



Årsrapport 2020

SpareBank 
TELEMARK

Innhold

Om Sparebanken Telemark

Hovedtall	04
Banksjefen har ordet	06
Nøkkeltall siste 5 år	08
Tilbakeblikk 2020	10
Om banken og våre verdier	18
Eierstyring og selskapsledelse	28

Bærekraftsrapport

Bærekraftsrapport	39
Historien om Optime Subsea	56

Finanskalender 2021	61
---------------------	----

Redegjørelse og finansielle resultater

Styrets årsberetning	62
Resultatregnskap	80
Balanse	81
Endring i egenkapital	82
Kontantstrømoppstilling	84
Noter til regnskapet	86
Erklæring fra styret og adm. banksjef	149
Revisjonsberetning	150

Annen informasjon

Egenkapitalbeviset	154
Styret	156
Ledelsen	158
Representantskap og revisjon	160

Vedlegg

Alternative resultatmål (APM)	161
GRI-indeks 2020	163

Hovedtall konsern 2020

334 mnok

Resultat etter skatt

9,3 %

Egenkapitalavkastning

17,2 %

Ren kjernekapitaldekning

Hovedtall siste 5 år

Konsern	2020		2019		2018		2017		2016	
	mnok	% ¹⁾	mnok	% ¹⁾	mnok	% ¹⁾	mnok	% ¹⁾	mnok	% ¹⁾
Resultatsammendrag										
Netto renteinntekter	453	1,62 %	434	1,71 %	390	1,64 %	374	1,67 %	349	1,66 %
Netto provisjons- og andre inntekter	275	0,98 %	247	0,97 %	235	0,99 %	202	0,90 %	202	0,96 %
Netto resultat fra finansielle investeringer	66	0,23 %	86	0,34 %	64	0,27 %	50	0,22 %	66	0,32 %
Sum netto inntekter	794	2,84 %	767	3,02 %	690	2,90 %	626	2,80 %	617	2,94 %
Sum driftskostnader	338	1,21 %	330	1,30 %	328	1,38 %	287	1,28 %	318	1,52 %
Resultat før tap og skatt	456	1,63 %	437	1,72 %	362	1,52 %	339	1,51 %	299	1,42 %
Tap på utlån og garantier	35	0,13 %	13	0,05 %	-1	0,00 %	-5	-0,02 %	-1	-0,01 %
Resultat før skatt	420	1,50 %	424	1,67 %	363	1,53 %	343	1,53 %	300	1,43 %
Skattekostnad	86	0,31 %	85	0,33 %	72	0,30 %	76	0,34 %	62	0,30 %
Resultat før øvrige resultatposter	334	1,19 %	339	1,33 %	291	1,22 %	268	1,20 %	238	1,13 %
Sum andre inntekter og kostnader ført mot egenkapitalen	4	0,01 %	-10,0	-0,04 %	7	0,03 %	-16	-0,07 %	-3	-0,02 %
Totalresultat	338	1,21 %	329	1,29 %	298	1,25 %	252	1,13 %	234	1,12 %
Renter hybridkapital (fundsobligasjon)	4	0,02 %	4	0,01 %	3	0,01 %	1	0,00 %		
Resultat etter skatt inkl renter hybridkapital	334	1,19 %	325	1,28 %	295	1,24 %	251	1,12 %		

1) Beregnet i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital





Banksjefen har ordet

Sterk vekst og stabil inntjening i et krevende år

Per Halvorsen
Adm. banksjef

Meget god vekst, gode nøkkeltall, høyt aktivitetsnivå og tilfredse kunder og ansatte, er nøkkelord for Sparebanken Telemark i et krevende år. Med et resultat for konsernet på **mnok 456 før tap og skatt, og mnok 334 etter skatt**, har vi all grunn til å være fornøyde.

2020 har vært et krevende år for banken, regionen, landet og hele det internasjonale samfunnet. Den globale pandemien har ført til historisk nedgang i både internasjonal og norsk økonomi, på et nivå vi ikke har sett i moderne tid. I ettertid vil det helt sikkert bli skrevet mye i historiebøkene om dette året.

Her hjemme steg arbeidsledigheten raskt til over 10 prosent i vårsemesteret. Myndighetene iverksatte sammen med blant annet bankene en rekke økonomiske tiltak for å dempe de verste negative konsekvensene av pandemien, noe som medførte at blant annet arbeidsledigheten ble betydelig redusert allerede i andre halvdel av året.

Vår region har så langt kommet relativt godt gjennom pandemien ettersom smittetrykket har vært noe lavere her enn i de større pressområder, selv om det fremdeles er usikkerhet om veien videre.

