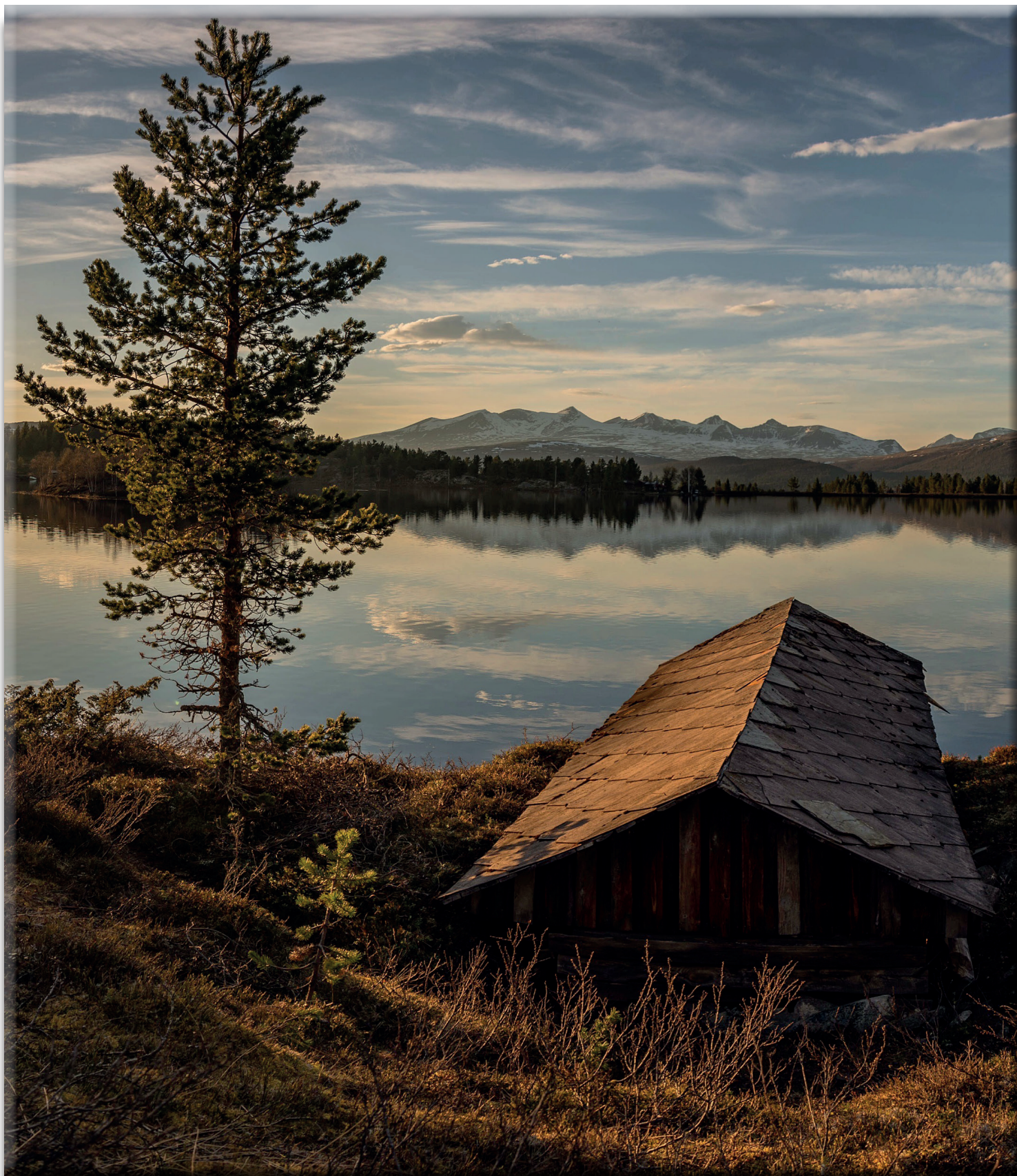


# 2021

## Delårsregnskap første kvartal



SPAREBANK 1 GUDBRANDSDAL SKAL VÆRE EN  
LØNNSOM, SELVSTENDIG ENHET OG ET LOKALT  
ALTERNATIV TIL NASJONALE FINANSKONSERN

**SpareBank** 1  
GUDBRANDSDAL



# VISJON OG VERDIER

## MISJON

*"Hvorfor er vi til?"*

Vi skal sikre og skape verdier for kundene og lokalsamfunnene i Gudbrandsdalen og Lillehammer.

## VISJON

*"Hva skal vi være?"*

"Oss ska være fysst, å oss ska være fremst"

## VERDIER

*"Hva kjennetegner oss?"*



NÆR

DYKTIG

FREMTIDSRETTET

## FORMÅL

SpareBank 1 Gudbrandsdal skal sikre og skape verdier for kunder og lokalsamfunn i Gudbrandsdalen og Lillehammer. Vi er banken for gudbrandsdøler og lillehamringer og andre som assosierer seg med våre verdier og holdninger. Vi skal konkurrere med de beste aktørene i bransjen på avkastning, bidra til lokal verdiskaping og til å øke lokalsamfunnets attraktivitet.

# INNHALDSFORTEGNELSE

4	HOVEDTALL
5	NØKKELTALL
6	STYRETS BERETNING
14	RESULTATREGNSKAP
15	BALANSE
16	ENDRING I EGENKAPITAL
17	KONTANTSTRØMOPPSTILLING

## NOTER TIL REGNSKAPET

18	NOTE 1	REGNSKAPSPRINSIPPER
19	NOTE 2	KRITISKE ESTIMATER
20	NOTE 3	SEGMENTINFORMASJON
20	NOTE 4	KAPITALDEKNING
23	NOTE 5	NETTO RENTEINNTEKTER
24	NOTE 6	NETTO PROVISJONS- OG ANDRE INNTEKTER
24	NOTE 7	INNTEKTER OG VERDIENDRINGER FRA FINANSIELLE INSTRUMENTER
25	NOTE 8	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER
26	NOTE 9	TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER
28	NOTE 10	FINANSIELLE DERIVATER
28	NOTE 11	LIKVIDITETSRISIKO
29	NOTE 12	KLASSIFISERING OG MÅLING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER
30	NOTE 13	INVESTERING I FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET
30	NOTE 14	ANDRE EIENDELER
31	NOTE 15	INNSKUDD FRA KUNDER
32	NOTE 16	GJELD VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER
33	NOTE 17	SPAREBANK 1 BOLIGREDITT AS OG SPAREBANK 1 KREDITT AS
33	NOTE 18	ANNEN GJELD OG PENSJONSFORPLIKTELSER
34	NOTE 19	IFRS 16 OVERGANGSEFFEKTER
34	NOTE 20	HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN
35	NOTE 21	EFFEKTER AV COVID-19

## Hovedtall

RESULTATSAMMENDRAG (tall hele tusen kroner)	31.03.2021		31.03.2020		31.12.2020	
		% <sup>1</sup>		%		%
Netto renteinntekter	34.013	1,39	41.942	1,88	142.318	1,49
Netto provisjons- og andre inntekter	19.848	0,81	16.152	0,72	74.642	0,78
Inntekter fra utbytte og eierinteresser	9.527	0,39	17.568	0,78	48.263	0,51
Netto verdiendringer på finansielle eiendeler	9.659	0,40	-7.885	-0,35	-4.962	-0,05
<b>Sum inntekter</b>	<b>73.046</b>	<b>2,99</b>	<b>67.776</b>	<b>3,02</b>	<b>260.261</b>	<b>2,73</b>
Personalkostnader	16.769	0,69	15.570	0,69	61.330	0,64
Andre driftskostnader	15.588	0,64	15.791	0,70	63.028	0,66
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>32.357</b>	<b>1,33</b>	<b>31.361</b>	<b>1,40</b>	<b>124.357</b>	<b>1,30</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>40.688</b>	<b>1,66</b>	<b>36.415</b>	<b>1,62</b>	<b>135.904</b>	<b>1,42</b>
Tap på utlån og garantier	1.153	0,05	3.028	0,14	8.784	0,09
<b>Resultat før skatt</b>	<b>39.535</b>	<b>1,61</b>	<b>33.387</b>	<b>1,49</b>	<b>127.120</b>	<b>1,33</b>
Skattekostnad	5.852	0,24	4.237	0,19	20.335	0,21
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>33.683</b>	<b>1,37</b>	<b>29.150</b>	<b>1,30</b>	<b>106.785</b>	<b>1,12</b>
Utvidet resultat	150	0,01	2.137	0,10	3.850	0,04
<b>Periodens resultat</b>	<b>33.833</b>	<b>1,38</b>	<b>31.288</b>	<b>1,40</b>	<b>110.635</b>	<b>1,16</b>

<sup>1</sup> Resultatandel i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital.





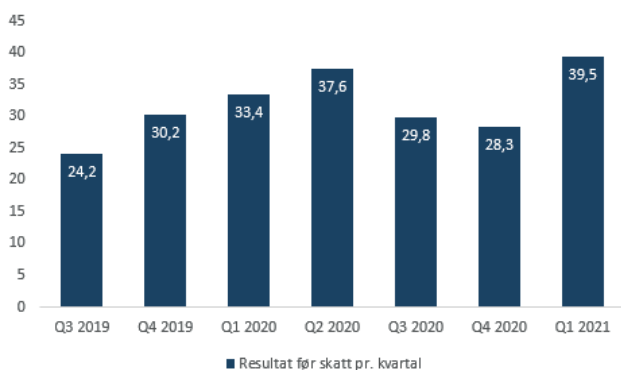
**Nøkkeltall (tall i hele tusen kroner)**

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Forvaltningskapital	9.999.224	9.158.414	9.940.659
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	9.773.474	8.804.069	9.544.700
Overført utlån til SpareBank 1 Boligkreditt (BK)	3.187.105	2.676.321	3.058.437
Forvaltningskapital inkl. Boligkreditt	13.186.329	11.834.736	12.999.095
Brutto utlån til kunder	8.137.135	7.503.131	8.095.694
Brutto utlån til kunder inkl. BK	11.324.240	10.179.452	11.154.130
Innskudd fra kunder	7.297.117	6.507.236	7.273.852
Resultat underliggende drift eks. tap	21.503	26.733	92.603
Tap på utlån	1.153	3.028	8.784
Resultat underliggende drift inkl. tap	20.350	23.705	83.819
Resultateffekt fra verdipapirer	9.659	-7.885	-4.962
Resultat før skatt	39.535	33.387	127.120
Resultat etter skatt	33.683	29.150	106.785
Egenkapital	1.272.277	1.159.864	1.238.576
Rentenetto	1,39 %	1,88 %	1,50 %
Driftskostnader i % av GFK	1,32 %	1,41 %	1,34 %
Driftskostnader i % av driftsinntekter eks. kursgevinst	51,16 %	41,38 %	47,10 %
Utlån overført til kredittforetak i prosent av brutto utlån	28,1 %	26,3 %	27,4 %
Tap i % av brutto utlån	0,06 %	0,16 %	0,11 %
Avsetning til tap i % av brutto utlån	0,47 %	0,51 %	0,54 %
Resultat etter skatt i % av GFK	1,37 %	1,30 %	1,12 %
Misligholdte lån i % av brutto utlån	0,31 %	0,36 %	0,38 %
Egenkapitalandel	12,72 %	12,66 %	12,46 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	10,95 %	10,30 %	9,25 %
Kapitaldekning morbank	21,96 %	21,83 %	22,06 %
Kjernekapitaldekning morbank	19,95 %	19,71 %	20,04 %
Ren kjernekapitaldekning morbank	19,95 %	19,71 %	20,04 %
Uvektet kjernekapitaldekning morbank	9,81 %	9,96 %	9,84 %
Kapitaldekning konsolidert	22,24 %	22,43 %	22,35 %
Kjernekapitaldekning konsolidert	20,13 %	20,23 %	20,22 %
Ren kjernekapitaldekning konsolidert	19,86 %	19,89 %	19,95 %
Uvektet kjernekapitaldekning konsolidert	8,56 %	8,64 %	8,51 %
LCR	171 %	152 %	133 %
NSFR	146 %	148 %	144 %
Utlånsvekst egen balanse	8,45 %	6,41 %	8,53 %
Utlånsvekst inkl. BK	11,25 %	8,45 %	11,80 %
Innskuddsvekst	12,14 %	7,27 %	16,21 %
Innskudd i % av brutto utlån	89,68 %	86,73 %	89,85 %
Endring i forvaltningskapital	9,18 %	4,58 %	13,50 %
Brutto utlån næring inkl. BK	25,54 %	25,45 %	25,81 %
Brutto utlån privat inkl. BK	74,46 %	74,55 %	74,19 %
Antall årsverk	68	65	68
Antall ansatte	73	70	73
Sykefravær	5,60 %	7,66 %	7,43 %

