



Q4 2021

Delårsregnskap



Innhold

Hovedtall	s. 4
Visjon, verdier og mål	s. 8
Om SpareBank 1 Sørøst-Norge	s. 10
Styrets delårsberetning	s. 12
Resultat	s. 23
Balanse	s. 24
Resultater fra kvartalsregnskapene	s. 25
Egenkapitalendring	s. 26
Kontantstrømoppstilling	s. 28
Noter til regnskapet	
1. Regnskapsprinsipper	s. 31
2. Kritiske regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger	s. 31
3. Sammenslåing SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark 1. juni	s. 32
4. Kapitaldekning	s. 36
5. Segmentinformasjon	s. 39
6. Tap på utlån og garantier	s. 41
7. Tapsavsetninger på utlån og garantier	s. 42
8. Utlån til kunder fordelt på trinn 1, 2 og 3	s. 44
9. Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer	s. 45
10. Overføring finansielle eiendeler	s. 45
11. Finansielle derivater	s. 46
12. Likviditetsrisiko	s. 46
13. Netto provisjonsinntekter og andre inntekter	s. 47
14. Netto resultat fra finansielle investeringer	s. 48
15. Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter	s. 49
16. Andre eiendeler	s. 51
17. Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring	s. 52
18. Verdipapirgjeld	s. 52
19. Ansvarlig lånekapital	s. 53
20. Annen gjeld	s. 53
21. Egenkapitalbevisiere og spredning av egenkapitalbevis	s. 54
22. Egenkapitalbevis og eierbrøk	s. 56
23. Proforma resultater fra kvartalsregnskapene	s. 57
24. Proforma balansetall fra kvartalsregnskapene	s. 58
25. Hendelser etter balansedagen	s. 58
Erklæring fra styret og konsernsjef	s. 59
Uttalelser om fremtidige forhold	s. 60

Hovedtall

869 mnok

Resultat etter skatt

11,4 %

Egenkapitalavkastning

18,3 %

Ren kjernekapitaldekning

Hovedtall

Konsern (beløp i mnok/% av gj.sn FVK)	01.01-31.12.2021	%	01.01-31.12.2021	%
Netto renteinntekter	920	1,53	649	1,63
Netto provisjons- og andre inntekter	716	1,19	477	1,20
Netto resultat fra finansielle eiendeler	360	0,60	134	0,34
Sum netto inntekter	1.995	3,31	1.260	3,17
Sum driftskostnader	886	1,47	599	1,51
Driftsresultat før tap / resultat før tap og skatt	1.109	1,84	661	1,66
Tap på utlån og garantier	79	0,13	31	0,08
Resultat før skatt	1.030	1,71	630	1,59
Skattekostnad	161	0,27	125	0,32
Resultat etter skatt	869	1,44	505	1,27
Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen	(14)	(0,02)	2	0,00
Totalresultat	855	1,42	507	1,28



Nøkkeltall

Konsern (beløp i mnok)	31.12.2021	31.12.2021 med proforma 2020-tall	31.12.2020
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning av resultat før øvrige resultatposter ¹⁾	11,4 %		9,7 %
Egenkapitalavkastning av totalresultat ¹⁾	11,2 %		9,7 %
Kostnadsprosent ¹⁾	44,4 %		47,6 %
Kostnadsprosent ex. finansielle investeringer ¹⁾	54,2 %		53,2 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder	62.771		32.586
Brutto utlån til kunder inkl. SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt ¹⁾	88.105		45.999
Innskudd fra kunder	46.212		25.864
Innskuddsdekning ¹⁾	73,6 %		79,4 %
LCR (Liquidity Coverage Ratio) likviditetsreserve	175,0 %		189,0 %
Utlånsvekst inkl. SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt siste 12 mnd. ¹⁾		6,2 %	3,9 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd. ¹⁾		6,0 %	5,8 %
Forvaltningskapital	74.911		40.455
Forvaltningskapital inkl. SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt ¹⁾	100.245		53.868
Tap			
Tapsprosent utlån ¹⁾	0,17 %		0,10 %
Utlån i trinn 3 i % av brutto utlån ¹⁾	0,54 %		0,61 %
Tap (inkl. SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt)			
Tapsprosent utlån (inkl. SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt) ¹⁾	0,12 %		0,07 %
Utlån i trinn 3 i % av brutto utlån (inkl. SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt) ¹⁾	0,38 %		0,43 %
Soliditet forholdsmessig konsolidering			
Kapitaldekningsprosent	21,0 %		22,0 %
Kjernekapitalprosent	19,3 %		20,0 %
Ren kjernekapitalprosent	18,3 %		18,8 %
Netto ansvarlig kapital	10.124		5.744
Kjernekapital	9.293		5.233
Ren Kjernekapital	8.817		4.907
Beregningsgrunnlag	48.269		26.156
Leverage Ratio forholdsmessig konsolidering	8,4 %		8,6 %
Kontor og bemanning			
Antall bankkontorer	17		10
Antall meglerkontorer	16		10
Antall regnskapskontorer	5		5
Antall årsverk morbank (gj.sn. HiÅ)	320		235
Antall årsverk konsern (gj.sn. HiÅ)	463		345
Antall årsverk morbank (ved utgangen av perioden)	378		236
Antall årsverk konsern (ved utgangen av perioden)	533		524

Konsern (beløp i mnok)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Egenkapitalsbevis			
Egenkapitalsbevisbrøk	60,27 %	54,69 %	56,15 %
Børskurs (kroner)	65,40	41,30	39,60
Børsverdi (mill. kroner)	7.762	2.606	2.499
Bokført egenkapital per EKB (morbank, kroner)	47,71	43,39	42,19
Bokført egenkapital per EKB (konsern, kroner) ¹⁾	49,32	45,62	43,71
Resultat per EKB (morbank, kroner) ¹⁾	4,94	3,62	4,43
Resultat per EKB (konsern, kroner) ¹⁾	5,37	4,34	4,63
Utbytte per EKB (kroner)	2,50	1,90	2,42
Pris / Resultat pr EKB (morbank)	13,25	11,42	8,94
Pris / Resultat pr EKB (konsern) ¹⁾	12,18	9,52	8,56
Pris / Bokført egenkapital (morbank)	1,37	0,95	0,94
Pris / Bokført egenkapital (konsern) ¹⁾	1,33	0,91	0,91

1) Alternative resultatmål er definert i eget vedlegg til kvartalsrapporten

Forretningsidé, visjon, verdier og mål

SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark fusjonerte 1. juni 2021 og SpareBank 1 BV var overtakende bank. Samtidig endret den fusjonerte banken navn til SpareBank 1 Sørøst-Norge. Ved utgangen av 2021 hadde konsernet 533 årsverk. Ny strategi for konsernet ble vedtatt av styret i november.

Vårt unike oppdrag/merkevare

SpareBank 1 Sørøst-Norge skal bidra til en bærekraftig utvikling i lokalsamfunnene gjennom å tilby et bredt spekter av finansielle tjenester, samt relevant rådgiving til privatpersoner og bedrifter.

Sparebank 1 Sørøst-Norge skal fremstå som den personlige regionbanken som gir verdi til lokalt næringsliv, kunder og lokalsamfunn.

I alle forretningsområdene skal vi tilby et produktspekter som er konkurransedyktig i bredde og kvalitet. Virksomheten innen alle forretningsområdene skal være kjennetegnet ved rådgiving og aktiv salgsorientering. Salg og rådgiving skal baseres på høy kompetanse, god kvalitet og etiske normer i tråd med tradisjonene i sparebanknæringen.

Visjon og verdier

Visjon

Sammen skaper vi verdi.

Våre verdier

Tilstede, kraft og bevegelse

Markedsområde

SpareBank 1 Sørøst-Norges geografiske markedsområde omfatter Vestfold og Telemark fylke, samt Viken med tyngdepunkt rundt Kongsberg og Drammen.

SpareBank 1 Sørøst-Norge har forretningsadresse i Sandefjord, og har lokalkontorer i Kongsberg, Nedre Eiker, Drammen, Lier, Holmestrand, Horten, Tønsberg, Færder, Sandefjord, Larvik, Bamble, Porsgrunn, Skien, Ulefoss, Lunde, Bø og Notodden.

Konsernstrategi 2022-2025

Fire overordnede ambisjoner

- Styrke kunderelasjonene og bli den foretrukne banken for person- og SMB-segmentet i vårt markedsområde
- Være en solid og attraktiv regionbank for Sørøst-Norge
- Bli en av de mest attraktive arbeidsplassene innen bank/finans i Sørøst-Norge
- Lønnsom vekst, som gir grunnlag for økt verdiskaping for alle interessenter

Syv strategiske fokusområder

- Styrke topplinjen
- Kundeorientering
- Bærekraft
- Data og innsiktsdrevet
- Attraktiv arbeidsplass
- Kvalitet
- Ambisjon om IRBa-bank

Ressursforvaltning

Innenfor de satsningsområder som er beskrevet i strategien, skal ressursene anvendes på den måten som gir best avkastning på anvendt kapital, til beste for eierne av egenkapitalbevis, kundene, ansatte og regionen.

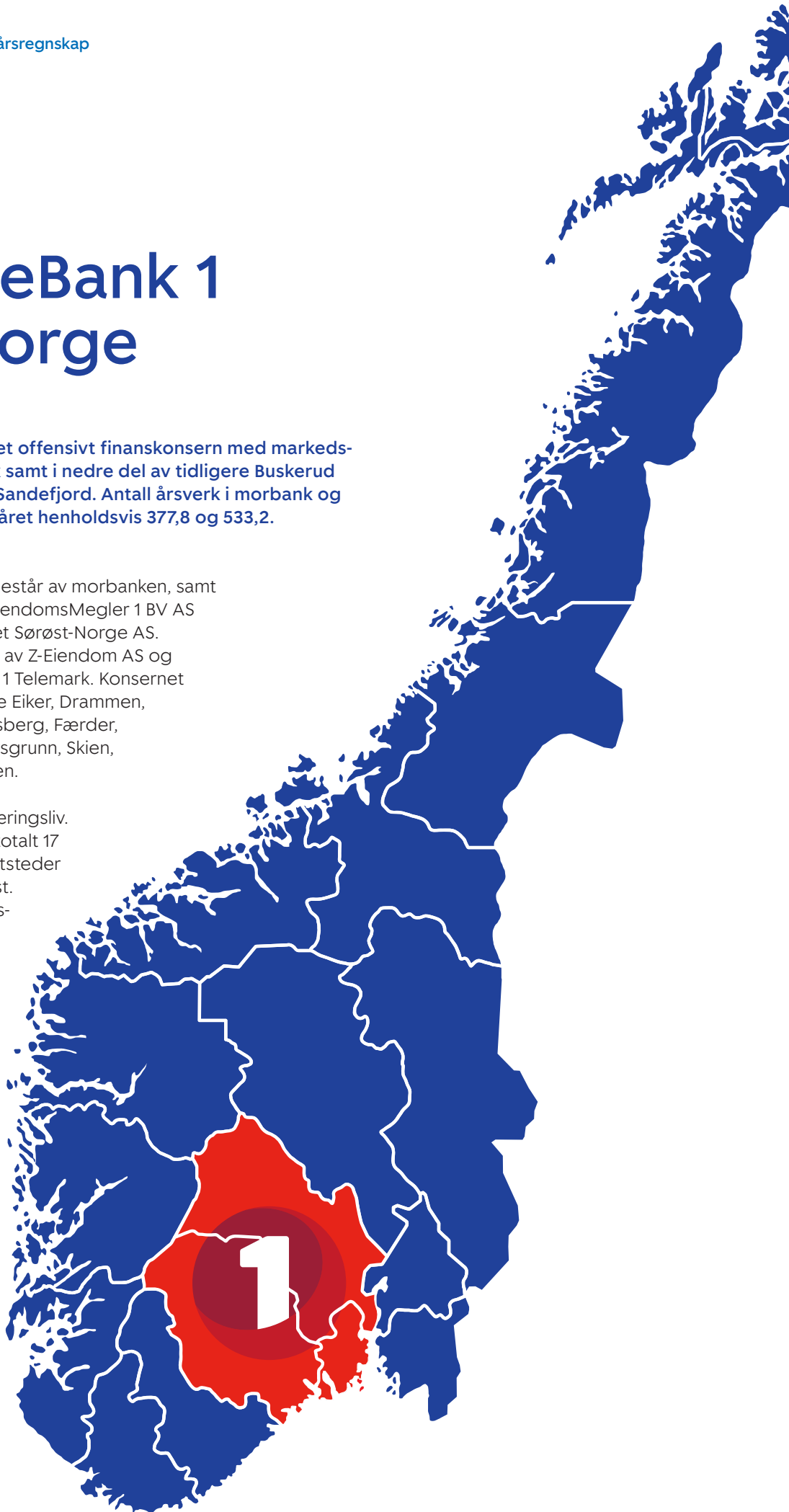


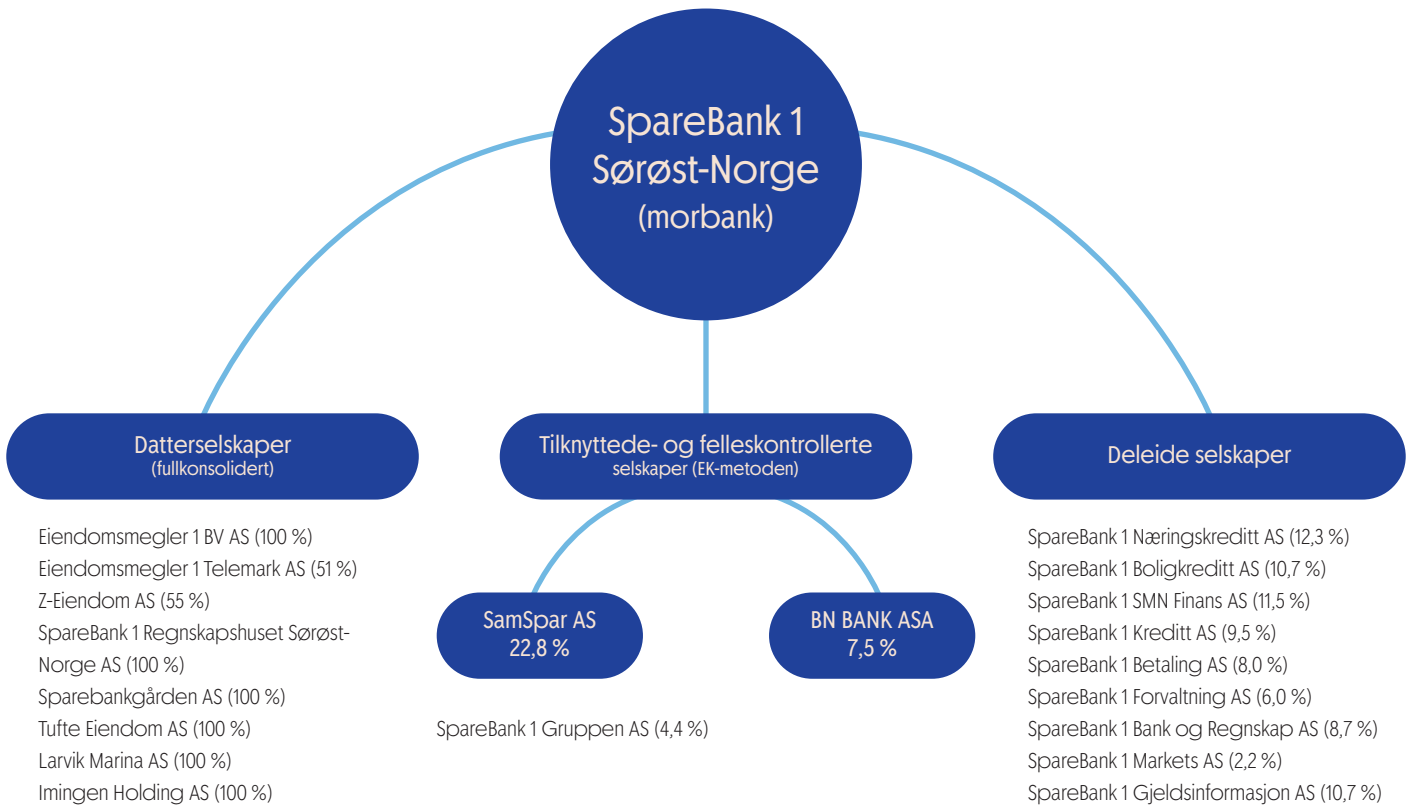
Om SpareBank 1 Sørøst-Norge

SpareBank 1 Sørøst-Norge er et offensivt finanskonsern med markedsområde Vestfold og Telemark samt i nedre del av tidligere Buskerud fylke. Hovedkontoret ligger i Sandefjord. Antall årsverk i morbank og konsern var ved utgangen av året henholdsvis 377,8 og 533,2.