På tross av utfordringene vi har hatt i 2020, har også skjedd mye positivt gjennom året. I sum har banken levert gode økonomiske resultater. Dette står det respekt av, og jeg er stolt av en endringsvillig og tilpasningsdyktig organisasjon.

En viktig hendelse for banken i 2020, var nyheten vi gikk ut med 30. november om at vi hadde inngått en intensjonsavtale om en mulig fusjon med SpareBank 1 BV. To solide og godt drevne banker som ønsker å utnytte potensialet om ytterligere å optimalisere sine komparative fortrinn ved å danne SpareBank 1 Sørøst-Norge. Dette i en region (gamle Buskerud, Vestfold og Telemark) med neste 750.000 innbyggere og et meget dynamisk og ekspansivt næringsliv. Vår intensjon er å danne en slagkraftig bank som skal styrke bankenes kundeopposisjon, gi økt avkastning til våre eiere og ikke minst skape trygge og attraktive arbeidsplasser innen bank og finans i vår region. Vi ønsker å styrke og sikre bankenes posisjoner i de respektive lokalsamfunn via en desentral organisasjons modell, som sammen med de fire sterke og viktige lokale sparebankstiftelsene skal underbygge bankens identitet.

De fire stiftelsene skal sikre at kapitalen bankene har bygd opp over nesten 200 år, forblir der den er skapt. Disse er Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg, Sparebankstiftelsen Telemark-Holla og Lunde, Sparebankstiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark-Grenland. Stiftelsene er svært viktige for den lokale verdiskapning og attraktivitet i de respektive lokalsamfunn.

Nyheten om sammenslåingen er positivt mottatt blant kunder, eiere, ansatte og interessenter i begge banker. Formell gjennomføring av fusjonen er 1. juni 2021, forutsatt at nødvendige godkjenninger fra myndighetene foreligger.

Som lokal sparebank ønsker vi å være tilstede for våre kunder og lokalsamfunn i gode og onde dager. Jeg er derfor svært fornøyd med at vi gjennom pandemien har hatt en meget sterk utlånsvekst både i privat- og bedriftsmarkedet. Vi har gjennomført en kundeundersøkelse med historisk gode resultater i begge markeder. Det er selvfølgelig mange årsaker til de gode resultatene. Jeg er overbevist om at mye skyldes lokal tilstedeværelse sammen med en endringsvillig organisasjon som er nysgjerrig og interessert i å ta i bruk nye og effektive kommunikasjonsløsninger. Vår tilgjengelighet er økt betydelig de siste årene, noe kundene tydelig setter stor pris på. Vi kommuniserer med våre kunder døgnet rundt hele året. Det er gledelig å registrere at merkevaren SpareBank 1 Telemark står meget sterkt i regionen.

Jeg ønsker å takke alle kunder, eiere, interessenter og ansatte for et godt samarbeid i koronaåret 2020. Jeg ser frem til en tid hvor vi kan komme tilbake til normal drift, og ikke minst ser jeg frem til etableringen av SpareBank 1 Sørøst-Norge sammen med dere alle i 2021.



Per Halvorsen
Adm. banksjef

Nøkkeltall siste 5 år

Konsern	2020	2019	2018	2017	2016
Beløp i mnok					
Lønnsomhet					
Egenkapitalavkastning ²⁾	9,3 %	10,3 %	9,7 %	9,9 %	9,6 %
Kostnadsprosent (konsern) ²⁾	42,6 %	43,1 %	47,6 %	45,9 %	51,6 %
Kostnadsprosent (morbanken) ²⁾	41,2 %	40,9 %	45,0 %	42,2 %	50,6 %
Balansetall					
Brutto utlån til kunder inkl. overføring til kredittforetak ²⁾	36 928	32 570	30 647	28 451	26 613
Brutto utlån til kunder på balansen	25 542	22 743	21 434	19 960	19 044
Utlån overført til kredittforetak	11 386	9 827	9 213	8 491	7 569
Utlånsvekst inkludert overføring til kredittforetak siste 12 mnd ²⁾	13,4 %	6,3 %	7,7 %	6,9 %	8,4 %
Utlån overført til kredittforetak i % av brutto utlån ²⁾	30,8 %	30,2 %	30,1 %	29,8 %	28,4 %
Innskudd fra kunder	17 716	16 088	15 053	14 068	13 196
Innskuddsvekst siste 12 mnd ²⁾	10,1 %	6,9 %	7,0 %	6,6 %	4,9 %
Innskuddsdekning på balansen ²⁾	69,4 %	70,7 %	70,2 %	70,5 %	69,3 %
Innskuddsdekning inkludert kredittforetak ²⁾	48,0 %	49,4 %	49,1 %	49,4 %	49,6 %
Likvidetsreservekrav LCR (morbanken)	227 %	141 %	173 %	296 %	159 %
Forvaltningkapital	29 699	26 252	24 517	23 054	21 694
Forvaltningkapital inkludert kredittforetak ²⁾	41 086	36 079	33 729	31 546	29 263
Vekst i forvaltningkapital inkludert kredittforetak siste 12 mnd ²⁾	13,9 %	7,0 %	6,9 %	7,8 %	8,3 %
Egenkapital ekskl hybridkapital	3 660	3 395	3 134	2 793	2 578
Tap og mislighold i % av brutto utlån					
Tapsprosent utlån ²⁾	0,14 %	0,06 %	0,00 %	-0,02 %	0,00 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån ²⁾	0,30 %	0,53 %	0,22 %	0,25 %	0,42 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån ²⁾	0,22 %	0,33 %	0,14 %	0,19 %	0,34 %
Tapsavsetning i % av brutto utlån ²⁾	0,54 %	0,53 %	0,56 %	0,61 %	0,75 %
Soliditet					
Ren kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	17,2 %	18,0 %	16,5 %		
Kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	17,9 %	19,0 %	17,4 %		
Kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	19,6 %	20,9 %	19,3 %		
Uvektet kjernekapitadekning (LR) (forholdsmessig konsolidert)	7,9 %	8,4 %	8,4 %		
Ansvarlig kapital (forholdsmessig konsolidert)	3 904	3 634	3 440		
Risikovektet balanse (forholdsmessig konsolidert)	19 924	17 419	17 869		