# Styrets beretning

## Resultat

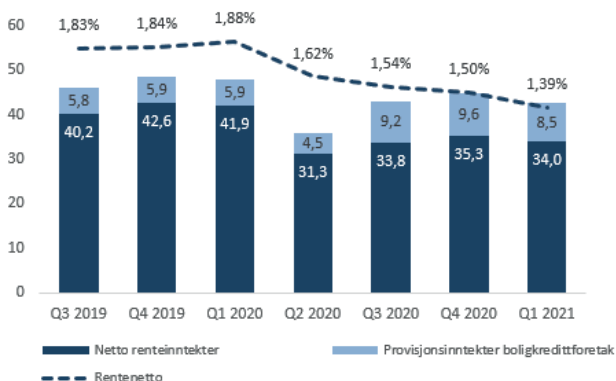
Sparebank 1 Gudbrandsdal oppnådde i årets første kvartal et resultat før skatt på 39,5 (33,4<sup>2</sup>) MNOK og et resultat etter skatt på 33,7 (29,2) MNOK. Dette gir en egenkapitalavkastning etter skatt på 10,95 (10,30) %.



## Netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra kredittforetak

Bankens netto renteinntekter i første kvartal var på 34,0 (41,9) MNOK, en reduksjon på 7,9 MNOK fra samme periode i fjor. Renteinntektene fra lån overført til kredittforetak regnskapsføres som provisjonsinntekt. Samlede netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekt fra SpareBank 1 Boligkreditt AS i første kvartal var på 42,5 (47,8) MNOK.

Bankens rentenetto var på 1,39 (1,88) % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.



Provisjonsinntektene fra Sparebank 1 Boligkreditt AS etter første kvartal var 8,5 (5,9) MNOK. Dette er en økning på 2,6 MNOK målt mot samme periode i fjor.

I 2021 skal banken betale Sikringsfondsavgift på ca. 4,5 MNOK mot 4,0 MNOK i 2020. Sikringsfonds-avgiften er periodisert i

regnskapet med 1,1 MNOK hittil i år.

Banken ser med bekymring på den betydelige nedgangen i netto renteinntekter og vil vurdere tiltak for å motvirke ytterligere nedgang.

## Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjonsinntekter i første kvartal var på 19,4 (15,7) MNOK. Provisjonsinntektene på 20,2 (17,1) MNOK kommer fra kredittforetak 8,5 (5,9) MNOK, betalingsformidling 3,6 (3,7) MNOK, provisjon fra forsikringsprodukter 4,5 (4,0) MNOK og andre provisjonsbaserte produkter 3,6 (3,5) MNOK.

## Utbytte

I første kvartal mottok banken utbytte på 5,0 (1,1) MNOK fra investeringene i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN AS og SpareBank 1 Boligkreditt AS. Dette er i tråd med de forventninger banken hadde i første kvartal.

## Inntekter fra eierinteresser i felleskontrollerte virksomheter

Gjennom eierandel på 6,77 % i Samarbeidende Sparebanker AS tilføres banken en tilsvarende regnskapsmessig effekt av de resultater som skapes. I første kvartal gir dette banken en positiv regnskapsmessig effekt på 4,5 MNOK.



<sup>2</sup> Tall i parentes i rapporten henviser til sammenlignbare tall på samme tid i fjor dersom ikke annet er opplyst



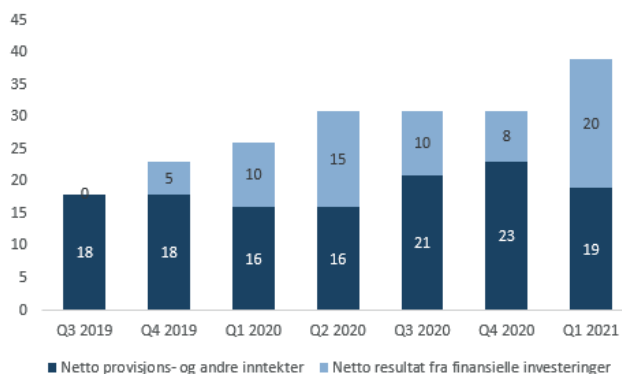
**Netto verdiending og tap/gevinst på verdipapirer**

Netto verdiending knyttet til fastereuteulån og sikring av denne porteføljen gir en positiv resultateffekt på 1,4 (- 8,8) MNOK.

Banken har i første kvartal gjennomført tidligere omtalt salg av eierandeler i Samarbeidende Sparebanker AS ved at SpareBank 1 Helgeland har kommet inn som ny eier. Transaksjonen ga en regnskapsmessig gevinst på 7,3 MNOK.

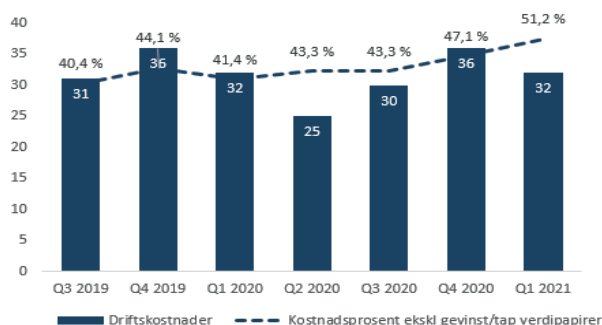
Øvrige verdiendringer på enkeltpapirer, fond og valuta viser netto positiv resultattilførsel i første kvartal på 1,0 (-1,3) MNOK.

Samlet regnskapsmessig effekt fra netto verdiendringer og tap/gevinst på verdipapirer i første kvartal blir dermed 9,7 (-7,9) MNOK.

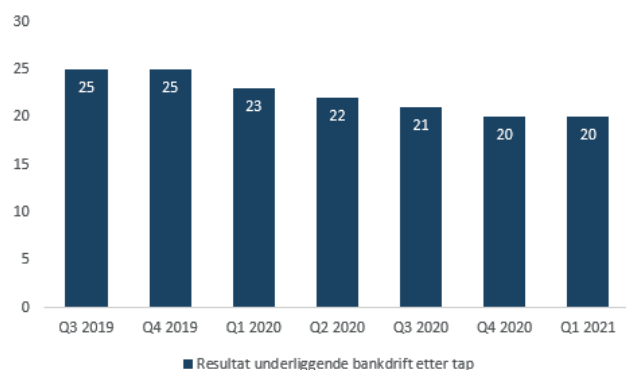


### Driftskostnader

Totale driftskostnader i første kvartal utgjorde 32,4 (31,4) MNOK. Økningen i driftskostnadene sammenlignet med fjoråret skyldes i hovedsak økte lønnskostnader (1,2 MNOK). Driftskostnader (eksklusive gevinst/tap på verdipapirer) i prosent av totale driftsinntekter ble på 51,2 (41,4) %.



Underliggende bankdrift viser resultatet for banken når enkelthendelser og ekstraordinære hendelser elimineres bort. Underliggende bankdrift før tap etter første kvartal er 5,2 MNOK svakere sammenlignet med samme periode i 2020. Inkludert tapkostnader er den underliggende bankdriften 3,4 MNOK svakere i første kvartal.

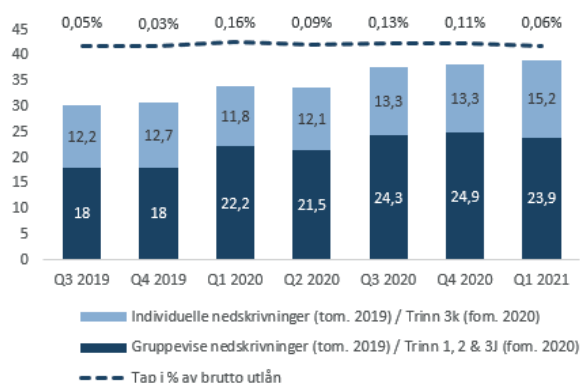


### Tap på utlån og garantier

Fra 01.01.2020 ble IFRS 9 implementert for måling av tap. For en nærmere omtale av IFRS 9 vises til note 1 Regnskapsprinsipper.

Resultatregnskapet er belastet med 1,2 MNOK i første kvartal mot 3,0 MNOK i samme periode i fjor. Annualisert utgjør dette 0,06 (0,16) % av brutto utlån.

Samlede avsetninger til tap på utlån og garantier var 39,1 (34,0) MNOK ved utgangen av første kvartal. Det utgjør 0,47 (0,51) % av brutto utlån. Avsetningene fordeler seg med 27,2 MNOK på bedriftsmarkedet og 11,9 MNOK på personmarkedet. Se note 9 for nærmere spesifisering.



I forbindelse med Covid-19 pandemien og de forventede negative økonomiske konsekvenser for bankens kunder er engasjementer innen særlig utsatte bransjer flyttet fra trinn 1 til trinn 2 i tapmodellen. Dette øker bankens avsetning ved utgangen av første kvartal. Se note 21 for flere detaljer.

Banken har tett oppfølging av engasjementer i risikoklasse 3J og 3K i nedskrivningsmodellen etter IFRS 9.





## Balanse og soliditet

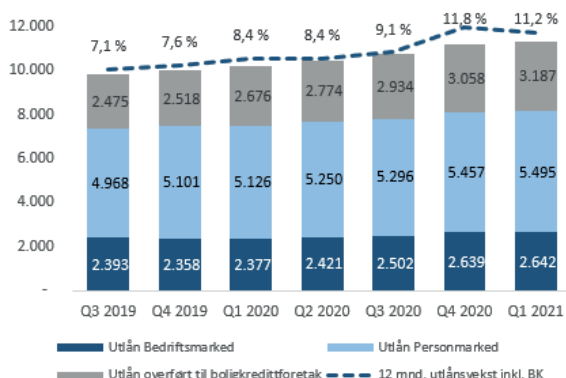
### Forvaltningskapital

Bankens forvaltningskapital var 9.999 (9.140) MNOK ved utgangen av kvartalet. Det tilsvarer en økning på 841 MNOK eller 9,2 %. Forvaltningskapital inkludert overført volum av utlån til boligkredittforetak var på samme tidspunkt 13.186 (11.816) MNOK. Økningen de siste 12 måneder var 1.352 MNOK tilsvarende 11,4 %.

