

179. DRIFTSÅR

Kvartalsrapport

4. kvartal 2021 | Urevidert

Kvartalsregnskap 4. kvartal 2021

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

Hovedtall - konsern

Resultatregnskap (Beløp i mill.)	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	Året 2021	Året 2020
Netto renteinntekter	162,8	164,0	631,3	632,1
Netto provisjonsinntekter	12,0	8,1	33,3	35,1
Netto resultat fra finansielle eiendeler	19,2	2,8	89,8	148,1
Andre driftsinntekter	0,5	3,3	6,4	29,3
Sum netto inntekter	194,4	178,2	760,8	844,7
Sum driftskostnader	79,0	81,9	305,7	296,0
Resultat før tap	115,4	96,3	455,2	548,7
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	-1,0	3,7	0,5	15,1
Resultat før skattekostnad	116,4	92,6	454,7	533,6
Skattekostnad	18,7	20,6	79,3	80,4
Resultat etter skatt	97,7	72,0	375,4	453,1
Nøkkeltall	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	Året 2021	Året 2020
Lønnsomhet				
Egenkapitalrentabilitet*	8,86	6,82	8,86	11,47
Rentenetto i % av GFK	1,33	1,50	1,34	1,46
Resultat etter skatt i % av GFK	0,80	0,66	0,79	1,05
Kostnader i % av GFK	0,65	0,75	0,65	0,68
Kostnader i % av inntekter (før tap på utlån/garantier)*	40,65	45,96	40,17	35,04
Kostnader i % av inntekter (ekskl. avk. på finansielle invest.)*	45,09	46,69	45,55	42,50
Balansetall				
Netto utlån til kunder	39.386,7	35.443,8	39.386,7	35.443,8
Utlånsvekst (kvartal/12mnd)	-1,76	13,00	11,12	3,56
Innskudd	17.578,9	14.845,1	17.578,9	14.845,1
Innskuddsvekst (kvartal/12mnd)	-1,53	2,08	18,42	0,36
Gjennomsnittlig egenkapital	4.210,1	3.997,3	4.076,5	3.812,9
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	48.410,6	43.404,4	47.242,1	43.299,0
Tapsavsetninger på utlån og mislighold				
Tap i % av netto utlån til kunder (IB)*	-0,01	0,05	0,00	0,04
Tapsavsetninger i % av brutto utlån til kunder*	0,32	0,35	0,32	0,35
Netto betalingsmislighold over 90 dager i % av netto utlån*	0,20	0,29	0,20	0,29
Netto øvrige misligholdte engasjementer (i trinn 3) i % av netto utlån*	0,31	0,02	0,31	0,02
Soliditet				
Ren kjernekapitaldekning (%)	18,24	17,96	18,24	17,96
Kjernekapitaldekning (%)	19,89	19,67	19,89	19,67
Kapitaldekning (%)	21,78	21,34	21,78	21,34
Risikovektet volum (beregningsgrunnlag)	21.190,0	20.471,4	21.190,0	20.471,4
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) (%)	8,60	9,03	8,60	9,03
Likviditet				
Innskuddsdekning	44,63	41,88	44,63	41,88
LCR (%)	249,72	266,93	249,72	266,93
Kontor og årsverk				
Antall bankkontorer	29	29	29	29
Årsverk	187	184	187	184
Egenkapitalbevis				
Eierbrøk (morbank) (%)**	29,59	31,40	29,59	31,40
Antall egenkapitalbevis	20.731.183	20.731.183	20.731.183	20.731.183
Bokført egenkapital pr. bevis*	61,51	61,18	61,51	61,18
Resultat pr. egenkapitalbevis*	1,34	1,04	5,16	6,62
Utbytte pr. bevis	3,85	4,50	3,85	4,50
Omløpshastighet	42,39	24,98	28,53	20,64
Kurs	57,20	51,40	57,20	51,40

* Definert som alternativt resultatmål

** For eierbrøk pr. 01.01.2022, se note 19

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

Styrets beretning

Banken har i 2021 hatt stor kundetilstrømming som har medført både høy utlåns- og innskuddsvekst. Siste 12 måneder er utlånsveksten på 3,9 milliarder kroner tilsvarende 11,1 prosent og innskuddsveksten er på 2,7 milliarder kroner tilsvarende 18,4 prosent.

Bankens 179. driftsår viser et resultat etter skatt på 375,4 millioner kroner som gir en egenkapitalrentabilitet på 8,86 prosent. Gitt markedssituasjonen er banken fornøyd med utviklingen i netto renteinntekter, kostnadsnivået og resultateffekter fra eierinteresser i andre selskaper. Videre er tap på utlån svært lavt. Resultat per egenkapitalbevis er 5,16 kroner. Styret foreslår at det for 2021 deles ut et kontantutbytte på 3,85 kroner per egenkapitalbevis tilsvarende 79,8 millioner kroner og avsetning til allmennyttige gaver på 79,8 millioner kroner. Grunnlaget for årets utdelinger er basert på bankens inntjening, lave kredittrisiko og meget solide kapitaldekning.

Det ble med virkning fra medio november gjennomført renteøkninger i store deler av bankens utlånsportefølje, og det er i fjerde kvartal besluttet ytterligere endringer med virkning fra og med februar 2022. Bankens innskuddsmarginer forventes å øke som følge av forventninger om videre økning i pengemarkedsrenter.

Sparebanken Øst beregner sin kapitaldekning etter standardmetoden og har derfor meget høye kapitalvekter på sine lån til privat- og næringskunder sammenlignet med banker som benytter IRB-modeller. Forskjellsbehandlingen av lik risiko viser at kapitalvekter etter IRB-modeller gir mulighet til vesentlig høyere utlånsvolum i forhold til egenkapitalnivå, noe som muliggjør vesentlig høyere egenkapitalavkastning. Med lik behandling av risiko viser bankens beregninger at Sparebanken Øst kunne økt utlånsporteføljen med om lag 70 prosent uten ekstraordinær tilførsel av ny egenkapital.

Kort om resultatet i kvartalet

Resultatet i kvartalet utgjør 97,7 millioner kroner, en økning på 25,8 millioner kroner fra samme kvartal i fjor. Sammenlignet med tredje kvartal 2021 er resultatet økt med 26,1 millioner kroner. Banken er meget godt fornøyd med kvartalets resultat.

Egenkapitalrentabiliteten (ROE) endte på 8,86 prosent. Tilsvarende tall er 6,82 prosent i fjerde kvartal 2020 og 6,44 prosent i tredje kvartal 2021.

Resultat per egenkapitalbevis er 1,34 kroner i kvartalet, en økning fra 1,04 kroner i samme periode i fjor og fra 0,97 kroner i tredje kvartal 2021.

Ren kjernekapitaldekning (CET1) er 18,24 prosent, opp fra 17,96 prosent i fjerde kvartal 2020, og opp fra 17,62 prosent i tredje kvartal 2021.

Uvektet kjernekapital er 8,60 prosent, ned fra 9,03 prosent i fjerde kvartal 2020, og opp fra 8,34 prosent i tredje kvartal 2021.

Netto renteinntekter utgjør 162,8 millioner kroner og reduseres med 1,2 millioner kroner fra fjerde kvartal 2020.

Sammenlignet med tredje kvartal 2021 ble netto renteinntekter redusert med 2,7 millioner kroner. Utviklingen i netto renteinntekter påvirkes av høy utlåns- og innskuddsvekst siste 12 måneder og stigende pengemarkedsrenter. Innskuddsmarginene er fortsatt lave som følge av et lavt rentenivå.

Netto andre driftsinntekter utgjør 31,6 millioner kroner og øker med 17,4 millioner kroner fra fjerde kvartal 2020.

Sammenlignet med tredje kvartal 2021 øker netto andre driftsinntekter med 27,4 millioner kroner. Resultateffekter fra eierinteresser utgjør 35,8 millioner kroner og øker med 33,3 millioner kroner fra fjerde kvartal 2020. Verdiendring på likviditetsporteføljen er negativ med 16,6 millioner kroner sammenlignet med en negativ endring på 4,1 millioner kroner i fjerde kvartal 2020.

Driftskostnader utgjør 79,0 millioner kroner og reduseres med 2,9 millioner kroner fra fjerde kvartal 2020. Driftskostnadene reduseres i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital og utgjør 0,65 prosent mot 0,75 prosent i fjerde kvartal 2020. Sammenlignet med tredje kvartal 2021 reduseres driftskostnadene med 0,5 millioner kroner.

Tap utgjør en inntekt på 1,0 millioner kroner og reduseres med 4,7 millioner kroner fra fjerde kvartal 2020. Til sammenligning utgjorde tap en inntekt på 1,7 millioner kroner i tredje kvartal 2021.

Forslag til resultatdisponering for 2021

Det er morbankens resultat etter skatt som danner grunnlag for disponering av årsoverskuddet. Morbankens årsresultat er 361,5 millioner kroner i 2021 mot 434,9 millioner i 2020. Det er i morbanken inntektsført utbytter fra 100 prosent eide datterselskaper med 163,7 millioner kroner i 2021 mot 162,8 millioner kroner i 2020.

Hybridkapitaleiernes andel av morbankens årsresultat utgjør 14,1 millioner kroner i 2021 og disponeres til hybridkapitaleiernes andel av egenkapitalen. Tilsvarende resultatandel utgjorde 15,9 millioner kroner i 2020. Resultatandelen utgjør rentekostnader på fondsobligasjoner, hvor betalte renter presenteres som utdeling fra egenkapitalen.

Styret foreslår at morbankens årsresultat til egenkapitalbeviserne og grunnfondet for 2021 blir disponert som vist i etterfølgende oppstilling:

(beløp i mill. kroner)	
Årsresultat morbank*	347,4
Kontantutbytte til egenkapitalbeviserne	79,8
Avsatt til allmennyttige gaver	79,8
Sum utdelinger	159,6
Til utjevningfond	11,5
Til grunnfond	137,4
Til fond for urealiserte gevinster	38,9
Sum til egenkapital	187,8
Sum disponert	347,4

* EK-beviserens og grunnfondets andel av resultatet.

Forslag til utdeling av kontantutbytte utgjør 3,85 kroner per egenkapitalbevis tilsvarende 79,8 millioner kroner.

Utbyttegraden er på 74,6 prosent og innenfor vedtatt utbyttepolitikk som sikter mot at 50 til 75 prosent av overskuddet tilordnet egenkapitalbeveiseierne utbetales som utbytte. Årets avsetning til allmenntilgjort formål er historisk høyt og utgjør 79,8 millioner kroner. Disponeringsgraden til allmenntilgjort gaver er på 100 prosent av utbyttet som foreslås utdelt til egenkapitalbeveiseierne og er øverst i intervallet som sikter mot at 50 til 100 prosent av utbyttet som utbetales til egenkapitalbeveiseierne avsettes for utdelinger til allmenntilgjort formål fra samfunnskapitalen.

Nærmere om resultatet i kvartalet

NETTO RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter utgjør 162,8 millioner kroner og reduseres med 1,2 millioner kroner fra fjerde kvartal 2020.

Renteinntektene fra utlån til kunder er økt sammenlignet med fjerde kvartal 2020 som følge av et høyere utlånsvolum samt at utlånsrentene på store deler av utlånsporteføljene ble justert opp fra medio november. Rentekostnadene knyttet til markedsfinansieringen, både sammenlignet mot fjerde kvartal 2020 og tredje kvartal 2021, er økt betydelig som følge av økningen i pengemarkedsrenter fra starten av andre halvår. Innskuddsvekst bidrar til økte renteutgifter på innskudd sammenlignet med fjerde kvartal 2020. Innskuddsmarginene er fortsatt lave som følge av et lavt rentenivå.

Netto renteinntekter			
Beløp i NOK mill.	Q4 21	Q3 21	Q4 20
Utlån til & fordringer på kredittinstitusjoner	0,3	0,0	0,0
Utlån til kunder	238,9	227,7	220,4
Sertifikater og obligasjoner	19,4	13,9	17,6
Sum renteinntekter	258,5	241,6	238,1
<hr/>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	1,5	1,5	2,0
Innskudd fra kunder	24,3	21,8	17,9
Verdipapirgjeld	64,5	47,7	48,6
Ansvarlig lånekapital	2,0	1,7	1,7
Sikringsfondsavgift	3,3	3,3	4,0
Sum rentekostnader	95,7	76,0	74,0
Netto renteinntekter	162,8	165,5	164,0
Rentenetto i % av GFK	1,33	1,35	1,50

NETTO ANDRE DRIFTSINNTEKTER

Netto andre driftsinntekter omfatter provisjonsinntekter- og kostnader, utbytte, netto verdiendringer og gevinst/tap fra finansielle instrumenter og andre inntekter. Netto andre driftsinntekter utgjør 31,6 millioner kroner og øker med 17,4 millioner kroner fra fjerde kvartal 2020. Sammenlignet med tredje kvartal 2021 øker netto andre driftsinntekter med 27,4 millioner kroner.

Netto provisjonsinntekter utgjør 12,0 millioner kroner og øker med 3,9 millioner kroner fra fjerde kvartal 2020. Økningen forklares i hovedsak med økte provisjonsinntekter fra forsikringsformidling.

Det er i kvartalet ikke inntektsført utbytteinntekt. I fjerde kvartal 2020 utgjør inntektsført utbytte 6,4 millioner kroner fra VN Norge AS i forbindelse med realisasjon av aksjer i Visa Inc.

