

# 2020

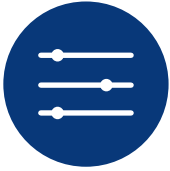
DELÅRSRAPPORT 4. KVARTAL

# Vi er med



## Sammen skaper vi verdi

Lærende – Engasjert – Nær



# Forretningsidé, visjon, verdier og mål

## Forretningsidé

### Forretningsområder

SpareBank 1 BV skal bidra til verdiskaping i lokalsamfunnene gjennom å tilby et bredt spekter av finansielle tjenester, samt relevant rådgiving til privatpersoner og bedrifter.

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

### Markedsområde

SpareBank 1 BVs geografiske markedsområde omfatter Buskerud med tyngdepunkt rundt Kongsberg og Drammen, og Vestfold der bankens geografiske område strekker seg fra Holmestrand i nord til Larvik i syd.

SpareBank 1 BV – konsernet har forretningsadresse i Tønsberg, og har rådgivningskontorer i Drammen, Mjøndalen, Lier, Kongsberg, Holmestrand, Horten, Tønsberg, Nøtterøy, Sandefjord og Larvik.

### Ressursforvaltning

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

## Visjon, verdier og mål

### Visjon

Sammen skaper vi verdi.

### Vårt verdigrunnlag

Kunden først – sammen er vi best.

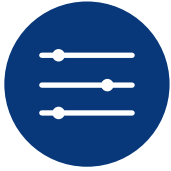
### Våre verdier

Lærende, engasjert og nær.

### Strategisk hovedmålsetning

Konsernets strategiske hovedmålsetning er å skape verdi for kundene og den regionen konsernet er en del av. Vi ønsker å løfte frem lokale initiativ, bedriftene og de menneskene som bor i regionen slik at vi sammen kan bidra til vekst og utvikling. Gjennom dette skapes også verdier for eierne og ansatte i virksomheten.

04	FORRETNINGSOMRÅDER	29	8. UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING
05	STYRETS DELÅRSBERETNING	30	9. KAPITALDEKNING
DELÅRSREGNSKAP		32	10. DERIVATER
15	RESULTATSAMMENDRAG OG NØKKELTALL	32	11. NETTO RESULTAT FRA ANDRE FINANSIELLE INVESTERINGER
17	RESULTATREGNSKAP IFRS	33	12. VERDIPAPIRGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL
18	BALANSE	34	13. SEGMENTINFORMASJON
19	RESULTATER FRA KVARTALSREGNSKAPENE	36	14. KRITISKE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER
20	EGENKAPITALENDRING	36	15. SALG AV UTLÅN
22	KONTANTSTRØMOPPSTILLING	36	16. LIKVIDITETSRISIKO
NOTER TIL REGNSKAPET		37	17. VURDERING AV VIRKELIG VERDI PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER
24	1. REGNSKAPSPRINSIPPER	40	18. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN
24	2. TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER	41	ERKLÆRING FRA STYRET OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR
25	3. TAPSAVSETNINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER	42	BANKENS EGENKAPITALBEVIS
27	4. UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ TRINN 1, 2 OG 3	45	UTTALELSER OM FREMTIDIGE FORHOLD
27	5. ANDRE EIENDELER		
28	6. ANNEN GJELD		
28	7. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING		



# Forretningsområder

## Privatmarkedet

SpareBank 1 BV har en solid posisjon i privatmarkedet. Kjennskapen til banken er økende i hele markedsområdet. 1 av 4 privatkunder i markedsområdet har et kundeforhold til banken, og ca. 16 % bruker banken som sin hovedbank. Utlånsveksten har vært på 4,0 %, mens den generelle markedsveksten var på 4,9 % siste 12 måneder.

Banken har nærmere 77.000 aktive kunder innenfor privatmarkedet.

Et samlet tilbud av gode digitale tjenester, et moderne kundesenter og et godt utbygd kontornett gir kunden rask og enkel tilgang til finansielle tjenester og kompetanse i alle kanaler.

Kundene er godt fornøyd med konsernets leveranser, og kundetilfredsheten er høy. Konsernet bruker kundedata på en måte som gjør det enkelt å være kunde og ta relevante initiativer overfor kunden. Dette handler både om forenkling av kundenes hverdag og effektivisering av bankens prosesser; i begge tilfeller med digitalisering som en tydelig driver. Å bygge sterke kunderelasjoner handler om å kombinere det beste fra to verdener; kunstig intelligens, gjennom smart teknologi og robotisering, og emosjonell intelligens gjennom den personlige kontakten med kompetente ansatte.

Eiendomsmegler 1 BV og Z-eiendom AS har pr. 31.12.2020 en samlet boligomsetning på 7,6 mrd fordelt på ca 2.400 enheter.

## Bedriftsmarkedet

Bedriftsmarkedets kundeportefølje består av vel 8.000 aktive SMB kunder. Hovedtyngden av utlånsporteføljen er innenfor eiendomsbransjen. Høy grad av samhandling mellom forretningsområdene, medfører at kunden møtes med et helhetlig produktspekter. Utlånsveksten har vært på 3,2 %, mens den generelle markedsveksten var på 3,7 % siste 12 måneder.

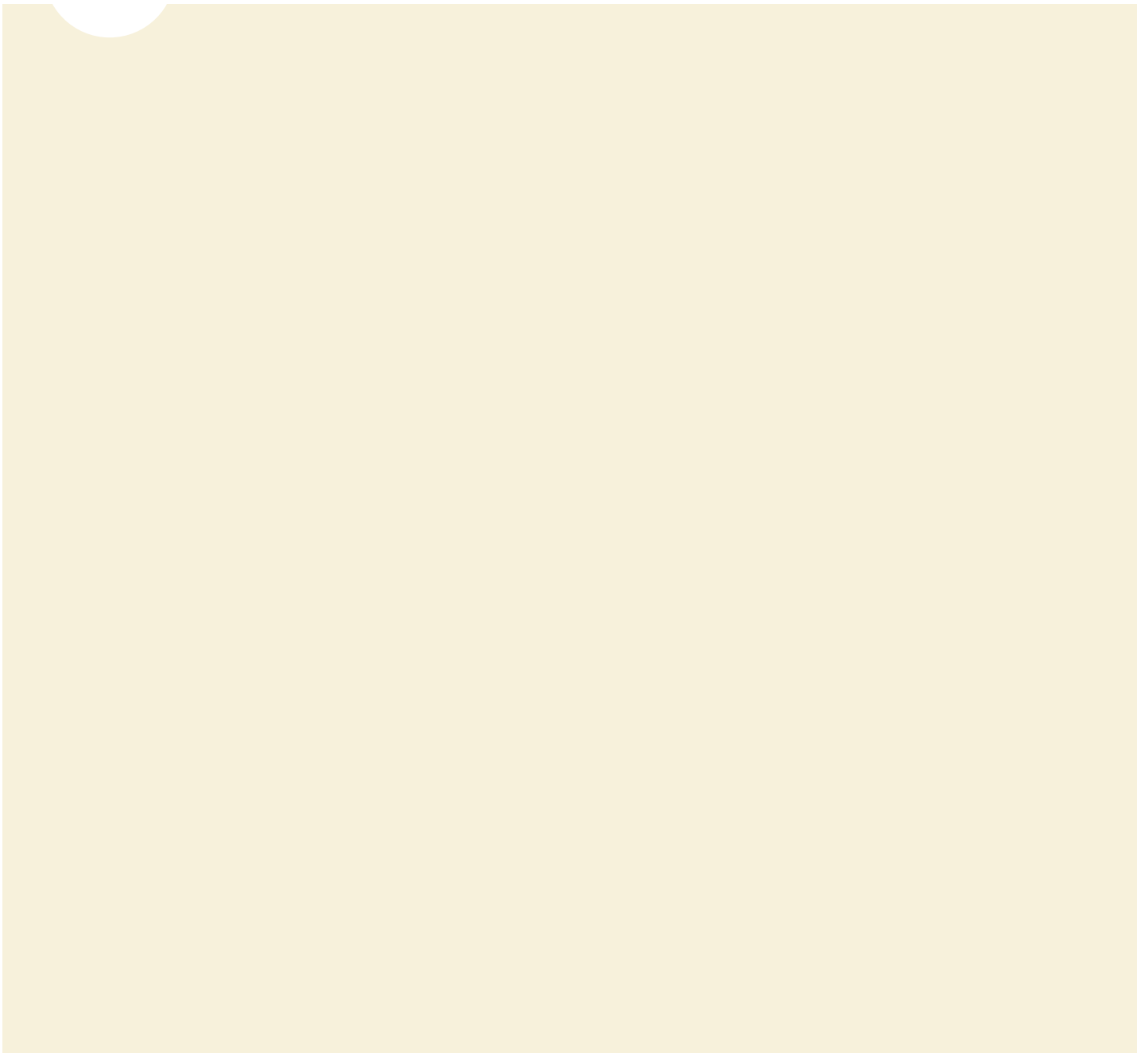
SpareBank 1 BV er en totalleverandør av finansielle tjenester til bedrifter. Det arbeides kontinuerlig med å få på plass flere digitale salg- og selvbetjeningsløsninger for bedriftskunder.

1 av 4 bedriftskunder (SMB) i markedsområdet har et kundeforhold til banken.

Banken har solid markedsposisjon i Kongsberg, Sandefjord og i Færder kommune, og er i en utfordrerposisjon i de øvrige markedsområdene. Bedriftsmarkedet ønsker å bli oppfattet av kundene som; Enkle å forholde seg til, tilgjengelige, viktige bidragsyttere og samfunnsengasjerte.



# Styrets delårsberetning Q4



## Konsernet SpareBank 1 BV

SpareBank 1 BV konsernet er en regional virksomhet med markedsområde i nedre Buskerud og Vestfold.

Konsernets hovedvirksomhet består av morbanken, samt de heleide datterselskapene EiendomsMegler 1 BV AS og SpareBank 1 Regnskapshuset BV AS. I tillegg eies 55 % av Z-Eiendom AS. Virksomhetene er lokalisert i Kongsberg, Mjøndalen, Drammen, Lier, Holmestrand, Horten, Tønsberg, Nøtterøy, Sandefjord og Larvik.

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering.

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

### Hovedtrekk for 4. kvartal

- Resultat etter skatt: 107,6 mill (112,3 mill).
- Annualisert egenkapitalavkastning: 8,2 % (9,1 %).
- Netto renteinntekter: 157,2 mill (187,3 mill).
- Netto provisjonsinntekter og andre inntekter: 123,3 mill (104,5 mill).
- Netto resultat fra finansielle eiendeler: 21,9 mill (15,9 mill).
- Driftskostnader: 169,6 mill (167,2 mill).
- Netto tap på utlån og garantier: -2,6 mill (-3,5 mill).

### Hovedtrekk januar – desember

- Resultat etter skatt: 504,7 mill (538,6 mill).
  - Resultat finansielle eiendeler redusert med 38,1 mill sammenlignet med fjorår.
  - Netto tap på utlån og garantier økt med 28,4 mill sammenlignet med fjorår.
- Annualisert egenkapitalavkastning: 9,9 % (11,3 %).
- Netto renteinntekter: 649,1 mill (656,5 mill).
- Netto provisjonsinntekter og andre inntekter: 476,9 mill (427,1 mill).
- Netto resultat fra finansielle eiendeler: 133,8 mill (171,9 mill).
  - Inkludert andel gevinst forsikringsfusjon (pensjonsforsikringsprodukter): 53,0 mill.
  - Fjorår inkludert andel gevinst forsikringsfusjon: 71,9 mill.
  - Fjorår inkludert engangseffekt oppskrivning av eiendommer i SpareBank 1 Gruppens livselskap 18,1 mill.
- Driftskostnader: 599,1 mill (588,3 mill).
- Netto tap på utlån og garantier: 30,7 mill (2,3 mill).
- Samlet utlånsvekst siste 12 mnd, inkludert overført portefølje til SpareBank 1 Boligkreditt AS/SpareBank 1 Næringskreditt AS: 3,9 % (5,8 %).
- Innskuddsvekst siste 12 mnd: 5,8 % (10,4 %).
- Kjernekapitalprosent forholdsmessig konsolidering: 20,0 % (20,0 %).

- Ren kjernekapital forholdsmessig konsolidering: 18,8 % (18,5 %).
- Leverage ratio forholdsmessig konsolidering: 8,6 % (8,6 %).
- Styret foreslår et utbytte på kr 1,90 (kr 2,42) pr egenkapitalbevis.

## Resultatutvikling

Akkumulerte tallstørrelser pr. 31.12 dersom annet ikke eksplisitt fremgår.

### Resultat

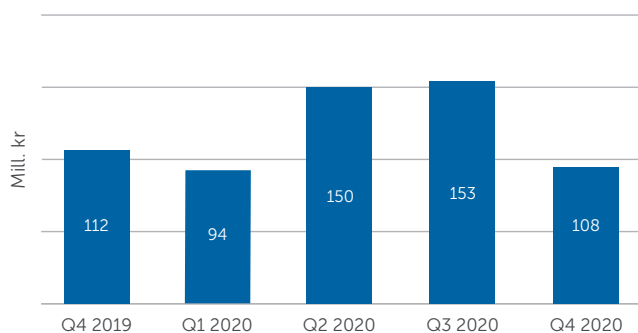
Konsernet SpareBank 1 BV hadde et resultat av ordinær drift før tap på 660,7 mill (667,1 mill). Resultat etter skatt ble 504,7 mill (538,6 mill), hvilket utgjør 1,27 % (1,41 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Konsernets annualiserte egenkapitalavkastning utgjorde 9,9 % (11,3 %).

Konsernets annualiserte egenkapitalavkastning er påvirket av gevinster relatert til forsikringsfusjon (Fremtind) med hhv 53,0 mill i 2020 og 71,9 mill i 2019. Eksklusive disse postene utgjorde konsernets annualiserte egenkapitalavkastning 8,8 % (9,8 %).

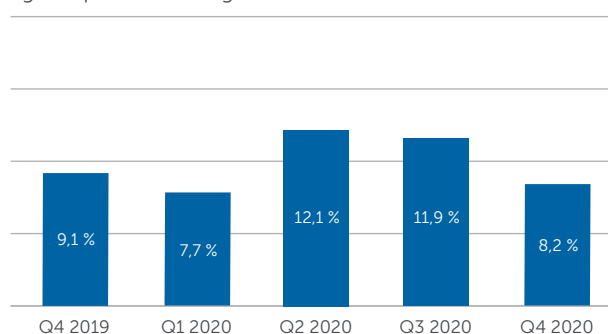
Resultat pr. egenkapitalbevis utgjorde i morbank kr 3,62 (kr 4,43).

Kvartalsvis utvikling i resultat etter skatt og egenkapitalavkastning;

Resultat etter skatt



Egenkapitalavkastning

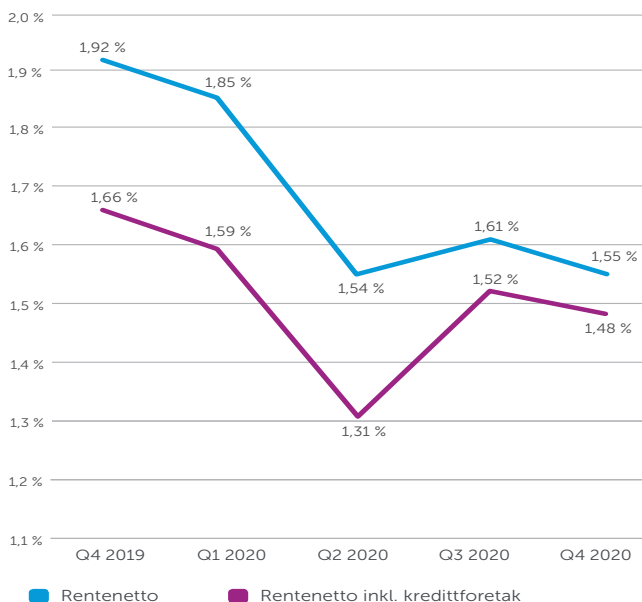


### Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 649,1 mill (656,5 mill). Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital var 1,63 % (1,72 %). Det har som forventet vært press på rentenettoen i 4. kvartal grunnet sterk konkurranse knyttet til utlån til boligformål og høyere pengemarkedsrente.

