

# 2020

DELÅRSREGNSKAP 1. KVARTAL



SPAREBANK 1 HALLINGDAL VALDRES  
NO 937 889 631  
TELEFON 915 03202  
WWW.SB1.NO

**SpareBank**   
HALLINGDAL VALDRES



# Visjon, verdier og mål

---

## Visjon

SpareBank 1 Hallingdal Valdres – anbefalt av kunden

## Misjon

SpareBank 1 Hallingdal Valdres skal sikre at privatpersoner og bedrifter i størst mulig grad får anledning til å realisere sine drømmer og skape verdier.

Vi bryr oss om våre målgrupper, setter deres behov først og de skal være trygge på at vi stiller opp når det trengs. Som en totalleverandør med lokal tilstedeværelse er det vi som kjenner regionen best og kan gi personer og bedrifter skreddersydde råd, hjelp og støtte tilpasset den enkelte.

I alt vi gjør har vi fokus på at regionen, bedrifter og personer lykkes i å realisere sine mål og vi skal være det naturlige førstevalget.

## Verdier

Engasjert og dyktig

## Hovedmål

- Målgruppen er kunder med tilknytning til Hallingdal og Valdres.
- Sparebank er kjernevirksomheten. Vi styrker verdikjeden og lønnsomheten gjennom formidling av forsikring, eiendomsmegling, regnskap og økonomisk rådgivning.
- Vi skal i Hallingdal og Valdres være den mest attraktive arbeidsplassen og med de beste og mest fornøyde medarbeidere, med høy endringskapasitet og medarbeidere som har vilje og evne til kontinuerlig læring.
- Konsernet tar en aktiv rolle for å skape en grønn fremtid og skal være en foregangsvirksomhet i egne bransjer på miljøengasjement i egen drift og utvikle tjenester som stimulerer kundene til gode miljøtiltak.

4	HOVEDTALL
5	NØKKELTALL
6	STYRETS BERETNING
DELÅRSREGNSKAP	
13	RESULTATREGNSKAP
14	BALANSE
15	ENDRING EGENKAPITAL
NOTER TIL REGNSKAPET	
17	1. REGNSKAPSPRINSIPPER
23	2. VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER
26	3. OVERGANGSEFFEKTER ENDRINGER I ÅRSREGNSKAPSFORSKRIFTEN FOR BANKER M.V.
28	4. TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V.
31	5. BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING
31	6. INNSKUDD FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING
32	7. FINANSIELLE DERIVATER
33	8. ANDRE EIENDELER
34	9. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL
35	10. ANNEN GJELD OG BALANSEFØRTE FORPLIKTELSER
36	11. KAPITALDEKNING
38	12. EGENKAPITALBEVISEIERE OG SPREDNING AV EGENKAPITALBEVIS PER 31.03.2020
39	13. SEGMENTINFORMASJON
40	14. SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS M.V.
41	15. VURDERING AV VIRKELIG VERDI PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER
43	16. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN



# Hovedtall

RESULTATSAMMENDRAG (Hele tusen kroner)	31.03.2020		31.03.2019		Året 2019	
		%		%		%
Netto renteinntekter	49 715	1,78	46 895	1,68	196 216	7,04
Netto provisjons- og andre inntekter	18 981	0,68	17 297	0,62	75 474	2,71
Netto resultat fra finansielle eiendeler	- 8 081	-0,29	41 096	1,48	73 251	2,63
Andre driftsinntekter	24 853	0,89	24 758	0,89	88 109	3,16
<b>Sum inntekter</b>	<b>85 468</b>	<b>3,07</b>	<b>130 046</b>	<b>4,67</b>	<b>433 050</b>	<b>15,55</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>61 615</b>	<b>2,21</b>	<b>59 128</b>	<b>2,12</b>	<b>233 418</b>	<b>8,38</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>23 853</b>	<b>0,86</b>	<b>70 918</b>	<b>2,55</b>	<b>199 632</b>	<b>7,17</b>
Kredittap utlån, gar. mv. og rentebærende verdipapirer	11 861	0,43	1 718	0,06	- 4 315	-0,15
<b>Resultat før skatt</b>	<b>11 992</b>	<b>0,43</b>	<b>69 200</b>	<b>2,48</b>	<b>203 947</b>	<b>7,01</b>
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	455	0,02	7 059	0,25	37 083	1,33
<b>Periodens resultat</b>	<b>11 537</b>	<b>0,41</b>	<b>62 141</b>	<b>2,23</b>	<b>166 864</b>	<b>5,68</b>
<b>IV Resultat før andre inntekter og kostnader</b>	<b>11 537</b>					
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	<b>381</b>	<b>0,01</b>				
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>11 918</b>	<b>0,43</b>				

# Nøkkeltall

<b>Lønnsomhet</b>			
Egenkapitalavkastning	2,9 %	32,3 %	11,2 %
Egenkapitalavkastning (totalresultat)	3,0 %	32,3 %	11,2 %
Kostnadsprosent (morbank)	87,5 %	54,9 %	38,6 %
Kostnadsprosent (konsern)	72,1 %	45,5 %	53,9 %
<b>Balansetall</b>			
Brutto utlån til kunder	9 069 587	8 649 405	9 013 843
Brutto utlån til kunder inkl. overført til kredittforetak	11 602 749	11 132 519	11 517 741
Innskudd fra kunder	8 281 223	7 724 905	8 196 884
Innskuddsdekning	91,3 %	89,3 %	90,9 %
Utlånsvekst siste 12 måneder	4,9 %	-4,0 %	1,9 %
Utlånsvekst siste 12 måneder inkl. overført til kredittforetak	4,2 %	-3,3 %	1,9 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	7,2 %	-5,8 %	8,1 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	11 141 245	11 099 501	11 069 394
Forvaltningskapital	11 484 763	10 797 726	11 401 276
Forvaltningskapital inkl. overført kredittforetak	14 017 925	13 301 624	
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån</b>			
Tapsprosent utlån	0,1 %	0,0 %	0,0 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	1,2 %		
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,1 %		
<b>Soliditet (forholdsmessig konsolidert)</b>			
Kapitaldekningsprosent	22,6 %	19,3 %	22,2 %
Kjernekapitaldekningsprosent	20,7 %	17,4 %	20,3 %
Ren kjernekapitalprosent	20,5 %	17,2 %	20,1 %
Ren kjernekapitalprosent Morbank	21,6 %	17,9 %	20,6 %
Netto ansvarlig kapital	1 662 925	1 515 622	1 619 982
Kjernekapital	1 523 989	1 367 968	1 479 022
Ren kjernekapital	1 504 815	1 348 804	1 462 174
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,8 %	9,7 %	9,7 %
<b>Kontor og bemanning</b>			
Antall kontor	10	10	10
Antall årsverk	163,3	150,5	158,9



# Styrets beretning

## Endring av regnskapsprinsipp

Regnskapet for dette kvartalet er utarbeidet etter Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Forskriften ble endret med virkning fra 1.1.2020 og ifølge forskriftens § 1-4, 1. ledd b) skal regnskapet utarbeides i samsvar med IFRS med tilpasninger som følger av forskrift.

Konsernet utarbeidet tidligere regnskapet etter norsk god regnskapsskikk (NGAAP). Ved overgang til internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) vil det få konsekvenser for regnskapstallene.

Konsernregnskapet og morbankens regnskap blir nå utarbeidet etter IFRS. Datterselskapenes regnskaper utarbeides fortsatt etter norsk standard, men innarbeides i konsernet etter IFRS.

IFRS er et regnskapsspråk som er mer balanseorientert, dvs. at fokuset ligger på balansen i motsetning til resultatet etter norske regler. IFRS har også et større innslag av verdivurderinger til virkelig verdi i motsetning til norske regler som legger forsiktighetsprinsippet og historisk kostpris til grunn. Større innslag av vurderinger til virkelig verdi (markedsverdi) fører også til større verdisvingninger som får resultateffekt selv om eiendelen ikke er realisert (solgt). Konsekvensen vil være at konsernets resultat blir mer volatil fremover.

En annen konsekvens er at kravet til tilleggsopplysninger som skal gis i noter er mer omfattende etter IFRS slik at både delårs- og årsregnskapet blir utvidet i omfang.

Ved overgangen til nye regnskapsregler er bankens balanse pr. 31.12.2019 etter NGAAP omarbeidet til ny inngående balanse pr. 1.1.2020. IFRS-reglene fører til at en del eiendels- og gjeldsposter får ny klassifisering og at postene får endret volum som følge av ny måling. Dersom endring i målingen fører til en høyere verdi enn posten hadde etter NGAAP er «verdiøkningen» ført mot egenkapitalen 1.1.2020. Implementeringseffekten ved innføring av IFRS 9 er beregnet til 52,4 mill. kroner og er ført mot

egenkapitalen 1.1.2020. Det er viktig å se disse bokføringene opp mot resultatet for 1. kvartal. Tidspunktet for overgangen til IFRS og markedsutviklingen i kvartalet gir stor innvirkning på konsernets rapporterte resultat for 1. kvartal. Mer detaljer om implementeringseffektene i note 3.

## Konsernet

Konsernets virksomhet omfatter følgende områder:

- Bankvirksomhet
- Eiendomsmegling
- Regnskapsføring.

Alle disse forretningsområdene er konsesjonspliktige.

Den samlede virksomheten blir utført av banken som morselskap og 6 heleide datterselskaper.

Konsernregnskapet omfatter også en felleskontrollert virksomhet – Samarbeidende Sparebanker AS som er deleier av Alliansesamarbeidet i SpareBank 1.

Konsernet har et samlet resultat etter skatt på 11,5 mill. kroner hittil i år. Dette er 50,6 mill. lavere enn resultatet for tilsvarende periode i fjor.

Kvartalsresultatet preges av overgang til ny regnskapsstandard IFRS, markedsutviklingen i forbindelse med korona-pandemien og oljepriskrigen i driftsperioden. Disse forholdene er nærmere kommentert nedenfor.

## Bankvirksomheten

Bankvirksomheten (morbanken) har i kvartalet hatt 91,9 årsverk.

Banken har et driftsresultat etter skatt per 1. kvartal på -6,1 mill. kroner. Dette gir en egenkapitalavkastning på -1,6 % hittil i år. Resultatet er 29,9 mill. svakere enn tilsvarende periode i fjor. Resultatet påvirkes i stor grad av endringen i regnskapsprinsipp kombinert med negativ utvikling i



finansmarkedene samt nedskrivninger i utlånsporteføljen. Underliggende drift i første kvartal er i mindre grad påvirket av regjeringens massive tiltak som ble satt i verk fra 12. mars og vedtatte renteendringer fikk først effekt helt på tampen av måneden.

Uroen som fulgte i kjølvannet av de omfattende tiltakene fra regjeringen i kjølvannet av Covid-19 førte til at Norges Bank senket styringsrenten to ganger i mars med til sammen 1,25 %. Styringsrenten var etter dette på 0,25 %. Banken var tidlig ute og signaliserte sin deltakelse i dugnaden for å bekjempe virusutbruddet og var en av de første bankene til å senke renten med umiddelbar virkning. Dette ble lagt merke til og skapte økt interesse rundt bankens utlånsprodukter. Bankens renter ble til sammen senket med 1,10 prosentpoeng. Innskuddsrentene ble også senket, men noe mer differensiert. Disse renteendringene har ingen påvirkning på kvartalets netto renteinntekter som endte på 49,9 mill. kroner. Dette er en økning fra samme periode i fjor på 2,8 mill. kroner (5,9 %). Renteinntekter fra lån overført til kredittforetak resultatføres som provisjonsinntekter og utgjorde 4,5 mill. kroner og er på samme nivå som i fjor. Samlede netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekter fra kredittforetak var på 54,5 mill. (51,6). Bankens rentenetto er på 1,76 % mot 1,79 % på samme tid i fjor.

Samlede netto provisjons- og andre inntekter har en økning fra fjoråret på 1,7 mill. kroner. I dette inngår de nevnte provisjonsinntektene fra overførte lån til kredittforetakene, men disse er uendret fra i fjor. Provisjoner fra forsikring og provisjoner på kortbruk utgjør mye av veksten. Fra 1. mars gjennomførte banken en større omlegging i prising av betalingstjenester som vil komme kundene til gode, og resultere i lavere inntekter fremover for banken.

Posten resultat fra finansielle eiendeler viser store endringer fra fjoråret. Årsaken er overgangen fra norske regnskapsregler basert på kostpris til internasjonale regler der markedsverdien blir lagt til grunn i regnskapet. Den negative markedsutviklingen med et sterkt fall i aksjekurser og rente påvirker resultatet svært negativt i mars måned og svekker kvartalsresultatet. Denne posten har en kostnad på nærmere 28 mill. kroner i første kvartal.

I månedsskiftet februar/mars skiftet banken forvalter av verdipapirportefølje av obligasjoner, aksjefond og obligasjonsfond. Ny forvalter er ODIN Forvaltning AS. Markedsutviklingen påfører ny portefølje et betydelig urealisert tap som utgjør 18,2 mill. av den samlede posten på 28 mill. kroner. I kvartalet har banken solgt en større aksjepost i SpareBank 1 Østlandet. Mesteparten av gevinsten ved salget er

ført mot egenkapitalen pr. 1.1.2020, og dermed får salgsgevinsten beskjeden resultateffekt.

Denne posten inneholder flere resultatelementer enn tidligere. En av disse er verdiendring på bankens fastrenteutlån. I kvartalet, og spesielt i mars måned, falt rentenivået noe som førte til at bankens prising av fastrenteutlån også falt. Resultatmessig gir dette en inntekt siden utlånene banken allerede har gitt har en høyere rente enn om lånet skulle blitt innvilget ved utgangen av kvartalet. Effekten er inntektsført med 5,3 mill. kroner.

Kursendring på rentesikringsavtaler inngår også i denne posten etter overgangen til IFRS. Den store renteendringen i slutten av kvartalet førte til at det ble kostnadsført 15 mill. i verdiendring på renteswapavtaler knyttet til fastrenteutlån ovenfor. Denne posten må sees i sammenheng med inntektsføring av verdistigningen på fastrenteutlån.