Netto verdiendringer og gevinst/tap fra finansielle instrumenter er positiv med 19,1 millioner kroner og øker med 22,8 millioner kroner fra fjerde kvartal i 2020. Positiv verdiendring på bankens aksjer i Norwegian Block Exchange AS utgjør 26,8 millioner kroner og bankens aksjer i Balder Betaling AS (eierskap i Vipps AS) har positiv verdiendring på 11,9 millioner kroner. Bankens aksjer i Kraft Bank ASA har negativ verdiendring på 1,2 millioner kroner mot positiv verdiendring på 5,8 millioner kroner i fjerde kvartal 2020. Negative verdiendringer knyttet til aksjer og aksjerettigheter i Visa Inc. utgjør 1,9 millioner kroner sammenlignet med negative verdiendringer på 9,1 millioner kroner i fjerde kvartal 2020. I fjerde kvartal 2020 ble bankens aksjer i Norne Securities AS verdiregulert ned med 0,6 millioner kroner. Verdiendring på likviditetsporteføljen er negativ med 16,6 millioner kroner sammenlignet med en negativ endring på 4,1 millioner kroner i fjerde kvartal 2020. Økte kredittpåslag på obligasjoner mot slutten av kvartalet påvirker markedsverdien av likviditetsporteføljen negativt. Det er ingen resultateffekter av valuta, derivater og fastrenteutlån til virkelig verdi i fjerde kvartal. Tilsvarende resultateffekter er positive med 4,8 millioner kroner i fjerde kvartal 2020. Banken har i fjerde kvartal ingen kostnader ved tilbakekjøp av egenutstedt gjeld, i fjerde kvartal 2020 utgjør kostnader ved tilbakekjøp av egenutstedt gjeld 0,4 millioner kroner.

Netto andre driftsinntekter

Beløp i NOK mill.	Q4 21	Q3 21	Q4 20
Netto provisjoner ved banktjenester	12,0	6,6	8,1
Utbytte	0,0	0,2	6,4
Nto. verdiendr. og gev./tap på sert. og obl.	-18,3	-6,5	-7,3
Nto. verdiendr. og gev./tap på aksjer	35,7	2,3	-3,9
Nto. verdiendr. og gev./tap på fastrenteutlån	-1,5	-2,0	-2,8
Nto. verdiendr. og gev./tap på på andre fin. inst	3,1	3,4	10,4
Andre driftsinntekter	0,5	0,2	3,3
Netto andre driftsinntekter	31,6	4,2	14,2

DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnader utgjør 79,0 millioner kroner og reduseres med 2,9 millioner kroner fra fjerde kvartal 2020. Driftskostnadene reduseres i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital og utgjør 0,65 prosent mot 0,75 prosent i fjerde kvartal 2020. Sammenlignet med tredje kvartal 2021 reduseres driftskostnadene med 0,5 millioner kroner.

Lønn utgjør 46,0 millioner kroner og reduseres med 0,3 millioner kroner fra fjerde kvartal 2020 og 1,5 millioner kroner fra tredje kvartal 2021. Reduksjonen sammenlignet mot tredje kvartal 2021 forklares i hovedsak med reduserte pensjonskostnader.

Administrasjonskostnader utgjør 16,8 millioner kroner og øker med 1,4 millioner kroner fra fjerde kvartal 2020 og gjelder i hovedsak midlertidig innleie av ressurser.

Andre driftskostnader utgjør 9,5 millioner kroner og reduseres med 3,4 millioner kroner fra fjerde kvartal 2020.

Driftskostnader

Beløp i NOK mill.	Q4 21	Q3 21	Q4 20
Lønn mv	46,0	47,5	46,3
Andre administrasjonskostnader	16,8	14,5	15,4
Avskrivning/nedskr./verdiendr. Ikke-fin. eiend.	6,8	6,9	7,4
Andre driftskostnader	9,5	10,7	12,9
Sum driftskostnader	79,0	79,5	81,9
Kostnader i % av GFK	0,65	0,65	0,75

TAP OG MISLIGHOLD

Tap på utlån til kunder, ubenyttede kreditter og garantier utgjør en inntekt på 1,0 millioner kroner hvorav endringer i modellberegnete tapsavsetninger utgjør en inntekt på 4,5 millioner kroner. Reduksjonen forklares i hovedsak med at modellberegnet forventet tap fra og med fjerde kvartal 2021 beregnes basert på kundespesifikk sannsynlighet for mislighold (PD) fra scoremodell og endringer i denne. Dette mot tidligere fastsatt sannsynlighet for mislighold per risikoklasse (basert på kundens risikoklasse). Til sammenligning utgjør tap 3,7 millioner kroner i fjerde kvartal 2020 hvorav endringer i modellberegnete tapsavsetninger utgjorde en kostnad på 2,0 millioner kroner.

Tapskostnad

Beløp i NOK mill.	Q4 21	Q3 21	Q4 20
Utlån til personkunder i mor og boligkredittsel.	2,8	-1,6	0,2
Utlån til næringskunder	-5,6	-1,3	0,5
Utlån i AS Financiering	1,5	1,3	2,8
Ubenyttede kreditter og garantier	0,3	-0,1	0,2
Sum tapsavsetninger	-1,0	-1,7	3,7
Tap i % av netto utlån til kunder (IB)	-0,01	-0,02	0,05

Samlede tapsavsetninger utgjør 126,5 millioner kroner, tilsvarende 0,32 prosent av brutto utlån til kunder. Til sammenligning er samlede tapsavsetninger 125,3 millioner kroner ved utgangen av 2020, tilsvarende 0,35 prosent av brutto utlån til kunder. Andel individuelt vurderte tapsavsetninger utgjør 96,8 millioner kroner mot 89,3 millioner kroner ved utgangen av 2020.

Bankens tapsavsetninger er i all hovedsak knyttet til AS Financiering. Sammenlignet mot utgangen av 2020 er avsetningsnivået i AS Financiering redusert målt i prosent av brutto utlån i AS Financiering.

Modellberegnet forventet tap beregnes fra og med fjerde kvartal 2021 basert på kundespesifikk sannsynlighet for mislighold (PD) fra scoremodell og endringer i denne. Dette mot tidligere fastsatt sannsynlighetsgrad for mislighold per risikoklasse (basert på kundens risikoklasse). Denne endringen forklarer i hovedsak endringer i tapsavsetninger, både på utlån til personkunder i mor og boligkredittselskap samt utlån til næringskunder, målt mot både tredje kvartal 2021 og ved utgangen av 2020.

Tapsavsetninger

Beløp i NOK mill.	Q4 21	Q3 21	Q4 20
Utlån til personkunder i mor og boligkredittsel.	16,3	13,7	12,6
Utlån til næringskunder	4,3	9,8	12,6
Utlån i AS Financiering	104,5	103,0	98,9
Ubenyttede kreditter og garantier	1,4	1,1	1,2
Sum tapsavsetninger	126,5	127,5	125,3
Tapsavsetninger i % av brutto utlån til kunder	0,32	0,32	0,35

Netto misligholdte engasjementer utgjør 200,7 millioner kroner og øker med 88,8 millioner kroner fra utgangen av 2020. Banken har med virkning fra og med 2021 endret misligholdsdefinisjonen i tråd med EBAs retningslinjer som trådte i kraft fra 1. januar 2021. Endringen i misligholdsdefinisjonen medfører at engasjementer rapporteres som misligholdt i en karensperiode på minimum 3 måneder etter at misligholdet har opphørt. Omfanget av engasjementer i karensperiode ved utgangen av 2021 utgjør netto 25,8 millioner kroner, og forklarer sammen med ett engasjement under oppsigelse (klassifisert som misligholdt) i all hovedsak økningen i netto misligholdte engasjementer. Nevnte engasjement under oppsigelse er vurdert til ikke å være tapsutsatt.

Misligholdte engasjementer

Beløp i NOK mill.	Q4 21	Q3 21	Q4 20
Utlån til personkunder i mor og boligkredittsel.	47,5	39,2	21,7
Næringskunder	72,8	10,2	10,2
AS Financiering	178,5	178,3	169,5
Sum brutto misligholdte engasjementer	298,8	227,6	201,4
Tapsavsetninger på misligholdte engasjementer	98,2	94,4	89,6
Netto misligholdte engasjementer	200,7	133,2	111,8

SKATTEKOSTNAD

Skattekostnaden er 18,7 millioner kroner og utgjør 16,1 prosent av resultat før skatt. Den lave skattekostnaden forklares i hovedsak med verdiendringer på aksjer som omfattes av fritaksmetoden.

Resultat for 2021

Resultatet for året er på 375,4 millioner kroner, en reduksjon på 77,7 millioner kroner fra 2020. Reduserte netto andre driftsinntekter forklarer reduksjonen hvorav resultateffekter fra eierinteresser er redusert med 57,9 millioner kroner og negativ verdiendring på likviditetsporteføljen er økt med 7,1 millioner kroner. Egenkapitalrentabiliteten er 8,86 prosent sammenlignet med 11,47 prosent i 2020. Resultat per egenkapitalbevis er 5,16 kroner, ned fra 6,62 kroner i 2020.

NETTO RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter utgjør 631,3 millioner kroner og reduseres marginalt med 0,8 millioner kroner fra 2020. Netto renteinntekter i 2021 påvirkes først og fremst av høy utlåns- og innskuddsvekst i et marked med sterk konkurranse om de beste kundene.

Renteinntekter på utlån til kunder er redusert sammenlignet med 2020. I begynnelsen av 2020 var rentenivået og utlånsmarginen høyere. En stor andel av utlånsveksten fra og med fjerde kvartal 2020 har kommet innenfor boliglån med meget høy kvalitet i et marked med sterk konkurranse. Det ble med virkning fra medio november 2021 gjennomført renteøkninger i store deler av bankens utlånsporteføljer.

Rentekostnader på verdipapirgjeld er tett knyttet opp mot pengemarkedsrentene. Reduksjonen i rentekostnader sammenlignet mot 2020 forklares med at rentenivået frem til, og som følge av, det globale utbruddet av covid-19 i mars 2020 var på et betydelig høyere nivå i første halvår 2020. Rentekostnadsnivået i 2021 påvirkes av at pengemarkedsrentene ved inngangen til 2021 lå på et relativt sett høyt nivå og begynte å stige fra og med andre halvår 2021.

Rentekostnad på innskudd er redusert sammenlignet med 2020 som følge av lavere rentenivå. Bankens innskuddsmarginer har i 2021 vært lave som følge av et lavt rentenivå.

Netto renteinntekter		
Beløp i NOK mill.	2021	2020
Utlån til & fordringer på kredittinstitusjoner	0,3	1,7
Utlån til kunder	905,2	1.002,3
Sertifikater og obligasjoner	61,1	117,4
Sum renteinntekter	966,6	1.121,4
<hr/>		
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,3	8,5
Innskudd fra kunder	86,0	106,5
Verdipapirgjeld	222,4	349,3
Ansvarlig lånekapital	7,3	9,2
Sikringsfondsavgift	13,3	15,9
Sum rentekostnader	335,3	489,3
Netto renteinntekter	631,3	632,1
Rentenetto i % av GFK	1,34	1,46

NETTO ANDRE DRIFTSINTEKTER

Netto provisjonsinntekter utgjør 33,3 millioner kroner og reduseres med 1,8 millioner kroner fra 2020. Reduksjonen forklares i hovedsak med økte provisjonskostnader i AS Finansiering samtidig som provisjonsinntekter fra forsikringsformidling er økt.

Mottatt utbytte utgjør 71,4 millioner kroner hvorav mottatt utbytte fra Frende Holding AS utgjør 69,0 millioner kroner. I 2020 utgjorde mottatt utbytte 11,8 millioner kroner, som i all hovedsak utgjorde 5,1 millioner kroner i utbytte fra Eksportfinans ASA og 6,4 millioner kroner fra VN Norge AS i forbindelse realisasjon av aksjer i Visa Inc. Banken mottok ikke utbytte fra Frende Holding AS i 2020.

Netto verdiendringer og gevinst/tap fra finansielle instrumenter er positiv med 18,4 millioner kroner, men reduseres med 117,9 millioner kroner sammenlignet mot 2020. Positiv verdiendring fra eierposter i andre selskaper utgjør 44,0 millioner kroner mot 159,2 millioner kroner i 2020. Positiv verdiregulering på aksjer i Frende Holding AS bidro i 2020 med 154,0 millioner kroner. I 2021 utgjør positiv verdiendring på bankens aksjer i Norwegian Block Exchange AS 26,8 millioner

kroner og bankens aksjer i Vipps AS (eiet via Balder Betaling AS) har positiv verdiendring på 13,7 millioner kroner. Bankens aksjer i Kraft Bank ASA har positiv verdiendring på 2,6 millioner kroner mot positiv verdiendring på 5,8 millioner kroner i 2020. Positive verdiendringer knyttet til aksjer og aksjerettigheter i Visa Inc. utgjør 0,8 millioner kroner sammenlignet med positive verdiendringer på 2,3 millioner kroner i 2020. I 2020 ble bankens aksjer i Norne Securities AS verdiregulert ned med 0,6 millioner kroner. Verdiendring på likviditetsporteføljen er negativ med 25,5 millioner kroner sammenlignet med en negativ endring på 18,4 millioner kroner i 2020. Lave kredittpåslag og et økende innslag av obligasjoner ervervet til overkurs med høy løpende kupongrente gir økte negative markedsverdiendringer. Positive resultat effekter av valuta, derivater og fastrenteutlån til virkelig verdi er på 0,2 millioner kroner. Tilsvarende resultat effekter var positive med 2,8 millioner kroner i 2020. Kostnader ved tilbakekjøp av egenutstedt gjeld utgjør 0,3 millioner kroner mot 9,6 millioner kroner i 2020.