### Utlån

Samlede utlån inkludert overføring av lån til boligkredittforetak var 11.324 (10.179) MNOK. Det gir en økning på 11,2 % siste 12 måneder. Utlån overført til boligkredittforetak utgjør 3.187 (2.676) MNOK. Det tilsvarer 28,1 (26,3) % av bankens samlede utlånsvolum.

Av det samlede utlånsvolumet inkludert overført volum til boligkredittforetak utgjorde andelen til bedriftsmarkedet 25,5 % mot 25,4 % på samme tid i 2020. Det har ikke vært vesentlige endringer i bankens kredittrisikoprofil det siste året.



Ved utgangen av første kvartal var 789 (856) MNOK knyttet opp til fastrentebetingelser. Dette tilsvarer en nedgang på nær 8 % det siste året.

Utlånporteføljen inkludert overført utlånsvolum til kredittforetak til personmarkedet var 8.432 (7.589) MNOK. Det gir en 12 måneders vekst på 843 MNOK tilsvarende 11,1 %. Banken har fortsatt god vekst i personmarkedet og har i en lengre sammenhengende periode økt sine markedsandeler.

For bedriftsmarkedet var utlånsvolumet ved utgangen av første kvartal på 2.892 (2.590) MNOK. Det gir et økt volum på 302 MNOK eller 11,7 % de siste 12 måneder. Veksten i bedriftsmarkedet viser at bankens markedsandeler også øker i dette segmentet.

SpareBank 1 Gudbrandsdal ønsker å være en attraktivt og

kompetent bank for næringslivet i Gudbrandsdalen med et bredt tilbud av produkter til konkurransedyktige vilkår. Gjennom dette bidrar banken med å være en god støttespiller for næringslivet generelt, samt å bidra til en positiv utvikling både i forhold til å bevare og skape nye arbeidsplasser i Gudbrandsdalen.

Kredittrisiko knyttet til utlånporteføljen er bankens største risikoområde. Alle kreditter besluttes i henhold til bankens bevilgningsreglement. Overvåking av kredittrisikoen skjer gjennom risikoklassifiseringssystem utviklet i samarbeid med SpareBank 1 Alliansen hvor de enkelte kunder klassifiseres på bakgrunn av betalingsevne, soliditet og sikkerhet.

Tapsutviklingen i banken vil være påvirket av den generelle økonomiske utviklingen i Norge. I første kvartal har tapene på utlån vært relativt lave og innenfor bankens normale intervall. Resultatførte tapskostnader på 1,2 (3,0) MNOK utgjør 0,06 (0,16) % av brutto utlån. Banken følger aktivt opp løpende engasjement ved mislighold av betingelser. Ved utgangen av første kvartal er 96,2 (94,8) % av bankens utlånportefølje klassifisert i de tre beste risikogruppene (laveste risiko, lav risiko og middels risiko). Styret vurderer kvaliteten på utlånporteføljen som god.

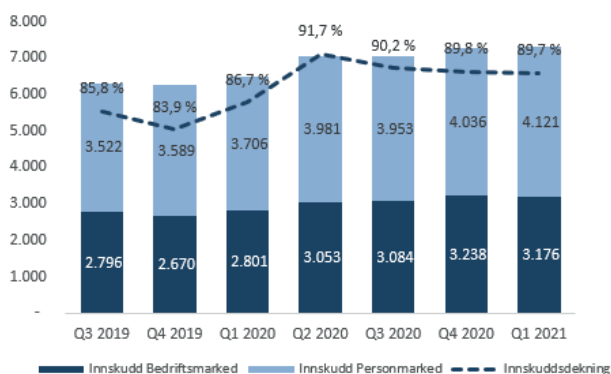
Den pågående krisen som er forårsaket av Covid-19 har ved siden av de helsemessige konsekvensene også hatt en sterk negativ innvirkning på nasjonal og internasjonal økonomi. Finansnæringen forventer at dette fortsatt vil innvirke på tapsutviklingen og misligholdet i de kommende måneder. Styret er forberedt på at dette vil gi negativ påvirkning for bankens resultat inneværende år.



## Innskudd

Banken hadde ved utgangen av første kvartal et innskuddsvolum på 7.297 (6.507) MNOK. Det gir en 12 måneders vekst på 790 MNOK eller 12,1 %. Innskuddsdekningen etter overføring til kredittforetak var på 89,7 (86,7) %.

Bankens ti største innskuddskunder utgjør ca. 16 % av samlede innskudd. Innskuddsporteføljen er diversifisert og store innskudd er delvis bundet på minimum 31 dager.



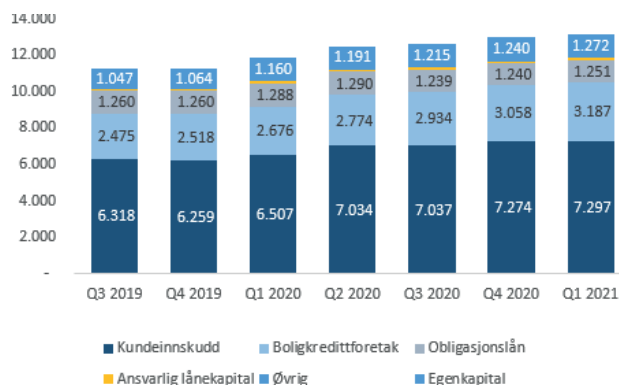
Innskudd relatert til personmarkedet var på 4.130 (3.750) MNOK og øker med 10,1 % de siste 12 måneder. Bedrifts-markedet har et innskuddsvolum på 3.167 (2.757) MNOK, noe som gir en økning på 14,9 % i samme periode.

## Langsiktig finansiering

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer var på 1.351 (1.392) MNOK ved utgangen av første kvartal. Disse består av 1.251 MNOK i senior obligasjonsgjeld og 100 MNOK i ansvarlig obligasjonsgjeld. Den gjennomsnittlige restløpetiden på gjelden var ved utgangen av kvartalet på 2,5 år. Av den eksterne gjelden forfaller 100 MNOK av senior obligasjonslåneporføljen de neste 12 måneder.

Lån som overføres til boligkredittforetak inngår som deler av bankens langsiktige finansiering. Hittil i år har det vært overført lån til SpareBank 1 Boligkreditt AS med en netto vekst på 129 MNOK ved utgangen av første kvartal. Veksten i netto overført volum er i henhold til inngått forpliktelse ovenfor boligkredittforetaket.

Bankens likviditetsrisiko er søkt redusert gjennom spredning av finansieringen gjennom ulike markeder, kilder og løpetider. Bankens styre har vedtatt en likviditetspolicy som blant annet inneholder beredskapsplaner og jevnliges stresstester. Styret vurderer likviditetssituasjonen som god.



## Rentebærende verdipapirer og aksjebeholdning

Bankens beholdning av rentebærende verdipapirer var på 712 (357) MNOK. Beholdningen øker som følge av plassering av overskuddslikviditet i ulike lavrisikofond. Obligasjonsbeholdningen er stabil og gir banken låneadgang gjennom deponering i Norges Bank. Banken har ikke benyttet seg av denne muligheten.

Bankens portefølje av aksjer, andeler og grunnfondsbevis var 423 (378) MNOK. Økningen skyldes i stor grad aksjeutvidelser i flere strategiske selskaper. Banken har ikke handelsportefølje eller aksjer som kategoriseres som omløpsmidler.

Bankens investering i SpareBank 1 Gruppen er bokført til 158 (138) MNOK og bokføres etter egenkapitalmetoden.

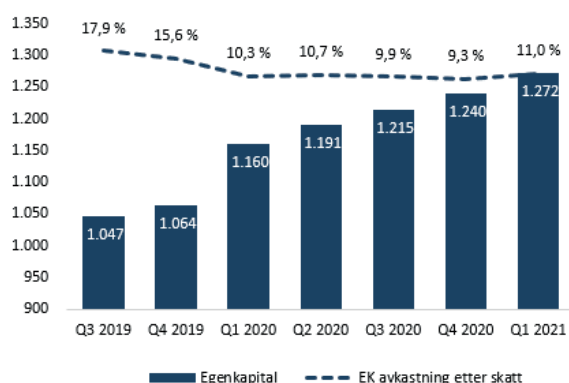
Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper er på 6 (5) MNOK. De selskapene som inngår her er Eiendomsmegler 1 Lillehammer og Gudbrandsdal AS, Engasjementssikring AS og Gjestgivern AS.





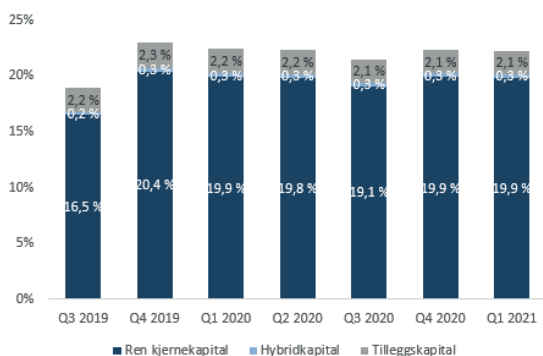
## Egenkapital og soliditet

Bankens egenkapital var 1.272 (1.160) MNOK ved utgangen av første kvartal inkludert resultat hittil i år. Dette gir en egenkapitalandel på 12,7 (12,7) % av bankens balanse. Egenkapitalavkastningen etter skatt var på 11,0 (10,3) %.



Banken foretar forholdsmessig konsolidering for eierandeler i tre selskaper. For første kvartal innkonsolideres eierandeler i selskapene SB1 Boligkreditt AS, SB1 Kredittkort AS og SB1 Finans Midt-Norge AS.

Ved utgangen av kvartalet hadde banken en ren kjernekapitaldekning på 19,9 (19,9) % etter forholdsmessig konsolidering. Kjernekapitaldekningen var på 20,1 (20,2) %, mens bankens kapitaldekning var 22,2 (22,4) %. Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage Ratio) etter forholdsmessig konsolidering var på 8,6 (8,6) %.



Tilsvarende tall for morbanken var henholdsvis ren kjernekapital 20,0 (19,7) %, kjernekapital 20,0 (19,7) % og kapitaldekning på 22,0 (21,8) %.

Regnskapet for første kvartal har ikke vært gjenstand for delårsrevisjon. Perioderesultatet på 33,8 MNOK er derfor ikke tillagt den ansvarlige kapitalen og kommer ikke til syne i tallene over som gjelder kapitaldekning og uvektet kjernekapitaldekning.

## Endringer i eierforhold i Samarbeidende Sparebanker AS

SpareBank 1 Helgeland eier nå 3 % i SamSpar-selskapene Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA og Samarbeidende Sparebanker AS. Transaksjonen ble gjennomført den 15. mars 2021 og er verdsatt til 145,2 MNOK.

## Bankens antihvitvaskingsarbeid

Banken utfører legitimasjons- og kundekontroll i samsvar med «Lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering». Banken har også siden 1. april 2017 vært tilknyttet en felles antihvitvaskingsenhet for flere SpareBank1 banker som bistår i transaksjonsovervåking og faglige oppdateringer. Styret mottar hvert kvartal rapport som viser omfanget av saker under overvåking.