Driftskostnadene per 1. kvartal er på 40,7 mill. noe som er 1,8 mill. over samme periode i fjor. Utviklingen må sees i lys av økningen i årsverk og størstedelen av økningen er lønnsutgifter.

Andre driftskostnader har en nedgang på 0,3 mill. kroner i kvartalet. Det er også kun små endringer på de andre postene som viser at banken har god kontroll på kostnadsutviklingen.

Fra 1.1.2020 er IFRS 9 tatt i bruk for måling av tap. Denne standarden er nærmere omtalt i note 1 Regnskapsprinsipper. Innføring av ny tapsmodell etter IFRS 9 ventes å medføre noe økt volatilitet i tapsavsetningene. Banken har bokført en kredittapskostnad på nærmere 11,9 mill. kroner i kvartalet mot 1,7 mill. i første kvartal i fjor. Samlede avsetninger til tap på utlån og garantier var 39,3 mill. knyttet til bedriftsmarkedet og 10,5 mill. knyttet til privatmarkedet, til sammen 49,8 mill. kroner. Se note 4 for nærmere spesifisering.

Banken har ved utgangen av 1. kvartal en forvaltningskapital på 11,4 mrd. kroner. Balanseveksten siste 12 måneder er på 5,9 %.

Balanseførte utlån samt overførte lån til kredittforetaket SpareBank 1 Boligkreditt AS (boligkreditt) har en vekst fra 1. kvartal i fjor på 444 mill. kroner eller 4 %. Banken har overført boliglån for i underkant av 2,5 mrd. kroner til boligkreditt. Dette utgjør 21,6 % av balanseførte og overførte lån. Samla utlån fordeler seg med 73 % til privatmarkedet og 27 % til bedriftsmarkedet.

Sum engasjement som er misligholdt lengre enn 90 dager utgjør per 1. kvartal 109,8 mill. og er økning på 63,5 mill. fra samme tid i fjor. I kvartalet har volum misligholdte lån økt med 30,4 mill. kroner. Brutto misligholdte lån er med det på 1,21 % av

brutto utlån. Samlede nedskrivninger for verdifall på utlån utgjør 49,8 mill. kroner.

Kreditrisiko knyttet til utlånsporteføljen 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 høyere enn foregående perioder, og tilsvarer en tapskostnad for året på 0,64 % av brutto utlån.

Banken følger aktivt opp løpende engasjement ved

mislighold av betingelser. Ved utgangen av første kvartal er 93,7 % av bankens utlånsportefølje klassifisert i de tre beste risikogrupperne (laveste risiko, lav risiko og middels risiko). Styret vurderer kvaliteten på utlånsporteføljen som god.

Den pågående krisen som er forårsaket av Covid-19 vil ved siden av de helsemessige konsekvensene også ha en sterk negativ innvirkning på nasjonal og internasjonal økonomi. Finansnæringen forventer at dette vil innvirke på tapsutviklingen og misligholdet i de kommende måneder. Styret er forberedt på at dette vil gi en synlig negativ effekt for banken allerede i andre kvartal. Mer om dette i note 2 og 4.

## Eiendomsmedling

(Hele tusen kroner)	1. kvartal 2019	2. kvartal 2019	3. kvartal 2019	4. kvartal 2019	1. kvartal 2020
Netto andre inntekter	13.614	9.446	15.081	13.395	13.273
Driftskostnader	10.951	9.197	13.219	13.671	11.836
<b>Resultat før skatt</b>	<b>2.663</b>	<b>249</b>	<b>1.862</b>	<b>-276</b>	<b>1.437</b>

Denne virksomheten drives av datterselskapet EiendomsMegler 1 Fjellmegleren AS og har 24,5 årsverk. Selskapet har kontor i 5 Hallingdalskommuner og på Fagernes og Beitostølen i Valdres. Selskapet har hatt en sterk aktivitetsvekst de siste årene og har en ledende markedsposisjon i Hallingdal. I Valdres er selskapet i en utfordrerposisjon, men er i ferd med å etablere seg som en av de større aktørene i lokalmarkedet.

Selskapet har et driftsresultat før skatt per 1. kvartal på 1,4 mill. som er 1,2 mill. lavere enn tilsvarende periode i fjor. Driftsinntektene på 13,3 mill. er 0,2 mill. under 1. kvartal i 2019. Så langt i år har selskapet omsatt 187 eiendommer mot 204 i samme periode i fjor. Mot slutten av kvartalet stoppet salget av fritidseiendommer i området opp som en følge av reiserestriksjonene som ble innført i forbindelse med korona-pandemien.

## Regnskap og økonomisk rådgivning

(Hele tusen kroner)	1. kvartal 2019	2. kvartal 2019	3. kvartal 2019	4. kvartal 2019	1. kvartal 2020
Netto andre inntekter	12.152	13.172	8.074	9.062	12.855
Driftskostnader	11.720	11.604	8.033	10.860	12.113
<b>Resultat før skatt</b>	<b>433</b>	<b>1.568</b>	<b>40</b>	<b>-1.798</b>	<b>743</b>

Denne virksomheten blir drevet av datterselskapet SpareBank 1 Regnskapshuset ValHall AS. Selskapet har 46,9 årsverk og har kontor i 5 kommuner i Hallingdal og 2 kommuner i Valdres.

Selskapet har et driftsresultat før skatt per 1. kvartal på 0,8 mill. kroner mot 0,4 mill. i tilsvarende periode i fjor. Driftsinntektene øker med 0,7 mill. til 12,9 mill. kroner i det same tidsrommet. Dette gir en økning på 5,5 %. Ferdigstillingsgraden av årsoppgjør så langt i år er høyere enn faktureringsgraden og utgjør en underliggende reserve.

Personalkostnaden i kvartalet er på 9,7 mill. kroner og har en vekst på 0,8 mill. fra i fjor (9,1 %). Det er i regnskapet pr. 31. mars avsatt 300.000 kroner for

utført, ikke fakturert arbeid og 600.000 kroner til fremtidig tap på krav.

I forbindelse med korona-pandemien har selskapet brukt mye ressurser på å bistå lokalt næringsliv med søknader i forbindelse med regjeringens krisetiltak.

### Andre virksomheter

Alle bankens eiendommer er i løpet av 2018 og 2019 overført til morselskapet. Driften i de tidligere eiendomsselskapene SpareBank 1 Hallingdal Eigedom AS og ValHall Eigedomsutvikling AS er i praksis avvirket.



Banken eier alle aksjene i selskapet Tisleidalen Hyttegrend AS. Etter IFRS-reglene blir dette selskapet klassifisert som datterselskap fra 1.1.2020 og innarbeidd i konsernregnskapet. Selskapet eier et opparbeidet tomtefelt for fritidseiendommer i Tisleidalen.

Datterselskapet SpareBank 1 Hallingdal Invest AS har utviklet et tomtefelt for privatboliger på Flå og har en eiendom på Kikut på Geilo der selskapet har kontrakt med utbygger av fritidsleiligheter på tomten. Utbyggingsprosjektet på Geilo er i en tidlig byggefase, men det er ventet at prosjektet kan generere inntekter til selskapet i 2021.

Resultatet før skatt per 1. kvartal er på -0,2 mill. kroner og er på nivå med tilsvarende periode i fjor. Resultatutviklinga i selskapet vil i stor grad være avhengig av fremtidig tomtesalg på Flå og fremdrift i prosjektet på Geilo.

### Felleskontrollert virksomhet (FKV)

Banken eier 7,75 % i det felleskontrollerte selskapet Samarbeidende Sparebanker AS (SamSpar).

SamSpar er eid av de 10 minste bankene i SpareBank 1 Alliansen. Samarbeidende Sparebanker AS eier 19,5 % av SpareBank 1 Gruppen AS.

Resultatandelen fra SamSpar inngår i konsernregnskapet og blir innarbeidet i morselskapet etter kostmetoden og i konsernregnskapet etter egenkapitalmetoden. I første kvartal er det bokført en resultatandel på 17,7 mill. kroner i konsernregnskapet.

### Finansiering og likviditet

Bankens primære finansieringskilde er innskudd fra kunder. Banken kjennetegnes av høy innskuddsdekning noe som gir banken god soliditet. Samlede innskudd har en vekst siste 12 måneder på 550 mill. kroner og er høyere enn bankens utlansvekst i samme tidsrom. Dette er med på å gi banken en god likviditet og reduserer bankens lånebehov. Veksten siste 12 måneder er på 7,1 %. Innskuddene fordeler seg med nærmere 5,2 mrd. fra privatmarkedet og 3,1 mrd. fra bedriftsmarkedet. Utvikling i utlån og innskudd gir banken en selvfinansieringsgrad på 91,2 %. På tilsvarende tidspunkt i fjor var innskuddsdekningen 89,1 %.

Bankens øvrige finansiering består hovedsakelig av verdipapirgjeld og ansvarlig kapital. Banken har ved utgangen av 1. kvartal i underkant av 1,5 mrd. kroner i eksterne innlån fordelt på 5 obligasjonslån på 1.234 mill. kroner, et banklån pålydende 100 mill. kroner og to ansvarlige lån på til sammen 120 mill. kroner. 434 mill. av dette lånevolumet har resterende løpetid på under ett år. Mer detaljer om bankens eksterne finansiering i note 9.

Innskudd i Norges Bank og andre kredittinstitusjoner utgjør til sammen 1.126 mill. kroner (749 mill. kroner) og bankens portefølje av sertifikater og obligasjoner utgjør 436 mill. kroner (435 mill. kroner). LCR (Liquidity Coverage Ratio) per 1. kvartal 2020 utgjør 112 % der lovkravet er på 100 %.

### Kapitaldekning

Finanstilsynet ferdigstilte 2. mars 2020 sin første SREP-vurdering av SpareBank 1 Hallingdal Valdres. Pilar 2- kravet er satt til 2,3 % av risikovektet beregningsgrunnlag. Dette kravet er knyttet til risikofaktorer som ikke er dekket av Pilar 1 og må dekkes av ren kjernekapital. Pilar 2-kravet kommer i tillegg til minimumskravene og bufferkravene i Pilar 1. Kravet trådte i kraft 31. mars 2020 og innebærer et regulatorisk minimumskrav for ren kjernekapital på 13,3 %. Finansdepartementet besluttet 13. mars å redusere den motsykliske kapitalbufferen fra 2,5 % til 1,0 % med umiddelbar virkning. Vedtaket ble begrunnet med Norges Banks vurdering om en risiko for et markert tilbakeslag i norsk økonomi som følge av utbruddet av koronaviruset. Bufferkravet ble satt ned for å motvirke at en strammere utlanspraksis i bankene forsterker en nedgang.

Styret har fastsatt mål for ren kjernekapitaldekning for banken og konsernet i 2020 på minimum 19,5 %. Banken benytter standardmetoden for beregning av kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Banken foretar forholdsmessig konsolidering av eierandeler i SpareBank 1 Boligkreditt AS, SpareBank 1 Næringskreditt AS, SpareBank 1 Kredittkort AS og SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS. Ved utgangen av 1. kvartal 2020 er bankens rene kjernekapitaldekning, forholdsmessig konsolidert, 22,2 %. Uvektet kjernekapitalandel per 1. kvartal 2020, forholdsmessig konsolidert, utgjør 9,8 %. Banken har en høyere kapitaldekning enn lovkrav og internt kapitalmål. Kvartalsregnskapet er ikke revidert så resultatet hittil i år er ikke lagt til den ansvarlige kapitalen. Banken har tatt opp to ansvarlige lån på til sammen 120 mill. kroner for å styrke den ansvarlige kapitalen og kapitaldekningen.

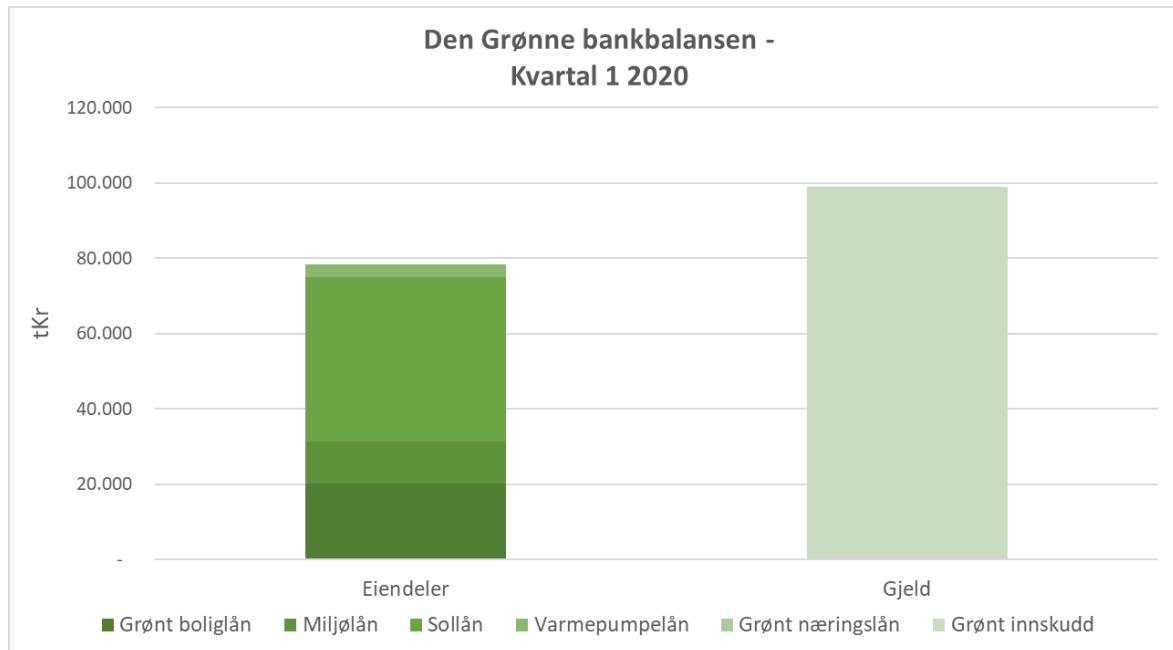
Det vises forøvrig til redegjørelse om kapitaldekning i note 11.

