregning finansielle instrumenter	41
Note 15 Netto renteinntekter.....	42
Note 16 Netto verdiendringer og gevinst/tap på finansielle instrumenter.....	42
Note 17 Driftskostnader.....	42
Note 18 Garantiansvar og andre poster utenom balansen.....	43
Note 19 Egenkapitalbevis.....	43
Regnskap Sparebanken Øst Morbank	
Resultatregnskap	45
Balanse	46
Endring egenkapital	47
Kontantstrømoppstilling.....	48
Tilleggsinformasjon Sparebanken Øst Konsern	
Nøkkeltall.....	49
Definisjon nøkkeltall og alternative resultatmål.....	50
Resultatutvikling.....	51
Balanseutvikling	52

Hovedtall - konsern

Resultatregnskap (Beløp i mill.)	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Netto renteinntekter	164,0	176,0	632,1	641,7
Netto provisjonsinntekter	8,1	11,6	35,1	45,1
Netto resultat fra finansielle eiendeler	2,8	-2,0	148,1	19,4
Andre driftsinntekter	3,3	3,2	29,3	15,3
Sum netto inntekter	178,2	188,9	844,7	721,5
Sum driftskostnader	81,9	72,0	296,0	277,8
Resultat før tap	96,3	116,9	548,7	443,7
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	3,7	7,6	15,1	18,9
Resultat før skattekostnad	92,6	109,4	533,6	424,8
Skattekostnad	20,6	26,2	80,4	95,5
Resultat etter skatt	72,0	83,2	453,1	329,3
Nøkkeltall	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Lønnsomhet				
Egenkapitalrentabilitet*	6,82	8,46	11,47	8,74
Rentenetto i % av GFK	1,50	1,64	1,46	1,51
Resultat etter skatt i % av GFK	0,66	0,77	1,05	0,77
Kostnader i % av GFK	0,75	0,67	0,68	0,65
Kostnader i % av inntekter (før tap på utlån/garantier)*	45,96	38,11	35,04	38,50
Kostnader i % av inntekter (ekskl. avk. på finansielle invest.)*	46,69	37,71	42,50	39,57
Balansetall				
Netto utlån til kunder	35.443,8	34.225,3	35.443,8	34.225,3
Utlånsvekst (kvartal/12mnd)	13,00	-1,46	3,56	-2,62
Innskudd	14.845,1	14.791,7	14.845,1	14.791,7
Innskuddsvekst (kvartal/12mnd)	2,08	-1,86	0,36	-0,73
Gjennomsnittlig egenkapital	3.997,3	3.681,2	3.812,9	3.564,6
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	43.404,4	42.697,2	43.299,0	42.504,5
Tapsavsetninger på utlån og mislighold				
Tap i % av netto utlån til kunder (IB)*	0,05	0,09	0,04	0,05
Tapsavsetninger i % av brutto utlån til kunder*	0,35	0,33	0,35	0,33
Netto betalingsmislighold over 90 dager i % av netto utlån*	0,29	0,37	0,29	0,37
Netto øvrige misligholdte engasjementer (i trinn 3) i % av netto utlån*	0,02	0,02	0,02	0,02
Soliditet				
Ren kjernekapitaldekning (%)	17,96	17,69	17,96	17,69
Kjernekapitaldekning (%)	19,67	19,49	19,67	19,49
Kapitaldekning (%)	21,34	21,25	21,34	21,25
Risikovektet volum (beregningsgrunnlag)	20.471,4	19.450,3	20.471,4	19.450,3
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) (%)	9,03	8,81	9,03	8,81
Likviditet				
Innskuddsdekning	41,88	43,22	41,88	43,22
LCR (%)	266,93	265,11	266,93	265,11
Kontor og årsverk				
Antall bankkontorer	29	28	29	28
Årsverk	184	192	184	192
Egenkapitalbevis				
Eierbrøk (morbank) (%)**	31,40	32,45	31,40	32,45
Antall egenkapitalbevis	20.731.183	20.731.183	20.731.183	20.731.183
Bokført egenkapital pr. bevis*	61,18	58,95	61,18	58,95
Resultat pr. egenkapitalbevis*	1,04	1,23	6,62	4,87
Utbytte pr. bevis***	4,50	3,60	4,50	3,60
Omløpshastighet	24,98	11,83	20,64	15,17
Kurs	51,40	54,60	51,40	54,60

* Definert som alternativt resultatmål

** For eierbrøk pr. 01.01.2021, se note 19

*** Styrets inntilling til utbytte for 2020 er på inntil 4,50 kroner, hvor det utbetales 3,50 kroner etter forstanderskapets beslutning den 25.03.2021 og at forstanderskapet gir styret fullmakt til eventuelt å beslutte utbetaling av utbytte på inntil 1,00 kroner tidligst 1. oktober 2021 og senest innen ordinært forstanderskap i 2022

For definisjon av nøkkeltall og omtale av alternative resultatmål, se side 50

Styrets beretning

Covid-19-pandemien førte til at 2020 ble et av de mest volatile økonomiske årene i moderne tid, både nasjonalt og internasjonalt. På nåværende tidspunkt er vi fortsatt ikke i stand til å overskue de menneskelige og økonomiske konsekvensene av pandemien. Den norske økonomien har i et globalt perspektiv klart seg bra i 2020. Den svært robuste økonomien i Norge har gitt myndighetene mulighet til å iverksette økonomiske tiltakspakker som har medvirket til at det norske samfunnet så langt har kommet seg godt igjennom krisen, dog er det flere bransjer som har blitt sterkt negativt påvirket av myndighetenes smitteverntiltak. Ved inngangen til 2021 råder det fortsatt stor usikkerhet om videre utvikling. Til tross for at vaksineringsprosessen har startet og er godt i gang, har nye virusmutasjoner bidratt til at svært strenge og mer omfattende smitteverntiltak er iverksatt, foreløpig kun regionalt. Det er derfor for tidlig å oppsummere pandemiens konsekvenser både for næringslivet og samfunnet for øvrig.

Året 2020 ble et spesielt år for Sparebanken Øst. Besluttede smitteverntiltak med nedstengning av samfunnet i mars skapte en urolig og uoversiktlig situasjon for finansbransjen. Sparebanken Øst etablerte krisestab med hyppig møtevirksomhet som hadde til hensikt å sikre banken god likviditet, skape oversikt over risikoutviklingen gjennom tett kontakt med bankens kunder, sørge for at bankens kunder fikk tilgang på kreditt og betalingstjenester samt ivareta bankens ansatte på en best mulig måte. Forsiktighet og tilbakeholdenhet preget Sparebanken Øst fra mars til og med september. Redusert generell usikkerhet, økt kunnskap om effekten av myndighetenes tiltakspakker og større trygghet for bankens økonomiske utvikling bidro til at banken kunne ta et mer offensivt strategisk valg inn i fjerde kvartal knyttet til vekst i boliglån med lav risiko samt normalisering av nivået på bankens likviditetsreserver.

Bankens resultatet etter skatt for 2020 er meget godt og utgjør 453,1 mill. kroner og tilsvarer en egenkapitalrentabilitet på 11,47 prosent. Styret foreslår overfor forstandskapet et utbytte på inntil 4,50 kroner per egenkapitalbevis (totalt 93,3 mill. kroner) og inntil 25,9 mill. kroner til allmennyttige gaver. Styret foreslår i henhold til Finansdepartementets anbefaling om utbyttebegrensning et kontantutbytte på 3,50 kroner per egenkapitalbevis (totalt 72,6 mill. kroner) og avsetning til allmennyttige gaver på 5,7 mill. kroner, som utbetales på ordinær måte etter forstandskapets beslutning 25. mars 2021. Videre foreslår styret at det gis fullmakt til styret å beslutte utbetaling av utbytte på inntil 1,0 kroner per egenkapitalbevis (totalt 20,7 mill. kroner) og allmennyttige gaver på inntil 20,2 mill. kroner tidligst 1. oktober 2021 og senest innen ordinært forstandskap 2022. Styrets forslag til disponering til allmennyttige gaver avviker fra gjeldende utbyttepolitikk.

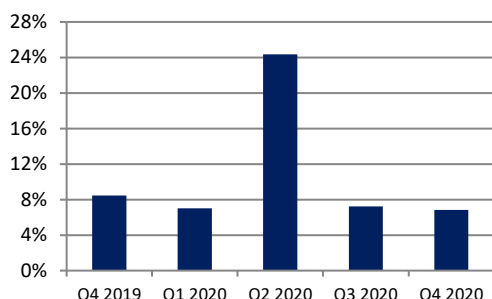
Resultatet i kvartalet

Sparebanken Øst oppnår et resultat i 4. kvartal 2020 på 72,0 mill. kroner etter skatt. Tilsvarende var resultatet etter skatt 83,2 mill. kroner i 4. kvartal 2019. Reduksjonen i

resultatet sammenlignet med samme kvartal i fjor forklares i hovedsak med lavere netto renteinntekter og økte kostnader knyttet til lønnsytelser, IT, formuesskatt og ekstern bistand.

Egenkapitalrentabiliteten i kvartalet er 6,82 prosent mot 8,46 prosent for samme kvartal i 2019.

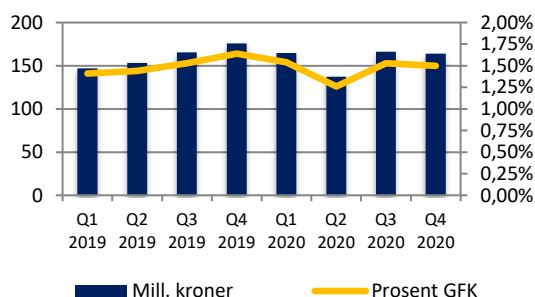
Etterfølgende tabell viser egenkapitalrentabiliteten de fem siste kvartalene.



Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjør 164,0 mill. kroner i 4. kvartal 2020 mot 176,0 mill. kroner i samme kvartal i 2019. Netto renteinntekter utgjør 1,50 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 4. kvartal 2020. Tilsvarende tall for samme kvartal i 2019 var 1,64 prosent. Med unntak av 2. kvartal har netto renteinntekter vært meget stabile gjennom 2020.

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



Netto andre driftsinntekter

Netto driftsinntekter omfatter provisjonsinntekter og -kostnader, utbytte, netto verdiendringer og gevinst/tap fra finansielle instrumenter og andre driftsinntekter. Netto andre driftsinntekter er 14,2 mill. kroner i 4. kvartal 2020 sammenlignet med 12,9 mill. kroner i samme kvartal i 2019.

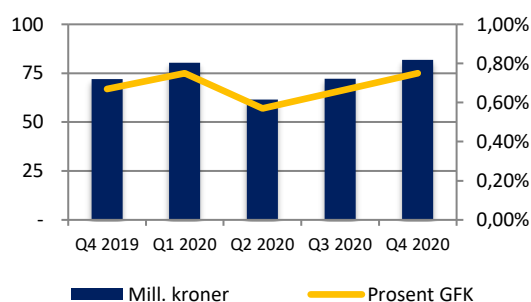
- Netto provisjonsinntekter utgjør 8,2 mill. kroner og reduseres med 3,4 mill. kroner fra samme kvartal i fjor. Reduksjonen forklares i hovedsak med lavere antall betalingstransaksjoner sammenlignet med samme kvartal i fjor.
- Inntektsført utbytte i 4. kvartal 2020 utgjør 6,4 mill. kroner og gjelder utdeling fra VN Norge AS i forbindelse med realisasjon av aksjer i Visa Inc. Til sammenligning ble det ikke inntektsført utbytte i 4. kvartal 2019.
- Netto verdiendringer og gevinst/tap fra finansielle instrumenter er negativ med 3,7 mill. kroner i 4. kvartal 2020 sammenlignet med negativt beløp på 2,0 mill. kroner i samme periode i fjor. Positiv verdiendring på bankens aksjer i Kraft Bank ASA utgjør 5,8 mill. kroner i kvartalet. Negative verdiendringer knyttet til aksjer og aksjerettigheter i Visa Inc. utgjør 9,1 mill. kroner sammenlignet med positive verdiendringer på 2,5 mill. kroner i samme kvartal i 2019. Den negative verdiendringen må sees i sammenheng med at det er inntektsført utbytte fra VN Norge AS. Verdien av aksjene i Norne Securities AS er i kvartalet verdiregulert ned med 0,6 mill. kroner. Verdiendring på likviditetsporteføljen er negativ med 4,1 mill. kroner i kvartalet. Til sammenligning var verdiendringen negativ med 7,1 mill. kroner i samme kvartal i 2019. Netto resultateffekter av valuta, derivater og fastrenteutlån til virkelig verdi er på 4,8 mill. kroner i 4. kvartal 2020 mot resultateffekter på 2,8 mill. kroner i samme kvartal i fjor. Kostnader ved tilbakekjøp av egenutstedt gjeld utgjør 0,4 mill. kroner i 4. kvartal 2020 mot 0,3 mill. kroner i samme periode i fjor.
- Andre driftsinntekter utgjør 3,3 mill. kroner i 4. kvartal 2020 sammenlignet med 3,2 mill. kroner i samme kvartal i 2019.

Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjør 81,9 mill. kroner i 4. kvartal 2020 tilsvarende 0,75 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I 4. kvartal 2019 utgjorde sum driftskostnader 72,0 mill. kroner tilsvarende 0,67 prosent. Endringen består av følgende:

- Lønn utgjør 46,3 mill. kroner mot 43,3 mill. kroner i samme kvartal i fjor. Økningen er i hovedsak relatert til kostnadsført overgangstillegg.
- Administrasjonskostnader utgjør 15,4 mill. kroner i 4. kvartal 2020 mot 14,1 mill. kroner i samme kvartal i 2019. Økningen gjelder i hovedsak IT- og markeds kostnader.
- Avskrivninger utgjør 7,4 mill. kroner mot 6,6 mill. kroner i 4. kvartal 2019. Økningen er i hovedsak knyttet til IT-investeringer.
- Andre driftskostnader utgjør 12,9 mill. kroner i 4. kvartal 2020 mot 8,0 mill. kroner i samme kvartal i 2019. Økningen er i hovedsak knyttet til kostnader i forbindelse med avvikling av Øst Inkasso AS, bruk av ekstern bistand samt økt formuesskatt.

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 3,7 mill. kroner i 4. kvartal 2020 mot 7,6 mill. kroner i 4. kvartal 2019.

Ved utgangen av kvartalet utgjør samlede tapsavsetninger 125,3 mill. kroner, tilsvarende 0,35 prosent av brutto utlån til kunder. Til sammenligning utgjorde samlede tapsavsetninger 112,8 mill. kroner, tilsvarende 0,33 prosent av brutto utlån til kunder, ved utgangen av 4. kvartal 2019. Andel individuelt vurderte tapsavsetninger utgjør 89,3 mill. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2020 mot 83,4 mill. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2019.

Det ble forbindelse med avslutningen av 1. kvartal 2020 gjennomført særskilte evalueringer og vurderinger av bankens utlånsporteføljer, herunder misligholdte engasjementer. Det er i etterfølgende kvartaler foretatt videre vurdering av porteføljene med oppdaterte vurderinger. Med grunnlag i gjennomganger og vurderingene er det ikke foretatt særskilt justering av tapsavsetningsnivå eller endringer i forutsetningene for modellberegnet tap i forventet scenario i 2020.

Den store økonomiske usikkerheten som oppstod i slutten av 1. kvartal 2020 som følge av covid-19-pandemien og oljeprisfallet vurderes som betydelig redusert ved utgangen av 2020 sammenlignet med utgangen av 1. kvartal 2020. Til tross for forbedringer i de makroøkonomiske forholdene, hersker det fortsatt usikkerhet om langsiktige virkninger. I 1. kvartal 2020 ble sannsynligheten for pessimistisk scenario økt fra 15 til 30 prosent, hvor forventet scenario ble redusert tilsvarende. Endringen i 1. kvartal 2020 medførte 4,1 mill. kroner i økte tapsavsetninger i trinn 1 og trinn 2. Sannsynlighetsvektningen av makrosenarioer er holdt uendret ved utgangen av 4. kvartal 2020. Modellberegnete tapsavsetninger i trinn 1 og trinn 2 er i 4. kvartal 2020 til sammen redusert med 2 mill. kroner og utgjør 35,7 mill. kroner ved utgangen av 2020. Tapsavsetninger på misligholdte engasjementer (trinn 3) er økt med 1,0 mill. kroner i 4. kvartal 2020 og utgjør 89,6 mill. kroner, hvorav 85,1 mill. kroner er knyttet til engasjementer i AS Finansiering.