Andre driftsinntekter utgjør 6,4 millioner kroner og reduseres med 23,0 millioner kroner fra 2020. Reduksjonen forklares i hovedsak med gevinst ved salg av eiendom.

Netto andre driftsinntekter		
Beløp i NOK mill.	2021	2020
Netto provisjoner ved banktjenester	33,3	35,1
Utbytte	71,4	11,8
Nto. verdiendr. og gev./tap på sert. og obl.	-34,7	-10,0
Nto. verdiendr. og gev./tap på aksjer	44,0	161,5
Nto. verdiendr. og gev./tap på fastrenteutlån	-7,9	6,8
Nto. verdiendr. og gev./tap på på andre fin. instr.	17,0	-22,0
Andre driftsinntekter	6,4	29,3
Netto andre driftsinntekter	129,5	212,6

DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnader utgjør 305,7 millioner kroner og øker med 9,7 millioner kroner fra 2020. Stigende regulatoriske krav og forventninger medfører behov for betydelig merinnsats fra bankens ansatte og innleide ressurser. Utover generell lønnsutvikling, har banken det siste året iverksatt tiltak for å møte økt kompleksitet og regulatoriske krav. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital reduseres driftskostnadene og utgjør 0,65 prosent mot 0,68 prosent i 2020.

Driftskostnader		
Beløp i NOK mill.	2021	2020
Lønn mv	175,8	167,4
Andre administrasjonskostnader	60,9	57,4
Avskrivning/nedskr./verdiendr. Ikke-fin. eiend.	27,6	27,3
Andre driftskostnader	41,3	43,9
Sum driftskostnader	305,7	296,0
Kostnader i % av GFK	0,65	0,68

TAP OG MISLIGHOLD

Tap utgjør 0,5 millioner kroner og reduseres med 14,6 millioner kroner fra 2020. Av reduksjonen forklares 13,1 millioner kroner med endringer i modellberegnete tapsavsetninger hvor det i

2021 er inntektsført 6,4 millioner kroner mot kostnadsført 6,7 millioner kroner i 2020.

Tapskostnad

Beløp i NOK mill.	2021	2020
Utlån til personkunder i mor og boligkredittsel.	3,0	-0,1
Utlån til næringskunder	-8,7	3,7
Utlån i AS Finansiering	6,0	11,1
Ubenyttede kreditter og garantier	0,2	0,4
Sum tapsavsetninger	0,5	15,1
Tap i % av netto utlån til kunder (IB)	0,00	0,04

SKATTEKOSTNAD

Skattekostnaden er 79,3 millioner kroner og utgjør 17,4 prosent av resultat før skatt. Den lave skattekostnaden forklares i hovedsak med at utbytteinntekt på aksjene i Frende Holding AS samt verdiendringer på aksjer som omfattes av fritaksmetoden.

Hovedposter i balansen

Forvaltningskapitalen utgjør 48,1 milliarder kroner og øker med 4,1 milliarder kroner sammenlignet mot utgangen av 2020.

UTLÅN TIL KUNDER

Netto utlån til kunder utgjør 39,4 milliarder kroner og øker med 3,9 milliarder kroner tilsvarende 11,1 prosent siste 12 måneder.

Netto utlån til personkunder utgjør 34,9 milliarder kroner og øker med 4,5 milliarder kroner tilsvarende 14,8 prosent siste 12 måneder. 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. Brutto utlån til personkunder utgjør 88,7 prosent av totale utlån til kunder.

Netto utlån til næringskunder utgjør 4,5 milliarder kroner og reduseres med 0,5 milliarder kroner tilsvarende 11,0 prosent siste 12 måneder. Eksponering mot næringsseidendom utgjør en relativt stor andel av næringsporteføljen, men en begrenset andel av bankens totale utlånsporteføljen. Banken er ikke eksponert innenfor verken olje og oljerelatert virksomhet eller fiske- og oppdrettsvirksomhet. Banken har også generelt svært liten direkte og indirekte eksponering innenfor overnatting/servering-, import/eksport virksomheter, større industri- og handelsvirksomhet. Det er liten direkte og indirekte eksponering mot handelsvirksomhet utover dagligvare. Bankens oppfølging og vurderinger av næringsporteføljen gjennom covid-19 pandemien viser at porteføljen har lav risiko og er robust. I forhold til myndighetenes lånegarantiordning er det ikke mottatt nye søknader eller innvilget nye lån under denne ordningen i 2021.

INNSKUDD FRA KUNDER

Innskudd fra kunder utgjør 17,6 milliarder og øker med 2,7 milliarder kroner tilsvarende 18,4 prosent siste 12 måneder. Innskuddsdekningen er 44,6 prosent, opp fra 41,9 prosent ved utgangen av 2020. Den høye veksten forklares med at banken bevisst har prioritert å øke innskuddsvolum og innskuddsdekningen. Innskudd fra personkunder utgjør 11,6 milliard kroner og øker med 3,0 milliarder kroner siste 12 måneder. Innskudd fra næringskunder utgjør 6,0 milliarder kroner og reduseres med 0,3 milliarder kroner siste 12 måneder.

LIKVIDITET OG FINANSIERING

Banken har en konservativ holdning til likviditetsrisiko med forsvarlig likviditetsstyring slik at konsernet til enhver tid har tilstrekkelig likvider til å dekke sine forpliktelser ved forfall. Banken skal kunne drive normal virksomhet for en periode på minst 12 måneder uten tilgang til ekstern finansiering. 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 likviditetsrisiko overvåkes kontinuerlig og det foreligger oppdaterte oversikter over bankens totale motpartsrisiko.

Beholdningen av sertifikater og obligasjoner utgjør 7,2 milliarder kroner og øker med 0,4 milliarder kroner siste 12 måneder.

Det kortsiktige likviditetsmålet målt ved LCR er over bankens fastsatte ramme på 102 prosent og utgjør 249,7 prosent mot 266,9 prosent ved utgangen av 2020. Bankens likviditetsstrategi medfører en høy andel verdipapirer som teller med i LCR-beregningen. Forfallsstrukturen på markedsfinansiering påvirker LCR i stor grad.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer utgjør 24,7 milliarder kroner og øker med 1,6 milliarder kroner siste 12 måneder. Banken vurderer tilgangen til markedsfinansiering som god og kredittpåslaget på markedsfinansiering anses som lavt.

Graden av stabil og langsiktig målt ved NSFR er over bankens fastsatte ramme på 102 prosent og utgjør 122,3 prosent mot 120,4 prosent ved utgangen av 2020. Gjennomsnittlig løpetid på markedsfinansiering er 3,05 år mot 3,13 år ved utgangen av 2020. Andelen av kortsiktige innlån (definert som innlån med gjenstående løpetid under 1 år) utgjør 4,2 milliarder kroner ved utgangen av 2021.

Banken har som en del av innfasingsplanen for MREL utstedt senior etterstilt gjeld (SNP) pålydende 0,4 milliarder kroner i 2021.

FRENDE FORSIKRING

Banken eier 13,75 prosent i Frende Holding AS som er eierselskapet for Frende Skade og Frende Liv AS (Frende Forsikring). Som følge av at bankens eierandel i Frende er under 20 prosent, verdsettes aksjeposten til virkelig verdi med verdiendring og inntektsføring av mottatt utbytte over resultatet. Bankens aksjepost i Frende Holding AS er verdsatt til 481,2 millioner kroner.

Bankens andel av overskuddet i Frende utgjør 21,2 millioner kroner i fjerde kvartal 2021 og 71,7 millioner kroner for 2021. Til sammenligning utgjorde bankens andel av overskuddet 34,3 millioner kroner i fjerde kvartal 2020 og 76,9 millioner kroner for 2020. Banken har i 2021 inntektsført utbytteinntekt på 69,0 millioner kroner (i andre kvartal), i samme periode i fjor utgjør positiv verdiendring på aksjeinvesteringen 154,0 millioner kroner (i tredje kvartal). Banken har hatt og forventer også fremover verdiskapning i og resultatbidrag fra aksjeinvesteringen i Frende.

ØVRIGE EIERINTERESSER I ANDRE SELSKAPER

Banken eier 4,85 prosent av aksjene i Eksportfinans ASA og aksjeposten er verdsatt til 195,0 millioner 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 Bader Betaling AS er verdsatt til 46,8 millioner kroner og basert på underliggende aksjeverdi i Vipps AS

Banken eier 6,85 prosent av aksjene i Kraft Bank ASA. Kraft Bank ASA er notert på Euronext Growth Oslo og bankens aksjepost er verdsatt til 31,3 millioner kroner.

Banken eier C-aksjer i Visa Inc. Aksjeposten er verdsatt til 36,4 millioner kroner. I tillegg har banken rettigheter til aksjer i Visa Inc., eiet via VN Norge Forvaltning AS og VN Norge AS. Rettighetene er verdsatt til 13,6 millioner kroner.

Banken eier 9,92 prosent av aksjene i Norwegian Block Exchange AS (NBX). Fra og med desember 2021 er NBX notert på Euronext Growth Oslo og banken har verdsatt aksjeposten til 41,8 millioner kroner.

Kapitaldekning

Banken benytter standardmetoden ved beregning av kapitaldekning og er meget solid og godt posisjonert til å møte varslede og forventede fremtidige økninger i kapitalkrav samtidig som banken både har utbytteevne og handlingsrom for utlånsvekst.

Sparebanken Øst har økt soliditeten gjennom 2021 og ren kjernekapitaldekning utgjør 18,24 prosent ved utgangen av 2021, en økning fra 17,96 prosent ved utgangen av 2020.

Gjeldende pilar 2-krav for Sparebanken Øst er 1,8 prosent, dog minimum 360 millioner kroner. Kravet trådte i kraft 30. juni 2020. Gitt dagens nivå på motsyklisk kapitalbuffer på 1,0 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 4,6 milliarder kroner ved utgangen av 2021, hvorav konsernets kjernekapital utgjør 4,2 milliarder kroner. Med et beregningsgrunnlag på 21,2 milliarder kroner tilsvarer dette en kapitaldekning på 21,78 prosent hvorav kjernekapitaldekningen utgjør 19,89 prosent. Uvektet kjernekapitalandel utgjør 8,60 prosent ved utgangen av 2021, en reduksjon fra 9,03 prosent ved utgangen av 2021. Kravet til uvektet kjernekapital er 5,0 prosent.

Kapitalnivå

prosent	2021	2020
Ren kjernekapitaldekning	18,24	17,96
Kjernekapitaldekning	19,89	19,67
Kapitaldekning	21,78	21,34
Uvektet kjernekapitalandel	8,60	9,03

Regulatoriske rammebetingelser

Kravet til systemrisikobuffer vil for banken øke med 1,5 prosentpoeng fra 3,0 prosent til 4,5 prosent fra og med 31. desember 2022.

Motsyklisk kapitalbuffer økes med 0,5 prosentpoeng fra 1,0 prosent til 1,5 prosent fra og med 30. juni 2022. Det er signalisert at motsyklisk kapitalbuffer kan forventes å øke med ytterligere 0,5 prosentpoeng fra og med 31. desember 2022 og på noe lengre sikt økes med ytterligere 0,5 prosentpoeng opp til 2,5 prosent, slik den var før mars 2020 og covid-19 utbruddet.

Utvidelsen av SMB-rabatten i CRR2 forventes implementert i 2022. Bankens beregninger viser at utvidelsen av SMB-rabatten vil gi en økt ren kjernekapitaldekning på om lag 0,37 prosentpoeng basert på utlånsporteføljen ved utgangen av 2021.

BETYDELIG FORSKJELLSBEHANDLING AV LIK RISIKO MELLOM BANKER

Sparebanken Øst bygger sine kapitalberegninger på prinsippene i standardmetoden som innebærer at lån med samme risiko har vesentlig høyere risikovekter sammenlignet med banker som benytter risikovekter etter IRB-modeller. Resultatet er at Sparebanken Øst holder langt mer egenkapital for sine utlån enn banker som kan benytte IRB-modeller for hele eller deler av sine utlånsporteføljer. Bortfall av Basel 1-gulvet for de norske IRB-bankene fra 31. desember 2019 endret konkurransesituasjonen i det norske markedet i betydelig grad og preger også avkastningsprestasjoner.

Sparebanken Øst benytter risikovekter på 35 prosent på boliglån med belåningsgrad 80 prosent eller lavere, mens banker som benytter IRB-modeller har risikovekter fra 20 prosent. De norske IRB-bankene hadde ved utgangen av 2020 en gjennomsnittlig risikovekt på 21 prosent for boliglån (Arctic Financials - sektorrapport 15. juni 2021, Arctic Securities). På lån til næringseiendom benytter banken risikovekter fra 100 prosent, mens banker som benytter IRB-modeller har risikovekter fra 35 prosent. De norske IRB-bankene hadde ved utgangen av 2020 en gjennomsnittlig risikovekt på 55 prosent ved finansiering av næringseiendom (Arctic Financials - sektorrapport 15. juni 2021, Arctic Securities).

Beregninger banken har foretatt viser at forskjellsbehandlingen innebærer at banken må holde om lag 1,1 milliard kroner mer i egenkapital enn om banken hadde benyttet IRB-modeller på sine utlånsporteføljer.

Forskjellsbehandlingen av lik risiko viser at kapitalvekter etter IRB-modeller gir vesentlig høyere gearing med mulighet for betydelig høyere utlånsvolum i forhold til egenkapitalnivå, alternativt redusert egenkapitalbehov, noe som gir høyere

egenkapitalavkastning. Forskjellsbehandlingen av lik risiko medfører svært stor konkurranseulempe når også hensynet til bankens egenkapitalbevis-investorer skal ivaretas på en god måte.