Konsern	2020	2019	2018	2017	2016
Beløp i mnok					
Ren kjernekapitaldekning (morbanken)	17,7 %	18,5 %	18,2 %	18,0 %	17,6 %
Kjernekapitaldekning (morbanken)	18,3 %	19,2 %	19,0 %	18,5 %	17,6 %
Kapitaldekning (morbanken)	19,8 %	21,0 %	20,8 %	19,6 %	18,1 %
Uvektet kjernekapitadekning (LR) (morbanken)	9,8 %	10,1 %	10,2 %	10,0 %	9,6 %
Ansvarlig kapital (morbanken)	3 189	2 914	2 714	2 448	2 145
Risikovektet balanse (morbanken)	16 107	13 887	13 023	12 492	11 838
Kontor og bemanning					
Antall kontor	7	7	7	7	7
Antall årsverk	178,9	178,0	179,3	171,2	165,6
Herav morbanken	150,9	148,0	150,8	152,7	143,7
Antall ansatte	186	186	188	180	171
Herav morbanken	158	154	158	158	149
Egenkapitalbevis					
Egenkapitalbevisbrøk	48,1 %	49,0 %	39,7 %	36,9 %	37,6 %
Børskurs (nok)	139,00	130,00	116,96		
Børsverdi (mnok)	1 515	1 417	1 275		
Bokført egenkapital per EK-bevis (nok) (konsern) ²⁾	161,46	152,74	143,81	150,32	130,26
Bokført egenkapital per EK-bevis (nok) (morbank) ²⁾	153,12	146,06	137,78	143,83	129,45
Resultat per EK-bevis (nok) (konsern) ²⁾	14,74	15,14	11,20	9,80	13,05
Resultat per EK-bevis (nok) (morbank) ²⁾	12,97	14,42	10,82	10,19	12,31
Utbetalt utbytte per EK-bevis (nok) ³⁾	5,50	5,80	5,50	5,83	5,92
Pris/resultat per EK-bevis (konsern) ²⁾	9,43x	8,59x	10,44x		
Pris/bokført egenkapital (konsern) ²⁾	0,86x	0,85x	0,81x		
Dividend Yield	4,0 %	4,5 %	4,7 %		

2) Definert som alternative resultatmål (APM), se vedlegg til årsrapporten.

3) Utbytte for 2019 ble vedtatt redusert på ordinært representantskapsmøte 26. mars. Redusert utbytte med 25% fra 7,80 nok per EK bevis til 5,80 nok per EK bevis. Årsregnskapet for 2019 er ikke omarbeidet. .

Tilbakeblikk 2020

Januar

Sponsortreff

Over 70 deltagere fra lag og foreninger var samlet til bankens årlige sponsortreff på Skagerak Arena. Hovedtema for sponsortreffet var bærekraft. Fokus var hvordan vi alle dra nytte av å samarbeide om små endringer som kan utgjøre en stor forskjell i lokalsamfunnet.

Triveligst i Telemark

Nesten 4.500 var med på avstemningen på hvilken bedrift som er Telemarks Triveligste. Denne konkurransen var et samarbeid med Telemarksavisa, og bidro til et stort engasjement rundt lokalt næringsliv og handel. Bedriftene som konkurrerte om den gjeve tittelen ble nominert av kunder eller samarbeidspartnere. Vinneren av prisen ble klesforretningen i Lunde «Victoria & Henrik As».