Netto betalingsmislighold over 90 dager utgjør 0,29 prosent av netto utlån ved utgangen av 4. kvartal 2020 mot 0,37 prosent ved utgangen av 2019.

Utbyttevurdering

Styret har i sin forsvarlighetsvurdering særlig vektlagt de forhold som norske myndigheter har adressert i Finanstilsynets brev til Finansdepartementet, datert 21.12.2020, Finansdepartementets tilsvarende, datert 20. januar 2021, samt Finanstilsynets uttalelse, datert 20. januar 2021, som bygger på EBAs anbefaling om bankers utbytte, offentliggjort 15. desember 2020. EBA anmoder europeiske banker om å avstå fra utbytter og annen utdeling frem til 30. september 2021, med mindre særlig forsiktighet blir utvist. Ovennevnte er også basert på ESRBs vedtak, 15. desember 2020, som i stor grad viderefører sin anbefaling til nasjonale myndigheter om å be banker m.fl. å avstå fra utdeling av utbytte mv. Anbefalingen gjelder frem til 30. september 2021.

I sin vurdering har styret valgt å følge Finansdepartementets anbefalinger. Det er dog viktig å påpeke at Finanstilsynet i sine vurderinger har lagt til grunn at «Bankenes regulatoriske kapitaldekning er høy og har økt det siste året. En vesentlig del av denne økningen skyldes imidlertid regelverksendringer som ikke reflekterer en reell bedring i bankenes soliditet». Sparebanken Øst benytter seg av standardmodellen når banken beregner sin kapitaldekning og setter sitt kapitalmål, og har for praktiske formål ikke blitt berørt av de regelverksendringene som medfører at enkelte banker oppnår vesentlig forbedret kapitaldekning slik Finanstilsynet legger til grunn når bankenes soliditet omtales. Styret i Sparebanken Øst legger bankens kapitalsituasjon til grunn og ikke Finanstilsynets feilaktige og generaliserende antagelse om bankenes og bankens soliditet.

Styret besluttet 11. februar 2021 enstemmig å innstille på at forstandskapet vedtar utbytte på inntil 4,50 kroner per egenkapitalbevis

(totalt 93,3 mill. kroner) og inntil 25,9 mill. kroner til allmennyttige formål for 2020. Styret vurderer dette som forsvarlig og forenlig med forsiktig og god forretningsskikk under tilbørlig hensyn til tap som måtte være inntruffet etter regnskapsårets avslutning, eller som må påregnes å ville inntreffe, samt ut fra behovet for oppbygging av egenkapital i banken. Finansdepartementet har bedt om at norske banker som etter en særlig forsiktig vurdering og basert på ESRBs anbefaling finner grunnlag for utdelinger, fram til 30. september 2021, holder samlede utdelinger innenfor maksimalt 30 prosent av det samlede årsresultat for årene 2019 og 2020 (inkludert allerede utbetalt utbytte for regnskapsåret 2019). Styret i banken har på dette grunnlaget lagt følgende beregning til grunn (tall i millioner kroner):

Resultat morbank 2019 tilordnet egenkapitalbevis og grunnfond	289,7	
Utbetalt kontantutbytte basert på regnskapsåret 2019		74,6
Disponert til allmennyttige gaver basert på regnskapsåret 2019		59,7
Resultat morbank 2020 tilordnet egenkapitalbevis og grunnfond	419,0	
Sum resultat morbank 2019 og 2020	708,7	
Utbyttebegrensning (ref. Finansdepartementet) 30%	212,6	
Tidligere disponert til utbytter til egenkapitalbevisiere og allmennyttige gaver	134,3	
Disponibel ramme for utbytteutbetaling før 30. september 2021	78,3	

Styret innstiller derfor på at utbetaling av innstilt utbytte gjennomføres i henhold til Finansdepartementets anbefaling og at utbytte på kr. 3,50 per egenkapitalbevis (totalt 72,6 mill. kroner) samt avsetning til allmennyttige gaver på 5,7 mill. kroner utbetales på ordinær måte etter forstandskapetets beslutning. Styret innstiller videre på at forstandskapet gir styret fullmakt til eventuelt å beslutte utbetaling av utbytte på inntil kr. 1,00 per egenkapitalbevis (totalt 20,7 mill. kroner) og allmennyttige gaver på inntil kr. 20,2 mill. tidligst 1. oktober 2021 og senest innen ordinært forstandskap i 2022, dersom kapitalsituasjonen og myndighetenes retningslinjer tillater det, og eventuelle forskriftsendringer er vedtatt. Årets innstilte disponering avviker fra kommunisert

utbyttepolitikk når det gjelder disponeringen til allmennyttinge gaver.

Styret har i sin forsvarlighetsvurdering lagt særlig vekt på følgende forhold:

Myndighetene har gjentatt sin oppfordring om at norske banker avstår fra og avventer med å utdele utbytte og annen utdeling til usikkerheten er ytterligere redusert i det minste frem til 30. september 2021, med mindre særlig forsiktighet blir utvist.

Finanstilsynet henviser til EBA sin begrunnelse om at det fremdeles er betydelig økonomisk usikkerhet som følge av covid-19-pandemien, og at en konservativ tilnærming til utdelinger er avgjørende for å opprettholde forsvarlige kapitalnivåer, og for at europeiske banker kan fortsette å tilby kreditt. I en kunngjøring 15. desember 2020 oppfordret den europeiske sentralbanken (ECB) alle banker under direkte tilsyn av ECB om å unngå, eller begrense, utbetaling av utbytte og tilbakekjøp av aksjer fram til 30. september 2021. ECBs anmodning er direkte rettet mot de 115 bankene (per desember 2020) som er signifikante. Et av kriteriene for å være en signifikant bank i denne sammenhengen er størrelse, nærmere bestemt 30 milliarder euro. ECB anbefaler at nasjonale tilsynsmyndigheter, så langt det passer, legger samme tilnærming til grunn for banker i euroområdet som ikke er underlagt direkte tilsyn av ECB. Finanstilsynet fremholder at det fremdeles er stor usikkerhet om utviklingen i norsk økonomi og finansmarkedene i tiden fremover. De påpeker at bankenes utlånstap har økt som følge av krisen, at økningene så langt er moderate og i stor grad knyttet til oljerelaterte engasjementer. Videre påpekes det at ettersom store deler av næringslivet er påført vesentlige inntektstap, er det en risiko for at latente tap kan være undervurdert i bankenes tapsavsetninger.

Styret vurderer at Sparebanken Øst er en mindre sparebank med lav systemrisiko og derigjennom mindre betydning for stabiliteten i det finansielle systemet og at dette sammen med styrets forsvarlighetsvurderinger, muliggjør fremlagte forslag til disponering for regnskapsåret 2020.

Sparebanken Øst har hatt og har svært lave tap og lavt misligholdnivå og har ikke hatt verken økt mislighold eller økte tap i 2020. Banken hadde ved utgangen av 2020 netto betalingsmislighold over 90 dager i prosent av netto utlån på 0,29 prosent, per utgangen av 2019 hadde vi tilsvarende 0,37 prosent. Tapene per 31.12.20 er på 0,04 prosent av netto utlån til kunder, mens de ved utgangen av 2019 var på 0,05 prosent. Banken har ikke direkte eksponering mot oljerelatert virksomhet. Styret ser at enkelte bransjer og bedrifter opplever svikt i inntektene og at myndighetenes tiltakspakker treffer ulikt. Styret opplever også at mange bransjer og bedrifter samtidig går bedre enn noen gang og at næringslivet i regionen treffes av pandemien på svært ulike måter.

Sparebanken Øst har svært begrenset eksponering mot særskilte utsatte bransjer, ingen direkte eksponering mot oljerelatert virksomhet, misligholdet over 90 dager er lavt og er også lavere ved utgangen av 2020 enn ved utgangen av 2019. Tapene er lave og har ikke økt fra fjorårets taps-nivå per dags dato. Styret vurderer at tapsrisikoen i utlånsporteføljen er begrenset fremover.

Sparebanken Øst har styrket sin soliditet de siste årene og konsernets rene kjernekapitaldekning og uvektet kjernekapitalandel har utviklet seg slik:

	31.12.2020*	31.12.2019	31.12.2018
Ren kjernekapitaldekning	17,96 %	17,69 %	16,39 %
Kjernekapitaldekning	19,67 %	19,49 %	18,15 %
Beregningsgrunnlag	20.471,4	19.450,3	19.959,5
Uvektet kjernekapitalandel (LR)	9,03 %	8,81 %	8,48 %

*Tall for 31.12.20 er beregnet på bakgrunn av styrets forslag til disponering.

Bankens mål for ren kjernekapital er 14,75 prosent, myndighetenes samlede krav til ren kjernekapital for Sparebanken Øst er 12,8 prosent (ikke inkludert forventningene om P2G-buffer). Myndighetenes krav til uvektet kjernekapitalandel er 5 prosent.

Styret har i sin kapitalplanlegging hensyntatt fremtidige kjente bufferkrav og vektlegger også at bankens modell for beregning av soliditet som standardbank bygger på konservative prinsipper for beregningsgrunnlag som i forhold til IRB-bankenes modeller fremstår vesentlig mer solide og robuste. Styret har registrert at myndighetenes bestemmelser for kapitalberegning i IRB-banker har medført betydelige lettelser for disse bankene. Slike vesentlige lettelser har ikke Sparebanken Øst som standardbank fått, og ligger derfor heller ikke til grunn når bankens utbytteevne vurderes. Sparebanken Øst har også hensyntatt regler for kapitalvekting for «spekulativ eiendomsdrift» og effektene av slike kapitalvekter er innarbeidet i bankens regnskap og nøkkeltall. Styret har i sin vurdering også lagt til grunn bankens gjenoppbyggingsplan. Sparebanken Øst er en meget solid bank målt i både ren kjernekapitaldekning og uvektet kjernekapitalandel. Bankens risikovurderinger (ICAAP) tilsier at både kreditt-, markeds- og likviditetsrisiko anses som lav. Bankens kapitalplan (ICAAP) viser med tydelighet bankens soliditet også i lys av meget strenge stresstester som ligger til grunn for bankens total kapitalvurderinger samt utbytteforslaget for regnskapsåret for 2020. Styret mener at banken er meget solid og har en robust kapitalplan med betydelig tapsabsorberende evne som også kan møte fremtidige bufferkrav. Styret vurderer at stresstester knyttet til bankens kapitalplan (ICAAP) viser at styrets forslag til disponeringer i 2020 regnskapet er forsvarlig.

Framskrivninger under stress er gjort i bankens modell med utgangspunkt i dagens finansielle situasjon hensyntatt innstilt resultatdisponering per 31.12.20. Stresstesten viser at konsernet vil tilfredsstille dagens og kjente fremtidige krav til egenkapital, selv etter et strengt scenario med et kraftig og langvarig tilbakeslag. Scenariet gir kraftige effekter på realøkonomien og finansmarkedene etter en utvidet og langtrukken pandemi med nedstengning av norsk økonomi, økt antall konkurser, høy arbeidsledighet og negativ BNP-vekst. **Styrets vurdering er at ren kjernekapital er tilstrekkelig solid og robust, og at de**

disponeringer, for regnskapsåret 2020, som er innstilt og redegjort for, er forsvarlig.

Sparebanken Øst har hatt svært god likviditet gjennom 2020 og styret viser til at bankens LCR (i prosent) har steget gjennom året og er stabil ved utgangen av 2020. Per 31.12.19 var LCR 265,11 prosent, gjennom den første fasen i pandemien var LCR 371,91 prosent (per 30.06.20) og 337,87 prosent (per 30.09.20). Ved utgangen av året er LCR 266,93 prosent. Bankens likviditet har etter styrets vurdering vært særdeles god og ligger langt over myndighetenes LCR krav på 100 prosent og langt over egenfastsatt ramme på minimum 102 prosent og måltall på 115 prosent.

Sparebanken Øst har meget god kvalitet i sin kundeportefølje. Banken har lav andel lån til næringsvirksomhet i sin portefølje. Bankens næringsportefølje utgjør kun 14,2 prosent av bankens totale utlånsportefølje per 31.12.20. Videre vektlegger styret at banken har svært lav eksponering, både direkte og indirekte, mot bransjer som er definert som særlig utsatte bransjer. Sparebanken Øst har fortsatt ikke direkte eksponering mot bransjene olje eller shipping.

I sammenheng med pandemien ble det etter myndighetenes oppfordringer tilgjengeliggjort midlertidige avdragsordninger som sammen med myndighetenes ulike tiltakspakker skulle bidra til å redusere de kortsiktige negative konsekvensene av pandemien. Styret viser til at andelen personkunder med midlertidig avdragsfrihet er kraftig redusert fra 4,4 prosent per 30.06.20 (i prosent av utlånsportefølje) og 1,4 prosent per 30.09.20 til 0,3 prosent per 31.12.20. I næringsporteføljen er andelen med midlertidig avdragsfrihet også redusert svært mye fra 9,0 prosent per 30.06.20 og 0,7 prosent per 30.09.20 til 0,1 prosent per 31.12.20 og gjelder per 31.12.20 ett næringsengasjement på 4,7 mill. kroner. Styret har videre registrert at utviklingen i ordinære betalingslettelser er stabil, per 30.06.20 var andelen privatkunder med betalingslettelser 0,2 prosent og for næringsdrivende 0,1 prosent. Ved utgangen av 2020 er andelen ordinære

betalingslettelser på privatkunder 0,2 prosent, og næringsdrivende 0,2 prosent. Styret legger til grunn at det stabilt lave nivået på misligholdte lån og de lave tapene som banken har hatt og fortsatt har, underbygger at banken har god kvalitet i utlånsporteføljene også gjennom pandemien. Bankens administrasjon har i tillegg hatt tett kontakt med bankens kunder gjennom pandemien og det er ikke avdekket forhold som skulle tilsi at kredittrisikoen i porteføljen medfører vesentlig økt tapspotensiale som følge av covid-19 per 31.12.2020. Styret registrerer også at det per 31.12.2020 fortsatt kun er gitt to lån gjennom banken i henhold til statens garantiordning, på til sammen 3,5 mill. kroner.

Sparebanken Øst har per 31.12.20 et meget godt økonomisk resultat. Bankens økonomiske resultat er på «all time high»-nivå med et resultat før skatt på 533,6 millioner kroner og en egenkapitalrentabilitet etter skatt på 11,47 prosent. Netto renteinntekter i 2020 var relativt stabile fra året før til tross for at andre kvartal ble et svakt nettorente kvartal på grunn av svært store og kraftige utslag på markedsrentene. Kostnadskontrollen er god og kostnadsnivået er lavt. Bankens tap har over tid vært meget lavt og per 31.12.20 er tapene redusert til 15,1 mill. (0,04 prosent) fra 18,9 mill. (0,05 prosent) i 2019. Styret vektlegger at banken gjennom 2020 har opparbeidet seg et betydelig økonomisk resultat som synliggjør god bankdrift gjennom pandemien. Resultatet i 2020 gir handlingsrom for både vekst og utbetaling av utbytte samt svært stor evne til å absorbere eventuelle tap som måtte oppstå i tiden fremover.

Usikkerheten rundt den makroøkonomiske utviklingen er vesentlig redusert i forhold til tidligere. Usikkerheten er fortsatt noe høyere enn normalt ved inngangen til 2021. Dog er vi utsatt for betydelig mindre usikkerhet i dag enn i den første tiden etter virusutbruddet. Styret henviser i den forbindelse til Finansdepartementets melding 9. september 2020, SSB «Konjunkturtendensene 4/20» og til nasjonalbudsjettet for 2021. Internasjonal økonomi er sterkt preget av pandemien. Vaksinasjonsprogrammet vil etter hvert få full

effekt og det forventes gradvis avvikling av smitteverntiltak gjennom 2021. Norges handelspartnere vil ventelig hente seg inn i løpet av 2021 og de neste årene. Oljepengebruken har økt i 2020 og det strukturelle oljekorrigerte budsjettunderskuddet for 2020 anslås å tilsvare rundt 3,9 prosent av oljefondets markedsverdi ved inngangen til året. Ved bruk av oljepengene skal det vektlegges å jevne ut svingninger i økonomien for å sikre god kapasitetsutnyttelse og lav arbeidsledighet og den ekspansive politikken i 2020 er derfor i tråd med handlingsregelen (3 prosent). Husholdningenes konsum er lavere enn før koronautbruddet, selv om varekonsumet har vokst sterkt. Spareraten er høy, og det er ikke tidligere målt så høy sparerate som 15 prosent i inntekts- og kapitalregnskapet. Det forventes at konsumet vil stige gjennom 2021 slik at vi er tilbake på nivåer før korona først mot slutten av 2021. Det lave rentenivået forventes å øke fra midten av 2021 og frem til 2023. Rentenivået i perioden forventes fortsatt å ligge under normalt rentenivå.