## Bankens samfunnsengasjement

Bankens vedtatte misjon er; «Vi skal sikre og skape verdier for kundene og lokalsamfunnene i Gudbrandsdalen og Lillehammer». Konsekvensen av dette er at banken har en offensiv og positiv innstilling til å bidra til aktivitet. Vårt største bidrag til næringsutvikling i vårt distrikt er å yte lån og kreditter til lokale bedrifter. Dette skaper lokale arbeidsplasser som igjen opprettholder bosetting og utvikling av et variert kultur- og idrettstilbud. Styret mener at vårt bidrag til lokal næringsvirksomhet har en positiv effekt for Gudbrandsdalen og Lillehammerområdet langt ut over finansieringen av den enkelte næringslivsaktør.

Banken har lang tradisjon i å støtte aktivitet i lokalt kultur- og idrettsliv. Tradisjonelt har bankens støtte i all vesentlighet vært rettet mot aktivitet blant barn og ungdom med et breddefokus. Denne linjen følges også i 2021 der ulike lag og foreninger gis støtte i form av årlige sponsoravtaler eller støtte til enkeltarrangement.

Samlet vil ca. 50 ulike lag og foreninger motta støtte fra banken i 2021. Bankens bidrag etter første kvartal til denne gruppen utgjør 1,1 MNOK.

Generalforsamlingen vedtok i mars å utdele rekordhøye 7,5 MNOK til gaveformål i 2021 som vil tildeles aktører i vårt lokalområde på bakgrunn av søknader. Dette er gaver til allmennyttige formål, midler til fullfinansiering av viktige prosjekter for lokalsamfunnet samt stipender til unge talenter innenfor kultur, idrett, academia og gründervirksomhet.

## Utsiktene fremover

En hel verden har vært preget av Covid-19 pandemien siden utbruddet i starten av fjoråret. I nyere tid er det ingen tilsvarende enkelthendelse som har påvirket verdens befolkning så kraftig enten vi ser på effekter for økonomi, helse eller det sosiale livet. Gjennom svært inngripende tiltak har myndigheter i hele verden lagt betydelige restriksjoner for å begrense sosial interaksjon mellom mennesker med det klare formål å begrense smittespredning for å forhindre kollaps i helsevesenet og holde dødstallene så lave som mulig. Parallelt har det vært satset enormt på utvikling av vaksiner og i rekordtempo har flere leverandører fått godkjenning.

Det er allmenn forståelse av den situasjonen vi står i at en verdensomspennende vaksinerings i omfattende omfang er den klart viktigste faktoren for å oppnå kontroll og etter hvert tvinge pandemien tilbake. Mange land er godt i gang ved utgangen av første kvartal og resultater fra f.eks. Israel og Storbritannia tyder på at vaksinerings i stor skala gir svært positive resultater for smittespredning, alvorlig sykdom og død.

For Norge har myndighetenes prognoser vist at den voksne befolkningen over 18 år vil være ferdigvaksinert på sensommeren. De siste uker har gitt foreløpig stans i bruk av vaksiner fra to leverandører (AstraZeneca og Johnson & Johnson) som isolert vil gi forsinkelser. Rett etter kvartalslutt har det kommet opplysninger om økte leveranser fra Pfizer/BioNTech i andre og tredje kvartal som vil redusere den negative effekten noe.

Smittetrykket nasjonalt har vært høyt og stigende gjennom første kvartal. Trenden i starten på andre kvartal er synkende. Myndighetene har skissert en firetrinns modell for gradvis gjenåpning av landet. Første trinn ble iverksatt midt i april, mens siste trinn er forventet iverksatt i slutten av juni. Tempo og grad av normalisering må forventes å ha en betydelig grad av usikkerhet i seg.

Pandemiens påvirkning på verdensøkonomien har vært svært omfattende. Fallet i BNP på verdensbasis ble på over 4 % i 2020 selv etter en betydelig innhenting i andre halvår. De fleste land iverksatte kraftfulle finanspolitiske tiltak som reduserte styringsrenter og statlige kjøpsprogrammer for å stimulere til aktivitet. Det vil fortsatt være behov for slike tiltak fremover, men med en gradvis forventet normalisering. IMF har i sine nyeste prognoser forventninger til en global vekst i BNP for 2021 på hele 6 %.

Norges Bank presenterte 18. mars Pengepolitisk Rapport 1/2021. Der skisseres det en 50 % sannsynlighet for at styringsrenten blir hevet med 0,25 % i september med mulighet for ytterligere heving i desember. Norges bank påpeker at usikkerheten er betydelig. Styret ser signalene fra Norges

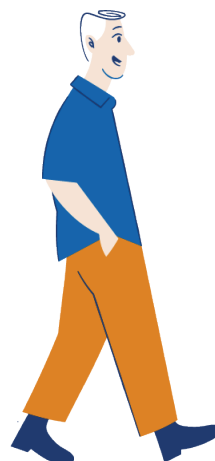
Bank som positive og gir håp for første steg av en gradvis normalisering i andre halvår.

Bankens resultater preges fortsatt særlig av de negative effektene fra pandemiens første fase. Næringslivets handlingsrom avgrenses i ulik grad av nasjonale tiltak der enkelte bransjer opplever perioder med total nedstenging. Bankens personkunder påvirkes også av tiltakene og medfører at forbruket er lavere enn normalt. Dette preger den underliggende lønnsomheten for banken, men styret er like fullt tilfreds med resultatet for første kvartal med hensyn til den ekstraordinære situasjonen vi er inne i.

Styret ser positivt på utlåns- og innskuddsveksten så langt i 2021. Det gir banken en trygghet for at vi gjennom vår tilstedeværelse og brede engasjement appellerer til nye kunder både innen personmarkedet og bedriftsmarkedet også i mer krevende perioder for norsk økonomi. Styret vil derfor aktivt bidra til å sikre at banken oppfylder sitt samfunnsansvar også i utfordrende tider slik at vi er i stand til å møte mulighetene på best mulig måte når den tid igjen kommer.

En forventet effekt for banken gjennom de utfordringer pandemien skaper vil være økte tapkostnader og avsetninger for forventede tap. Hittil har effektene for banken vært lavere enn vi estimerte for et år siden. Styret mener en viktig faktor har vært tett og konstruktiv dialog med våre kunder som møter utfordringer. Det er viktig at vi lykkes med dette også i månedene som kommer slik at både banken og våre kunder har best mulig ståsted når samfunnet igjen åpner opp og normaliseres.

Styrets forventninger til de kommende måneder er forsiktig optimistiske. Vi ser at den desidert viktigste faktoren for en positiv utvikling vil være kontroll på og gradvis nedkjemping av pandemien gjennom vellykket vaksinerings. Gitt det bildet vi ser ved behandling av regnskapet for første kvartal forventer vi at 2021 vil gi banken vekst over nasjonal kredittvekst samt at lønnsomheten gradvis vil forsterkes i takt med gjenåpningen av Norge.





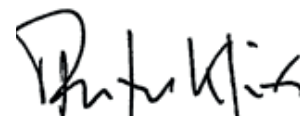
**Erklæring fra styret og administrerende banksjef**

Vi erklærer at delårsregnskapet for perioden 1. januar til 31. mars er utarbeidet etter beste evne og etter de normer som gjelder for bransjen, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultater 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 ovenfor i neste regnskapsperiode, samt vesentlige transaksjoner med nærstående.

Vinstra, 07.05.2021

I styret for SpareBank 1 Gudbrandsdal

Pål Egil Rønn  
styrelederGuro Selfors Lund  
nestlederFrode Henning Killi  
styremedlemTrond Skjellerud  
styremedlemSiv Høye  
styremedlemTrond Amundsen  
styremedlemJorunn Blekastad  
styremedlemPer Ivar Kleiven  
administrerende banksjef

# Resultatregnskap

(tall i hele tusen kroner)	Note	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Renteinntekter, amortisert kost		51.619	71.188	232.741
Renteinntekter, øvrige		-2.128	930	-4.354
Rentekostnader		15.478	30.176	86.069
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>5</b>	<b>34.013</b>	<b>41.942</b>	<b>142.318</b>
Provisjonsinntekter		20.225	17.143	76.891
Provisjonskostnader		859	1.432	4.258
Andre driftsinntekter		482	440	2.009
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>6</b>	<b>19.848</b>	<b>16.152</b>	<b>74.642</b>
Inntekter fra utbytter	7	4.998	1.109	8.914
Inntekter fra eierinteresser i felleskontrollerte virksomheter	7	4.529	16.459	39.349
Netto verdiendringer på finansielle eiendeler	7	9.659	-7.885	-4.962
<b>Sum inntekter</b>		<b>73.046</b>	<b>67.776</b>	<b>260.261</b>
Lønn og andre personalkostnader		16.769	15.570	61.330
Andre driftskostnader		14.333	14.640	58.522
Av- og nedskrivninger av varige driftsmidler		1.255	1.151	4.505
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>32.357</b>	<b>31.361</b>	<b>124.357</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>40.688</b>	<b>36.415</b>	<b>135.904</b>
Tap på utlån og garantier	9	1.153	3.028	8.784
<b>Resultat før skatt</b>		<b>39.535</b>	<b>33.387</b>	<b>127.120</b>
Skattekostnad		5.852	4.237	20.335
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>33.683</b>	<b>29.150</b>	<b>106.785</b>
<b>Utvidet resultatregnskap</b>				
<b>Resultat</b>		<b>33.683</b>	<b>29.150</b>	<b>106.785</b>
<i>Poster som kan bli omklassifisert til ordinært resultat</i>				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI		189	2.849	4.630
Skatteeffekt		38	712	780
<b>Utvidet resultat</b>		<b>150</b>	<b>2.137</b>	<b>3.850</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>33.833</b>	<b>31.288</b>	<b>110.635</b>

# Balanse

(tall i hele tusen kroner)	Note	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
<b>EIENDELER</b>				
Kontanter		8.013	17.099	14.693
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		653.868	817.110	825.178
Netto utlån til kunder	8	8.100.033	7.470.678	8.059.022
Rentebærende verdipapirer	12	712.277	148.612	511.019
Finansielle derivater	10,12	-	-	-
Aksjer, andeler og andre egnekapitalinteresser	12	259.651	443.628	255.477
Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	12	163.434	142.822	166.265
Overtatte eiendeler		9.256	11.355	10.556
Varige driftsmidler		62.841	59.512	58.519
Utsatt skattefordel	13	5.994	3.205	5.994
Andre eiendeler	13	23.857	44.393	33.936
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>9.999.224</b>	<b>9.158.414</b>	<b>9.940.659</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
Innskudd fra og gjeld til kunder	14	7.297.117	6.507.236	7.273.852
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15	1.251.002	1.292.116	1.239.555
Finansielle derivater	10,12	14.145	30.217	24.865
Annen gjeld	17	56.675	61.812	56.301
Pensjonsforpliktelser	17	5.731	5.258	5.744
Utsatt skatt		-	-	-
Andre avsetninger og forpliktelser		2.045	1.546	1.532
Ansvarlig lånekapital	15	100.233	100.366	100.234
<b>SUM GJELD</b>		<b>8.726.947</b>	<b>7.998.550</b>	<b>8.702.083</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
Sparebankens fond		1.238.443	1.128.576	1.238.576
Periodens resultat		33.833	31.288	-
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>1.272.277</b>	<b>1.159.864</b>	<b>1.238.576</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>9.999.224</b>	<b>9.158.414</b>	<b>9.940.659</b>
<b>Poster utenom balansen:</b>				
SpareBank 1 Boligkreditt AS		3.187.105	2.676.322	3.058.437
Garantier		151.454	172.454	163.998