Februar

Solid årsresultat for 2019

I februar la banken frem et solid årsresultat for 2019 med styrket rentenetto, moderat kostnadsvekst og fortsatt god innskudds- og utlånsvekst.

Forslag til utbytte på 7,80 nok per egenkapitalbevis som senere pga koronakrisen ble redusert til 5,80 nok per egenkapitalbevis.

Bankens første bærekraftsrapport publiseres

Bankens bærekraftsrapport gir en status på hvor banken står i dag. Vi skal bidra til en bærekraftig utvikling i våre markedsområder. Vi skal etablere en bærekraftsprofil som skal prege alt vi er og alt vi gjør. Vi skal jobber aktivt med å styrke bevisstheten til ansatte, ledelse og styrende organer om det samfunnsansvar som banken har. Vårt arbeid med bærekraft tar utgangspunkt i FNs bærekraftsmål. Under strategiperioden vil vi identifisere hvilke av bærekraftsmålene vi har positiv og negativ påvirkning på og etablere tiltak for hvordan vi skal levere på disse.



Mars

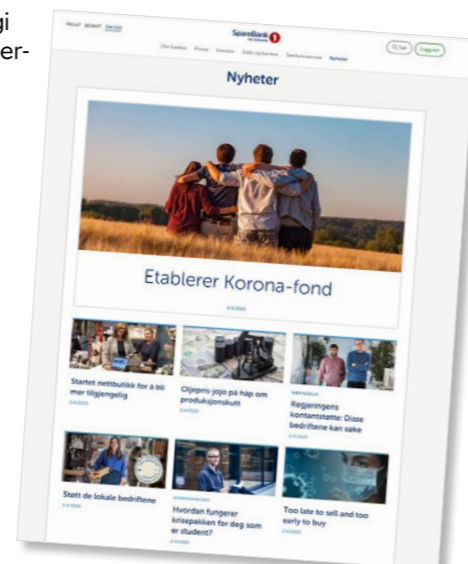


Helterennet

For 10. året på rad arrangeres Helterennet i regi av Telemarkshelten. Heltene opplever Hardangervidda med ski under beina, og rennet har distanser for hele familien. I kvinneklassen vant Team Telemarks, Amalie Olsen gullet. I herreklassen vant Mikael Gunnulfsen gullet tett etterfulgt av Henrik Dønnestad og Kristoffer Liset, alle fra Team Telemark.

Lansering av Nyhetssenter

Nyhetssenteret ble lansert på sb1telemark.no. På nyhetssenteret finner kundene oppdatert informasjon om aktuelle områder hvor banken er engasjert. Alle bankene i alliansen samarbeider om å dele relevante saker.



April

Koronaviruset spredde seg til Norge

Hverdagen ble snudd opp ned over hele landet. Skoler og barnehager ble stengt, mange ble permittert andre måtte stenge ned driften. Viktige inntektsgivende arrangement, konserter og cuper ble avlyst. Som lokal støttespiller og solid bank ble vår del av samfunnsdugnaden blant annet å bidra med avdragsutsettelse, lavere rente og raskere rentereduksjon til kundene våre.

I tillegg ble det lagt til rette for likviditetslån med statsgaranti til små og mellomstore bedrifter.

Koronafond fra stiftelsene

SpareBankStiftelsen Telemark - Holla & Lunde og SpareBankstiftelsen Telemark - Grenland kom med en hjelpende hånd til frivillige lag og organisasjoner i Telemark. Til sammen etablerte de hvert sitt koronafond, på totalt 5 mnok.



SpareBank 1 forlenger sponsorat

SpareBank 1 og Norges Skiforbund Langrenn har signert en ny samarbeidsavtale for de neste to årene, med mulighet for forlengelse i nye tre år. Avtalen har en økonomisk verdi på ti mnok per år. SpareBank i og Skiforbundet har et felles ønske om å styrke norsk langrenn i tiden som kommer, og gjøre en innsats for økt rekruttering og deltakelse lokalt.



Hjemmekontor

Nedstengingen av samfunnet har hatt stor påvirkning på samfunnet. I banken opplevde vi at koronakrisen hadde liten påvirkning for den daglige driften. De fleste ansatte flyttet seg til hjemmekontor, og servet kunder og andre derfra. Størst endring ble det for våre kundemottak, som ble stengt helt frem til 18. mai.