Videre har styret lagt til grunn utviklingen i arbeidsledigheten og i boligprisene. Arbeidsledigheten ligger fortsatt over normalt (gammelt) nivå, men har falt betydelig siden april 2020. Arbeidsledigheten har ligget på ca. 3,7 prosent i gjennomsnitt så langt på 2000-tallet. Arbeidsledigheten i 2020 forventes å bli 4,8 prosent (målt ved Arbeidskraftsundersøkelsen) for deretter å falle gradvis til rundt 4 prosent i 2022 og 2023. Boligprisene stiger etter en liten nedgang i mars 2020. Lav rente er av betydning når boligprisene i Norge har steget 8,7 prosent i 2020. I Oslo har boligprisene steget med 12 prosent siste året. SSB anslår at boligprisene vil stige med 3-4 prosent per år i årene som kommer. Betydelig og økende konkurranse mellom bankene på lån til bolig viser klart bankenes evne til fortsatt å tilby lån til kundene, selv etter at et stort antall sparebanker har utbetalt utbytte og gaver for 2019. Dette underbygges av at Finansdepartementet den 11. september 2020 besluttet at midlertidige endringer i utlånsreguleringen knyttet til fleksibilitetskvotene for boliglån avvikles fra og med 4. kvartal 2020. Dette forsterker

inntrykket av at boligmarkedet beveger seg mot en normalisering.

Smittesituasjonen i Norge viser per 5. februar synkende trend, etter stigende trend rundt jule- og nyttårshøytiden. Vaksinasjonsprogrammet i Norge er igangsatt, men er utsatt for noe politisk polemikk på fremdrift. Ca. 200.000 mennesker er per 5. februar vaksinert med dose nummer en. Regjeringen har den 1. januar justert noe på de nasjonale smitteverntiltakene, med blant annet større åpning på skolene og i barne- og ungdomsidretten. Myndighetene advarer mot bølge tre og for lokale smitteutbrudd, med moderate konsekvenser. I sammenheng med oppblomstring av mutasjonsvarianter er det iverksatt kraftige, tidsbegrensede regionale smitteverntiltak. Styret legger til grunn at regionale variasjoner og oppblomstring av lokal smitte fortsatt vil finne sted, også når det gjelder mutasjonsvarianter. Tidligere har FHI vurdert at behandlingsskapiteten er god, både kommunalt og nasjonalt, og det er ikke mangel på beskyttelsesutstyr. Sykehusene har forbedret sine planer og det er ganske stor reservekapasitet for intensivbehandling i beredskap. Sykehusene har mye nytt utstyr og har også fått erfaring med behandling av slike pasienter, og behandlingsresultatene er gode. Styret oppfatter at smitteutviklingen vil kunne variere, spesielt i forhold til lokale utbrudd, og nye tiltak vil fortsatt kunne bli iverksatt for å redusere smitteutviklingen, dog uten de samme store konsekvensene som skapte svært stor usikkerhet tidlig i virusutbruddet. Igangsatt vaksinasjonsprogram forventes å være gjennomført i løpet av de neste månedene. **Styret oppfatter at usikkerheten rundt smitteutviklingen er betydelig redusert til tross for fortsatt variasjoner og svingninger.**

Sparebanken Øst har i overkant av 3.000 egenkapitalbeveiseiere, ca. 90 prosent av disse kan defineres som privatpersoner og småsparere. Styret ser at et utbytte for disse kan anses som renteavkastning på ordinære sparemidler og tidspunktet for utbetaling av utbytte vil kunne skape skattemessige negative konsekvenser. **Av hensyn til bankens store andel småsparere velger styret**

å beslutte å innstille på fremlagte utbytte-disponering, dog med utbetalingsbegrensninger på deler av utbyttet.

Covid-19-pandemien har medført betydelig utfordringer og økonomiske krevende tider for foreninger og lag. Innenfor idrett og kultur har pandemien skapt utfordringer også for arbeidet som er rettet mot barn og ungdom og andre spesielt sårbare grupper. Banken har en meget viktig rolle som økonomisk bidragsyter til frivillighet som er rettet mot å bedre barn og ungdoms oppvekstvilkår. Finansdepartementet presiserte i pressemelding 25. mars 2020 at et forbud mot utbytte og gaver vil gå ut over små sparebanker og medføre at gaver til lag og foreninger ikke kunne gis fremover. Styret innstiller på en avsetning til allmennyttige gaver på inntil 25,9 millioner kroner. Styret innstiller på å øremerke inntil 13 millioner kroner til korona-hjelpetiltak rettet spesielt mot barn og ungdom.

Etter en samlet vurdering mener styret det er forsvarlig og forenlig med forsiktig og god forretningsskikk under tilbørlig hensyn til tap som måtte være inntruffet etter regnskapsårets avslutning, eller som må påregnes å ville inntreffe, samt ut fra behovet for oppbygging av egenkapital i banken å beslutte å innstille på utbytte og allmennyttige gaver for regnskapsåret 2020.

Disponering av resultat for regnskapsåret 2020:

Resultat etter skatt morbank*	419,0 mill. kroner
Disponering til/fra FUG	-157,3 mill. kroner
Til disponering	261,7 mill. kroner
Tilført bankens grunnfond	153,6 mill. kroner
Avsatt til allmennyttige gaver	25,9 mill. kroner
Kontantutbytte til egenkapitalbeveiseierne	93,3 mill. kroner
Overføring til/fra utjevningsfondet	-11,1 mill. kroner

*EK-beveiseiernes og grunnfondets andel av resultatet.

Utbytte til egenkapitalbeveiseierne og allmennyttige gaver utgjør til sammen 119,2 mill. kroner og tilsvarer 28,5 prosent av

morbanks resultat til egenkapitalbevis-eierne og grunnfondet for 2020. Utdeling av utbytte over 50 prosent av morbanks resultat etter skatt skal etter finansforetakslovens § 10-6 tredje ledd meldes Finanstilsynet. Samlet utbytte på morbanks resultat medfører derfor ikke behov for melding til Finanstilsynet i forbindelse med utbetaling av utbytte for 2020, etter ordinære bestemmelser. Utbyttegraden til egenkapitalbevis-eierne er beregnet til 67,9 prosent og ligger således godt innenfor tidligere kommuniserte utbyttepolitikk som sier at utbyttet til egenkapitalbevis-eierne bør ligge mellom 50 – 75 prosent. Disponeringsgraden til allmennyttige gaver er beregnet til 27,8 prosent og ligger under kommunisert utbyttepolitikk (50-100 prosent), se bankens utbyttepolitikk for ytterligere detaljer.

Resultat for 2020

Resultatet for Sparebanken Øst i 2020 er meget godt. Resultat etter skatt utgjør 453,1 mill. kroner. Til sammenligning var resultat etter skatt 329,3 mill. kroner i 2019. Egenkapitalrentabiliteten i 2020 er 11,47 prosent mot 8,74 prosent i 2019. Resultateffekter fra aksjeinvesteringen i Frende Holding AS og gevinst ved salg av eiendom utgjør i 2020 til sammen 173,8 mill. kroner. Resultateffekt fra aksjeinvesteringen i Frende Holding AS var 15,7 mill. kroner i 2019.

Netto renteinntekter utgjør 632,1 mill. kroner og reduseres kun med 9,6 mill. kroner sammenlignet med fjoråret. Dette i et år med et betydelig uro rundt og press på bankenes renteinntekter som følge av koronakrisen. Banken reduserte utlånsrentene til kunder allerede i 2. kvartal. Reduksjonen i pengemarkedsrentene fikk imidlertid først effekt på innlånskostnadene fra og med 3. kvartal 2020.

Netto provisjonsinntekter utgjør 35,1 mill. kroner og viser en reduksjon på 10,0 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Reduksjonen forklares i all hovedsak med

lavere antall betalingstransaksjoner sammenlignet med fjoråret.

Mottatt utbytte i 2020 utgjør 11,8 mill. kroner og gjelder i all hovedsak utbytte fra Eksportfinans ASA med 5,1 mill. kroner og utbytte fra VN Norge AS med 6,4 mill. kroner i forbindelse realisasjon av aksjer i Visa Inc. Til sammenligning var mottatt utbyttet 28,9 mill. kroner ved utgangen av 2019, hvorav 26,4 mill. kroner gjaldt mottatt tilbakebetaling av egenkapital fra Frende Holding AS.

Netto verdiendringer og gevinst/tap fra finansielle instrumenter er positiv med 136,3 mill. kroner og øker med 145,8 mill. kroner sammenlignet med 2019. Positiv verdiendring på bankens aksjer i Frende Holding AS utgjør 154,0 mill. kroner sammenlignet med en negativ verdiendring på 10,7 mill. kroner i 2019. Positiv verdiendring på bankens aksjer i Kraft Bank ASA utgjør 5,8 mill. kroner i 2020. Positive verdiendringer knyttet til aksjer og aksjerettigheter i Visa Inc. utgjør 2,3 mill. kroner i 2020 sammenlignet mot positive verdiendringer på 15,2 mill. kroner i 2019, årets verdiendring må sees i sammenheng med at det er inntektsført utbytte fra VN Norge AS. Verdien av aksjene i Norne Securities AS er i 2020 verdiregulert ned med 0,6 mill. kroner. Verdiendring på likviditetsporteføljen er negativ med 18,4 mill. kroner sammenlignet med en negativ endring på 9,9 mill. kroner i 2019. Netto resultateffekter av valuta, derivater og fastrenteutlån til virkelig verdi er 2,8 mill. kroner i 2020, tilsvarende tall i 2019 var 2,7 mill. kroner. Kostnader ved tilbakekjøp av egenutstedt gjeld utgjør 9,6 mill. kroner i 2020 mot 6,8 mill. kroner i 2019.

Andre driftsinntekter utgjør 29,3 mill. kroner i 2020 mot 15,3 mill. kroner i 2019. Økningen forklares i hovedsak med gevinst ved salg av eiendom på 19,8 mill. kroner i 1. kvartal 2020 samtidig som leieinntektene er redusert med 4,8 mill. kroner som følge av eiendomssalg.

Sum driftskostnader utgjør 296,0 mill. kroner i 2020 mot 277,8 mill. kroner i 2019. Driftskostnadene øker i hovedsak som følge av avsetning til overskuddsdeling,

overgangstillegg, IT-kostnader og ekstern bistand.

Tap på utlån til kunder, ubenyttede kreditter og garantier utgjør 15,1 mill. kroner i 2020 mot 18,9 mill. kroner i 2019.

Skattekostnaden i 2020 er 80,4 mill. kroner og utgjør 15,1 prosent av resultat før skatt. Den lave skattekostnaden forklares i hovedsak med at positiv verdiendring på aksjene i Frende Holding AS samt gevinst ved salg av eiendom som omfattes av fritaksmetoden.

Balansen per 31.12.2020

Forvaltningskapitalen øker med 1.683,9 mill. kroner sammenlignet med 31.12.2019 og utgjør 44.069,7 mill. kroner ved utgangen av 2020.

Eiendeler

- Kontanter og fordringer på sentralbanker utgjør 409,4 mill. kroner per 31.12.2020 mot 302,5 mill. kroner per 31.12.2019.
- Netto utlån til kredittinstitusjoner utgjør 13,4 mill. kroner per 31.12.2020 mot 15,9 mill. kroner per 31.12.2019.
- Netto utlån til kunder utgjør 35.443,8 mill. kroner per 31.12.2020 mot 34.225,3 mill. kroner per 31.12.2019. Det er en økning på 1.218,6 mill. kroner siste 12 måneder, tilsvarende 3,56 prosent. Banken har i 2020 hatt stor bevegelse i sin utlånsportefølje som et resultat av bankens strategiske valg når pandemien traff det norske samfunnet. Bankens utlånsvolum er redusert frem til 4. kvartal. I 4. kvartal har utlånsveksten vært betydelig. Veksten har kommet som et resultat av bankens «Nybygger.no»-kampanje som er spesielt rettet mot markedets aller beste boliglånskunder. Dette påvirker også bankens nettorenteutvikling og soliditet gjennom året. Brutto utlån til personkunder utgjør 85,8 prosent av totale utlån til kunder.
- Beholdningen av sertifikater og obligasjoner utgjør 6.790,2 mill. kroner per 31.12.2020 mot 6.755,1 mill. kroner per 31.12.2019. Likviditetsreserver målt ved LCR utgjør 266,93 prosent per 31.12.2020 mot 265,11 prosent per 31.12.2019. Bankens likviditetsstrategi medfører en høy andel verdipapirer som teller med i LCR-beregningen. Forfallsstrukturen på markedsfinansiering påvirker LCR i stor grad.
- Aksjer og andeler utgjør 811,0 mill. kroner per 31.12.2020 mot 629,6 mill. kroner per 31.12.2019.

Bankens eierandel i Frende Holding AS utgjør 13,75 prosent og aksjeposten er per 31.12.2020 verdsatt til 481,2 mill. kroner.

Banken eier 4,85 prosent av aksjene i Eksportfinans ASA og aksjeposten er per 31.12.2020 verdsatt til 195,0 mill. kroner.

Balder Betaling AS er eid av flere uavhengige banker og har som hovedformål å eie disse bankenes aksjer i Vipps AS. Bankens eierandel i Vipps AS utgjør 0,70 prosent. Bankens aksjer i Balder Betaling AS er per 31.12.2020 verdsatt til 31,0 mill. kroner. Verdsettelsen er basert på underliggende aksjeverdi i Vipps AS.

Banken eier 6,85 prosent av aksjene i Kraft Bank ASA. Aksjeposten er per 31.12.2020 verdsatt til 28,8 mill. kroner.

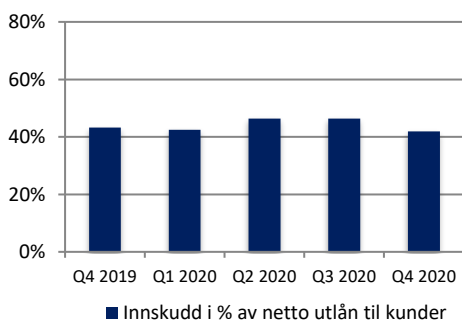
Banken eier C-aksjer i Visa Inc. Aksjeposten er per 31.12.2020 verdsatt til 35,4 mill. kroner. I tillegg har banken rettigheter til aksjer og A-aksjer i Visa Inc., eiet via VN Norge Forvaltning AS og rettigheter til aksjer eiet via VN Norge AS. Rettighetene og A-aksjene er per 31.12.2020 verdsatt til 22,4 mill. kroner.

Banken eier 14,1 prosent av aksjene i Norwegian Block Exchange AS (NBX). Aksjeposten er per 31.12.2020 verdsatt til 15,0 mill. kroner.

Gjeld

- Innskudd fra kunder utgjør 14.845,1 mill. kroner per 31.12.2020 mot 14.791,7 mill. kroner per 31.12.2019. Det er en økning siste 12 måneder på 53,5 mill. kroner, tilsvarende 0,36 prosent. Innskuddsdekningen i konsernet ved utgangen av 2020 er 41,88 prosent mot 43,22 prosent ved utgangen av 2019.
- Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer utgjør 23.111,0 mill. kroner per 31.12.2020 mot 22.261,7 mill. kroner per 31.12.2019. Graden av stabil og langsiktig finansiering målt ved NSFR er 120,42 prosent per 31.12.2020 mot 117,04 prosent per 31.12.2019. Gjennomsnittlig løpetid på markedsfinansiering er 3,13 år per 31.12.2020 mot 3,16 år per 31.12.2019.
- Andre låneopptak utgjør 601,0 mill. kroner per 31.12.2020 mot 300,6 mill. kroner per 31.12.2019. Økningen gjelder kortsiktig F-lån på 300,0 mill. kroner.
- Kortsiktige innlån (definert som innlån med gjenstående løpetid under 1 år) utgjør 3.292,0 mill. kroner per 31.12.2020.