**Endring i egenkapital**

	Sparebankens fond	Gavefond	Sum egenkapital
<b>Egenkapital pr. 01.01.2021</b>	<b>1.238.576</b>	<b>-</b>	<b>1.238.576</b>
Udisponert resultat	33.683		33.683
Avsatt gaver	-7.500	7.500	-
Endringer i EK SamSpar fra Q4 til revidert regnskap	-133		-133
<i>Poster som reverseres over resultat</i>			
Udisponert utvidet resultat	150		150
<b>Egenkapital per 31.12.2021</b>	<b>1.264.777</b>	<b>7.500</b>	<b>1.272.277</b>

	Sparebankens fond	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2019</b>	<b>1.063.765</b>	<b>1.063.765</b>
<i>Implementeringseffekt IFRS9</i>	64.206	64.206
<b>Egenkapital per 01.01.2020</b>	<b>1.127.971</b>	<b>1.127.971</b>
Endring pensjon ført over egenkapitalen	-30	-30
Disponert resultat	106.785	106.785
<i>Poster som reverseres over resultat</i>		
Disponert utvidet resultat	3.850	3.850
<b>Egenkapital per 31.12.2020</b>	<b>1.238.576</b>	<b>1.238.576</b>



## Kontantstrømoppstilling

	31.03.2021	31.12.2021
Resultat fra ordinær drift	39.535	127.120
Ordinære avskrivninger	1.255	4.644
Gevinst ved avgang langsiktige verdipapirer	-7.330	579
Gevinst salg anleggsmidler	-	-139
Tap på utlån	1.153	8.784
Betalbare skatter	-5.852	-23.217
Endringer ført direkte mot Sparebankens fond	18	68.056
<b>Tilført fra årets drift</b>	<b>28.779</b>	<b>185.827</b>
Endring kortsiktig gjeld	-9.846	13.417
Endring kortsiktige fordringer	10.079	-17.448
<b>Netto likviditetsendring i resultatregnskapet</b>	<b>29.011</b>	<b>181.795</b>
Endring brutto utlån	-40.864	-638.546
Endring innskudd fra kunder	23.265	1.014.358
Endring kortsiktige verdipapir	-201.258	-10.549
<b>Netto endring fra virksomheten (A)</b>	<b>-189.846</b>	<b>547.058</b>
Investering i varige driftsmidler	-5.577	-3.075
Salg av varige driftsmidler	-	440
Salg langsiktige verdipapir	13.766	222
Endring langsiktige verdipapir	-7.779	-282.464
<b>Netto likviditetsendring fra investeringer (B)</b>	<b>410</b>	<b>-284.877</b>
Endring obligasjons- og sertifikatgjeld	11.446	-19.973
<b>Netto likviditetsendring fra finansiering (C)</b>	<b>11.446</b>	<b>-19.973</b>
<b>Sum endring likvider (A+B+C)</b>	<b>-177.990</b>	<b>242.208</b>
Likvidbeholdning 01.01.	839.871	597.664
<b>Likvidbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>661.881</b>	<b>839.871</b>
<i>som består av:</i>		
Kontanter og innskudd i Norges Bank	8.013	14.693
Innskudd fra andre finansinstitusjoner	653.868	825.178
<b>Likvidbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>661.881</b>	<b>839.871</b>

# Noter til regnskapet

Tallene er ikke reviderte

## Note 1 Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet til SpareBank 1 Gudbrandsdal omfatter perioden 01.01. – 31.03.21.

Kvartalsregnskapet er avlagt i samsvar med Internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) som er gjort gjeldende i Norge etter forskrift om IFRS-forordning og regnskapsloven, for regnskapsår som starter 1. januar eller senere. Banken har valgt å avlegge regnskapet etter §1-4 2.ledd b) i forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. I kvartalsrapporten er IAS 34 Interim Financial Reporting lagt til grunn. For fullstendig prinsippnote vises det til årsrapporten for 2020.

### IFRS standarder som trådte i kraft

Implementeringen av IFRS 16 leieavtaler, med virkning fra 01.01.2021, påvirker leietakers regnskapsføring og fører til at vesentlige leieavtaler balanseføres. Standarden fjerner skille mellom operasjonell og finansiell leie, og krever innregning av en bruksrett (rett til å bruke den leide eiendelen) og en finansiell forpliktelse til å betale leie for disse avtalene. Sparebank 1 Gudbrandsdal vil benytte seg av fritaket for kortsiktige leieavtaler (under 12 mnd) og leieavtaler med lav verdi (under 5.000 USD).

I resultatregnskapet er leiekostnadene erstattet med renter og avskrivninger. Effekten på resultat påvirkes fordi den totale kostnaden (avskrivninger og renter) er høyere i de første årene av en leieperiode og lavere senere år. Se note 18 for ytterligere spesifisering og overgangseffekter.

### Nedskrivning av utlån

Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap (ECL). Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler i IFRS 9 vil gjelde for finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over OCI, og som ikke hadde inntrufne tap ved første gangs balanseføring. I tillegg er også lånetilsagn, finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet og leieavtalefordringer omfattet.

Målingen av avsetningen for forventet tap i den generelle modellen avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Dersom kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring skal det avsettes for 12-måneders forventet tap. 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, skal det avsettes

for forventet tap over hele levetiden. Forventet kredittap er beregnet basert på nåverdien av alle kontantstrømmer over gjenværende forventet løpetid, det vil si forskjellen mellom de kontraktmessige kontantstrømmer i henhold til kontrakten og den kontantstrømmen som banken forventer å motta, diskontert med effektiv rente på instrumentet.

Metodikken i IFRS 9 standarden innebærer noe større volatilitet i nedskrivningene, og det forventes at nedskrivninger kommer tidligere enn ved dagens praksis. Dette vil være spesielt merkbart ved inngangen til en nedgangskonjunktur.

### Nærmere beskrivelse av bankens nedskrivningsmodell

Tapsanslaget lages kvartalsvis, og bygger på historikk over konto- og kundedata for hele kredittporteføljen. Tapsestimatene blir beregnet basert på 12 måneders og livslang sannsynlighet for mislighold over lånets løpetid (probability of default – PD), tap ved mislighold (loss given default – LGD) og eksponering ved mislighold (exposure at default – EAD). Banken har historikk for observert PD og implisitt LGD, som danner grunnlag for estimater på fremtidige verdier for PD og LGD. Modellen inneholder 3 ulike scenarier, «normalscenario», «oppgangsscenario» og «nedgangsscenario», og det beregnes et forventet tap (expected credit loss – ECL) for hvert scenario. ECL for en kombinasjon av de tre scenariene er et vektet gjennomsnitt for de tre scenariene, hvor «normalscenario» vektet med 80 %, «oppgangsscenario» vektet med 10 % og «nedgangsscenario» vektet med 10 %. ECL-scenariene lages på bakgrunn av referansebanen i Pengepolitisk rapport fra Norges Bank.

I tråd med IFRS 9 grupperer banken sine utlån i tre trinn:

#### Trinn 1:

Dette er startpunkt for alle finansielle eiendeler omfattet av den generelle tapsmodellen. Alle eiendeler som ikke har vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning får en avsetning for tap som tilsvarer 12 måneders forventet tap. I denne kategorien inngår alle eiendeler som ikke er overført til trinn 2 eller 3.

#### Trinn 2:

I trinn 2 i tapsmodellen inngår eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning, men hvor det ikke er objektive bevis på tap. For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over levetiden. I denne gruppen finner vi eiendeler med vesentlig grad av kredittforverring, men som på balansedato tilhører kunder som ikke er klassifisert som kredittforringet. Når det gjelder avgrensning mot trinn 1, definerer banken vesentlig grad av kredittforverring ved å ta utgangspunkt i hvorvidt et engasjements beregnede PD har økt vesentlig.



Følgende regler for kategorisering av trinn 2 gjelder:

- En konto skal ha trinn 2 når kontoen er i overtrekk eller har restanse på 30 dagers varighet eller mer.
- En konto skal ha trinn 2 når den tilhører en kunde som har blitt satt til særlig oppfølging. Kriteriene for dette fastsetter banken og kontoen settes i kategori 2 manuelt. Kriteriene kan bl.a. være at kunden er på watchlist.
- En konto skal ha trinn 2 når kundens PD er over 2,5 ganger opprinnelig PD og når endringen i PD er over 0,60 prosent. Endringen måles ved å sammenligne kundens PD samme måned som kontoen ble opprettet/ fornyet («PD\_IB») med kundens PD for måneden det rapporteres på («PD\_UB»).

Trinn 3:

I trinn 3 i tapsmodellen inngår eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse og/eller som er misligholdt på balansedato (klasse J eller K). For disse eiendelene avsettes det for forventet tap over løpetiden.

#### **Misligholdte/tapsutsatte engasjement**

Samlet engasjement fra en kunde regnes som misligholdt og tas med i bankens oversikt over misligholdte engasjementer når forfalte avdrag eller renter ikke er betalt innen 90 dager etter forfall eller rammekreditter er overtrukket i 90 dager eller mer. Utlån og andre engasjementer som ikke er misligholdte, men hvor kundens økonomiske situasjon gjør det sannsynlig at banken vil bli påført tap, klassifiseres som tapsutsatte engasjementer. Tapsutsatte engasjementer består av sum misligholdte engasjementer over 3 måneder og øvrige tapsutsatte engasjement (ikke-misligholdte engasjement med individuell nedskrivning).

#### **Konstaterte tap**

Når det er overveiende sannsynlig at tapene er endelige, klassifiseres tapene som konstaterte tap. Konstaterte tap som er dekket ved tidligere foretatte individuelle nedskrivninger (trinn 3) føres mot nedskrivningene. Konstaterte tap uten dekning i de individuelle nedskrivningene samt over- eller underdekning i forhold til tidligere nedskrivninger resultatføres. Når tap er konstatert vil lånet bli fraregnet i balansen. Kriterier for når dette skal skje er blant annet:

- Avsluttet konkurs i selskaper med begrenset ansvar
- Stadfestet akkord/gjeldsforhandlinger
- Avvikling for øvrige selskaper med begrenset ansvar
- Avsluttet bo ved dødsfall
- Ved rettskraftig dom
- Sikkerheter er realisert

Engasjementet vil normalt legges på langstidsovervåkning i tilfelle debitor igjen skulle bli søkegod.

#### **Note 2 Kritiske estimater**

Ved utarbeidelse av selskapets regnskap foretar ledelsen estimater, skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper og informasjon i noter. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader og noteopplysninger.

Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansetidspunktet. Faktiske resultater vil avvike fra de estimerte størrelser. Postene omtalt under er utvalgte poster hvor det utvises størst grad av skjønn.

#### **Tap på utlån og garantier**

Banken gjennomgår årlig den delen av bedriftsmarkedsporteføljen som tilligger utsatte risikoklasser eller der det identifiseres negativ migrasjon. Store og risikoutsatte engasjementer, samt misligholdte og tapsutsatte engasjementer gjennomgås kvartalsvis. Engasjementer som er misligholdt over 90 dager vurderes som tapsutsatte engasjementer. Lån til privatpersoner gjennomgås når de er misligholdt og senest etter 90 dager, eller dersom det foreligger erfaring med dårlig betalingshistorikk.