Samfunnsansvar og bærekraft

Sparebanken Øst har i løpet av 2021 hatt stor oppmerksomhet på bærekraft og banken har satt seg ambisjonen om å integrere bærekraft som en naturlig del av forretningen. Det har gjennom året blitt gjennomført flere tiltak for å understøtte denne ambisjonen.

Sparebanken Øst har definert sektorene som banken ikke ønsker å finansiere i fremtiden. Næringene som er omfattet er selskaper som er involvert i kullutvinning eller energiproduksjon basert på kull, kontroversielle våpen, tobakk, pornografi, oljesand/tjæresand, skiferolje/skifergass og olje- og gassutvinning i Arktis. Videre har banken prioritert hvilke av FNs bærekraftsmål banken kan bidra mest til. Disse målene er god utdanning, anstendig arbeid og økonomisk vekst, stoppe klimaendringene, fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner.

Klimarisiko er en finansiell risiko for banken og noe Sparebanken Øst vil rette stor oppmerksomhet mot fremover. Derfor har banken i 2021 startet kartleggingen av klimarisiko (fysisk klimarisiko og overgangsrisiko) i bedriftsmarkedsporteføljen. Eiendom er den sektoren som banken har størst eksponering mot, og derfor vil arbeidet i første omgang rette seg mot disse bedriftskundene. Banken vil i 2022 arbeide med å integrere bærekraft enda tettere inn i kredittprosessen.

Rating

Moody's Investors Service endret 29. januar 2021 Sparebanken Østs langsiktige innskudd- og utstederrating til A1 fra A2. Oppgraderingen hadde sin bakgrunn i bankens forventede utstedelse av senior etterstilt gjeld som følge av krav om MREL. Med økt etterstilt gjeld anses risikoen for tap på innskudd og ordinær senior gjeld å bli redusert. Det er stabile utsikter på bankens rating. Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Sparebanken Øst Boligkreditt AS har rating AAA fra Moody's.

Datterselskaper

Samtlige datterselskaper er 100 prosent eid av Sparebanken Øst og inngår i bankens konsernregnskap.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har konsesjon som kredittforetak med rett til utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Boligkreditselskapet er gjennom markedet en svært viktig aktør for å sikre konsernet en langsiktig og gunstig markedsfinansiering. Ved utgangen av 2021 har selskapet en forvaltningskapital på 20,7 milliarder kroner som består i all hovedsak av 1. prioritets pantelån i bolig finansiert gjennom obligasjoner med fortrinnsrett og trekkrettighet fra morbanken. Selskapet har lav belåningsgrad i sikkerhetsmassen (LTV). Belåningsgraden ved utgangen av 2021 var 45,4

prosent. Til sammenligning var belåningsgraden 48,3 prosent ved utgangen av 2020. I 2021 har selskapet et overskudd på 118,9 millioner kroner mot 107,4 millioner kroner i 2020. Selskapet har ingen ansatte, men leier tjenester fra Sparebanken Øst.

AS Finansiering sitt hovedprodukt er salgspant-finansiering av bruktbil. Ved utgangen av 2021 har selskapet en forvaltningskapital på 2,5 milliarder kroner. I 2021 har selskapet et overskudd på 52,2 millioner kroner mot 53,0 millioner kroner i 2020. Selskapet har 17 ansatte tilsvarende 17 årsverk.

Sparebanken Øst Eiendom AS er forvalter av eiendommer tilhørende banken. Selskapets driftsinntekter utgjør 5,4 millioner kroner i 2021 mot 25,2 millioner kroner i 2020. Det ble i første kvartal 2020 inntektsført gevinst ved salg av eiendom på 19,8 millioner kroner. I 2021 har selskapet et overskudd på 1,3 millioner kroner mot 21,1 millioner kroner i 2020. Selskapet har 1,2 ansatte tilsvarende 1,2 årsverk.

Øst Prosjekt AS har som hovedformål å overta prosjekter og drive industri- og handelsvirksomhet til sikring og realisering av utsatte engasjementer i morbanken. I 2021 har selskapet et overskudd på 1,1 millioner kroner mot et underskudd på 0,4 millioner i 2020.

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 egenkapitalbevis-eierne ved konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalbevisene. Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom egenkapitalbevis-eierne og samfunnskapitalen i samsvar med deres andel av bankens egenkapital.

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

Makrosituasjonen

Koronapandemien fortsetter å prege norsk økonomi i starten av 2022. Regjeringen har igjen innført omfattende tiltak på slutten av året for å dempe smittespredningen. Vaksineringsgraden i befolkningen er høy, og sammen med kunnskapene vi har tilegnet oss etter nærmere to år med

pandemien, vil det forhåpentlig bidra til at vi relativt raskt kan gå tilbake til normal aktivitet i samfunnet.

Veksten i fastlands-BNP var negativ i første kvartal på grunn av omfattende smittevernstiltak. Fra starten av andre kvartal har veksten vært høy og prognosene tilsier at veksten for 2021 blir rundt fire prosent til tross for restriksjonen som ble innført igjen i desember. En normalisering av husholdningenes adferd med høyere forbruk spesielt av tjenester og lavere sparing er en viktig forklaring på veksten. Den sterke veksten må også sees i lys av nedgangen i fastlands-BNP på 2,3 prosent i 2020.

Arbeidsledigheten falt mye i gjennom 2021. Nedgangen i ledighet skjøt fart i takt med at samfunnet åpnet opp fra slutten av første kvartal. Ved utgangen av året var antallet helt arbeidsledige 2,3 prosent, en nedgang på 1,7 prosentpoeng fra desember 2020. Antallet ledige stillinger er på et rekordhøyt nivå ved slutten av året og etterspørselen etter arbeidskraft er stor i de fleste næringer og regioner.

Norges Bank var tidlig ute i 2021 sammenlignet med de fleste andre vestlige sentralbankene og signalisert at rentene sannsynligvis ville økes i løpet av året. I september hevet Norges Bank styringsrenten til 0,25 prosent og økte renten videre til 0,50 prosent i desember. Sentralbanken har lagt vekt på høy kapasitetsutnyttelse i norsk økonomi og tegn på økt inflasjon som årsak til at de ønsker å normalisere rentenivået.

Pengemarkedsrentene beveget seg relativt mye sammenlignet med styringsrenten i løpet av 2020. Avstanden mellom 3m Nibor og styringsrenten var høy gjennom første kvartal og falt deretter frem til slutten av juni. Fra juli økte 3m Nibor i forkant av de forventede renteøkningene fra Norges Bank.

Inflasjonen i Norge var 3,5 prosent i 2021. En økning i elektrisitetsprisene på over 70 prosent sammenlignet med 2020 var en viktig årsak til høyere inflasjon.

Boligprisene i Norge økte med i overkant av fem prosent i 2021. Prisveksten i starten av året var meget høy, men veksttakten falt fra sommeren. Prisveksten i bankens lokalmarked har vært høyere enn for landet som helhet. Utsiktene til økte renter, og at prisnivået i mange områder nå er høyt, kan virke dempende på boligprisene fremover. Omsetningen av boliger holdt seg oppe gjennom hele 2021 og antallet solgte boliger i Norge passerte for første gang 100 000 enheter i løpet av året.

Fremtidsutsikter

Veksten i norsk økonomi forventes å bli høy i 2022 selv om aktivitetsnivået i første kvartal blir dempet av smittevernstiltakene. Prognosene for BNP for fastlands-Norge tilsier en vekst på vel fire prosent i år, klart over trendveksten i økonomien. Myndighetene og bedriftene har fått mye erfaring med å takle nye smitteutbrudd, og faren for tiltak som svekker veksten i norsk økonomi på lang sikt vurderes som liten.

Arbeidsmarkedet preges av et høyt aktivitetsnivå og antallet arbeidsledige personer sammenlignet med antallet ledige stillinger er rekordlavt. Knappheten på arbeidskraft gjelder stort sett alle næringer og landsdeler. Ledigheten vil

trolig falle ytterligere gjennom 2022 selv om det kan bli en forbigående økning på starten av året.

Forventningene til lønnsveksten de neste årene har steget som følge av knapphet på arbeidskraft og økende inflasjon. Det er stor usikkerhet rundt inflasjonsutviklingen. Dersom inflasjonen fører til økte lønninger, vil det igjen kunne føre til at prisveksten blir mer langvarig.

Norges Bank har signalisert at de mest sannsynlig vil heve styringsrenten på nytt i mars. Markedet priser nå inn til sammen fire renteøkninger i løpet av 2022 og at styringsrenten vil være 1,50 prosent ved utgangen av året.

Pengemarkedsrentene har steget raskt i starten av året og vil trolig fortsette å stige i forkant av Norges Banks forventede renteøkninger. Det tilsier høyere innlånskostnader i kvartalene som kommer. Konkurransen om lånekundene er sterk, og vil legge press på bankens rentenetto fremover. I etterkant av Norges Banks renteøkning i desember, er det foretatt en reprising av store deler av bankens utlånsportefølje med virkning fra og med februar 2022.

God lønnsvekst, lav arbeidsledighet og et velfungerende boligmarked gir rom for utlånsvekst i 2022. Veksten i personmarkedet vil i hovedsak komme fra utlån med pant i bolig og til salgspantfinansiering av bruktbil. Vekst i utlån til bedriftsmarkedet vil skje i konsernets definerte markedsområder der hovedproduktet er nedbetalingslån med pant i fast eiendom. Det forventes at bankens utlånsvekst fremover vil variere mellom kvartalene, og vil ligge rundt kredittveksten i Norge over tid.

Sparebanken Øst er en kostnadseffektiv bank og har tro på at et lavt kostnadsnivå vil utgjøre et konkurransefortrinn fremover. Kostnadsnivået forventes å være stabilt fremover.

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

Markedsverdiene på verdipapirer i form av obligasjoner og aksjer vil svinge over tid og tap vil kunne inntreffe. Konsernets beholdning av obligasjoner holdes for likviditetsmessige formål og har lav risiko for tap. Banken forventer også i 2022 positive resultatbidrag fra eierskap i andre selskaper.

Sparebanken Øst bygger sine kapitalberegninger på prinsippene i standardmetoden. Myndighetenes regulering innenfor kapital- og soliditetsområdet skaper svært store konkurransefordeler for de banker som kan benytte IRB-modeller. 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 kan det føre til store konsekvenser for strukturen i norsk finansbransje og for hvordan den enkelte sparebank vil innrette sin virksomhet i fremtiden. Sparebanken Øst arbeider for at rammevilkårene for norske banker blir likere og at bankene får samme konkurransevilkår. Det foreligger etter bankens oppfatning fortsatt betydelig usikkerhet knyttet til rammebetingelser og fremtidige kapitalkrav for banker som beregner kapitalkrav etter standardmetoden.

Hokksund, 31. desember 2021

Drammen, 10. februar 2022

Øivind Andersson
leder

Cecilie Hagby
nestleder

Elly Therese Thoresen
medlem

Jorund Rønning Indrelid
medlem

Arne K. Stokke
medlem

Ole B. Hoen
medlem

Ole-Martin Solberg
ansattes repr.

Sissel Album Fjeld
ansattes repr.

Pål Strand
adm. direktør

Resultatregnskap konsern

(Beløp i mill.)	Note	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	Året 2021	Året 2020
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		237,2	217,7	896,9	992,9
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		21,3	20,3	69,7	128,6
Rentekostnader		95,7	74,0	335,3	489,3
Netto renteinntekter	15	162,8	164,0	631,3	632,1
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		24,1	19,8	79,4	78,0
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		12,1	11,6	46,1	42,9
Utbytte		0,0	6,4	71,4	11,8
Netto verdiendringer og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	16	19,1	-3,7	18,4	136,3
Andre driftsinntekter		0,5	3,3	6,4	29,3
Netto andre driftsinntekter		31,6	14,2	129,5	212,6
Lønn mv.		46,0	46,3	175,8	167,4
Administrasjonskostnader		16,8	15,4	60,9	57,4
Avskrivning/nedskrivning/verdiendring ikke-finansielle eiendeler		6,8	7,4	27,6	27,3
Andre driftskostnader		9,5	12,9	41,3	43,9
Sum driftskostnader	17	79,0	81,9	305,7	296,0
Resultat før tap		115,4	96,3	455,2	548,7
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	4	-1,0	3,7	0,5	15,1
Resultat før skattekostnad		116,4	92,6	454,7	533,6
Skattekostnad		18,7	20,6	79,3	80,4
Resultat etter skatt		97,7	72,0	375,4	453,1
Hybridkapitaleiernes andel av resultatet		3,7	3,4	14,1	15,9
EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultatet		94,0	68,5	361,4	437,2
Resultat etter skatt		97,7	72,0	375,4	453,1
Resultat pr. egenkapitalbevis		1,34	1,04	5,16	6,62
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis		1,34	1,04	5,16	6,62

Totalresultat konsern

(Beløp i mill.)	Note	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	Året 2021	Året 2020
Resultat etter skatt		97,7	72,0	375,4	453,1
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet					
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner		12,2	-2,4	12,2	-2,4
Skatt relatert til poster som ikke kan reklassifiseres		-3,0	0,6	-3,0	0,6
Totalresultat		106,9	70,2	384,6	451,4