Ved utgangen av kvartalet har banken overført boliglån for 12.660 mill (12.040 mill) til SpareBank 1 Boligkreditt AS, samt 752 mill (843 mill) til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Inntjeningen fra disse låneporteføljene fremkommer under netto provisjonsinntekter og utgjorde 132,7 mill (101,5 mill).

Kvartalsvis utvikling i rentenetto;



### Netto provisjonsinntekter og andre inntekter

Til sammen utgjorde netto provisjonsinntekter og andre inntekter 476,9 mill (427,1 mill).

#### Netto provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter utgjorde 311,7 mill (280,2 mill). Herav utgjør økning i provisjon fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS 31,2 mill.

#### Andre driftsinntekter

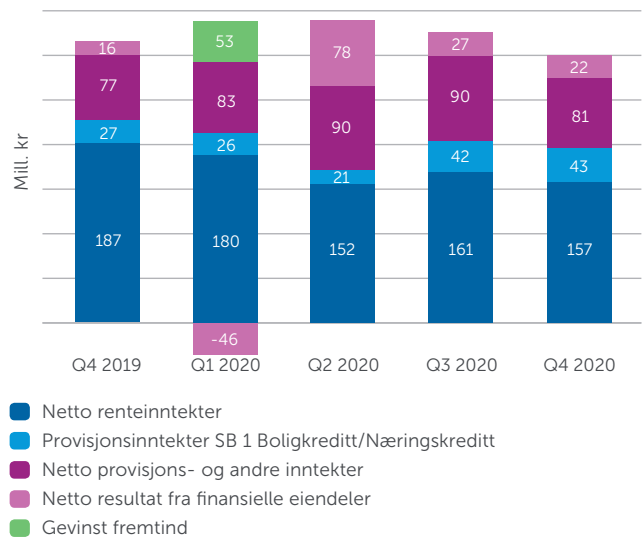
Andre driftsinntekter utgjorde 165,2 mill (146,8 mill). Endringen fra fjoråret består i hovedsak av 9 mill i økt omsetning fra datterselskap og 8 mill i gevinst ved realisasjon av eiendommer.

### Netto resultat fra finansielle eiendeler

Netto resultat fra finansielle eiendeler utgjorde 133,8 mill (171,9 mill). Hovedpostene i 2020 består av mottatte utbytter med 31,2 mill (25,5 mill) og netto resultat fra eierinteresser med 101,1 mill (125,4 mill). I sistnevnte post inngår andel gevinst ved forsikringsfusjon for personrisikoproduktene (Fremtind) med 53,0 mill (71,9 mill), samt bankens andel på 30,3 mill (38,8) mill av resultat i SpareBank 1 Gruppen AS pr 31.12.20.

I tillegg utgjorde netto resultat fra bankens andre finansielle investeringer 1,5 mill (20,9 mill).

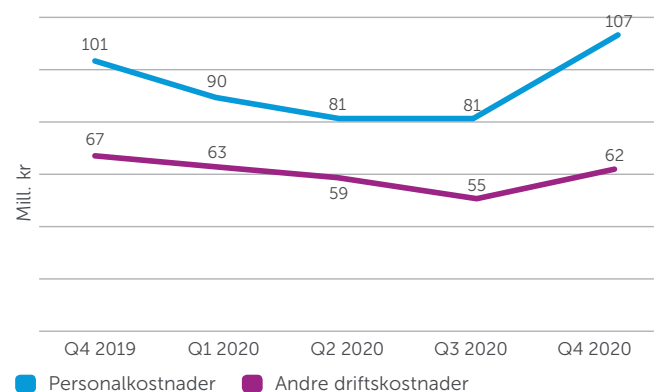
Kvartalsvis utvikling i inntekter (mill kr);



### Driftskostnader

Totalt driftskostnader utgjorde 599,1 mill (588,3 mill). Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter utgjorde for konsernet 47,6 % (46,9 %). Tilsvarende kostnadsprosent for morbank utgjorde 44,5 % (41,6 %).

Kvartalsvis utvikling driftskostnader;





### Personalkostnader

Personalkostnader utgjorde 359,4 mill (344,2 mill). Økningen i 4. kvartal sammenlignet med året før skyldes endringer i pensjonsforutsetninger (ca 3 mill) og reforhandling av pensjonsavtale adm. dir. (ca 2,5 mill). Gjennomsnittlig antall årsverk i konsernet er økt med 8 sammenlignet med samme periode i fjor.

### Andre driftskostnader

Andre driftskostnader utgjorde 239,7 mill (244,2 mill).

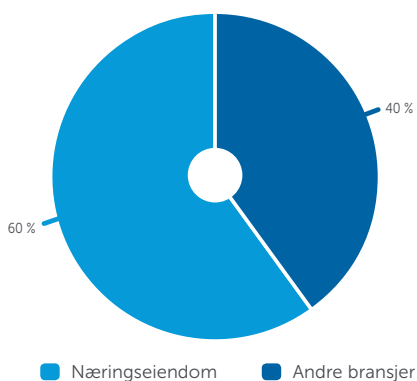
### Tap og tapsavsetninger

Netto tap på utlån og garantier utgjorde 30,7 mill (2,3 mill) pr. 31.12. Netto tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån utgjorde 0,10 % (0,01 %). Netto nedgang i tapsavsetninger i trinn 3 utgjør 12,6 mill. I tillegg er det konstatert tap på 24,4 mill som tidligere har vært inkludert i nedskrivninger i trinn 3. I trinn 1 og 2 øker avsetninger med hhv 10,8 mill og 8,3 mill. I 4. kvartal utgjorde netto tap på utlån og garantier -2,6 mill. Inntektsføringen er i hovedsak relatert til konstatering av tap hvor tidligere perioders tapsavsetninger overstiger realisert tap.

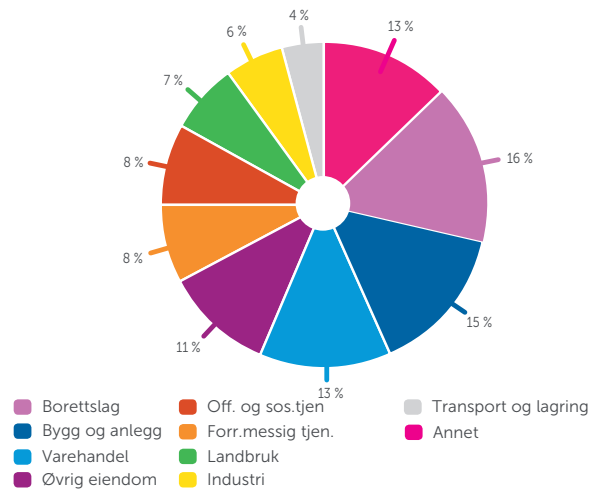
Det er fortsatt stor usikkerhet knyttet til utviklingen i utbredelse og varighet av den pågående pandemien. Dette medfører også at det både på kort og lengre sikt foreligger stor usikkerhet til hvilke konsekvenser pandemien vil ha på utviklingen i norsk økonomi, herunder innvirkning på konsernets tapsbilde. Ved inngangen til året 2021 har det vært økt smittespredning i Norge og Europa. Flere vaksiner er samtidig godkjent og det forventes at befolkningen er vaksinert i løpet av de neste 2 til 3 kvartaler. Lavt rentenivå, avdragsfrihet og etablerte, statlige støttetiltak bidrar positivt for de bedrifts- og personkunder som har blitt hardt rammet av pandemien.

Boliglån til personkunder utgjør 81 % av bankens samlede utlån. Banken har ingen direkte eksponering mot oljesektoren og har en relativ lav utlånseksponering innenfor bransjer som hotell/restaurant/reiseliv, tjeneste- og transportsektoren. Disse bransjene rammes spesielt hardt av pandemien.

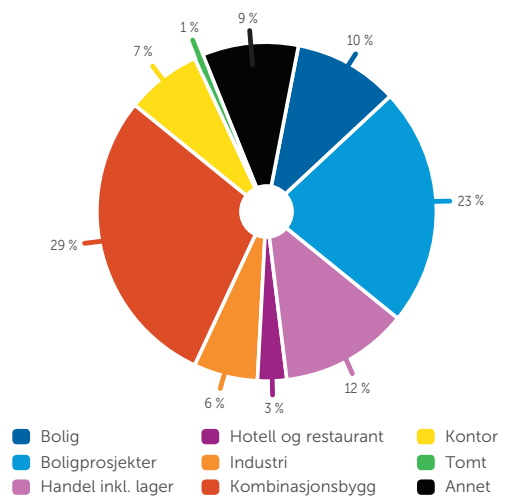
BM – volum i næringseiendom og andre bransjer:



Andre bransjer:



Næringseiendom:



Som en følge av utbruddet av korona og den brå nedstengingen av norsk økonomi fra 12. mars er kreditt-risikoen endret. Bankens IFRS modell er ikke bygget for å kunne estimere ett brått negativt skift i rammebetingelser, da modellen i stor grad bygger på historiske data. Med dette som utgangspunkt har banken i alle kvartalene i 2020 foretatt en omfattende gjennomgang av person- og bedriftsmarkedsporføljen med vekt på de mest utsatte bransjene. Kunder med svak drift og likviditet har blitt identifisert og individuelle tapsavsetninger er foretatt. Det er identifisert få engasjementer med behov for individuelle nedskrivninger i 4. kvartal. I IFRS modellen er ikke PD- og LGD nivåene rekalkulert, men tapsvurderingene er basert på gjennomgang av porteføljen der enkelte kunder, samt treningsentre, hotell- og restaurantbransjen i sin helhet er flyttet fra trinn 1 til trinn 2. Volumet for hele bransjer og enkeltkunder som er flyttet til trinn 2 utgjorde ved årsskiftet 489 mill.



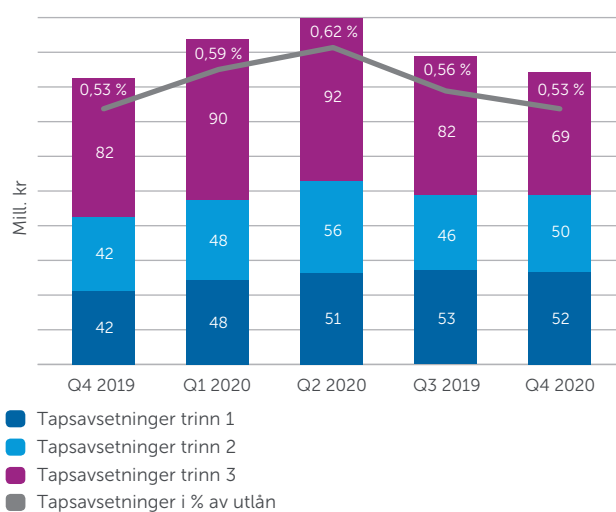
Banken har, i tillegg til utvidede individuelle tapsvurderinger, skjønsmessig vurdert modellens scenarievæktning også dette kvartalet. Med basis i et relativt uendret risikobilde er vektingen fra 3. kvartal opprettholdt. Følgende scenarievæktning er lagt til grunn gjennom året;

	31.12.2019		31.03.2020		30.06.2020		30.09.2020		31.12.2020	
	PM	BM	PM	BM	PM	BM	PM	BM	PM	BM
Normal-scenario	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %	80 %
Worst-scenario	10 %	10 %	15 %	15 %	15 %	20 %	15 %	20 %	15 %	20 %
Best-scenario	10 %	10 %	5 %	5 %	5 %	0 %	5 %	0 %	5 %	0 %

Finanstilsynet sendte i desember likelydende brev til styrene i alle banker om forventet kredittap i årsregnskapet for 2020. Banken har i all vesentlighet hensyntatt og etterlevd anmodningene som fremkommer i dette brevet.

Det vises for øvrig til sensitivitetsanalyse av tapsmodellen knyttet til scenarier og PD-nivåer i note 3.

Kvartalsvis utvikling i tapsavsetninger;



## Balanseutvikling

Konsernets forvalningskapital utgjorde 40.455 mill. Dette tilsvarer en økning på 1.633 mill siste 12 måneder. Konsernets forretningskapital (forvalningskapital inklusive overførte lån til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS) utgjorde 53.868 mill (51.705 mill).

## Utlån- og innskuddsutvikling

Brutto utlån (inklusive volum overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS/SpareBank 1 Næringskreditt AS) utgjorde 45.999 mill. De siste 12 måneder har det vært en økning på 1.707 mill, tilsvarende 3,9 %. Veksten fordelte seg med 1.447 mill, tilsvarende 4,0 % i personmarkedet og 260 mill, tilsvarende 3,2 % i bedriftsmarkedet. Personmarkedsandelen av utlån (inklusive SpareBank 1 Boligkreditt AS) er ved utgangen av kvartalet på 82 % (82 %).

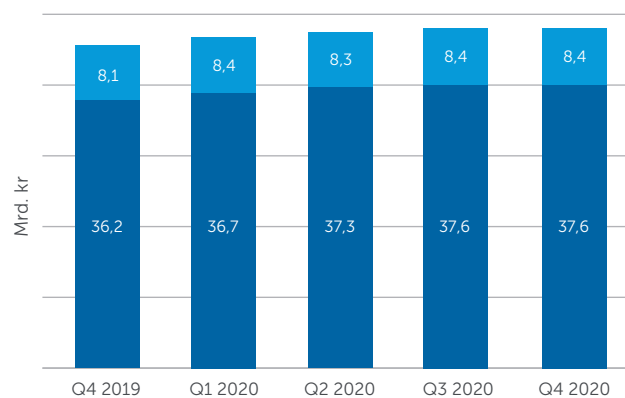
I forbindelse med pandemien er det fra mars 2020 innvilget avdragsfrihet for person- og bedriftskunder. Avdragsfriheten er i hovedsak gitt med 6 måneder i personmarkedet og 3 måneder i bedriftsmarkedet. Det har vært en klart nedadgående trend på antall søknader om avdragsfrihet det siste halvåret.

Volum avdragsfrihet i mill kr ved utgang av måned;

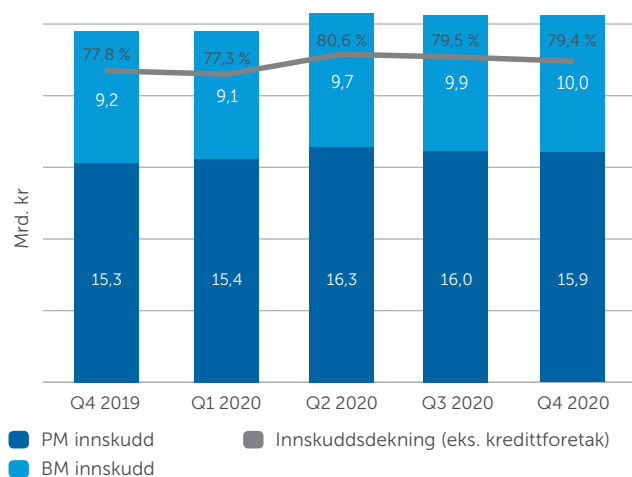
	Mars 2020	Juni 2020	September 2020	Desember 2020
Personmarkedet	2.592	3.167	2.340	888
Bedriftsmarkedet	635	1.895	312	203

Konsernet hadde ved utgangen av kvartalet et innskuddsvolum på 25.864 mill (24.443 mill) med en innskuddsvekst på 5,8 % de siste 12 måneder. Veksten fordelte seg med 599 mill, tilsvarende 3,9 % i personmarkedet og 821 mill, tilsvarende 9,0 % i bedriftsmarkedet. Konsernet hadde en innskuddsdekning på 79,4 %, mot 77,8 % på samme tidspunkt i fjor. Inkludert volum overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS/ SpareBank 1 Næringskreditt AS utgjør innskuddsdekningen 56,2 % (55,2 %). Personmarkedsandelen av innskudd er ved utgangen av kvartalet på 61 % (63 %).