#### **Utlån til virkelig verdi**

Alle utlån til kunder med fast rente og utlån til kunder med flytende rente med pant i boligeiendom måles til virkelig verdi ref. note 8. Måling av virkelig verdi gjøres for den samlede porteføljen av fastrenteutlån og basert på endring i estimert markedsrente og endring i kredittrisiko. Verdsettelsen er således beheftet med usikkerhet.

#### **Virkelig verdi av investeringer i aksjer, egenkapitalbevis og andeler**

Måling av virkelig verdi på aksjer, egenkapitalbevis og andeler som ikke omsettes i et aktivt marked vil bestemmes ved å bruke en av følgende eller en kombinasjon av følgende verdsettelsesmetoder: (I) siste kjente transaksjonskurs, (II) resultat per aksje, (III) utbytte per aksje, (IV) rapportert EBITDA for underliggende selskap og (V) siste kjente transaksjonskurs på sammenlignbare instrumenter. Slike verdsettelser vil være beheftet med usikkerhet. Ref. note 12.

### Note 3 Segmentinformasjon

Segmentinformasjon er definert som virksomhetsområder eller geografiske markeder. Det vurderes ikke å foreligge vesentlige forskjeller i risiko og avkastning på produkter og tjenester i markedene som er definert som bankens hovedmarkeder. Bankvirksomheten er delt i privatmarked (PM) og bedriftsmarked (BM). Segmentet "Ufordelt" er de inntekter og kostnader som ikke lar seg allokere til PM eller BM. Segment PM og segment BM er definert som kunder håndtert av henholdsvis PM og BM avdelingene. Det vil være kunder med BM sektor som behandles av PM avdelingene, og motsatt. Segmentinformasjonen vil derfor ikke samsvare med sektorinndelingen i note 8.

31.03.2021	Privatmarked	Bedriftsmarked	Ufordelt	Totalt
<b>Resultat</b>				
Netto renteinntekter	24.021	13.597	-3.605	34.013
Netto provisjonsinntekter	2.330	1.264	15.771	19.366
Andre driftsinntekter			482	482
Netto avkastning på finansielle investeringer			19.186	19.186
Driftskostnader	20.385	7.119	4.854	32.357
<b>Resultat før tap</b>	<b>5.966</b>	<b>7.743</b>	<b>26.979</b>	<b>40.688</b>
Tap på utlån og garantier	-2.135	-823	1.805	-1.153
<b>Resultat før skatt</b>	<b>3.831</b>	<b>6.920</b>	<b>28.785</b>	<b>39.535</b>
<b>Balanse</b>				
Brutto utlån til kunder	5.496.898	2.626.641	13.595	8.137.135
Avsetning for tap	-11.923	-28.590	3.410	-37.102
Andre eiendeler			1.899.192	1.899.192
<b>Sum eiendeler pr segment</b>	<b>5.484.976</b>	<b>2.598.051</b>	<b>1.916.197</b>	<b>9.999.224</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.130.238	3.166.879		7.297.117
Avsetning garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn	-15	-2.029		-2.045
Annen gjeld og egenkapital			2.704.152	2.704.152
<b>Sum egenkapital og gjeld pr segment</b>	<b>4.130.223</b>	<b>3.164.850</b>	<b>2.704.152</b>	<b>9.999.224</b>

### Note 4 Kapitaldekning

Banken følger EU's kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak CRD IV/CRR.

Pr. 31.03.21 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk buffer 1,0 prosent. Motsyklisk buffer ble satt ned fra 2,5 % til 1 % gjeldende fra 31.03.2020. Dette med bakgrunn i utbruddet av koronaviruset, der Norges bank vurderer risiko for et markert tilbakeslag i norsk økonomi. Kravene er i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital på 4,5 %, slik at minstekravet til ren kjernekapitaldekning er på 11,0 %, kjernekapitaldekning på 12,5 % og kapitaldekning på 14,5 %. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et individuelt Pilar II krav for banken på 2,2 % med virkning fra 31.12.2017.

Fra og med 2018 foretar banken forholdsmessig konsolidering for eierandeler i foretak i samarbeidende grupper ref. Finansforetaksloven § 17-13. Pr. 31.12.19 foretar banken forholdsmessig konsolidering for eierandeler i SB1 Boligkreditt AS, SB1 Kredittkort AS og SB1 Finans Midt Norge AS.

Bankens investering i datterselskap faller inn under størrelsesunntaket i forskrift om kapitalkrav og nasjonal tilpassing av CRR/CRD IV § 17. Det utarbeides derfor ikke kapitaldekning på konsolidert nivå for datterselskap.

SpareBank 1 Gudbrandsdal benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Finanstilsynet publiserte den 10. desember 2020 et rundskriv vedrørende vurdering av engasjementer som skal vurderes som høyrisiko. Det henvises ellers til note 36 i bankens årsrapport for 2020 for ytterligere beskrivelse.

**Note 4 fortsetter**

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
<b>Ansvarlig kapital</b>			
Sparebankens fond	1.238.443	1.128.576	1.238.576
<b>Egenkapital</b>	<b>1.238.443</b>	<b>1.128.576</b>	<b>1.238.576</b>
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-259.915	-218.920	-262.443
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>978.528</b>	<b>909.656</b>	<b>976.133</b>
Fondsobligasjon	-	-	-
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-	-	-
<b>Kjernekapital</b>	<b>978.528</b>	<b>909.656</b>	<b>976.133</b>
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000	100.000
Periodisert rente ansvarlig lånekapital	233	366	234
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-1.586	-2.410	-1.592
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>1.077.175</b>	<b>1.007.612</b>	<b>1.074.775</b>
<b>Risikovektet beregningsgrunnlag</b>			
Kreditrisiko	4.398.955	4.115.092	4.364.219
Operasjonell risiko	504.272	495.974	504.272
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)	2.704	3.991	3.320
<b>Totalt beregningsgrunnlag</b>	<b>4.905.931</b>	<b>4.615.057</b>	<b>4.871.811</b>
<b>Kapitaldekning</b>			
Ren kjernekapitaldekning	19,95 %	19,71 %	20,04 %
Kjernekapitaldekning	19,95 %	19,71 %	20,04 %
Kapitaldekning	21,96 %	21,83 %	22,06 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	9,81 %	9,96 %	9,84 %
<b>Bufferkrav</b>			
Bevaringsbuffer	122.648	115.375	121.795
Motsyklisk buffer	49.059	46.151	48.718
Systemrisikobuffer	147.178	138.452	146.154
<b>Sum bufferkrav til ren kjernekapital</b>	<b>318.885</b>	<b>299.978</b>	<b>316.668</b>
Minimumskrav til ren kjernekapital	328.697	309.209	326.411
<b>Tilgjengelig ren kjernekapital</b>	<b>330.946</b>	<b>300.470</b>	<b>333.054</b>



**Note 4 fortsetter**

<b>Spesifikasjon av risikovektet kredittrisiko</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Stater	-	-	-
Lokale og regionale myndigheter	-	-	-
Offentlig eide foretak	-	-	-
Institusjoner	144.660	168.500	180.349
Foretak	249.187	822.407	226.919
Massemarked	1.079.147	398.806	1.155.646
Pantesikkerhet i eiendom:			
- Pantesikkerhet i boligeiendom	2.054.819	1.957.067	2.039.676
- Pantesikkerhet i næringsseiendom	393.792	424.476	323.799
Forfalte engasjementer	48.376	21.034	29.822
Høyrisiko-engasjementer	60.000	-	60.000
Obligasjoner med fortrinnsrett	14.628	14.497	14.593
Andeler i verdipapirfond	80.374	25.445	56.371
Egenkapitalposisjoner	165.992	159.399	162.090
Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt	107.980	123.461	114.954
<b>Sum kredittrisiko</b>	<b>4.398.955</b>	<b>4.115.092</b>	<b>4.364.219</b>

<b>Forholdsmessig konsolidering</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Ren kjernekapital	1.174.343	1.069.527	1.172.119
Kjernekapital	1.190.363	1.087.483	1.188.139
Ansvarlig kapital	1.314.989	1.205.899	1.312.906
Beregningsgrunnlag	5.912.614	5.376.899	5.875.434
<b>Kapitaldekning</b>			
Ren kjernekapitaldekning	19,86 %	19,89 %	19,95 %
Kjernekapitaldekning	20,13 %	20,23 %	20,22 %
Kapitaldekning	22,24 %	22,43 %	22,35 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	8,56 %	8,64 %	8,51 %

**Note 5 Netto renteinntekter**

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
<b>Renteinntekter</b>			
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	201	2.637	3.683
Renter av utlån til og fordringer på kunder	51.418	68.551	229.058
Renter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	326	821	2.009
Andre renteinntekter og lignende inntekter	-2.454	109	-6.362
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>49.491</b>	<b>72.118</b>	<b>228.387</b>
<b>Rentekostnader</b>			
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-	6	8
Renter på innskudd fra og gjeld til kunder	9.913	19.623	55.722
Renter på utstedte verdipapirer	3.867	8.594	23.457
Renter på ansvarlig lånekapital	554	918	2.724
Avgifter til bankenes sikringsfond	1.125	1.034	4.158
Renter på leieforpliktelser etter IFRS 16*	19		
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>15.478</b>	<b>30.176</b>	<b>86.069</b>
<b>Sum netto renteinntekter</b>	<b>34.013</b>	<b>41.942</b>	<b>142.318</b>

\* Gjelder fra 01.01.2021



**Note 6 Netto provisjons- og andre inntekter**

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
<b>Provisjonsinntekter</b>			
Garantiprovisjon	558	633	2.427
Verdipapiromsetning og forvaltning	768	533	2.468
Forsikringstjenester	4.508	3.956	17.162
Betalingsformidling	3.557	3.725	15.209
Andre provisjonsinntekter	2.353	2.389	10.402
<b>Sum provisjonsinntekter ekskl. kredittforetak</b>	<b>11.744</b>	<b>11.236</b>	<b>47.668</b>
Provisjonsinntekter fra SB1 Boligkreditt	8.481	5.907	29.223
<b>Sum provisjonsinntekter</b>	<b>20.225</b>	<b>17.143</b>	<b>76.891</b>
<b>Provisjonskostnader</b>			
Betalingsformidling	806	1.310	3.808
Andre provisjonskostnader	54	122	450
<b>Sum provisjonskostnader</b>	<b>859</b>	<b>1.432</b>	<b>4.258</b>
<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>19.366</b>	<b>15.711</b>	<b>72.633</b>
<b>Andre driftsinntekter</b>			
Leieinntekter fast eiendom	356	352	1.408
Andre driftsinntekter	126	89	601
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>482</b>	<b>440</b>	<b>2.009</b>
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>19.848</b>	<b>16.152</b>	<b>74.642</b>

**Note 7 Inntekter og verdiendringer fra finansielle instrumenter**

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
<b>Sum utbytte</b>	<b>4.998</b>	<b>1.109</b>	<b>8.914</b>
<b>Inntekt fra eierinteresser i felleskontrollert virksomhet</b>	<b>4.529</b>	<b>16.459</b>	<b>39.349</b>
Netto verdiendring på fastrenteutlån	-9.217	24.511	18.765
Netto resultat fra sertifikater og obligasjoner	1.009	-1.256	3.006
Netto verdiendring tilknyttet selskap	7.330		-517
Netto verdiendring på aksjer, aksjefond og EK bevis	-23	1.686	750
Netto inntekter/ kostnader (-) på valuta og finansielle derivater	10.559	-32.826	-26.967
<b>Sum netto verdiendring på verdipapirer</b>	<b>9.659</b>	<b>-7.885</b>	<b>-4.962</b>
<b>Sum inntekt og verdiendring fra finansielle eiendeler</b>	<b>19.186</b>	<b>9.683</b>	<b>43.301</b>