Konsernets hovedvirksomhet består av morbanken, samt de heleide datterselskapene EiendomsMegler 1 BV AS og SpareBank 1 Regnskapshuset Sørøst-Norge AS. I tillegg eier banken 55 prosent av Z-Eiendom AS og 51 prosent av EiendomsMegler 1 Telemark. Konsernet er lokalisert i Kongsberg, Nedre Eiker, Drammen, Lier, Holmestrand, Horten, Tønsberg, Færder, Sandefjord, Larvik, Bamble, Porsgrunn, Skien, Ulefoss, Lunde, Bø og Notodden.

Regionen har et diversifisert næringsliv. SpareBank 1 Sørøst-Norge har totalt 17 kontorer spredt på byer og tettsteder i områder med økonomisk vekst. Næringslivet i bankens markedsområder er godt diversifisert med ulik bransjesammensetning representert ved offentlig sektor, industri, kraft, teknologi, forskning og handel.





Viktige finansielle hendelser i kvartalet

Representantskapet og generalforsamlingen i henholdsvis SpareBank 1 Sørøst-Norge og SpareBank 1 Modum gav i møter den 16. desember 2021 enstemmig tilslutning til at bankene slås sammen. SpareBank 1 Sørøst-Norge er overtagende bank. Styrene behandlet intensjonsavtalene 10. november. Planen er at bankene gjennomfører juridisk fusjon den 1. april 2022, mens teknisk fusjon skjer 7-9. oktober 2022.

Banken ferdigstilte i fjerde kvartal et grønt rammeverk som grunnlag for utstedelse av grønne obligasjonslån. Med bakgrunn i rammeverket la banken den 14. desember 2021 ut sin første grønne obligasjon på 400 millioner kroner.

Sparebank 1 Sørøst-Norge mottok fra Finanstilsynet den 14. desember minimumskrav til summen av ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL) på 26,1 prosent av til enhver tid gjeldende justert beregningsgrunnlag. Det samlede kravet til etterstilling utgjør 27,1 prosent av justert beregningsgrunnlag, med krav om at 20 prosent oppfylles fra 1. januar 2022. Kravet skal oppfylles i sin helhet fra 1. januar 2024. Varslede og fremtidige endringer i buffer- og Pilar 2-krav vil medføre tilsvarende justeringer i MREL kravet.

Styrets delårsberetning Q4

Konsernet SpareBank 1 Sørøst-Norge

Den 1. juni 2021 fusjonerte SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark, hvor SpareBank 1 BV var overtakende bank. Samtidig endret den fusjonerte banken navn til SpareBank 1 Sørøst-Norge.

Representantskapet og generalforsamlingen i henholdsvis SpareBank 1 Sørøst-Norge og SpareBank 1 Modum har i møter den 16. desember 2021 gitt sin tilslutning til at bankene slås sammen. Målet er å skape en slagkraftig bank i bankenes markedsområder og være godt posisjonert for fremtiden. Juridisk sammenslåing planlegges gjennomført 1. april 2022 forutsatt godkjenning fra Finanstilsynet. Godkjenning fra Konkurransetilsynet ble gitt 4. januar 2022. Det er stipulert årlige synergieffekter i størrelsesorden 20 mill. kroner, fullt innfaset i 2024, relatert til den planlagte fusjonen. Det vil påløpe ca. 50 mill. kroner i 2022 relatert til fusjonstransaksjonen, teknisk fusjon og omstillingspakker.

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering.

Etterfølgende kommentarer og tallstørrelser refererer seg til konsernet dersom ikke annet eksplisitt fremgår. Tall i parentes angir tilsvarende periode i fjor.

Tall fra overdragende bank (Sparebanken Telemark) er i det offisielle regnskapet inntatt med virkning fra 1. juni. For bedre sammenlignbarhet er det utarbeidet proforma regnskap for 2021 og 2020¹. Mer/mindre verdier er innarbeidet i proformatallene fra 2021. Det vises til note 3 vedrørende sammenslåing SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark, samt til egne proforma oppstillinger for resultat og balanse i note 23 og 24.

Nedenfor vises hovedtrekk for proforma resultat og balanseutvikling pr. 31.12.2021 mot proforma pr. 31.12.2020 i parentes.

¹) Proforma tall for 2020 er sammenslått resultat og balanse uten beregninger av mer/mindre verdier

Hovedtrekk (proforma) for perioden 1. januar til 31. desember

- Ordinært resultat etter skatt 1.004 (839) mill. kroner
- Rentenetto 1.117 (1.102) mill. kroner
- Resultat fra SB1 Gruppen og BN Bank ASA på hhv 133 mill. kroner og 36 mill. kroner
 - Herav utfisjoneringsgevinst SB1 Forvaltning 27 mill. kroner
- Økte driftskostnader skyldes i all hovedsak fusjonsrelaterte engangskostnader med 69 mill. kroner
- Tap på utlån og garantier 86 (66) mill. kroner
 - Herav regnskapsmessig effekt fusjon 89 mill. kroner
- Inntektsført negativ goodwill 151 mill. kroner
- Avkastning på egenkapital 10,6 (9,5) prosent

- Utlåns- og innskuddsvekst siste 12 måneder på hhv 6,2 (7,9) prosent og 6,0 (7,5) prosent

Nedenfor vises hovedtrekk og tallstørrelser som refererer seg til offisielle regnskaps- og konserntall. Tall i parentes angir tilsvarende periode i fjor for den overtakende banken.

Hovedtrekk for perioden 1. januar til 31. desember

- Fusjon gjennomført 1. juni 2021
- Ordinært resultat etter skatt 869 (505) mill. kroner
- Inntektsført negativ goodwill 151 mill. kroner
- Rentenetto 920 (649) mill. kroner
- Tap på utlån og garantier 79 (31) mill. kroner
 - Herav regnskapsmessig effekt fusjon 89 mill. kroner
- Resultat fra SB1 Gruppen og BN Bank ASA på henholdsvis 120 mill. kroner og 31 mill. kroner
- Avkastning på egenkapital 11,4 (9,7) prosent
- Ren kjernekapitaldekning forholdsmessig konsolidert 18,3 (18,8) prosent

Hovedtrekk for 4. kvartal

- Ordinært resultat etter skatt 225 (108) mill. kroner
- Rentenetto 300 (157) mill. kroner
- Tap på utlån og garantier 2 (-3) mill. kroner
- Resultat fra SB1 Gruppen og BN Bank ASA i fjerde kvartal på hhv 39 mill. kroner og 9 mill. kroner
- Avkastning på egenkapital 9,1 (8,2) prosent

Resultatutvikling

Akkumulerte tallstørrelser pr. 31.12 dersom annet ikke eksplisitt fremgår.

Resultat

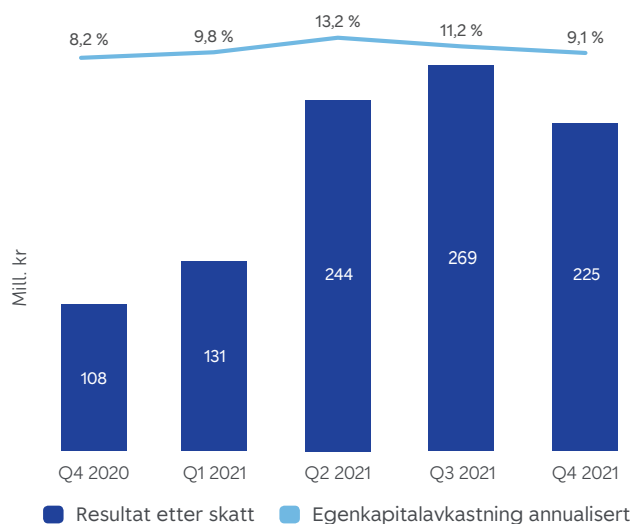
Konsernet SpareBank 1 Sørøst-Norge hadde et resultat av ordinær drift før tap på 1.109 (661) mill. kroner. Resultat etter skatt ble 869 (505) mill. kroner, hvilket utgjør 1,44 (1,27) prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Konsernets annualiserte egenkapitalavkastning utgjorde 11,4 (9,7) prosent.

Resultat pr. egenkapitalbevis (vektet gjennomsnitt pr 31.12) utgjorde i morbank kroner 4,94 (3,62), og i konsern kroner 5,37 (4,34).

Bankens utbyttepolicy er at om lag 50 prosent av egenkapitalbeviserens andel av årsoverskuddet skal utbetales som kontantutbytte. Grunnlaget for å beregne dette i 2021 er proformaresultatet i konsern, hvor resultatet for de første fem månedene fra Sparebanken Telemark også er inkludert i grunnlaget for utdelingen. Proforma resultat per egenkapitalbevis utgjorde i konsern kroner 5,03. Styret foreslår et utbytte på kroner 2,50 per egenkapitalbevis tilsvarende 50 prosent av proformaresultat konsern og 62 prosent av offisielt resultat morbank.

Kvartalsvis utvikling i resultat etter skatt og egenkapitalavkastning;

Resultat etter skatt



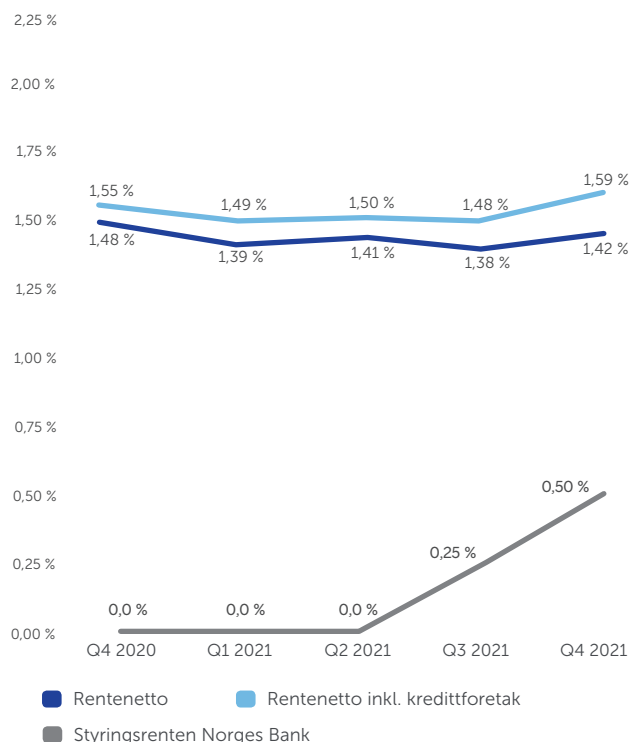
Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 920 (649) mill. kroner. Netto renteinntekter annualisert i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital var 1,53 (1,63) prosent.

Reduksjon i rentenetto skyldes i hovedsak at Norges Bank i 2. kvartal 2020 satte styringsrenten ned til 0,0 prosent, som igjen resulterte i betydelig svekkede marginer med konkurranse på spesielt utlån til boligformål. Norges Bank besluttet i september 2021 å sette opp styringsrenten til 0,25 prosent. Banken besluttet som en følge av dette å øke utlånsrenter med inntil 0,25 prosentpoeng. Endringer i utlånsrenter fikk først effekt fra 12. november for eksisterende lån til personkunder og 15. oktober for eksisterende lån til bedriftskunder, mens Nibor-lån justeres løpende i perioden. Renten på enkelte innskuddsprodukter ble samtidig økt med 20-25 prosent-poeng. Norges Bank besluttet i desember ny økning i styringsrenten fra 0,25 til 0,50 prosent. Med basis i stigende pengemarkedsrenter og styringsrente økte banken 20. desember renten på utlån og innskudd for eksisterende kunder med inntil 0,25 prosentpoeng. De nye betingelsene ble gjort gjeldende fra 21. desember for nye lån, og fra 1. februar 2022 for eksisterende lån til personkunder.

Ved utgangen av kvartalet har banken overført boliglån for 23.769 (12.660) mill. kroner til SpareBank 1 Boligkreditt AS, samt 1.565 (752) mill. kroner til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Inntjeningen fra disse låneporteføljene fremkommer under netto provisjonsinntekter og utgjorde 209 (133) mill. kroner.

Kvartalsvis utvikling i rentenetto;



Netto provisjonsinntekter og andre inntekter

Til sammen utgjorde netto provisjonsinntekter og andre inntekter 716 (477) mill. kroner.

Netto provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter utgjorde 483 (312) mill. kroner. Herav utgjør provisjon fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS 209 (133) mill. kroner.

Andre driftsinntekter

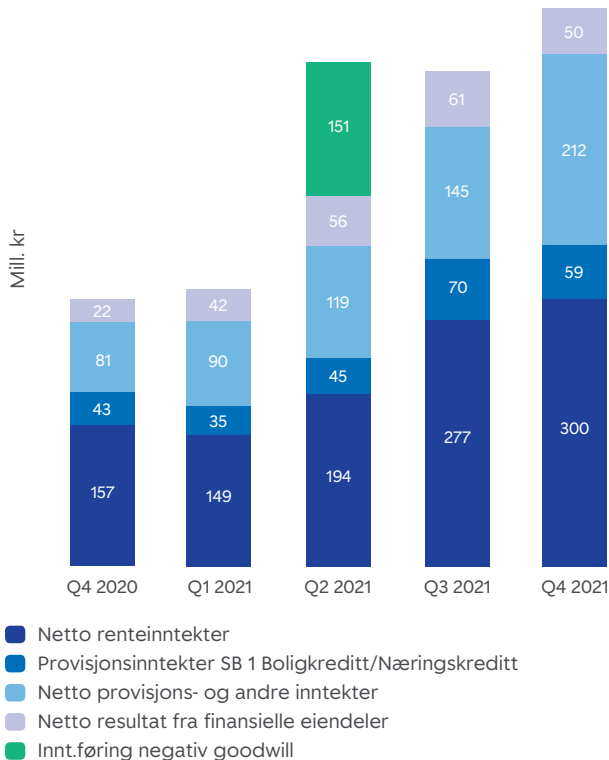
Andre driftsinntekter utgjorde 233 (165) mill. kroner.

Netto resultat fra finansielle eiendeler

Netto resultat fra finansielle eiendeler utgjorde 360 (134) mill. kroner. Hovedpostene per 31.12 består av mottatte utbytter med 33 (31) mill. kroner, netto resultat fra eierinteresser med 153 (101) mill. kroner samt netto resultat fra andre finansielle investeringer med 174 (2) mill. kroner. I sistnevnte post inngår inntektsført negativ goodwill relatert til sammenslåingen med Sparebanken Telemark med 151 mill. kroner.

I netto resultat fra eierinteresser inngår resultat fra SpareBank 1 Gruppen AS og BN Bank ASA med hhv 120,0 (83,0) og 31,1 (18,0) mill. kroner. Indirekte eierandel i SpareBank 1 Gruppen AS og direkte eierandel i BN Bank ASA ble i forbindelse med fusjonen økt fra hhv 3,0 og 5,0 prosent til 4,4 og 7,5 prosent.

Kvartalsvis utvikling i inntekter (mill. kroner);



Inntekter fra eierinteresser, SpareBank 1 Gruppen

SpareBank 1 Gruppen konsern fikk nok et historisk godt resultat på 1.079 (594) mill. kroner for fjerde kvartal, og 3.249 (1.393) mill. kroner for 2021, herav 2.414 (988) mill. kroner som majoritetens andel. Egenkapitalavkastningen på 21,9 prosent for året. SpareBank 1 Sørøst-Norge sin inntektsføring fra SpareBank 1 Gruppen utgjorde 121,0 mill. kroner. Herav inngår inntektsføringen knyttet til SpareBank 1 Forvaltning på 26,6 mill. kroner. I tillegg er det inntektsført 8,3 mill. kroner knyttet til bankens salg av aksjer i Samarbeidende Sparebanker AS og andel i Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA til SpareBank 1 Helgeland.

Fremtind Forsikring konsern rapporterer et resultat på 2.386 (1.168) mill. kroner. Resultatforbedringen skyldes hovedsakelig betydelig bedret forsikringsresultat, men også finansresultatet var bedre enn i fjor. Forsikringsresultatet ble 2.457 (1.091) mill. kroner, en forbedring på hele 1.365 mill. kroner sammenlignet med fjoråret som var preget av høye skadeprosenter innenfor reise, og store avsetninger i Fremtind Livsforsikring ifm overtatte porteføljer fra DNB Forsikring AS og SpareBank 1 Forsikring AS.

I forsikringsresultatet er det inkludert inntektsføring av reserver tilknyttet overført portefølje fra DNB Liv på 160 mill. kroner. Netto finansinntekter ble 618 (417) mill.

kroner, noe som er 201 mill. kroner høyere enn i fjor. Aksjeavkastningen har vært på 26,4 (11,8) % i år og er største bidragsyter i finansinntektene. Bestandspremien økte med 769 mill. kroner hittil i år, noe som tilsvarer en årlig vekst på 6 %.