Kvartalsvis utvikling i utlån og innskudd;

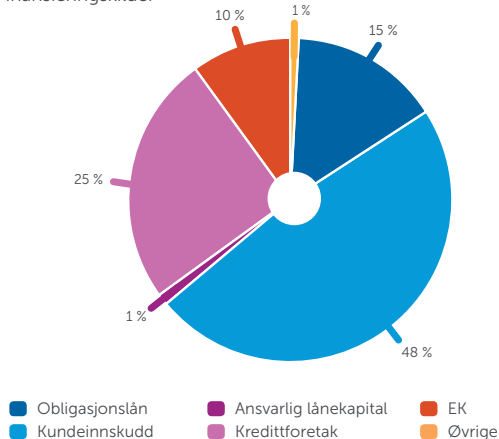


PM – Utlån inklusive kredittforetak  
BM – Utlån inklusive kredittforetak

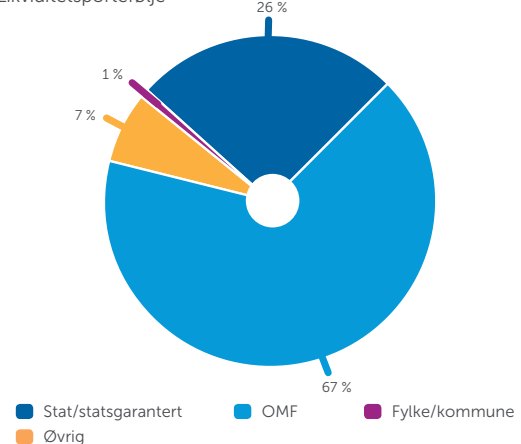


PM innskudd  
BM innskudd  
Innskuddsdekning (eks. kredittforetak)

Finansieringskilder



Likviditetsportefølje



## Likviditet

Bankens likviditetssituasjon ved utgangen av kvartalet er meget god. Banken har en likviditetsportefølje på 4.425 mill pr. 31.12. Det er et mål for banken å holde likviditetsrisikoen på et lavt nivå. I et normalt marked har SpareBank 1 BV et mål om å opprettholde ordinær drift i minimum 12 måneder uten tilgang på ekstern finansiering. Pr. 31.12 ligger banken godt over dette målet. Banken rapporterer en LCR på 189 % (230 %) pr. 31.12.

Ved utgangen av kvartalet er det overført boliglån for totalt 12.660 mill til SpareBank 1 Boligkreditt AS, en økning på 620 mill fra årsskiftet. Pr. 31.12 har banken en portefølje av klargjorte lån for overføring til SpareBank 1 Boligkreditt AS på 13.800 mill. Banken har i tillegg overført lån til SpareBank 1 Næringskreditt AS med 752 mill pr. 31.12.

Konsernet har i 2020 hatt et mål om gjennomsnittlig løpetid på obligasjonsgjelden på minimum 2,5 år. Ved utgangen av kvartalet utgjorde den gjennomsnittlige løpetiden 3,1 år.

SpareBank 1 BV har en utsteder-rating fra Moody's på A2 med stabile utsikter, jfr Moody's siste kredittanalyse datert. 8. september 2020. Moody's annonserte 29. januar 2021 at de vurderer en oppgradering av bankens rating.

## Egenkapital Kapitaldekning

Ved beregning av kapitaldekning benytter SpareBank 1 BV standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Finansdepartementet besluttet 13. mars å redusere motsyklisk buffer fra 2,5 % til 1 % med umiddelbar effekt. Basert på dette er regulatorisk krav til ren kjernekapital minimum 11 %. Finanstilsynet fastsatte i september 2018 pilar 2-krav for SpareBank 1 BV på

1,9 % gjeldende fra 31.12.2018, dog minimum 457 millioner utover minstekrav og bufferkrav i pilar 1. Samlet regulatorisk krav til ren kjernekapital blir dermed 12,9 %. Konsernets mål om ren kjernekapitaldekning er minimum 15,5 %. Fra 31.12.2021 økes internt mål til 16,0 %.

Finanstilsynet publiserte 10. desember 2020 et rundskriv vedrørende vurdering av engasjementer som skal vurderes som høyrisiko. Finanstilsynet redegjorde for at deres tolkning av gjeldende CRR-regelverk tilsier at alle eiendomsutviklingsprosjekter som har som formål å videreselges med fortjeneste anses som spekulativ investering og skal risikovektes 150 %. Krav til forhåndssalg, egenkapitalandel, forhåndsbetaling av deler av kjøpesum, eller andre risikoreducerende tiltak vil etter Finanstilsynets tolkning ikke påvirke risikovektingen.

Banken har et annet syn enn Finanstilsynets fortolkning av CRR-regelverket. Bankens kredittpraksis for innvilgelse av kreditter til eiendomsutviklingsprosjekter stiller strenge krav til risikoreducerende tiltak i prosjektet, herunder krav til forhåndssalg, egenkapitalandel og lignende. Ved forhåndssalg av kun deler av prosjektet gjøres det stresstesting av bæreevnen til selskapet for resterende beløp, herunder simuleringer av eiendomsprisfall på 30 %. Bankens markedsområde har også et velfungerende leiemarked som tilsier at utbygger kan forvente å få leid ut den eventuelt usolgte delen av prosjektet.

Banken har likevel valgt å implementere prinsippendringene inntatt i Finanstilsynets rundskriv i bankens kapitaldekningsberegning pr. 31.12.20 og har med dette endret risikovekt for alle bankens eiendomsutviklingsprosjekter til 150 %. Prinsippendringen har medført en reduksjon i bankens rene kjernekapitaldekning på 0,4 %. Historiske tall er ikke omarbeidet og er således ikke direkte sammenlignbare.

Ved utgangen av kvartalet utgjorde ren kjernekapitaldekning 18,8 % (18,5 %). Uvektet kjernekapital (leverage

ratio) utgjorde 8,6 % (8,6 %) ved utgangen av kvartalet. Regulatorisk krav til uvektet kjernekapital er 5,0 %.

Finanstilsynet fastsatte i 4. kvartal 2020 SpareBank 1 BVs MREL-krav til 31,8 prosent av justert beregningsgrunnlag.

Kravet er basert på konsernets balanse pr. 31.12.2019. Hensyntatt tilgjengelig ansvarlig kapital i konsernet medfører dette et foreløpig beregnet økt nominelt behov for konvertibel gjeld på 2.127 mill. Konsernet skal oppfylle kravet innen 31. mars 2021.

Kravet til etterstillelse skal oppfylles innen 1. januar 2024, og frem til dette kan usikret senior obligasjonsgjeld SP (senior preferred) utstedt fra SpareBank 1 BV til eksterne investorer med gjenværende løpetid på minst ett år medregnes.

Innfasingen av kravet til etterstillelse skal som et minimum være lineær over årene 2021, 2022 og 2023, slik at konsernet i løpet av 2021 som et minimum skal fase inn 1/3 av det gjenværende behovet for etterstillelse i innfasingperioden 2021 - 2023 beregnet per 31. desember 2020.

SpareBank 1 BV vil innen 31. mars 2021 oversende Finanstilsynet en plan for innføring av kravet til etterstillelse.

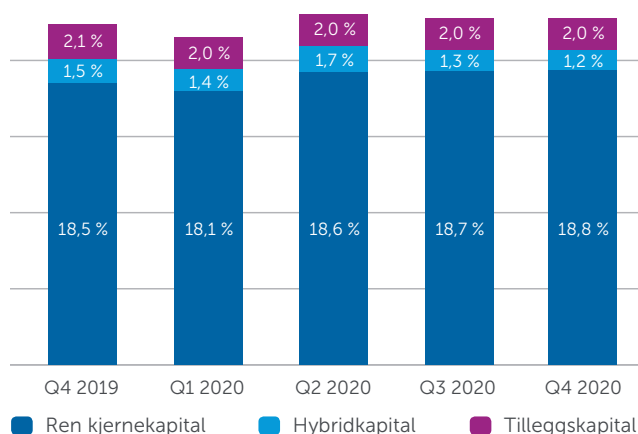
### Egenkapitalbevis - Utbytte

Banken legger normalt til grunn at minimum 50 % av egenkapitalbeviserne andel av det enkelte års

resultat utbetales som kontantutbytte. Utbyttepolitikken er nærmere omtalt under kapittel «Bankens egenkapitalbevis».

Bankens styre anbefaler, med basis i Finansdepartementets føringer i pressemelding datert 20. januar 2021 og bankens meget gode soliditet pr 31.12.2020, et kontantutbytte for 2020 på kr 1,90 (53 %) pr. egenkapitalbevis og en avsetning til utjevningfondet som tilsvarer kr 1,72 (47 %) pr. egenkapitalbevis. Utbytteforslaget medfører en samlet utdeling på 30 % av kumulert årsresultat for årene 2019 og 2020. Finanstilsynet er orientert om foreslått nivå for kontantutbytte.

Kvartalsvis utvikling kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert);



## Datterselskaper

Eksklusive morbank-elimineringer I mill. kr	EiendomsMegler 1 BV AS		Z-Eiendom AS		SpareBank 1 Regnskapshuset BV AS		Øvrige datterselskaper		Totalt Datterselskaper	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Driftsinntekter	84,5	77,6	31,4	29,6	39,0	38,2	0,2	0,2	155,0	145,6
Driftskostnader	(74,0)	(71,7)	(27,5)	(27,6)	(34,2)	(34,2)	(4,0)	(1,7)	(139,7)	(135,2)
Finansposter	1,0	1,0	0,0	0,0	(0,4)	(0,4)	0,7	(0,7)	1,3	(0,1)
Resultat før skatt	11,5	7,0	3,9	2,0	4,3	3,5	(3,2)	(2,2)	16,6	10,3

Banken har, med unntak av Z-Eiendom AS, 100 % eierandel i alle datterselskaper og døtre av disse. I Z-Eiendom AS er bankens eierandel 55 %, etter et nedslag på 5 % i 4. kvartal.

Det har i 2020 vært positiv omsetnings- og resultatutvikling i bankens datterselskaper innenfor segmentene eiendomsmegling og regnskaps-/rådgivningstjenester.

EiendomsMegler 1 BV AS inkluderer den felles kontrollerte virksomheten EiendomsMegler 1 Næringsmegling AS (næringsmegler-virksomheten eies 50/50 med SpareBank 1 Telemark). EiendomsMegler 1 BV AS har en god posisjon i konsernets markedsområde og er en del av den nasjonale EiendomsMegler 1-kjeden som for ellefte året på rad er markedsledende i. Forretningsvirksomheten består av næringsmegling,

eiendomsoppgjør, formidling av fritidsboliger, nybygg og brukte boliger.

Z-Eiendom AS har en solid markedsandel i Tønsberg regionen. Forretningsvirksomheten består av formidling av brukte boliger, nybygg og fritidsboliger.

SpareBank 1 Regnskapshuset BV AS har regnskapskontorer i Larvik, Sandefjord, Nøtterøy, Drammen og Kongsberg. Selskapet tilbyr et bredt spekter av tjenester, herunder regnskap, lønn, årsoppgjør og rådgivning. Selskapet fokuserer på gode kundeopplevelser gjennom forenkling og digitalisering av regnskapsfører-tjeneste og tilbyr flere ulike systemer tilpasset ulike bransjebehov. Styret i SpareBank 1 BV besluttet 10. februar 2021 kjøp av Regnskapsdata Kongsberg AS. Selskapet har ca 15 årsverk og en årsomsetning på ca 14 mill.

### Transaksjoner gjennomført med nærstående parter

Konsernet har ikke, utover omtalt transaksjon knyttet til overføring av personrisikoprodukter under, gjennomført transaksjoner med nærstående parter som har hatt vesentlig betydning på virksomhetens stilling eller resultat i løpet av rapporteringsperioden.

### SpareBank 1 Gruppen AS

SpareBank 1 Gruppen AS fikk et resultat etter skatt på 1.404 mill (1.510 mill) pr 31.12. I 4. kvartal var resultatet for SpareBank 1 Gruppen AS 605 mill (-5 mill) etter skatt, hvorav Fremtind Forsikring bidro med 453 mill (134 mill). Konsernets andel av resultatet fra SpareBank 1 Gruppen utgjør 30,3 mill (38,8 mill). Resultateffekten av overføringen av personrisikoproduktene fra SpareBank 1 Forsikring AS til Fremtind Forsikring AS utgjorde totalt ca 1,7 mrd som ble inntektsført i 1. kvartal. Konsernets andel av denne fisjonsgevinsten utgjorde i tillegg 53,0 mill.

### Helgeland Sparebank blir SpareBank 1 bank 15. mars 2021

18. mars 2020 inngikk Helgeland Sparebank intensjonsavtale om å bli en SpareBank 1-bank og transaksjonen vil bli gjennomført 15. mars 2021. Helgeland Sparebank kjøper 3 % i SamSpar-selskapene Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA. Transaksjonen er verdsatt til 150 mill, og SpareBank 1 BV selger 0,3 % av sine aksjer i Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA til en samlet verdi av 16,9 mill. SpareBank 1 BV vil etter dette ha en eierandel på 15,23 % i Samarbeidende Sparebanker AS som gir 2,97 % indirekte eierandel i SpareBank 1 Gruppen AS, og en eierandel i Samarbeidende Sparebanker

Utvikling DA på 26,49 % som gir en indirekte eierandel i SpareBank 1 Utvikling DA med 4,77 %. Gevinst fra transaksjonen er beregnet til ca 9 mill.

### Intensjon om sammenslåing SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Telemark

Styrene i SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Telemark har vedtatt en intensjonsavtale om sammenslåing. Målet er å skape en slagkraftig bank i bankenes markedsområder og være godt posisjonert for fremtiden. Juridisk sammenslåing planlegges gjennomført 1. juni 2021 forutsatt beslutninger i bankenes representantskap, samt godkjenning fra Finanstilsynet og Konkurransetilsynet.

### Covid-19

Tiltak for å bekjempe pandemien resulterte i en kraftig svekkelse av norsk økonomi med økt arbeidsledighet og reduksjon i BNP i 1. halvår. Lettelser i tiltakene fra 3. kvartal medførte positive effekter både gjennom lavere arbeidsledighet og økt vekst, men økt smitte rundt årsskiftet har resultert i både nasjonale og lokale innstramminger. Det er fortsatt betydelig risiko for økt smittespredning i konsernets markedsområder som vil kunne medføre strengere smittevernstiltak og lokale nedstengninger frem til andel vaksinerte har kommet på et tilfredsstillende nivå. Myndighetene har forlenget kompensasjons- og permisjonsordningene og Regjeringen har uttalt at den vil videreføre de økonomiske tiltakene så lenge krisen varer, samt løpende tilpasse disse i forhold til smitteverntiltakene. Tiltak som stimulerer aktivitet og vekst vil bli prioritert så snart smitteverntiltakene lempes.

### Utsiktene fremover

Sett i lys av den pågående pandemien er styret meget tilfreds med både resultatet fra kjernevirksomheten og en egenkapitalavkastning tett oppunder 10 % for 2020. Banken har meget god likviditet og soliditet ved utgangen av året, med en ren kjernekapital på 18,8 % som er godt over regulatorisk krav på minimum 12,9 % og bankens interne mål på 16,0 % fra 2021.

Norges Bank har i 2020 redusert sin styringsrente med 1,5 %-poeng til 0,0 % og forventer en stabil og lav rente frem mot 2022. Reduksjon i styringsrenten har ledet til historisk lave renter på boliglån og antas å være hovedårsak til den sterke veksten i boligprisene i de største byene siste halvår.

Endret vekting, til 150 % ved finansiering av eiendomsutvikling med hensikt på videresalg, gir standardbankene en konkurranseulempe. Finanstilsynet har signalisert at forhåndssalg, egenkapital og forskudd fra kunder først i 2023 vil bli hensyntatt ved innføring av Basel 3.

Det forventes fortsatt press på rentenettoen i 1. halvår 2021 grunnet sterk konkurranse knyttet til utlån til boligformål og generelt lavt rentenivå.

Det foreligger fremdeles stor usikkerhet til hvilke konsekvenser pandemien vil ha på utviklingen i norsk økonomi. Ved inngangen til året 2021 har det vært økt smittespredning i Norge og Europa. Det forventes imidlertid at en stor andel av befolkningen vil bli vaksinert i løpet av de neste 2 til 3 kvartaler, og at dette vil føre til en normalisering i bankens markedsområde.

Gjennom den planlagte fusjonen med SpareBank 1 Telemark ser styret et stort potensial for en slagkraftig bank innenfor bankenes markedsområde med positive synergieffekter for både kunder, kapitalmarked og lokalsamfunn.