Etterfølgende figur viser innskuddsdekning de fem siste kvartalene.

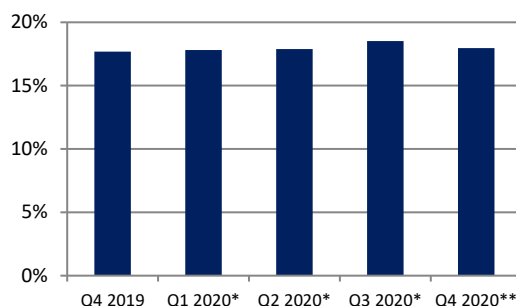
Kapitaldekning

- Kapitaldekningen målt ved ren kjernekapital utgjør 17,96 prosent ved utgangen av 2020 mot 17,69 prosent ved utgangen av 2019. Banken har implementert 150 % risikovekt i

beregningsgrunnlaget på finansiering av spekulativ investering i fast eiendom.

- Gjeldende pilar 2-krav for Sparebanken Øst er 1,8 prosent, dog minimum 360 mill. kroner. Kravet trådte i kraft 30. juni 2020. Gitt dagens nivå på motsyklisk buffer på 1 prosent, innebærer dette et samlet krav for ren kjernekapital på minst 12,8 prosent. Sparebanken Øst har et kapitalmål for ren kjernekapital på 14,75 prosent.
- Netto ansvarlig kapital utgjør 4.369,6 mill. kroner ved utgangen 2020, hvorav konsernets kjernekapital utgjør 4.026,2 mill. kroner. Med et beregningsgrunnlag på 20.471,4 mill. kroner tilsvarer dette en kapitaldekning på 21,34 prosent hvorav kjernekapitaldekningen utgjør 19,67 prosent. Banken benytter standard-metoden ved beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for kredittrisiko.
- Uvektet kjernkapitalandel utgjør 9,03 prosent ved utgangen av 2020 mot 8,81 prosent ved utgangen 2019. Kravet til uvektet kjernekapital er 5,0 prosent.

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



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

** Foreslått utbytte og allmennyttige gaver er fratrasket i egenkapitalen ved beregning av konsernets kapitaldekning.

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. Kredittstrategien er operasjonalisert i bankens kreditthåndbøker samt i øvrig instruksverk.

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.

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 lavere samlet kredittrisiko for banken. Eksponering mot næringseiendom utgjør en relativt stor andel av næringsporteføljen, men en begrenset andel av bankens totale

utlånsportefølje. Banken er ikke eksponert innenfor verken olje og oljerelatert virksomhet eller fiske- og oppdrettsvirksomhet. Banken har også generelt svært liten direkte og indirekte eksponering innenfor overnatting/servering-, import/eksport virksomheter, større industri- og handels virksomhet. Det er svært liten direkte og indirekte eksponering mot handelsvirksomhet utover dagligvare. Det ble i 1. kvartal 2020 iverksatt tett kontakt mot bankens bedriftskunder for å følge opp tidlige konsekvenser av covid-19. Banken valgte å prioritere særskilt oppfølging av de 100 største kundene samt kunder i særskilt utsatte bransjer. Bankens oppfølging og vurdering viser at utlånsporteføljen har lav risiko og er robust. Bruken av midlertidig avdragsfrihet, som følge av covid-19, er lav. Ved utgangen av 2020 er det kun ett næringsengasjement som har fått innvilget slik avdragsfrihet. Engasjementet utgjør 0,1 prosent av bedriftsmarkedsporteføljen. I forhold til myndighetenes lånegarantiordning er det mottatt kun et fåtall søknader og kun to lån er innvilget ved utgangen av 4. kvartal 2020.

Lån og kreditter til personmarkedet gis som hovedregel mot pant i bolig. Banken har en lav eksponering knyttet til utlån og kreditter uten tilhørende sikkerhet. Med konsernets høye andel av utlån til personmarkedet som i hovedsak fordeler seg geografisk på det sentrale østlandsområdet, vurderes personmarkedsporteføljen å ha sikkerheter og betjeningsevne i et bolig- og arbeidsmarked som forventes velfungerende over tid. Midlertidig avdragsfrihet som følge av covid-19 har blitt innvilget basert på permitteringsvarsler og ble i hovedsak innvilget i perioden mars til mai 2020. Ved utgangen av 4. kvartal 2020 er omfanget av midlertidig avdragsfrihet som følge av covid-19 betydelig redusert og utgjør total 0,3 prosent av personmarkedsporteføljen og 0,1 prosent i AS Financiering.

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) og som grunnlag for

deponering for låneadgang i sentralbanken. Bankens kredittrisiko overvåkes kontinuerlig og det foreligger oppdaterte oversikter over bankens totale motpartsrisiko.

Markedsrisiko

Sparebanken Øst har en finansstrategi som skal bidra til å sikre at bankens aktiviteter innenfor finansområdet er i tråd med de rammebetingelser og retningslinjer som følger av bankens overordnede forretningsidé, strategiske planer og budsjetter, samt at aktivitetene er forsvarlige i forhold til bankens evne og vilje til å bære risiko. Videre skal finansstrategien bidra til å sikre at bankens håndtering av finansiell risiko skjer i samsvar med de krav som følger av lover, forskrifter, rundskriv fra myndighetene og andre regulatoriske forhold. Sparebanken Øst har en likviditetsportefølje bestående av rentebærende verdipapirer i hovedsak utstedt av nordiske kredittforetak, norske banker, kommuner, stat og statsgaranterte foretak. Gjennom dette tar banken kredittspreadsrisiko.

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

Likviditetsrisiko

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

Sparebanken Øst utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) gjennom bankens heleide kredittforetak. I utgangspunktet utstedes OMF med lang løpetid, mens senior obligasjonslån

utstedes med løpetider som til enhver tid passer inn i eksisterende forfallsprofil.

Konsernet har ved utgangen av 2020 en meget robust likviditetssituasjon.

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 risiko for manglende etterlevelse av gjeldende lover, forskrifter og interne styringsdokumenter.

Styring og kontroll med operasjonell risiko ivaretas gjennom strategi for helhetlig risikostyring. Strategien vedtas av styret og evalueres minst en gang årlig. Strategien definerer klart hvem som har ansvar for etablering og gjennomføringen av internkontrollen. Den operasjonelle risikoen søkes holdt på et lavt nivå. Gjennom årlige gjennomganger av bankens nøkkelprosesser, etablerte internkontroller med årlig bekreftelse fra lederne på gjennomført internkontroll og kvartalsvis rapportering av registrerte hendelser og vurdert risikonivå til styret, overvåkes operasjonell risiko. Bevisstgjøring av de ulike avdelingens operasjonelle risiko, sikres blant annet gjennom workshops initiert av avdeling etterlevelse. Konsernet har ikke registrert vesentlige tap som følge av svikt i interne prosesser, systemer, menneskelig svikt eller uforutsette hendelser i 2020.

Rating

Moody's Investors Service endret 29. januar 2021 Sparebanken Østs langsiktige innskudd- og utsteder- rating til A1 fra A2. Oppgraderingen har sin bakgrunn i bankens forventede utstedelse av senior etterstilt gjeld som følge av krav om MREL offentliggjort av banken i børsmelding 15. desember 2020. Med en forventet økning i etterstilt gjeld anses risikoen for tap på innskudd og ordinær senior gjeld å være redusert. Det er stabile

utsikter på bankens rating. Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Sparebanken Øst Boligkreditt AS har rating 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 2020 er 48,3 prosent mot 48,5 prosent ved utgangen av 2019.

Selskapets forvaltningskapital per 31.12.2020 er 18.233,9 mill. kroner og består i all hovedsak av 1. prioritets pantelån i bolig, og er finansiert gjennom obligasjoner med fortrinnsrett og trekkrettighet fra morselskapet. Selskapets innskutte egenkapital er 1.150,0 mill. kroner, hvorav 426,4 mill. kroner er aksjekapital og 723,6 mill. kroner er overkurs. Resultat etter skatt i 2020 gir et overskudd på 107,4 mill. kroner mot 88,8 mill. kroner i 2019. Selskapet har ingen ansatte, men leier tjenester av Sparebanken Øst.

AS Finansiering er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst. Hovedproduktet er salgspantfinansiering av bruktbil. Selskapet oppnådde et overskudd etter skatt på 53,0 mill. kroner i 2020 mot 38,3 mill. kroner i 2019. Forvaltningskapitalen utgjør 2.234,4 mill. kroner. Ved utgangen av 2020 har selskapet 17 ansatte tilsvarende 17 årsverk.

Sparebanken Øst Eiendom AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst og skal være en forvalter av eiendommer tilhørende konsernet Sparebanken Øst. Selskapets driftsinntekter utgjør 25,2 mill. kroner i 2020 mot 10,1 mill. kroner i 2019. Det ble i 1. kvartal 2020 inntektsført gevinst ved salg av eiendom på 19,8 mill. kroner. Resultat etter skatt i 2020 viser et overskudd på 21,1 mill. kroner mot 1,4 mill. kroner i 2019. Ved

utgangen av 2020 har selskapet ingen ansatte utover daglig leder som er lønnet fra selskapet tilsvarende 0,2 årsverk.

Øst Prosjekt AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst og har som hovedformål å overta prosjekter og drive industri- og handelsvirksomhet til sikring og realisering av utsatte engasjementer i morbanken. Selskapet har ingen ansatte. Resultat etter skatt i 2020 viser et underskudd på 0,4 mill. kroner mot et overskudd på 0,6 mill. kroner i 2019. I 2. kvartal 2020 overtok selskapet et kontorbygg til en verdi av 8,2 mill. kroner som ledd i sikring av et låneengasjement i banken.

Øst Inkasso AS er et heleid datterselskap av Sparebanken. Inkassovirksomheten i selskapet er besluttet avvirket ved virksomhetsoverdragelse til Lindorff AS med virkning fra 1. januar 2021.

Selskapets driftsinntekter utgjør 9,4 mill. kroner i 2020 mot 8,5 mill. kroner i 2019. Resultat etter skatt i 2020 viser et underskudd på 1,2 mill. kroner mot et underskudd på 0,2 mill. kroner i 2019. Selskapet har ingen ansatte ved utgangen av 2020, daglig leder er ansatt i Sparebanken Øst.

Frende Forsikring

Frende Holding AS er eierselskapet for Frende Skade AS og Frende Liv AS (Frende Forsikring). Banken har en eierandel i holdingselskapet på 13,75 prosent. Frende er pr. 31.12.2020 eid av 14 sparebanker og 3 Varig-forsikrings-selskaper, der Sparebanken Vest er største aksjonær og Sparebanken Øst er tredje største aksjonær. Den 28.12.2020 ble det offentliggjort inngått avtale om samarbeid og eierskap i Frende mellom dagens eiere og Lokalbank-alliansen bestående av ti sparebanker fra tidligere Eika-alliansen. Frende 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 overskudd etter skatt på 559,6 mill. kroner i 2020 mot 322,5 mill. kroner i 2019.

Regnskapsprinsipper

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

Utbyttepolitikk

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

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

Makroøkonomisk utvikling

Covid-19-pandemien gjør at 2020 går inn i historien som et av de mest økonomisk volatile årene i moderne tid. I løpet av mars ble norsk og internasjonal økonomi sterkt preget av myndighetenes smittevernstiltak for å begrense skadeomfanget av sykdommen. Gjennom året har den økonomiske aktiviteten variert mye som følge av endringer i smittesituasjonen og dertil tilhørende lettelsener eller innskjerpingen av smittevernstiltakene.

Nedstengningen av økonomiene har i Norge og blant våre handelspartnere gjennomgående blitt møtt med store penge- og finanspolitiske grep for å hindre en langvarig

resesjon. Sentralbankenes styringsrenter ble raskt kuttet da likviditeten i finansmarkedene stoppet opp i mars og aksjemarkedene falt brått. I tillegg lanserte sentralbankene i USA, EU og Japan store programmer for støttekjøp av obligasjoner for å sikre kreditttilgangen i økonomiene. Tiltakene fra sentralbankene er signalisert å opprettholdes i flere år fremover og rentene vil trolig ligge nær null prosent i perioden.

Norges Bank kuttet også renten raskt. Styringsrenten ble først redusert fra 1,50 prosent til 1,0 prosent 12. mars. En uke senere ble renten kuttet med ytterligere 0,75 prosentpoeng. I starten av mai satt Norges Bank renten til 0,0 prosent. Parallelt med rentenedsettelsene og utvidet likviditetstilgang fra Norges Bank, lanserte regjeringen flere strakstiltak for å redusere de økonomiske skadevirkningene av pandemien. Kompensasjonsordninger for foretak med omsetningsfall over 30 prosent, utsettelse av skatte- og avgiftsinnbetalinger og lønnskompensasjon for permitterte var noen av ordningene som kom på plass i løpet av våren 2020.

I USA vil den økonomiske effekten av pandemien være mindre enn i EU for 2020. For året som helhet er anslaget at BNP vil falle med omkring 3,5 prosent, mens EUs BNP er forventet å falle med i overkant av 7,0 prosent. For Storbritannias del kom pandemien i tillegg til de negative konsekvensene på økonomien en som følge av utmeldingen fra EU. Det var helt frem til slutten av desember stor usikkerhet rundt utmeldingen og hvilke avtale EU og Storbritannia ville bli enige om når overgangsperioden tok slutt 31. desember 2020. Anslått nedgang i BNP i Storbritannia er på hele 10 prosent i 2020. De asiatiske landene har gjennomgående klart seg bedre økonomisk enn Europa og USA i 2020. De har i større grad lyktes med å holde smitten under kontroll og kunne dermed opprettholde et høyere aktivitetsnivå i økonomien.

Oljeprisen har blitt sterkt påvirket av den økonomiske situasjonen i verden i 2020. Nordsjøoljen falt fra 66 USD/fat ved utgangen

av 2019 til 19 USD/fat på det laveste i april som følge av covid-19-krisen og priskrigen mellom Russland og OPEC-landene. Utviklingen var positiv i andre halvår og oljeprisen endte året på litt over 50 USD/fat.

Norsk fastlandsøkonomi anslås å ende med en nedgang på rundt 3,5 prosent i 2020 etter sterke variasjoner i veksten gjennom året. I andre kvartal falt BNP med 6,3, mens økningen var på 5,2 prosent i tredje kvartal. Smittevernstiltakene har rammet den norske økonomien ulikt. Tjeneste- og service-næringene har sett et stor fall i etterspørselen, mens handel og deler av industrien har klart seg langt bedre. Ledigheten i Norge nådde toppen i mars med 10,6 prosent helt arbeidsledige. Ledigheten falt raskt utover sommeren og høsten i takt med at samfunnet åpnet opp og var i desember på 3,8 prosent. Boligmarkedet utviklet seg uventet sterkt som følge av rentekuttene og prisveksten tiltok gjennom året etter en nedgang i mars. Prisene økte med 8,7 prosent i 2020.

Utsiktene fremover

Den økonomiske usikkerheten som følge av covid-19-pandemien er betydelig redusert fra første halvår 2020. De langsiktige helsemessige og økonomiske konsekvensene er fortsatt uavklarte. Antallet smittetilfeller har vært økende siden august, og Norge fikk en smittetopp i begynnelsen av januar 2021. Smitteutviklingen hittil i år viser en synkende trend. Til tross for lavt nivå av smitte og synkende smittetrend har den senere tids funn av virusmutasjoner ført til innføring av svært strenge smittevern tiltak på Østlandet. Foreløpig er disse omfattende tiltakene formidlet å være av kortsiktig karakter. Svært strenge smittevern tiltak over tid skaper store negative økonomiske konsekvenser for flere bransjer. Det er per dags dato tre vaksiner som er godkjent i Norge. Vaksinasjonsprosessen har kommet godt i gang, men det er varslet om noe forsinkelser i fremdriften. Sparebanken Øst vurderer situasjonen slik at myndighetene virker å ha god oversikt og i stand til å iverksette effektive

smittevern tiltak. Myndighetene har også lansert støtteordninger for et stort antall aktører som virker å bidra til å redusere de negative økonomiske effektene av pandemien.

Statsbudsjettet som ble fremlagt 7. oktober 2020 anslår en god vekst i norsk økonomi gjennom 2021. BNP forventes å øke med 4,4 prosent samtidig som arbeidsledigheten fortsetter å falle. Budsjettet strammer inn på enkelte av de ekstraordinære støttetiltakene som har blitt gjennomført i år, men gir fremdeles en vekstimpuls til norsk økonomi neste år. SSB, Norges Bank og bankenes analysemiljøer forventer alle en relativt høy BNP-vekst i fastlandsøkonomien i 2021.