SpareBank 1 Forsikring AS rapporterer et resultat på 778 (234) mill. kroner. Verdiregulering av eiendommer og oppløsning av reserver er viktige årsaker til den betydelige resultatforbedringen fra 2021. Det er forbedring i samtlige resultat-elementer. Risikoresultatet ble 143 (71) mill. kroner. En forbedring på 72 mill. kroner fra i fjor hvor administrasjonsresultatet er forbedret med 188 mill. kroner fra i fjor. Renteresultatet ble 1.562 (5) mill. kroner. Verdiregulering av eiendommer i 2021 kollektivporteføljen er på 925 mill. kroner. På samme tid i fjor var eiendommene i kollektivporteføljen verdirregulert med minus 289 mill. kroner.

Inntekter fra eierinteresser, BN Bank ASA

BN Bank ASA sitt resultat for 2021 på 478 (354) mill. kroner. SpareBank 1 Sørøst-Norge eier 7,5 prosent av BN Bank ASA. SpareBank 1 Sørøst-Norges inntektsføring av BN Banks resultat utgjorde 31,2 mill. kroner.

Tingsutbytte knyttet til SpareBank 1 Forvaltning AS

SpareBank 1 Forvaltning konsernet ble etablert 1. mai 2021. På samme tidspunkt ble ODIN Forvaltning AS utfisjonert fra SpareBank 1 Gruppen AS og inn i SpareBank 1 Forvaltning AS. 1. juli 2021 kjøpte selskapet SpareBank 1 Kapitalforvaltning AS og SpareBank 1 Verdipapirservice AS, og SpareBank 1 Alliansen «Spare-konsern» ble dannet. Den 15. september 2021 ble det undertegnet avtale om å kjøpe SpareBank 1 SR Forvaltning. Kjøpet ble godkjent av Finanstilsynet 29. desember 2021.

Eierskapet i SpareBank 1 Forvaltning AS ble flyttet ut til eierbankene via et tingsutbytte fra Samarbeidende Sparebanker AS. Transaksjonene ble inntektsført i 3. kvartal med 26,6 mill. kroner i konsern og 38,2 mill. kroner i morbank. SpareBank 1 Sørøst-Norge eier 6,0 prosent av SpareBank 1 Forvaltning AS.

Driftskostnader

Totale driftskostnader utgjorde 886 (599) mill. kroner. Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter utgjorde for konsernet 44,4 (47,6) prosent. Tilsvarende kostnadsprosent for morbank utgjorde 40,2 (44,5) prosent.

Fusjonsrelaterte engangskostnader 2021

(mill. kroner)	Pr. 31.12	Pr. 31.12
	Offisielt	Proforma
Personalkostnader	19	19
Andre driftskostnader	29	50
Totalt	48	69

Personalkostnader

Personalkostnader utgjorde 529 (359) mill. kroner. Herav utgjør fusjonsrelaterte engangskostnader ca 19 mill. kroner som i hovedsak er endring i pensjonsavsetning for nytilsatt konsernsjef og sluttvederlag til tidligere administrerende direktør.

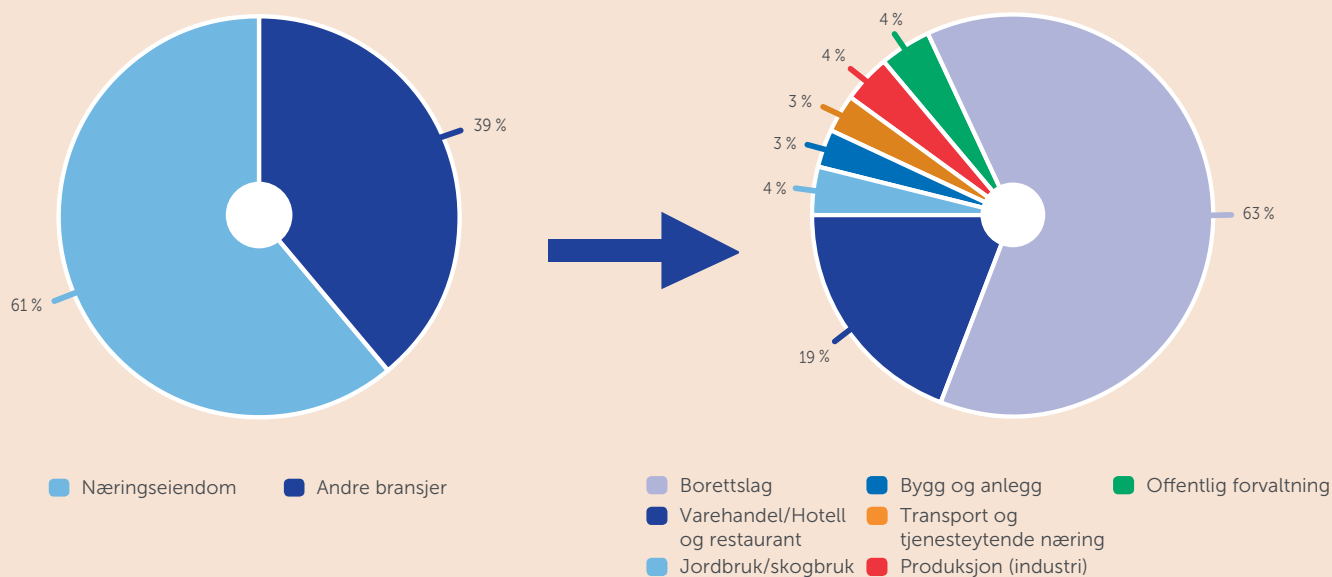
Antall årsvverk ved utgangen av kvartalet er 534,8 (345,5) herav morbank 377,8 (236,0). Økningen er relatert til fusjon med Sparebanken Telemark med virkning fra

1. juni 2021, samt kjøp av Regnskapsdata Kongsberg AS 1. januar 2021.

Andre driftskostnader

Andre driftskostnader utgjorde 357 (240) mill. kroner. Herav utgjør fusjonsrelaterte engangskostnader 29 mill. kroner, hvorav 4 mill er relatert til planlagt fusjon med Modum. Fusjonskostnadene er i hovedsak er relatert til transaksjonskostnader/ juridiske honorarer.

BM – volum i næringseiendom og andre bransjer:



Tap og tapsavsetninger

Kostnadsførte tap beløper seg til 79 (31) mill. kroner og 2 (-3) mill. kroner i kvartalet. Det er ikke gjort noen endringer i scenariovektingen i innværende kvartal. Tapsavsetning på utlån og garantier utgjør 264 (172) mill. kroner tilsvarende 0,42 (0,53) prosent av brutto utlån på balansen.

Utlån i trinn 1 ble i forbindelse med åpningsbalansen 01.06.2021 vurdert til virkelig verdi som tilsvarer nominell verdi, i tråd med IFRS 9. Ved innregning av utlån i Sparebank 1 Sørøst-Norge krever IFRS 9 at det foretas en tapsavsetning tilsvarende 12 måneders forventet tap som utgjorde 89 mill. kroner. Dette tilsvarer tapsavsetningen Sparebanken Telemark hadde pr. 31.05.2021 (før fusjonen).

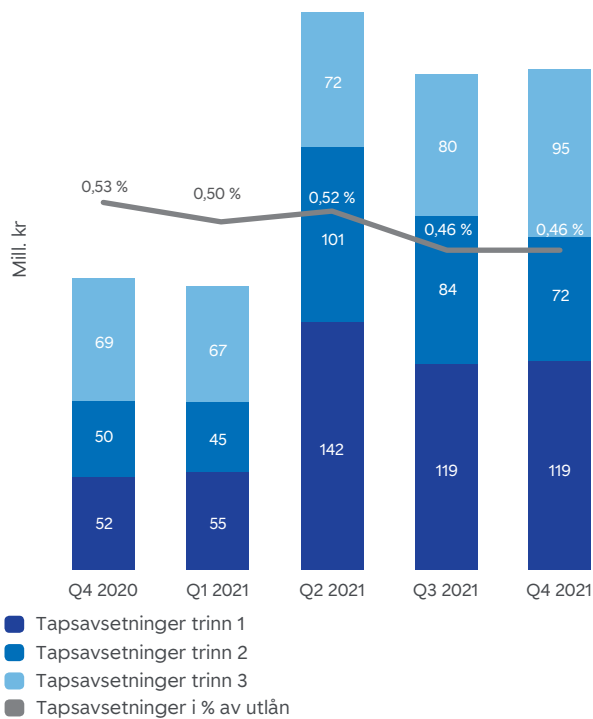
Boliglån til personkunder utgjør 77 (82) prosent av bankens samlede utlån.

Som en følge av utbruddet av korona og den brå nedstengingen av norsk økonomi fra 12. mars 2020 økte bankens kredittrisiko. Bankens modell for beregning av

forventet kredittap er ikke bygget for å kunne estimere ett brått negativt skift i rammebetingelser, da modellen i stor grad bygger på historiske data. Med dette som utgangspunkt har banken siden starten av koronapandemien foretatt en omfattende, kvartalsvis gjennomgang av person- og bedriftsmarkedsporføljen med vekt på de mest utsatte bransjene. Kunder med svak drift og likviditet har blitt identifisert og individuelle tapsavsetninger er foretatt. Det er identifisert få engasjementer med behov for individuelle nedskrivninger i 2021

Banken har, i tillegg til utvidede individuelle tapsvurderinger, skjønnsmessig vurdert modellens scenariovekting også dette kvartalet. Med basis i økt smittetrykk mot slutten av året og delvis nedstenging av samfunnet, anses risikobildet relativt uendret sammenlignet med 3. kvartal. Det er ikke identifisert vesentlige endringer i risikobildet innenfor bankens porteføljer. Scenariovektingen for både person- og bedriftsmarkedet er følgelig holdt uendret med 80/15/5 (hhv sannsynlighet for normal/worst/best scenario) ved utgangen av 4. kvartal. Det vises til nærmere kommentarer i note 2 og 7.

Kvartalsvis utvikling i tapsavsetninger;



Balanseutvikling

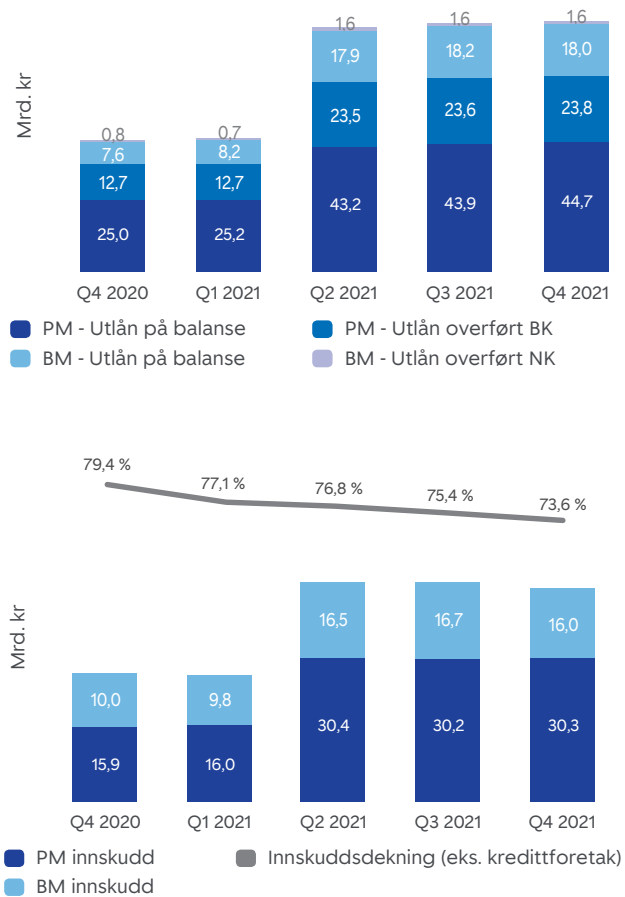
Konsernets forvaltningskapital utgjorde 74.911 (40.455) mill. kroner. Konsernets forretningskapital (forvaltningskapital inklusive overførte lån til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS) utgjorde 100.245 (53.868) mill. kroner.

Utlån- og innskuddsutvikling

Brutto utlån (inklusive volum overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS/SpareBank 1 Næringskreditt AS) utgjorde 88.105 mill. kroner. De siste 12 måneder har det vært en utlånsvekst på 6,2 prosent (proforma). Veksten fordelte seg med 3.923 mill. kroner, tilsvarende 6,1 prosent i personmarkedet og 1.255 mill. kroner, tilsvarende 6,8 prosent i bedriftsmarkedet. Personmarkedsandelen av utlån (inklusive SpareBank 1 Boligkreditt AS) er ved utgangen av kvartalet på 78 (82) prosent.

Konsernet hadde ved utgangen av kvartalet et innskuddsvolum på 46.212 (25.864) mill. kroner med en innskuddsvekst på 6,0 prosent (proforma) de siste 12 måneder. Veksten fordelte seg med 1.441 mill. kroner, tilsvarende 5,0 prosent i personmarkedet og 1.192 mill. kroner, tilsvarende 8,1 prosent i bedriftsmarkedet. Konsernet hadde en innskuddsdekning på 73,6 prosent, mot 79,4 prosent på samme tidspunkt i fjor. Inkludert volum overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS/SpareBank 1 Næringskreditt AS utgjør innskuddsdekningen 52,5 (52,6) prosent. Personmarkedsandelen av innskudd er ved utgangen av kvartalet på 65 (66) prosent.

Kvartalsvis utvikling i utlån og innskudd;



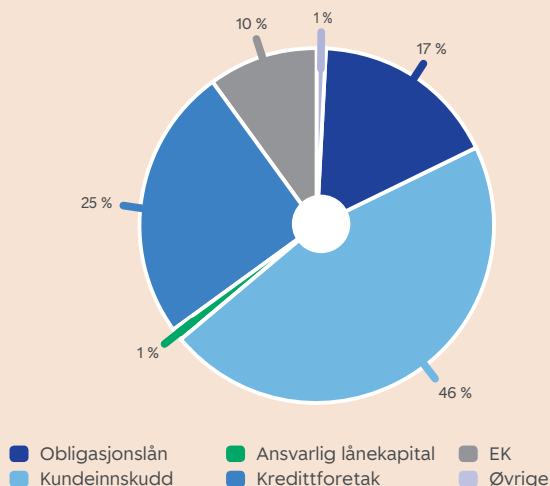
Likviditet

Bankens likviditetssituasjon ved utgangen av kvartalet er meget god. Banken har en likviditetsportefølje på 6.118 mill. kroner og en LCR på 175 (189) prosent pr. 31.12. Det er et mål for banken å holde likviditetsrisikoen på et lavt nivå. I et normalt marked har SpareBank 1 Sørøst-Norge et mål om å opprettholde ordinær drift i minimum 12 måneder uten tilgang på ny ekstern finansiering. Pr. 31.12 ligger banken godt over dette målet.

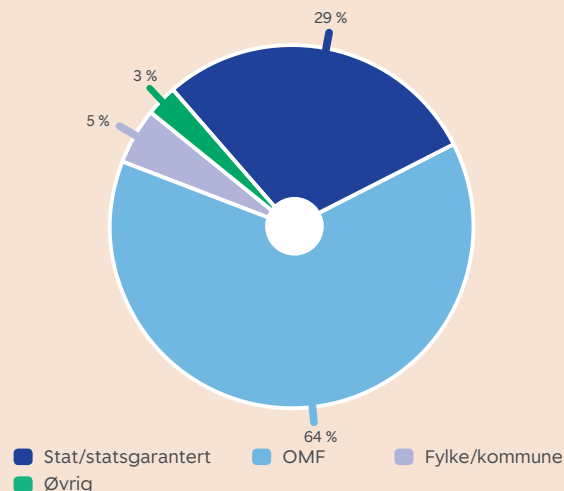
Ved utgangen av kvartalet er det overført boliglån for totalt 23.769 mill. kroner til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Pr. 31.12 har banken en portefølje av klargjorte lån for overføring til SpareBank 1 Boligkreditt AS på 24,5 mrd. kroner. Banken har i tillegg overført lån til SpareBank 1 Næringskreditt AS med 1.565 mill. kroner pr. 31.12.

Konsernet har i 2021 et mål om gjennomsnittlig løpetid på obligasjonsgjelden på minimum 3,0 år. Ved utgangen av kvartalet utgjorde den gjennomsnittlige løpetiden 3,1 (3,1) år.

Finansieringskilder



Likviditetsportefølje



Finanstilsynet har med hjemmel i finansforetaksloven § 20-9, jf. § 20-25, den 14. desember 2021, fastsatt at SpareBank 1 Sørøst-Norge skal ha et risikovektet MREL-krav på 26,1 prosent av til enhver tid gjeldende justert beregningsgrunnlag.