Tønsberg, 10. februar 2021  
Styret i Sparebank 1 BV

Finn Haugan  
Styrets leder

Heine Wang  
Styrets nestleder

Elisabeth Haug

Janne Sølvi Weseth

Gisle Dahn

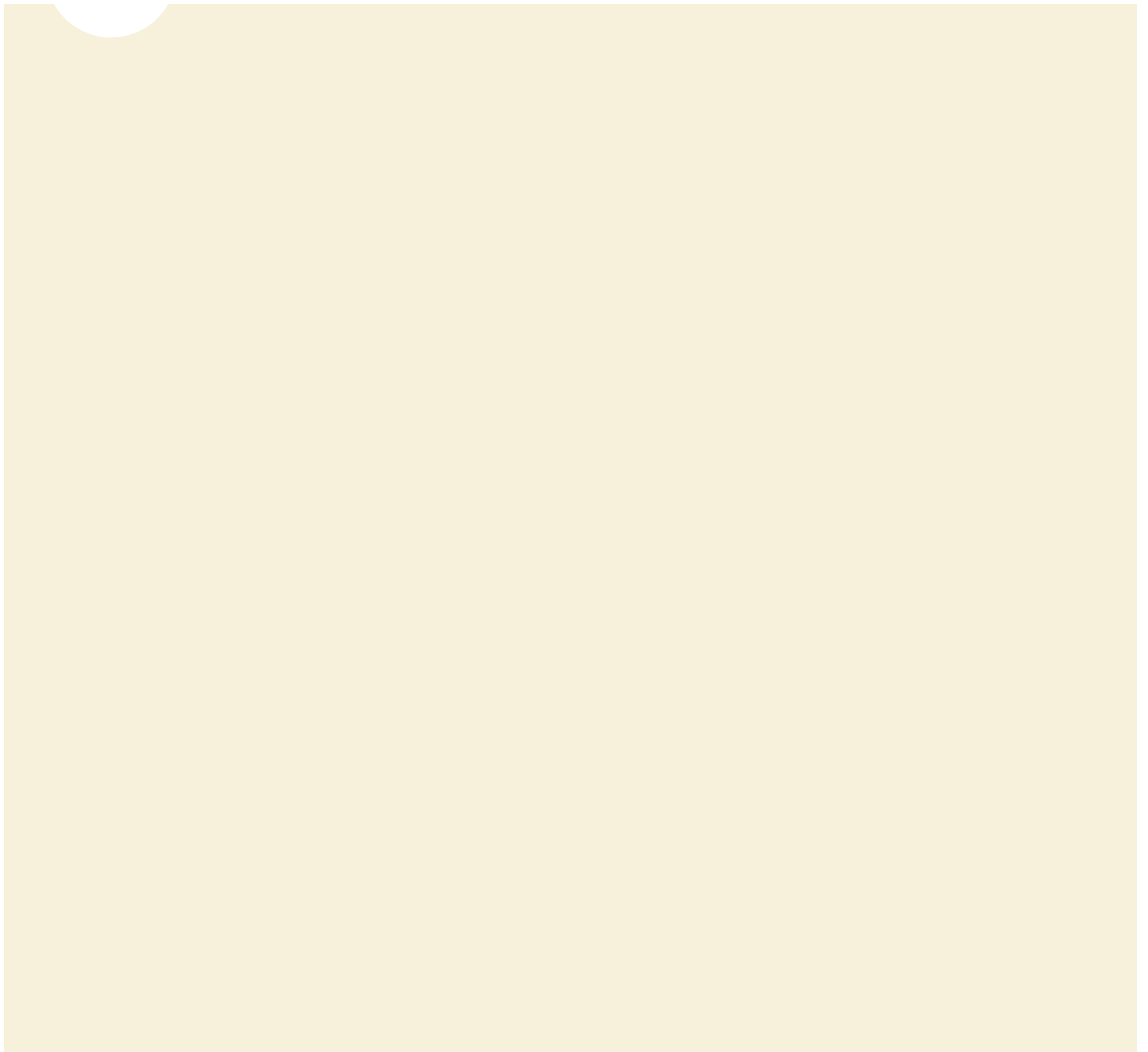
Hanne Myhre Gravdal  
Ansattes representant

Geir Arne Vestre  
Ansattes representant

Rune Fjeldstad  
Adm. Direktør



# Delårsregnskap



## Resultatsammendrag og nøkkeltall (konsern)

(Hele tusen kroner)	31.12.2020	%	31.12.2019	%
Netto renteinntekter	649.075	1,63	656.524	1,72
Netto provisjons- og andre inntekter	476.893	1,20	427.065	1,12
Netto resultat fra finansielle eiendeler	133.817	0,34	171.875	0,45
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1.259.786</b>	<b>3,17</b>	<b>1.255.464</b>	<b>3,29</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>599.077</b>	<b>1,51</b>	<b>588.334</b>	<b>1,54</b>
<b>Driftsresultat før tap / resultat før tap og skatt</b>	<b>660.710</b>	<b>1,66</b>	<b>667.130</b>	<b>1,75</b>
Tap på utlån og garantier	30.694	0,08	2.318	0,01
<b>Resultat før skatt</b>	<b>630.016</b>	<b>1,59</b>	<b>664.812</b>	<b>1,74</b>
Skattekostnad	125.296	0,32	126.247	0,33
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>504.720</b>	<b>1,27</b>	<b>538.564</b>	<b>1,41</b>
Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen	1.955	0,00	4.838	0,01
<b>Totalresultat</b>	<b>506.676</b>	<b>1,28</b>	<b>543.403</b>	<b>1,43</b>
	31.12.2020		31.12.2019	
<b>Lønnsomhet</b>				
Egenkapitalavkastning av resultat før øvrige resultatposter <sup>1</sup>	9,9 %		11,3 %	
Egenkapitalavkastning av totalresultat	9,9 %		11,4 %	
Kostnadsprosent <sup>2</sup>	47,6 %		46,9 %	
Kostnadsprosent ex. finansielle investeringer	53,2 %		54,3 %	
<b>Balansetall</b>				
Brutto utlån til kunder	32.586.358		31.409.938	
Brutto utlån til kunder inkl. SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt	45.998.892		44.292.346	
Innskudd fra kunder	25.863.568		24.443.290	
Innskuddsdekning	79,4 %		77,8 %	
LCR (Liquidity Coverage Ratio) likviditetsreserve	189,0 %		230,0 %	
Utlånsvekst inkl. SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt siste 12 mnd.	3,9 %		5,8 %	
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	5,8 %		10,4 %	
Forvaltningskapital	40.455.483		38.822.442	
Forretningskapital (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt/Næringskreditt)	53.868.018		51.704.849	



	31.12.2020	31.12.2019	
<b>Tap</b>			
Tapsprosent utlån <sup>3</sup>	0,10 %	0,01 %	
Utlån i trinn 3 i % av brutto utlån	0,61 %	0,82 %	
<b>Tap (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt/Næringskreditt)</b>			
Tapsprosent utlån <sup>3</sup> (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt/Næringskreditt)	0,07 %	0,01 %	
Utlån i trinn 3 i % av brutto utlån (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt/Næringskreditt)	0,43 %	0,58 %	
<b>Soliditet forholdsmessig konsolidering</b>			
Kapitaldekningsprosent	22,0 %	22,1 %	
Kjernekapitalprosent	20,0 %	20,0 %	
Ren Kjernekapitalprosent	18,8 %	18,5 %	
Netto ansvarlig kapital	5.744.496	5.464.364	
Kjernekapital	5.232.972	4.949.964	
Ren Kjernekapital	4.906.635	4.579.309	
Beregningsgrunnlag	26.155.754	24.780.986	
<b>Leverage Ratio forholdsmessig konsolidering</b>	<b>8,6 %</b>	<b>8,6 %</b>	
<b>Kontor og bemanning</b>			
Antall bankkontorer	10	10	
Antall meglerkontorer	10	12	
Antall regnskapskontorer	5	5	
Antall årsverk morbank (gj.sn. HiÅ)	235	230	
Antall årsverk konsern (gj.sn. HiÅ)	345	337	
<b>Egenkapitalsbevis</b>			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Egenkapitalsbevisbrøk	54,69 %	56,15 %	57,99 %
Børskurs	41,30	39,60	35,60
Børsverdi (tusen kroner)	2.606.086	2.498.814	2.246.408
Bokført egenkapital per EKB (morbank)	43,39	42,19	40,73
Bokført egenkapital per EKB (konsern)	45,62	43,71	42,06
Resultat per EKB (morbank) <sup>4</sup>	3,62	4,43	4,98
Resultat per EKB (konsern) <sup>4</sup>	4,34	4,63	5,40
Utbytte per EKB	1,90	2,42	2,95
Pris / Resultat pr EKB (morbank)	11,42	8,94	7,15
Pris / Resultat pr EKB (konsern)	9,52	8,56	6,59
Pris / Bokført egenkapital (morbank)	0,95	0,94	0,87
Pris / Bokført egenkapital (konsern)	0,91	0,91	0,85

1. Overskudd i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (IB+UB)/2, ekskl. hybridkapital.

2. Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter.

3. Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år.

4. Korrigert årsresultat (se kapittel "Bankens egenkapitalbevis") multiplisert med Egenkapitalsbevisprosenten og dividert på gjennomsnittlig antall utestående Egenkapitalsbevis.

## Resultatregnskap IFRS

Morbank				Konsern					
4. kvartal 2019	4. kvartal 2020	31.12.2019	31.12.2020	(tusen kroner)	Note	31.12.2020	31.12.2019	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019
38.544	17.643	151.610	95.905	Renteinntekter målt til virkelig verdi		95.905	151.610	17.643	38.544
278.156	191.431	974.467	883.421	Renteinntekter målt til amortisert kost		884.456	975.018	192.397	278.124
128.436	53.433	468.398	331.147	Rentekostnader		331.285	470.104	52.871	129.323
<b>188.264</b>	<b>155.640</b>	<b>657.679</b>	<b>648.179</b>	<b>Netto renteinntekter</b>		<b>649.075</b>	<b>656.524</b>	<b>157.169</b>	<b>187.345</b>
76.838	94.118	296.832	330.850	Provisjonsinntekter		330.850	296.832	94.118	76.838
3.924	4.982	16.617	19.151	Provisjonskostnader		19.151	16.617	4.982	3.924
1.467	(50)	5.983	8.793	Andre driftsinntekter		165.195	146.849	34.134	31.623
<b>74.382</b>	<b>89.086</b>	<b>286.198</b>	<b>320.492</b>	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>		<b>476.893</b>	<b>427.065</b>	<b>123.269</b>	<b>104.538</b>
6.868	9.175	128.793	66.820	Utbytte		31.164	25.522	9.175	6.868
-	-	7.536	1.907	Netto resultat fra eierinteresser		101.142	125.437	18.436	3.544
5.452	(5.675)	20.916	1.512	Netto resultat fra andre finansielle investeringer	11	1.512	20.916	(5.675)	5.452
<b>12.320</b>	<b>3.500</b>	<b>157.245</b>	<b>70.239</b>	<b>Netto resultat fra finansielle eiendeler</b>		<b>133.817</b>	<b>171.875</b>	<b>21.936</b>	<b>15.864</b>
<b>274.966</b>	<b>248.226</b>	<b>1.101.122</b>	<b>1.038.909</b>	<b>Sum netto inntekter</b>		<b>1.259.786</b>	<b>1.255.464</b>	<b>302.374</b>	<b>307.747</b>
75.509	79.626	239.064	249.882	Personalkostnader		359.366	344.184	107.194	100.644
57.905	53.914	218.627	212.752	Andre driftskostnader		239.711	244.150	62.414	66.521
<b>133.415</b>	<b>133.539</b>	<b>457.691</b>	<b>462.634</b>	<b>Sum driftskostnader</b>		<b>599.077</b>	<b>588.334</b>	<b>169.609</b>	<b>167.164</b>
<b>141.551</b>	<b>114.687</b>	<b>643.431</b>	<b>576.275</b>	<b>Resultat før tap og skatt</b>		<b>660.710</b>	<b>667.130</b>	<b>132.765</b>	<b>140.582</b>
(3.520)	(533)	2.718	35.104	Tap på utlån og garantier	2, 14	30.694	2.318	(2.568)	(3.520)
<b>145.071</b>	<b>115.220</b>	<b>640.713</b>	<b>541.171</b>	<b>Resultat før skatt</b>		<b>630.016</b>	<b>664.812</b>	<b>135.333</b>	<b>144.102</b>
32.382	27.693	124.997	120.943	Skattekostnad		125.296	126.247	27.684	31.782
<b>112.689</b>	<b>87.528</b>	<b>515.717</b>	<b>420.228</b>	<b>Resultat før øvrige resultatposter</b>		<b>504.720</b>	<b>538.564</b>	<b>107.649</b>	<b>112.320</b>
-	-	-	-	Majoritetens andel av resultat		503.360	537.930	260.517	112.840
-	-	-	-	Minoritetens andel av resultat		1.360	634	618	(521)
531	367	8.318	2.590	<b>Poster som reverseres over resultat</b> <i>Verdiendring på utlån klassifisert til virkelig verdi</i>		2.590	8.318	367	531
(2.275)	(647)	(2.275)	(647)	<b>Poster som ikke reverseres over resultat</b> <i>Estimatavvik IAS 19 Pensjon</i>		(635)	(3.479)	(635)	(3.479)
<b>(1.744)</b>	<b>(280)</b>	<b>6.043</b>	<b>1.943</b>	<b>Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen</b>		<b>1.955</b>	<b>4.838</b>	<b>(268)</b>	<b>(2.949)</b>
<b>110.945</b>	<b>87.247</b>	<b>521.759</b>	<b>422.171</b>	<b>Totalresultat</b>		<b>506.676</b>	<b>543.403</b>	<b>107.381</b>	<b>109.371</b>
-	-	-	-	Majoritetens andel av resultat		505.316	542.768	-	-
-	-	-	-	Minoritetens andel av resultat		1.360	634	-	-
<b>0,97</b>	<b>0,84</b>	<b>4,43</b>	<b>3,62</b>	Resultat før øvrige res.poster pr Egenkapitalbevis		<b>4,34</b>	<b>4,63</b>	<b>1,01</b>	<b>0,98</b>

## Balanse

Morbank				Konsern	
31.12.2019	31.12.2020	(tusen kroner)	Note	31.12.2020	31.12.2019
94.784	101.364	Kontanter og fordringer på sentralbanker		101.364	94.784
1.034.557	1.035.432	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.073.679	1.070.874
31.286.021	32.464.299	Netto utlån til kunder	3, 4, 8	32.443.528	31.265.305
4.129.073	4.432.993	Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med virkelig verdi		4.432.993	4.129.073
1.418.440	1.371.658	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser		1.371.658	1.418.440
36.682	36.916	Eierinteresser i konsernselskap		-	-
454.943	485.298	Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap		713.394	615.878
97.271	74.314	Varige driftsmidler	18	102.145	121.536
-	-	Goodwill		24.654	24.654
9.872	11.207	Utsatt skattefordel		11.612	10.829
56.593	168.891	Andre eiendeler	5, 10	180.455	71.068
<b>38.618.237</b>	<b>40.182.372</b>	<b>Sum eiendeler</b>		<b>40.455.483</b>	<b>38.822.442</b>
-	200.000	Innskudd fra kredittinstitusjoner		200.000	-
24.463.240	25.902.538	Innskudd fra kunder	7	25.863.568	24.443.290
8.279.389	7.908.931	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12	7.908.931	8.279.389
125.688	120.662	Betalbar skatt		124.709	128.257
288.831	372.201	Annen gjeld og forpliktelser	6, 3, 10	420.633	333.927
444.404	400.802	Ansvarlig lånekapital	12	400.802	444.404
<b>33.601.552</b>	<b>34.905.134</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>34.918.643</b>	<b>33.629.268</b>
946.501	946.519	Eierandelskapital		946.519	946.501
1.026.427	1.026.427	Overkursfond		1.026.427	1.026.427
536.885	536.885	Utjevningsfond		536.885	536.885
6.540	6.540	Gavefond		6.540	6.540
2.072.392	2.072.392	Sparebankens fond		2.072.392	2.072.392
25.234	27.825	Fond for urealiserte gevinster		27.825	25.234
250.000	250.000	Hybridkapital		250.000	250.000
152.705	(647)	Annen egenkapital		173.856	328.019
-	411.296	Udisponert		494.428	-
-	-	Minoritetsandel		1.968	1.175
<b>5.016.685</b>	<b>5.277.237</b>	<b>Sum egenkapital</b>		<b>5.536.841</b>	<b>5.193.174</b>
<b>38.618.237</b>	<b>40.182.372</b>	<b>Gjeld og egenkapital</b>		<b>40.455.483</b>	<b>38.822.442</b>