Arbeidsledigheten forventes å fortsette å falle det neste året hjulpet av etterspørselsvekst fra husholdningene og økt aktivitetsnivå i samfunnet.

Omsetningen og prisutviklingen på boliger utvikler seg positivt støttet av et lavt rentenivå og økt jobbsikkerhet. Stigende boligpriser gir støtte til økt boligbygging fremover etter at flere prosjekter ble utsatt i første halvår. Norges Banks utlånsundersøkelse for fjerde kvartal 2020 viser at etterspørselen etter boliglån var tilnærmet uendret. Bankenes utlånsmarginer på boliglån falt noe i fjerde kvartal på grunn av økte finansieringskostnader og litt sterkere konkurranse.

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

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

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 i form av vekstmuligheter og høy utbytteevne. Konsernet har videre fortsatt god likviditet som gir trygghet dersom tilgangen til finansiering for bankene fremover skulle bli utfordrende.

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. Pengemarkedsrentene har stabilisert seg på et historisk lavt nivå og fundingmarkedet for bankene er vel-fungerende. Sammen med reduksjonen i motsykisk kapitalbuffer i mars i fjor tilsier det at konkurransen vil være svært stor, spesielt på boliglån fremover. Presset på bankens rentenetto er forventet å være stort fremover.

Sparebanken Øst bygger sine kapitalberegninger på prinsippene i standardmodellen. Myndighetenes regulering innenfor kapital- og soliditetsområdet skaper svært store konkurransefordeler for noen få store banker på bekostning av den store majoriteten av norske sparebanker, herunder Sparebanken Øst. Det er svært bekymringsfullt at norske myndigheter velger å forskjellsbehandle banker gjennom kapitalberegningsregelverket, ved at lik risiko blir ulikt behandlet. Dersom myndighetene velger å opprettholde denne forskjellsbehandlingen vil det føre til store konsekvenser for strukturen i norsk finansbransje og for hvordan den enkelte sparebank vil innrette sin virksomhet i fremtiden. Sparebanken Øst vil arbeide for at rammevilkårene for norske banker er like og

at konkurransen mellom bankene kan opprettholdes uten bruk av slike virkemidler.

Med utgangspunkt i de lave pengemarkedsrentene tilbyr banken historisk lave utlånsrenter på boliglån gjennom det selvbetjente konseptet «Nybygger.no» fra 9. oktober 2020. Sparebanken Øst har lang erfaring med å benytte ulike salgskanaler. Selvbetjeningsløsningene i banken er kostnadseffektive og muliggjør svært konkurransedyktige renter med lavere marginer. Banken forventer å oppnå en utlånsvekst fremover på linje med kredittveksten i samfunnet.

Vekst i utlån til personer vil i hovedsak komme på 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 vil fortsette målrettet å implementere prinsipper for grønne produkter og grønn funding. Rammeverket for grønn produktutvikling og klassifisering av kunder basert på bærekraft—kriterier og banken rapporterer i 2020 etter Global Reporting Initiativ-standarder (GRI). GRI er et anerkjent globalt system og rammeverk for bærekraftsrapportering, som er anbefalt i Oslo Børs sin veiledning for rapportering av bærekraft. Det vil være områder i rapporteringen som vil bli videreutviklet fremover, og rapporteringen vil derfor ikke oppfylle GRI-standarden fullt ut per 31.12.2020.

Finanstilsynet fastsatte Sparebanken Øst sitt MREL krav 15. desember 2020 til 31,6 prosent av et justert beregningsgrunnlag. Kravet til etterstillelse skal oppfylles innen 1. januar 2024, og kan fases inn ved at konsernet fram til 1. januar 2024 kan medregne i oppfyllelsen av minstekravet usikret senior obligasjonsgjeld (Senior preferred) utstedt fra Sparebanken Øst til eksterne investorer med gjenværende løpetid på minst ett år. Innfasingen av kravet til etterstillelse skal som et minimum være lineær over årene 2021, 2022 og 2023. Banken skal innen utgangen av 1. kvartal 2021 sende

en plan for utstedelse av etterstilt gjeld til Finanstilsynet. Denne planen skal ta utgangspunkt i en prognose for et justert beregningsgrunnlag ved utløpet av innfasingsperioden. Sparebanken Øst skal i løpet av 2021 som et minimum fase inn 1/3 av det totale estimerte behovet for etterstilt gjeld i innfasingsperioden.

Finansdepartementet har besluttet ny utlånsforskrift, som skal gjelde i fire år fra 1. januar 2021 og evalueres høsten 2022. Forskriften er en sammenslåing av den tidligere boliglånsforskriften og forbrukslånsforskriften. De fleste kravene i de tidligere forskriftene videreføres, selv om Finanstilsynet foreslo en del endringer i sitt høringsnotat i slutten av september 2020. Det betyr at forskriften viderefører kravene om gjeldsgrad på inntil 5 ganger årsinntekt, belåningsgrad på maksimalt 85 prosent for primærboliger, evne til å betjene renteøkning på 5 prosent og krav om avdragsbetaling for lån med belåningsgrad over 60 prosent. Fleksibilitetskvoten på 8 prosent i Oslo og 10 prosent i resten av landet videreføres også.

Etter forslag fra Finanstilsynet er det fastsatt en ny bestemmelse som gjelder restrukturering av gjeld, som gir økt rom for å hjelpe kunder med gjeldsproblemer gjennom såkalte omstartslån. For slike lån gjelder ikke kravene til gjeldsgrad og evne til å håndtere renteheving på 5 prosent. For øvrig er det klargjort at kravene til boliglån også gjelder ved boliglån til enkeltpersonforetak. Videre at bestemmelsene om belåningsgrad (§ 7), tilleggsikkerhet (§ 8), refinansiering (§ 10) og fleksibilitetskvote (§ 12) også gjelder ved boliglån til juridiske personer. Det vil si at kravet om avdragsbetaling ved belåningsgrad utover 60 prosent (§ 9) ikke gjelder lenger for boliglån til juridiske personer.

Sparebanken Øst mener fortsatt at utlånspraksisen bør være bankenes eget ansvar, og at ansvaret for utlånspraksisen fullt ut bør tilbakeføres til bankene når risikonivået avtar. Det er derfor positivt at forskriften er

tidsavgrenset og at den skal evalueres høsten 2022.

Det foreligger etter bankens oppfatning fortsatt betydelig usikkerhet knyttet til rammebetingelser og fremtidige kapitalkrav for banker som beregner kapitalkrav etter standardmetoden.

Fra 31. desember 2020 økte systemrisikobufferkravet med 1,5 prosent fra 3 til 4,5 prosent, og det ble innført gulv for risikovekting av eiendomslån. For banker som ikke benytter IRB-metode og ikke er systemviktige skal dagens krav til 3 prosent gjelde frem til 31. desember 2022.

Finansdepartementets økning av systemrisikobuffer er knyttet direkte til kapitallettelsene i Pilar 1 som følge av innføringen av CRR/CRD IV gjeldende 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. For Sparebanken Øst vil dette innebære en økning i kapitalkravet fra og med 31. desember 2022.

Motsyklisk kapitalbufferkrav er fortsatt på 1 prosent etter at denne ble satt ned 13. mars 2020 med 1,5 prosent fra 2,5 prosent i forbindelse med koronakrisen. Det er grunn til å anta at myndighetene vil vurdere å øke motsyklisk buffer når økonomien normaliserer seg. Norges Bank har signalisert at de forventer å gi råd om å øke bufferkravet igjen i løpet av 2021, varslingsfristen før en eventuell økning trer i kraft, er ett år.

Finansdepartementet ba Finanstilsynet i desember om å evaluere sin fastsettelse av pilar 2-kapitalkravene, hvor de understreket viktigheten av transparens og systematisk oppbygging av disse. De varslet også at det kan bli aktuelt med nærmere regulering av rammene for denne prosessen.

Hokksund, 31. desember 2020

Drammen, 11. februar 2021

Øivind Andersson
leder

Cecilie Hagby
nestleder

Elly Therese Thoresen
medlem

Jorund Rønning Indrelid
medlem

Arne K. Stokke
medlem

Richard Tandberg Olsen
varamedlem

Ole-Martin Solberg
ansattes repr.

Sissel Album Fjeld
ansattes repr.

Pål Strand
adm. direktør

Resultatregnskap konsern

(Beløp i mill.)	Note	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		217,7	313,7	992,9	1.161,4
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		20,3	39,8	128,6	129,5
Rentekostnader		74,0	177,5	489,3	649,1
Netto renteinntekter	15	164,0	176,0	632,1	641,7
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		19,8	22,5	78,0	89,9
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		11,6	10,9	42,9	44,8
Utbytte		6,4	0,0	11,8	28,9
Netto verdiendringer og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	16	-3,7	-2,0	136,3	-9,5
Andre driftsinntekter		3,3	3,2	29,3	15,3
Netto andre driftsinntekter		14,2	12,9	212,6	79,8
Lønn mv.		46,3	43,3	167,4	162,6
Administrasjonskostnader		15,4	14,1	57,4	53,6
Avskrivning/nedskrivning/verdiendring ikke-finansielle eiendeler		7,4	6,6	27,3	25,7
Andre driftskostnader		12,9	8,0	43,9	35,9
Sum driftskostnader	17	81,9	72,0	296,0	277,8
Resultat før tap		96,3	116,9	548,7	443,7
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	4	3,7	7,6	15,1	18,9
Resultat før skattekostnad		92,6	109,4	533,6	424,8
Skattekostnad		20,6	26,2	80,4	95,5
Resultat etter skatt		72,0	83,2	453,1	329,3
Hybridkapitaleiernes andel av resultatet		3,4	4,7	15,9	17,9
EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultatet		68,5	78,5	437,2	311,5
Resultat etter skatt		72,0	83,2	453,1	329,3
Resultat pr. egenkapitalbevis		1,04	1,23	6,62	4,87
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis		1,04	1,23	6,62	4,87

Totalresultat konsern

(Beløp i mill.)	Note	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Resultat etter skatt		72,0	83,2	453,1	329,3
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet					
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner		-2,4	4,1	-2,4	4,1
Skatt relatert til poster som ikke kan reklassifiseres		0,6	-1,0	0,6	-1,0
Totalresultat		70,2	86,3	451,4	332,4

Balanse konsern

(Beløp i mill.)	Note	31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler			
Konter og fordringer på sentralbanker	10,11	409,4	302,5
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10,11	13,4	15,9
Utlån til og fordringer på kunder	4,7,8,10,11	35.443,8	34.225,3
Sertifikater og obligasjoner	10,11	6.790,2	6.755,1
Aksjer og andeler	10,11	811,0	629,6
Finansielle derivater	10,11,13,14	374,1	174,7
Investerings eiendommer		11,9	59,0
Varige driftsmidler		145,1	137,7
Leierettigheter		44,1	49,5
Andre eiendeler		14,9	23,9
Forsk.bet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter		11,7	12,6
Sum eiendeler		44.069,7	42.385,8
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10,11	601,0	300,6
Innskudd fra og gjeld til kunder	6,10,11	14.845,1	14.791,7
Finansielle derivater	10,11,13,14	17,9	35,3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10,11,12	23.111,0	22.261,7
Andre forpliktelser		501,8	298,9
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		43,0	33,6
Andre avsetninger og forpliktelser		62,9	67,4
Utsatt skatt forpliktelse		0,0	5,0
Forpliktelser knyttet til leieavtaler		44,9	49,9
Ansvarlig lånekapital	10,11,12	400,1	400,4
Sum gjeld		39.627,7	38.244,3
Innskutt egenkapital		595,1	595,1
Hybridkapital		351,7	352,4
Opptjent egenkapital		3.495,1	3.194,0
Sum egenkapital		4.442,0	4.141,5
Sum gjeld og egenkapital		44.069,7	42.385,8

Endring egenkapital konsern

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital	Opptjent egenkapital					
	Sum egenkapital	Egenkapital-bevis	Over-kurs	Fonds-obligasjon	Utjevn-ingsfond	Grunnfonds-kapital	Gave-fond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital
2020									
Egenkapital pr. 31.12.2019	4.141,5	207,3	387,8	352,4	405,7	2.045,5	38,1	277,5	427,2
Ordinært resultat	453,1	0,0	0,0	15,9	82,2	179,5	0,0	157,3	18,3
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	-1,8	0,0	0,0	0,0	-0,6	-1,3	0,0	0,0	0,1
Totalresultat	451,4	0,0	0,0	15,9	81,6	178,3	0,0	157,3	18,4
Utbytte til EK-bevisiere 2019 vedtatt	-74,6	0,0	0,0	0,0	-74,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbytte på samfunnskapitalen 2019 vedtatt	-59,7	0,0	0,0	0,0	0,0	-59,7	0,0	0,0	0,0
Betalte renter på hybridkapital	-16,6	0,0	0,0	-16,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital pr. 31.12.2020	4.442,0	207,3	387,8	351,7	412,7	2.164,1	38,1	434,7	445,6

Årets forslag til utbytte til egenkapitalbevisierne på inntil 93,3 mill. kroner (inntil 4,50 kroner per egenkapitalbevis) ligger som en del av utjevningsfondet og årets forslag til allmennyttige gaver på inntil 25,9 mill. kroner ligger som en del av grunnfondskapitalen inntil de er endelig vedtatt.

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital	Opptjent egenkapital					
	Sum egenkapital	Egenkapital-bevis	Over-kurs	Fonds-obligasjon	Utjevn-ingsfond	Grunnfonds-kapital	Gave-fond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital
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
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	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 74,6 mill. kroner (3,60 kroner per egenkapitalbevis) ligger som en del av utjevningsfondet og årets forslag til allmennyttige gaver på 59,7 mill. kroner ligger som en del av grunnfondskapitalen inntil de er endelig vedtatt.

Kontantstrømoppstilling konsern

(Beløp i mill.)	31.12.2020	31.12.2019
Driftsaktiviteter		
Resultat før skattekostnad	533,6	424,8
Justert for:		
Endring i netto opptj. renteinntekter og pål. rentekostnader	-10,0	-9,2
Netto inn-/utbetaling av lån til kunder	-1.247,1	924,4
Endring i sertifikater og obligasjoner	-41,6	-1.581,7
Verdiendring aksjer og andeler	-161,5	-4,5
Endring i øvrige eiendeler i forbindelse med driften	31,6	-17,6
Endring i innlån fra kredittinstitusjoner	0,0	0,1
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	53,7	-107,0
Endring i øvrig gjeld i forbindelse med driften	153,9	-71,1
Ikke-kontante poster inkludert i resultat før skattekostnad	42,3	34,0
Netto gevinst/tap fra investeringsaktiviteter	-20,2	-0,1
Netto gevinst/tap fra finansieringsaktiviteter	9,6	6,8
Periodens betalte skatt	-99,5	-86,2
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-755,3	-487,3
Investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-33,5	-19,0
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	72,1	0,3
Utbetaling ved kjøp av finansielle investeringer	-19,9	-18,3
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	18,7	-37,0
Finansieringsaktiviteter		
Netto inn-/utbetaling ved låneopptak til/fra kredittinstitusjoner	300,0	0,0
Utbetaling ved tilbakebetaling av verdipapirer	-4.364,9	-3.609,9
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirer	4.997,1	3.951,7
Utbetaling av utbytte	-74,6	-95,4
Brutto utbetaling ved tilbakebetaling av hybridkapital	0,0	-150,5
Brutto innbetaling ved utstedelse av hybridkapital	0,0	150,0
Betalte renter på hybridkapital	-16,6	-15,9
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	840,9	230,0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	104,4	-294,3
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01.	318,3	612,6
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	422,8	318,3

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

Tilleggsinformasjon til driftsaktiviteter vedrørende renter og utbytteinntekter	31.12.2020	31.12.2019
Renteinnbetalinger	1.147,5	1.271,7
Renteutbetalinger	523,5	636,9
Mottatt utbytte	11,8	28,9