### Bankens grønne balanse

Banken har i flere år satset på utlansprodukt som kan finansiere tiltak som er med på å spare miljøet. Banken har produkter som miljølån, sollån og varmepumpelån med svært gunstige vilkår i flere år allerede. Volumet på disse produktene er relativt beskjedne sett i forhold til bankens samlede utlansportefølje. I fjor lanserte banken flere nye «grønne» produkt der målet på sikt er å bygge en betydelig «grønn» balanse, dvs. at bankens «grønne» innlansprodukt samt grønne

obligasjonslån finansierer bankens «grønne» utlånsprodukter til private og næringslivet. På denne

måte er banken med på å finansiere utlån til bærekraftige investeringer.



Figuren ovenfor viser at det har vært god vekst i «grønne» innskudd i kvartalet og innskuddene er nå høyere enn utlånene. Det er mulig å klassifisere en andel av ordinære boliglån som grønne basert på boligens energiklassifisering. Dette er et arbeide som er planlagt, men ikke gjennomført.

Banken er også i prosess for å få på plass de nødvendige godkjenninger til å kunne utstede «grønne» obligasjonslån. Målet er å kunne utstede det første obligasjonslånet i 3. kvartal.

### Endringer i eierforhold i Samarbeidende Sparebanker AS

Den 18. mars inngikk Helgeland Sparebank intensjonsavtale om å bli en SpareBank 1-bank gjennom oppkjøp av en eierandel på 3 % i SamSpar-selskapene Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA. Banken blir dermed den 11. banken i SamSpar og gjennom sitt eierskap i SamSpar en SpareBank 1-bank. Bankens navn blir SpareBank 1 Helgeland. Transaksjonen er verdsatt til 150 mnok og SpareBank 1 Hallingdal Valdres selger 0,3 % av sine aksjer i Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA til en samlet verdi av 14,4 mill. kroner. SpareBank 1 Hallingdal Valdres vil etter dette ha en eierandel på 7,46 % i Samarbeidende Sparebanker AS og 5,36 % i Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA. Dette gir en indirekte eierandel på 1,45 % i SpareBank 1

Gruppen AS og 0,96 % i SpareBank 1 Utvikling DA. Gevinst fra transaksjonen er beregnet til ca. 11 mnok. Endelig tidspunkt for gjennomføring av transaksjonen forventes å være våren 2021.

### Forsikringsfusjon

Grunnet omstendighetene i dagens marked valgte DNB ASA å ikke utøve opsjonen som gikk ut 31. mars 2020 for å kjøpe seg opp fra 35 % til 40 % i Fremtind Forsikring AS. DNB har opplyst at de er fornøyd med samarbeidet og utviklingen i Fremtind Forsikring AS, og har interesse av å øke sin eierandel i selskapet på sikt.

### Vesentlige transaksjoner med nærstående parter

Det har ikke vært gjennomført transaksjoner med nærstående parter som har hatt vesentlig betydning for virksomhetens stilling eller resultat i løpet av rapporteringsperioden.

### Utsiktene fremover

På grunn av effektene med overgang til IFRS og markedsutviklingen i 1. kvartal, forventet nedgang i rentenetto i 2. kvartal på grunn av fremskyndet nedgang på utlånsrenter, noe lavere rentemargin gjennom året og litt høyere tapkostnader forventer styret et betydelig lavere resultat i 2020 sammenlignet med 2019. Styret forventer imidlertid

moderate tapskostnader som følge av covid-19. SpareBank 1 Hallingdal Valdres driver i et markedsområde hvor vinterturismen er hovedaktiviteten. Dette markedet domineres av nordmenn, svensker og dansker. Nordmenn vil feriere mer i Norge, og det er forventninger til at det åpnes opp for reiser i Norden i løpet av sommeren/høsten. Det er sannsynlig at det vil bli ansett som trygt å reise i de nordiske landene, og vintersesongen 20/21 vil kunne bli minst like god som årets sesong uten Covid-19. Vår megler ser allerede i mai positive virkninger av økt interesse for feriebolig i Norge. Selv om den utenlandske

turistandelen uteblir i sommerperioden, så vil det ha liten effekt på overlevelsesnivåen til bedriftene i Hallingdal og Valdres.

Styret tror på en positiv utvikling i Hallingdal og Valdres. Dette sammen med den videre satsningen på gode miljøprodukter, som vurderes å være veldig riktig med et usikkert oljemarked, bør gi gode vekstmuligheter for SpareBank 1 Hallingdal Valdres. Den største usikkerheten er utviklingen av Covid-19 når samfunnet nå åpnes for normal aktivitet og hvordan den globale økonomien klarer å reise seg etter nedstengningen..

Hallingdal, 15. mai 2020  
i styret for SpareBank 1 Hallingdal Valdres

Kjell Vidar Bergo  
styreleder

Kristin Ourom  
nestleder

Tore Østlund

Gro Lundby

Ragnhild Kvernberg

Odd Holde

Vidar Isungset

Gro H. Storebråten

Knut Oscar Fleten  
adm. direktør



# Delårsregnskap

---

## Resultatregnskap

MORBANK				KONSERN			
Året 2019	31.03.2019	31.03.2020	(Hele tusen kroner)	Note	31.03.2020	31.03.2019	Året 2019
347.411	79.200	92.744	Renteinntekter og lignende inntekter		92.531	78.978	346.345
150.183	32.088	42.862	Rentekostnader og lignende kostnader		42.816	32.083	150.129
<b>197.227</b>	<b>47.112</b>	<b>49.882</b>	<b>I Netto renteinntekter</b>		<b>49.715</b>	<b>46.895</b>	<b>196.216</b>
80.441	18.393	20.632	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		20.632	18.393	80.441
4.967	1.096	1.651	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		1.651	1.096	4.967
<b>75.474</b>	<b>17.297</b>	<b>18.981</b>	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>		<b>18.981</b>	<b>17.297</b>	<b>75.474</b>
62.790	4.740	3.559	Utbytte og andre innt. av egenkapitalinstrumenter		19.906	41.098	65.594
54.636	337	-27.987	Netto verdiendring og gev/tap på valuta og fin.instr.resultat fra andre finansielle investeringer		-27.987	-2	7.657
<b>117.426</b>	<b>5.077</b>	<b>-24.428</b>	<b>Netto resultat fra finansielle eiendeler</b>		<b>-8.081</b>	<b>41.096</b>	<b>73.251</b>
4.596	1.483	2.097	Andre driftsinntekter		24.853	24.758	88.109
<b>394.722</b>	<b>70.968</b>	<b>46.533</b>	<b>Sum inntekter</b>		<b>85.468</b>	<b>130.046</b>	<b>433.050</b>
77.665	19.310	21.463	Lønn og andre personalkostnader		38.547	35.287	136.327
68.634	18.024	17.771	Andre driftskostnader		21.056	22.007	88.682
6.163	1.618	1.499	Av-/nedskr verdiendr og gev/tap på ikke fin. eiendeler		2.012	1.834	8.409
<b>152.462</b>	<b>38.951</b>	<b>40.733</b>	<b>Sum driftskostnader</b>		<b>61.615</b>	<b>59.128</b>	<b>233.418</b>
-4.315	1.718	11.861	Kredittap utlån, gar. mv. og rentebærende verdipapirer	4	11.861	1.718	-4.315
<b>246.575</b>	<b>30.299</b>	<b>-6.061</b>	<b>II Resultat før skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>11.992</b>	<b>69.200</b>	<b>203.947</b>
37.040	6.500	80	Skatt på resultat fra videreført virksomhet		455	7.059	37.083
<b>209.534</b>	<b>23.799</b>	<b>-6.141</b>	<b>III Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>11.537</b>	<b>62.141</b>	<b>166.864</b>

## Utvidet resultatregnskap

MORBANK				KONSERN			
Året 2019	31.03.2019	31.03.2020	(Hele tusen kroner)	Note	31.03.2020	31.03.2019	Året 2019
-	-	-6.141	<b>IV Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		11.537	-	-
			<i>Poster som ikke blir omklassifisert til resultatet:</i>				
			<i>Poster som kan bli omklassifisert til resultatet:</i>				
		80	Endring i virkelig verdi utlån PM		80		
-	-	-20	Skatt virkelig verdi utlån PM		-20	-	-
			Andre endringer		321		
-	-	<b>60</b>	<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		<b>381</b>	-	-
-	-	<b>-6.081</b>	<b>Periodens totalresultat</b>		<b>11.918</b>	-	-

## Balanse

MORBANK				KONSERN			
31.12.2019	31.03.2019	31.03.2020	(Hele tusen kroner)	Note	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
17.656	13.319	13.349	Kontanter og kontantekvivalenter		13.349	13.319	17.656
1.054.296	749.082	1.125.995	Utlån til og fordr. kred.inst. og fin.foretak		1.126.537	749.107	1.054.327
8.993.793	8.645.557	9.050.089	Utlån til og fordringer på kunder	4,5	9.024.273	8.597.807	8.972.326
473.177	435.319	436.225	Rentebærende verdipapirer		436.225	435.319	473.177
4.174	1.914	15.851	Finansielle derivater	7	15.851	1.914	7.067
573.096	578.411	541.919	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	15	542.129	578.652	573.295
72.483	78.071	72.483	Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter		151.409	227.518	133.326
40.765	35.059	45.414	Eierinteresser i konsernselskap		-	-	-
500	14.000	500	Investerings eiendom		24.825	14.000	500
73.122	72.965	71.874	Varige driftsmidler		78.411	93.882	82.462
32.621	19.836	24.809	Andre eiendeler	10	71.754	86.208	87.140
<b>11.335.683</b>	<b>10.643.533</b>	<b>11.398.508</b>	<b>Eiendeler</b>		<b>11.484.763</b>	<b>10.797.726</b>	<b>11.401.276</b>
100.349	100.255	100.328	Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	9	99.767	100.675	100.349
8.211.078	7.745.960	8.296.324	Innskudd og andre innlån fra kunder	6	8.281.223	7.724.905	8.196.884
1.264.355	1.259.522	1.253.189	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9	1.253.189	1.254.307	1.264.355
		15.010	Finansielle derivater	7	15.010	-	-
93.360	34.663	43.798	Annen gjeld	10	65.485	62.112	112.201
70.001	35.864	46.987	Avsetninger	10	47.925	43.767	70.001
120.331	120.280	120.308	Ansvarlig lånekapital	9	120.308	120.280	120.331
<b>9.859.473</b>	<b>9.296.543</b>	<b>9.875.945</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>9.882.907</b>	<b>9.306.046</b>	<b>9.864.121</b>
			<i>Innskutt egenkapital:</i>				
805.700	805.700	805.700	Selskapskapital		805.700	805.700	805.700
11.581	11.581	11.581	Overkursfond		11.581	11.581	11.581
1.176	1.176	1.176	Kompensasjonsfond		1.176	1.176	1.176
146.594	126.698	151.410	Grunnfondskapital		151.410	126.698	146.594
5.489	5.489	5.489	Gavefond		5.489	5.489	5.489
505.670	372.547	550.505	Utjevningfond		550.505	372.547	505.670
-	-	2.784	Annen egenkapital		64.077	168.489	60.945
-	23.799	-6.081	Årets over/underskudd		11.918		
<b>1.476.210</b>	<b>1.346.990</b>	<b>1.522.565</b>	<b>Sum egenkapital</b>	12	<b>1.601.856</b>	<b>1.491.680</b>	<b>1.537.155</b>
<b>11.335.683</b>	<b>10.643.533</b>	<b>11.398.509</b>	<b>Gjeld og egenkapital</b>		<b>11.484.763</b>	<b>10.797.726</b>	<b>11.401.276</b>

Hallingdal, 15. mai 2020  
I styret for SpareBank 1 Hallingdal Valdres

Kjell Vidar Bergo  
styreleder

Kristin Ourom  
Nestleder

Ragnhild Kvernberg

Odd Holde

Tore Østlund

Gro Lundby

Vidar Isungset

Gro Havardsgard Storebråten

Knut Oscar Fleten  
adm. direktør



## Endringer i egenkapitalen

### Morbank

Endringer i egenkapital	Egenkapital- bevis	Overkurs- fond	Komp. fond	Utjevnings- fond	Grunnfonds- kapital	Gavefond	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2017</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>285.702</b>	<b>114.181</b>	<b>8.039</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.226.379</b>
Årsresultat 2018				119.188	12.466				131.654
Prinsippendring ført direkte mot EK				457	51				508
Avsatt gaver, overført til annen gjeld						-50			-50
Avsatt utbytte, overført til annen gjeld				-32.800					-32.800
<b>Egenkapital per 31.12.2018</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>372.547</b>	<b>126.698</b>	<b>7.989</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.325.691</b>
Årsresultat 2019				189.200	20.334				209.534
Prinsippendring ført direkte mot EK				-4.077	-438				-4.515
Avsatt gaver, overført til annen gjeld						-2.500			-2.500
Avsatt utbytte, overført til annen gjeld				-52.000					-52.000
<b>Egenkapital per 31.12.2019</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>505.670</b>	<b>146.594</b>	<b>5.489</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.476.210</b>
<b>Omarbeidelse 01.01 etter ifrs</b>									
Netto virkelig verdi fastrente og derivater								1.377	1.377
Reversering boliglån trinn 1								1.407	1.407
Virkelig verdi verdipapir				44.835	4.816				49.651
<b>Omarbeidet egenkapital per 01.01.2020</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>550.505</b>	<b>151.410</b>	<b>5.489</b>	<b>0</b>	<b>2.784</b>	<b>1.528.645</b>
Periodens resultat							-6.081		-6.081
<b>Sum egenkapital 31.03.2020</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>550.505</b>	<b>151.410</b>	<b>5.489</b>	<b>-6.081</b>	<b>2.784</b>	<b>1.522.564</b>