Balanse konsern

(Beløp i mill.)	Note	31.12.2021	31.12.2020
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	10,11	302,6	409,4
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10,11	11,0	13,4
Utlån til og fordringer på kunder	4,7,8,10,11	39.386,7	35.443,8
Sertifikater og obligasjoner	10,11	7.198,9	6.790,2
Aksjer og andeler	10,11	848,6	811,0
Finansielle derivater	10,11,13,14	156,5	374,1
Investerings eiendommer		11,7	11,9
Varige driftsmidler		148,6	145,1
Leierettigheter		41,2	44,1
Andre eiendeler		8,4	14,9
Forsk.bet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter		13,5	11,7
Sum eiendeler		48.127,6	44.069,7
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10,11	300,3	601,0
Innskudd fra og gjeld til kunder	6,10,11	17.578,9	14.845,1
Finansielle derivater	10,11,13,14	15,4	17,9
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10,11,12	24.684,0	23.111,0
Andre forpliktelser		329,9	501,8
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		42,6	43,0
Andre avsetninger og forpliktelser		36,8	62,9
Utsatt skatt forpliktelse		3,7	0,0
Forpliktelser knyttet til leieavtaler		42,2	44,9
Ansvarlig lånekapital	10,11,12	400,4	400,1
Sum gjeld		43.434,2	39.627,7
Innskutt egenkapital		595,1	595,1
Hybridkapital		351,9	351,7
Opptjent egenkapital		3.746,4	3.495,1
Sum egenkapital		4.693,4	4.442,0
Sum gjeld og egenkapital		48.127,6	44.069,7

Endring egenkapital konsern

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital	Opptjent egenkapital					
	Sum Egenkapital-egenkapital	Egenkapital-bevis	Over-kurs	Fonds-obligasjon	Utjevnings-fond	Grunnfonds-kapital	Gave-fond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital
2021									
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
Ordinært resultat	375,4	0,0	0,0	14,1	91,3	217,2	0,0	38,9	14,0
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	9,1	0,0	0,0	0,0	2,6	6,2	0,0	0,0	0,4
Totalresultat	384,6	0,0	0,0	14,1	93,9	223,4	0,0	38,9	14,3
Utbytte til EK-beviseiere 2020 vedtatt	-93,3	0,0	0,0	0,0	-93,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbytte på samfunnskapitalen 2020 vedtatt	-25,9	0,0	0,0	0,0	0,0	-25,9	0,0	0,0	0,0
Betalte renter på hybridkapital	-14,0	0,0	0,0	-14,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital pr. 31.12.2021	4.693,4	207,3	387,8	351,9	413,3	2.361,5	38,1	473,7	459,9

Årets forslag til utbytte til egenkapitalbeviseierne på 79,8 mill. kroner (3,85 kroner per egenkapitalbevis) ligger som en del av utjevningsfondet og årets forslag til avsetning til allmennyttige gaver på 79,8 mill. kroner ligger som en del av grunnfondskapitalen inntil de er endelig vedtatt av forstanderskapet.

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital	Opptjent egenkapital					
	Sum Egenkapital-egenkapital	Egenkapital-bevis	Over-kurs	Fonds-obligasjon	Utjevnings-fond	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-beviseiere 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

Kontantstrømoppstilling konsern

(Beløp i mill.)	31.12.2021	31.12.2020
Driftsaktiviteter		
Resultat før skattekostnad	454,7	533,6
Justert for:		
Endring i netto opptj. renteinntekter og pål. rentekostnader	-1,6	-10,0
Netto inn-/utbetaling av lån til kunder	-3.941,8	-1.247,1
Endring i sertifikater og obligasjoner	-407,6	-41,6
Verdiendring aksjer og andeler	-43,9	-161,5
Endring i øvrige eiendeler i forbindelse med driften	-11,5	31,6
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	2.736,5	53,7
Endring i øvrig gjeld i forbindelse med driften	-212,5	153,9
Ikke-kontante poster inkludert i resultat før skattekostnad	19,2	42,3
Netto gevinst/tap fra investeringsaktiviteter	-0,6	-20,2
Netto gevinst/tap fra finansieringsaktiviteter	0,3	9,6
Periodens betalte skatt	-87,7	-99,5
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-1.496,4	-755,3
Investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-21,8	-33,5
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	1,1	72,1
Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av finansielle investeringer	6,4	-19,9
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-14,3	18,7
Finansieringsaktiviteter		
Netto inn-/utbetaling ved låneopptak til/fra kredittinstitusjoner	-300,0	300,0
Utbetaling ved tilbakebetaling av verdipapirer	-2.554,5	-4.364,9
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirer	4.363,2	4.997,1
Utbetaling av utbytte	-93,3	-74,6
Betalte renter på hybridkapital	-14,0	-16,6
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1.401,4	840,9
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-109,3	104,4
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01.	422,8	318,3
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	313,6	422,8

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	31.12.2021	31.12.2020
Renteinnbetalinger	957,4	1.147,5
Renteutbetalinger	296,9	523,5
Mottatt utbytte	71,4	11,8

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 2020.

Regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er i all vesentlighet uendret fra årsregnskapet for 2020.

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

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

31.12.2021	PM	BM	Finans	AS	Finansiering	Sparebanken Øst Eiendom AS	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Netto rente- og provisjonsinntekter	348,8	127,6	-23,3	138,8		-0,5	39,1	0,8	631,3
Andre inntekter	57,6	8,1	-1,1	-25,9		5,4	87,9	-2,4	129,5
Driftskostnader	65,5	12,2	0,0	37,2		3,2	193,9	-6,2	305,7
Resultat før tap	340,9	123,5	-24,4	75,7		1,8	-66,9	4,5	455,2
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	4,4	-9,8	0,0	6,0		0,0	-0,1	0,0	0,5
Resultat før skattekostnad	336,5	133,3	-24,4	69,7		1,8	-66,7	4,5	454,7
Skattekostnad	0,0	0,0	0,0	17,5		0,4	60,2	1,1	79,3
Resultat etter skatt	336,5	133,3	-24,4	52,2		1,3	-126,9	3,4	375,4

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

Balanse

31.12.2021	PM	BM	Finans	AS	Finansiering	Sparebanken Øst Eiendom AS	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Utlån til og fordringer på kunder	32.159,0	4.397,9	0,6	2.416,3		0,0	440,8	-28,0	39.386,7
Andre eiendeler	3,7	0,0	7.763,4	49,1		105,5	3.803,9	-2.984,6	8.740,9
Sum eiendeler	32.162,7	4.397,9	7.764,0	2.465,4		105,5	4.244,6	-3.012,7	48.127,6
Innskudd fra og gjeld til kunder	12.271,9	2.862,6	2.321,0	0,0		0,0	180,0	-56,6	17.578,9
Annen gjeld/mellomregning	19.890,8	1.535,3	5.443,0	2.042,2		33,9	-487,0	-2.602,9	25.855,3
Egenkapital	0,0	0,0	0,0	423,3		71,7	4.551,6	-353,2	4.693,4
Sum gjeld og egenkapital	32.162,7	4.397,9	7.764,0	2.465,4		105,5	4.244,6	-3.012,7	48.127,6

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

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.

	31.12.2021	31.12.2020
Ren kjernekapital		
Bokført egenkapital	4.341,5	4.090,2
Fradragsposter i ren kjernekapital		
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-8,5	-8,4
Utbytter*	-159,6	-119,2
Goodwill inkludert i verdsettelse av signifikante investeringer	-229,0	-223,1
Immaterielle eiendeler	-32,3	-32,5
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	-46,8	-31,0
Sum ren kjernekapital	3.865,3	3.676,2
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	4.215,3	4.026,2
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)	0,0	-56,6
Sum tilleggskapital	400,0	343,4
Netto ansvarlig kapital	4.615,3	4.369,6

Note 3 - Kapitaldekning (forts.)

	31.12.2021	31.12.2020
Stater og sentralbanker	0,0	0,0
Lokale og regionale myndigheter	33,5	86,3
Offentlig eide foretak	0,0	0,0
Multilaterale utviklingsbanker	0,0	0,0
Institusjoner	39,0	46,0
Foretak	243,1	435,4
Massemarkedsengasjementer	2.825,3	1.696,0
Engasjementer med pant i eiendom	14.268,2	14.233,5
Forfalte engasjementer	225,2	187,4
Høyrisikoengasjementer	438,1	654,5
Obligasjoner med fortrinnsrett	542,8	476,5
Andeler i verdipapirfond	0,0	0,0
Egenkapitalposisjoner	905,9	921,6
Øvrige engasjementer	184,3	241,4
Verdipapirisering	0,0	0,0
Beregningsgrunnlag kreditt- og motpartsrisiko	19.705,3	18.978,6
Beregningsgrunnlag valutarisiko	0,0	0,0
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1.454,4	1.444,9
Beregningsgrunnlag for svekket kredittverdighet motpart (CVA)	30,3	48,0
Fradrag i beregningsgrunnlaget	0,0	0,0
Sum beregningsgrunnlag	21.190,0	20.471,4
Ren kjernekapitaldekning*	18,24 %	17,96 %
Kjernekapitaldekning*	19,89 %	19,67 %
Kapitaldekning*	21,78 %	21,34 %
Buffere		
Bevaringsbuffer	529,7	511,8
Motsyklisk buffer	211,9	204,7
Systemrisikobuffer	635,7	614,1
Buffer for systemviktige banker	0,0	0,0
Sum bufferkrav	1.377,3	1.330,6
Tilgjengelig bufferkapital	2.911,8	2.731,9
Uvektet kjernekapitalandel	8,60 %	9,03 %

* Som en del av disponeringen av årsresultatet for 2020 besluttet forstandskapet 25. mars 2021 å gi styret fullmakt til eventuelt å beslutte utbetaling av utbytte på inntil 20,7 mill. kroner (inntil 1,00 kroner per egenkapitalbevis) og allmennyttige gaver på inntil 20,2 mill. kroner tidligst 1. oktober 2021 og senest innen ordinært forstandskap i 2022, dersom kapital situasjonen og myndighetenes retningslinjer tillater det. Styret besluttet 26. oktober 2021 å anvende fullmakten og utbetale utbytte på 20,7 mill. kroner (1,00 kroner per egenkapitalbevis) samt avsetning til allmennyttige gaver på 20,2 mill. kroner. Beløpene som er besluttet er fratrukket ved beregning av konsernets kapitaldekning per 31.12.2020.

Note 4 - Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier

Tapskostnad

	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	31.12.2021	31.12.2020
Endring modellberegnet avsetning trinn 1	-10,4	1,3	-10,0	3,6
Endring modellberegnet avsetning trinn 2	5,7	0,7	2,6	3,3
Endring modellberegnet avsetning trinn 3	0,3	0,0	1,0	-0,3
Økning i eksisterende individuelle tapsavsetninger	2,4	-0,1	10,2	6,1
Nye individuelle tapsavsetninger	3,0	2,9	8,3	10,1
Konstaterte tap dekket av tidligere individuelle tapsavsetninger	0,8	1,6	4,0	6,0
Reversering av tidligere individuelle tapsavsetninger	-1,9	-1,8	-10,9	-10,3
Konstaterte tap hvor det tidligere ikke er avsatt for indiv. tapsavsetninger	0,3	0,1	0,5	1,0
Inngang på tidligere konstaterte tap	-1,1	-1,0	-5,3	-4,6
Periodens amortiseringskostnad	0,0	0,0	0,0	0,0
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	-1,0	3,7	0,5	15,1
- Herav tap på utlån til personkunder i morbank og boligkreditselskap	2,8	0,2	3,0	-0,1
- Herav tap på utlån til næringskunder	-5,6	0,5	-8,7	3,7
- Herav tap på utlån AS Finansiering	1,5	2,8	6,0	11,1
- Herav tap på ubenyttede kreditter og garantier	0,3	0,2	0,2	0,4

Endringer i tapsavsetninger

Konsern - 31.12.21	Forventet tap	Forventet tap	Forventet tap	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Inngående balanse pr. 01.01.21	23,4	12,3	89,6	125,3
Overført til trinn 1	5,8	-5,0	-0,8	0,0
Overført til trinn 2	-1,1	1,5	-0,4	0,0
Overført til trinn 3	-0,3	-1,2	1,5	0,0
Netto endring	-13,8	4,8	11,9	3,0
Nye tap	7,1	4,4	1,5	13,0
Fraregnet tap	-7,6	-2,5	-5,0	-15,1
Endring i risikomodell/parametere	-0,1	0,6	0,0	0,4
Utgående balanse pr. 31.12.21	13,5	14,8	98,2	126,5
- Herav tapsavsetning på utlån til personkunder i morbank og boligkreditselskap	6,6	6,0	3,7	16,3
- Herav tapsavsetning på utlån til næringskunder	2,2	1,6	0,5	4,3
- Herav tapsavsetning på utlån AS Finansiering	3,9	6,9	93,8	104,5
- Herav tapsavsetning på ubenyttede kreditter og garantier	0,8	0,4	0,3	1,4
Modellberegnet tapsavsetning	13,5	14,8	1,3	29,7
Individuelle tapsavsetninger	0,0	0,0	96,8	96,8

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

Konsern - 31.12.20	Forventet tap	Forventet tap	Forventet tap	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
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 boligkredittselskap	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.)

Endring i brutto utlån fordelt pr. trinn

Tabellene under inkluderer ikke fastrenteutlån til virkelig verdi.