Note 1 – Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapsprinsipper

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

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

Vurderinger og anvendelse av estimater

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

Note 2 - Driftssegmenter

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

Resultat

31.12.2020	PM	BM	Finans	AS Finansiering	Sparebanken Øst Eiendom AS	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Netto rente- og provisjonsinntekter	351,0	134,4	-33,4	137,5	-0,4	39,4	3,6	632,1
Andre inntekter	54,9	7,9	-13,4	-20,9	25,2	167,0	-8,1	212,6
Driftskostnader	54,5	19,3	0,0	34,7	3,4	189,8	-5,7	296,0
Resultat før tap	351,4	123,0	-46,7	81,8	21,4	16,5	1,2	548,7
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	0,4	3,6	0,0	11,1	0,0	0,0	0,0	15,1
Resultat før skattekostnad	351,0	119,4	-46,7	70,7	21,4	16,5	1,2	533,6
Skattekostnad	0,0	0,0	0,0	17,8	0,4	62,2	0,1	80,4
Resultat etter skatt	351,0	119,4	-46,7	53,0	21,1	-45,7	1,1	453,1

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

Balanse

31.12.2020	PM	BM	Finans	AS Finansiering	Sparebanken Øst Eiendom AS	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Utlån til og fordringer på kunder	27.874,8	4.931,5	8,0	2.188,7	0,0	465,6	-24,7	35.443,8
Andre eiendeler	4,9	0,0	7.673,3	45,7	105,6	3.817,5	-3.021,2	8.625,9
Sum eiendeler	27.879,7	4.931,5	7.681,3	2.234,4	105,6	4.283,1	-3.045,9	44.069,7
Innskudd fra og gjeld til kunder	9.500,2	3.519,9	1.734,7	0,0	0,0	149,1	-58,8	14.845,1
Annen gjeld/mellomregning	18.379,5	1.411,6	5.946,5	1.810,6	33,8	-168,8	-2.630,8	24.782,6
Egenkapital	0,0	0,0	0,0	423,8	71,8	4.302,8	-356,4	4.442,0
Sum gjeld og egenkapital	27.879,7	4.931,5	7.681,3	2.234,4	105,6	4.283,1	-3.045,9	44.069,7

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

Note 3 - Kapitaldekning

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

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

	31.12.2020	31.12.2019
Ren kjernekapital		
Bokført egenkapital	4.090,2	3.789,1
Fradragsposter i ren kjernekapital		
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-8,4	-8,0
Utbytter*	-119,2	-134,3
Goodwill inkludert i verdsettelse av signifikante investeringer	-223,1	-149,3
Immaterielle eiendeler	-32,5	-26,3
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	-31,0	-30,8
Sum ren kjernekapital	3.676,2	3.440,3
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	4.026,2	3.790,3
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)	-56,6	-57,3
Sum tilleggskapital	343,4	342,7
Netto ansvarlig kapital	4.369,6	4.132,9

Note 3 - Kapitaldekning (forts.)

	31.12.2020	31.12.2019
Stater og sentralbanker	0,0	0,0
Lokale og regionale myndigheter	86,3	127,5
Offentlig eide foretak	0,0	0,0
Multilaterale utviklingsbanker	0,0	0,0
Institusjoner	46,0	42,8
Foretak	435,4	528,8
Massemarkedsengasjementer	1.696,0	1.703,3
Engasjementer med pant i eiendom	14.233,5	14.059,2
Forfalte engasjementer	187,4	194,4
Høyrisikoengasjementer	654,5	0,0
Obligasjoner med fortrinnsrett	476,5	481,8
Andeler i verdipapirfond	0,0	0,0
Egenkapitalposisjoner	921,6	664,2
Øvrige engasjementer	241,4	243,0
Verdipapirisering	0,0	0,0
Beregningsgrunnlag kreditt- og motpartsrisiko	18.978,6	18.044,9
Beregningsgrunnlag valutarisiko	0,0	0,0
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1.444,9	1.363,1
Beregningsgrunnlag for svekket kredittverdighet motpart (CVA)	48,0	42,4
Fradrag i beregningsgrunnlaget	0,0	0,0
Sum beregningsgrunnlag	20.471,4	19.450,3
Ren kjernekapitaldekning*	17,96 %	17,69 %
Kjernekapitaldekning*	19,67 %	19,49 %
Kapitaldekning*	21,34 %	21,25 %
Buffere		
Bevaringsbuffer	511,8	486,3
Motsyklisk buffer	204,7	486,3
Systemrisikobuffer	614,1	583,5
Buffer for systemviktige banker	0,0	0,0
Sum bufferkrav	1.330,6	1.556,0
Tilgjengelig bufferkapital	2.731,9	2.565,0
Uvektet kjernekapitalandel	9,03 %	8,81 %

* Styrets forslag til utbytte til egenkapitalbeviserne for 2020 på inntil 93,3 mill. kroner (inntil 4,50 kroner per egenkapitalbevis) og inntil 25,9 mill. kroner til allmennyttige gaver for 2020 er fratrukket ved beregning av konsernets kapitaldekning per 31.12.20.

Note 4 - Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier

Tapskostnad

	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	31.12.2020	31.12.2019
Endring modellberegnet avsetning trinn 1	1,3	1,1	3,6	0,9
Endring modellberegnet avsetning trinn 2	0,7	0,4	3,3	1,0
Endring modellberegnet avsetning trinn 3	0,0	-0,8	-0,3	-1,6
Økning i eksisterende individuelle tapsavsetninger	-0,1	0,7	6,1	8,7
Nye individuelle tapsavsetninger	2,9	6,8	10,1	16,3
Konstaterte tap dekket av tidligere individuelle tapsavsetninger	1,6	1,2	6,0	9,3
Reversering av tidligere individuelle tapsavsetninger	-1,8	-1,3	-10,3	-14,7
Konstaterte tap hvor det tidligere ikke er avsatt for individuelle tapsavsetninger	0,1	0,8	1,0	4,0
Inngang på tidligere konstaterte tap	-1,0	-1,6	-4,6	-5,6
Periodens amortiseringskostnad	0,0	0,2	0,0	0,7
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	3,7	7,6	15,1	18,9
- Herav tap på utlån til personkunder i morbank og boligkreditselskap	0,2	3,8	-0,1	4,4
- Herav tap på utlån til næringskunder	0,5	0,4	3,7	0,9
- Herav tap på utlån AS Finansiering	2,8	3,2	11,1	13,5
- Herav tap på ubenyttede kreditter og garantier	0,2	0,2	0,4	0,1

Endringer i tapsavsetninger

	Forventet tap Trinn 1	Forventet tap Trinn 2	Forventet tap Trinn 3	Totalt
Konsern - 31.12.20				
Inngående balanse pr. 01.01.20	19,8	9,0	84,0	112,8
Overført til trinn 1	3,2	-2,7	-0,5	0,0
Overført til trinn 2	-1,1	2,4	-1,3	0,0
Overført til trinn 3	-0,1	-0,7	0,7	0,0
Netto endring	-3,4	2,4	10,2	9,1
Nye tap	10,0	1,3	1,3	12,5
Fraregnet tap	-7,8	-1,9	-4,9	-14,6
Endring i risikomodell/parametere	2,9	2,6	0,1	5,5
Utgående balanse pr. 31.12.20	23,4	12,3	89,6	125,3
- Herav tapsavsetning på utlån til personkunder i morbank og boligkreditselskap	6,7	2,1	3,8	12,6
- Herav tapsavsetning på utlån til næringskunder	8,0	4,1	0,5	12,6
- Herav tapsavsetning på utlån AS Finansiering	7,9	5,9	85,1	98,9
- Herav tapsavsetning på ubenyttede kreditter og garantier	0,8	0,2	0,3	1,2
 Modellberegnet tapsavsetning	 23,4	 12,3	 0,3	 36,0
Individuelle tapsavsetninger	0,0	0,0	89,3	89,3

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

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

Endring i brutto utlån fordelt pr. trinn

Tabellene under inkluderer ikke fastrenteutlån til virkelig verdi.

Konsern - 31.12.20	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.20	32.919,1	780,7	215,3	33.915,1
Overført til trinn 1	238,1	-234,8	-3,4	0,0
Overført til trinn 2	-410,8	420,6	-9,8	0,0
Overført til trinn 3	-25,0	-37,8	62,7	0,0
Netto endring	-690,2	-97,5	-28,1	-815,8
Nye utlån	19.352,8	146,1	6,6	19.505,5
Fraregnet utlån	-17.137,0	-216,0	-43,0	-17.396,1
Utgående balanse pr. 31.12.20	34.247,1	761,3	200,4	35.208,8
- Herav utlån til personkunder i morbank og boligkreditselskap	27.715,6	201,5	21,7	27.938,8
- Herav utlån til næringskunder	4.745,1	228,0	9,2	4.982,3
- Herav utlån AS Finansiering	1.786,3	331,8	169,5	2.287,6
- Herav utlån med betalingslettelser	0,0	64,9	0,8	65,7

Konsern - 31.12.19	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.19	33.933,1	688,2	260,5	34.881,8
Overført til trinn 1	198,5	-174,6	-23,9	0,0
Overført til trinn 2	-416,6	446,6	-30,0	0,0
Overført til trinn 3	-33,1	-34,7	67,8	0,0
Netto endring	296,6	-108,7	-34,4	153,5
Nye utlån	17.379,0	164,7	33,9	17.577,6
Fraregnet utlån	-18.438,5	-200,8	-58,5	-18.697,9
Utgående balanse pr. 31.12.19	32.919,1	780,7	215,3	33.915,1
- Herav utlån til personkunder i morbank og boligkreditselskap	26.587,2	194,5	50,7	26.832,4
- Herav utlån til næringskunder	4.693,2	184,4	12,0	4.889,5
- Herav utlån AS Finansiering	1.638,7	401,9	152,6	2.193,1
- Herav utlån med betalingslettelser	0,0	49,5	4,4	53,9

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

Modellberegnet forventet tap

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

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

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

Bankens kunder har som følge av covid-19-situasjonen økt antallet forespørsler om avdragsfrihet. Hovedtyngden av forespørslene forelå i perioden mars til mai 2020 og konsernet har i liten grad mottatt forespørsler om forlengelse av avdragsfrihet. Det har, når årsaken og behovet har oppstått som følge av covid-19-situasjonen, blitt innvilget midlertidige avdragslettelse på inntil 6 måneder. Det er gjennomført individuelle vurderinger av søknadene om behovet er midlertidig og forbigående eller om tiltaket i realiteten er en betalingslettelse som fordrer overføring til trinn 2 eller trinn 3. Omfanget av forbigående betalingslettelse som løper per 31.12.20 utgjør om lag 0,3 % av utlån i PM-porteføljen (1,4 % per 30.09.20, 4,4 % per 30.06.20 og 3,6 % per 31.03.20), 0,1 % av utlån i BM-porteføljen (0,7 % per 30.09.20, 9,0 % per 30.06.20 og 10,2 % per 31.03.20) og 0,1 % av utlån i AS Finansiering (0,1 % per 30.09.20, 0,9 % per 30.06.20 og 3,3 % per 31.03.20).

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

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

31.12.20 - Konsern	Sannsynlighets-				Totalt
	vekt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Optimistisk scenario	0 %	13,4	7,1	89,4	109,9
Forventet scenario	70 %	16,8	8,9	89,5	115,1
Pessimistisk scenario	30 %	38,9	20,2	89,8	149,0
Tapsavsetninger (sannsynlighetsvektet)	100 %	23,4	12,3	89,6	125,3

Sensitivitet på modellparametere

Sensitivitetsanalysen på modellparametere knyttet til økning i sannsynlighetsvekt for pessimistisk scenario er endret sammenlignet med opplysningene gitt i årsrapporten for 2019. En ytterligere økning av sannsynlighetsvektingen av pessimistisk scenario med 50 %, fra 30 % og opp til 45 %, og hvor forventet scenario reduseres tilsvarende, ville medført ytterligere økning i modellberegnet forventet tap med MNOK 5,1 i konsernet per 31.12.20. Dette fordeler seg henholdsvis MNOK 2,4 på næring, MNOK 1,1 på person i morbank og boligkreditselskap og MNOK 1,6 i AS Finansiering. Sensitiviteten for de øvrige modellparametere misligholdssannsynlighet (PD) og forventet tap (LGD) er ikke vesentlig endret per 31.12.20 sammenlignet med opplysningene i årsrapporten for 2019.

Note 5 - Misligholdte engasjementer kunder

	31.12.2020	31.12.2019
Betalingsmislighold (over 90 dager)		
Næring	9,7	12,4
+ Person	14,1	44,5
+ AS Financiering	169,5	152,6
= Brutto betalingsmislighold	193,3	209,5
- Tapsavsetninger	89,6	83,7
= Netto betalingsmislighold	103,7	125,8
 Øvrige misligholdte engasjementer		
Næring	0,5	0,3
+ Person	7,6	6,2
+ AS Financiering	0,0	0,0
= Brutto øvrige misligholdte engasjementer	8,1	6,5
- Tapsavsetninger	0,0	0,3
= Netto øvrige misligholdte engasjementer	8,1	6,1
 Misligholdte engasjementer		
Næring	10,2	12,7
+ Person	21,7	50,7
+ AS Financiering	169,5	152,6
= Brutto misligholdte engasjementer	201,4	215,9
- Tapsavsetninger	89,6	84,0
= Netto misligholdte engasjementer	111,8	131,9

Note 6 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

	31.12.2020	31.12.2019
Lønnstgere	8.440,4	8.388,9
Offentlig forvaltning	621,3	543,7
Jordbruk, skogbruk, fiske etc.	106,4	101,9
Industri og bergverk, kraft og vannforsyning	862,2	1.149,9
Bygg og anlegg	568,6	627,8
Varehandel/hotell og restaurant	449,8	442,1
Transport/kommunikasjon	476,5	219,4
Forr.m. finans tjenesteyting	1.362,9	1.453,5
Tjenesteytende næringer ellers	889,5	821,0
Omsetning og drift av fast eiendom	944,6	918,6
Utlandet	123,0	124,7
Sum innskudd fra kunder	14.845,1	14.791,7

Note 7 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

	31.12.2020	31.12.2019
Lønnstgere	30.497,6	29.349,3
Jordbruk, skogbruk, fiske etc.	104,7	97,0
Industri og bergverk, kraft og vannforsyning	65,2	80,7
Bygg og anlegg	436,3	417,5
Varehandel/hotell og restaurant	119,1	133,2
Transport/kommunikasjon	40,2	34,2
Forr.m. finans tjenesteyting	214,8	131,0
Tjenesteytende næringer ellers	808,1	788,5
Omsetning og drift av fast eiendom	3.245,5	3.264,0
Utlandet	36,1	42,0
Brutto utlån til kunder	35.567,9	34.337,2
Tapsavsetning på utlån	-124,1	-111,9
Netto utlån til kunder	35.443,8	34.225,3

Note 8 - Geografisk fordeling av utlån kunder

	31.12.2020	31.12.2019
Drammen	7.598,9	8.137,1
Øvre Eiker	2.075,5	2.126,6
Asker/Bærum	5.275,9	4.843,6
Viken for øvrig	6.927,2	7.123,7
Oslo	7.617,5	6.656,6
Vestfold/Telemark	3.043,1	3.019,7
Resten av landet	2.993,7	2.387,9
Utlandet	36,1	42,0
Brutto utlån til kunder	35.567,9	34.337,2
Tapsavsetning på utlån	-124,1	-111,9
Netto utlån til kunder	35.443,8	34.225,3

Note 9 - Kreditrisiko

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

Konsernets 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.