### Konsern

Endringer i egenkapital	Egenkapital- bevis	Overkurs- fond	Komp. fond	Utjevnings- fond	Grunnfonds- kapital	Gavefond	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2017</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>285.702</b>	<b>114.181</b>	<b>8.039</b>	<b>101.714</b>		<b>1.328.093</b>
Årsresultat 2018				119.188	12.466		4.787		136.441
Prinsippendring ført direkte mot EK				457	51				508
Verdiendring innarbeidelse av felleskontrollert virksomhet							-956		-956
Avsatt gaver, overført til annen gjeld						-50			-50
Avsatt utbytte, overført til annen gjeld				-32.800					-32.800
<b>Egenkapital per 31.12.2018</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>372.547</b>	<b>126.698</b>	<b>7.989</b>	<b>105.545</b>	<b>0</b>	<b>1.431.236</b>
Årsresultat 2019				189.200	20.334		-42.670		166.864
Prinsippendring ført direkte mot EK				-4.077	-438				-4.515
Verdiendring innarbeidelse av felleskontrollert virksomhet							-127		-127
Andre korrigeringer ført mot EK							-1.803		-1.803
Avsatt gaver, overført til annen gjeld						-2.500			-2.500
Avsatt utbytte, overført til annen gjeld				-52.000					-52.000
<b>Egenkapital per 31.12.2019</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>505.670</b>	<b>146.594</b>	<b>5.489</b>	<b>60.945</b>	<b>0</b>	<b>1.537.155</b>
<b>Omarbeidelse 01.01 etter ifrs</b>									
Endring morbank				44.835	4.816			2.784	52.435
<b>Omarbeidet egenkapital per 01.01.2020</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>550.505</b>	<b>151.410</b>	<b>5.489</b>	<b>60.945</b>	<b>2.784</b>	<b>1.589.590</b>
Periodens resultat							11.918		11.918
Verdiendring innarbeidelse av felleskontrollert virksomhet							86		86
Førstegang innarbeidelse datter EK							262		262
<b>Sum egenkapital 31.03.2020</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>550.505</b>	<b>151.410</b>	<b>5.489</b>	<b>73.211</b>	<b>2.784</b>	<b>1.601.856</b>



## Noter til regnskapet

## Note 1 – Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for morbank og konsern omfatter perioden 1.1.-31.3.2020 er satt opp etter årsregnskapsforskriften. Finansdepartementet har fastsatt endringer i årsregnskapsforskriften, og fra 1.1.2020 skal IFRS gjelde med unntak og forenklinger regulert gjennom årsregnskapsforskriften. For periodene til og med 31.12.2019 benyttet SpareBank 1 Hallingdal Valdres Norske regnskapsprinsipper (NGAAP) som sitt regnskapsspråk etter årsregnskapsforskriften. I årsregnskapet for 2019 er det redegjort for regnskapsprinsipper, kritiske estimater og forutsetninger etter forskriften gjeldende pr 31.12.2019. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, samt IFRS som fastsatt av EU i tråd med § 1-4, 1. ledd b) i forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak.

Banken har valgt å ikke omarbeide sammenligningstall iht. forskriftens § 9-2 i forhold til ny innregning og måling, men følger oppstillingsplanen etter forskriftsendringene fra 1.1.2020. Nærmere beskrivelse av effekter ved overgangen til IFRS er gitt i note 3.

I samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak har selskapet valgt å unnlate å anvende IFRS 16 Leieavtaler for regnskapsåret 2020 og i stedet anvende tidligere anvendte prinsipper.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

### Finansielle eiendeler

Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre målekategorier: virkelig verdi med verdiendring over resultatet, virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (other comprehensive income - OCI) og amortisert kost. Målekategori bestemmes ved førstegangs regnskapsføring av eiendelen. For finansielle eiendeler skilles mellom gjeldsinstrumenter, derivater og egenkapitalinstrumenter, hvor gjeldsinstrumenter er alle finansielle eiendeler som ikke er derivater eller egenkapitalinstrumenter. Klassifiseringen av finansielle eiendeler bestemmes ut fra kontraktsmessige vilkår for de finansielle eiendelene og hvilken forretningsmodell som brukes for styring av porteføljen som eiendelene inngår i.

*Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter*  
Gjeldsinstrumenter med kontraktfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta

kontraktsmessige kontantstrømmer skal i utgangspunktet måles til amortisert kost. Instrumenter med kontraktfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og salg, skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi med verdiendringer over OCI, med renteinntekt, valutaomregningseffekter og eventuelle nedskrivninger presentert i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over OCI skal reklassifiseres til resultatet ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.

Banken benytter seg av SpareBank 1 Boligkreditt AS som finansieringsverktøy (se note 14). Bankens overfører bare deler av de utlån som kvalifiserer for overføring til boligkredittselskapet. Utlån som inngår i forretningsmodeller (porteføljer) med utlån som kvalifiserer for overføring kan derfor sies å holdes både for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og for salg, en forretningsmodell som er konsistent med måling til virkelig verdi med verdiendringer over OCI i både morbankens og konsernets resultat.

Ut fra en vurdering av betingelser for utlån til person- og bedriftsmarkedskunder, er det derfor konkludert med at hele PM-porteføljen, med unntak av fastrenteutlån, klassifiseres til måling til virkelig verdi over OCI. For BM-utlån som ikke er fastrenteutlån videreføres tidligere praksis med måling til amortisert kost. Kontanter og fordringer på sentralbanker samt utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner måles også til amortisert kost.

Øvrige gjeldsinstrumenter skal måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Dette gjelder instrumenter med kontantstrømmer som ikke bare er betaling av normal rente (tidsverdi av penger, kredittmargin og andre normale marginer knyttet til utlån og fordringer) og hovedstol, og instrumenter som holdes i en forretningsmodell hvor formålet i hovedsak ikke er mottak av kontraktfestede kontantstrømmer. Bankens investeringer i sertifikater og obligasjoner måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

Instrumenter som i utgangspunktet skal måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over OCI kan utpekes til måling til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer et regnskapsmessig misforhold. Som følge av at vurdering av fastrenteutlån til amortisert kost ville medført et regnskapsmessig misforhold grunnet

regnskapsføring til virkelig verdi av derivater brukt til økonomisk sikring, har SpareBank 1 Hallingdal Valdres valgt å måle fastrenteutlån til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

#### *Derivater og investeringer i egenkapitalinstrumenter med unntak av datterselskaper og felleskontrollerte virksomheter*

Alle derivater skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet, men derivater som er utpekt som sikringsinstrumenter skal regnskapsføres i tråd med prinsippene for sikringsbokføring. Investeringer i egenkapitalinstrumenter skal måles i balansen til virkelig verdi med mindre man oppfyller kravene til måling til virkelig verdi over OCI og velger dette ved første gangs innregning. SpareBank 1 Hallingdal Valdres regnskapsfører alle egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultat.

#### **Tapsnedskrivning utlån**

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

Målingen av avsetningen for forventet tap i den generelle modellen avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter dette tidspunktet 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 førstegangs innregning, skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Forventet kreditttap er beregnet basert på nåverdien av alle kontantstrømmer over gjenværende forventet levetid, det vil si forskjellen mellom de kontraktsmessige kontantstrømmer i henhold til kontrakten og den kontantstrømmen som banken forventer å motta, diskontert med effektiv rente på instrumentet.

#### *Nærmere beskrivelse av bankens nedskrivningsmodell etter IFRS 9*

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 (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 observert LGD, som danner grunnlag for estimater på fremtidige verdier for PD og LGD.

Modellen inneholder 3 ulike scenarier, «Base case», «Best case» og «Worst case», 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.

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 ligger alle eiendeler som ikke er overført til trinn 2 eller 3.

#### *Trinn 2:*

I trinn 2 i tapsmodellen er 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.

Banken har videre definert at eiendeler knyttet til kunder som kommer på «watchlist» skal inngå i trinn 2 og at det som hovedregel har vært en vesentlig økning i kredittrisiko dersom PD er økt med over 150 % til et nivå over 0,60 %. Videre vil en betaling som er minst 30 dager forsinket indikere vesentlig økning i kredittrisiko, uavhengighet av nivået på PD.

#### *Trinn 3:*

I trinn 3 i tapsmodellen er eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse og hvor det er objektive bevis på tap på balansedato. For disse eiendelene avsettes det for forventet tap over levetiden. Banken har definert at det er objektive bevis for tap når et utlån er i mislighold.

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.

### **Innregning og fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser**

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes på handledagen, det vil si tidspunktet banken blir part i instrumentenes kontraktmessige betingelser.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettighetene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen er utløpt, eller når rettighetene til kontantstrømmene fra eiendelen er overført på en slik måte at risiko og avkastning knyttet til eierskapet i det alt vesentlige er overført.

Finansielle forpliktelser fraregnes når de kontraktmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

#### *Modifiserte eiendeler og forpliktelser*

Dersom det gjøres modifiseringer eller endringer i vilkårene til en eksisterende finansiell eiendel eller forpliktelse behandles instrumentet som en ny finansiell eiendel dersom de reforhandlede vilkårene er vesentlig forskjellige fra de gamle vilkårene. Dersom vilkårene er vesentlig forskjellig fraregnes den gamle finansielle eiendelen eller forpliktelsen, og en ny finansiell eiendel eller forpliktelse innregnes. Generelt vurderes et utlån til å være en ny finansiell eiendel dersom det utstedes ny lånedokumentasjon, samtidig som det foretas ny kredittprosess med fastsettelse av nye lånevilkår.

Dersom det modifiserte instrumentet ikke vurderes å være vesentlig forskjellig fra det eksisterende instrumentet, anses instrumentet regnskapsmessig å være en videreføring av det eksisterende instrumentet. Ved en modifisering som regnskapføres som en videreføring av eksisterende instrument, diskonteres de nye kontantstrømmene

med instrumentets opprinnelige effektive rente og eventuell forskjell mot eksisterende balanseført beløp resultatføres.

Modifiserte lån der kunder er i en vanskelig økonomisk situasjon er gjenstand for individuell vurdering om behov for tapsavsetning.

### **Presentasjonsvaluta**

Presentasjonsvalutaen er norske kroner (NOK), som også er bankens funksjonelle valuta. Alle beløp er i tusen kroner med mindre annet er angitt.

### **Datterselskap og konsolidering**

I morbankens regnskap blir eierandelene i datterselskapet vurdert etter kostmetoden. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger inntektsføres det året det vedtas av generalforsamlingen jf. årsregnskapsforskriften § 3-1.

Konsernregnskapet omfatter banken og dens datterselskap. Datterselskap konsolideres hvis de oppfyller kriteriene til konsolidering etter IFRS 10. IFRS 10 angir tre vilkår som må være oppfylt av banken for at det skal foreligge konsolideringsplikt:

- banken må ha bestemmende innflytelse over virksomheten herunder kunne styre aktiviteter som i vesentlig grad har innvirkning på avkastningen i datterselskapet
- banken har mulighet eller rett til å motta avkastning fra virksomheten
- banken har mulighet eller rett til å bruke sin innflytelse til å påvirke avkastningens størrelse.

Datterselskap er konsolidert fra det tidspunkt banken har overtatt slik kontroll, og det tas ut av konsolideringen fra det tidspunkt banken gir fra seg slik kontroll. Gjensidige balanseposter og alle vesentlige resultatetelementer er eliminert.

### **Felleskontrollert virksomhet**

En felleskontrollert virksomhet er en virksomhet der to eller flere parter har felles kontroll og er kjennetegnet ved at partene er bundet av en kontraktsregulert ordning som gir to eller flere av disse partene felles kontroll over den felleskontrollerte virksomheten.

SpareBank 1 Gruppen eies med 19,5 prosent hver av SpareBank 1 SR-Bank, SpareBank 1 SMN, SpareBank 1 Nord-Norge og Samarbeidende Sparebanker AS.

Øvrige eiere er SpareBank 1 Østlandet (12,4 prosent) og LO (9,6 prosent).

Styringsstrukturen for SpareBank 1-samarbeidet er regulert i en avtale mellom eierne. Samspar-selskapet regnskapsfører investeringene i felleskontrollert virksomhet etter egenkapitalmetoden. SpareBank 1 Hallingdal Valdres eier 7,75 prosent av Samarbeidende Sparebanker AS. Styringsstrukturen i Samspar-samarbeidet er regulert i en avtale mellom eierne som tilfredsstiller kravene til felleskontrollert virksomhet. Bankens eierandel i Samspar-selskapet regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet og kostmetoden i morbankregnskapet.

### Kontanter

Kontanter består av kontanter i NOK og valuta.

### Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler består av identifisert merverdi knyttet til oppkjøpte kunderelasjoner samt goodwill i konsernet SpareBank 1 Hallingdal Valdres. Goodwill oppstår som differanse mellom virkelig verdi av vederlaget ved kjøp av en virksomhet og virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser. Goodwill avskrives ikke, men er gjenstand for en årlig nedskrivningstest i samsvar med IAS 36 med sikte på å avdekke et eventuelt verdifall.

### Eiendom, anlegg og utstyr

Eiendom, anlegg og utstyr førstegang innregnes til anskaffelseskost og avskrives deretter lineært over forventet levetid. Ved fastlegging av avskrivningsplan splittes de enkelte eiendeler i nødvendig utstrekning opp i komponenter med forskjellig levetid, og det tas hensyn til estimert restverdi. Eiendom, anlegg og utstyr som hver for seg er av liten betydning, eksempelvis PC-er og annet kontorutstyr, vurderes ikke individuelt for restverdier, levetid eller verdifall, men vurderes som grupper.

Tomter avskrives ikke. Andre driftsmidler avskrives etter den lineære metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost, eller revaluert verdi, avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid, som er:

Bygninger	50 år
Maskiner og IT-utstyr	4-5 år
Transportmidler	4-5 år
Inventar	5-10 år.