Spleis med gave fra banken

I april kunne idrettslag, klubber, foreninger, arrangementer, ja, det meste av organisasjoner som på en eller annen måte var og er berørt av Korona-situasjonen konkurrere om 10.000 nok. Pengene ble satt inn på en Spleis de selv hadde opprettet på spleis.no. Vi ønsket med dette å bidra litt ekstra i samfunnsdugnaden til aktiviteter og prosjekter som skaper glede og engasjement i lokalmiljøet.

Totalt delte vi ut 50.000 nok til Spleiser i vårt markedsområde.



Streamingkonserter som følge av tomme kulturhus

Banken gikk inn med direkte støtte til livestreaming fra Parkbiografen. Band og artister sto alene i lokalene, konserter ble avholdt med blant annet Paal Jensen, Powerage-AC/DC-tribute, The Norwegian Soulband, operakveld med Arild Bakke, Jakob Christian Zethner og Jostein Fahre og John Olav Hovde. Vi oppfatter arrangementene som positivt, morsomt og trygt tilbud for både publikum og musikere. Prosjektet ga Grenlandsbefolkningen gode konsertopplevelser hjemme i sin egen stue, i tillegg til å støtte opp om en bransje som har tilnærmet ingen aktivitet under nedstegningen av samfunnet som følge av viruset.



ODD - Banken fyller opp stadion

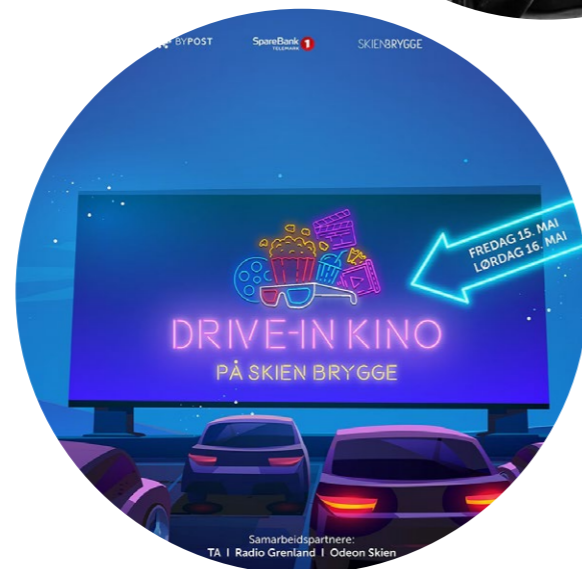
Som følge av koronakrisen ble første eliteseriekamp spilt senere enn vanlig, og med nesten tom tribune. For å støtte opp om sviktende billettinntekter fikk publikum anledning til å kjøpe seg en pappfigur med eget ansikt og plassere på tribunen. Supportere i papp skulle gi en følelse av liv på tribunen på tross av korona-situasjonen. «Den 12. spiller» fra banken ble naturligvis adm. banksjef Per Halvorsen. Han nøyde seg ikke med kun en plass, han kjøpte 1000 plasser!



Mai

Nullrente i sentralbanken

Norges Bank senket 7. mai 2020 styringsrenten til 0 prosent, og varslet at renten mest sannsynlig vil bli liggende på 0 i flere år. Bakgrunnen for at renten senkes er det doble sjokket til norsk økonomi, med både koronapandemi og oljeprisfall. SpareBank 1 Telemark reduserte renten tilsvarende markedet. Med tidligere reduksjoner inkludert, har renten totalt blitt redusert med inntil 1,25 prosentpoeng i 2020.



SpareBank 1 klatrer 65 plasser

SpareBank 1 klatrer med 5,9 kundetilfredshetspoeng, og bykser dermed fra fjorårets 85. plass til en 20. plass i årets barometer. Norsk Kundebarometer er et forskningsprosjekt ved Handelshøyskolen BI som årlig måler tilfredshet og lojalitet blant norske forbrukere. Kundene får muligheten til å si hva de mener om bedrifter de kjøper varer og tjenester fra.

Drive-in kino på Skien Brygge

Fordelt på fire visninger fredag og lørdag ble det vist kinofilmer for publikum i alle aldre. Det ble vist et utvalg familiefilmer på dagtid, og misikaler og action for de voksne tilskuerne på kveldstid. Arrangementet var en stor suksess. Strengt smittevernregler ble fulgt, alle ankom i bil og fikk ikke forlate bilen under fremvisningen.



Juli

Juridisk førstehjelp til bedriftskunder

SpareBank 1 Telemark har vært først ut av alle Sam-Spar-bankene med å tilby Juridisk førstehjelp til bedriftskunder. Sammen med advokatfirmaet Legalis hjelper vi bedriftene med typiske juridiske problemstillinger og gir gode råd. Våre kunder får gratis konsultasjon med advokat i Legalis, og ved behov for ytterligere bistand får de rabatterte timepris.