Konsern - 31.12.21	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.21	34.247,1	761,3	200,4	35.208,8
Overført til trinn 1	357,6	-350,6	-7,0	0,0
Overført til trinn 2	-727,2	734,0	-6,7	0,0
Overført til trinn 3	-102,5	-62,5	165,0	0,0
Netto endring	-899,6	-71,6	-39,2	-1.010,3
Nye utlån	20.405,4	286,8	16,0	20.708,2
Fraregnet utlån	-15.432,4	-205,9	-30,2	-15.668,6
Utgående balanse pr. 31.12.21	37.848,4	1.091,5	298,2	39.238,1
- Herav utlån til personkunder i morbank og boligkredittselskap	31.590,8	660,5	47,5	32.298,8
- Herav utlån til næringskunder	4.182,2	164,1	72,1	4.418,4
- Herav utlån AS Finansiering	2.075,3	267,0	178,5	2.520,8
- Herav utlån med betalingslettelser	0,0	154,2	26,3	180,4

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 boligkredittselskap	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

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

Modellberegnet forventet tap

De økonomiske utsiktene vurderes forbedret per utgangen av 2021 sammenlignet med det som ble lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2020, men det vurderes fortsatt å eksistere usikkerhet om de langsiktige virkningene som følge av covid-19 pandemien.

Sannsynlighetsvektingen av makrosenarioer ved beregning av modellberegnet forventet tap er endret ved utgangen av 2021 sammenlignet med hva som ble lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2020. For samtlige segmenter er sannsynligheten for et pessimistisk scenario redusert til 25 prosent fra tidligere 30 prosent, hvor forventet scenario tilsvarende er økt til 75 prosent fra 70 prosent. Effekten av endringen utgjør MNOK 1,6 i reduserte tapsavsetninger samlet i trinn 1 og trinn 2. Faktorene for de ulike scenarioene, som uttrykker størrelsen på forventet tap i optimistisk og pessimistisk scenario sammenlignet med forventet tap i forventet scenario, er uendret for samtlige segmenter unntatt segment næringsseiendom sammenlignet med per 31.12.2020. I segment næringsseiendom er faktoren økt fra 300 til 600 per 31.12.2021.

Modellberegnet forventet tap beregnes fra og med 4. kvartal 2021 basert på kundespesifikk sannsynlighet for mislighold (PD) fra scoremodell og endringer i denne. Dette mot tidligere fastsatt sannsynlighetsgrad for mislighold per risikoklasse (basert på kundens risikoklasse). Denne endringen forklarer i hovedsak årets endringer i modellberegnete tapsavsetninger utover effekten fra endret sannsynlighetsvekting samt økt omfang av engasjementer i trinn 2.

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

31.12.21 - Konsern	Sannsynlig- hetsvekt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Optimistisk scenario	0 %	8,1	9,1	97,7	114,9
Forventet scenario	75 %	10,2	11,4	97,9	119,4
Pessimistisk scenario	25 %	23,5	25,1	99,2	147,7
Tapsavsetninger (sannsynlighetsvektet)	100 %	13,5	14,8	98,2	126,5

Note 5 - Misligholdte engasjementer kunder

	31.12.2021	31.12.2020
Betalingsmislighold (over 90 dager)		
Næring	7,2	9,7
+ Person	8,0	14,1
+ AS Financiering	160,2	169,5
= Brutto betalingsmislighold	175,3	193,3
- Tapsavsetninger	97,2	89,6
= Netto betalingsmislighold	78,1	103,7
Øvrige misligholdte engasjementer		
Næring	65,6	0,5
+ Person	39,6	7,6
+ AS Financiering	18,3	0,0
= Brutto øvrige misligholdte engasjementer	123,6	8,1
- Tapsavsetninger	1,0	0,0
= Netto øvrige misligholdte engasjementer	122,5	8,1
Misligholdte engasjementer		
Næring	72,8	10,2
+ Person	47,5	21,7
+ AS Financiering	178,5	169,5
= Brutto misligholdte engasjementer	298,8	201,4
- Tapsavsetninger	98,2	89,6
= Netto misligholdte engasjementer	200,7	111,8

Banken har med virkning fra og med 2021 endret misligholdsdefinisjonen i tråd med EBAs retningslinje som trådte i kraft fra 01.01.2021. Endringen har medført at engasjementer rapporteres som misligholdt i en karenperiode på minimum 3 måneder etter at misligholdet har opphørt. Omfanget av engasjementer i karenperiode inngår i netto øvrige misligholdte engasjementer i tabellen over og utgjør netto MNOK 25,8 pr. 31.12.2021. Dette sammen med ett engasjement under oppsigelse (klassifisert som øvrige misligholdte engasjementer) forklarer i all hovedsak økningen i netto misligholdte engasjementer målt mot 31.12.2020.

Note 6 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

	31.12.2021	31.12.2020
Lønnstagere	11.442,0	8.440,4
Offentlig forvaltning	445,2	621,3
Jordbruk, skogbruk, fiske etc.	90,8	106,4
Industri og bergverk, kraft og vannforsyning	791,5	862,2
Bygg og anlegg	560,9	568,6
Varehandel/hotell og restaurant	528,2	449,8
Transport/kommunikasjon	154,1	476,5
Forr.m. finans tjenesteyting	1.761,7	1.362,9
Tjenesteytende næringer ellers	878,6	889,5
Omsetning og drift av fast eiendom	806,5	944,6
Utlandet	119,4	123,0
Sum innskudd fra kunder	17.578,9	14.845,1

Note 7 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

	31.12.2021	31.12.2020
Lønnstagere	35.007,9	30.497,6
Offentlig forvaltning	7,1	0,0
Jordbruk, skogbruk, fiske etc.	83,6	104,7
Industri og bergverk, kraft og vannforsyning	59,0	65,2
Bygg og anlegg	730,8	436,3
Varehandel/hotell og restaurant	117,2	119,1
Transport/kommunikasjon	29,7	40,2
Forr.m. finans tjenesteyting	85,3	214,8
Tjenesteytende næringer ellers	639,8	808,1
Omsetning og drift av fast eiendom	2.720,2	3.245,5
Utlandet	31,1	36,1
Brutto utlån til kunder	39.511,8	35.567,9
Tapsavsetning på utlån	-125,1	-124,1
Netto utlån til kunder	39.386,7	35.443,8

Note 8 - Geografisk fordeling av utlån kunder

	31.12.2021	31.12.2020
Drammen	7.344,9	7.598,9
Øvre Eiker	2.021,0	2.075,5
Asker/Bærum	5.921,5	5.275,9
Viken for øvrig	7.740,2	6.927,2
Oslo	9.097,3	7.617,5
Vestfold/Telemark	3.384,5	3.043,1
Resten av landet	3.971,3	2.993,7
Utlandet	31,1	36,1
Brutto utlån til kunder	39.511,8	35.567,9
Tapsavsetning på utlån	-125,1	-124,1
Netto utlån til kunder	39.386,7	35.443,8

Note 9 - Kreditrisiko

Risikoklassifisering av person- og foretakskunder er en integrert del av kredittprosessen for innvilgelse og overordnet styring av porteføljen. Kundene klassifiseres basert på scoremodeller utviklet med statistiske metoder som estimerer sannsynlighet for mislighold (PD). Modellene er basert på informasjon om kundens økonomi og adferd. Risikoklassifiseringen skjer ved nye lånesaksavurderinger og deretter ved månedlig reklassifisering på bakgrunn av tilgjengelig informasjon om endring i kundens økonomi og adferd. Risikoklassifiseringen består av 11 kategorier fra A til K, hvor risikoklasse A representerer laveste kredittrisiko og risikoklasse I representerer høyeste risiko for ikke misligholdte kunder. Risikoklasse J og K består av engasjementer hvor det foreligger objektive bevis på mislighold og engasjementene er under spesiell oppfølging.

Sannsynlighet for mislighold per risikoklasse

Risikoklasse	Fra og med	Til
A	0,00 %	0,10 %
B	0,10 %	0,25 %
C	0,25 %	0,50 %
D	0,50 %	0,75 %
E	0,75 %	1,50 %
F	1,50 %	2,75 %
G	2,75 %	5,00 %
H	5,00 %	10,00 %
I	10,00 %	99,99 %
J og K	99,99 %	100,00 %

31.12.2021	Brutto utlån**	Garanti-ansvar	Trekk-fasiliteter	Sum Engasjementer	%	Engasjement trinn 1	Taps-avsetning Trinn 1	Engasjement trinn 2	Taps-avsetning Trinn 2	Engasjement trinn 3	Taps-avsetning trinn 3*
A	13.181,3	24,5	1.143,4	14.349,2	33,4	14.336,6	1,0	12,6	0,0	0,0	0,0
B	17.391,2	9,1	1.987,9	19.388,2	45,1	19.334,8	4,1	53,4	0,0	0,0	0,0
C	5.007,0	19,3	194,6	5.220,9	12,2	5.158,9	2,3	62,0	0,1	0,0	0,0
D	1.402,8	2,2	32,6	1.437,6	3,3	1.163,1	0,9	274,5	1,1	0,0	0,0
E	927,8	1,6	11,8	941,2	2,2	755,6	1,2	185,6	1,0	0,0	0,0
F	665,7	0,0	2,3	668,0	1,6	521,9	1,4	146,1	1,0	0,0	0,0
G	294,6	0,6	3,9	299,1	0,7	195,4	0,9	103,8	1,2	0,0	0,0
H	145,2	0,0	0,9	146,2	0,3	34,6	0,3	111,5	1,8	0,0	0,0
I	198,8	0,2	1,8	200,9	0,5	31,9	1,3	168,9	8,6	0,0	0,0
J	113,5	0,2	0,0	113,7	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	113,7	0,0
K	183,6	1,0	0,0	184,5	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	184,5	98,2
Ufordelt	0,3	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum	39.511,8	58,7	3.379,3	42.949,8	100,0	41.533,0	13,5	1.118,5	14,8	298,3	98,2

* Trinn 3 avsetning inkluderer individuelt vurderte tapsavsetninger på 96,8 mill. kroner

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

31.12.2020	Brutto utlån**	Garanti-ansvar	Trekk-fasiliteter	Sum Engasjementer	%	Engasjement trinn 1	Taps-avsetning Trinn 1	Engasjement trinn 2	Taps-avsetning Trinn 2	Engasjement trinn 3	Taps-avsetning trinn 3*
A	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

Note 10 - Klassifisering av finansielle instrumenter

31.12.2021	Virkelig verdi over resultatet		Målt til amortisert kost*	Totalt
	Pliktig	Utpekt		
Konter og fordringer på sentralbanker	0,0	0,0	302,6	302,6
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	11,0	11,0
Netto utlån til og fordringer på kunder	0,0	273,7	39.113,0	39.386,7
Sertifikater og obligasjoner	7.198,9	0,0	0,0	7.198,9
Aksjer og andeler	848,6	0,0	0,0	848,6
Finansielle derivater**	156,5	0,0	0,0	156,5
Sum finansielle eiendeler	8.204,0	273,7	39.426,5	47.904,2
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	0,0	300,3	300,3
Innskudd fra og gjeld til kunder	0,0	0,0	17.578,9	17.578,9
Finansielle derivater**	15,4	0,0	0,0	15,4
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0,0	0,0	24.684,0	24.684,0
Forpliktelser knyttet til leieavtaler	0,0	0,0	42,2	42,2
Ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	400,4	400,4
Sum finansiell gjeld	15,4	0,0	43.005,8	43.021,2

* Inkluderer sikret gjeld

** Inkluderer derivater hvor sikringsbokføring anvendes

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
Forpliktelser knyttet til leieavtaler	0,0	0,0	44,9	44,9
Ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	400,1	400,1
Sum finansiell gjeld	17,9	0,0	38.642,1	38.660,0

* 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 2020 for nærmere omtale av de enkelte regnskapspostene.

31.12.2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Virkelig verdi				
Utlån til og fordringer på kunder			273,7	273,7
Sertifikater og obligasjoner	0,0	7.198,9		7.198,9
Aksjer og andeler	67,8	0,0	780,8	848,6
Finansielle derivater		156,5		156,5
Sum eiendeler til virkelig verdi	67,8	7.355,4	1.054,5	8.477,7
Finansielle derivater	0,0	15,4	0,0	15,4
Sum gjeld til virkelig verdi	0,0	15,4	0,0	15,4

Bevegelse i nivå 3 for poster vurdert til virkelig verdi	Fastrente- utlån	Aksjer over resultatet	Sum
Balanse pr. 01.01.21	359,1	746,9	1.106,0
Netto realiserte gevinster	0,0	0,0	0,0
Tilgang	70,1	2,2	72,3
Avgang	147,7	8,7	156,3
Verdiendring	-7,9	40,4	32,5
Overført fra nivå 1 og 2	0,0	0,0	0,0
Balanse pr. utgangen av perioden	273,7	780,8	1.054,5

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	Fastrente- utlån	Aksjer over resultatet	Sum
Balanse pr. 01.01.20	422,1	598,3	1.020,4
Netto realiserte gevinster	0,0	0,0	0,0
Tilgang	43,9	19,9	63,8
Avgang	113,7	0,0	113,7
Verdiendring	6,8	151,6	158,4
Overført fra nivå 1 og 2	0,0	-23,0	-23,0
Balanse pr. utgangen av perioden	359,1	746,9	1.106,0

Note 12 - Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld	31.12.2021	31.12.2020
Obligasjoner, pålydende	24.448,0	22.717,0
Verdijusteringer (inkl. over-/underkurs)	158,1	314,0
Påløpt rente	77,9	79,9
Sum verdipapirgjeld	24.684,0	23.111,0

Endring verdipapirgjeld	31.12.2021	Emittert	Forfalt/innløst	Endring egenbeholdn.	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2020
Ordinære senior obligasjoner, pålydende	6.398,0	400,0	1.547,0	0,0	0,0	7.545,0
Senior etterstilt obligasjoner (SNP), pålydende	400,0	400,0				0,0
OMF, pålydende NOK	17.650,0	4.500,0	2.300,0	-278,0	0,0	15.172,0
Verdijusteringer (inkl. over-/underkurs)	158,1				-155,9	314,0
Påløpt rente	77,9				-2,1	79,9
Sum verdipapirgjeld	24.684,0	5.300,0	3.847,0	-278,0	-158,0	23.111,0