Eiendom, anlegg og utstyr som avskrives, er gjenstand for en nedskrivningstest i samsvar med IAS 36 når omstendighetene indikerer det.

### Nedskrivning på driftsmidler og immaterielle eiendeler

Balanseført beløp av bankens eiendeler, blir gjennomgått på balansedagen, for å vurdere om det foreligger indikasjoner på verdifall. Dersom det foreligger slike indikasjoner, estimeres eiendelens gjenvinnbare beløp. Nedskrivninger foretas når balanseført verdi av en eiendel eller kontantstrømgenererende enhet overstiger gjenvinnbart beløp. Nedskrivninger føres over resultatregnskapet under ordinære avskrivninger. Nedskrivning av goodwill reverseres ikke. For andre eiendeler reverseres nedskrivninger dersom det er en endring i estimater som er benyttet for å beregne gjenvinnbart beløp.

### Renteinntekter og –kostnader

Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode presenteres separat i resultatoppstillingen. Dette innebærer at renteinntekter på finansielle eiendeler målt til amortisert kost og renteinntekter på finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over utvidet resultatet er presentert i regnskapslinjen «Renteinntekter og lignende inntekter». Renteinntekter på finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet er og presentert i regnskapslinjen «Renteinntekter og lignende inntekter». Urealisert verdiendring på lån med pant i bolig vurdert til virkelig verdi over OCI vises for trinn 1 under utvidet resultatregnskap.

Rentekostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost resultatføres løpende basert på en effektiv rentemetode. Alle gebyrer knyttet til rentebærende innlån og utlån inngår i beregningen av effektiv rente og amortiseres dermed over forventet løpetid. For rentebærende fordringer som måles til virkelig verdi vil endring i markedsverdien klassifiseres som netto resultat fra andre finansielle investeringer.

### Sikringsfondsavgift

Avgiften til Bankenes Sikringsfond ilegges normalt på bakgrunn av gjennomsnittlig garanterte innskudd og gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for tidligere kvartaler. En uttreden fra ordningen medfører etter en forskriftsendring gjeldende fra 2017 tilbakebetaling av for mye innbetalt avgift. Endringen innebærer at sikringsfondsavgiften periodiseres gjennom året.

Sikringsfondsavgiften inngår i regnskapslinjen «Rentekostnader og lignende kostnader».

### Provisjonsinntekter og –kostnader

Provisjonsinntekter og –kostnader blir generelt periodisert i takt med at en tjeneste blir ytt. Gebyrer knyttet til rentebærende instrumenter blir ikke ført som provisjoner, men inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende. Garantiprovisjoner blir beregnet som et fastbeløp



per garanti utstedt og inntektsføres fortløpende. Honorar og gebyr ved omsetning eller formidling av finansielle instrumenter, eiendom eller andre investeringsobjekter som ikke genererer balanseposter i konsernets regnskap, resultatføres når transaksjonen slutføres. Banken mottar provisjon fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt tilsvarende differansen mellom lånets rente og den finansieringskostnad Boligkreditt og Næringskreditt oppnår med tillegg av et administrativt påslag. I bankens regnskap fremkommer dette som provisjonsinntekter.

### Transaksjoner og beholdninger i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved transaksjonskursen på balansetidspunktet. Gevinst og tap knyttet til gjennomførte transaksjoner eller til omregning av beholdninger av pengeposter på balansedagen resultatføres.

### Skatt

Resultatført skatt består av periodeskatt (betalbar skatt) og utsatt skatt. Periodeskatt er beregnet skatt på årets skattepliktige resultat.

Utsatt skatt regnskapsføres etter gjeldsmetoden i samsvar med IAS 12. Det beregnes forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på midlertidige forskjeller, som er differansen mellom balanseført verdi og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser. Det beregnes likevel ikke forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på goodwill som ikke gir skattemessige fradrag.

Det beregnes en eiendel ved utsatt skatt på fremførbare skattemessige underskudd. Eiendel ved utsatt skatt innregnes bare i det omfang det forventes fremtidig skattepliktige resultater som gjør det mulig å utnytte den tilhørende skattefordelen. Formueskatt blir presentert som driftskostnad i konsernets regnskap i samsvar med IAS 12.

### Innskudd fra kunder

Innskudd fra kunder vurderes til amortisert kost.

### Gjeld ved utstedelse av verdipapirer

Lån innregnes første gang til opptakskost. Dette er virkelig verdi av det mottatte vederlaget etter fradrag av transaksjonsutgifter. Lån måles deretter til amortisert kost. Enhver forskjell mellom opptakskost og oppgjørsbeløpet ved forfall blir dermed periodisert over lånetiden ved hjelp av lånets effektive rente. Lån med fastrente sikringsbokføres (virkelig verdi sikring). Det benyttes ikke virkelig verdi

opsjon for konsernets gjeld.

### Usikre forpliktelser

Banken utsteder finansielle garantier som ledd i den ordinære virksomheten. Tapsvurderinger skjer som ledd i vurderingen av tap på utlån og etter de samme prinsipper og rapporteres sammen med disse. Det foretas avsetninger for andre usikre forpliktelser dersom det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen materialiserer seg og de økonomiske konsekvensene kan beregnes pålitelig. Det gis opplysninger om usikre forpliktelser som ikke fyller kriteriene for balanseføring dersom de er vesentlige.

### Pensjoner

SpareBank 1 Hallingdal Valdres konsernet har etablert innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte. Pensjonsordningene tilfredsstiller kravene om obligatorisk tjenestepensjon.

#### *Innskuddsbasert ordning*

Innskuddsbaserte pensjonsordninger innebærer at konsernet ikke gir løfte om fremtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler et årlig tilskudd til de ansattes pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Konsernet har ingen ytterligere forpliktelser knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger kostnadsføres direkte. Premier til AFP blir også behandlet som en innskuddsbasert ordning.

#### *Avtalefestet førtidspensjon*

Morbanken og SpareBank 1 Regnskapshuset AS har inngått avtale om avtalefestet pensjon. AFP er en livsvarig ytelse som er frikoblet arbeidsinntekter som samtidig oppbevares. Det skjer derfor ingen avkortning i AFP-pensjonen om man på samme tid mottar lønn. Denne avtalen blir behandlet som en innskuddsbasert ordning og kostnadsført direkte.

#### *Øvrige ordninger*

Administrerende direktør og tidligere administrerende banksjef har individuelle tilleggsavtaler som garanterer en viss ytelse. Avtalene er aktuarberegnet. Administrerende direktør kan pensjonere seg fra fylte 62 år med 70 % pensjon. Pensjonsavtalen er livsvarig og blir i sin helhet avsatt fram til det tidspunktet han har mulighet til å pensjonere seg. Tidligere administrerende banksjef har avtale om førtidspensjon tilsvarende 80% av lønn fram til fylte 67 år. Det står igjen 2 år og 4 mnd. av avtalen. I resultatregnskapet er avsetningen redusert med kr 1.100.000 p.g.a. at avsetningen periodiseres ned

mot 0 frem til den ansatte fyller 67 år.

### Segmentrapportering

Konsernet SpareBank 1 Hallingdal Valdres deler sin virksomhet i følgende segmenter: bank, eiendomsmegling, regnskapstjenester samt øvrig virksomhet.

Konsernets segmentrapportering er i samsvar med IFRS 8. Segmentinformasjonen er tallfestet i note 13.

### Utbytte og gaver

Foreslått utbytte på egenkapitalbevis og gaver presenteres som egenkapital i perioden frem til det er vedtatt i bankens generalforsamling (forstanderskapet).

### Hendelser etter balansedagen

Regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring når styret har behandlet regnskapet.

Generalforsamlingen og regulerende myndigheter vil etter dette kunne nekte å godkjenne regnskapet, men ikke forandre dette.

Hendelser fram til regnskapet anses godkjent for offentliggjøring og som vedrører forhold på balansedagen, vil inngå i informasjonsgrunnlaget for fastsettelsen av regnskapsestimater og således reflekteres fullt ut i regnskapet. Hendelser som vedrører forhold etter balansedagen, vil bli opplyst om dersom de er vesentlige.

## Note 2 – Kritiske estimater i utarbeidelsen av delårsregnskapet

Ved utarbeidelse av selskaps- og konsernregnskapet foretar ledelsen estimater, skjønsmessige vurderinger og tar de forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og informasjon i noter. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader og noteopplysninger. Estimater og skjønsmessige 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. I note 1 er det redegjort nærmere for kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper. I tillegg er poster omtalt nedenfor preget av usikkerhet og skjønn.

### Tap på utlån og garantier

Morbanken gjennomgår hele bedriftsmarkedsporføljen kvartalsvis. Lån til privatpersoner gjennomgås også kvartalsvis med utgangspunkt i at de er misligholdt mer enn et visst antall dager eller dersom de har en særlig dårlig betalingshistorikk. Bankens systemer for risikoklassifisering er omtalt under finansiell risikostyring. Banken foretar individuelle nedskrivninger dersom det foreligger en objektiv hendelse som kan identifiseres på enkeltengasjement, og den objektive hendelsen medfører redusert fremtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Objektiv hendelse vil kunne være mislighold, konkurs, likviditet eller andre vesentlige finansielle problemer.

Individuelle nedskrivninger beregnes som forskjellen mellom lånets bokførte verdi og nåverdien av diskontert forventet kontantstrøm basert på effektiv rente på tidspunktet for første gangs beregning av individuelle nedskrivninger. For lån med flytende renter tas det hensyn til senere renteendringer.

Øvrige nedskrivninger i trinn 1 – 3 baserer seg på tapsestimat beregnet med grunnlag på 12 måneders og livslang sannsynlighet for mislighold (probability of default – PD), tap ved mislighold (loss given default – LGD) og eksponering ved mislighold (exposure at default – EAD). Datavarehuset inneholder historikk for observert PD og observert LGD og danner grunnlag for gode estimater på fremtidige verdier for PD og LGD.

Se forøvrig beskrivelse av bankes tapsmodell i note 1.

### Bankens regnskapsføring av forventet kredittap - 1. kvartal 2020

Ved vurdering av forventet kredittap skal bankene ta høyde for de aktuelle forholdene på rapporteringstidspunktet og forventningene til den økonomiske utviklingen. Nedskrivning beregnes på grunnlag av utviklingen i kundenes risikoklassifisering samt tapserfaring for de respektive kundegrupper (PD og LGD). Utover dette tillegges konjunktur- og markedsutvikling (makroforhold) som enda ikke har fått effekt på den nevnte risikoklassifisering vekt ved vurdering av nedskrivningsbehov på kundegrupper totalt. Den statistiske modellen for beregning av "Expected credit losses" (ECL) på engasjementene bygger på flere kritiske forutsetninger, herunder misligholdsansynlighet, tap ved mislighold, forventet levetid på engasjementene og makroutvikling.

Den ekstraordinære situasjonen i forbindelse med Covid-19 fører til stor usikkerhet rundt den økonomiske utviklingen og hvilke konsekvenser dette vil få for bankenes utlånstap fremover. Rapporteringstidspunktet er 3 uker etter innføringen av de strenge tiltakene som i praksis stengte ned hele økonomien. Ingen tapsmodeller klarer å ta opp i seg en så stor samfunnsmessig endring så raskt. Slik situasjonen er på rapporteringstidspunktet, er det få makromiljøer som drister seg til å si så mye om utviklingen fremover. Den store usikkerheten gjør at det er vanskelig å innarbeide den siste tids utvikling i IFRS 9-tapsmodellen.

Regjeringen var tidlig inne med massive tiltak rettet mot private og næringslivet etter nedstengningen 12. mars. Det er stor usikkerhet knyttet til de økonomiske effektene av tiltakene som ble iverksatt for å redusere spredning av koronaviruset. Både lengden på tiltakene, og fremtidig omfang og økonomisk effekt av dem, er usikre. Regjeringens tiltak for å begrense de negative økonomiske ringvirkningene vil imidlertid bidra positivt for mange kunder.

Tiltakene vil på kort sikt føre til at privatpersoner vil klare seg relativt bra så lenge trygdepenger blir utbetalt og lånerenten er lav. Dette har vi også sett tidligere, bl.a. under oljekrisen i 2015. Effektene av pandemien vil først og fremst ramme næringsdrivende og bedrifter.

Bankens markedsområde er sterkt påvirket av de massive restriksjonene som ble innført. Hele reiselivsbransjen ble over natten i praksis stengt ned og førte til permitteringer og stor økning i antall arbeidsledige. I reiselivskommunen Hemsedal steg

arbeidsledigheten til nærmere 30 % nærmest over natten. Banken gjennomførte en grundig bransjeanalyse av berørte bransjer i siste halvdel av mars og mener den gir et godt grunnlag for vurderinger rundt forventet tap i bedriftsmarkedet. En sentral faktor i bransjeanalysen er lengden på iverksatte tiltak.

I bankens tapsvurderinger som bygger på tilgjengelig informasjon på rapporteringstidspunktet og den siste tids utvikling. Den gradvise åpningen av samfunnet er startet og nye lettelsler blir annonsert fortløpende. Hvordan smitteutbredelsen utvikler seg i denne fasen vil være sentralt for hvordan tapsutviklingen vil bli fremover.

I beregningene rundt forventet tap har banken pga. forsinkelsen som ligger i datamodellen, gjennomført simuleringer der stressberegningen gis økt vekt utover normalsituasjonen. Tapsmodellen inneholder 3 ulike scenarier, «Base case», «Best case» og «Worst case», 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. I en normalsituasjon er scenariene vektet 80-10-10. For å simulere mer pessimistiske utfall har banken gjennomført simuleringer med større vekt på «worst case»-utfallet. Dette viser hvilke effekter dagens situasjon kan gi på fremtidig kredittap. I en normalsituasjon vil vektingen være 80-10-10 (dvs. 10 % sannsynlighet for «worst case»). Det er også gjennomført simuleringer med hhv. 20 og 30 % vekting av det pessimistiske scenariet. Banken velger å legge en vekting på 70-20-10 (dvs. 20 % sannsynlighet for «worst case») til grunn i beregningen av gruppenedskrivninger pr. 31.3.20. Banken rapporterer en tapsavsetning basert på en høyere sannsynlighet for at et «worst case»-scenario inntreffer. Kredittforringelsen som har inntrådt viser som en vesentlig økt kredittrisiko som er synliggjort som en skjønnsmessig migrering fra trinn 1 til trinn 2. Se for øvrig note 4 for ytterligere detaljer.