## Resultater fra kvartalsregnskapene

### Konsern

(Hele tusen kroner)	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018
Renteinntekter	210.040	215.442	246.589	308.290	316.668	293.881	267.182	248.896	252.456
Rentekostnader	52.871	54.858	94.811	128.745	129.323	121.725	115.442	103.614	96.554
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>157.169</b>	<b>160.584</b>	<b>151.778</b>	<b>179.545</b>	<b>187.345</b>	<b>172.156</b>	<b>151.740</b>	<b>145.283</b>	<b>155.903</b>
Provisjonsinntekter	94.118	91.173	69.949	75.610	76.838	78.654	72.771	68.569	72.889
Provisjonskostnader	4.982	5.708	4.086	4.375	3.924	4.177	4.331	4.185	3.988
Andre driftsinntekter	34.134	47.190	45.365	38.507	31.623	35.353	44.993	34.880	34.447
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>123.269</b>	<b>132.654</b>	<b>111.227</b>	<b>109.742</b>	<b>104.538</b>	<b>109.829</b>	<b>113.434</b>	<b>99.265</b>	<b>103.348</b>
Utbytte	9.175	98	6.533	15.358	6.868	14	2.270	16.370	-
Netto resultat fra eierinteresser	18.436	22.801	21.413	38.492	3.544	10.588	31.680	79.626	9.154
Netto resultat fra andre finansielle investeringer	(5.675)	3.824	49.974	(46.611)	5.452	(7.996)	8.567	14.894	(19.542)
<b>Netto resultat fra finansielle eiendeler</b>	<b>21.936</b>	<b>26.723</b>	<b>77.919</b>	<b>7.239</b>	<b>15.864</b>	<b>2.606</b>	<b>42.516</b>	<b>110.889</b>	<b>(10.388)</b>
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>302.374</b>	<b>319.962</b>	<b>340.925</b>	<b>296.526</b>	<b>307.747</b>	<b>284.591</b>	<b>307.690</b>	<b>355.436</b>	<b>248.862</b>
Personalkostnader	107.194	81.142	80.583	90.447	100.644	76.912	81.144	85.485	88.248
Andre driftskostnader	62.414	55.214	59.008	63.074	66.521	57.907	60.503	59.220	61.061
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>169.609</b>	<b>136.356</b>	<b>139.591</b>	<b>153.521</b>	<b>167.164</b>	<b>134.818</b>	<b>141.647</b>	<b>144.704</b>	<b>149.310</b>
<b>Resultat før tap og skatt</b>	<b>132.765</b>	<b>183.605</b>	<b>201.334</b>	<b>143.005</b>	<b>140.582</b>	<b>149.773</b>	<b>166.043</b>	<b>210.732</b>	<b>99.553</b>
Tap på utlån og garantier	(2.568)	(10.632)	16.659	27.235	(3.520)	2.139	(2.108)	5.808	(9.374)
<b>Resultat før skatt</b>	<b>135.333</b>	<b>194.237</b>	<b>184.675</b>	<b>115.771</b>	<b>144.102</b>	<b>147.634</b>	<b>168.151</b>	<b>204.924</b>	<b>108.927</b>
Skattekostnad	27.684	40.751	35.007	21.853	31.782	36.081	33.502	24.882	24.387
<b>Resultat før øvrige resultatposter</b>	<b>107.649</b>	<b>153.486</b>	<b>149.668</b>	<b>93.918</b>	<b>112.320</b>	<b>111.553</b>	<b>134.649</b>	<b>180.042</b>	<b>84.540</b>
<b>Morbank</b>									
Resultat pr Egenkapitalbevis (kvartal isolert)	0,84	1,01	1,23	0,55	0,97	0,82	1,76	0,87	0,73
Utvannet resultat pr Egenkapitalbevis (kvartal isolert)	0,84	1,01	1,23	0,55	0,97	0,82	1,76	0,87	0,73

## Egenkapitalendring pr. 4. kvartal 2020

Konsern											
(Hele tusen kroner)	Eier- andels- kapital <sup>1</sup>	Overkurs- fond	Ut- jevnings- fond	Gavefond	Spare- bankens- fond	Fond for urealiserte gevinster	Hybrid- kapital	Annen egen- kapital	Udis- ponert	Minori- tetsandel	Sum egen- kapital
<b>Egenkapital pr. 31.12.2018</b>	<b>946.516</b>	<b>1.026.427</b>	<b>411.299</b>	<b>6.540</b>	<b>1.855.062</b>	<b>9.879</b>	<b>250.000</b>	<b>341.129</b>	-	<b>1.581</b>	<b>4.848.433</b>
Spareordning egenkapitalbevis ansatte	(15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15)
Rentekostnader på fondsobl. reklas. som EK	-	-	-	-	-	-	-	(10.783)	-	-	(10.783)
Utstedt fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	150.000	-	-	-	150.000
Tilbakekjøp og forfall fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	(150.000)	-	-	-	(150.000)
Utbytte fra 2018, til utbetaling 2019	-	-	-	-	-	-	-	(186.149)	-	(1.040)	(187.189)
Endring balanseført verdi FKV/ TS/DS	-	-	-	-	-	-	-	(674)	-	-	(674)
<b>Resultat før øvrige resultatposter</b>	-	-	<b>126.864</b>	-	<b>218.327</b>	<b>7.037</b>	-	<b>185.702</b>	-	<b>634</b>	<b>538.564</b>
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>											
Verdiendring på utlån klassifisert til virkelig verdi	-	-	-	-	-	8.318	-	-	-	-	8.318
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>											
Estimatavvik IAS 19 Pensjon	-	-	(1.277)	-	(998)	-	-	(1.205)	-	-	(3.479)
<b>Egenkapital pr. 31.12.2019</b>	<b>946.501</b>	<b>1.026.427</b>	<b>536.885</b>	<b>6.540</b>	<b>2.072.392</b>	<b>25.234</b>	<b>250.000</b>	<b>328.019</b>	-	<b>1.175</b>	<b>5.193.174</b>
<b>Egenkapital pr. 31.12.2019</b>	<b>946.501</b>	<b>1.026.427</b>	<b>536.885</b>	<b>6.540</b>	<b>2.072.392</b>	<b>25.234</b>	<b>250.000</b>	<b>328.019</b>	-	<b>1.175</b>	<b>5.193.174</b>
Spareordning egenkapitalbevis ansatte	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19
Rentekostnader på fondsobl. reklas. som EK	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.932)	-	(8.932)
Utstedt fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	100.000	-	-	-	100.000
Tilbakekjøp og forfall fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	(100.000)	-	-	-	(100.000)
Utbytte fra 2019, til utbetaling 2020	-	-	-	-	-	-	-	(152.705)	-	(634)	(153.340)
Endring balanseført verdi FKV/ TS/DS	-	-	-	-	-	-	-	(823)	-	68	(756)
<b>Resultat før øvrige resultatposter</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>503.360</b>	<b>1.360</b>	<b>504.720</b>
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>											
Verdiendring på utlån klassifisert til virkelig verdi	-	-	-	-	-	2.590	-	-	-	-	2.590
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>											
Estimatavvik IAS 19 Pensjon	-	-	-	-	-	-	-	(635)	-	-	(635)
<b>Egenkapital pr. 31.12.2020</b>	<b>946.519</b>	<b>1.026.427</b>	<b>536.885</b>	<b>6.540</b>	<b>2.072.392</b>	<b>27.825</b>	<b>250.000</b>	<b>173.856</b>	<b>494.428</b>	<b>1.968</b>	<b>5.536.841</b>

1. Eierandelskapital er fratrukket 1' i egenbeholdning

## Morbank

(Hele tusen kroner)	Eierandels- kapital <sup>1</sup>	Overkurs- fond	Ut- jevnings- fond	Gavefond	Spare- bankens- fond	Fond for urealiserte gevinster	Hybrid- kapital	Annen egen- kapital	Udisponert	Sum egen- kapital
<b>Egenkapital pr. 31.12.2018</b>	<b>946.516</b>	<b>1.026.427</b>	<b>411.299</b>	<b>6.540</b>	<b>1.855.062</b>	<b>9.879</b>	<b>250.000</b>	<b>186.149</b>	-	<b>4.691.873</b>
Spareordning egenkapitalbevis ansatte	(15)	-	-	-	-	-	-	-	-	(15)
Rentekostnader på fondsobl. reklas. som EK	-	-	-	-	-	-	-	(10.783)	-	(10.783)
Utstedt fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	150.000	-	-	150.000
Tilbakekjøp og forfall fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	(150.000)	-	-	(150.000)
Utbytte fra 2018, til utbetaling 2019	-	-	-	-	-	-	-	(186.149)	-	(186.149)
<b>Resultat før øvrige resultatposter</b>	-	-	<b>126.864</b>	-	<b>218.327</b>	<b>7.037</b>	-	<b>163.488</b>	-	<b>515.717</b>
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>										
Verdiendring på utlån klassifisert til virkelig verdi	-	-	-	-	-	8.318	-	-	-	8.318
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>										
Estimatavvik IAS 19 Pensjonsregulering	-	-	(1.277)	-	(998)	-	-	-	-	(2.275)
<b>Egenkapital pr. 31.12.2019</b>	<b>946.501</b>	<b>1.026.427</b>	<b>536.885</b>	<b>6.540</b>	<b>2.072.392</b>	<b>25.234</b>	<b>250.000</b>	<b>152.705</b>	-	<b>5.016.685</b>
<b>Egenkapital pr. 31.12.2019</b>	<b>946.501</b>	<b>1.026.427</b>	<b>536.885</b>	<b>6.540</b>	<b>2.072.392</b>	<b>25.234</b>	<b>250.000</b>	<b>152.705</b>	-	<b>5.016.685</b>
Spareordning egenkapitalbevis ansatte	19	-	-	-	-	-	-	-	-	19
Rentekostnader på fondsobl. reklas. som EK	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.932)	(8.932)
Utstedt fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	100.000	-	-	100.000
Tilbakekjøp og forfall fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	(100.000)	-	-	(100.000)
Utbytte fra 2019, til utbetaling 2020	-	-	-	-	-	-	-	(152.705)	-	(152.705)
<b>Resultat før øvrige resultatposter</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>420.228</b>	<b>420.228</b>
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>										
Verdiendring på utlån klassifisert til virkelig verdi	-	-	-	-	-	2.590	-	-	-	2.590
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>										
Estimatavvik IAS 19 Pensjonsregulering	-	-	-	-	-	-	-	(647)	-	(647)
<b>Egenkapital pr. 31.12.2020</b>	<b>946.519</b>	<b>1.026.427</b>	<b>536.885</b>	<b>6.540</b>	<b>2.072.392</b>	<b>27.825</b>	<b>250.000</b>	<b>(647)</b>	<b>411.296</b>	<b>5.277.237</b>

1. Eierandelskapital er fratrukket 1' i egenbeholdning

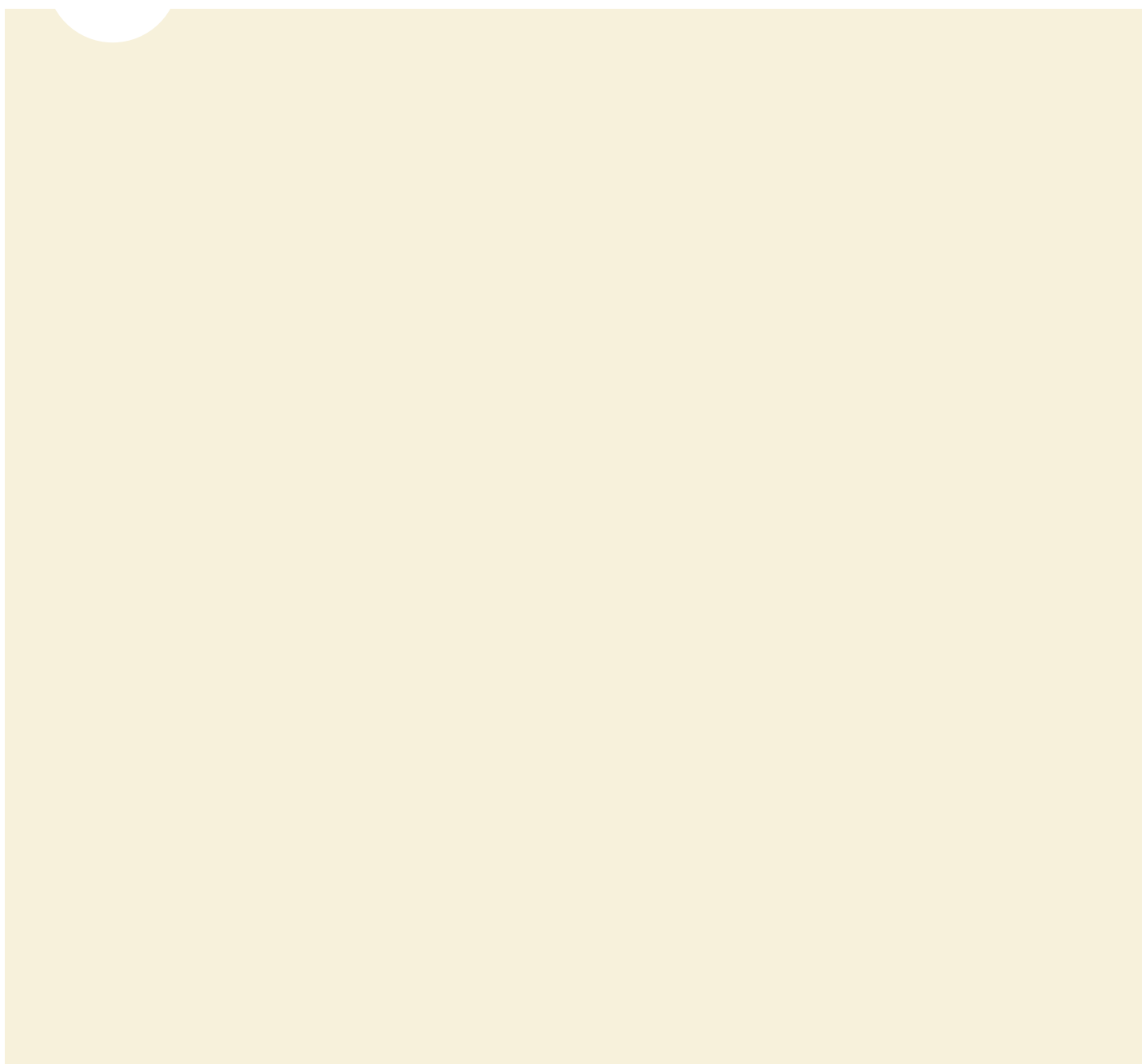
## Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern	
31.12.2019	31.12.2020	(Hele tusen kroner)	31.12.2020	31.12.2019
		<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		
(1.902.368)	(1.154.627)	Endring i utlån til kunder	(1.150.990)	(1.902.952)
1.004.129	928.691	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	929.726	1.004.681
2.303.616	1.440.145	Endring i innskudd fra kunder	1.421.124	2.307.423
(258.198)	(176.970)	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	(177.108)	(259.904)
-	200.000	Endring i fordringer og gjeld til kredittinstitusjoner	200.000	-
21.278	11.585	Renter på fordringer og gjeld til kredittinstitusjoner	11.585	21.278
(104.565)	(299.082)	Endring i sertifikater og obligasjoner	(299.082)	(104.565)
94.762	64.797	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	64.797	94.762
286.198	320.171	Netto provisjonsinntekter	476.573	427.065
26.954	21.925	Kursgevinster ved omsetning av verdipapirer	21.925	26.954
(447.568)	(427.845)	Utbetalinger til drift	(539.895)	(571.468)
(136.302)	(165.384)	Betalt skatt	(169.737)	(139.427)
28.593	(40.263)	Andre tidsavgrensninger	(54.733)	38.677
<b>916.530</b>	<b>723.143</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)</b>	<b>734.185</b>	<b>942.523</b>
		<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		
(4.678)	(3.282)	Investering i varige driftsmidler	(8.411)	(7.299)
-	12.123	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	12.123	-
(166.712)	5.980	Netto kontantstrøm fra investeringer i aksjer	40.194	(70.889)
136.329	68.727	Utbytte fra investeringer i aksjer	31.164	25.522
<b>(35.061)</b>	<b>83.548</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)</b>	<b>75.070</b>	<b>(52.666)</b>
		<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		
1.523.468	1.502.349	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.502.349	1.523.468
-	-	Opptak av ansvarlig lånekapital	-	-
150.000	100.000	Opptak av hybridkapital	100.000	150.000
(1.988.226)	(1.991.277)	Tilbakebetaling av utstedte verdipapirer	(1.991.277)	(1.988.226)
-	(40.000)	Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	(40.000)	-
(150.000)	(100.000)	Tilbakebetaling av hybridkapital	(100.000)	(150.000)
23.460	78.010	Netto endring collateralavtaler	78.010	23.460
(170.695)	(146.961)	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	(146.961)	(170.695)
(15.012)	(13.518)	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	(13.518)	(15.012)
(10.783)	(11.050)	Renteutbetalinger på hybridkapital	(11.050)	(10.783)
(16.829)	(23.184)	Leiebetalinger på balanseførte leieavtaler	(23.184)	(20.689)
(186.149)	(152.705)	Utbetaling av utbytte	(153.339)	(186.669)
(1.878)	(900)	Utbetaling fra gavefond og gavemidler	(900)	(1.878)
<b>(842.643)</b>	<b>(799.236)</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)</b>	<b>(799.870)</b>	<b>(847.024)</b>
<b>38.825</b>	<b>7.455</b>	<b>Netto endring i likvider i perioden (A+B+C)</b>	<b>9.385</b>	<b>42.833</b>
1.090.516	1.129.342	Likviditetsbeholdning IB	1.165.658	1.122.825
1.129.342	1.136.796	Likviditetsbeholdning UB	1.175.043	1.165.658
		<b>Likviditetsbeholdning spesifisert</b>		
94.784	101.364	Kontanter og fordringer på sentralbanker	101.364	94.784
1.034.557	1.035.432	Fordringer på kredittinstitusjoner	1.073.679	1.070.874
<b>1.129.342</b>	<b>1.136.796</b>	<b>Likviditetsbeholdning</b>	<b>1.175.043</b>	<b>1.165.658</b>