Iht. BRRD2 kan ikke den ansvarlige kapitalen som benyttes for å dekke det kombinerte bufferkravet samtidig benyttes til å dekke risikovektet MREL. Følgelig vil det effektive behov for instrumenter som kan oppfylle effektivt MREL behov være summen av risikovektet MREL-krav og det kombinerte bufferkravet. Basert på at kombinert bufferkrav utgjør 6,5 % p.t., vil effektivt MREL-behov utgjøre 32,6 %.

Det effektive MREL-behovet skal ikke oppfylles med etterstilte instrumenter. Det samlede kravet til etterstillelse skal beregnes med formel gitt i BRRD2 artikkel 45b nr 7 bokstav b, og utgjør for SpareBank 1 Sørøst-Norge 27,1 % av justert beregningsgrunnlag.

Det samlede etterstillingskravet på 27,1 % skal oppfylles i sin helhet pr 1. januar 2024. Videre skal et minstekrav til samlet etterstillelse på 20 % oppfylles fra 1. januar 2022. Differansen mellom foretakets etterstilte instrumenter og effektivt MREL-behov kan dekkes med usikret senior obligasjonsgjeld utstedt fra morbank. Fra 1. januar 2024 må denne gjelden tilfredsstille kriterier oppstilt i BRRD2 artikkel 45b.

Minstekravet til samlet etterstillelse som skal oppfylles 01.01.2022 (20 %) utgjorde 8.110 mill. kroner, basert på gjeldende kapitalkrav og kapitaldekning per 30.06.2021. Tilgjengelig ansvarlig kapital for å dekke effektivt MREL-behov og minstekrav til samlet etterstillelse var på samme tidspunkt kr 8.293 mill. I tillegg har Sparebank 1 Sørøst-Norge i løpet av 2021 utstedt 1.550 mill. kroner i senior etterstilt gjeld.

SpareBank 1 Sørøst-Norge har en utsteder-rating fra Moody's på A2 med positiv utsikt, jfr Moody's siste kredittanalyse datert 3. juni 2021. De positive utsiktene gjenspeiler Moody's syn på fusjonen mellom SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark og ytterligere utstedelser av etterstilt senior obligasjonslån som vil gi enda bedre beskyttelse for innskytere og øvrig seniorgjeld.

Egenkapital Kapitaldekning

Ved beregning av kapitaldekning benytter SpareBank 1 Sørøst-Norge standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

I lys av Corona-epidemien besluttet Finansdepartementet den 13. mars 2020 å redusere motsyklisk buffer fra 2,5 prosent til 1 prosent med umiddelbar effekt. Basert på dette er regulatorisk krav til ren kjernekapital i Pilar 1 på 11 prosent. Finanstilsynet fastsatte i forbindelse med fusjonen pilar 2-krav for banken på 2,3 prosent gjeldende fra 01.06.2021. Dette kravet er gjeldende inntil Finanstilsynet har fastsatt nytt Pilar 2-krav. Styret vil iverksette arbeidet med ny kapitalbehovsvurdering (ICAAP). Vurderingen oversendes Finanstilsynet senest tolv måneder etter at fusjonen er gjennomført. Samlet regulatorisk krav til ren kjernekapital før management buffer er på 13,3 prosent. Konsernets mål om ren kjernekapitaldekning er minimum 16,0 prosent men vil bli økt til 17,0 prosent i lys av økning i kravet til systemrisikobuffer 1,5 prosentpoeng og motsyklisk kapitalbuffer med til sammen 1,0 prosentpoeng i 2022.

Ved utgangen av kvartalet utgjorde ren kjernekapitaldekning 18,3 (18,8) prosent. Uvektet kjernekapital (leverage ratio) utgjorde 8,4 (8,6) prosent ved utgangen av kvartalet. Regulatorisk krav til uvektet kjernekapital er 5,0 prosent.

Styrets forslag til kontantutbytte og gavemidler til samfunnskapitalen er hensyntatt i kapitaldekningsberegningene i kvartalsrapporten. Se neste kapittel.

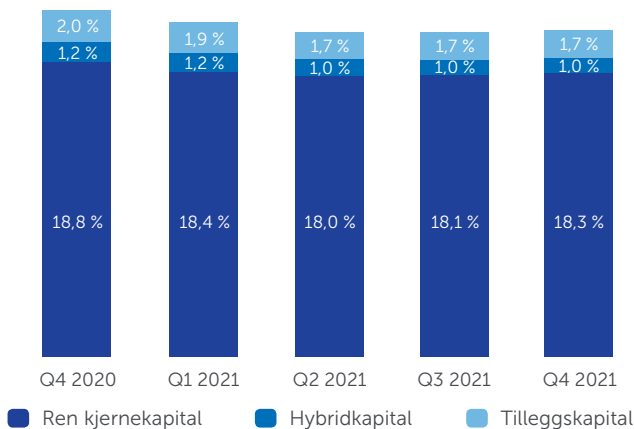
I forbindelse med den vedtatte bankpakken i CRR 2/ CRD V innføres det blant annet en utvidet SMB rabatt. Foreløpige beregninger anslår effekten til en økning i ren kjernekapitaldekning på 0,6 prosent-poeng. Det er fortsatt usikkerhet knyttet til når reglene i bankpakken vil bli tatt inn i EØS-avtalen og satt i kraft i Norge.

Egenkapitalbevis - Utbytte

Banken legger normalt til grunn at om lag 50 prosent av egenkapitalbeviser andelen av det enkelte års resultat utbetales som kontantutbytte.

Bankens styre anbefaler, som en følge av et godt resultat i 2021 og bankens meget gode soliditet pr 31.12.2021, et kontantutbytte for 2021 på kroner 2,50 pr. egenkapitalbevis tilsvarende 296,7 millioner kroner og utbytte/gave til samfunnskapitalen på 195,6 mill. kroner. Utbytteforslaget medfører en samlet utdeling på om lag 62 prosent av offisielt morbankresultat og 50 prosent av proforma konsernresultat. Finanstilsynet er orientert om foreslått nivå for kontantutbytte og gavemidler til samfunnskapitalen.

Kvartalsvis utvikling i kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert);



Transaksjoner gjennomført med nærstående parter

Konsernet har ikke, utover gjennomført fusjon mellom SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark, gjennomført transaksjoner med nærstående parter som har hatt vesentlig betydning på virksomhetens stilling eller resultat i løpet av rapporteringsperioden.

Fusjon - synergier

Konkurransetilsynet meddelte den 4. januar at de ikke hadde merknader til sammenslåingen med SpareBank 1 Modum. Banken venter på tillatelse fra Finanstilsynet, og har meddelt at planlagt juridisk fusjon er 1. april. Sammenslåingen med SpareBank 1 Modum vil styrke bankens posisjon i Drammensregionen, samtidig som den underbygger bankens ambisjon om å bli en IRBa

bank. Som følge av en rekke fusjoner de senere år, har banken god erfaring og kompetanse med å gjennomføre sammenslåinger i sparebanksektoren. Styret ønsker å ta en aktiv rolle i de fremtidig forventede strukturendringer innenfor sparebanksektoren.

Banken har tidligere kommunisert synergier på om lag 80-90 millioner kroner årlig fullt innfaset innen utgangen av 2024. Dette er i hovedsak kostnadssynergier innenfor funding, bemanning, IT, markedsføring og arealkostnader. Siden 30.11.2020 er antall årsverk i morbank redusert med ca.14 årsverk til 377,8 årsverk ved utgangen av 2021. Som ledd i arbeidet med å ta ut synergier har styret besluttet å tilby sluttpakker til ansatte i banken som er eldre enn 62 år. Tilbudet omfatter i underkant av 50 årsverk. Det gjenstår anslagsvis 80 mill. kroner av engangskostnader som vil påløpe i sin helhet i 2022.

Utsiktene fremover

Norsk økonomi har fortsatt den positive utviklingen i fjerde kvartal. Norges Banks regionale undersøkelser viser at næringslivet i vår region ser positivt på fremtiden med planer om økte investeringer og økt sysselsetting. Arbeidsledigheten i vårt markedsområde, målt ved andel helt ledige i NAV, er redusert i kvartalet og var ved utgangen av desember på 2,4 prosent. Boligprisutviklingen var høy i 2021, og steg i våre markedsområder med anslagsvis 10 prosent for året under ett. Dert er fremdeles få konkurser i næringslivet. Næringslivet har gjennom omfattende økonomiske tiltak fra myndighetene fått hjelp til å stå gjennom pandemien. Utviklingen i 2022 vil kunne bli noe mer krevende ettersom tiltakspakkene er besluttet avvirket. Kredittkvaliteten i bankens utlånsportefølje har vært stabil. Banken er i liten grad eksponert mot næringer og bransjer som har vært mest utsatt i pandemien.

Styringsrenten forventes økt, noe som kan føre til en mer moderat boligprisutvikling fremover. Selv etter en periode med sterk boligprisutvikling, ligger boligprisene i våre markedsområder på et forholdsmessig lavere nivå enn for i eksempel Oslo. Styret forventer derfor fremdeles en positiv prisvekst i boligprisene i vårt markedsområde. Banken har en solid utlånsportefølje til privatmarkedet, med en høy andel boliglån med lav risiko.

En generell økning i markedsrentene forventes å bedre konsernets rentemargin og inntjening. Konsernet har et mål om å oppnå en egenkapitalavkastning på 11 prosent frem mot 2024. Målet søkes oppnådd gjennom lønnsom vekst, effektiv drift og god kostnadskontroll, herunder effektiv kapitalbruk hvor en ambisjon om på sikt søke om IRBa-godkjennelse et viktig strategisk initiativ. Årene 2022 og 2023 vil resultatmessig preges av et noe forhøyet kostnadsnivå som følge av behov for investeringer knyttet til ulike strategiske initiativ, omstilling og uttak av synergier. Styret ønsker å ta en aktiv rolle i de fremtidig forventede strukturendringer innenfor sparebanksektoren.

Sandefjord, 9. februar 2022
Styret i SpareBank 1 Sørøst-Norge

Finn Haugan
Styrets leder

Anne Berg Behring
Nestleder

Elisabeth Haug

Heine Wang

Jan Erling Nilsen

Hanne Myhre Gravdal
Ansattes representant

Frede Christensen
Ansattes representant

Per Halvorsen
Konsernsjef



Delårsregnskap

Sammendratte resultatregnskap IFRS

Morbank				Konsern					
4. Kv 2020	4. Kv 2021	31.12. 2020	31.12. 2021	(beløp i mnok)	Note	31.12. 2021	31.12. 2020	4. Kv 2021	4. Kv 2020
18	32	96	96	Renteinntekter - eiendeler målt til virkelig verdi		96	96	32	18
191	381	883	1.158	Renteinntekter - eiendeler målt til amortisert kost		1.157	884	381	192
53	113	331	334	Rentekostnader		333	331	113	53
156	300	648	920	Netto renteinntekter		920	649	300	157
94	158	331	513	Provisjonsinntekter		513	331	158	94
5	10	19	30	Provisjonskostnader		30	19	10	5
-	3	9	7	Andre driftsinntekter		233	165	64	34
89	150	320	489	Netto provisjons- og andre inntekter	13	716	477	212	123
9	1	67	129	Utbytte		33	31	1	9
-	1	2	12	Netto resultat fra eierinteresser		153	101	48	18
(6)	-	2	170	Netto resultat fra andre finansielle investeringer ¹⁾		174	2	0	(6)
3	1	70	311	Netto resultat fra finansielle eiendeler	3, 14	360	134	50	22
248	452	1.039	1.721	Sum netto inntekter		1.995	1.260	561	302
80	130	250	365	Personalkostnader		529	359	177	107
54	99	213	326	Andre driftskostnader		357	240	108	62
134	228	463	691	Sum driftskostnader		886	599	285	170
115	223	576	1.030	Resultat før tap og skatt		1.109	661	276	133
(1)	1	35	79	Tap på utlån og garantier	6, 7	79	31	2	(3)
115	222	541	951	Resultat før skatt		1.030	630	274	135
28	48	121	154	Skattekostnad		161	125	49	28
88	174	420	796	Resultat før øvrige resultatposter		869	505	225	108
-	-	-	-	Majoritetens andel av resultat		865	503	224	108
-	-	-	-	Minoritetens andel av resultat		4	1	-	1
-	(1)	3	1	Poster som reverseres over resultat netto etter skatt					
				Verdiendring på utlån klassifisert til virkelig verdi		1	3	(1)	-
(1)	(14)	(1)	(14)	Poster som ikke reverseres over resultat netto etter skatt					
				Estimatavvik IAS 19 Pensjon		(15)	(1)	(15)	(1)
-	(15)	2	(13)	Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen		(14)	2	(16)	-
87	159	422	783	Totalresultat		855	507	209	107
-	-	-	-	Majoritetens andel av totalresultat		851	505	209	107
-	-	-	-	Minoritetens andel av totalresultat		4	1	-	1
0,84	0,87	3,62	4,94	Resultat og utvannet resultat før øvrige res. poster pr Egenkapitalbevis		5,37	4,34	1,13	1,01

1) Herav inntektsført negativ goodwill i forbindelse med fusjon med 151 mnok i 2. kvartal 2021.

Sammendratt balanse

Morbank				Konsern	
31.12.2020	31.12.2021	(beløp i mnok)	Note	31.12.2021	31.12.2020
101	114	Kontanter og fordringer på sentralbanker		114	101
1.035	2.153	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2.153	1.074
32.464	62.571	Netto utlån til kunder	5, 8, 9	62.542	32.444
4.433	6.146	Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med virkelig verdi		6.146	4.433
1.372	2.203	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser		2.203	1.372
37	69	Eierinteresser i konsernselskap		-	-
485	862	Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap		1.141	713
74	239	Varige driftsmidler		277	102
-	-	Goodwill		34	25
11	23	Utsatt skattefordel		23	12
169	193	Andre eiendeler	16	279	180
40.182	74.573	Sum eiendeler		74.911	40.455
200	150	Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	18	150	200
25.903	46.264	Innskudd fra kunder	17	46.212	25.864
7.909	16.913	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18	16.913	7.909
121	212	Betalbar skatt		220	125
372	609	Annen gjeld og forpliktelser	20	664	421
401	651	Ansvarlig lånekapital	19	651	401
34.905	64.801	Sum gjeld		64.811	34.919
947	1.778	Eierandelskapital		1.778	947
1.026	2.777	Overkursfond		2.777	1.026
645	637	Utjevningsfond		637	645
7	7	Gavefond		7	7
2.261	3.417	Sparebankens fond		3.417	2.261
22	22	Fond for urealiserte gevinster		22	22
250	350	Hybridkapital		350	250
120	-	Annen egenkapital		249	378
-	785	Udisponert		854	-
-	-	Minoritetsandel		10	2
5.277	9.773	Sum egenkapital		10.100	5.537
40.182	74.573	Gjeld og egenkapital		74.911	40.455

Sammendratte resultater fra kvartalsregnskapene

Konsern

(beløp i mnok)	4. kvartal 2021	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020
Renteinntekter	413	373	262	205	210	215	247	308
Rentekostnader	113	96	68	56	53	55	95	129
Netto renteinntekter	300	277	194	149	157	161	152	180
Provisjonsinntekter	158	161	109	85	94	91	70	76
Provisjonskostnader	10	10	6	4	5	6	4	4
Andre driftsinntekter	64	63	62	44	34	47	45	39
Netto provisjons- og andre inntekter	212	214	164	125	123	133	111	110
Utbytte	1	-	22	10	9	-	7	15
Netto resultat fra eierinteresser	48	54	34	17	18	23	21	38
Netto resultat fra andre finansielle investeringer	-	7	150	16	(6)	4	50	(47)
Netto resultat fra finansielle eiendeler	50	61	206	42	22	27	78	7
Sum netto inntekter	561	553	565	317	302	320	341	297
Personalkostnader	177	150	105	97	107	81	81	90
Andre driftskostnader	108	99	92	58	62	55	59	63
Sum driftskostnader	285	249	198	154	170	136	140	154
Resultat før tap og skatt	276	303	368	162	133	184	201	143
Tap på utlån og garantier	2	(35)	111	2	(3)	(11)	17	27
Resultat før skatt	274	339	256	160	135	194	185	116
Skattekostnad	49	70	13	29	28	41	35	22
Resultat før øvrige resultatposter	225	269	244	131	108	153	150	94

Morbank

Resultat pr egenkapitalbevis (kvartal isolert)	0,87	1,03	2,24	0,91	0,84	1,01	1,23	0,55
--	------	------	------	------	------	------	------	------