Sensitivitetsanalyse tapsmodell	Vekt	BM	PM	Total
Scenario 1 (forventet)	80 %	18.890	8.635	27.525
Scenario 2 (stress)	10 %	7.150	4.130	11.280
Scenario 3 (best)	10 %	2.077	1.046	3.123
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>28.117</b>	<b>13.512</b>	<b>41.928</b>

Sensitivitetsanalyse tapsmodell	Vekt	BM	PM	Total
Scenario 1 (forventet)	70 %	16.529	7.556	24.084
Scenario 2 (stress)	20 %	14.300	8.261	22.561
Scenario 3 (best)	10 %	2.077	1.046	3.123
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>28.117</b>	<b>13.512</b>	<b>49.768</b>

Sensitivitetsanalyse tapsmodell	Vekt	BM	PM	Total
Scenario 1 (forventet)	60 %	14.168	6.476	20.644
Scenario 2 (stress)	30 %	21.450	12.391	33.841
Scenario 3 (best)	10 %	2.077	1.046	3.123
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>28.117</b>	<b>13.512</b>	<b>57.608</b>

### Virkelig verdi egenkapitalinteresser

Egenkapitalinteresser vurderes til virkelig verdi over resultatregnskapet. Egenkapitalinteresser vil normalt omsettes i aktive markeder og verdien vil således kunne fastsettes med rimelig grad av sikkerhet. Aksjekurser vil i de fleste tilfeller være sist omsatte kurs.

Markedsverdiene vil i hovedsak være basert på verdivurderinger eller siste kjente omsetning av aksjen. Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke er basert på observerbare markedsdata, er fastsatt på grunnlag av verdianslag innhentet fra

eksterne parter eller SpareBank 1 Gruppen. Virkelig verdi på strategiske eierposter i SpareBank 1 selskapene verdsettes i hovedsak til nylig emisjonskurs. Ved verdifall som ikke anses å være forbigående, nedskrives eierposten til vår andel av bokført egenkapital i selskapet. For egenkapitalinteresser som ikke lar seg verdivurdere anses kostpris som beste estimat på virkelig verdi såfremt ikke annet tilsier lavere verdi.

### Virkelig verdi derivater

Virkelig verdi av derivater fremkommer vanligvis ved bruk av verdivurderingsmodeller der prisen på

underliggende, eksempelvis renter og valuta innhentes i markedet. Med nøytral risikoposisjon menes eksempelvis at renterisiko innenfor et løpetidsbånd er tilnærmet null. I motsatt fall brukes den relevante kjøps- eller salgskurs for å vurdere nettoposisjonen.

#### **Virkelig verdi utlån**

Fastrentelån verdivurderes kvartalsvis basert på en neddiskontert nåverdi av fremtidige kontanstrømmer fra porteføljen.

Diskonteringsrenten settes lik en stipulert markedsrente for porteføljen. Verdien tilsvarer bankens beste estimat på prisen en markedsdeltaker vil være villig til å betale for fastrenteutlånsporteføljen i et annenhåndsmarked for fastrenteutlån.

Virkelig verdi av boliglån med flytende rente blir estimert basert på pålydende saldo og forventet tap.

### Note 3

#### Overgangseffekter endringer i årsregnskapsforskriften for banker m.v. (IFRS 9 - finansielle eiendeler (eiendeler med størst effekt))

Konsern	Klassifisering etter forskrift om årsregnskap for banker m.v. 31.12.2019	Klassifisering etter forskrift om årsregnskap for banker m.v. 1.1.2020
<b>Finansielle eiendeler:</b>		
Kontanter og kontantekvivalenter	AC	AC
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	AC	AC
Netto utlån til og fordringer på kunder med flytende rente BM	AC	AC
Netto utlån til og fordringer på kunder med flytende rente PM	AC	FVOCI
Utlån til og fordringer på kunder med fast rente	AC	FVP&L (FVO)
Rentebærende verdipapirer	AC	FVP&L
Finansielle derivater	ikke balanseført	FVP&L
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter, omløpsporteføljen	AC	FVP&L
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter, anleggspporteføljen	AC	FVP&L
<b>Finansielle forpliktelser:</b>		
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		
Innskudd fra og gjeld til kunder	AC	AC
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	AC	AC
Finansielle derivater, sikringsbokføring	ikke balanseført	FVP&L
Finansielle derivater	ikke balanseført	FVP&L
Ansvarlig lånekapital	AC	AC
Forklaringer til tabellen over:		
AC	Amortisert kost	
FVOCI	Virkelig verdi med verdiendring over OCI (med reklassifisering)	
FVP&L	Virkelig verdi med verdiendring over resultatet	
FVP&L (FVO)	Virkelig verdi med verdiendring over resultatet pga. fair value option	

#### Avstemming av finansielle eiendeler og forpliktelser mellom forskrift om årsregnskap for banker m.v per 31.12.2019 og forskrift om årsregnskap for banker m.v. gjeldende fra 1.1.2020

Finansielle eiendeler	NGAAP	Endring som følge av reklassifisering	Endring som følge av ny måling	Balanseført beløp etter IFRS 9 1.1.2020
<b>Amortisert kost</b>				
Kontanter og kontantekvivalenter	17.656			17.656
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	1.054.296			1.054.296
Utlån til og fordringer på kunder	9.035.310	-6.514.278		2.521.033
Tapsavsetning utlån og fordringer på kunder	-41.517	15.771		-25.747
Rentebærende verdipapirer	473.177	-473.177		0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	573.096	-573.096		0
Andre finansielle eiendeler				0
<b>Sum effekt amortisert kost</b>	<b>11.112.018</b>	<b>-7.544.780</b>	<b>0</b>	<b>3.567.238</b>
<b>Virkelig verdi over resultatet</b>				
Utlån til og fordringer på kunder		575.258	-81	575.177
Rentebærende verdipapirer		473.177	2.623	475.800
Finansielle derivater			1.917	1.917
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter		573.096	47.871	620.967
<b>Sum effekt virkelig verdi over resultatet</b>	<b>0</b>	<b>1.621.530</b>	<b>52.330</b>	<b>1.673.861</b>
<b>Virkelig verdi over OCI- med resirkulering</b>				
Utlån til og fordringer på kunder		5.939.020		5.939.020
Tapsavsetning utlån til og fordringer på kunder		-13.202	1.876	-11.326
<b>Sum effekt virkelig verdi over OCI med resirkulering</b>	<b>0</b>	<b>5.925.818</b>	<b>1.876</b>	<b>5.927.694</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>11.112.018</b>	<b>2.569</b>	<b>54.206</b>	<b>11.168.793</b>



Finansielle forpliktelser	NGAAP	Endring som følge av reklassifisering	Endring som følge av ny måling	Balanseført beløp
				etter IFRS 9 1.1.2020
<b>Amortisert kost</b>				
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	100.349			100.349
Innskudd fra og gjeld til kunder	8.211.078			8.211.078
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.264.355		-684	1.263.671
Ansvarlig lånekapital	120.331			120.331
Finansielle garantikontrakter og ubenyttet kreditt		2.629		2.629
<b>Sum effekt amortisert kost</b>	<b>9.696.113</b>	<b>2.629</b>	<b>-684</b>	<b>9.698.057</b>
<b>Sikringsbokføring (virkelig verdi over resultatet)</b>				
Finansielle derivater, innlån 1:1			690	690
<b>Sum effekt sikringsbokføring</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>690</b>	<b>690</b>
<b>Virkelig verdi over resultatet</b>				
Finansielle derivater				
<b>Sum effekt virkelig verdi over resultatet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>9.696.113</b>	<b>2.629</b>	<b>6</b>	<b>9.698.747</b>

<b>Utsatt skatt 31.12.2019</b>	<b>6.155</b>
<b>Implementeringseffekt endringer i årsregnskapsforskriften:</b>	
Reversering av bømte 1 PM virkelig verdi	-469
Fastrentelån/innlån	-151
Netto virkelig verdi fastrente og derivater	-1.146
<b>Utsatt skatt 01.01.2020</b>	<b>4.389</b>

For egenkapitaleffekter, se endring i Egenkapital

## Note 4 Tap på utlån, garantier m.v.

For detaljert beskrivelse av tapsmodellen se note 1 - regnskapsprinsipper. Tall i hele tusen kroner.

Tabellene i denne noten spesifiserer kun konsern da forskjellen mellom morbank og konsern er uvesentlig og består utelukkende av utlån til døtre. Se note 5

### Konsern

Tap på utlån og garantier	01.01.2020	Endring avsetning for tap	Netto konstatert/ innbetalt tidligere konstatert	31.03.2020
Avsetning til tap etter amortisert kost - bedriftsmarkedet	26.349	9.243	1.611	37.203
Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI) Privatmarked	13.373	-799	-9	12.565
<b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>	<b>39.722</b>	<b>8.444</b>	<b>1.602</b>	<b>49.768</b>
<b>Presentert som:</b>				
Avsetning til tap på utlån	37.013	6.414	1.602	45.030
Avsetninger på garantier og ubenyttede rammekreditter	2.709	2.029	-	4.738
<b>Balanse</b>	<b>39.722</b>	<b>8.444</b>	<b>1.602</b>	<b>49.768</b>

Tabellene under avstemmer inngående og utgående balanse per trinn. Avstemmingsposter inkluderer:

- bevegelser mellom trinn, IB for lån som er flyttet til trinnene.
- nye utstedte lån, som reflekterer tapsavsetningen for nye innregnede lån, inkludert utlån som tidligere er fraregnet som følge av endrede vilkår.
- Utlån som er fraregnet reflekterer avsetning for utlån som er fraregnet i perioden uten at det er nedskrevet som følge av kredittap inkludert lån som er fraregnet som følge av endringer i vilkår.
- Ny måling av tap inkluderer effekt av endringer i input eller forutsetninger i modellen, delvis tilbakebetaling, opptrekk i eksisterende kreditt, og endringer i måling som følge av overføring mellom trinn.

### Konsern

Totalt balanseført tapsavsetning på utlån og garantier	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
<b>01.01.2020</b>	<b>7.617</b>	<b>12.496</b>	<b>19.609</b>	<b>39.722</b>
Avsetning til tap				
Overført til (fra) trinn 1	1.346	-1.346	-	-
Overført til (fra) trinn 2	-2.099	2.099	-	-
Overført til (fra) trinn 3	-	-2.340	2.340	-
Nye utstedte eller kjøpte utlån	723	33	0	756
Økning i måling av tap	342	3.372	815	4.528
Reduksjon i måling av tap	-1.624	-684	-197	-2.505
Utlån som har blitt fraregnet	-504	-222	-7	-733
Skjønsmessig tapsavsetning *)	-	8.000	-	8.000
<b>31.03.2020</b>	<b>5.800</b>	<b>21.408</b>	<b>22.560</b>	<b>49.768</b>
- Herav bedriftsmarkedet	5.359	16.828	17.063	39.250
- Herav personmarkedet	441	4.580	5.498	10.519

\*) Forklart i note 2. Endring pga. økt kredittrisiko

**Konsern**

<b>Periodens tap på utlån og garantier</b>	<b>31.03.20</b>
Endring i IFRS 9 nedskrivning	10.046
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	1.617
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-15
Andre korreksjoner / amortisering av nedskrivninger	212
<b>Sum tap på utlån og garantier</b>	<b>11.861</b>

**Konsern**

	<b>01.01.20</b>	<b>31.03.20</b>
<b>Misligholdte engasjement:</b>		
Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	79.483	109.834
Trinn 3 nedskrivning	-6.136	-29.199
<b>Netto misligholdte engasjement</b>	<b>73.347</b>	<b>80.635</b>
Avsetningsgrad	7,7 %	26,6 %
Brutto misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,88 %	1,21 %
<b>Øvrige tapsutsatte engasjement:</b>		
Øvrig tapsutsatte engasjement	8.563	7.296
Trinn 3 nedskrivning	-4.381	-5.441
<b>Netto tapsutsatte engasjement</b>	<b>4.182</b>	<b>1.855</b>
Avsetningsgrad	51,2 %	74,6 %
Øvrig tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,09 %	0,08 %

**Konsern**

<b>Brutto utlån</b>	<b>Trinn 1</b>	<b>Trinn 2</b>	<b>Trinn 3</b>	<b>Total</b>
01.01.2020	8.230.220	690.909	87.887	9.009.016
Endring	7.007	46.315	7.249	60.571
<b>31.03.2020</b>	<b>8.237.227</b>	<b>737.224</b>	<b>95.137</b>	<b>9.069.587</b>
Avsetning til tap i % av brutto utlån	0,1 %	2,9 %	23,7 %	0,5 %

**Sensitivitetsanalyse tapsmodell**

Modellen beregner nedskrivning på engasjementer for 3 ulike scenarier hvor sannsynligheten for at det enkelte scenariet inntreffer vektet. Basisscenario (forventet) 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. En 20 %- poengs reduksjon i sannsynlighet for forventet scenariet og tilsvarende 20 %-poengs økning i sannsynlighet for stress scenario resulterer i økte tapsavsetninger på ca 16 mnok, hvilket illustrerer sensitiviteten ved en moderat forverring i nasjonale og/eller regionale makroøkonomiske faktorer.

I forbindelse med Covid-19 situasjonen har banken endret scenarievektingen med 10 %-poengs reduksjon i sannsynlighet for forventet scenariet og tilsvarende 10 %-poengs økning i sannsynlighet for stress scenario. Dette gir en vektning på 70-20-10 mot 80-10-10 i en normalsituasjon.