## Noter til regnskapet



## Note 1

### Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for SpareBank1 BV omfatter perioden 01.01.-31.12.2020. Delårsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IFRS og IAS 34 Interim Financial Reporting og etter de samme prinsipper som ble benyttet i årsregnskapet for 2019.

For nærmere beskrivelse av anvendte regnskapsprinsipper, vises det til note 2 i bankens offisielle regnskap for 2019.

## Note 2

### Tap på utlån og garantier

Morbank			Konsern		
31.12.2019	31.12.2020	(Hele tusen kroner)	31.12.2020	31.12.2019	4. Kv 2020
6.337	10.792	Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	10.792	6.337	(319)
4.427	8.342	Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	8.342	4.427	3.723
(9.655)	(9.043)	Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3	(12.626)	(10.055)	(12.926)
859	24.702	Periodens konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	24.399	859	9.310
1.496	1.687	Periodens konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	1.687	1.496	375
(565)	(443)	Periodens inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger.	(443)	(565)	(92)
(181)	(934)	Andre korreksjoner/amortisering på nedskrivninger	(1.458)	(181)	(2.640)
<b>2.718</b>	<b>35.104</b>	<b>Periodens tap på utlån og garantier</b>	<b>30.694</b>	<b>2.318</b>	<b>(2.568)</b>

## Note 3

### Tapsavsetninger på utlån og garantier

Tapsavsetninger på utlån og garantier	Morbank			Sum
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
<b>01.01.2020</b>	<b>41.600</b>	<b>41.628</b>	<b>86.855</b>	<b>170.083</b>
Avsetning til tap overført til Trinn 1	6.925	(6.748)	(177)	-
Avsetning til tap overført til Trinn 2	(3.931)	4.120	(189)	-
Avsetning til tap overført til Trinn 3	(415)	(2.088)	2.502	-
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	25.460	13.179	1.806	40.445
Økning eksisterende lån	10.002	21.532	36.840	68.374
Reduksjon eksisterende lån	(10.906)	(7.625)	(16.983)	(35.513)
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	(16.343)	(14.029)	(8.140)	(38.512)
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	(24.702)	(24.702)
<b>31.12.2020</b>	<b>52.393</b>	<b>49.970</b>	<b>77.812</b>	<b>180.175</b>
- tilbakeføring av tapsavsetninger knyttet til virkelig verdi over utvidet resultat	(14.544)	-	-	(14.544)
<b>Balansførte tapsavsetninger 31.12.2020</b>	<b>37.849</b>	<b>49.970</b>	<b>77.812</b>	<b>165.631</b>
Herav tapsavsetninger på balansført utlån	28.133	45.802	77.453	151.388
Herav tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier	9.716	4.168	359	14.243
Herav tapsavsetninger PM - Amortisert kost	1.457	21.291	25.463	48.211
Herav tapsavsetninger BM - Amortisert kost	36.392	28.679	52.348	117.420

Tapsavsetninger på utlån og garantier	Konsern			Sum
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
<b>01.01.2020</b>	<b>41.600</b>	<b>41.628</b>	<b>81.880</b>	<b>165.108</b>
Avsetning til tap overført til Trinn 1	6.925	(6.748)	(177)	-
Avsetning til tap overført til Trinn 2	(3.931)	4.120	(189)	-
Avsetning til tap overført til Trinn 3	(415)	(2.088)	2.502	-
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	25.460	13.179	1.806	40.445
Økning eksisterende lån	10.002	21.532	32.954	64.488
Reduksjon eksisterende lån	(10.906)	(7.625)	(16.983)	(35.513)
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	(16.343)	(14.029)	(8.140)	(38.512)
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	(24.399)	(24.399)
<b>31.12.2020</b>	<b>52.393</b>	<b>49.970</b>	<b>69.254</b>	<b>171.617</b>
-tilbakeføring av tapsavsetninger knyttet til virkelig verdi over utvidet resultat	(14.544)	-	-	(14.544)
<b>Balansførte tapsavsetninger 31.12.2020</b>	<b>37.849</b>	<b>49.970</b>	<b>69.254</b>	<b>157.073</b>
Herav tapsavsetninger på balansført utlån	28.133	45.802	68.895	142.830
Herav tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier	9.716	4.168	359	14.243
Herav tapsavsetninger PM - Amortisert kost	1.457	21.291	25.463	48.211
Herav tapsavsetninger BM - Amortisert kost	36.392	28.679	43.790	108.862

## Sensitivitetsanalyse Tapsmodell

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

Tapsmodellen bygger samtidig på flere input-faktorer fra porteføljene hvor hendelser har inntruffet pr. balansedato, men hvor det ligger en naturlig forsinkelse før oppdatert informasjon avleires i modellen. Banken har som en følge av dette forsinkelses-aspektet, foretatt en utvidet gjennomgang av vår BM-portefølje dette kvartalet mhp å identifisere og tapsavsette for enkeltengasjementer og bransjer som vi mener vil ha spesifikke problemer med å klare seg gjennom krisen. PD/LGD-nivåer er ikke rekalkulert i modellen pr. 31.12. Banken har, i tillegg til utvidede individuelle taps-

vurderinger, foretatt en skjønnsmessig vurdering av modellens scenariovektning. Scenariovektningen holdes uendret fra forrige kvartal og ble sist endret 30.06.20. Det vises til oversikt under for utvikling i scenariovektning gjennom året.

I oppstilling under er sensitiviteten ved 10 %-poengs reduksjon i sannsynlighet for normal case og tilsvarende 10 %-poengs økning i sannsynlighet for worst case vist. En slik endring vil resultere i økte tapsavsetninger med ca 32 mill, hvilket illustrerer sensitiviteten ved en moderat forverring i nasjonale og/eller regionale makroøkonomiske faktorer.

Det er også gjennomført interne simuleringer ved endring i vektet PD. Simuleringen viser at, gitt bankens scenariovektning pr. 31.12.2020, øker tapsavsetningene med ca 10 mill for hver 10 % økning i vektet PD. Dette indikerer at justeringer av scenarier gir omtrent samme effekt som ved tilsvarende justeringer i PD-nivåer.

Benyttet scenariovektning pr. 31.12.2020	Vekt PM / BM	PM	BM	Totalt
Scenario 1 (Normal case)	80 % / 80 %	34.865	67.293	102.158
Scenario 2 (Worst case)	15 % / 20 %	26.435	49.799	76.234
Scenario 3 (Best case)	5 % / 0 %	1.455	-	1.455
<b>Totalt beregnet IFRS 9 avsetninger</b>		<b>62.755</b>	<b>117.092</b>	<b>179.847</b>
- tilbakeføring av tapsavsetninger knyttet til virkelig verdi over utvidet resultat		(14.544)	-	(14.544)
Amortiseringer på individuelle avsetninger		-	328	328
<b>Balansførte tapsavsetninger for morbank 31.12.2020</b>		<b>48.211</b>	<b>117.420</b>	<b>165.631</b>

Endring i IFRS 9 tapsavsetning ved endring i vekt:	Vekt PM / BM	PM	BM	Totalt
Scenario 1 (Normal case)	70 % / 70 %	(2.179)	(8.412)	(10.591)
Scenario 2 (Worst case)	25 % / 30 %	17.624	24.899	42.523
Scenario 3 (Best case)	5 % / 0 %	-	-	-
<b>Totalt</b>		<b>15.445</b>	<b>16.487</b>	<b>31.932</b>

Benyttet scenariovektning gjennom året	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020	31.12.2020
	Vekt PM / BM	Vekt PM / BM	Vekt PM / BM	Vekt PM / BM	Vekt PM / BM
Scenario 1 (Normal case)	80% / 80%	80% / 80%	80% / 80%	80% / 80%	80% / 80%
Scenario 2 (Worst case)	10% / 10%	15% / 15%	15% / 20%	15% / 20%	15% / 20%
Scenario 3 (Best case)	10% / 10%	5% / 5%	5% / 0%	5% / 0%	5% / 0%

## Note 4

### Utlån til kunder fordelt på trinn 1, 2 og 3

Morbank				
Utlån til kunder fordelt på trinn 1, 2 og 3	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
<b>01.01.2020</b>	<b>27.440.928</b>	<b>1.947.235</b>	<b>273.126</b>	<b>29.661.289</b>
Utlån overført til Trinn 1	583.350	(581.344)	(2.006)	-
Utlån overført til Trinn 2	(1.058.499)	(1.074.077)	(15.577)	-
Utlån overført til Trinn 3	(19.798)	(44.754)	64.552	-
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	14.485.209	616.262	23.418	15.124.889
Økning eksisterende lån	304.808	41.109	1.515	347.433
Reduksjon eksisterende lån	(1.121.143)	(141.867)	(54.094)	(1.317.104)
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	(12.127.966)	(664.728)	(39.556)	(12.832.250)
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	(117)	-	(32.394)	(32.511)
<b>31.12.2020</b>	<b>28.486.773</b>	<b>2.245.988</b>	<b>218.984</b>	<b>30.951.745</b>
Tapsavsetning i % av brutto utlån	0,18 %	2,22 %	35,53 %	0,58 %

Konsern				
Utlån til kunder fordelt på trinn 1, 2 og 3	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
<b>01.01.2020</b>	<b>27.430.833</b>	<b>1.947.235</b>	<b>257.529</b>	<b>29.635.597</b>
Utlån overført til Trinn 1	583.350	(581.344)	(2.006)	-
Utlån overført til Trinn 2	(1.058.499)	(1.074.077)	(15.577)	-
Utlån overført til Trinn 3	(19.798)	(44.754)	64.552	-
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	14.485.209	616.262	23.418	15.124.889
Økning eksisterende lån	304.607	41.109	1.329	347.045
Reduksjon eksisterende lån	(1.119.584)	(141.867)	(54.094)	(1.315.546)
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	(12.127.966)	(664.728)	(39.556)	(12.832.250)
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	(117)	-	(37.201)	(37.318)
<b>31.12.2020</b>	<b>28.478.035</b>	<b>2.245.988</b>	<b>198.393</b>	<b>30.922.416</b>
Tapsavsetning i % av brutto utlån	0,18 %	2,22 %	34,91 %	0,55 %

## Note 5

### Andre eiendeler

Morbank			Konsern	
31.12.2019	31.12.2020	(Hele tusen kroner)	31.12.2020	31.12.2019
21.058	23.066	Forskuddsbetalt, ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	30.897	32.420
16.117	20.447	Andre eiendeler	24.180	19.230
19.418	125.378	Derivater og andre finansielle instrumenter til virkelig verdi	125.378	19.418
<b>56.593</b>	<b>168.891</b>	<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>180.455</b>	<b>71.068</b>

## Note 6

### Annen gjeld

Morbank			Konsern	
31.12.2019	31.12.2020	(Hele tusen kroner)	31.12.2020	31.12.2019
46.181	40.980	Påløpte kostnader og mottatte ikke påløpte inntekter	58.628	62.100
71.151	89.117	Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	89.441	71.627
134.052	119.412	Annen gjeld	149.873	162.752
37.447	122.691	Derivater og andre finansielle instrumenter til virkelig verdi	122.691	37.447
<b>288.831</b>	<b>372.201</b>	<b>Sum annen gjeld</b>	<b>420.633</b>	<b>333.927</b>

#### Betingede forpliktelser

SpareBank 1 BV har pr. 31.12.2020 ingen pågående rettssaker. Imidlertid har Banken en pågående sak i Finansklagenemnda hvor det er fremmet krav mot Banken på 24 mill. Banken vurderer at det er overveiende sannsynlig at klagen ikke vil vinne frem og at regnskapet følgelig ikke forventes å bli påvirket i vesentlig grad.

## Note 7

### Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.2019	31.12.2020	(Hele tusen kroner)	31.12.2020	31.12.2019
15.285.830	15.884.790	Lønnstakere o.l.	15.884.790	15.285.830
3.197.454	3.290.849	Eiendomsdrift / forretningsmessig tjenesteyting o.l.	3.251.879	3.177.504
754.043	1.073.360	Varehandel/hotell og restaurant	1.073.360	754.043
188.906	222.819	Jordbruk/skogbruk	222.819	188.906
633.708	716.429	Bygg og anlegg	716.429	633.708
1.412.784	1.672.566	Transport og tjenesteytende næringer	1.672.566	1.412.784
307.646	385.014	Produksjon (industri)	385.014	307.646
1.969.637	1.857.541	Offentlig forvaltning	1.857.541	1.969.637
713.232	799.170	Utlandet og andre	799.170	713.232
<b>24.463.240</b>	<b>25.902.538</b>	<b>Sum innskudd</b>	<b>25.863.568</b>	<b>24.443.290</b>

## Note 8

### Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.2019	31.12.2020	(Hele tusen kroner)	31.12.2020	31.12.2019
24.140.703	24.966.804	Lønnstakere o.l.	24.966.804	24.140.703
5.513.943	5.789.031	Eiendomsdrift / forretningsmessig tjenesteyting o.l.	5.759.702	5.488.251
348.044	383.136	Varehandel/hotell og restaurant	383.136	348.044
236.036	215.075	Jordbruk/skogbruk	215.075	236.036
324.524	277.804	Bygg og anlegg	277.804	324.524
346.830	369.657	Transport og tjenesteytende næringer	369.657	346.830
277.769	327.397	Produksjon (industri)	327.397	277.769
1.843	1.094	Offentlig forvaltning	1.094	1.843
245.938	285.688	Utlandet og andre	285.688	245.938
<b>31.435.630</b>	<b>32.615.686</b>	<b>Brutto utlån</b>	<b>32.586.358</b>	<b>31.409.938</b>
8.353.979	8.251.907	- Herav vurdert til amortisert kost	8.222.578	8.328.288
21.307.310	22.699.838	- Herav vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat	22.699.838	21.307.310
1.774.341	1.663.941	- Herav vurdert til virkelig verdi	1.663.941	1.774.341
(149.609)	(151.388)	- Tapsavsetninger på utlån	(142.830)	(144.634)
<b>31.286.021</b>	<b>32.464.299</b>	<b>Netto utlån</b>	<b>32.443.528</b>	<b>31.265.305</b>
<b>31.435.630</b>	<b>32.615.686</b>	<b>Brutto utlån</b>	<b>32.586.358</b>	<b>31.409.938</b>
12.039.621	12.660.202	Brutto utlån overført SB1 Boligkreditt	12.660.202	12.039.621
842.787	752.332	Brutto utlån overført SB1 Næringskreditt	752.332	842.787
<b>44.318.037</b>	<b>46.028.221</b>	<b>Brutto utlån inklusive SB1 Boligkreditt og Næringskreditt</b>	<b>45.998.892</b>	<b>44.292.346</b>



## Note 9

### Kapitaldekning

Sparebank 1 BV benytter standardmetoden for kreditt-risiko og basismetoden for operasjonell risiko. Per 31. desember 2019 var kravet til bevaringsbuffer 2,5 %, systemrisikobuffer 3,0 % og motsyklisk kapitalbuffer 2,5 %. Den 13. mars 2020 ble motsyklisk kapitalbuffer redusert til 1,0 % med umiddelbar virkning. Dette ble gjort i forbindelse med Covid 19. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 %, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er 11,0 %. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et pilar 2-krav for SpareBank 1 BV på 1,9 %. Regulatorisk minstekrav til ren kjernekapital, inklusive pilar 2-kravet, er dermed 12,9 %.