Digitalbanken - Studielånet i mobilbanken

I forbindelse med PSD2, det nye betalingsdirektivet som ble innført i fjor, fikk vi tilgjengeliggjort alle norske banker på våre plattformer, og kan nå gi våre kunder bedre oversikt over kontoene de har i andre banker. Som en av de første bankene i landet har vi lansert studielånet i nettbanken og mobilbanken slik at man enkelt får oversikt over samlet gjeld, renter og gebyrer.



Juni

Store Skumle Moby Dick - Uteteater

Vi kjøpte to forestillinger og inviterte de yngste kundene som våre gjester på uteteateret i Brekkeparken. Store Skumle Moby Dick er et humoreventyr for barn mellom 5 og 10 år. Barna ble invitert på en spennende reise dypt under havet, langt inni hjertet. Som publikum fikk barna en ekstra dimensjon til historiefortellingen ved at de fikk sitte i en båt, kano eller jolle under hele ekspedisjonen.

August

Skien Live

Festivalen ble arrangert 28. og 29. august. Vi hadde gleden av å spandere en helaften for et knippe privatkunder som deltok i en av våre facebook-konkurranser. Thomas Dybdal og Jo Nesbø stod på scenen denne helga.



September

Åpning av ny park i Skien

Åpning av parken på Landmannstorget i Skien. Parken har blitt et flott område for Skien, banken, regionen og folket. Sparebankstiftelsen Telemark Grenland har bidratt økonomisk til kunstverket.



Sammen ryddet vi Grenland

TV-aksjonen 2020 gikk for første gang av stabelen uten bøssebærere. Denne gangen gikk vi fra grøftekant til grøftekant sammen med Miljøagentene i Grenland. Miljøagentene er barnas miljøvernorganisasjon, og de jobber for å gi barna troen på seg selv, fremtiden og at det nytter å gjøre noe. Vi oppfordret alle lag og foreninger til å benytte seg av muligheten for å få ekstra inntekter fra oss og delta på aksjonen. I år gir vi 5.000 nok i tillegg til sponsorbeløpet til klubber som gjennomfører aktiviteter som kan knyttes til miljø og bærekraftsprosjekter som dette. Åfoss og Omegn Idrettslag kastet seg rundt og skaffet et lag på bare noen dagers varsel, og det ble samlet inn cirka 250 kilo søppel. SpareBank 1 Telemark bidro med 15.000 nok, og det ble samlet inn 30.000 nok til Miljøagentenes Spleis i forbindelse med TV-aksjonen 2020:

”Et hav av muligheter”.



Norsk Eplefest i Sauherad

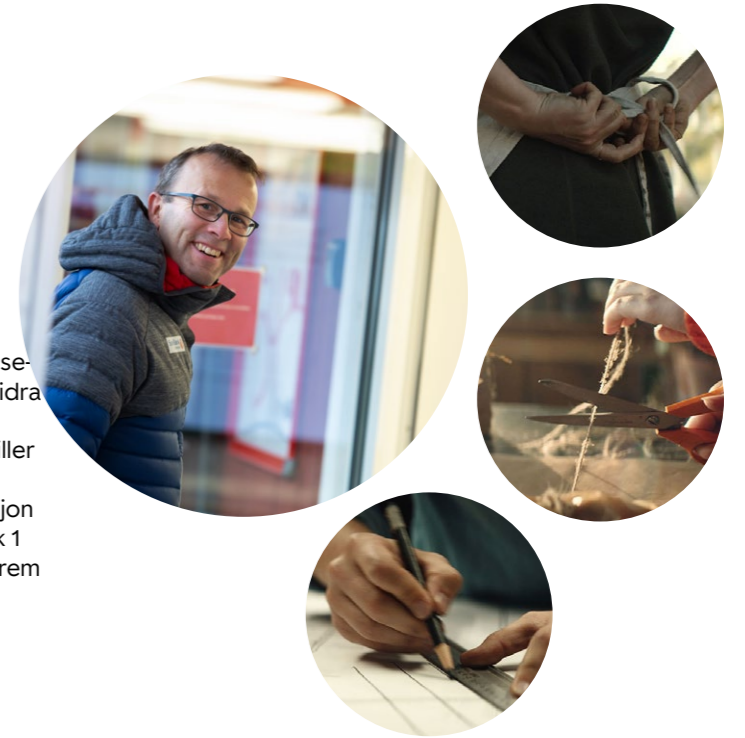
Sauherad har naturgitte gode forutsetninger for fruktproduksjon, og er den viktigste fruktkommunen i Telemark. For banken er Eplefesten et symbol og en link mellom fruktmiljø og lokalsamfunn i arbeidet med å skape bærekraftige produkter. Eplefesten er med på å skape en felles identitet, og setter fokus på de fantastiske produktene som blir laget. Banken er med som hovedsponsor for festen som har blitt arrangert hvert år siden 2005.