<b>Sensitivitetsanalyse tapsmodell</b>	<b>Vekt</b>	<b>BM</b>	<b>PM</b>	<b>Total</b>
Scenario 1 (forventet)	80 %	18.890	8.635	27.525
Scenario 2 (stress)	10 %	7.150	4.130	11.280
Scenario 3 (best)	10 %	2.077	1.046	3.123
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>28.117</b>	<b>13.512</b>	<b>41.928</b>

<b>Sensitivitetsanalyse tapsmodell</b>	<b>Vekt</b>	<b>BM</b>	<b>PM</b>	<b>Total</b>
Scenario 1 (forventet)	70 %	16.529	7.556	24.084
Scenario 2 (stress)	20 %	14.300	8.261	22.561
Scenario 3 (best)	10 %	2.077	1.046	3.123
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>28.117</b>	<b>13.512</b>	<b>49.768</b>

<b>Sensitivitetsanalyse tapsmodell</b>	<b>Vekt</b>	<b>BM</b>	<b>PM</b>	<b>Total</b>
Scenario 1 (forventet)	60 %	14.168	6.476	20.644
Scenario 2 (stress)	30 %	21.450	12.391	33.841
Scenario 3 (best)	10 %	2.077	1.046	3.123
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>28.117</b>	<b>13.512</b>	<b>57.608</b>

## Note 5 Brutto utlån fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.19	31.03.19	31.03.20	(Hele tusen kroner)	31.03.20	31.03.19	31.12.19
6.039.885	5.568.635	5.973.762	Lønnstakere o.l	5.973.762	5.568.635	6.039.885
189	4	0	Offentlig sektor	0	4	189
501.795	485.506	485.955	Primærnæringen	485.955	485.506	501.795
62.677	84.344	60.556	Industri	60.556	84.344	62.677
528.979	532.540	516.152	Bygg- og anleggsvirksomhet	516.152	532.540	528.979
89.051	111.943	90.612	Varehandel	90.612	111.943	89.051
84.202	89.031	79.249	Transport og lagring	79.249	89.031	84.202
303.399	209.737	313.486	Hotell og restaurantdrift	313.486	209.737	303.399
6.393	8.009	7.009	Forretningsmessig tjenesteyting	7.009	8.009	6.393
940.888	1.095.126	1.055.891	Omsetning/drift eiendommer	1.015.751	1.045.805	914.658
482.615	513.851	512.731	Diverse næringer	527.055	513.851	482.615
<b>9.040.073</b>	<b>8.698.726</b>	<b>9.095.403</b>	<b>Brutto utlån</b>	<b>9.069.587</b>	<b>8.649.405</b>	<b>9.013.843</b>
		-40.012	- Tap på utlån til amortisert kost	-40.012		
-10.517	-11.998	-5.383	- Tap på utlån til virkelig verdi over utvidet re	-5.383	-11.998	-10.517
-31.000	-39.600	81	- Verdiendring utover tapsnedskrivning	81	-39.600	-31.000
<b>8.998.556</b>	<b>8.647.128</b>	<b>9.050.089</b>	<b>Netto utlån</b>	<b>9.024.273</b>	<b>8.597.807</b>	<b>8.972.326</b>
<b>9.040.073</b>	<b>8.698.726</b>	<b>9.095.403</b>	<b>Sum brutto utlån</b>	<b>9.069.587</b>	<b>8.649.405</b>	<b>9.013.843</b>
36.240	-	36.240	Lån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	36.240	-	36.240
2.467.658	2.483.114	2.496.922	Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt	2.496.922	2.483.114	2.467.658
<b>11.543.971</b>	<b>11.181.840</b>	<b>11.628.565</b>	<b>Sum brutto utlån inkl. kredittforetak</b>	<b>11.602.749</b>	<b>11.132.519</b>	<b>11.517.741</b>

## Note 6 Innskudd fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.19	31.03.19	31.03.20	(Hele tusen kroner)	31.03.20	31.03.19	31.12.19
5.007.249	4.648.719	5.177.097	Lønnstakere o.l	5.177.097	4.648.719	5.007.249
248.779	265.256	269.737	Primærnæringer	269.737	265.256	248.779
82.583	65.208	73.990	Industri	73.990	65.208	82.583
523.828	466.055	551.734	Bygg- og anleggsvirksomhet	551.734	466.055	523.828
139.718	147.993	132.111	Varehandel	132.111	147.993	139.718
59.602	59.712	51.248	Transport og lagring	51.248	59.712	59.602
129.496	146.727	153.615	Hotell og restaurantdrift	153.615	146.727	129.496
88.212	83.741	90.768	Forretningsmessig tjenesteyting	89.981	83.741	80.151
931.184	885.040	879.494	Omsetning/drift eiendommer	865.180	863.984	925.051
1.000.427	977.510	916.530	Diverse næringer	916.530	977.510	1.000.427
<b>8.211.078</b>	<b>7.745.961</b>	<b>8.296.324</b>	<b>Sum innskudd fordelt på sektor og næring</b>	<b>8.281.223</b>	<b>7.724.905</b>	<b>8.196.884</b>

## Note 7 Finansielle derivater

### Generell beskrivelse:

Oppstillingen 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.

Kontraktsvolumet, oppført brutto, viser størrelsen av derivatenes underliggende eiendeler, og er grunnlaget for måling av endringer i virkelig verdi av bankens derivater. Det oppgitte volumet viser utestående volum av transaksjoner ved periodens slutt og gir ingen indikasjon på markedsrisiko eller kredittrisiko. Alle derivater blir bokført til virkelig verdi over resultatet. Gevinster blir ført som eiendeler og tap ført som gjeld for alle rentederivater.

Banken har ingen kontrakter som kvalifiserer for kontantstrømsikring.

### Morbank og konsern

Alle beløp er like for morbank og konsern. Tall i hele tusen kroner.

#### Finansielle derivater

Til virkelig verdi over resultatet	31.03.2020		
	Virkelig verdi		
Renteinstrumenter	Kontraktssum	Eiendeler	Forpliktelser
Renteswapper fastrente utlån	400.000	1.561	15.010
Sum renteinstrumenter	<b>400.000</b>	<b>1.561</b>	<b>15.010</b>
<b>Sikring av innlån</b>			
Rentebytteavtaler	300.000	12.013	-
Sum renteinstrumenter	<b>300.000</b>	<b>12.013</b>	-
<b>Sum valuta- og renteinstrumenter i tusen kroner</b>			
Sum renteinstrumenter	<b>700.000</b>	<b>13.575</b>	<b>15.010</b>
Sum andre finansielle derivater	-	-	-
<b>Sum</b>	<b>700.000</b>	<b>13.575</b>	<b>15.010</b>

## Note 8 Andre eiendeler

MORBANK				KONSERN		
31.12.19	31.03.19	31.03.20	(Hele tusen kroner)	31.03.20	31.03.19	31.12.19
6.155	4.700	4.369	Utsatt skatt	6.564	6.405	8.349
26.466	15.136	20.440	Andre eiendeler	65.190	79.803	78.791
<b>32.621</b>	<b>19.836</b>	<b>24.809</b>	<b>Andre eiendeler</b>	<b>71.754</b>	<b>86.208</b>	<b>87.140</b>



## Note 9 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

SpareBank 1 Hallingdal Valdres emitterer og innløser verdipapirgjeld som et ledd i likviditetsstyringen. Refinansieringsbehovet blir også delvis finansiert ved overføring av utlånsportefølje til SpareBank 1 Obligkreditt AS. Oppstillingen er identisk i morbank og konsern. All verdipapirgjeld er utstedt i NOK.

<b>Verdipapirgjeld</b> (Hele tusen kroner)	<b>31.03.2020</b> IFRS	<b>31.03.2019</b> NGAAP	<b>31.12.2019</b> NGAAP
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
- pålydende verdi	100.000	100.000	100.000
- bokført verdi	100.328	100.000	100.349
Obligasjonsgjeld			
- pålydende verdi	1.234.000	1.255.000	1.259.000
- bokført verdi	1.253.189	1.254.307	1.265.344
<b>Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, pålydende verdi</b>	<b>1.334.000</b>	<b>1.355.000</b>	<b>1.359.000</b>
<b>Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, bokført verdi</b>	<b>1.353.517</b>	<b>1.354.307</b>	<b>1.365.693</b>

<b>Verdipapirgjeld fordelt på forfallstidspunkt</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
2020	134.000	300.000	159.000
2021	300.000	300.000	300.000
2022	400.000	400.000	400.000
2023	500.000	355.000	500.000
<b>Sum verdipapirgjeld, pålydende verdi</b>	<b>1.334.000</b>	<b>1.355.000</b>	<b>1.359.000</b>

<b>Endring i verdipapirgjeld</b>	<b>31.03.20</b>	<b>Emittert/ utvidet i 2020</b>	<b>Forfalt/ innløst i 2020</b>	<b>31.12.19</b>
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	100.000	-	-	100.000
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	1.234.000	-	-25.000	1.259.000
Påløpte renter	6.732	-	-95	4.928
Verdijusteringer	12.785	-	-17	2.540
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>1.353.517</b>	<b>-</b>	<b>-25.111</b>	<b>1.366.468</b>

<b>Ansvarlig lånekapital</b>	<b>31.03.20</b>	<b>31.03.19</b>	<b>31.12.19</b>
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital *)	120.000	120.000	120.000
- påløpte renter	308	280	331
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>120.308</b>	<b>120.280</b>	<b>120.331</b>

\*) Ansvarlig lån har en løpetid på 10 år med mulighet for call etter 5 år. Pr 31.03.2020 har banken utstedt totalt 120 mill. kroner i ansvarlig lånekapital, med tidspunkt for «call» 14.06.2022 (60 mill kr) og 22.05.2023

<b>Endring i ansvarlig lånekapital</b>	<b>31.03.20</b>	<b>Emittert/ utvidet i 2020</b>	<b>Forfalt/ innløst i 2020</b>	<b>31.12.19</b>
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, nominell verdi	120.000	-	-	120.000
Påløpte renter	308	-	-	331
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>120.308</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>120.331</b>

## Note 10 Annen gjeld og balanseførte forpliktelser

MORBANK				KONSERN		
31.12.19	31.03.19	31.03.20	(Hele tusen kroner)	31.03.20	31.03.19	31.12.19
44.160	16.164	26.454	Forpliktelser vedr skatt og avsetninger	21.668	17.419	13.260
25.840	19.698	25.840	Pensjonsforpliktelser	26.257	20.199	26.194
93.360	34.663	43.798	Annen gjeld	65.485	68.261	142.748
<b>163.360</b>	<b>70.525</b>	<b>96.092</b>	<b>Sum annen gjeld og balanseførte forpliktelser</b>	<b>113.410</b>	<b>105.879</b>	<b>182.202</b>

## Note 11 Kapitaldekning

### Kapitalstyring

Per 31. mars 2020 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3 prosent og motsyklisk kapitalbuffer 1,0 prosent. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 prosent, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er 11 prosent. I tillegg har Finanstilsynets fastsatt et pilar 2-krav for SpareBank 1 Hallingdal Valdres på 2,3 prosent. Totalt minstekrav til ren kjernekapital, inklusive pilar 2-kravet, er dermed 13,3 prosent.

Finansdepartementet har besluttet at det motsykliske kapitalbufferkravet reduseres fra 2,5 prosent til 1,0 prosent fra 13.03.2020.

Bankens investering i datterselskapene faller inn under størelsesunntaket i CRR/CRD IV forskriftenes §17, og det utarbeides således ikke kapitaldekning på konsolidert nivå.

Finanstilsynet har imidlertid pålagt bankene utvidet konsolideringsplikt for eierforetak i samarbeidende gruppe for eierandeler under 10%. Bestemmelsen gjelder eierandeler i andre finansforetak som forestår den virksomheten som samarbeidet omfatter, jfr Finansforetaksloven § 17-13. Banken anvender regelen om forholdsmessig konsolidering av eierandeler i samarbeidende gruppe for SB1 Boligkreditt AS, SB1 Næringskreditt AS, SB1 Kredittkort AS og SB1 Finans Midt-Norge AS.

SpareBank 1 Hallingdal Valdres benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Konsernets mål om ren kjernekapitaldekning er minimum 16 prosent.  
Målet for total kjernekapital er 17,5 prosent og målet for total kapitaldekning er 19,5 prosent.