31.12.2020	Brutto utlån	Garanti-ansvar	Trekk-fasiliteter	Sum Engasjement	%	Engasjement trinn 1	Tapsavsetn trinn 1	Engasjement trinn 2	Tapsavsetn trinn 2	Engasjement trinn 3	Tapsavsetn trinn 3*
A	15.958,8	12,9	1.558,0	17.529,6	46,2	17.503,2	1,0	26,4	0,0	0,0	0,0
B	6.549,6	10,6	306,2	6.866,4	18,1	6.851,8	1,6	14,6	0,0	0,0	0,0
C	4.888,7	24,4	176,8	5.089,9	13,4	5.070,2	2,8	19,7	0,0	0,0	0,0
D	4.175,8	29,8	171,5	4.377,1	11,5	4.360,7	5,3	16,4	0,0	0,0	0,0
E	1.146,1	10,6	29,2	1.186,0	3,1	979,8	2,4	206,2	1,6	0,0	0,0
F	1.256,7	1,2	5,2	1.263,2	3,3	1.145,8	2,5	117,4	1,0	0,0	0,0
G	917,6	0,4	2,9	920,9	2,4	788,2	4,6	132,7	2,0	0,0	0,0
H	446,7	0,0	0,4	447,1	1,2	225,2	2,9	221,9	5,3	0,0	0,0
I	27,3	0,0	0,1	27,4	0,1	6,5	0,3	20,9	2,2	0,0	0,0
J	25,6	0,5	0,0	26,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	26,1	0,0
K	174,8	0,5	0,0	175,3	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	175,3	89,6
Ufordelt	0,2	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum	35.567,9	91,0	2.250,2	37.909,1	100,0	36.931,5	23,4	776,2	12,3	201,4	89,6

* Trinn 3 avsetning inkluderer individuelt vurderte tapsavsetninger på 89,3 mill. kroner

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

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

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

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

Note 10 - Klassifisering av finansielle instrumenter

31.12.2020	Virkelig verdi over resultatet		Målt til amortisert kost*	Totalt
	Pliktig	Utpekt		
Konter og fordringer på sentralbanker	0,0	0,0	409,4	409,4
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	13,4	13,4
Netto utlån til og fordringer på kunder	0,0	359,1	35.084,7	35.443,8
Sertifikater og obligasjoner	6.790,2	0,0	0,0	6.790,2
Aksjer og andeler	811,0	0,0	0,0	811,0
Finansielle derivater**	374,1	0,0	0,0	374,1
Sum finansielle eiendeler	7.975,3	359,1	35.507,5	43.841,9
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	0,0	601,0	601,0
Innskudd fra og gjeld til kunder	0,0	0,0	14.485,1	14.485,1
Finansielle derivater**	17,9	0,0	0,0	17,9
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0,0	0,0	23.111,0	23.111,0
Ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	400,1	400,1
Sum finansiell gjeld	17,9	0,0	38.597,2	38.615,1

* Inkluderer sikret gjeld

** Inkluderer derivater hvor sikringsbokføring anvendes

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

* Inkluderer sikret gjeld

** Inkluderer derivater hvor sikringsbokføring anvendes

Note 11 - Finansielle instrumenter til virkelig verdi

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

Nivå 1: Observerbare omsetningskurser i aktive markeder

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

Nivå 3: Verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata

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

31.12.2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Virkelig verdi				
Utlån til og fordringer på kunder	0,0	0,0	359,1	359,1
Sertifikater og obligasjoner	0,0	6.790,2	0,0	6.790,2
Aksjer og andeler	35,4	28,8	746,9	811,0
Finansielle derivater	0,0	374,1	0,0	374,1
Sum eiendeler til virkelig verdi	35,4	7.193,1	1.106,0	8.334,4
Finansielle derivater	0,0	17,9	0,0	17,9
Sum gjeld til virkelig verdi	0,0	17,9	0,0	17,9

Bevegelse i nivå 3 for poster vurdert til virkelig verdi	Fastrenteutlån	Aksjer over resultatet	Sum
Balanse pr. 01.01.20	422,1	598,3	1.020,4
Netto realiserste gevinster	0,0	0,0	0,0
Tilgang	43,9	19,9	63,8
Avgang	113,7	0,0	113,7
Verdiendring	6,8	151,6	158,4
Overført til nivå 1 og 2	0,0	-23,0	-23,0
Balanse pr. utgangen av perioden	359,1	746,9	1.106,0

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

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 realiserste gevinster	0,0	0,0	0,0
Tilgang	90,5	18,3	108,8
Avgang	33,4	0,0	33,4
Verdiendring	-2,0	-5,2	-7,2
Overført fra nivå 1 og 2	0,0	23,0	23,0
Balanse pr. utgangen av perioden	422,1	598,3	1.020,4

Note 12 - Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld	31.12.2020	31.12.2019
Obligasjoner, pålydende	22.717,0	22.065,0
Verdijusteringer (inkl. over-/underkurs)	314,0	87,2
Påløpt rente	79,9	109,5
Sum verdipapirgjeld	23.111,0	22.261,7

Endring verdipapirgjeld	31.12.2020	Emittert	Forfalt/innløst	Endring egenbeholdn.	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2019
Obligasjoner, pålydende	7.545,0	0,0	1.370,0	0,0	0,0	8.915,0
OMF, pålydende NOK	15.172,0	5.000,0	2.800,0	178,0	0,0	13.150,0
Verdijusteringer (inkl. over-/underkurs)	314,1	0,0	0,0	0,0	226,9	87,2
Påløpt rente	79,9	0,0	0,0	0,0	-29,6	109,5
Sum verdipapirgjeld	23.111,0	5.000,0	4.170,0	178,0	197,3	22.261,7

Endring ansvarlig lånekapital	31.12.2020	Emittert	Forfalt/innløst	Endring egenbeholdn.	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2019
Ordinær ansvarlig lånekapital, pålydende	400,0	0,0	0,0	0,0	0,0	400,0
Verdijusteringer (inkl. over-/underkurs)	-0,3	0,0	0,0	0,0	0,2	-0,5
Påløpt rente	0,4	0,0	0,0	0,0	-0,4	0,8
Sum ansvarlig lånekapital	400,1	0,0	0,0	0,0	-0,2	400,4

Note 13 - Finansielle derivater

	Balanseført verdi på	Virkelig verdi på sikringsinstrument		Verdijust.på sikringsobjektet
31.12.2020	Kontraktssum	Eiendeler	Forpliktelser	Forpliktelser
Virkelig verdi over resultatet				
Valutaterminer (forwards)	34,7	0,5	0,0	
Rentebytteavtaler (renteswapper)	775,0	0,4	17,9	
Sum instrumenter til virkelig verdi over resultat		0,9	17,9	
Anvendt for sikringsbokføring				
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	0,0	0,0	0,0	0,0
Rentebytteavtaler (renteswapper)	6.025,0	373,2	0,0	0,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		6.410,5		310,8
Sum instrumenter anvendt for sikringsbokføring		6.410,5	373,2	310,8
Sum		6.410,5	374,1	310,8

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

	Balanseført verdi på	Virkelig verdi på sikringsinstrument		Verdijust.på sikringsobjektet
31.12.2019	Kontraktssum	Eiendeler	Forpliktelser	Forpliktelser
Virkelig verdi over resultatet				
Valutaterminer (forwards)	27,0	0,7	0,0	
Rentebytteavtaler (renteswapper)	745,0	5,0	0,1	
Sum instrumenter til virkelig verdi over resultat		5,6	0,1	
Anvendt for sikringsbokføring				
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	0,0	0,0	0,0	0,0
Rentebytteavtaler (renteswapper)	7.565,0	169,0	35,1	0,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		7.723,0		76,5
Sum instrumenter anvendt for sikringsbokføring		7.723,0	169,0	76,5
Sum		7.723,0	174,7	76,5

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

Note 14 - Motregning finansielle instrumenter

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

Eksposering pr. 31.12.2020	Brutto beløp	Motregnet	Balanseført beløp	Beløp som er gjenstand for nettooppgjør	Utvekslet sikkerhetsstillelse	Beløp etter mulig nettooppgjør
Finansielle derivater eiendeler	374,1	0,0	374,1	-13,4	-266,0	94,7
Finansielle derivater gjeld	17,9	0,0	17,9	-13,4	-6,0	-1,5
Eksposering pr. 31.12.2019						
Finansielle derivater eiendeler	174,7	0,0	174,7	-26,3	-88,6	59,7
Finansielle derivater gjeld	35,3	0,0	35,3	-26,3	-7,9	1,1

Note 15 - Netto renteinntekter

	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	1,5	1,7	4,6
Renter av utlån til kunder	220,4	315,3	1.002,3	1.168,0
Renter av sertifikater og obligasjoner	17,6	36,7	117,4	118,2
Sum renteinntekter	238,0	353,5	1.121,4	1.290,8
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	2,0	2,1	8,5	8,1
Renter på innskudd fra kunder	17,9	38,0	106,5	144,9
Renter på verdipapirgjeld	48,6	132,8	349,3	472,8
Renter på ansvarlig lånekapital	1,7	3,2	9,2	11,7
Sikringsfondsavgift	4,0	1,2	15,9	11,5
Sum rentekostnader	74,0	177,5	489,3	649,1
Netto renteinntekter	164,0	176,0	632,1	641,7

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

	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner	-7,3	-9,3	-10,0	-12,7
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer	-3,9	2,5	161,5	4,4
Netto verdiendring og gevinst/tap på fastrenteutlån	-2,8	-1,0	6,8	-1,9
Netto verdiendring og gevinst/tap på andre finansielle instrumenter	10,4	5,8	-22,0	0,7
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle instrumenter	-3,7	-2,0	136,3	-9,5

Note 17 - Driftskostnader

	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Lønnskostnader inkl. aga og finansskatt	40,8	37,0	146,1	142,4
Pensjonskostnader	4,5	4,0	16,5	13,3
Andre personalrelaterte kostnader	1,0	2,3	4,7	6,9
IT-kostnader	11,4	9,9	42,9	37,4
Andre administrasjonskostnader	4,0	4,3	14,5	16,2
Avskrivning/nedskrivning/verdiendring ikke-finansielle eiendeler	7,4	6,6	27,3	25,7
Driftskostnader eiendommer og lokaler	1,6	2,6	8,7	10,3
Øvrige driftskostnader	11,3	5,4	35,2	25,5
Sum driftskostnader	81,9	72,0	296,0	277,8

Note 18 - Garantiansvar og andre poster utenom balansen

Garantiansvar	31.12.2020	31.12.2019
Betalingsgarantier	35,4	14,0
Kontraktsgarantier	33,3	42,6
Lånegarantier	12,6	20,5
Annet garantiansvar	9,7	10,5
Sum garantier overfor kunder	91,0	87,6

Pantstillelser	31.12.2020	31.12.2019
Obligasjoner, pål. verdi, stilt som sikkerhet for låneadgang i Norges Bank	1.520,0	410,0
Sum pantstillelser	1.520,0	410,0

Morbank har uestedt en likviditetsfasilitet (Revolving Credit Facility) ovenfor Sparebanken Øst Boligkreditt AS som garanterer for rettidig betaling av utestående obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som forfaller de løpende neste 12 måneder, herunder kupongrente, hovedstol og derivatkontrakter som er inngått for sikringsformål av OMF. I tillegg til likviditetsfasiliteten har Sparebanken Øst Boligkreditt AS en rammekreditt fra morbank med ramme på 3,0 mrd. kroner. Morbankens beholdning av OMF utgjør pålydende MNOK 778,0 pr. 31.12.20 og MNOK 600,0 pr. 31.12.19 og er ikke hensyntatt i tabell under.

Fortrinnsrett	31.12.2020	31.12.2019
Fortrinnsrett iht. finansforetaksloven § 11-15 (pålydende)	15.950,0	13.750,0
Sum fortrinnsrett	15.950,0	13.750,0

Note 19 - Egenkapitalbevis

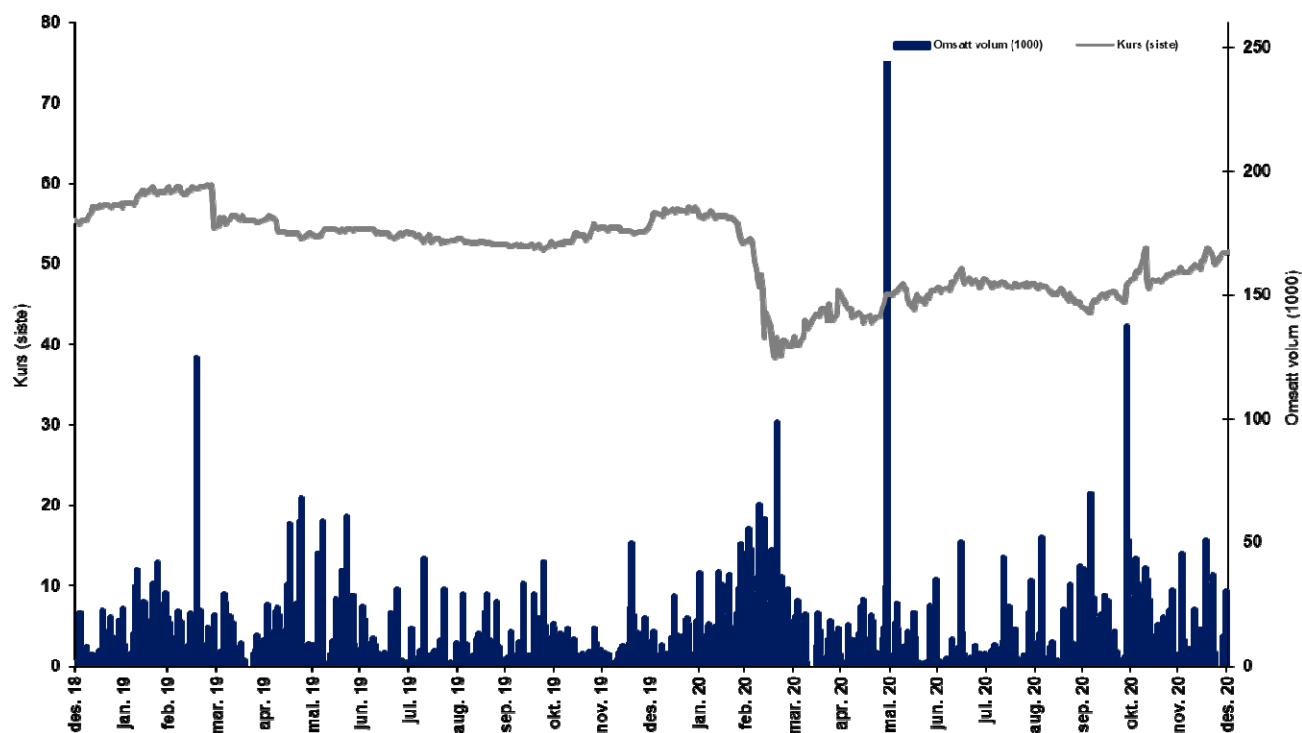
Eierbrøk morbank

	01.01.2021	01.01.2020
Egenkapitalbeviskapital	207,3	207,3
Overkurs	387,8	387,8
Utjevningsfond (ekskl. utbytte)	319,4	331,1
Andel fond for urealiserte gevinster	128,7	87,1
Sum teller (A)	1.043,2	1.013,3
Sum egenkapital ekskl. hybridkapital (årets avsetning til utbytter holdt utenom)	3.525,6	3.227,6
Sum nevner (B)	3.525,6	3.227,6
Eierbrøk (A/B) i %*	29,59	31,40

*Styrets forslag til utbytte til egenkapitalbeviserne for 2020 på inntil 93,3 mill. kroner (inntil 4,50 kroner per egenkapitalbevis) og inntil 25,9 mill. kroner til allmennyttige gaver for 2020 er fratrukket ved beregning av eierbrøk per 01.01.2021

Note 19 - Egenkapitalbevis (forts.)