Egenkapitalendring pr 4. kvartal 2021

Konsern											
(Beløp i mnok)	Eier- andels- kapital ¹	Over- kurs- fond	Ut- jevnings- fond	Ut- Gavefond	Spare- bankens- fond	Fond for urealiserte gevinster	Hybrid- kapital	Annen egen- kapital	Udis- ponert	Minori- tets- andel	Sum egen- kapital
Egenkapital pr. 31.12.2019	947	1.026	537	7	2.072	25	250	328	-	1	5.193
Rentekostnader på fondsobl. klassifisert som EK	-	-	-	-	-	-	-	(9)	-	-	(9)
Utstedt fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	100	-	-	-	100
Tilbakekjøp og forfall fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	(100)	-	-	-	(100)
Utbytte fra 2019, til utbetaling 2020	-	-	-	-	-	-	-	(153)	-	(1)	(153)
Endring balanseført verdi FKV/TS	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	109	-	189	(6)	-	212	-	1	505
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>											
Verdiendring på utlån klassifisert til virkelig verdi	-	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>											
Estimatavvik IAS 19 Pensjon	-	-	(0,4)	-	(0,3)	-	-	-	-	-	(1)
Egenkapital pr. 31.12.2020	947	1.026	645	7	2.261	22	250	378	-	2	5.537
Egenkapital pr. 31.12.2020	947	1.026	645	7	2.261	22	250	378	-	2	5.537
Egenkapital tilordnet ved fusjon med Sparebanken Telemark, samt fondsemisjon SpareBank 1 BV	831	1.751	-	-	1.162	-	100	-	-	5	3.849
Rentekostnader på fondsobl. klassifisert som EK	-	-	-	-	-	-	-	-	(11)	-	(11)
Utbytte fra 2020, til utbetaling 2021	-	-	-	-	-	-	-	(120)	-	(1)	(121)
Endring balanseført verdi FKV/TS/DS	-	-	-	-	-	-	-	(8)	-	-	(8)
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	-	865	4	869
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>											
Verdiendring på utlån klassifisert til virkelig verdi	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>											
Estimatavvik IAS 19 Pensjon	-	-	(8)	-	(6)	-	-	(1)	-	-	(15)
Egenkapital pr. 31.12.2021	1.778	2.777	637	7	3.417	22	350	249	854	10	10.100

1. Eierandelskapital er fratrukket 3 i egenbeholdning

Morbank

(beløp i mnok)	Eier- andels- kapital ¹	Over- kurs- fond	Ut- jevnings- fond	Gavefond	Spare- bankens- fond	Fond for urealiserte gevinster	Hybrid- kapital	Annen egen- kapital	Udis- ponert	Sum egen- kapital
Egenkapital pr. 31.12.2019	947	1.026	537	7	2.072	25	250	153	-	5.017
Rentekostnader på fondsobl. klassifisert som EK	-	-	-	-	-	-	-	(9)	-	(9)
Utstedt fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	100	-	-	100
Tilbakekjøp og forfall fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	(100)	-	-	(100)
Utbytte fra 2019, til utbetaling 2020	-	-	-	-	-	-	-	(153)	-	(153)
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	109	-	189	(6)	-	129	-	420
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>										
Verdiendring på utlån klassifisert til virkelig verdi	-	-	-	-	-	3	-	-	-	3
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>										
Estimatavvik IAS 19 Pensjonsregulering	-	-	(0,4)	-	(0,3)	-	-	-	-	(1)
Egenkapital pr. 31.12.2020	947	1.026	645	7	2.261	22	250	120	-	5.277
Egenkapital pr. 31.12.2020	947	1.026	645	7	2.261	22	250	120	-	5.277
Egenkapital tilordnet ved fusjon med Sparebanken Telemark, samt fondsemisjon SpareBank 1 BV	831	1.751	-	-	1.162	-	100	-	-	3.844
Rentekostnader på fondsobl. rekla. som EK	-	-	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)
Utbytte fra 2020, til utbetaling 2021	-	-	-	-	-	-	-	(120)	-	(120)
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	-	796	796
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>										
Verdiendring på utlån klassifisert til virkelig verdi	-	-	-	-	-	1	-	-	-	1
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>										
Estimatavvik IAS 19 Pensjonsregulering	-	-	(8)	-	(6)	-	-	-	-	(14)
Egenkapital pr. 31.12.2021	1.778	2.777	637	7	3.417	22	350	-	785	9.773

1. Eierandelskapital er fratrukket 3 i egenbeholdning

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er endret fra direkte metode til indirekte metode.

IB Likviditetsbeholdning er pr 01.06.2021 fra tidl. Telemark og pr 01.01.2021 fra tidligere BV.

Morbank			Konsern	
31.12.2020	31.12.2021	(Beløp i mnok)	31.12.2021	31.12.2020
		Kontantstrøm fra virksomheten		
541	951	Periodens resultat før skatt	1.030	630
-	-	Netto resultat fra felleskontrollert virksomhet	(153)	(101)
-	(151)	Negativ goodwill over resultat	(151)	-
(4)	-	Tap/gevinst anleggsmidler	6	(4)
2	31	Av- og nedskrivninger	36	9
35	79	Tap på utlån	79	31
(119)	(117)	Betalbar skatt	(123)	(115)
(1.085)	(3.944)	Endring utlån og andre eiendeler	(3.959)	(1.056)
1.439	1.646	Endring innskudd fra kunder	1.683	1.439
-	59	Endring utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	59	-
(304)	(293)	Endring sertifikater og obligasjoner	(293)	(304)
51	(19)	Endring øvrige fordringer	(46)	10
(73)	20	Endring annen kortsiktig gjeld	(19)	(14)
483	(1.738)	Netto kontantstrøm fra virksomheten	(1.850)	526
		Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
(6)	(22)	Investeringer i varige driftsmidler	(29)	(48)
8	-	Salg av varige driftsmidler	23	8
(67)	(177)	Investeringer i aksjer, egenkapitalbevis og andeler	(81)	(68)
79	223	Salg av aksjer, egenkapitalbevis og andeler	223	78
14	23	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	136	(30)
		Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
1.675	4.450	Opptak av finansielle innlån	4.450	1.677
(1.971)	(2.817)	Tilbakebetaling av finansielle innlån	(2.817)	(1.971)
-	150	Opptak av ansvarlig lån	150	-
(40)	(150)	Tilbakebetaling av ansvarlig lån	(150)	(40)
(154)	(124)	Utbetalt utbytte/ gaver	(125)	(153)
(490)	1.509	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1.508	(487)
7	(206)	Sum endring likvider i året	(206)	9
824	2.018	Likviditetsbeholdning IB	2.018	861
832	1.812	Likviditetsbeholdning ved periodens slutt	1.812	870
7	(206)	Netto endring likvider i året	(206)	9
		Likviditetsbeholdning spesifisert		
101	114	Kontanter og fordringer på sentralbanker	114	101
731	1.698	Kortsiktige fordringer på Kredittinstitusjoner	1.698	769
832	1.812	Likviditetsbeholdning	1.812	870

Kontantstrøm fra renteinnbetalinger, renteutbetalinger og mottatt utbytte

31.12.2020	31.12.2021	(Beløp i mnok)	31.12.2021	31.12.2020
914	1.192	Renteinnbetalinger av utlån til kunder	1.191	913
(176)	(151)	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	(150)	(177)
12	10	Renteinnbetalinger av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10	12
(1)	(1)	Renteutbetalinger på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	(1)	(1)
58	57	Renteinnbetalinger av sertifikater og obligasjoner	57	58
(134)	(154)	Renteutbetalinger på sertifikater og obligasjoner	(154)	(134)
69	129	Utbytte fra investeringer	33	31
742	1.083	Netto kontantstrøm fra renteinnbetalinger, renteutbetalinger og mottatt utbytte	988	703



Noter til regnskapet

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for SpareBank1 Sørøst-Norge omfatter perioden 01.01.-31.12.2021. Delårsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IAS 34 Interim Financial Reporting og etter de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ble benyttet i årsregnskapet for 2020.

For nærmere beskrivelse av anvendte regnskapsprinsipper, vises det til note 2 i bankens offisielle regnskap for 2020.

Note 2 – Kritiske regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet foretar ledelsen estimater og skjønnsmessige vurderinger, samt tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper.

Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eierdeler, forpliktelser, inntekter og kostnader.

I årsregnskapet for 2020 er det i note 3 "Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper", redegjort nærmere for vesentlige estimater og forutsetninger.

Tapsmodellen etter IFRS9 bygger på flere inputfaktorer fra porteføljene hvor hendelser har inntruffet pr. balansedato, men hvor det ligger en naturlig forsinkelse før oppdatert informasjon avleires i modellen.

Banken har som en følge av dette forsinkelsesaspektet foretatt detaljert, kvartalsvis gjennomgang av BM-porteføljen for å identifisere og tapsavsette for enkeltengasjementer. PD/LGD-nivåer er ikke rekalkulert i modellen pr. 31.12.2021

Banken har, i tillegg til utvidede individuelle tapsvurderinger, skjønnsmessig vurdert modellens scenarivekting pr 31.12.2021. Med basis i et relativt stabilt risikobilde, med utsatt gjenåpning grunnet høyt smittepress, er både BM- og PM-vektingen fra 3. kvartal holdt uendret med 80/15/5. Det vises til nærmere kommentarer i note 7 og styrets delårsberetning.

Note 3 – Sammenslåing SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark 1. juni 2021

Sammenslåingen av SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark ble gjennomført 1. juni 2021 med regnskapsmessig effekt fra samme dato. SpareBank 1 BV er overtakende bank og har endret navn til SpareBank 1 Sørøst-Norge. Fusjonen er behandlet etter oppkjøpsmetoden i samsvar med IFRS 3. Banken har sitt hovedkontor foreløpig i Tønsberg, men vil flyttes til Fokserød i Sandefjord i løpet av andre kvartal 2022.

30. november 2020 vedtok styrene i bankene en intensjonsavtale om en mulig fusjon mellom SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark. Bakgrunnen for sammenslåingen var at man så to solide og godt drevne banker som ønsker å utnytte potensialet om ytterligere å optimalisere sine komparative fortrinn ved å danne SpareBank 1 Sørøst-Norge. Dette i en region (gamle Buskerud, Vestfold og Telemark) med neste 750.000 innbyggere og et meget dynamisk og ekspansivt næringsliv. Intensjonen med sammenslåingen er å danne en slagkraftig bank som styrker bankenes kunde- og posisjoner, gir økt avkastning til eierne og ikke minst skaper trygge og attraktive arbeidsplasser innen bank og finans i region. Videre vil den nye banken styrke og sikre bankenes posisjoner i de respektive lokalsamfunn via en desentral organisasjons modell, som sammen med de fire sterke og viktige lokale sparebankstiftelsene skal underbygger bankens identitet.

22. februar 2021 ble fusjonsplanen vedtatt av styrene i begge bankene, og fusjonsplanen ble endelig vedtatt i bankenes representantskap 25. mars 2021. 21. mai 2021 ga Finanstilsynet de nødvendige tillatelser til fusjonen. Fusjonen ble vedtatt gjennomført fra 1. juni.

I den endelige fusjonsplanen ble bytteforholdet satt til 60 prosent til SpareBank 1 BV og 40 prosent til Sparebanken Telemark tilsvarende et bytteforhold på 3,41 per egenkapitalbevis. Vederlaget for overtagelsen av virksomheten til Sparebanken Telemark ytes i form av nye egenkapitalbevis i SpareBank 1 Sørøst-Norge. I forbindelse med sammenslåingen er eierandelskapitalen

forhøyet med 676,3 mnok ved utstedelse av 45.089.995 nye egenkapitalbevis herav 37.116.986 egenkapitalbevis til tidligere egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark og 7.973.009 egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland, som vederlag for virksomheten som er overtatt fra Sparebanken Telemark. Disse egenkapitalbevisene utstedes til pålydende 15 nok per. egenkapitalbevis og til en kurs på 39,31 nok per egenkapitalbevis. Kursen tilsvarer tremåneders volumvektet kurs per 17. februar 2021 fratrukket foreslått utbytte på 1,90 nok per egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV.

Det er også registrert forhøyelse av eierandelskapitalen med 157,5 mnok ved konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital ved utstedelse av 10.498.569 nye egenkapitalbevis til SpareBank 1 Stiftelsen BV til kurs 41,49 nok per. egenkapitalbevis.

Etter utstedelsen av nye egenkapitalbevis vil total eierandelskapital utgjøre 1.780,3 mnok fordelt på 118.689.917 egenkapitalbevis pålydende 15 nok per. egenkapitalbevis.

Virkelig verdi av de 45.089.995 egenkapitalbevisene som er utstedtsom vederlag til egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark og Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland utgjør 47,80 nok per egenkapitalbevis som tilsvarer siste omsetningskurs 31. mai 2021. Differansen mellom virkelig verdi av vederlaget til egenkapitalbevisiere i Telemark før sammenslåingen og deres andel av netto egenkapital i henhold til oppkjøpsanalysen, utgjør en negativ goodwill («badwill»), og innregnes i resultatet på gjennomføringstidspunktet (1. juni 2021) i samsvar med IFRS 3.

I tabellen på neste side vises vederlaget, virkelig verdi av eiendeler og gjeld fra Sparebanken Telemark samt beregning av negativ goodwill per 1. juni (gjennomføringstidspunktet).

Vederlag	Antall	Kurs (nok)	Vederlag (mnok)
Eierandelskapital - Sparebanken Telemark	37.116.986	39,31	1.459,1
Eierandelskapital - Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland	7.973.009	39,31	313,4
Sum vederlag	45.089.995	-	1.772,5

Beløp i mnok

Virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser	MORBANK Telemark			KONSERN Telemark		
	31.05.21	Mer-/mindre-verdier	Virkelig verdi 01.06.21	31.05.21	Mer-/mindre-verdier	Virkelig verdi 01.06.21
Kontanter og fordringer på sentralbanker	13	-	13	13	-	13
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.382	-	1.382	1.382	-	1.382
Netto utlån til og fordringer på kunder	26.241	46	26.287	26.225	46	26.271
Rentebærende verdipapirer	1.420	-	1.420	1.420	-	1.420
Finansielle derivater	64	-	64	64	-	64
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	880	-	880	880	-	880
Eierinteresser i konsernselskaper	29	4	32	-	-	-
Eierinteresser i TS og FKV	108	279	387	272	115	387
Varige driftsmidler	131	42	173	144	44	188
Goodwill	-	-	-	-	-	-
Utsatt skattefordel	17	(22)	(5)	23	(23)	-
Andre eiendeler	40	-	40	61	-	61
Sum eiendeler	30.327	349	30.675	30.484	183	30.667
Innskudd fra kredittinstitusjoner	147	-	147	147	-	147
Innskudd fra kunder	18.715	-	18.715	18.707	-	18.707
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7.291	-	7.291	7.291	-	7.291
Finansielle derivater	30	-	30	30	-	30
Ansvarlig lånekapital	250	-	250	250	-	250
Annen gjeld og forpliktelser	239	-	239	234	-	234
Sum gjeld	26.672	-	26.672	26.659	-	26.659
Netto eiendeler	3.654	349	4.003	3.825	183	4.008
Hybridkapital (fondsobligasjon)	100	-	100	100	-	100
Minoritet	-	-	-	5	-	5
Netto egenkapital til fordeling på egenkapitalbeveiere og samfunnskapital	3.554	349	3.903	3.720	183	3.903
Beregnet egenkapital basert på sluttkurs 31.05 NOK 47,80 og bytteforfold 40 TM/60 BV			3.752			3.752
Beregnet negativ goodwill			151			151

Som følge av at vederlaget til egenkapitalbeveiere er lavere enn verdijustert eierandelskapital, fremkommer det en negativ goodwill som ble inntektsført på fusjonstidspunktet 01.06.2021.