**Note 8 Utlån til og fordringer på kunder**
**Brutto utlån fordelt på sektor og næring**

(mill kr)	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Primærnæring	820.529	788.013	855.770
Industri	50.992	33.154	50.141
Elektrisitetsproduksjon	19.798	19.266	19.009
Bygg og anlegg	287.208	274.053	296.614
Varehandel	126.826	110.918	126.557
Overnatting og servering	65.189	55.041	66.226
Omsetning og drift av fast eiendom	822.454	658.747	797.050
Tjenesteyting	173.578	118.702	133.657
Øvrige næringer	275.552	298.241	293.596
Sum bedriftsmarked	2.642.124	2.356.135	2.638.620
Personmarked	5.495.011	5.146.996	5.457.073
<b>Brutto utlån</b>	<b>8.137.135</b>	<b>7.503.131</b>	<b>8.095.694</b>
-Tap på utlån til amortisert kost	-16.656	-16.681	-18.338
-Tap på utlån til virkelig verdi	-20.446	-15.772	-18.333
<b>Netto utlån</b>	<b>8.100.033</b>	<b>7.470.678</b>	<b>8.059.022</b>
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>8.137.135</b>	<b>7.503.131</b>	<b>8.095.694</b>
Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt	3.187.105	2.676.322	3.058.437
<b>Sum brutto utlån inkl. kredittforetak</b>	<b>11.324.240</b>	<b>10.179.452</b>	<b>11.154.130</b>

**Kredittkvalitet i utlånsporteføljen**

Brutto utlån	Hittil i 2021			Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
<b>Balanse 31.12.2020</b>	<b>7.302.625</b>	<b>742.732</b>	<b>50.337</b>	<b>8.095.694</b>
Avsetning til tap				
<i>Avsetning til tap overført til Trinn 1</i>	100.009	-98.950	-1.060	-0
<i>Avsetning til tap overført til Trinn 2</i>	-111.864	111.864	-	-
<i>Avsetning til tap overført til Trinn 3</i>	-4.197	-7.518	11.715	-
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	596.678	3.439	1.852	601.969
Økning i trekk på eksisterende lån	49.957	5.465	5	55.427
Reduksjon i trekk på eksisterende lån	-160.751	-10.225	-1.954	-172.931
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-411.407	-28.047	-3.465	-442.919
Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning				
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)			-105	-105
Endring som skyldes innbetalinger på tidligere nedskrivninger (konstaterte)				
Endringer i modell/risikoparametre				
Valuta og andre bevegelser				
<b>Balanse 31.03.2021</b>	<b>7.361.050</b>	<b>718.760</b>	<b>57.325</b>	<b>8.137.134</b>



**Note 9 Tap på utlån og garantier**

Periodens tapskostnader	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Endring i avsetning til tap etter IFRS 9	1.242	3.303	8.991
Endring i individuelle nedskrivninger	-	-	-
Endring i gruppenedskrivninger	-	-	-
Endring i amortiseringseffekter	-	-	-
Konstaterte tap	3	1.199	1.463
Reversering av tidligere konstaterte tap	-92	-1.474	-1.671
<b>Periodens tapskostnader</b>	<b>1.153</b>	<b>3.028</b>	<b>8.784</b>

Avsetning til tap	Hittil i 2021		Sum avsetning til tap på utlån og garantier
	Avsetning til tap amortisert kost (BM)	Virkelig verdi over utvidet resultat (PM)	
<b>Balanse 31.12.2020</b>	<b>28.411</b>	<b>9.792</b>	<b>38.203</b>
Endring avsetning for tap	-1.065	2.148	1.083
<i>Netto konstatert / innbetalt tidl. Konstatert</i>	-138		-138
<b>Balanse 31.03.2021</b>	<b>27.208</b>	<b>11.940</b>	<b>39.148</b>
<i>Herav:</i>			
Avsetning til tap på utlån			37.103
Annen gjeld - avsetninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn			2.045

Avsetning til tap, fordelt per trinn iht. IFRS9	Hittil i 2021			Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
<b>Balanse 31.12.2020</b>	<b>8.435</b>	<b>15.951</b>	<b>13.818</b>	<b>38.203</b>
<i>Overført til (fra) trinn 1</i>	2.688	-2.676	-11	-
<i>Overført til (fra) trinn 2</i>	-244	244	-	-
<i>Overført til (fra) trinn 3</i>	-64	-206	270	-
Netto endring i måling av tap	2.380	-2.638	258	-
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	781	21	15	816
Økning i trekk på eksisterende lån	1.247	2.124	2.264	5.635
Reduksjon i trekk på eksisterende lån	-3.749	-124	-212	-4.085
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-315	-669	-298	-1.282
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-138	-138
<b>Balanse 31.03.2021</b>	<b>8.778</b>	<b>14.664</b>	<b>15.707</b>	<b>39.148</b>
<i>Herav Privatmarked</i>	3.388	4.032	4.520	11.940
<i>Herav Bedriftsmarked</i>	5.390	10.631	11.187	27.208

Brutto utlån, fordelt per trinn iht. IFRS 9	Hittil i 2021			Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Balanse 31.12.2020	7.302.625	742.732	50.337	8.095.694
Endring	58.425	-23.972	6.988	41.441
<b>Balanse 31.03.2021</b>	<b>7.361.050</b>	<b>718.760</b>	<b>57.325</b>	<b>8.137.134</b>
Avsetning til tap i % av brutto utlån	0,12 %	2,04 %	27,40 %	0,48 %

Misligholdte engasjement	31.03.2021	31.12.2020
Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	<b>25.082</b>	30.753
Trinn 3 nedskrivning	-5.996	-7.092
<b>Netto misligholdte engasjement</b>	<b>19.087</b>	<b>23.661</b>
Avsetningsgrad	24 %	23 %
Brutto misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,34 %	0,38 %
<b>Øvrig tapsutsatte engasjement:</b>		
Øvrig tapsutsatte engasjement	6.436	6.307
Trinn 3 nedskrivning	-7.463	-6.205
<b>Netto tapsutsatte engasjement</b>	<b>-1.027</b>	<b>102</b>
Avsetningsgrad	116 %	98,4 %
Øvrig tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,09 %	0,08 %

Lån med betalingslettelser (forbearance)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Lån med betalingslettelser uten nedskrivning	29.216	10.590	1.324	41.130
Lån med betalingslettelser med nedskrivning			2.076	2.076
<b>Netto lån med betalingslettelser</b>	<b>29.216</b>	<b>10.590</b>	<b>3.400</b>	<b>43.206</b>

### Sensitivitetsanalyse tapsmodell

Analysen simulerer sensitiviteten knyttet til vesentlig økt kredittrisiko. Modellen beregner nedskrivning på engasjementer for 3 ulike scenarier hvor sannsynligheten for at det enkelte scenariet inntreffer vektet.

Utgangspunktet for forventet scenario er observert og validert nivå for mislighold (DR) og tap (faktisk LGD) og bygger i hovedsak på referansebanen i Pengepolitisk rapport fra Norges Bank og inneholder forventninger til makroøkonomiske faktorer som arbeidsledighet, BNP-vekst, rentenivå, boligpriser mv.

Nedsidescenarioet reflekterer økonomiske utsikter som er vesentlig dårligere enn forventet utvikling, og PD og LGD settes høyere enn i forventet scenario.

Oppsidescenarioet reflekterer økonomiske utsikter som er bedre enn forventet utvikling, og PD og LGD settes lavere enn i forventet scenario.

Scenariovekting er gjenstand for løpende vurdering basert på tilgjengelig informasjon. Det gjøres årlig en grundig gjennomgang av grunnlaget og prinsippene for gjeldende vekting. ECL per 31.03.2021 er beregnet som en kombinasjon av 80 % forventet scenario, 10 % nedsidescenario og 10 % oppsidescenario (80/10/10 %).

Sensitivitetsanalyse tapsmodell	BM	PM	Total
ECL i forventetscenarioet	18.915	6.910	25.825
ECL i nedsidescenarioet	94.636	71.640	166.276
ECL i oppsidescenarioet	14.991	4.032	19.023
ECL med anvendt scenariovekting 80/10/10 %	26.095	13.095	39.190
ECL med alternativ scenariovekting 75/15/10 %	29.881	16.332	46.213
ECL med alternativ scenariovekting 70/20/10 %	33.667	19.568	53.235

## Note 10 Finansielle derivater

Tabellen nedenfor viser virkelig verdi av bankens finansielle derivater bokført som eiendeler og gjeld, samt nominelle verdier av kontraktene. Positiv markedsverdi av kontrakter blir bokført som eiendel, mens negativ markedsverdi blir bokført som gjeld. Alle verdiene er basert på observerbare markedsdata.

Kontraktsvolumet viser størrelsen av derivatenes underliggende eiendeler, og er grunnlaget for måling av endringer i virkelig verdi av bankens derivater. Derivatkontraktene benyttes til å redusere bankens risiko relatert til utlånsvirksomhet. Banken har ingen derivatkontrakter som kvalifiserer til sikringsbokføring.

Renteinstrumenter	31.03.2021			31.03.2020		
	Kontraktssum	Virkelig verdi		Kontraktssum	Virkelig verdi	
		Eiendeler	Forpliktelser		Eiendeler	Forpliktelser
Renteswapper fastrente utlån	725.000		13.418	775.000		30.134
Renteswapper fastrente obligasjonslån						
Påløpte renter på renteswapper			727			83
<b>Sum alle renteinstrumenter</b>	<b>725.000</b>	<b>-</b>	<b>14.145</b>	<b>775.000</b>	<b>-</b>	<b>30.217</b>

## Note 11 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å overholde sine forpliktelser. Banken utarbeider årlig en likviditetsstrategi som blant annet tar for seg bankens likviditetsrisiko.

Bankens likviditetsrisiko avdekkes gjennom bankens likviditetsreserve/buffer. Hovedmålet for banken er å opprettholde bankens overlevelsessevne i en normalsituasjon uten ekstern funding i 21 måneder. I tillegg skal banken kunne overleve minimum tre måneder i en «stor stressituasjon» der det ikke er tilgang til funding fra kapitalmarkedet. I tillegg er det etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser.

Gjennomsnittlig gjenværende restløpetid på bankens langsiktige finansiering ved utgangen av kvartalet er 2,5 (2,7) år.

LCR var 171 (152) % ved utgangen av kvartalet og tilfredsstillende regulatoriske myndigheters minimumskrav på 100 %.

## Note 12 Klassifisering og måling av finansielle instrumenter

### Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Tabellen på neste side viser finansielle instrumenter til virkelig verdi etter verdsettelsesmetode. De ulike nivåene er definert som følger:

#### Nivå 1: Verdsettelse etter priser i aktivt marked

Markedspris på balansedagen er benyttet. Markedet anses aktivt dersom det er mulig å fremskaffe ersternt observerbare priser, kurser eller renter fra en børs, forhandler, megler eller lignende, og disse prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner på armlengdes avstand.