Oktober

Bedriftsløftet – stortilt markeds kampanje

Små og mellomstore bedrifter står for 47 prosent av den samlede verdiskapningen i Norge, og disse virksomhetene ville SpareBank 1 sette fokus på ved å lansere Bedriftsløftet. Det er en nasjonal kampanje for å bidra til at flere små og mellomstore bedrifter skal lykkes. Kampanjen fokuserte på hva som helt overordnet skiller SpareBank 1 fra de store forretningsbankene, nemlig lokal kunnskap, kompetanse og rådgiving i kombinasjon med moderne brukertilpassede løsninger. SpareBank 1 Telemark har besøkt egne bedriftskunder og løftet frem suksesshistorier som en del av kampanjen, og disse historiene kan leses på vår nettside.



TV-aksjonen 2020 – banken doblet beløpet som ble gitt på digital bøsse på Spleis.no

Hvert år siden 1974 har over 10.000 mennesker gått søndagstur og banket på dører i hele Norge, i anledning TV-aksjonen. Spleis har samarbeidet med TV-aksjonen siden 2016, og har fått i år oppgaven med å heldigitalisere verdens største dugnad. I år gikk pengene til WWFs arbeid med å bekjempe plast i havet. Adm. Banksjef Per Halvorsen opprettet sin egen digitale bøsse hvor han doblet beløpet som ble lagt på bøssa. Totalt ble 66.000 nok ble overlevert til årets TV-aksjon. Takk til alle som bidro på spleisen!



November

Skateparken

Jan Terje Olsen kunne med glede overrekke en gave på 300.000 nok fra Sparebankstiftelsen Telemark Grenland til Grenland Skateboardklubb. Klubben mistet alt i storbrannen på Stevneplassen tidligere i år. - «10 år med dugnad og investeringer forsvant på halvannen time - denne gaven betyr alt» sier Terje Skaug, leder for Grenland Skateboardklubb.



Sesongåpning i langrenn

Nasjonal sesongåpning i langrenn ble arrangert på Beitostølen helga 20. – 21. november. Vi fulgte spent med på alle i Team Telemark. Vi kan stolt gratulere Mikael Gunnulfsen med seier på 15 km klassisk! «Det sitter mye følelser i idrett. Dette er en drøm» sier en følelsesladet Gunnulfsen etter målgang.

Digital gavefest hos Sparebankstiftelsen Telemark - Holla & Lunde

Gavefesten i regi av Sparebankstiftelsen Telemark - Holla & Lunde ble dette året digitalisert. Fredag 27. november samlet Nome seg foran skjermen og så film om blant annet besøk hos mange av årets gave-mottakere. Det ble utbetalt støtte til 73 søkere, og drøye 16 mnok ble delt ut til store og små prosjekter i kommunen. Noen av søknadene var i forbindelse med stiftelsens eget koronafond.

SpareBank 1 Telemark og SpareBank 1 BV går sammen om å danne SpareBank 1 Sørøst-Norge

Styrene i bankene har vedtatt en intensjonsavtale om sammenslåing av bankene. Målet er å skape en slagkraftig bank i bankenes markedsområder, og være godt posisjonert for fremtiden. «Vi vil ta med oss de gode verdiene fra begge bankene, og skape en enda mer kundeorientert og relevant bank med fordelene en større bank kan gi. Samtidig være tilstede i våre lokalområder. Med dette vil vi skape en enda mer attraktiv arbeidsplass med høy faglig kompetanse som skal komme våre kunder til gode», sier adm. banksjef Per Halvorsen som blir administrerende direktør i den sammenslåtte banken.



Desember

Ja til brukte julegaver!

Én av fire sier det er aktuelt å handle brukte julegaver, ifølge en fersk undersøkelse utført av Respons analyse for Sparebank 1. Brukte julegaver er bra for lommebok og miljø! I samarbeid med Norges Skiforbund Langrenn ga vi bort en brukt skidress fra Ragnhild Haga til en heldig vinner som kunne legge denne under treet til jul. Vi ga også bort Northug brillene til Mikael Gunnulfsen.

Nyttårstrimmen 2020 ble virtuell

Som en følge av koronapandemien ble også årets Nyttårstrim gjennomført på en ny måte. Banken har i en årrekke vært med som sponsor i løpet som har gått fra Sparebankgården i Porsgrunn til Handelstorget i Skien. I år har deltagerne løpt hvor som helst! De har funnet en løype de liker, enten det er en fast favoritttrunde, rundt sitt eget hus, på tredemølle eller på fjellet - bokstavelig hvor som helst. Distansen var fortsatt eksakt 10 km, og løpet måtte gjennomføres i perioden 25. – 31. desember. Resultatene kunne følges live på EQ-timing.no.