### Forholdsmessig konsolidering

(Hele tusen kroner)	31.12.19	31.03.19	31.03.20
Ren kjernekapital	1.462.174	1.348.804	1.504.815
Kjernekapital	1.479.022	1.367.968	1.523.989
Ansvarlig kapital	1.619.982	1.515.622	1.662.925
Totalt beregningsgrunnlag	7.281.462	7.864.169	7.357.475
Ren kjernekapitaldekning	20,1 %	17,2 %	20,5 %
Kjernekapitaldekning	20,3 %	17,4 %	20,7 %
Kapitaldekning	22,2 %	19,3 %	22,6 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio)	9,7 %	9,7 %	9,8 %

### Morbank

(Hele tusen kroner)	31.12.19	31.03.19	31.03.20
Innskutt egenkapital	817.281	817.281	817.281
Opptjent egenkapital	658.929	505.909	710.188
<b>Balansført egenkapital</b>	<b>1.476.210</b>	<b>1.323.190</b>	<b>1.527.469</b>
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor	-157.295	-194.963	-134.766
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>1.318.915</b>	<b>1.128.227</b>	<b>1.392.703</b>
Fondsobligasjoner	-	-	-
<b>Kjernekapital</b>	<b>1.318.915</b>	<b>1.128.227</b>	<b>1.392.703</b>
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	120.331	120.000	120.308
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor	-1.639	-1.909	-1.442
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>1.437.607</b>	<b>1.246.318</b>	<b>1.511.569</b>

<b>Risikoveid beregningsgrunnlag:</b>			
Stater	9.040	4.022	3.898
Lokale og regionale myndigheter	10.587	6.249	1.237
Institusjoner	305.254	239.259	309.746
Foretak	1.498.623	1.471.427	1.519.850
Massemarked	4.065	3.493	3.882
Pantsikkerhet i eiendom	3.523.882	3.605.018	3.539.102
Forfalte engasjementer	43.049	44.502	90.728
Høyrisikoengasjementer	-	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	14.509	14.317	13.273
Andeler i verdipapirfond	105.138	104.627	69.251
Egenkapitalposisjoner	192.717	173.049	216.891
Øvrige engasjementer	114.446	107.449	94.353
<b>Sum kredittrisiko</b>	<b>5.821.310</b>	<b>5.773.412</b>	<b>5.862.211</b>
Operasjonell risiko	570.216	512.020	570.216
Motpartsrisiko derivater (CVA-risiko)	6.289	4.290	11.809
<b>Totalt beregningsgrunnlag</b>	<b>6.397.815</b>	<b>6.289.722</b>	<b>6.444.236</b>
<b>Kapitaldekning</b>			
Ren kjernekapitaldekning	20,6 %	17,9 %	21,6 %
Kjernekapitaldekning	20,6 %	17,9 %	21,6 %
Kapitaldekning	22,5 %	19,8 %	23,5 %
<b>Bufferkrav</b>			
Bevaringsbuffer (2,50%)	159.945	157.243	161.106
Motsyklisk buffer (2,50%) 1% fra 31.3.20	159.945	125.794	64.442
Systemrisikobuffer (3,00 %)	191.934	188.692	193.327
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	511.825	471.729	418.875
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50%)	287.902	283.037	289.991
Tilgjengelig ren kjernekapital	637.880	491.551	802.703
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio )	9.9%	10,9 %	11,4 %

## Note 12 Egenkapitalbevisere og spredning av egenkapitalbevis per 31.03.2020

	Antall	antall egenkapitalbevis
Det var 2 egenkapitalsbevisere per 31.03.2020		
1 Sparebankstiftelsen Hallingdal	7.130.445	88,50 %
2 Sparebankstiftelsen Øystre Slidre	926.555	11,50 %
<b>Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)</b>	<b>8.057.000</b>	<b>100 %</b>

### Egenkapitalbevisbrøk - Morbank

<i>(Hele tusen kroner)</i>	31.03.2020	01.01.2020	31.03.2019
Eierandelskapital	805.700	805.700	805.700
Overkursfond	11.581	11.581	11.581
Utjevningsfond eksklusive utbytte og fond for urealiserte gevinster	550.505	505.671	372.547
<b>A. Sum egenkapitalbeviserens kapital</b>	<b>1.367.786</b>	<b>1.322.952</b>	<b>1.189.828</b>
Grunnfondskapital eksklusive gaver og fond for urealiserte gevinster	151.410	146.594	126.698
Kompensasjonsfond	1.176	1.176	1.176
<b>B. Sum samfunnseid kapital</b>	<b>152.586</b>	<b>147.770</b>	<b>127.874</b>
<b>Egenkapital eksklusiv utbytte, fond for urealiserte gevinster og annen egenkap</b>	<b>1.520.372</b>	<b>1.470.722</b>	<b>1.317.702</b>
<b>Eierandelsbrøk (A/(A+B))</b>	<b>89,96 %</b>	<b>89,95 %</b>	<b>90,30 %</b>

## Note 13 Segmentinformasjon

Inndelingen i segmentene som beskrevet under er knyttet til den måten konsernet styres og følges opp på internt i virksomheten.

### Konsern 31.03.2020

(Hele tusen kroner)	Morbank	Eiendoms- megling	Regnskaps- tjenester	Øvrig virksomhet / elimineringer	Totalt konsern
<b>RESULTAT</b>					
Netto renteinntekter og provisjon BK/NK	54.362	6	27	-201	54.194
Netto andre provisjonsinntekter	14.502	-	-	-	14.502
Netto andre inntekter	5.656	11.509	12.594	15.000	44.759
Driftskostnader	68.720	10.078	11.852	-1.048	89.602
<b>Resultat før tap</b>	<b>5.800</b>	<b>1.437</b>	<b>769</b>	<b>15.847</b>	<b>23.853</b>
Tap på utlån og garantier	11.861	-	-	-	11.861
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-6.061</b>	<b>1.437</b>	<b>769</b>	<b>15.847</b>	<b>11.992</b>

(Hele tusen kroner)	Morbank	Eiendoms- megling	Regnskaps- tjenester	Øvrig virksomhet / elimineringer	Totalt konsern
<b>BALANSE</b>					
Netto utlån til kunder	9.050.089	-	-	-25.816	9.024.273
Andre eiendeler	2.374.235	40.284	18.939	27.032	2.460.490
<b>Sum eiendeler pr segment</b>	<b>11.424.324</b>	<b>40.284</b>	<b>18.939</b>	<b>1.216</b>	<b>11.484.763</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	8.296.324			-15.101	8.281.223
Annen gjeld og egenkapital	3.102.184	40.284	18.939	42.133	3.203.540
<b>Sum egenkapital og gjeld pr segment</b>	<b>11.398.508</b>	<b>40.284</b>	<b>18.939</b>	<b>27.032</b>	<b>11.484.763</b>

## Note 14 SpareBank 1 Boligkreditt AS m.v.

### **SpareBank 1 Boligkreditt AS, SpareBank 1 Næringskreditt AS og SpareBank 1 Kredittkort AS**

SpareBank 1 Hallingdal Valdres har, sammen med de andre eierne, inngått avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

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.

Banken har også inngått en aksjonæravtale med aksjonærene i SpareBank 1 Næringskreditt AS. Denne innebærer blant annet at banken skal bidra til at SpareBank 1 Næringskreditt har en kjernekapitaldekning på minst 11,0 prosent, og eventuelt tilføre kjernekapital om den faller til et lavere nivå. SpareBank 1 Næringskreditt 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 også her til at det finnes en rekke handlingsalternativer som også kan være aktuelle dersom en slik situasjon skulle inntreffe.

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



## Note 15 Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

I henhold til IFRS 7 skal finansielle instrumenter som regnskapsføres 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 tilgjengelige. Instrumenter inkludert i nivå 1 omfatter kun egenkapitalinstrumenter notert på børs samt verdipapirfond som investerer i egenkapitalinstrumenter.

### Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel enkelte OTC derivater) bestemmes ved å bruke verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene maksimerer bruken av observerbare data der det er tilgjengelig, og belager seg minst mulig på konsernets egne estimater. Dersom alle vesentlige data som kreves for å fastsette virkelig verdi av et instrument er observerbare data, er instrumentet inkludert i nivå 2. Instrumenter inkludert i nivå 2 omfatter renteswapper og obligasjoner og sertifikater som inngår i likviditetsporteføljen samt verdipapirfond som investerer i renteinstrumenter.

### Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare data

Dersom fastsettelsen av verdi ikke er tilgjengelig i forhold til nivå 1 og 2, benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke er basert på observerbare markedsdata, er fastsatt på grunnlag av verdianslag innhentet fra eksterne parter eller SpareBank 1 Gruppen. Instrumenter inkludert i nivå 3 som verdsettes etter disse verdsettelsesmetoder omfatter unoterte egenkapitalinstrumenter, som vurderes til virkelig verdi over resultatet.

Strategiske eierposter i SpareBank 1 selskapene verdsettes i hovedsak til gjennomsnittlig emisjonskurs. Ved verdifall som ikke anses å være forbigående, nedskrives eierposten til vår andel av bokført egenkapital i selskapet.

Fastrentelån klassifisert i nivå 3 verdivurderes kvartalsvis basert på en neddiskontert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer fra porteføljen. Diskonteringsrenten settes lik en stipulert markedsrente for porteføljen. Verdien tilsvarer bankens beste estimat på prisen en markedsdeltaker vil være villig til å betale for fastrenteutlånsporteføljen i et annenhåndsmarked for fastrenteutlån.

Instrumenter inkludert i nivå 3 omfatter hovedsaklig investeringer i fastrenteutlån og aksjer i allianseselskaper og og andre strategiske aksjer samt grunnfondsbevis i andre banker.

**Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2020:**

Eiendeler (hele tusen kroner)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
- Derivater	-	15.851	-	15.851
- Obligasjoner og sertifikater	-	436.225	-	436.225
- Egenkapitalinstrumenter og verdipapirfond	73.165	252.857	189.143	515.165
- Fastrentelån	-	-	573.935	573.935
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI</b>				
- Utlån klassifisert til virkelig verdi over utvidet resultat	-	6.030.090	-	6.030.090
<b>Sum eiendeler</b>	<b>73.165</b>	<b>6.735.023</b>	<b>763.078</b>	<b>7.571.266</b>
<b>Forpliktelser (hele tusen kroner)</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Total</b>
<b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b>				
- Derivater	-	15.010	-	15.010
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>15.010</b>	<b>0</b>	<b>15.010</b>

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 1. januar 2020:

<b>Eiendeler (hele tusen kroner)</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Total</b>
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
- Derivater	-	1.917	-	1.917
- Obligasjoner og sertifikater		475.768		475.768
- Egenkapitalinstrumenter og verdipapirfond	107.428	259.708	187.523	554.659
- Fastrentelån	-	-	575.258	575.258
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI</b>				
- Utlån klassifisert til virkelig verdi over OCI	-	5.940.895	-	5.940.895
<b>Sum eiendeler</b>	<b>107.428</b>	<b>6.678.288</b>	<b>762.781</b>	<b>7.548.496</b>
<b>Forpliktelses (hele tusen kroner)</b>				
<b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b>				
- Derivater	-	689	-	689
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>-</b>	<b>689</b>	<b>-</b>	<b>689</b>

Følgende tabell presenterer endringene i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. mars 2020:

	<b>Fastrentelån</b>	<b>Egenkapital- instrumenter</b>	<b>Sum</b>
Inngående balanse	575.258	187.523	762.781
Investeringer i perioden	-	180	180
Tilbakebetaling av kapital	-	-	-
Salg i perioden (til bokført verdi)	-	-	-
Netto volumendring i perioden	-6.659	-	-6.659
Gevinst eller tap ført i resultatet	5.336	1.439	6.776
Gevinst eller tap ført direkte mot utvidet resultat	-	-	-
<b>Utgående balanse</b>	<b>573.935</b>	<b>189.143</b>	<b>763.078</b>

## Note 16 Hendelser etter balansedagen

Det har nå gått 2 måneder siden regjeringen på grunn av korona-pandemien innførte de mest inngripende tiltakene Norge har hatt i fredstid. Ved utgangen av mars måned (utløpet av 1. kvartal) var vi 3 uker inn i nedstengningen. Etter dette tidspunktet har vi blant annet vært gjennom en påske med forbud mot å overnatte i fritidsbolig i en annen kommune enn bokommunen. For Hallingdal og Valdres førte dette til ein svært rolig påske. I praksis var det ikke turister i våre områder. Det er ingen tvil om at dette har store negative konsekvenser for næringslivet i Hallingdal og Valdres.

Oppmykingen av restriksjoner har begynt og det blir gjennomført en gradvis lettelse i tiltak. Først åpnet barnehager og barneskoler og fra 11. mai er alle skoler i praksis åpne, men med omfattende smitteverntiltak. Samfunnet blir åpnet litt etter litt og vi må alle lære oss å leve med smitteverntiltak.

Konsernet var tidlig ute og bestemte at alle kontorer skulle holdes åpne. Vår del av dugnaden var/er å være tilgjengelig for våre kunder. Vi har nå 2 måneders erfaring med etterlevelse av smitteverntiltak og nært opp til normal drift.

Eiendomsmeglernes opplevelse i kjølvannet av hytteforbudet at markedet stoppet opp. Mars ble en nokså god måned, men i april stoppet aktiviteten opp. Selskapet ble tvunget til å delvis permittere en del ansatte. Imidlertid har aktiviteten tatt seg opp i begynnelsen av mai og dersom dette holder seg, kan mai bli en bra salgsmåned.

Regnskapshuset har også merket nedstengingen av samfunnet, men i mindre grad. Mange kunder har hatt behov for hjelp med søknader på ulike støtteordninger i tillegg til årsoppgjøret som har fokus på våren. Regnskapshuset har også gått til permittering av et fåtall ansatte og har utsatt oppstartsdato for noen nytilsatte.

Banken har hatt en del arbeid med å behandle søknader om likviditetslån som er et tiltak rettet mot bedrifter. Banken har mottatt 50 søknader og omsøkt beløp utgjør 89,2 mill. kroner. Av disse er 27 ferdig behandlet og innvilget med til sammen 26 mill. kroner. 10 søknader er fortsatt til behandling. Banken har etter siste omfordeling fra staten en samlet ramme på 149,5 mill. kroner til slike lån.

Den 7. mai satte Norges Bank styringsrenten ytterligere ned til 0. Banken frykter at den økonomiske aktiviteten vil være lav fremover og bruker rente til å dempe tilbakeslaget for norsk økonomi. SpareBank 1 Hallingdal Valdres var nok en gang raskt på banen og annonserte allerede 8. mai at renter på utlån settes ned med 0,25 prosentpoeng med virkning fra 14. mai. Innskuddsrentene blir justert ned inntil 0,25 prosentpoeng fra 3. juli. Den raske justeringen er en kostnad for banken, men et viktig bidrag i den norske dugnaden.

Tapsavsetninger har vært mye diskutert de siste 2 månedene. Eksisterende kredittmodeller basert på historiske data klarer ikke å ta opp i seg så raske endringer som vi har vært vitne til denne våren. Det er ventet at i løpet av andre kvartal vil få opp bedre simuleringer og prognoser på fremtidig utvikling på tapsområdet.

Det har ikke inntruffet enkelthendelser av vesentlig betydning som påvirker bankens delårsregnskap ved utgangen av første kvartal 2020. Styret anser det som svært sannsynlig at den betydelige forverringen i internasjonal og nasjonal økonomi, bortfall av inntektsstrømmer for en stor del av næringslivet, økt arbeidsledighet og usikkerhet rundt boligpriser vil påvirke bankens resultater i de kommende kvartaler. Dette bildet har forsterket seg ytterligere etter 31. mars.