#### Nivå 2: Verdsettelse etter observerbare markedsdata

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 slike ikke aktive markeder. Verdien er basert på nylige observerbare markedsdata i form av en transaksjon i instrumentet mellom informerte, villige og uavhengige parter

#### Nivå 3: Verdsettelse etter annet enn observerbare markedsdata

Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig ved bruk av nivå 1 eller 2 benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon. Instrumenter i denne kategorien verdsettes etter metoder som er basert på estimerte kontantstrømmer, vurdering av eiendeler og gjeld i selskaper, og modeller hvor vesentlige parametere ikke er basert på observerbare markedsdata eller eventuelle bransjestandarder.

	31.03.2021				31.03.2020			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>								
Rentebærende verdipapirer	562.210	150.067		712.277	208.691	148.612		357.303
Egenkapitalinstrumenter			423.085	423.085			377.759	377.759
Fastrentelån			789.192	789.192			855.702	855.702
Derivater								
<b>Sum eiendeler</b>	<b>562.210</b>	<b>150.067</b>	<b>1.212.276</b>	<b>1.924.553</b>	<b>208.691</b>	<b>148.612</b>	<b>1.233.461</b>	<b>1.590.764</b>
<b>Finansiell gjeld til virkelig verdi over resultatet</b>								
Finansielle derivater forpliktelser		14.145		14.145		30.217		30.217
<b>Sum forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>14.145</b>	<b>-</b>	<b>14.145</b>	<b>-</b>	<b>30.217</b>	<b>-</b>	<b>30.217</b>





### Note 13 Investering i felleskontrollert virksomhet

Aksjer i felleskontrollert virksomhet	Forretnings- kontor	Eierandel i prosent	Antall aksjer	Kostpris	Bokført verdi
Samarbeidende Sparebanker AS	Oslo	6,77 %	60.105	73.177	157.878
<b>Sum aksjer i felleskontrollert virksomhet</b>				<b>73.177</b>	<b>157.878</b>

Eierandel i felleskontrollert virksomhet	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Resultat
Samarbeidende Sparebanker AS	158.437	664	484	545	4.517
<b>Sum eierandel i felleskontrollert virksomhet</b>	<b>158.437</b>	<b>664</b>	<b>484</b>	<b>545</b>	<b>4.517</b>

Felleskontrollert virksomhet er presentert etter egenkapitalmetoden

Balanseført verdi i felleskontrollert virksomhet	31.03.2021	31.12.2020
Per 01.01	160.709	62.459
Tilgang	-	13.761
Avgang	6.415	-
EK-endringer (overgang IFRS)	-	59.013
Resultatandel	4.397	37.749
Andel andre inntekter og kostnader (OCI)	35	1.511
Utbetalt utbytte (- kapital)	847	13.784
<b>Balanseført verdi</b>	<b>157.879</b>	<b>160.709</b>

### Note 14 Andre eiendeler

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Fordringer	1.942	4.393	1.531
Opptjente ikke mottatte inntekter	2.991	2.166	3.364
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	2.372	7.257	1.951
Annet	22.546	33.782	33.083
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>29.851</b>	<b>47.598</b>	<b>39.930</b>



**Note 15 Innskudd fra kunder**

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Primærnæring	374.261	336.477	313.065
Industri	126.530	81.857	140.328
Elektrisitets-produksjon	54.977	4.533	55.253
Bygg og anlegg	278.563	312.507	298.844
Varehandel	210.800	148.345	224.390
Omsetning og drift av fast eiendom	311.607	305.339	322.883
Offentlig administrasjon	793.912	719.365	777.736
Tjenesteyting	547.740	345.434	425.991
Øvrige næringer	468.489	502.972	679.166
Sum næring	3.166.879	2.756.828	3.237.656
Personmarked	4.130.238	3.750.408	4.036.196
<b>Sum innskudd fra kunder</b>	<b>7.297.117</b>	<b>6.507.236</b>	<b>7.273.852</b>



**Note 16 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer**

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Obligasjonsgjeld	1.250.000	1.288.000	1.238.000
Påløpte renter	1.373	4.222	1.828
Over/underkurs	-371	-105	-273
<b>Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, bokført verdi</b>	<b>1.251.002</b>	<b>1.292.117</b>	<b>1.239.555</b>

Obligasjonsgjeld fordelt på forfallstidspunkt	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Forfall i løpet av 2020	-	50.000	-
Forfall i løpet av 2021	100.000	328.000	188.000
Forfall i løpet av 2022	345.000	345.000	345.000
Forfall i løpet av 2023	250.000	185.000	250.000
Forfall i løpet av 2024	280.000	280.000	280.000
Forfall i løpet av 2025	175.000	100.000	175.000
Forfall i løpet av 2026	100.000	-	-
Påløpte renter	1.373	4.222	1.828
Over-/underkurs	-371	-105	-273
<b>Sum obligasjonsgjeld</b>	<b>1.251.002</b>	<b>1.292.117</b>	<b>1.239.555</b>

Endringer i verdipapirgjeld	31.03.2021	Utstedt	Forfalt/innløst	Øvrige endringer	31.12.2020
Obligasjonsgjeld, pålydende verdi	1.250.000	100.000	-88.000	-	1.238.000
Påløpte renter	1.373	-	-	-455	1.828
Over/underkurs	-371	-	-	-98	-273
<b>Sum obligasjonsgjeld</b>	<b>1.251.002</b>	<b>1.292.117</b>	<b>-88.000</b>	<b>-553</b>	<b>1.239.555</b>

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Tidsbegrenset ansvarlig lån			
FRN ansvarlig obligasjonslån, 3 mnd Nibor + 1,90 % (Call opsjon 2022)	40.000	40.000	40.000
FRN ansvarlig obligasjonslån, 3 mnd Nibor + 1,75 % (Call opsjon 2024)	60.000	60.000	60.000
Påløpte renter	233	366	234
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>100.233</b>	<b>100.366</b>	<b>100.234</b>

Endringer i tidsbegrenset ansvarlig lån	31.03.2021	Utstedt	Forfalt/innløst	Øvrige endringer	31.12.2020
Obligasjonsgjeld, pålydende verdi	100.000				100.000
Påløpte renter	233			-1	234
Over/underkurs					
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>100.233</b>			<b>-1</b>	<b>100.234</b>

## Note 17 SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Kreditt AS

SpareBank 1 Gudbrandsdal har, sammen med de andre eierne, inngått avtale om etablering av likviditetsfasiliteter for SpareBank 1 Boligkreditt AS. Det er inngått en aksjonæravtale for SpareBank 1 Boligkreditt AS. Denne innebærer blant annet at banken skal bidra til at SpareBank 1 Boligkreditt AS til enhver tid har en ren kjernekapitaldekning (Core Tier 1) som tilsvarer de krav som myndigheter fastsetter (inkl. krav til bufferkapital og Pilar 2 beregninger), og eventuelt å tilføre kjernekapital om den faller til et lavere nivå. SpareBank 1 Boligkreditt AS har interne retningslinjer om kjernekapitaldekning som overstiger myndighetenes krav, samt en management buffer på 0,4%. Ut fra en konkret vurdering har banken valgt ikke å holde kapital for denne forpliktelsen, fordi risikoen for at banken skal bli tvunget til å bidra anses som svært liten. Det vises i den forbindelse også til at det finnes en rekke handlingsalternativer som også kan være aktuelle dersom en slik situasjon skulle inntreffe.

SpareBank 1 Gudbrandsdal har, sammen med de andre eierne, inngått avtale om å sikre at SpareBank 1 Kreditt AS til enhver tid har en forsvarlig ansvarlig kapital.

For mer informasjon se note 16 i årsregnskapet.

## Note 18 Annen gjeld og pensjonsforpliktelser

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Påløpte ikke betalte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	10.045	14.201	11.091
IFRS 16 Forpliktelser knyttet til leieavtaler*	4.587		
Pensjonsforpliktelser	5.731	5.258	5.744
Annen gjeld	42.043	47.611	45.210
<b>Sum annen gjeld og pensjonsforpliktelser</b>	<b>62.406</b>	<b>67.070</b>	<b>62.045</b>

\*Gjelder fra 01.01.2021.



## Note 19 IFRS 16 Overgangseffekter

Implementering av IFRS 16 Leieavtaler med virkning fra 01.01.2021 vil primært påvirke leietakers regnskapsføring og vil føre til at vesentlige leieavtaler balanseføres. Standarden fjerner skillet mellom operasjonell og finansiell leie og krever innregning av en brukseiendel (rett til å bruke den leide eiendelen) og en finansiell forpliktelse til å betale leie for vesentlige leiekontrakter.

SpareBank 1 Gudbrandsdal benytter seg av fritaket i IFRS 16 for kortsiktige leieavtaler (under 12 måneder) eller leieavtaler av lav verdi (under 5.000 USD).

SpareBank 1 Gudbrandsdal velger å anvende IFRS 16 modifisert retrospektivt og sammenligningstall er ikke utarbeidet. Eiendel og forpliktelse settes dermed lik per 01.01.2021. Selskapet har kun faste leieforpliktelser. Nåverdien av leieforpliktelsen beregnes ved å neddiskontere resterende leiebetalinger med bankens marginale lånerente (fundingrente). Opsjoner til å forlenge leieperioden tas med dersom de med rimelig sikkerhet forventes å bli benyttet. Nåverdien for opsjonen innregnes da i leieforpliktelsen og bruksretten.

Resultatregnskapet vil også påvirkes fordi driftskostnader vil bli erstattet med renter på leieforpliktelsen og avskrivninger på bruksretten. Rentekostnader beregnes ved å bruke neddiskonteringsrenten på leieforpliktelsen.

	<b>01.01.2021</b>
<b>Balanse</b>	
Leieforpliktelser	4.703
Bruksrett	4.703
	<b>31.03.2021</b>
<b>Resultatregnskap</b>	
Akkumulerte avskrivninger	126
Rentekostnader	19
	<b>31.03.2021</b>
<b>Effekter IFRS 16</b>	
Reduksjon driftskostnader etter IAS 17	144
Økning i kostnader ettr IFRS 16	145
<b>Endring i resultat før skatt</b>	<b>-1</b>

## Note 20 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet enkelthendelser av vesentlig betydning som påvirker bankens delårsregnskap ved balansedagen. Den pågående pandemien medfører dog at det foreligger betydelig usikkerhet knyttet til kritiske regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger pr. 31.03.2021. Dersom dagens situasjon viser seg å bli mer langvarig enn vi estimerer i våre modeller vil det kunne få negative konsekvenser for bankens økonomiske utvikling fremover.



### Note 21 Effekter av Covid-19

Banken har siden midten av mars 2020 intensivert overvåkning av utlånsporteføljen med bakgrunn i usikkerhet rundt konsekvensene av Covid-19 pandemien. Observasjoner av den generelle utviklingen i bankens totale utlånsportefølje fra medio mars til 7. mai har ikke avdekket behov for ytterligere generelle nedskrivninger av bankens utlånsportefølje. For å ta høyde for forventet Covid-19 effekt som ennå ikke har kommet til syne har banken identifisert utsatte næringer og overstyrt engasjement i disse næringene fra trinn 1 til trinn 2 i nedskrivningsmodellen. Overstyringen medfører en samlet flytting av engasjement på ca. 143 MNOK og gir økte nedskrivninger pr første kvartal med tilnærmet 2,8 MNOK.

Effekt av støtteordninger er ikke hensyntatt i vurderingen.

Banken har innarbeidet migreringer og nedskrivninger til trinn 3 for enkeltengasjement etter individuelle vurderinger som følge av hendelser etter balansedato.



Foto: Terje Solberg