Beløp i mnok

	Morbank			Konsern		
	Spare- banken Telemark	SpareBank 1 BV	SpareBank 1 Sørøst- Norge	Spare- banken Telemark	SpareBank 1 BV	SpareBank 1 Sørøst- Norge
Åpningsbalansen 01.06.2021						
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	13	96	109	13	96	109
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.382	1.195	2.577	1.382	1.243	2.625
Netto utlån til og fordringer på kunder	26.287	34.059	60.346	26.271	34.032	60.304
Rentebærende verdipapirer	1.420	4.255	5.675	1.420	4.255	5.675
Finansielle derivater	64	79	143	64	79	143
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	880	1.332	2.203	880	1.332	2.203
Eierinteresser i konsernselskaper	32	37	69	-	-	-
Eierinteresser i TS og FKV	387	477	865	387	735	1.123
Varige driftsmidler	173	70	243	188	87	275
Goodwill	-	-	-	-	34	34
Utsatt skattefordel	(5)	11	7	-	12	12
Andre eiendeler	40	99	140	61	124	185
Sum eiendeler	30.675	41.710	72.376	30.667	42.030	72.688
Gjeld						
Innskudd fra kredittinstitusjoner	147	-	147	147	-	147
Innskudd fra kunder	18.715	27.051	45.767	18.707	27.015	45.722
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7.291	8.409	15.699	7.291	8.409	15.699
Finansielle derivater	30	85	115	30	85	115
Ansvarlig lånekapital	250	401	651	250	401	651
Annen gjeld og forpliktelser	239	380	619	234	443	677
Sum gjeld	26.672	36.326	62.998	26.659	36.352	63.011
Egenkapital						
Eierandelskapital	1.090	947	1.780	1.090	947	1.780
Egenbeholdning	-	-	(3)	-	-	(3)
Overkursfond	98	1.026	2.777	98	1.026	2.777
Utjevningfond	489	645	645	489	645	645
Gavefond	-	7	7	-	7	7
Fond for urealisterte gevinster	4	21	21	4	21	21
Hybridkapital (fondsobligasjon)	100	250	350	100	250	350
Sparebankens fond	1.873	2.261	3.423	1.873	2.261	3.423
Annen egenkapital	349	227	227	349	520	520
Neg goodwill	-	-	151	-	-	151
Minoritetsinteresser	-	-	-	5	1	7
Sum egenkapital	4.003	5.384	9.378	4.008	5.678	9.677
Sum gjeld og egenkapital	30.675	41.710	72.376	30.667	42.030	72.688
Poster utenom balansen:						
Portefølje overført til kredittforetak	11.853	13.232	25.086	11.853	13.232	25.086

Proformaresultat for perioden 01.01 til 31.12.2021 er resultat for begge bankene samlet som om sammen-
slåingen skulle ha skjedd med regnskapsmessig
virkning fra 1. januar.

Det er ingen vesentlige eliminerings mellom bankene i
denne perioden slik at resultatene for perioden kun er
slått sammen.

Inntektsføringen av negativ goodwill er i proforma-
resultatet inntektsført fra 1. januar og merverdi på bygg
er avskrevet for hele perioden.

Beløp i mnok

Proformaresultat 01.01-31.12.2021	Morbank	Konsern
Renteinntekter	1.525	1.525
Rentekostnader	410	408
Netto renteinntekter	1.116	1.117
Provisjonsinntekter	610	612
Provisjonskostnader	39	37
Andre inntekter	9	257
Netto provisjons- og andre inntekter	580	831
Utbytte	179	41
Netto resultat fra eierinteresser i TS og FKV	1	168
Netto resultat fra andre finansielle investeringer	178	179
Netto resultat fra finansielle investeringer	357	388
Sum netto inntekter	2.053	2.336
Lønnskostnader	427	605
Andre driftskostnader	408	444
Sum kostnader	835	1.050
Resultat før tap og skatt	1.219	1.286
Tap på utlån og garantier	86	86
Resultat før skatt	1.133	1.200
Skattekostnad	189	197
Ordinært resultat	944	1.004

Note 4 – Kapitaldekning

Ved beregning av kapitaldekning benytter SpareBank 1 Sørøst-Norge standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Finansdepartementet besluttet 13. mars 2020 å redusere motsyklisk buffer fra 2,5 % til 1 % med umiddelbar effekt. Basert på dette er regulatorisk krav til ren kjernekapital minimum 11 %. Finanstilsynet fastsatte i forbindelse med fusjonen pilar 2-krav for banken på 2,3 % gjeldende fra 01.06.2021. Dette kravet er gjeldende inntil Finanstilsynet har fastsatt nytt pilar 2-krav. Styret skal så snart som mulig igangsette arbeidet med ny kapitalbehovsvurdering (ICAAP). Vurderingen oversendes Finanstilsynet senest tolv måneder etter at fusjonen er gjennomført. Samlet regulatorisk krav til ren kjernekapital blir dermed 13,3 %. Konsernets mål om ren kjernekapitaldekning er minimum 16,0 %.

Ved utgangen av året utgjorde ren kjernekapitaldekning 18,3 % (18,8 %) inkl. 39,1 % av resultat pr. 31.12. Uvektet kjernekapital (leverage ratio) utgjorde 8,4 % (8,6 %) ved utgangen av kvartalet. Regulatorisk krav til uvektet kjernekapital er 5,0 %.

Finanstilsynet publiserte 10. desember 2020 et rundskriv vedrørende vurdering av engasjementer som skal vurderes som høyrisiko. Finanstilsynets tolkning av gjeldende CRR-regelverk tilsier at alle eiendomsutviklingsprosjekter som har som formål å videreselges med

fortjeneste anses som spekulativ investering og skal risikovektes 150 %. Dette regelverket ble implementert av begge bankene i de 3 foregående kvartalene. I inneværende kvartal er byggeprosjekter med dokumentert bindende forhåndssalg på minimum 50 % av engasjementet risikovektet med 100 %, jfr rundskriv 2/2021 fra Finanstilsynet.

Utvidet konsolidering for eierforetak i samarbeidende gruppe

Under regelverket CRD IV ligger SpareBank 1 Sørøst-Norge pt under vesentlighetsgrensen for rapportering av full konsolidert kapitaldekningsoppgave. Det utarbeides således ikke kapitaldekning på konsolidert nivå. Fra og med 2018 foretar banken forholdsmessig konsolidering av eierandeler i samarbeidende gruppe.

Følgende foretak inngår i forholdsmessig konsolidering:

SpareBank 1 Boligkreditt AS (10,7 %)
SpareBank 1 Næringskreditt AS (12,3 %)
SpareBank 1 Kreditt AS (9,5 %)
SpareBank 1 SMN Finans AS (11,5 %)
BN Bank ASA (7,5 %)

Bestemmelsen gjelder eierandeler i andre finansforetak som forestår den virksomheten som samarbeidet omfatter, jf. Finansforetaksloven § 17-13.

Forholdsmessig konsolidering

beløp i mnok	31.12.2021	31.12.2020
Ansvarlig kapital		
Ren kjernekapital	8.817	4.907
Kjernekapital	9.293	5.233
Ansvarlig kapital	10.124	5.744
Beregningsgrunnlag	48.269	26.156
Kapitaldekning		
Ren Kjernekapitaldekning	18,3 %	18,8 %
Kjernekapitaldekning	19,3 %	20,0 %
Kapitaldekning	21,0 %	22,0 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio)	8,4 %	8,6 %

Morbank

	31.12.2021	31.12.2020
Ansvarlig kapital		
Eierandelskapital	1.778	947
Overkursfond	2.777	1.026
Utjevningsfond	637	645
Sparebankens fond	3.417	2.261
Fond for urealisert gevinst/tap	22	22
Gavefond	7	7
Avsatt utbytte klassifisert som egenkapital	-	120
Annen Egenkapital (IAS pensjoner og betalte renter hybridkapital)	(11)	-
Periodens resultat	796	-
Sum balanseført egenkapital (eksklusiv hybridkapital)	9.423	5.027
Verdijusteringer på aksjer og obligasjoner målt til virkelig verdi (AVA)	(11)	(8)
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(122)	(956)
Fradrag for vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(749)	-
Utbytte avsatt til utdeling, klassifisert som egenkapital	-	(120)
Periodens resultat	(796)	-
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	304	-
Sum ren kjernekapital	8.048	3.944
Hybridkapital	350	250
Sum kjernekapital	8.398	4.194
Tilleggskapital utover kjernekapital		
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	650	400
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-	(5)
Netto ansvarlig kapital	9.047	4.589

Risikoveid beregningsgrunnlag		
Eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen	36.532	18.734
Operasjonell risiko	3.066	1.945
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)	74	79
Totalt beregningsgrunnlag	39.672	20.758
Ren Kjernekapital	20,3 %	19,0 %
Kjernekapital	21,2 %	20,2 %
Kapitaldekning	22,8 %	22,1 %
Uvektet kjernekapital (Leverage ratio)	11,0 %	10,2 %
Bufferkrav		
Bevaringsbuffer (2,50%)	992	519
Motsyklisk buffer (1,0 %)	397	208
Systemrisikobuffer (3,00 %)	1.190	623
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	2.579	1.349
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50%)	1.785	934
Tilgjengelig ren kjernekapital utover minimumskrav	3.684	1.659

	31.12.2021	31.12.2020
Stater og sentralbanker	27	-
Lokale og regionale myndigheter	63	59
Offentlig eide foretak	10	10
Institusjoner	159	164
Foretak	4.280	2.118
Massemarked	4.600	2.760
Pantsikkerhet i bolig- og fritidseiendom	16.456	8.240
Pantsikkerhet i næringseiendom	5.589	2.252
Forfalte engasjement	326	75
Høyrisiko-engasjementer	1.646	1.280
Obligasjoner med fortrinnsrett	497	296
Fordringer på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	340	146
Andeler i verdipapirfond	48	43
Egenkapitalposisjoner	2.135	1.160
Øvrige engasjement	356	133
Sum Kredittrisiko	36.532	18.734

Note 5 – Segmentinformasjon

Segmentopplysningene er knyttet til den måten konsernet styres og følges opp på internt i virksomheten gjennom resultat- og kapitalrapportering, fullmakter og rutiner.

markeds kunder (BM) som inkluderer morbank og datterselskaper knyttet til eiendomsmeglervirksomhet og regnskapstjenester. I øvrig virksomhet inngår i hovedsak datterselskaper som forvalter eiendom.

Rapporteringen av segmenter er inndelt i følgende områder: Personmarkeds kunder (PM) og bedrifts-

Konsern 31.12.2021

(beløp i mnok)	PM	BM	Øvrig virksomhet	Konsern-elimineringer	Totalt
Resultat					
Netto renteinntekter	550	370	0,1	-	920
Netto provisjons- og andre inntekter	796	240	-	40	1.075
Driftskostnader	653	242	7	(15)	886
Resultat før tap	693	368	(6)	54	1.109
Tap på utlån og garantier	8	71	-	0,5	79
Resultat før skatt	685	297	(6)	54	1.030

(beløp i mnok)	PM	BM	Øvrig virksomhet	Konsern-elimineringer	Totalt
Balanse					
Netto utlån til kunder	44.609	17.963	-	(29)	62.542
Andre eiendeler	-	-	12.209	161	12.371
Sum eiendeler pr. segment	44.609	17.963	12.209	132	74.912
Innskudd fra og gjeld til kunder	31.098	15.166	-	(52)	46.212
Annen gjeld og egenkapital	-	-	28.516	184	28.700
Sum egenkapital og gjeld pr. segment	31.098	15.166	28.516	132	74.912

Konsern 31.12.2020

(beløp i mnok)	PM	BM	Øvrig virksomhet	Konsern-elimineringer	Totalt
Resultat					
Netto renteinntekter	402	247	1	-	649
Netto provisjons- og andre inntekter	462	149	-	-	611
Driftskostnader	427	171	4	(3)	599
Resultat før tap	436	225	(3)	3	660
Tap på utlån og garantier	7	28	-	(4)	31
Resultat før skatt	429	197	(3)	7	630

(beløp i mnok)	PM	BM	Øvrige datter-selskaper	Ikke rapporterbare segmenter	Totalt
Balanse					
Netto utlån til kunder	25.024	7.440	-	(21)	32.444
Andre eiendeler	-	-	7.846	166	8.012
Sum eiendeler pr. segment	25.024	7.440	7.846	145	40.455
Innskudd fra og gjeld til kunder	16.488	9.414	-	(39)	25.864
Annen gjeld og egenkapital	-	-	14.408	184	14.592
Sum egenkapital og gjeld pr. segment	16.488	9.414	14.408	145	40.455

Note 6 – Tap på utlån og garantier

Morbank			Konsern	
31.12.2020	31.12.2021	(beløp i mnok)	31.12.2021	31.12.2020
-	89	Effekt ved fusjon med Sparebanken Telemark ¹⁾	89	-
11	(21)	Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	(21)	11
8	(15)	Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	(15)	8
(9)	9	Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3	17	(13)
25	17	Periodens konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	9	24
2	8	Periodens konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	8	2
-	(3)	Periodens inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	(3)	-
(1)	(5)	Andre korreksjoner/amortisering på nedskrivninger	(5)	(1)
35	79	Periodens tap på utlån og garantier	79	31

1) Tapskostnad ved utgangen av kvartalet beløper seg til 79 mill. kroner. Utlån og garantier i trinn 1 ble i forbindelse med åpningsbalansen 01.06.2021 (se note 3) vurdert til virkelig verdi, tilsvarende amortisert kost. Ved første gangs innregning i den fusjonerte banken ble lånene vurdert på nytt og det ble gjort en tapsavsetning i trinn 1 på 89 mill. kroner. Dette tilsvarer tapsavsetningen som Sparebanken Telemark hadde pr. 31.05.2021 (før fusjonen).

Note 7 – Tapsavsetninger på utlån og garantier

Kun konsern vises da morbanktall er tilnærmet identisk med konserntall.

(beløp i mnok)	Konsern			Sum
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Tapsavsetninger på utlån og garantier				
31.12.2020	52	50	69	172
Innregnet i resultatet i forbindelse med innregning av lån i trinn 1 ved fusjon	89	-	-	89
Innregnet brutto i balansen i forbindelse med innregning av lån i trinn 2 ved fusjon	-	38	-	38
Endring i innregnet brutto i balansen i forbindelse med innregning av lån i trinn 3 ved fusjon	-	-	9	9
Avsetning til tap overført til Trinn 1	32	(22)	(10)	-
Avsetning til tap overført til Trinn 2	(5)	6	-	-
Avsetning til tap overført til Trinn 3	(2)	(3)	5	-
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	53	16	2	72
Økning eksisterende lån	(16)	21	57	63
Reduksjon eksisterende lån	(47)	(12)	(10)	(69)
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	(38)	(22)	(17)	(77)
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	(9)	(9)
31.12.2021	120	72	95	287
-tilbakeføring av tapsavsetninger knyttet til virkelig verdi over utvidet resultat	(24)	-	-	(24)
Balansførte tapsavsetninger 31.12.2021	96	72	95	264
Herav tapsavsetninger på balansført utlån	70	68	91	229
Herav tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier	26	4	4	34
Herav tapsavsetninger PM - Amortisert kost	4	28	30	62
Herav tapsavsetninger BM - Amortisert kost	92	44	65	201

Sensitivitetsanalyse Tapsmodell

Modellen beregner nedskrivning på engasjementer for 3 ulike scenarier hvor sannsynligheten for at det enkelte scenariet inntreffer vektet. Basisscenario for IFRS 9-beregningene bygger i hovedsak på referansebanen i Pengepolitisk rapport fra Norges Bank og inneholder forventninger om makroøkonomiske faktorer som arbeidsledighet, BNP-vekst, rentenivå, boligpriser mv.

Tapsmodellen bygger samtidig på flere input-faktorer fra porteføljene hvor hendelser har inntruffet pr. balanse-dato, men hvor det ligger en naturlig forsinkelse før oppdatert informasjon avleires i modellen. Banken har som en følge av dette forsinkelses-aspektet, foretatt en utvidet gjennomgang av vår BM-portefølje mhp å identifisere og tapsavsette for enkeltengasjementer og bransjer som vi mener vil ha spesifikke problemer med å klare seg gjennom krisen. PD/LGD-nivåer er ikke recalibrert i modellen pr. 31.12.21.

Banken har, i tillegg til utvidede individuelle tapsvurderinger, foretatt en skjønnsmessig vurdering av modellens scenariovekting. Scenariovektingen er basert på et tilnærmet uendret risikobilde, holdt uendret fra 3. kvartal.

I oppstilling under er tapsavsetninger ved full (100 %) vekting av de forskjellige scenarier vist for å illustrere spennet i modellen.

Ved årsskiftet ble det gjennomført interne simuleringer ved endring i vektet PD. Simuleringen viste at, gitt bankens scenariovekting pr. 31.12.2021, økte tapsavsetningene med ca 10 mill for hver 10 % økning i vektet PD. Dette indikerer at justeringer av scenarier gir omtrent samme effekt som ved tilsvarende justeringer i PD-nivåer.