Endring ansvarlig lånekapital	31.12.2021	Emittert	Forfalt/innløst	Endring egenbeholdn.	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2020
Ordinær ansvarlig lånekapital, pålydende	400,0	0,0	0,0	0,0	0,0	400,0
Verdijusteringer (inkl. over-/underkurs)	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,1	-0,3
Påløpt rente	0,6	0,0	0,0	0,0	0,1	0,5
Sum ansvarlig lånekapital	400,4	0,0	0,0	0,0	0,3	400,1

Note 13 - Finansielle derivater

31.12.2021	Kontraktssum	Balansført	Virkelig verdi på		Verdijust. på
		verdi på	sikringsinstrument		sikringsobjektet
		sikringsobjekt	Eiendeler	Forpliktelser	Forpliktelser
Virkelig verdi over resultatet					
Valutaterminer (forwards)	69,8		1,0	0,0	
Rentebytteavtaler (renteswapper)	690,0		1,9	3,5	
Sum virkelig verdi over resultat			2,9	3,5	
Anvendt for sikringsbokføring					
Rentebytteavtaler (renteswapper)	5.725,0		153,6	0,0	0,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		5.864,6			86,6
Sum anvendt for sikringsbokføring		5.864,6	153,6	0,0	86,6
Sum		5.864,6	156,5	3,5	86,6

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

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

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

Eksponering pr. 31.12.2021	Brutto beløp	Motregnet	Balanseført beløp	Beløp som er gjenstand for nettooppgjør	Utvexlet sikkerhetsstillelse	Beløp etter mulig nettooppgjør
Finansielle derivater eiendeler	156,5	0,0	156,5	-14,0	-108,7	33,8
Finansielle derivater gjeld	15,4	0,0	15,4	-14,0	-4,8	-3,4
Eksponering pr. 31.12.2020						
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

Note 15 - Netto renteinntekter

	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	Året 2021	Året 2020
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,3	0,0	0,3	1,7
Renter av utlån til kunder	238,9	220,4	905,2	1.002,3
Renter av sertifikater og obligasjoner	19,4	17,6	61,1	117,4
Sum renteinntekter	258,5	238,1	966,6	1.121,4
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	1,5	2,0	6,3	8,5
Renter på innskudd fra kunder	24,3	17,9	86,0	106,5
Renter på verdipapirgjeld	64,5	48,6	222,4	349,3
Renter på ansvarlig lånekapital	2,0	1,7	7,3	9,2
Sikringsfondsavgift	3,3	4,0	13,3	15,9
Sum rentekostnader	95,7	74,0	335,3	489,3
Netto renteinntekter	162,8	164,0	631,3	632,1

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

	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	Året 2021	Året 2020
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner	-18,3	-7,3	-34,7	-10,0
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer	35,7	-3,9	44,0	161,5
Netto verdiendring og gevinst/tap på fastrenteutlån	-1,5	-2,8	-7,9	6,8
Netto verdiendring og gevinst/tap på andre finansielle instrumenter	3,1	10,4	17,0	-22,0
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle instrumenter	19,1	-3,7	18,4	136,3

Note 17 - Driftskostnader

	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	Året 2021	Året 2020
Lønnskostnader inkl. aga og finansskatt	44,0	40,8	158,1	146,1
Pensjonskostnader	0,8	4,5	12,9	16,5
Andre personalrelaterte kostnader	1,2	1,0	4,9	4,7
IT-kostnader	11,3	11,4	43,2	42,9
Andre administrasjonskostnader	5,4	4,0	17,8	14,5
Avskrivning/nedskrivning/verdiendring ikke-finansielle eiendeler	6,8	7,4	27,6	27,3
Driftskostnader eiendommer og lokaler	2,1	1,6	8,0	8,7
Øvrige driftskostnader	7,4	11,3	33,3	35,2
Sum driftskostnader	79,0	81,9	305,7	296,0

Note 18 - Garantiansvar og andre poster utenom balansen

Garantiansvar	31.12.2021	31.12.2020
Betalingsgarantier	16,4	35,4
Kontraktsgarantier	27,3	33,3
Lånegarantier	6,6	12,6
Annet garantiansvar	8,4	9,7
Sum garantier overfor kunder	58,7	91,0

Pantstillelser	31.12.2021	31.12.2020
Obligasjoner, pål. verdi, stilt som sikkerhet for låneadgang i Norges Bank	1.340,0	1.520,0
Sum pantstillelser	1.340,0	1.520,0

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 500,0 pr. 31.12.21 og MNOK 778,0 pr. 31.12.2020 og er ikke hensyntatt i tabell under.

Fortrinnsrett	31.12.2021	31.12.2020
Fortrinnsrett iht. finansforetaksloven § 11-15 (pålydende)	18.150,0	15.950,0
Sum fortrinnsrett	18.150,0	15.950,0

Note 19 - Egenkapitalbevis

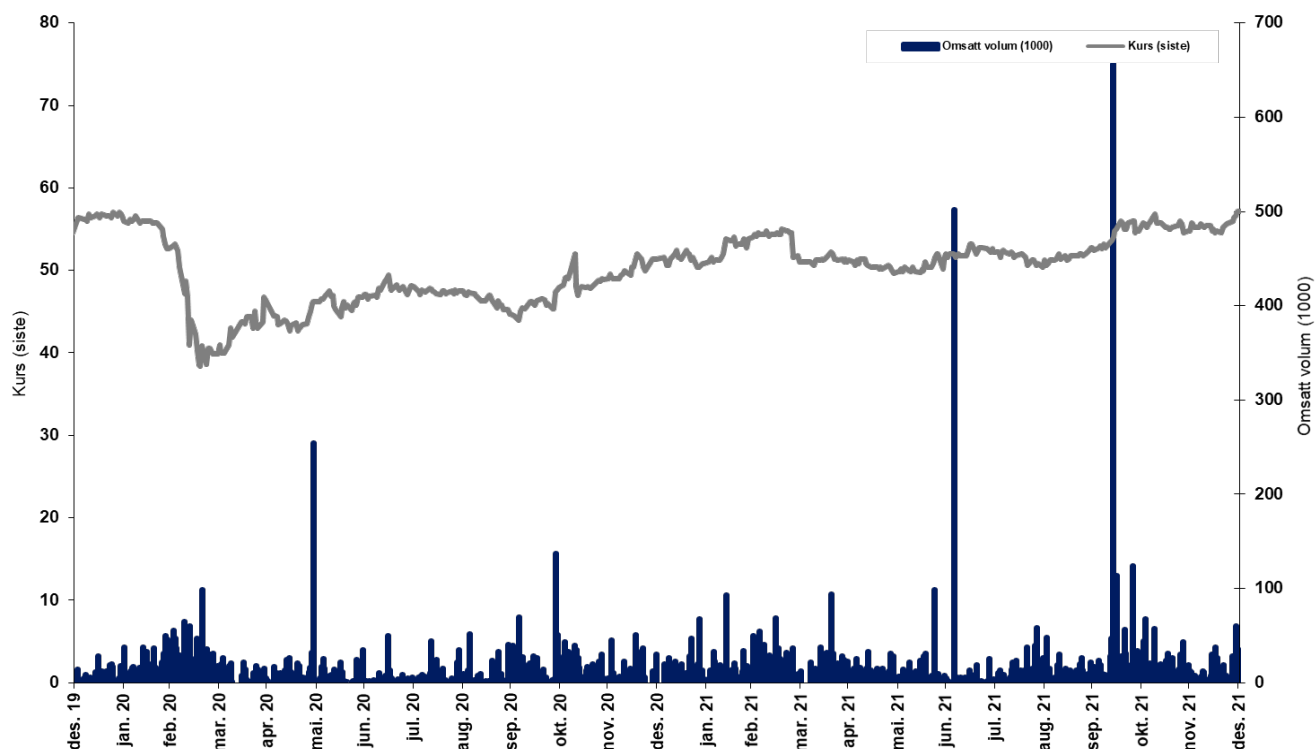
Eierbrøk morbank

	01.01.2022	01.01.2021
Egenkapitalbeviskapital	207,3	207,3
Overkurs	387,8	387,8
Utjevningsfond (ekskl. utbytte)	333,4	319,4
Andel fond for urealiserte gevinster	135,5	128,7
Sum teller (A)	1.064,1	1.043,2
Sum egenkapital ekskl. hybridkapital (årets avsetning til utbytter holdt utenom)	3.722,5	3.525,6
Sum nevner (B)	3.722,5	3.525,6
Eierbrøk (A/B) i %*	28,59	29,59

* Som en del av disponeringen av årsresultatet for 2020 besluttet forstanderskapet 25. mars 2021 å gi styret fullmakt til eventuelt å beslutte utbetaling av utbytte på inntil 20,7 mill. kroner (inntil 1,00 kroner per egenkapitalbevis) og allmennyttige gaver på inntil 20,2 mill. kroner tidligst 1. oktober 2021 og senest innen ordinært forstanderskap i 2022, dersom kapitalsituasjonen og myndighetenes retningslinjer tillater det. Styret besluttet 26. oktober 2021 å anvende fullmakten og utbetale utbytte på 20,7 mill. kroner (1,00 kroner per egenkapitalbevis) samt avsetning til allmennyttige gaver på 20,2 mill. kroner. Beløpene som er besluttet er fratrukket ved beregning av eierbrøk per 01.01.2021 og eierbrøken vil ikke endres som følge av beslutningen.

Note 19 - Egenkapitalbevis (forts.)

Sparebanken Øst (SPOG)



De 20 største egenkapitalbeveiseierne pr. 31.12.2021

Navn	Antall	%	Navn	Antall	%
1 MP Pensjon	1.657.815	8,00 %	11 KLP	185.133	0,89 %
2 VPF Eika Egenkapitalbevis	1.006.528	4,86 %	12 Intertrade Shipping AS	165.000	0,80 %
3 Directmarketing Invest AS	999.500	4,82 %	13 Profond AS	162.107	0,78 %
4 Foretakskonsulenter AS	507.841	2,45 %	14 Johansen, Kjell Petter	152.000	0,73 %
5 Hansen, Asbjørn Rudolf	445.502	2,15 %	15 Morgan Stanley & Co. Intern.	135.490	0,65 %
6 Jag Holding AS	303.897	1,47 %	16 Seriana AS	130.931	0,63 %
7 Wenaasgruppen AS	273.000	1,32 %	17 Teigen, Anne Kristine	121.025	0,58 %
8 BKK Pensjonskasse	250.000	1,21 %	18 Nordnet Livforsikring AS	108.841	0,53 %
9 AS Andersen Eiendomselskap	238.900	1,15 %	19 Skandinaviska Enskilda Banken	107.000	0,52 %
10 Aktiv Portfolio AS	210.000	1,01 %	20 Wergeland Holding AS	104.933	0,51 %

Resultatregnskap morbank

(Beløp i mill.)	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	Året 2021	Året 2020
Renteinntekter	137,9	122,5	501,6	605,1
Rentekostnader	54,2	48,2	199,9	287,5
Netto renteinntekter	83,7	74,3	301,6	317,5
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	30,5	25,1	104,5	99,4
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	4,6	5,1	17,6	20,1
Utbytte	163,7	169,2	235,1	174,6
Netto verdiendring og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	18,2	-5,3	17,3	143,9
Andre driftsinntekter	1,1	1,7	5,8	7,2
Netto andre driftsinntekter	208,9	185,6	345,0	405,0
Lønn mv.	40,9	40,9	157,8	146,2
Administrasjonskostnader	14,2	11,7	50,3	45,3
Avskrivning/nedskrivning/verdiendring ikke-finansielle eiendeler	6,5	6,8	26,7	26,7
Andre driftskostnader	7,4	8,8	31,2	33,7
Sum driftskostnader	69,0	68,1	265,9	252,0
Resultat før tap	223,6	191,8	380,7	470,5
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	-3,6	0,6	-6,9	3,4
Resultat før skattekostnad	227,2	191,3	387,6	467,1
Skattekostnad	6,5	5,9	26,2	32,2
Resultat etter skatt	220,7	185,4	361,5	434,9
Hybridkapitaleiernes andel av resultatet	3,7	3,4	14,1	15,9
EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultatet	217,0	182,0	347,4	419,0
Resultat etter skatt	220,7	185,4	361,5	434,9
Resultat pr. egenkapitalbevis	3,10	2,75	4,96	6,34
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis	3,10	2,75	4,96	6,34

Totalresultat morbank

(Beløp i mill.)	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	Året 2021	Året 2020
Resultat etter skatt	220,7	185,4	361,5	434,9
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet				
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	11,7	-2,5	11,7	-2,5
Skatt relatert til poster som ikke kan bli reklassifisert	-2,9	0,6	-2,9	0,6
Poster som senere kan bli reklassifisert til resultatregnskapet				
Utlån til virkelig verdi	0,4	0,1	0,5	0,2
Skatt relatert til poster som kan bli reklassifisert	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Totalresultat	229,8	183,6	370,6	433,1