Finanstilsynet publiserte 10. desember 2020 et rundskriv vedrørende vurdering av engasjementer som skal vurderes som høyrisiko. Finanstilsynet redegjorde for at deres tolkning av gjeldende CRR-regelverk tilsier at alle eiendomsutviklingsprosjekter som er gjort med sikte på videresalg anses som spekulativ investering og skal risikovektes 150 %. Krav til forhåndssalg, egenkapitalandel, forhåndsbetaling av deler av kjøpesum, eller andre risikoreduserende tiltak vil ikke være i stand til å påvirke risikovektingen.

Banken har et annet syn enn Finanstilsynets fortolkning av CRR-regelverket. Bankens kredittpraksis for innvilgelse av kreditter til eiendomsutviklingsprosjekter stiller strenge krav til risikoreduserende tiltak i prosjektet, herunder krav til forhåndssalg, egenkapitalandel og lignende. Ved forhåndssalg av kun deler av prosjektet gjøres det stresstesting av bæreevnen til selskapet for

resterende beløp, herunder simuleringer av eiendomsprisfall på 30 %. Bankens markedsområde har også et velfungerende leiemarked som tilsier at utbygger kan forvente å få leid ut den eventuelt usolgte delen av prosjektet.

Banken har likevel valgt å implementere prinsippendringene fra Finanstilsynets rundskriv i bankens kapitaldekningsberegning pr. 31.12.20 og har med dette endret risikovekt for alle bankens eiendomsutviklingsprosjekter til 150 %. Prinsippendringen har medført en reduksjon i bankens rene kjernekapitaldekning på 0,4 %. Historiske tall er ikke omarbeidet og er således ikke direkte sammenlignbare.

Konsernets mål om ren kjernekapitaldekning er minimum 15,5 % ved utgangen av 2020. Fra 2021 økes internt mål til 16,0 %

#### Utvidet konsolidering for eierforetak i samarbeidende gruppe

Under regelverket CRD IV ligger SpareBank 1 BV pt under vesentlighetsgrensen for rapportering av full konsolidert kapitaldekningsoppgave. Det utarbeides således ikke kapitaldekning på konsolidert nivå.

Fra og med 2018 foretar banken forholdsmessig konsolidering av eierandeler i samarbeidende gruppe. Bestemmelsen gjelder eierandeler i andre finansforetak som forestår den virksomheten som samarbeidet omfatter, jf. Finansforetaksloven § 17-13.

#### Forholdsmessig konsolidering

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Ren kjernekapital	4.906.635	4.579.309
Kjernekapital	5.232.972	4.949.964
Ansvarlig kapital	5.744.496	5.464.364
Beregningsgrunnlag	26.155.754	24.780.986
<b>Kapitaldekning</b>		
Ren Kjernekapitaldekning	18,76 %	18,48 %
Kjernekapitaldekning	20,01 %	19,97 %
Kapitaldekning	21,96 %	22,05 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio)	8,59 %	8,58 %

#### Følgende foretak inngår i forholdsmessig konsolidering:

- SpareBank 1 Boligkreditt
- SpareBank 1 Næringskreditt
- SpareBank 1 Kreditt AS
- SpareBank 1 SMN Finans AS
- BN Bank

Morbank

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Eierandelskapital	946.519	946.501
Overkursfond	1.026.427	1.026.427
Utjevningfond	536.885	411.299
Sparebankens fond	2.072.392	1.855.062
Fond for urealisert gevinst/tap	27.825	9.879
Gavefond	6.540	6.540
Avsatt utbytte klassifisert som egenkapital	-	-
Annen Egenkapital (IAS pensjoner og betalte renter hybridkapital)	(9.579)	(4.740)
Periodens resultat	420.228	515.717
<b>Sum balanseført egenkapital (eksklusiv hybridkapital)</b>	<b>5.027.238</b>	<b>4.766.685</b>
Verdijusteringer på aksjer og obligasjoner målt til virkelig verdi (AVA)	(7.595)	(7.425)
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(956.245)	(953.926)
Utbytte avsatt til utdeling, klassifisert som egenkapital	-	-
Periodens resultat	(420.228)	(515.717)
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	300.335	363.012
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>3.943.505</b>	<b>3.652.629</b>
Hybridkapital	250.000	250.000
Fondsobligasjon	-	24.000
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-	-
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>4.193.505</b>	<b>3.926.629</b>
<b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>		
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	400.000	400.000
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(4.817)	(4.926)
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>4.588.688</b>	<b>4.321.703</b>
<b>Risikoveid beregningsgrunnlag</b>		
Eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen	18.734.655	17.445.731
Operasjonell risiko	1.944.534	2.048.828
Posisjonsrisiko i handelsporteføljen	-	-
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)	78.611	27.781
<b>Totalt beregningsgrunnlag</b>	<b>20.757.801</b>	<b>19.522.341</b>
Ren Kjernekapitaldekning	19,00 %	18,71 %
Kjernekapitaldekning	20,20 %	20,11 %
Kapitaldekning	22,11 %	22,14 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio)	10,15 %	10,05 %
<b>Bufferkrav</b>		
Bevaringsbuffer (2,50%)	518.945	488.059
Motsyklisk buffer (1,0 % /2,0 % /2,5 %)	207.578	488.059
Systemrisikobuffer (3,00 %)	622.734	585.670
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	1.349.257	1.561.787
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50%)	934.101	878.505
Tilgjengelig ren kjernekapital utover minimumskrav	1.660.147	1.212.336

	31.12.2020	31.12.2019
Lokale og regionale myndigheter	58.521	83.717
Offentlig eide foretak	10.129	10.134
Institusjoner	163.701	111.259
Foretak	2.793.147	2.655.744
Massemarked	2.893.503	2.197.800
Pantsikkerhet i bolig- og fritidseiendom	8.239.757	8.504.153
Pantsikkerhet i næringseiendom	2.251.926	2.040.958
Forfalte engasjement	74.970	150.127
Høyrisiko-engasjementer	471.135	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	296.383	203.526
Fordringer på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	146.086	145.911
Andeler i verdipapirfond	42.548	25.858
Egenkapitalposisjoner	1.159.907	1.196.286
Øvrige engasjement	132.942	120.258
<b>Sum Kredittisiko</b>	<b>18.734.655</b>	<b>17.445.731</b>

## Note 10

### Derivater

2020				2019		
Kontraktssum	Virkelig verdi	31.12.2020		Kontraktssum	Virkelig verdi	31.12.2019
31.12.2020	Eiendeler	Gjeld	(Hele tusen kroner)	31.12.2019	Eiendeler	Gjeld
4.975.000	125.378	122.691	<b>Derivater – sikring</b>	4.870.000	19.418	37.447
			Derivater til virkelig verdi			
<b>4.975.000</b>	<b>125.378</b>	<b>122.691</b>	<b>Sum derivater til virkelig verdisikring</b>	<b>4.870.000</b>	<b>19.418</b>	<b>37.447</b>

## Note 11

### Netto resultat fra andre finansielle investeringer

Morbank				Konsern	
31.12.2019	31.12.2020	(Hele tusen kroner)		31.12.2020	31.12.2019
19.099	(805)	Netto verdiendringer aksjer, andeler etc vurdert til virkelig verdi		(805)	19.099
(6.430)	7.571	Netto verdiendringer obligasjoner/sertifikater vurdert til virkelig verdi		7.571	(6.430)
2.158	(18.679)	Netto verdiendringer finansielle derivater vurdert til virkelig verdi		(18.679)	2.158
6.089	13.425	Kursgevinst /-tap på valuta		13.425	6.089
<b>20.916</b>	<b>1.512</b>	<b>Netto resultat fra andre finansielle investeringer</b>		<b>1.512</b>	<b>20.916</b>

## Note 12

### Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

SpareBank 1 BV emitterer og innløser verdipapirgjeld som et ledd i likviditetsstyringen. Refinansieringsbehovet har også delvis blitt finansiert ved overføring av utlånsportefølje til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Oppstillingen er identisk i Morbank og Konsern.

Verdipapirgjeld	Morbank/Konsern	
	31.12.2020	31.12.2019
(Hele tusen kroner)		
Sertifikatgjeld, nominell verdi	-	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	7.794.000	8.290.000
Verdijusteringer og påløpte renter	114.931	(10.611)
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>7.908.931</b>	<b>8.279.389</b>

Endring i verdipapirgjeld	Morbank/Konsern			
	31.12.2020	Emittert 2020	Innløst 2020	31.12.2019
(Hele tusen kroner)				
Sertifikatgjeld, nominell verdi	-	-	-	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	7.794.000	1.475.000	(1.971.000)	8.290.000
Verdijusteringer og påløpte renter	114.931	-	-	(10.611)
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>7.908.931</b>	<b>1.475.000</b>	<b>(1.971.000)</b>	<b>8.279.389</b>

Ansvarlig lånekapital	Morbank/Konsern	
	31.12.2020	31.12.2019
(Hele tusen kroner)		
Ansvarlig lånekapital	400.000	440.000
Verdijusteringer og påløpte renter	802	4.404
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>400.802</b>	<b>444.404</b>

Endring ansvarlig lånekapital	Morbank/Konsern			
	31.12.2020	Emittert 2020	Innløst 2020	31.12.2019
(Hele tusen kroner)				
Ansvarlig lånekapital	400.000	-	(40.000)	440.000
Verdijusteringer og påløpte renter	802	-	-	4.404
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>400.802</b>	<b>-</b>	<b>(40.000)</b>	<b>444.404</b>

## Note 13

### Segmentinformasjon

Segmentopplysningene er knyttet til den måten konsernet styres og følges opp på internt i virksomheten gjennom resultat- og kapitalrapportering, fullmakter og rutiner. Rapporteringen av segmenter er inndelt i følgende områder: Personmarkeds kunder (PM) og bedriftsmarkeds kunder (BM) som inkluderer

morbank og datterselskaper knyttet til eiendoms- meglervirksomhet og regnskapstjenester. I øvrige datterselskaper inngår datterselskaper som forvalter eiendom. Konsernelimineringer fremkommer sammen med ufordelt virksomhet i egen kolonne (Ikke rapporterbare segmenter).

#### Konsern 31.12.2020

(Hele tusen kroner)	PM	BM	Øvrige datterselskaper	Ikke rapporterbare segmenter	Totalt
<b>Resultat</b>					
Netto renteinntekter	388.850	242.155	651	17.419	649.075
Netto provisjons- og andre inntekter	370.749	113.703	183	126.075	610.711
Driftskostnader	411.728	164.879	3.996	18.474	599.077
<b>Resultat før tap</b>	<b>347.872</b>	<b>190.979</b>	<b>(3.162)</b>	<b>125.020</b>	<b>660.710</b>
Tap på utlån og garantier	7.203	23.287	-	204	30.694
<b>Resultat før skatt</b>	<b>340.669</b>	<b>167.693</b>	<b>(3.162)</b>	<b>124.817</b>	<b>630.016</b>
<b>Balanse</b>					
Netto utlån til kunder	24.474.764	7.229.306	-	739.459	32.443.528
Andre eiendeler	91.440	36.390	18.086	7.866.039	8.011.955
<b>Sum eiendeler pr. segment</b>	<b>24.566.203</b>	<b>7.265.696</b>	<b>18.086</b>	<b>8.605.498</b>	<b>40.455.483</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	16.131.800	9.281.034	-	450.735	25.863.568
Annen gjeld og egenkapital	8.434.404	(2.015.338)	18.086	8.154.764	14.591.915
<b>Sum egenkapital og gjeld pr. segment</b>	<b>24.566.203</b>	<b>7.265.696</b>	<b>18.086</b>	<b>8.605.498</b>	<b>40.455.483</b>

## Konsern 31.12.2019

(Hele tusen kroner)	PM	BM	Øvrige datterselskaper	Ikke rapporterbare segmenter	Totalt
<b>Resultat</b>					
Netto renteinntekter	367.898	248.748	(742)	40.620	656.524
Netto provisjons- og andre inntekter	339.218	103.005	240	156.477	598.940
Driftskostnader	394.895	159.367	1.719	32.353	588.334
<b>Resultat før tap</b>	<b>312.221</b>	<b>192.386</b>	<b>(2.221)</b>	<b>164.744</b>	<b>667.130</b>
Tap på utlån og garantier	8.365	-5.614	-	(433)	2.318
<b>Resultat før skatt</b>	<b>303.856</b>	<b>198.000</b>	<b>(2.221)</b>	<b>165.177</b>	<b>664.812</b>
<b>Balanse</b>					
Netto utlån til kunder	23.358.345	6.967.092	-	939.868	31.265.305
Andre eiendeler	91.591	25.163	12.219	7.428.164	7.557.137
<b>Sum eiendeler pr. segment</b>	<b>23.449.936</b>	<b>6.992.255</b>	<b>12.219</b>	<b>8.368.032</b>	<b>38.822.442</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	15.451.151	8.577.994	-	414.145	24.443.290
Annen gjeld og egenkapital	7.998.785	(1.585.739)	12.219	7.953.887	14.379.152
<b>Sum egenkapital og gjeld pr. segment</b>	<b>23.449.936</b>	<b>6.992.255</b>	<b>12.219</b>	<b>8.368.032</b>	<b>38.822.442</b>

## Note 14

### Kritiske regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet foretar ledelsen estimater og skjønnsmessige vurderinger, samt tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2019 er det i note 3 "Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper", redegjort nærmere for vesentlige estimater og forutsetninger.

Tapsmodellen etter IFRS9 bygger på flere input-faktorer fra porteføljene hvor hendelser har inntruffet pr. balanse-dato, men hvor det ligger en naturlig forsinkelse før oppdatert informasjon avleires i modellen. Banken har

som en følge av dette forsinkelses-aspektet foretatt en utvidet/detaljert, kvartalsvis gjennomgang av vår BM-portefølje mhp å identifisere og tapsavsette for enkeltengasjementer som vi mener vil ha spesifikke problemer med å klare seg gjennom krisen. PD/LGD-nivåer er ikke rekalkulert i modellen pr. 31.12.

Banken har, i tillegg til utvidede individuelle tapsvurderinger, skjønnsmessig vurdert modellens scenariovekting også dette kvartalet. Med basis i et relativt uendret risikobilde er vektingen fra 3. kvartal opprettholdt. Det vises til nærmere kommentarer i note 3 og styrets delårsberetning.

## Note 15

### Salg av utlån

SpareBank 1 BV og øvrige eiere har inngått avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Dette innebærer at bankene kommitterer seg til å kjøpe obligasjoner utstedt av foretakene begrenset til en samlet verdi av tolv måneders forfall. Hver eier hefter prinsipalt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for SpareBank 1 BV.