Benyttet scenariovektning pr. 31.12.2021
(beløp i mnok)

	Vekt PM / BM	PM	BM	Totalt
Scenario 1 (Normal case)	80 % / 80 %	42	117	160
Scenario 2 (Worst case)	15 % / 15 %	42	80	122
Scenario 3 (Best case)	5 % / 5 %	1	4	6
Totalt beregnet IFRS 9 avsetninger		86	201	287
- tilbakeføring av tapsavsetninger knyttet til virkelig verdi over utvidet resultat		(24)	-	(24)
Balanseførte tapsavsetninger for morbank 31.12.2021		62	201	264

Endring i IFRS 9 tapsavsetning ved endring i vekt:
(beløp i mnok)

	Vekt PM / BM	PM	BM	Totalt
Scenario 1 (Normal case)	100 % / 100 %	53	147	200
Scenario 2 (Worst case)	100 % / 100 %	282	530	812
Scenario 3 (Best case)	100 % / 100 %	28	89	117

Benyttet scenariovektning gjennom året	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	Vekt	PM / BM	Vekt	PM / BM	Vekt	PM / BM
Scenario 1 (Normal case)	80 %	/ 80 %	80 %	/ 80 %	80 %	/ 80 %
Scenario 2 (Worst case)	15 %	/ 15 %	15 %	/ 20 %	10 %	/ 10 %
Scenario 3 (Best case)	5 %	/ 5 %	5 %	/ 0 %	10 %	/ 10 %

Konsern

Tapsavsetninger på utlån og garantier	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
01.01.2020	42	42	82	165
Avsetning til tap overført til Trinn 1	7	(7)	-	-
Avsetning til tap overført til Trinn 2	(4)	4	-	-
Avsetning til tap overført til Trinn 3	-	(2)	3	-
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	25	13	2	40
Økning eksisterende lån	10	22	33	64
Reduksjon eksisterende lån	(11)	(8)	(17)	(36)
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	(16)	(14)	(8)	(39)
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	(24)	(24)
31.12.2020	52	50	69	172
-tilbakeføring av tapsavsetninger knyttet til virkelig verdi over utvidet resultat	(15)	-	-	(15)
Balanseførte tapsavsetninger 31.12.2020	38	50	69	157
Herav tapsavsetninger på balanseført utlån	28	46	69	143
Herav tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier	10	4	-	14
Herav tapsavsetninger PM - Amortisert kost	1	21	25	48
Herav tapsavsetninger BM - Amortisert kost	36	29	44	109

Note 8 – Utlån til kunder fordelt på trinn 1, 2 og 3

(beløp i mnok)

	Konsern			
Utlån til kunder fordelt på trinn 1, 2 og 3	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
01.01.2021	28.478	2.246	198	30.922
Effekt ved fusjon med Sparebanken Telemark	23.696	1.061	102	24.859
Utlån overført til Trinn 1	955	(932)	(23)	-
Utlån overført til Trinn 2	(1.926)	1.933	(8)	-
Utlån overført til Trinn 3	(132)	(62)	194	-
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	26.696	883	18	27.597
Økning eksisterende lån	819	121	7	948
Reduksjon eksisterende lån	(3.213)	(204)	(31)	(3.448)
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	(19.726)	(1.095)	(104)	(20.925)
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	(1)	(7)	(8)
Endring som skyldes innbetalinger på tidligere nedskrivninger(konstaterte)	-	-	(9)	(9)
31.12.2021	55.647	3.950	339	59.936
Tapsavsetning i % av brutto utlån	0,21 %	1,83 %	28,15 %	0,48 %

	Konsern			
Utlån til kunder fordelt på trinn 1, 2 og 3	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
01.01.2020	27.431	1.947	258	29.636
Utlån overført til Trinn 1	583	(581)	(2)	-
Utlån overført til Trinn 2	(1.058)	1.074	(16)	-
Utlån overført til Trinn 3	(20)	(45)	65	-
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	14.485	616	23	15.125
Økning eksisterende lån	305	41	1	347
Reduksjon eksisterende lån	(1.120)	(142)	(54)	(1.316)
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	(12.128)	(665)	(40)	(12.832)
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	(37)	(37)
31.12.2020	28.478	2.246	198	30.922
Tapsavsetning i % av brutto utlån	0,18 %	2,22 %	34,91 %	0,55 %

Note 9 – Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.2020	31.12.2021	(beløp i mnok)	31.12.2021	31.12.2020
24.967	44.736	Lønnstakere o.l.	44.736	24.967
5.170	11.201	Eiendomsdrift/forretningmessig tjenesteyting o.l.	11.172	5.141
619	2.853	Eiendomsdrift borettslag	2.853	619
383	768	Varehandel/hotell og restaurant	768	383
215	590	Jordbruk/skogbruk	590	215
278	571	Bygg og anlegg	571	278
370	714	Transport og tjenesteytende næringer	714	370
327	759	Produksjon (industri)	759	327
1	10	Offentlig forvaltning	10	1
286	598	Utlandet og andre	598	286
32.616	62.801	Brutto utlån	62.771	32.586
8.252	19.814	- Herav vurdert til amortisert kost	19.784	8.223
22.700	40.143	- Herav vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat	40.143	22.700
1.664	2.844	- Herav vurdert til virkelig verdi	2.844	1.664
(151)	(229)	- Tapsavsetninger på utlån	(229)	(143)
32.464	62.571	Netto utlån	62.542	32.444
32.616	62.801	Brutto utlån	62.771	32.586
12.660	23.769	Brutto utlån overført SB1 Boligkreditt	23.769	12.660
752	1.565	Brutto utlån overført SB1 Næringskreditt	1.565	752
46.028	88.135	Brutto utlån inklusive SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	88.105	45.999

Note 10 – Overføring av finansielle eiendeler

SpareBank 1 Sørøst-Norge og øvrige eiere har inngått avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Dette innebærer at bankene kommitterer seg til å kjøpe obligasjoner utstedt av foretakene begrenset til en samlet verdi av tolv måneders forfall. Hver eier hefter prinsipalt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale.

Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for SpareBank 1 Sørøst-Norge. Banken har inngått avtale om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. For mer informasjon om regnskapsmessig behandling av avtalene, se note 2 og note 9 i årsregnskapet for 2020.

Note 11 – Finansielle derivater

Konsern

(beløp i mnok)	31.12.2021			31.12.2020		
	Kontraktssum	Virkelig verdi		Kontraktssum	Virkelig verdi	
		Eiendeler	Forpliktelseser		Eiendeler	Forpliktelseser
Derivater - sikring						
Mottatt/Innbetalt sikkerhetstillelse	-	3	43	-	-	62
Sikring av kunde-relaterte eiendeler til virkelig verdi over resultat	2.882	18	15	1.560	4	36
Sikring av rentepapirer	355	14	20	365	10	25
Sikring av fastrenteinnlån	5.600	66	28	3.050	111	-
Sum derivater til virkelig verdisikring	8.837	101	107	4.975	125	123

Note 12 – Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å overholde sine betalingsforpliktelser, og/eller risikoen for ikke å kunne finansiere ønsket vekst i eiendeler. SpareBank 1 Sørøst-Norge utarbeider årlig en likviditetsstrategi som blant annet tar for seg bankens likviditetsrisiko.

Bankens likviditetsrisiko avdekkes gjennom bankens likviditetsreserve/buffer. Hovedmålet for SpareBank 1 Sørøst-Norge er å opprettholde bankens overlevelses-evne i en normalsituasjon, uten ekstern funding, i 12 måneder. I tillegg skal banken overleve minimum 150 dager i en ”stort stress”-situasjon der man ikke har

tilgang på funding fra kapitalmarkedet. Banken har en daglig styring etter ovennevnte mål. I tillegg er det etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser.

Gjenværende restløpetid på bankens usikre obligasjonsgjeld inkl SNP var ved utgangen av kvartalet på 3,1 (3,1) år.

Likviditetsreservekravet (LCR) var 175 % (189 %) ved utgangen av året og gjennomsnittlig LCR var på 166 % (189 %) i 2021.

Note 13 – Netto provisjonsinntekter og andre inntekter

Morbank			Konsern	
31.12.2020	31.12.2021	(Beløp i mnok)	31.12.2021	31.12.2020
		Provisjonsinntekter		
7	9	Garantiprovisjon	9	7
1	1	Interbankprovisjon	1	1
8	10	Kredittformidling	10	8
20	33	Verdipapiromsetning og forvaltning	33	20
100	151	Betalingsformidling	151	100
55	90	Forsikringstjenester	90	55
6	11	Andre provisjonsinntekter	11	6
133	209	Provisjon fra Bolig- og Næringskreditt	209	133
331	513	Sum provisjonsinntekter	513	331
		Provisjonskostnader		
1	1	Interbankgebyrer	1	1
12	19	Betalingsformidling	19	12
7	10	Andre provisjonskostnader	10	7
19	30	Sum provisjonskostnader	30	19
312	483	Netto provisjonsinntekter	483	312
		Andre driftsinntekter		
-	3	Driftsinntekter fast eiendom	4	-
4	-	Gevinst ved salg av anleggsmidler	-	8
5	5	Andre driftsinntekter	4	3
-	-	Driftsinntekter eiendomsmegling	176	115
-	-	Driftsinntekter regnskapshus	50	38
9	7	Sum andre driftsinntekter	233	165
320	489	Netto provisjonsinntekter og andre inntekter	716	477

Note 14 – Netto resultat fra andre finansielle investeringer

Morbank			Konsern	
31.12.2020	31.12.2021	(beløp i mnok)	31.12.2021	31.12.2020
(1)	27	Netto verdiendringer aksjer, andeler etc vurdert til virkelig verdi	30	(1)
8	(31)	Netto verdiendringer obligasjoner/sertifikater vurdert til virkelig verdi	(31)	8
(19)	12	Netto verdiendringer finansielle derivater vurdert til virkelig verdi	12	(19)
13	12	Kursgevinst /-tap på valuta	12	13
-	151	Inntektsført negativ goodwill ved fusjon med Sparebanken Telemark	151	-
2	170	Netto resultat fra andre finansielle investeringer	174	2

Note 15 – Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer.

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked. Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på markedspris på balansedagen. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse prisene representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. I kategorien inngår blant annet børsnoterte aksjer og fondsandeler, statskasseveksler, statsobligasjoner og sertifikater som omsettes i aktive markeder.

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata. Nivå 2 består av instrumenter som verdsettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, og som også inkluderer noterte priser i et ikke aktivt marked.

- Disse verdsettelsesmetodene maksimerer bruken av observerbare data der det er tilgjengelig og belaster seg minst mulig på bankens egne estimater.
- Virkelig verdi av rentebytteavtaler er beregnet som nåverdien av estimert fremtidig kontantstrøm basert på observerbar rentekurve.
- Virkelig verdi av obligasjoner og sertifikater (eindeler og forpliktelser) er beregnet som nåverdien av estimert kontantstrøm basert på observerbar avkastningskurve, herunder inkludert en indikert kredittspread på utsteder fra et anerkjent meglerhus eller Reuters/Bloomberg prissettingstjeneste.
- I kategorien inngår blant annet obligasjoner, sertifikater, egenkapitalinstrumenter, egen verdipapirgjeld til virkelig verdi og derivater.

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare data. Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig i forhold til nivå 1 og 2 benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon.

- Virkelig verdi av fastrente utlån: Banken bruker basisrente/referanserente på lånene og diskonterer med egen swapkurve for beregning av fundingmargin. Banken har ikke «dag 1-gevinst». Ved verdiberegning av etterfølgende tidspunkt leser banken inn kunderente, korrigerer for funding- og kundemargin. Swaprenten på diskonteringsdatoen vil fremkomme. Denne blir så sammenlignet med swaprenten på beregningstidspunktet hensyntatt restløpetiden. Endring av kundemarginen (administrativt påslag, påslag for forventet tap og EK-avkastning) i lånets løpetid, blir ikke vurdert/hensyntatt.
- Egenkapitalinvesteringer blir verdsett til virkelig verdi etter følgende forhold:
 1. Pris ved siste kapitalutvidelse eller siste omsetning mellom uavhengige parter, justert for endring i markedsforholdene siden kapitalutvidelsen/ omsetningen.
 2. Virkelig verdi basert på forventede framtidige kontantstrømmer for investeringen.
- På de resterende finansielle instrumentene blir virkelig verdi fastsatt på grunnlag av verdianslag innhentet fra eksterne parter.
- I kategorien inngår blant annet egenkapitalinstrumenter, lån til virkelig verdi over utvidet resultat og bankens egne fastrenteutlån.
- Som virkelig verdi på boliglån forstås: Lån i tapskategori 1 - lånets nominelle verdi (ulik amortisert kost). Lån i tapskategori 2 og 3 - lånets nominelle verdi redusert med forventet tap (= amortisert kost). Lån i tapskategori 3K - lånets nominelle verdi redusert med individuelle tapsavsetninger (= amortisert kost)

Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi pr 31.12.2021

Eiendeler (beløp i mnok)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler til virkelig verdi				
- Fastrenteutlån	-	-	2.844	2.844
- Lån til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	40.143	40.143
- Obligasjoner og sertifikater	252	5.894	-	6.146
- Egenkapitalinstrumenter	199	-	2.004	2.203
- Derivater	-	101	-	101
Sum eiendeler	451	5.995	44.991	51.437
Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi				
- Verdipapirgjeld til virkelig verdi	-	5.597	-	5.597
- Derivater	-	107	-	107
Sum forpliktelser	-	5.704	-	5.704

Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi pr 31.12.2020

Eiendeler (beløp i mnok)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler til virkelig verdi				
- Fastrenteutlån	-	-	1.664	1.664
- Lån til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	22.700	22.700
- Obligasjoner og sertifikater	208	4.218	-	4.425
- Egenkapitalinstrumenter	214	-	1.158	1.372
- Derivater	-	125	-	125
Sum eiendeler	421	4.343	25.522	30.286
Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi				
- Verdipapirgjeld til virkelig verdi	-	2.825	-	2.825
- Derivater	-	123	-	123
Sum forpliktelser	-	2.947	-	2.947

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 pr 31.12.2021

(beløp i mnok)	Fastrenteutlån	Aksjer til virkelig verdi over res.	Lån til vv over utv.res.
Inngående balanse 01.01.2021	1.664	1.158	22.700
Tilgang fusjon med Sparebanken Telemark	1.444	866	14.852
Tilgang	694	134	21.864
Avgang	(958)	(153)	(19.273)
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-	(1)	-
Utgående balanse 31.12.2021	2.844	2.004	40.143

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 pr 31.12.2020

(beløp i mnok)	Fastrenteutlån	Aksjer til virkelig verdi over res.	Lån til vv over utv. Res.
Inngående balanse 01.01.2020	1.774	1.178	21.307
Tilgang	297	-	12.662
Avgang	(408)	(8)	(11.269)
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-	(12)	-
Utgående balanse 31.12.2020	1.664	1.158	22.700

Note 16 – Andre eiendeler

Morbank			Konsern	
31.12.2020	31.12.2021	(beløp i mnok)	31.12.2021	31.12.2020
23	42	Forskuddsbetalt, ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	125	31
20	50	Andre eiendeler	53	24
125	101	Derivater og andre finansielle instrumenter til virkelig verdi	101	125
169	193	Sum andre eiendeler	279	180

Note 17 – Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.2020	31.12.2021	(beløp i mnok)	31.12.2021	31.12.2020
15.885	30.255	Lønnstakere o.l.	30.255	15.885
3.269	6.149	Eiendomsdrift / forretningsmessig tjenesteyting o.l.	6.098	3.230
22	296	Eiendomsdrift borettslag	296	22
1.073	1.611	Varehandel/hotell og restaurant	1.611	1.073
223	421	Jordbruk/skogbruk	421	223
716	1.232	Bygg og anlegg	1.232	716
1.673	2.725	Transport og tjenesteytende næringer	2.725	1.673
385	658	Produksjon (industri)	658	385
1.858	1.684	Offentlig forvaltning	1.684	1.858
799	1.234	Utlandet og andre	1.234	799
25.903	46.264	Sum innskudd	46.212	25.864

Note 18 – Verdipapirgjeld

SpareBank 1 Sørøst-Norge emitterer og innløser verdipapirgjeld som et ledd i likviditetsstyringen. Refinansieringsbehovet har også delvis blitt finansiert ved overføring av utlånsportefølje til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS.