Balanse morbank

(Beløp i mill.)	31.12.2021	31.12.2020
Eiendeler		
Konter og fordringer på sentralbanker	302,6	409,4
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.599,4	2.232,8
Utlån til og fordringer på kunder	17.502,9	16.436,7
Sertifikater og obligasjoner	7.385,7	7.217,0
Aksjer og andeler	848,6	811,0
Finansielle derivater	69,4	200,9
Eierinteresser i konsernselskap	1.760,0	1.560,0
Utsatt skatt eiendel	5,6	7,7
Varige driftsmidler	91,5	88,8
Leierettigheter	71,6	77,1
Andre eiendeler	6,0	8,5
Forsk.bet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter	14,4	14,6
Sum eiendeler	30.657,6	29.064,5
Gjeld og egenkapital		
Gjeld til kredittinstitusjoner	1.136,4	1.470,7
Innskudd fra og gjeld til kunder	17.652,1	14.921,2
Finansielle derivater	15,4	17,9
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.860,9	7.755,8
Andre forpliktelser	214,4	328,5
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	34,8	34,0
Andre avsetninger og forpliktelser	35,9	61,3
Forpliktelser knyttet til leieavtaler	73,4	78,4
Ansvarlig lånekapital	400,4	400,1
Sum gjeld	26.423,6	25.068,0
Innskutt egenkapital	595,1	595,1
Hybridkapital	351,9	351,7
Opptjent egenkapital	3.287,1	3.049,7
Sum egenkapital	4.234,0	3.996,5
Sum gjeld og egenkapital	30.657,6	29.064,5

Endring egenkapital morbank

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital	Opptjent egenkapital					
	Sum egenkapital	Egenkapital-bevis	Overkurs	Fondsobligasjon	Utjevningsfond	Grunnfondskapital	Gavefond	Fond for urealiserte gevinster	Verdiendr. over totalres. som reklass.
2021									
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
Ordinært resultat	361,5	0,0	0,0	14,1	91,3	217,2	0,0	38,9	0,0
Endring i utlån til virkelig verdi over totalres.	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	8,8	0,0	0,0	0,0	2,6	6,2	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	370,6	0,0	0,0	14,1	93,9	223,4	0,0	38,9	0,4
Utbytte til EK-bevisiere 2020 vedtatt	-93,3	0,0	0,0	0,0	-93,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbytte på samfunnskapitalen 2020 vedtatt	-25,9	0,0	0,0	0,0	0,0	-25,9	0,0	0,0	0,0
Betalte renter på hybridkapital	-14,0	0,0	0,0	-14,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital pr. 31.12.2021	4.234,0	207,3	387,8	351,9	413,2	2.361,6	38,1	473,7	0,5

Årets forslag til utbytte til egenkapitalbevisierne på 79,8 mill. kroner (3,85 kroner per egenkapitalbevis) ligger som en del av utjevningsfondet og årets forslag til avsetning til allmenntilgode gaver på 79,8 mill. kroner ligger som en del av grunnfondskapitalen inntil de er endelig vedtatt av forstanderskapet.

(Beløp i mill.)	Innskutt egenkapital		Hybridkapital	Opptjent egenkapital					
	Sum egenkapital	Egenkapital-bevis	Overkurs	Fondsobligasjon	Utjevningsfond	Grunnfondskapital	Gavefond	Fond for urealiserte gevinster	Verdiendr. over totalres. som reklass.
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

Kontantstrømoppstilling morbank

		31.12.2021	31.12.2020
Driftsaktiviteter			
Resultat før skattekostnad		387,6	467,1
Justert for:			
Endring i netto opptj. renteinntekter og pål. rentekostnader		-8,5	7,1
Netto inn-/utbetaling av lån til kredittinstitusjoner		-369,0	37,7
Netto inn-/utbetaling av lån til kunder		-1.058,3	531,0
Endring i sertifikater og obligasjoner		-166,8	-29,1
Verdiendring aksjer og andeler		-43,9	-161,5
Endring i øvrige eiendeler i forbindelse med driften		-13,4	16,9
Netto inn-/utbetaling av innlån fra kredittinstitusjoner		-33,8	550,2
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder		2.733,7	41,8
Endring i øvrig gjeld i forbindelse med driften		-153,1	108,4
Ikke-kontante poster inkludert i resultat før skattekostnad		20,5	30,0
Netto gevinst/tap fra investeringsaktiviteter		-0,6	-0,4
Netto gevinst/tap fra finansieringsaktiviteter		0,2	1,3
Periodens betalte skatt		-39,0	-61,0
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	A	1.255,5	1.539,5
Investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler		-17,1	-13,7
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		0,8	0,8
Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av finansielle investeringer		6,4	-19,9
Netto inn-/utbetaling vedrørende investeringer i datterselskap		-200,0	-240,0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	B	-209,9	-272,8
Finansieringsaktiviteter			
Netto inn-/utbetaling ved låneopptak til/fra kredittinstitusjoner		-300,0	300,0
Utbetaling ved tilbakebetaling av verdipapirer		-1.547,2	-1.371,2
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirer		799,6	0,0
Utbetaling av utbytte		-93,3	-74,6
Betalte renter på hybridkapital		-14,0	-16,6
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	C	-1.154,8	-1.162,4
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	A+B+C	-109,3	104,4
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01.		422,8	318,3
Beholdning av kontanter og kontantekv. periodens slutt		313,6	422,8
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			
		31.12.2021	31.12.2020
Renteinnbetalinger		502,0	628,9
Renteutbetalinger		159,4	303,5
Mottatt utbytte		235,1	174,6

Nøkkeltall konsern

4. kvartal 2021 3. kvartal 2021 2. kvartal 2021 1. kvartal 2021 4. kvartal 2020

	4. kvartal 2021	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020
Lønnsomhet					
1. Egenkapitalrentabilitet*	8,86	6,44	13,49	6,19	6,82
2. Rentenetto i % av GFK	1,33	1,35	1,28	1,36	1,50
3. Resultat etter skatt i % av GFK	0,80	0,58	1,19	0,58	0,66
4. Kostnader i % av GFK	0,65	0,65	0,57	0,71	0,75
5. Kostnader i % av inntekter (før tap på utlån/garantier)*	40,65	46,85	29,39	47,92	45,96
6. Kostnader i % av inntekter (ekskl. avk. på finansielle invest.)*	45,09	46,14	42,38	48,57	46,69
Balansetall					
7. Netto utlån til kunder	39.386,7	40.093,4	40.425,6	38.441,0	35.443,8
8. Utlånsvekst (kvartal)	-1,76	-0,82	5,16	8,46	13,00
9. Innskudd	17.578,9	17.852,6	17.318,3	15.748,6	14.845,1
10. Innskuddsvekst (kvartal)	-1,53	3,09	9,97	6,09	2,08
11. Gjennomsnittlig egenkapital	4.210,1	4.204,2	4.101,1	4.001,6	3.997,3
12. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	48.410,6	48.805,3	47.659,8	45.236,2	43.404,4
Tapsavsetninger på utlån og mislighold					
13. Tap i % av netto utlån til kunder (IB)*	-0,01	-0,02	0,01	0,03	0,05
14. Tapsavsetninger i % av brutto utlån til kunder*	0,32	0,32	0,32	0,33	0,35
15. Netto betalingsmislighold over 90 dager i % av netto utlån	0,20	0,20	0,21	0,26	0,29
16. Netto øvrige misligholdte engasjementer (i trinn 3) i % av netto utlån	0,31	0,13	0,18	0,06	0,02
Soliditet					
17. Ren kjernekapitaldekning inkl. 50% av udisponert resultat (%)	18,24	17,62	17,26	17,75	17,96
18. Ren kjernekapitaldekning (%)	18,24	17,00	16,79	17,61	17,96
19. Kjernekapitaldekning (%)	19,89	18,62	18,41	19,28	19,67
20. Kapitaldekning (%)	21,78	20,48	20,27	21,20	21,34
21. Risikovektet volum (beregningsgrunnlag)	21.190,0	21.490,8	21.606,6	20.879,4	20.471,4
22. Uvektet kjernekapitalandel inkl. 50% av udisponert resultat (%)	8,60	8,34	8,20	8,59	9,03
23. Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) (%)	8,60	8,07	8,00	8,53	9,03
Likviditet					
24. Innskuddsdekning	44,63	44,53	42,84	40,97	41,88
25. LCR (%)	249,72	193,19	214,34	254,25	266,93
Kontor og årsverk					
26. Antall bankkontorer	29	29	29	29	29
27. Årsverk	187	184	183	187	184
Egenkapitalbevis					
28. Eierbrøk (morbank) (%)	29,59	29,59	29,59	29,59	31,40
29. Antall egenkapitalbevis	20.731.183	20.731.183	20.731.183	20.731.183	20.731.183
30. Bokført egenkapital pr. bevis*	61,51	61,49	60,52	58,55	61,18
31. Resultat pr. egenkapitalbevis*	1,34	0,97	1,97	0,87	1,04
32. Utbytte pr. bevis	3,85	0,00	0,00	0,00	4,50
33. Omløpshastighet	42,39	24,17	22,27	24,90	24,98
34. Kurs	57,20	52,80	52,00	51,00	51,40

* Definert som alternativt resultatmål

Definisjon nøkkeltall og alternative resultatmål

Lønnsomhet

1. Egenkapitalrentabilitet*
Resultat som henføres egenkapitalbevis- og grunnfondskapitalen i % av gj.sn. ek. justert for hybridkapital. Nøkkeltallet gir relevant info. om konsernets lønnsomhet ved å måle evne til å generere lønnsomhet på egenkapitelen. 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-beveiseernes 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-beveiseernes 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) (%)
Egenkapitalbeveiseernes 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 2021	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020
Renteinntekter	258,5	241,5	235,3	231,2	238,0
Rentekostnader	95,7	76,0	83,5	80,0	74,0
Netto renteinntekter	162,8	165,5	151,8	151,2	164,0
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	24,1	19,0	18,3	17,9	19,8
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	12,1	12,4	11,2	10,4	11,6
Utbytte	0,0	0,2	69,0	2,2	6,4
Netto verdiendring og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	19,1	-2,8	2,1	0,0	-3,7
Andre driftsinntekter	0,5	0,2	1,9	3,8	3,3
Netto andre driftsinntekter	31,6	4,2	80,1	13,5	14,2
Lønn mv.	46,0	47,5	35,4	47,0	46,3
Administrasjonskostnader	16,8	14,5	15,4	14,3	15,4
Avskrivning/nedskrivning/verdiendring ikke-finansielle eiendeler	6,8	6,9	7,0	6,9	7,4
Andre driftskostnader	9,5	10,7	10,4	10,8	12,9
Sum driftskostnader	79,0	79,5	68,2	78,9	81,9
Resultat før tap	115,4	90,2	163,8	85,8	96,3
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	-1,0	-1,7	0,6	2,6	3,7
Resultat før skattekostnad	116,4	91,9	163,2	83,2	92,6
Skattekostnad	18,7	20,2	21,8	18,6	20,6
Resultat etter skatt	97,7	71,7	141,4	64,6	72,0
Hybridkapitaleiernes andel av resultatet	3,7	3,4	3,5	3,5	3,4
EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultatet	94,0	68,3	137,9	61,1	68,5
Resultat etter skatt	97,7	71,7	141,4	64,6	72,0
Resultat pr. egenkapitalbevis	1,34	0,97	1,97	0,87	1,04
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis	1,34	0,97	1,97	0,87	1,04

Totalresultatutvikling konsern

(Beløp i mill.)	4. kvartal 2021	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020
Resultat etter skatt	97,7	71,7	141,4	64,6	72,0
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet					
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	12,2	0,0	0,0	0,0	-2,4
Skatt relatert til poster som ikke kan reklassifiseres	-3,0	0,0	0,0	0,0	0,6
Totalresultat	106,9	71,7	141,4	64,6	70,2

Balanseutvikling konsern

(Beløp i mill.)	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	302,6	346,8	290,8	421,8	409,4
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11,0	9,3	7,6	12,9	13,4
Utlån til og fordringer på kunder	39.386,7	40.093,4	40.425,6	38.441,0	35.443,8
Sertifikater og obligasjoner	7.198,9	6.953,6	6.868,8	6.238,7	6.790,2
Aksjer og andeler	848,6	810,7	808,4	801,0	811,0
Finansielle derivater	156,5	247,3	273,2	245,8	374,1
Investerings eiendommer	11,7	11,7	11,8	11,9	11,9
Varige driftsmidler	148,6	146,9	149,8	147,4	145,1
Leierettigheter	41,2	40,8	41,8	44,2	44,1
Andre eiendeler	8,4	9,2	14,3	16,5	14,9
Forsk.bet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter	13,5	23,8	25,1	21,5	11,7
Sum eiendeler	48.127,6	48.693,6	48.917,1	46.402,6	44.069,7
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	300,3	300,8	300,1	300,9	601,0
Innskudd fra og gjeld til kunder	17.578,9	17.852,6	17.318,3	15.748,6	14.845,1
Finansielle derivater	15,4	16,0	13,4	18,0	17,9
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	24.684,0	24.962,9	25.775,7	24.912,5	23.111,0
Andre forpliktelser	329,9	385,5	405,8	441,3	501,8
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	42,6	39,4	34,5	47,9	43,0
Andre avsetninger og forpliktelser	36,8	62,8	62,9	63,0	62,9
Utsatt skatt forpliktelse	3,7	0,6	0,7	0,5	0,0
Forpliktelser knyttet til leieavtaler	42,2	41,8	42,7	45,0	44,9
Ansvarlig lånekapital	400,4	400,2	400,1	400,2	400,1
Sum gjeld	43.434,2	44.062,7	44.354,3	41.977,7	39.627,7
Innskutt egenkapital	595,1	595,1	595,1	595,1	595,1
Hybridkapital	351,9	351,7	351,7	351,8	351,7
Opptjent egenkapital	3.746,4	3.684,2	3.615,9	3.478,0	3.495,1
Sum egenkapital	4.693,4	4.630,9	4.562,7	4.424,9	4.442,0
Sum gjeld og egenkapital	48.127,6	48.693,6	48.917,1	46.402,6	44.069,7

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