Banken har inngått avtale om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. For mer informasjon om regnskapsmessig behandling av avtalene, se note 2 og note 9 i årsregnskapet for 2019.

## Note 16

### Likviditetsrisiko

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

Konsernets likviditetsrisiko avdekkes gjennom bankens likviditetsreserve/buffer. Hovedmålet for SpareBank 1 BV er å opprettholde bankens overlevelsessevne i en

normalsituasjon, uten ekstern funding, i 12 måneder. I tillegg skal banken overleve minimum 150 dager i en "stort stress"-situasjon der man ikke har tilgang på funding fra kapitalmarkedet. Banken har en daglig styring etter ovennevnte mål. I tillegg er det etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonslån var 3,1 år pr. 31.12.2020. Samlet LCR var 189 % ved utgangen av 4. kvartal og gjennomsnittlig samlet LCR var 187 % i kvartalet.

## Note 17

### Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer.

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

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

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

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

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



### Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi pr. 31.12.2020

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler til virkelig verdi				
- Fastrenteutlån	-	-	1.663.941	1.663.941
- Lån til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	22.699.838	22.699.838
- Obligasjoner og sertifikater	207.790	4.217.557	-	4.425.347
- Egenkapitalinstrumenter	213.522	-	1.158.136	1.371.658
- Derivater	-	125.378	-	125.378
<b>Sum eiendeler</b>	<b>421.312</b>	<b>4.342.935</b>	<b>25.521.915</b>	<b>30.286.162</b>

Forpliktelseser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle forpliktelseser til virkelig verdi				
- Verdipapirgjeld til virkelig verdi	-	2.824.795	-	2.824.795
- Derivater	-	122.691	-	122.691
<b>Sum forpliktelseser</b>	<b>-</b>	<b>2.947.486</b>	<b>-</b>	<b>2.947.486</b>

### Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi pr. 31.12.2019

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler til virkelig verdi				
- Fastrenteutlån	-	-	1.774.341	1.774.341
- Lån til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	21.307.310	21.307.310
- Obligasjoner og sertifikater	702.701	3.412.312	-	4.115.013
- Egenkapitalinstrumenter	240.683	-	1.177.757	1.418.440
- Derivater	-	19.418	-	19.418
<b>Sum eiendeler</b>	<b>943.384</b>	<b>3.431.730</b>	<b>24.259.408</b>	<b>28.634.522</b>

Forpliktelseser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle forpliktelseser til virkelig verdi				
- Verdipapirgjeld til virkelig verdi	-	2.784.981	-	2.784.981
- Derivater	-	37.447	-	37.447
<b>Sum forpliktelseser</b>	<b>-</b>	<b>2.822.428</b>	<b>-</b>	<b>2.822.428</b>

### Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 pr 31.12.2020

	Fastrenteutlån	Aksjer til virkelig verdi over res.	Lån til vv over utv.res.
Inngående balanse 1.1.2020	1.774.341	1.177.757	21.307.310
Tilgang	297.212	492	12.661.747
Avgang	(407.612)	(7.879)	(11.269.219)
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-	(12.234)	-
<b>Utgående balanse 31.12.2020</b>	<b>1.663.941</b>	<b>1.158.136</b>	<b>22.699.838</b>

### Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 pr 31.12.2019

	Fastrenteutlån	Aksjer til virkelig verdi over res.	Lån til vv over utv. Res.
Inngående balanse 1.1.2019	1.686.961	1.051.757	-
Endring som følge av revurdering PM	-	-	21.307.310
Tilgang	332.000	154.000	-
Avgang	(244.620)	(20.000)	-
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-	(8.000)	-
<b>Utgående balanse 31.12.2019</b>	<b>1.774.341</b>	<b>1.177.757</b>	<b>21.307.310</b>

**Note 18****Hendelser etter balansedagen**

Det har ikke oppstått hendelser av vesentlig betydning for regnskapet etter balansedagen. Den pågående pandemien medfører dog at det foreligger betydelig usikkerhet knyttet til kritiske regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger pr. 31.12.2020. Det henvises i denne forbindelse spesielt til omtaler i styrets delårsberetning, note 3 og note 14.



## Erklæring fra styret og administrerende direktør

Vi erklærer etter beste overbevisning at delårsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2020 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av banken og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultatet som helhet.

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

Tønsberg, 10. februar 2021  
Styret i Sparebank 1 BV

Finn Haugan  
Styrets leder

Heine Wang  
Styrets nestleder

Elisabeth Haug

Janne Sølvi Weseth

Gisle Dahn

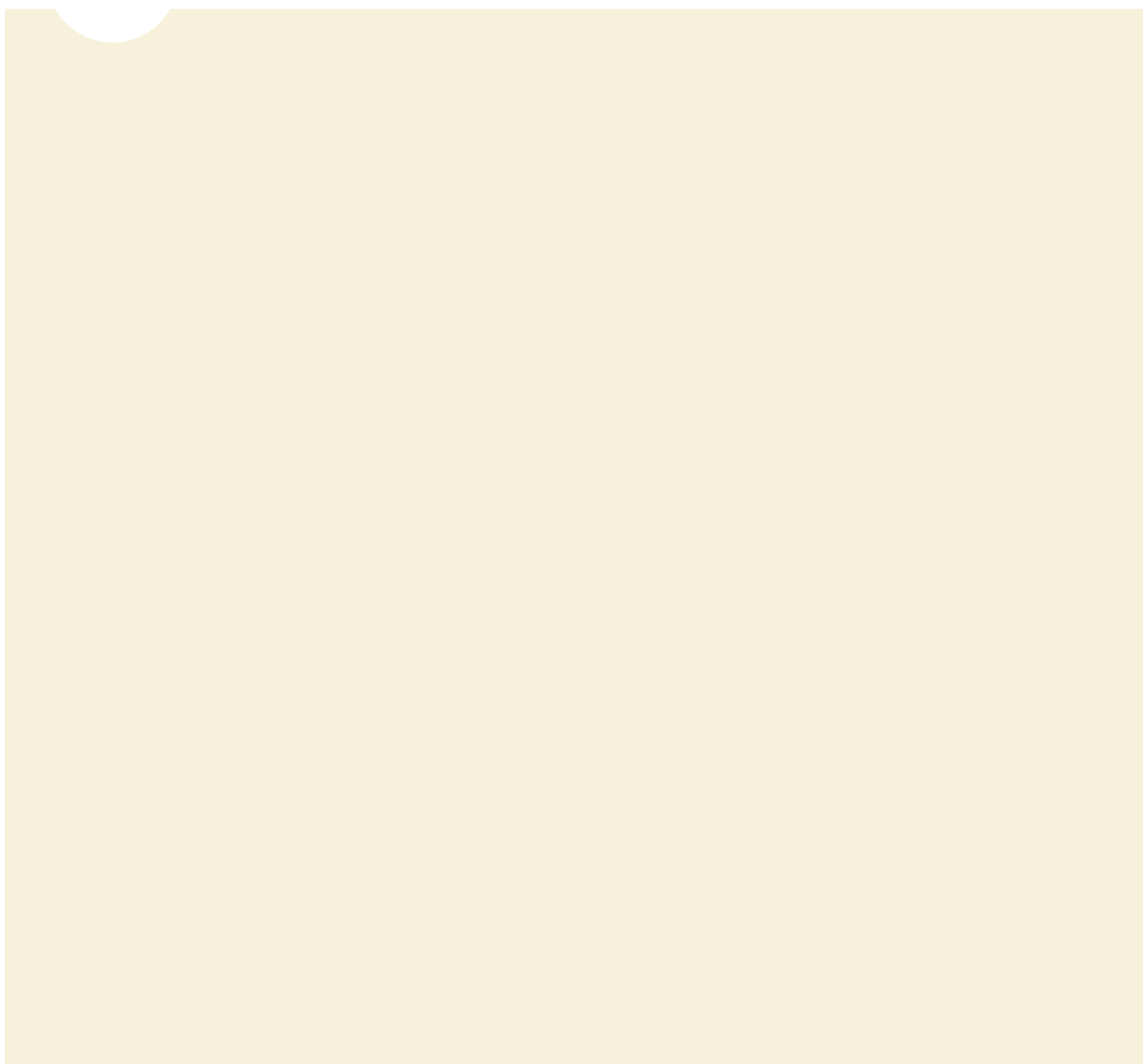
Hanne Myhre Gravdal  
Ansattes representant

Geir Arne Vestre  
Ansattes representant

Rune Fjeldstad  
Adm. Direktør



# Bankens egenkapitalbevis



### Resultat pr. Egenkapitalbevis

Resultat pr Egenkapitalbevis er beregnet ved å dele den delen av årsresultatet som er tilordnet selskapets Egenkapitalbevisiere (fratrasket eventuelle egne Egenkapitalbevis) med et veid gjennomsnitt av antall Egenkapitalbevis gjennom året.

### Utvannet resultat pr. Egenkapitalbevis

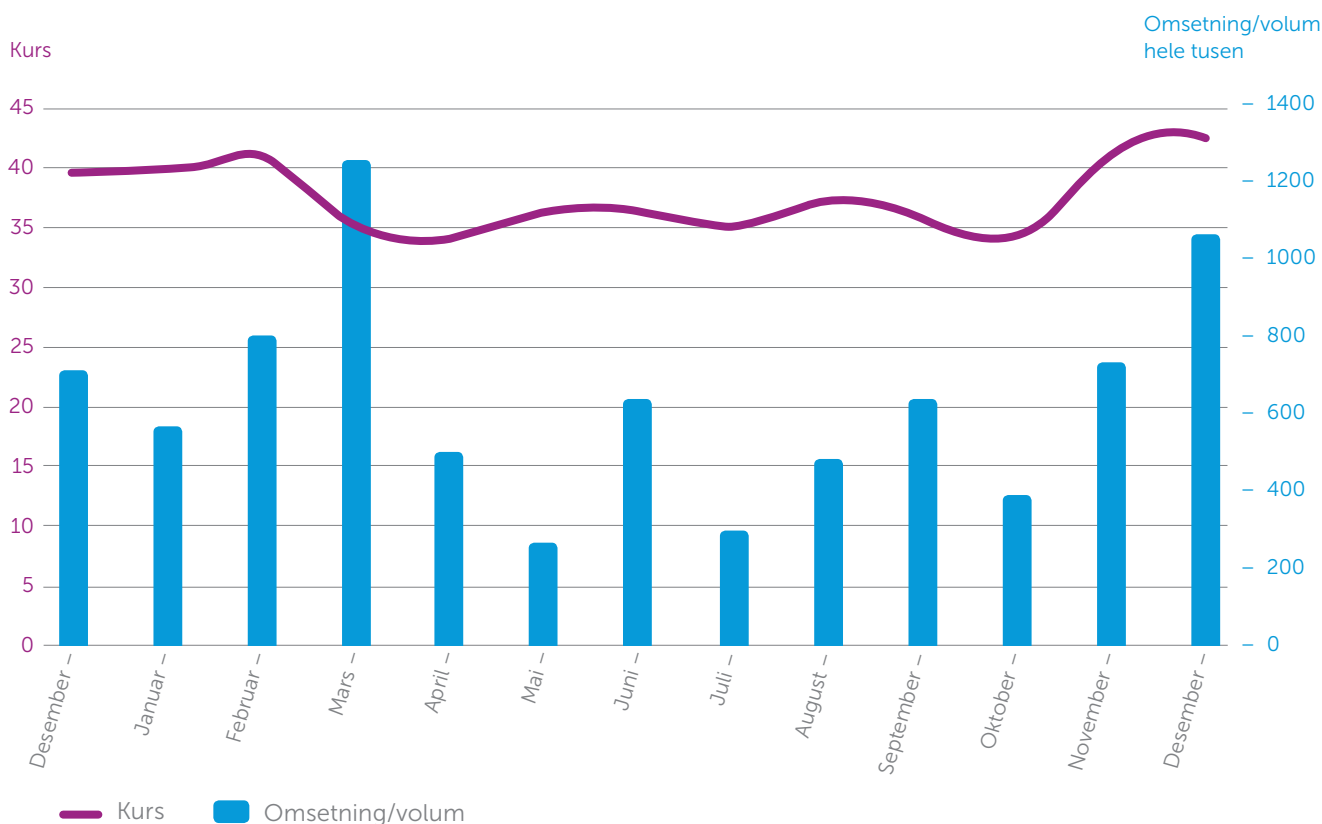
Ved beregning av utvannet resultat pr Egenkapitalbevis benyttes det veide gjennomsnitt av antall utstedte ordinære Egenkapitalbevis i omløp regulert for effekten av konvertering av potensielle Egenkapitalbevis som kan medføre utvanning. Banken har ingen slike potensielle Egenkapitalbevis som pr 31.12.2020 kan medføre utvanning. Utvannet resultat pr Egenkapitalbevis blir derfor lik resultat pr Egenkapitalbevis.

	Morbank
(Hele tusen kroner)	31.12.2020
Grunnlag årsresultat som fordeles mellom EK-bevisiere og grunnfondskapitalen	417.324
Antall utstedte Egenkapitalbevis	63.101
Resultat pr Egenkapitalbevis	3,62
Pari verdi	15,00

### Beregning av Egenkapitalbevisbrøk (baserer seg på IB 2020)

Korrigert ansvarlig kapital	01.01.2020
Sum egenkapital	5.016.685
- fond for urealiserte gevinster (FUG)	(25.234)
- fondsobligasjoner	(250.000)
- avsatt utbytte som er klassifisert som egenkapital	(152.705)
Sum korrigert ansvarlig kapital	4.588.745
<b>Egenkapitalbevisbrøk</b>	
Egenkapitalbeviskapital	946.501
Overkursfond	1.026.427
Utjevningsfond	536.885
Sum Egenkapitalbevisiere	2.509.813
Egenkapitalbevisbrøk	54,69 %
<b>Korrigert årsresultat</b>	31.12.2020
Årsresultat	420.228
- korrigert for renter på fondsobligasjon ført direkte mot EK	(8.932)
- korrigert for FUG	6.028
Korrigert årsresultat	417.324

## Kursutvikling desember 2019 - desember 2020



## 20 største eiere

	Antall	Andel
SpareBank 1 Stiftelsen BV	13.642.787	21,62 %
Sparbankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg	10.925.503	17,31 %
Verdipapirfondet Eika	2.291.750	3,63 %
Pareto Invest AS	1.532.868	2,43 %
Landkreditt Utbytte	1.000.000	1,58 %
Wenaasgruppen AS	907.432	1,44 %
Melesio Capital NYE AS	853.368	1,35 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	750.000	1,19 %
Catilina Invest AS	731.950	1,16 %
Foretakskonsulenter AS	621.230	0,98 %
Sanden AS	588.000	0,93 %
Sparebank 1 Markets	434.498	0,69 %
Hausta Inverstor AS	420.000	0,67 %
JAG Holding AS	400.000	0,67 %
Johansen Kjell Petter	372.000	0,63 %
Salt Value AS	343.071	0,59 %
Verdipapirfondet Nordea Norge	336.849	0,54 %
Norgesinvestro Proto AS	300.000	0,53 %
T.D Veen AS	280.000	0,48 %
Lindvard Invest AS	277.000	0,44 %
Sum 20 største eiere	37.008.306	58,65 %
Øvrige eiere	26.093.047	41,35 %
Utstedte Egenkapitalbevis	63.101.353	100,00 %

## Utbyttepolitikk

SpareBank 1 BV har mål om å oppnå resultater som gir god avkastning på bankens egenkapital. Dette skal sikre eierne en langsiktig, stabil og konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og kursstigning på egenkapitalbevisene.

Det enkelte års overskudd vil fordeles forholdsmessig mellom eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen i samsvar med deres relative andel av bankens egenkapital.

Banken legger til grunn at minimum 50 % av egenkapitalbeviserens andel av det enkelte års resultat utbetales som kontantutbytte.

Følgende momenter vil vektlegges ved fastsettelse av nivå på samlet årlig utdeling fra banken:

- Bankens soliditet
- Resultatutvikling
- Eksterne rammevilkår
- Langsiktig mål om stabil eierbrøk



## Uttalelser om fremtidige forhold

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

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

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

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

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



KONGSBERG · MJØNDALEN · LIER · DRAMMEN · HOLMESTRAND  
HORTEN · TØNSBERG · NØTTERØY · SANDEFJORD · LARVIK