Det er kun konsern som vises da morbank er identiske med konserntallene

Konsern (beløp i mnok)	31.12.2021	31.12.2020
Lån fra kredittinstitusjoner, nominell verdi	150	200
Obligasjonsgjeld, senior usikret, nominell verdi	15.293	7.794
Obligasjonsgjeld, SNP, nominell verdi	1.550	-
Verdijusteringer og påløpte renter	70	115
Sum rentebærende verdipapirer	17.063	8.109

Endring i finansielle innlån

(beløp i mnok)	31.12.2021	Fusjon 01.06.2021 portefølje Sparebanken Telemark	Emittert	Forfalt/ innløst	31.12.2020
Lån fra kredittinstitusjoner, nominell verdi	150	150	-	(200)	200
Obligasjonsgjeld, senior usikret, nominell verdi	15.293	7.216	3.050	(2.767)	7.794
Obligasjonsgjeld, SNP, nominell verdi	1.550	-	1.550	-	-
Verdijusteringer og påløpte renter	70	75	-	-	115
Sum rentebærende verdipapirer	17.063	7.441	4.600	(2.967)	8.109

Note 19 – Ansvarlig lånekapital

Det er kun konsern som vises da morbank er identiske med konserntallene

Tidsbegrenset ansvarlige obligasjonslån

Konsern (beløp i mnok)	31.12.2021	31.12.2020
Ansvarlig lånekapital	650	400
Verdijusteringer og påløpte renter	1	1
Sum ansvarlig lån	651	401

Endring ansvarlig lånekapital

(beløp i mnok)	31.12.2021	Fusjon 01.06.2021 portefølje Sparebanken Telemark	Emittert	Forfalt/ innløst	31.12.2020
Ansvarlig lånekapital	650	250	150	(150)	400
Verdijusteringer og påløpte renter	1	-	-	-	1
Sum Ansvarlig lånekapital	651	250	150	(150)	401

Note 20 – Annen Gjeld

Morbank			Konsern	
31.12.2020	31.12.2021	(beløp i mnok)	31.12.2021	31.12.2020
41	101	Påløpte kostnader og mottatte ikke påløpte inntekter	128	59
14	34	Avsetning garantier	34	14
75	139	Pensjonsforpliktelser	140	75
119	228	Annen gjeld	255	150
123	107	Derivater og andre finansielle instrumenter til virkelig verdi	107	123
372	609	Sum annen gjeld	664	421

Note 21 – Egenkapitalbeviseier og spredning av egenkapitalbevis

I forbindelse med sammenslåingen mellom SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark er eierandelskapitalen forhøyet med 676,3 mnok ved utstedelse av 45.089.995 nye egenkapitalbevis herav 37.116.986 egenkapitalbevis til tidligere egenkapitalbeviseiere i Sparebanken Telemark og 7.973.009 egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland, som vederlag for virksomheten som er overtatt fra Sparebanken Telemark. Det er også registrert forhøyelse av eierandelskapitalen med 157,5 mnok ved konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital ved utstedelse av 10.498.569 nye egenkapitalbevis til SpareBank 1 Stiftelsen BV se note 3 for ytterligere omtale

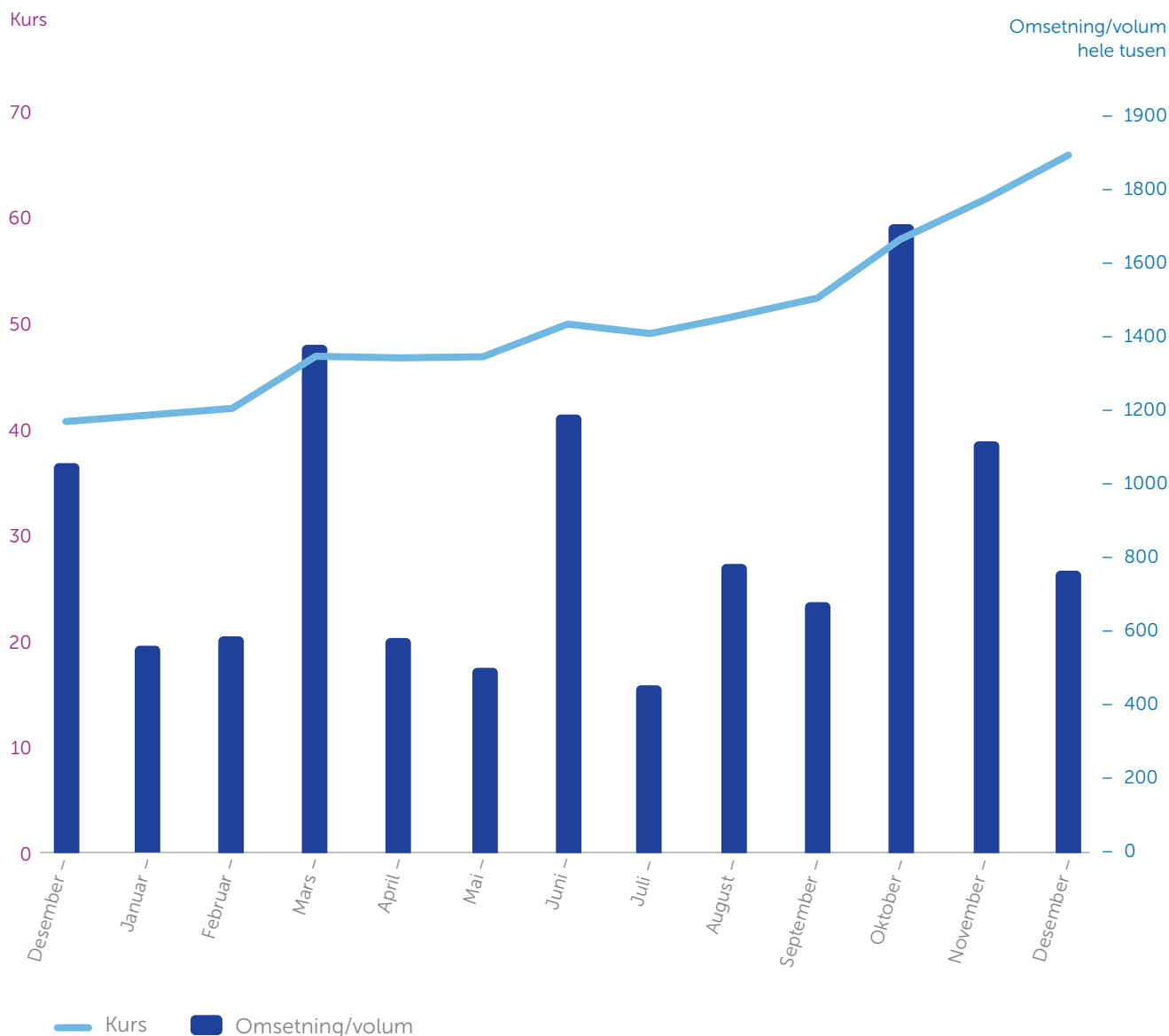
Etter utstedelsen av nye egenkapitalbevis vil total eierandelskapital utgjøre 1.780,3 mnok fordelt på 118.689.917 egenkapitalbevis pålydende 15 nok per. egenkapitalbevis. SpareBank 1 Sørøst-Norge eier 188.826 egenkapitalbevis per utgangen av kvartalet. Egenkapitalbevisene er bevis i all egenkapitalbevis som SpareBank 1 BV eide i Sparebanken Telemark og vica vers før sammenslåingen.

Det var 5.929 egenkapitalbeviseiere per 31.12.2021.

20 største egenkapitalbeviseierne

	Antall	Andel
SpareBank 1 Stiftelsen BV	24.141.356	20,3 %
Sparbankstiftelsen Telemark-Grenland	18.910.174	15,9 %
Sparbankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg	10.925.503	9,2 %
Sparbankstiftelsen Telemark-Holla og Lunde	10.273.723	8,7 %
VPF Eika Egenkapitalbevis	3.838.504	3,2 %
Spesialfondet Borea utbytte	2.456.235	2,1 %
Pareto Invest AS	1.771.308	1,5 %
Landkreditt Utbytte	1.100.000	0,9 %
Melesio Invest AS	928.150	0,8 %
Catilina Invest AS	912.032	0,8 %
Wenaasgruppen AS	907.432	0,8 %
Sanden AS	707.494	0,6 %
Foretaks konsulenter AS	621.230	0,5 %
Kommunal Landspensjonskasse Gjensidige	582.614	0,5 %
Aars AS	534.737	0,5 %
Skogen Investering AS	520.000	0,4 %
Salt Value AS	497.211	0,4 %
Elgar Kapital AS	468.000	0,4 %
Babord AS	421.266	0,4 %
Hausta Investor AS	420.000	0,4 %
Sum 20 største eiere	80.936.969	68,2 %
SpareBank 1 Sørøst-Norge (egne bevis)	188.826	0,2 %
Øvrige eiere	37.564.122	31,6 %
Utstedte egenkapitalbevis	118.689.917	100,0 %

Kursutvikling desember 2020 - desember 2021

**Utbyttepolitikk**

SpareBank 1 Sørøst-Norge har som målsetting å oppnå økonomiske resultater som gir eierne av egenkapitalbevis en god, stabil og konkurranse-dyktig avkastning i form av utbytte og kursstigning på egenkapitalbevisene.

Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom eierandels- og samfunnskapitalen i samsvar med deres andel av bankens egenkapital.

SpareBank 1 Sørøst-Norge legger til grunn at om lag 50 % av eierkapitalens andel av årsoverskuddet utbetales som kontantutbytte.

For å opprettholde en stabil eierbrøk over tid skal som hovedregel utbyttemidler tilsvarende om lag 50 % av grunnfondskapitalens andel av overskuddet tilføres SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark-Grenland.

Ved fastsettelse av utbytteneivå skal konsernets soliditet hensyntas – herunder forventet resultatutvikling i en normalisert markedsituasjon, fremtidig kapitalbehov, eksterne rammevilkår, konsernets mål og strategiske planer.

Note 22 – Egenkapitalbevis og eierbrøk

Resultat pr. Egenkapitalbevis

Resultat per egenkapitalbevis er beregnet ved å dele den delen av resultatet som er tilordnet selskapets egenkapitalbevisiere (fratrasket eventuelle egne egenkapitalbevis) med et veid gjennomsnitt av antall Egenkapitalbevis gjennom året.

Utvannet resultat pr. Egenkapitalbevis

Ved beregning av utvannet resultat per egenkapitalbevis benyttes det veide gjennomsnitt av antall utstedte ordinære Egenkapitalbevis i omløp regulert for effekten av konvertering av potensielle Egenkapitalbevis som kan medføre utvanning. Banken har ingen slike potensielle egenkapitalbevis som pr 31.12.2021 kan medføre utvanning. Utvannet resultat per egenkapitalbevis blir derfor lik resultat per egenkapitalbevis.

Morbank

Egenkapitalbevisbrøk Beløp i mnok	31.12.2021
Eierandelskapital	1.780
Overkursfond	2.777
Utjevningsfond eksl annen egenkapital	645
Sum egenkapitalbevis eierenes kapital	5.203
Sparebankens fond eksl annen egenkapital	3.423
Gavefond	7
Sum samfunnseid kapital	3.429
Egenkapital eksl utbytte, gaver, hybridkapital og annen egenkapital	8.632
Eierandelsbrøk	60,3 %
Samfunnskapital	39,7 %

Morbank (beløp i mnok)	31.12.2021
Grunnlag resultat som fordeles mellom EK-bevisiere og samfunnskapitalen	782
Antall utstedte Egenkapitalbevis (vektet snitt 01.01. til 31.12.2021)	95.417.844
Resultat per egenkapitalbevis (NOK)	4,94
Børskurs (NOK)	65,40
Pålydende verdi (NOK)	15,00
Korrigert resultat	
Resultat	796
- korrigert for renter på fondsobligasjon ført direkte mot EK	(11)
- korrigert for FUG	(3)
Korrigert resultat	782

Note 23 – Proforma resultater fra kvartalsregnskapene

Konsern	4. kvartal 2021	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020
(beløp i mnok)								
Renteinntekter	413	373	372	367	373	378	430	532
Rentekostnader	113	96	98	101	96	97	179	239
Netto renteinntekter	300	277	274	265	277	281	251	293
Provisjonsinntekter	158	161	149	144	159	152	117	127
Provisjonskostnader	10	10	9	9	10	10	8	9
Andre driftsinntekter	64	63	73	57	51	63	71	51
Netto provisjons- og andre inntekter	212	214	213	193	200	204	179	169
Utbytte	1	-	24	16	16	-	12	24
Netto resultat fra eierinteresser	48	54	41	25	28	34	32	58
Netto resultat fra andre finansielle investeringer	-	7	149	22	(13)	4	63	(59)
Netto resultat fra finansielle eiendeler	50	61	214	63	31	39	107	23
Sum netto inntekter	561	553	701	521	509	524	536	485
Personalkostnader	177	150	136	142	159	121	122	135
Andre driftskostnader	108	99	138	98	106	95	97	104
Sum driftskostnader	285	249	275	241	265	216	218	239
Resultat før tap og skatt	276	303	427	280	244	308	318	247
Tap på utlån og garantier	2	(35)	107	13	(15)	(2)	30	52
Resultat før skatt	274	339	320	268	259	310	287	194
Skattekostnad	49	70	27	50	55	66	55	35
Resultat før øvrige resultatposter	225	269	293	217	204	244	232	159

1) Definert som alternative resultatmål (APM proforma) – se vedlegg til delårsregnskapet

Note 24 – Sammenndratte Balansetall fra kvartalsregnskapene (proforma)

Konsern

(beløp i mnok)	4. kvartal 2021	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020
Lønnsomhet								
Egenkapitalavkastning ¹⁾	9,1 %	11,2 %	12,7 %	9,6 %	9,1 %	11,1 %	10,9 %	7,5 %
Rentenetto ekskl. renter fondsobl ¹⁾	1,59 %	1,48 %	1,52 %	1,53 %	1,58 %	1,61 %	1,49 %	1,79 %
Kostnadsprosent ¹⁾	50,8 %	45,1 %	39,1 %	46,2 %	52,0 %	41,2 %	40,7 %	49,2 %
Balansetall								
Brutto utlån til kunder inkl. overføring til kredittforetak ¹⁾	88.105	87.383	86.174	84.428	82.927	82.267	80.786	79.017
Brutto utlån til kunder på balansen	62.771	62.171	61.051	59.359	58.128	58.289	56.909	55.420
Utlån overført til kredittforetak	25.334	25.212	25.123	25.068	24.799	23.978	23.877	23.598
Utlånsvekst siste 12 mnd ¹⁾	6,2 %	6,2 %	6,7 %	6,8 %	7,9 %	9,0 %	8,7 %	8,5 %
Innskudd fra kunder	46.212	46.888	46.872	43.675	43.579	43.662	43.962	40.999
Innskuddsdekning på balansen ¹⁾	73,6 %	75,4 %	76,8 %	73,6 %	75,0 %	74,9 %	77,3 %	74,0 %
Innskuddsdekning inkl. kredittforetak ¹⁾	52,5 %	53,7 %	54,4 %	51,7 %	52,6 %	53,1 %	54,4 %	51,9 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd ¹⁾	6,0 %	7,4 %	6,6 %	6,5 %	7,5 %	7,5 %	8,5 %	5,9 %
Forvaltningskapital	74.911	74.432	73.765	70.680	70.155	69.160	69.181	66.460
Forvaltningskapital inkl. kredittforetak ¹⁾	100.245	99.645	98.888	95.749	94.954	93.138	93.058	90.058
Egenkapital ekskl. hybridkapital	9.750	9.545	9.287	9.092	8.947	8.742	8.508	8.274
Bemanning								
Antall årsverk	533,2	539,1	529,5	533,5	523,9	519,9	516,5	516,9
herav morbank	377,8	380,4	385,4	384,5	385,9	383,9	381,8	382,6

1) Alternative resultatmål er definert i eget vedlegg til kvartalsrapporten

Note 25 – Hendelser etter balansedagen

Styret besluttet i januar 2022 å tilby sluttpakker til samtlige ansatte i banken født i 1960 eller tidligere. Dette som et ledd i å realisere forventede synergi-effekter i forbindelse med fusjonen mellom SpareBank 1

BV og Sparebanken Telemark. Tilbudet omfatter 45 ansatte og frist for aksept er satt til 28. februar 2022. Ved 100 % aksept vil engangskostnad for banken utgjøre ca 45 mill. kroner

Erklæring fra styret og konsernsjef

Vi erklærer etter beste overbevisning at delårsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2021 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av banken og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultatet som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at delårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på foreløpig årsregnskap, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt vesentlige transaksjoner med nærstående.

Sandefjord, 9. februar 2022
Styret i SpareBank 1 Sørøst-Norge

Finn Haugan
Styrets leder

Anne Berg Behring
Nestleder

Elisabeth Haug

Heine Wang

Jan Erling Nilsen

Hanne Myhre Gravdal
Ansattes representant

Frede Christensen
Ansattes representant

Per Halvorsen
Konsernsjef

Uttalelser om fremtidige forhold

Rapporten inneholder uttalelser om fremtidige forhold som gjenspeiler ledelsens nåværende syn på visse fremtidige hendelser og potensielle finansielle resultater.

Selv om SpareBank 1 Sørøst-Norge mener at de forventningene som uttrykkes i slike uttalelser om fremtiden er fornuftige, kan det ikke gis noen garanti for at forventningen vil vise seg å ha vært riktige. Resultater vil derfor av forskjellige grunner kunne variere sterkt fra de som blir fremsatt i uttalelsene om fremtidige forhold.

Viktige faktorer som kan forårsake slike forskjeller for SpareBank 1 Sørøst-Norge er, men ikke begrenset til:

- (i) den makroøkonomiske utviklingen,
- (ii) endringer i markedet og
- (iii) endringer i rentenivået.

Denne rapporten betyr ikke at SpareBank 1 Sørøst-Norge forplikter seg til å revidere disse uttalelsene om fremtidige forhold utover hva som er påkrevd av gjeldende lov eller gjeldende børsregler dersom og når det måtte oppstå forhold som vil føre til endringer sammenlignet med forholdene på den dato uttalelsene ble gitt.