Sparebanken Øst (SPOG)



De 20 største egenkapitalbeviserne pr. 31.12.2020

Navn	Antall	%	Navn	Antall	%
1 MP Pensjon	1.657.815	8,00 %	11 AS Andersen Eiendomselskap	238.900	1,15 %
2 Cape Invest AS	1.140.000	5,50 %	12 Skandinaviska Enskilda Banken	180.000	0,87 %
3 Directmarketing Invest AS	999.500	4,82 %	13 Profond AS	172.046	0,83 %
4 Verdipapirfondet Eika utbytte	967.730	4,67 %	14 Johansen, Kjell Petter	152.000	0,73 %
5 Hansen, Asbjørn Rudolf	445.502	2,15 %	15 Løkke, Helge Arnfinn	148.433	0,72 %
6 Foretakskonsulenter AS	409.841	1,98 %	16 Morgan Stanley & Co. Intern.	147.826	0,71 %
7 Jag Holding AS	303.897	1,47 %	17 Seriana AS	130.931	0,63 %
8 Storetind AS	275.000	1,33 %	18 Niwjo Invest AS	124.000	0,60 %
9 Wenaasgruppen AS	273.000	1,32 %	19 Julius Johannessen & Sønner A/S	121.200	0,58 %
10 BKK Pensjonskasse	250.000	1,21 %	20 Helliik Teigen Dødsbo	120.400	0,58 %

Resultatregnskap morbank

(Beløp i mill.)	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Renteinntekter	122,5	210,7	605,1	764,2
Rentekostnader	48,2	104,1	287,5	388,1
Netto renteinntekter	74,3	106,6	317,5	376,2
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	25,1	27,9	99,4	111,3
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	5,1	5,2	20,1	20,6
Utbytte	169,2	107,9	174,6	136,8
Netto verdiendring og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	-5,3	-2,7	143,9	-5,2
Andre driftsinntekter	1,7	1,7	7,2	7,7
Netto andre driftsinntekter	185,6	129,7	405,0	230,0
Lønn mv.	40,9	37,7	146,2	140,4
Administrasjonskostnader	11,7	11,1	45,3	42,8
Avskrivning/nedskrivning/verdiendring ikke-finansielle eiendeler	6,8	6,5	26,7	25,0
Andre driftskostnader	8,8	6,4	33,7	28,6
Sum driftskostnader	68,1	61,6	252,0	236,9
Resultat før tap	191,8	174,7	470,5	369,2
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	0,6	4,4	3,4	4,9
Resultat før skattekostnad	191,3	170,3	467,1	364,4
Skattekostnad	5,9	15,2	32,2	56,8
Resultat etter skatt	185,4	155,0	434,9	307,6
Hybridkapitaleiernes andel av resultatet	3,4	4,7	15,9	17,9
EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultatet	182,0	150,3	419,0	289,7
Resultat etter skatt	185,4	155,0	434,9	307,6
Resultat pr. egenkapitalbevis	2,75	2,35	6,34	4,54
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis	2,75	2,35	6,34	4,54

Totalresultat morbank

(Beløp i mill.)	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Resultat etter skatt	185,4	155,0	434,9	307,6
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet				
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	-2,5	3,7	-2,5	3,7
Skatt relatert til poster som ikke kan bli reklassifisert	0,6	-0,9	0,6	-0,9
Poster som senere kan bli reklassifisert til resultatregnskapet				
Utlån til virkelig verdi	0,1	-0,1	0,2	-0,2
Skatt relatert til poster som kan bli reklassifisert	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	183,6	157,7	433,1	310,3

Balanse morbank

(Beløp i mill.)	31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	409,4	302,5
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.232,8	2.273,2
Utlån til og fordringer på kunder	16.436,7	16.982,8
Sertifikater og obligasjoner	7.217,0	7.197,6
Aksjer og andeler	811,0	629,6
Finansielle derivater	200,9	57,2
Eierinteresser i konsernselskap	1.560,0	1.321,0
Utsatt skatt eiendel	7,7	6,8
Varige driftsmidler	88,8	89,6
Leierettigheter	77,1	84,8
Andre eiendeler	8,5	10,2
Forsk.bet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter	14,6	9,1
Sum eiendeler	29.064,5	28.964,4
Gjeld og egenkapital		
Gjeld til kredittinstitusjoner	1.470,7	620,2
Innskudd fra og gjeld til kunder	14.921,2	14.879,5
Finansielle derivater	17,9	35,3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7.755,8	8.959,6
Andre forpliktelser	328,5	178,7
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	34,0	25,5
Andre avsetninger og forpliktelser	61,3	65,5
Forpliktelser knyttet til leieavtaler	78,4	85,5
Ansvarlig lånekapital	400,1	400,4
Sum gjeld	25.068,0	25.250,1
Innskutt egenkapital	595,1	595,1
Hybridkapital	351,7	352,4
Opptjent egenkapital	3.049,7	2.766,8
Sum egenkapital	3.996,5	3.714,3
Sum gjeld og egenkapital	29.064,5	28.964,4

Endring egenkapital morbank

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital	Opptjent egenkapital					
	Sum egenkapital	Egenkapital-bevis	Over-kurs	Fonds-obligasjon	Utjevn-ingsfond	Grunnfonds-kapital	Gave-fond	Fond for urealiserte gevinster	Verdiendr. over totalres. som reklass.
31.12.2020									
Egenkapital pr. 31.12.2019	3.714,3	207,3	387,8	352,4	405,7	2.045,5	38,1	277,5	0,0
Ordinært resultat	434,9	0,0	0,0	15,9	82,2	179,5	0,0	157,3	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	-1,9	0,0	0,0	0,0	-0,6	-1,3	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	433,1	0,0	0,0	15,9	81,6	178,3	0,0	157,3	0,1
Utbytte til EK-bevisiere 2019 vedtatt	-74,6	0,0	0,0	0,0	-74,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbytte på samfunnskapitalen 2019 vedtatt	-59,7	0,0	0,0	0,0	0,0	-59,7	0,0	0,0	0,0
Betalte renter på hybridkapital	-16,6	0,0	0,0	-16,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital pr. 31.12.2020	3.996,5	207,3	387,8	351,7	412,6	2.164,1	38,1	434,7	0,2

Årets forslag til utbytte til egenkapitalbevisiere på inntil 93,3 mill. kroner (inntil 4,50 kroner per egenkapitalbevis) ligger som en del av utjevningsfondet og årets forslag til allmennyttige gaver på inntil 25,9 mill. kroner ligger som en del av grunnfondskapitalen inntil de er endelig vedtatt.

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital	Opptjent egenkapital					
	Sum egenkapital	Egenkapital-bevis	Over-kurs	Fonds-obligasjon	Utjevn-ingsfond	Grunnfonds-kapital	Gave-fond	Fond for urealiserte gevinster	Verdiendr. over totalres. som reklass.
31.12.2019									
Egenkapital pr. 31.12.2018	3.539,1	207,3	387,8	350,5	404,1	1.867,5	38,1	283,6	0,2
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 egenkapitalbevisiere på 74,6 mill. kroner (3,60 kroner per egenkapitalbevis) ligger som en del av utjevningsfondet og årets forslag til allmennyttige gaver på 59,7 mill. kroner ligger som en del av grunnfondskapitalen inntil de er endelig vedtatt.

Kontantstrømoppstilling morbank

	31.12.2020	31.12.2019
Driftsaktiviteter		
Resultat før skattekostnad	467,1	364,4
Justert for:		
Endring i netto opptj. renteinntekter og pål. rentekostnader	7,1	-7,5
Netto inn-/utbetaling av lån til kredittinstitusjoner	37,7	-111,9
Netto inn-/utbetaling av lån til kunder	531,0	2.738,1
Endring i sertifikater og obligasjoner	-29,1	-2.182,1
Verdiendring aksjer og andeler	-161,5	-4,5
Endring i øvrige eiendeler i forbindelse med driften	16,9	-13,4
Netto inn-/utbetaling av innlån fra kredittinstitusjoner	550,2	79,2
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	41,8	-93,8
Endring i øvrig gjeld i forbindelse med driften	108,4	-70,6
Ikke-kontante poster inkludert i resultat før skattekostnad	30,0	25,1
Netto gevinst/tap fra investeringsaktiviteter	-0,4	-0,1
Netto gevinst/tap fra finansieringsaktiviteter	1,3	0,9
Periodens betalte skatt	-61,0	-47,8
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	A	1.539,5
Investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-13,7	-17,6
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	0,8	0,1
Utbetaling ved kjøp av finansielle investeringer	-19,9	-18,3
Utbetaling vedrørende investeringer i datterselskap	-240,0	-80,0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	B	-272,8
Finansieringsaktiviteter		
Netto inn-/utbetaling ved låneopptak til/fra kredittinstitusjoner	300,0	0,0
Utbetaling ved tilbakebetaling av verdipapirer	-1.371,2	-2.192,4
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirer	0,0	1.449,7
Utbetaling av utbytte	-74,6	-95,4
Brutto utbetaling ved tilbakebetaling av hybridkapital	0,0	-150,5
Brutto innbetaling ved utstedelse av hybridkapital	0,0	150,0
Betalte renter på hybridkapital	-16,6	-15,9
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	C	-1.162,4
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	A+B+C	-294,3
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01.	318,3	612,6
Beholdning av kontanter og kontantekv. periodens slutt	422,8	318,3

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

Tilleggsinformasjon til driftsaktiviteter vedrørende renter og utbytteinntekter	31.12.2020	31.12.2019
Renteinnbetalinger	628,9	749,8
Renteutbetalinger	303,5	379,9
Mottatt utbytte	174,6	136,8

Nøkkeltall konsern

	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019
Lønnsomhet					
1. Egenkapitalrentabilitet*	6,82	7,23	24,34	7,00	8,46
2. Rentenetto i % av GFK	1,50	1,53	1,26	1,54	1,64
3. Resultat etter skatt i % av GFK	0,66	0,70	2,18	0,65	0,77
4. Kostnader i % av GFK	0,75	0,66	0,57	0,75	0,67
5. Kostnader i % av inntekter (før tap på utlån/garantier)*	45,96	41,88	18,96	47,50	38,11
6. Kostnader i % av inntekter (ekskl. avk. på finansielle invest.)*	46,69	40,75	42,05	40,66	37,71
Balansetall					
7. Netto utlån til kunder	35.443,8	31.366,3	32.013,4	33.735,1	34.225,3
8. Utlånsvekst (kvartal)	13,00	-2,02	-5,10	-1,43	-1,46
9. Innskudd	14.845,1	14.542,0	14.851,5	14.313,7	14.791,7
10. Innskuddsvekst (kvartal)	2,08	-2,08	3,76	-3,23	-1,86
11. Gjennomsnittlig egenkapital	3.997,3	3.987,3	3.835,0	3.686,9	3.681,2
12. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	43.404,4	43.219,6	43.650,1	42.993,0	42.697,2
Tapsavsetninger på utlån og mislighold					
13. Tap i % av netto utlån til kunder (IB)*	0,05	0,02	0,02	0,09	0,09
14. Tapsavsetninger i % av brutto utlån til kunder*	0,35	0,39	0,38	0,35	0,33
15. Netto betalingsmislighold over 90 dager i % av netto utlån	0,29	0,35	0,33	0,40	0,37
16. Netto øvrige misligholdte engasjementer (i trinn 3) i % av netto utlån	0,02	0,02	0,04	0,04	0,02
Soliditet					
17. Ren kjernekapitaldekning inkl. 50% av udisponert resultat (%)	17,96	18,51	17,89	17,81	17,69
18. Ren kjernekapitaldekning (%)	17,96	17,53	17,11	17,64	17,69
19. Kjernekapitaldekning (%)	19,67	19,39	18,95	19,43	19,49
20. Kapitaldekning (%)	21,34	21,22	20,75	21,21	21,25
21. Risikovektet volum (beregningsgrunnlag)	20.471,4	18.818,0	19.076,4	19.579,4	19.450,3
22. Uvektet kjernekapitalandel inkl. 50% av udisponert resultat (%)	9,03	8,93	8,57	8,71	8,81
23. Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) (%)	9,03	8,50	8,23	8,64	8,81
Likviditet					
24. Innskuddsdekning	41,88	46,36	46,39	42,43	43,22
25. LCR (%)	266,93	337,87	371,91	278,50	265,11
Kontor og årsverk					
26. Antall bankkontorer	29	29	29	29	28
27. Årsverk	184	188	187	192	192
Egenkapitalbevis					
28. Eierbrøk (morbank) (%)	31,40	31,40	31,40	31,40	32,45
29. Antall egenkapitalbevis	20.731.183	20.731.183	20.731.183	20.731.183	20.731.183
30. Bokført egenkapital pr. bevis*	61,18	64,53	63,43	59,92	58,95
31. Resultat pr. egenkapitalbevis*	1,04	1,10	3,51	0,97	1,23
32. Utbytte pr. bevis**	4,50	0,00	0,00	0,00	3,60
33. Omløpshastighet	24,98	11,83	19,23	26,54	11,83
34. Kurs	51,40	44,70	47,10	41,00	54,60

* Definert som alternativt resultatmål

** Styrets inntilling til utbytte for 2020 er på inntil 4,50 kroner, hvor det utbetales 3,50 kroner etter forstanderskapets beslutning den 25.03.2021 og at forstanderskapet gir styret fullmakt til eventuelt å beslutte utbetaling av utbytte på inntil 1,00 kroner tidligst 1. oktober 2021 og senest innen ordinært forstanderskap i 2022.

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-beveiseiernes 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-beveiseiernes 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) (%)	Egenkapitalbeveiseiernes 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 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019
Renteinntekter	238,0	245,6	287,4	350,4	353,5
Rentekostnader	74,0	79,3	150,1	185,9	177,5
Netto renteinntekter	164,0	166,3	137,3	164,6	176,0
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	19,8	19,1	17,8	21,3	22,5
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	11,6	10,4	10,1	10,7	10,9
Utbytte	6,4	0,1	0,0	5,2	0,0
Netto verdiendring og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	-3,7	-4,9	178,5	-33,7	-2,0
Andre driftsinntekter	3,3	1,9	1,6	22,5	3,2
Netto andre driftsinntekter	14,2	5,9	187,9	4,6	12,9
Lønn mv.	46,3	43,8	30,6	46,6	43,3
Administrasjonskostnader	15,4	13,9	13,2	14,9	14,1
Avskrivning/nedskrivning/verdiendring ikke-finansielle eiendeler	7,4	6,9	6,6	6,5	6,6
Andre driftskostnader	12,9	7,4	11,2	12,4	8,0
Sum driftskostnader	81,9	72,1	61,6	80,4	72,0
Resultat før tap	96,3	100,0	263,5	88,8	116,9
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	3,7	2,0	1,8	7,6	7,6
Resultat før skattekostnad	92,6	98,1	261,7	81,2	109,4
Skattekostnad	20,6	22,1	25,4	12,2	26,2
Resultat etter skatt	72,0	75,9	236,3	69,0	83,2
Hybridkapitaleiernes andel av resultatet	3,4	3,5	4,2	4,8	4,7
EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultatet	68,5	72,4	232,1	64,2	78,5
Resultat etter skatt	72,0	75,9	236,3	69,0	83,2
Resultat pr. egenkapitalbevis	1,04	1,10	3,51	0,97	1,23
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis	1,04	1,10	3,51	0,97	1,23

Totalresultatutvikling konsern

(Beløp i mill.)	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019
Resultat etter skatt	72,0	75,9	236,3	69,0	83,2
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet					
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	-2,4	0,0	0,0	0,0	4,1
Skatt relatert til poster som ikke kan reklassifiseres	0,6	0,0	0,0	0,0	-1,0
Totalresultat	70,2	75,9	236,3	69,0	86,3

Balanseutvikling konsern

(Beløp i mill.)	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019
Eiendeler					
Konter og fordringer på sentralbanker	409,4	441,0	536,3	620,1	302,5
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13,4	12,3	8,2	10,2	15,9
Utlån til og fordringer på kunder	35.443,8	31.366,3	32.013,4	33.735,1	34.225,3
Sertifikater og obligasjoner	6.790,2	9.316,0	9.562,9	7.936,2	6.755,1
Aksjer og andeler	811,0	814,8	810,8	633,1	629,6
Finansielle derivater	374,1	552,5	530,8	435,4	174,7
Investerings eiendommer	11,9	12,0	12,1	3,9	59,0
Varige driftsmidler	145,1	143,0	143,6	136,9	137,7
Leierettigheter	44,1	46,5	47,9	50,3	49,5
Andre eiendeler	14,9	16,3	17,5	14,8	23,9
Forsk.bet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter	11,7	18,4	16,5	24,1	12,6
Sum eiendeler	44.069,7	42.739,1	43.700,1	43.600,1	42.385,8
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	601,0	601,4	601,0	602,5	300,6
Innskudd fra og gjeld til kunder	14.845,1	14.542,0	14.851,5	14.313,7	14.791,7
Finansielle derivater	17,9	25,3	29,9	21,7	35,3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	23.111,0	21.950,7	22.698,7	23.394,7	22.261,7
Andre forpliktelser	501,8	553,2	528,8	499,9	298,9
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	43,0	41,5	34,4	39,7	33,6
Andre avsetninger og forpliktelser	62,9	67,6	67,7	67,8	67,4
Utsatt skatt forpliktelse	0,0	0,7	2,2	3,3	5,0
Forpliktelser knyttet til leieavtaler	44,9	47,2	48,6	50,8	49,9
Ansvarlig lånekapital	400,1	400,0	400,0	400,4	400,4
Sum gjeld	39.627,7	38.229,6	39.262,8	39.394,5	38.244,3
Innskutt egenkapital	595,1	595,1	595,1	595,1	595,1
Hybridkapital	351,7	351,7	352,0	352,3	352,4
Opptjent egenkapital	3.495,1	3.562,7	3.490,3	3.258,2	3.194,0
Sum egenkapital	4.442,0	4.509,5	4.437,4	4.205,7	4.141,5
Sum gjeld og egenkapital	44.069,7	42.739,1	43.700,1	43.600,1	42.385,8

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