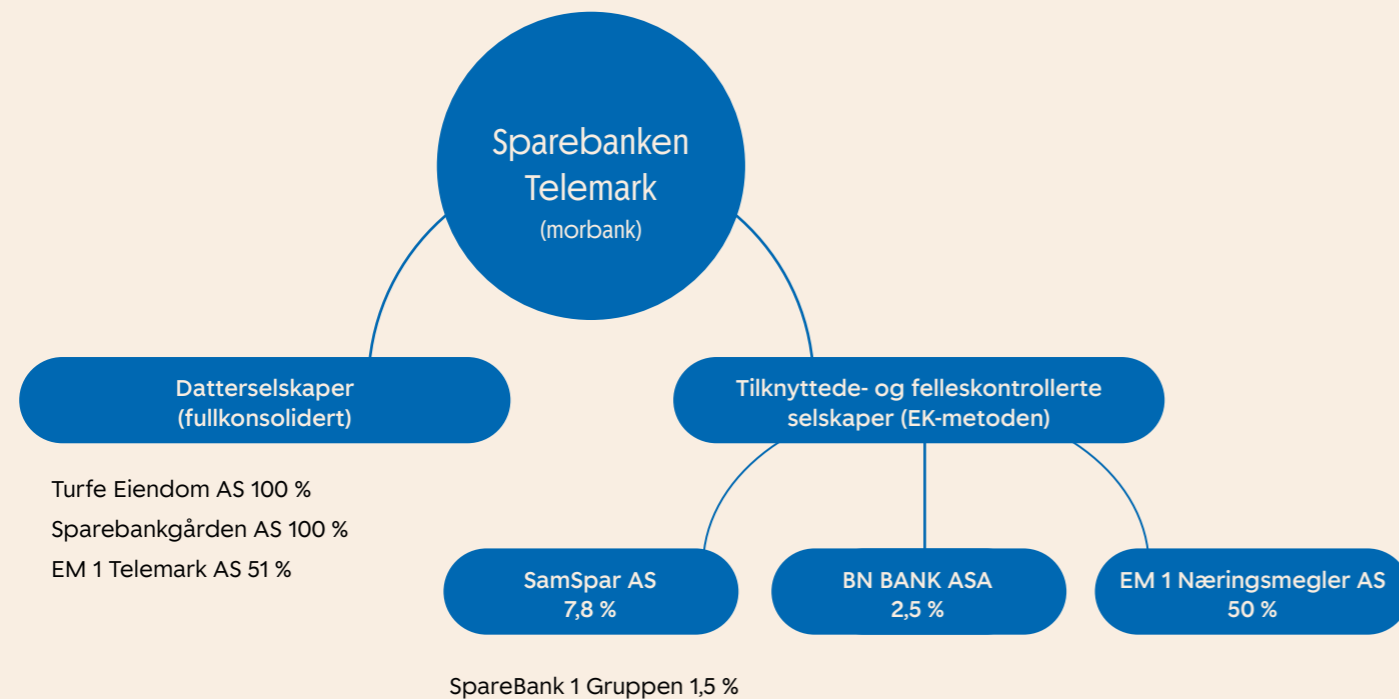


Sparebanken Telemark

Sparebanken Telemark med markedsnavn SpareBank 1 Telemark har som visjon å være Banken for Telemark og telemarkinger. Markedsområdet er Telemark, men også utflyttede telemarkinger. Sparebanken Telemark har sin forretningsadresse i Storgata 117, Porsgrunn i tillegg til kontorer i Skien, Bamble, Nome, Bø og Notodden. EiendomsMegler 1 Telemark er samlokalisert på bankens kontorer i Porsgrunn, Skien, Nome, Notodden og Bø.

Konsernet Sparebanken Telemark består av morbanken og tre datterselskaper: Tufte Eiendom AS (100 %), Sparebankgården AS (100 %) og EiendomsMegler 1 Telemark AS (51 %).

I tillegg har banken tre tilknyttede- /felleskontrollerte selskaper (TS/FKV): SamSpar AS (7,8 %), BN Bank ASA (2,5 %) og EiendomsMegler 1 Næringsmegling AS (50 %).



Sparebanken Telemark skal være attraktiv, lønnsom og solid sparebank. Dette skal vi nå gjennom et fullsortimenttilbud av bank- og forsikringsprodukter, og -tjenester. Kundene skal oppleve at vi er den beste banken på nærhet i alle kanaler, med lokal forankring, forståelse av kundes behov, høy kompetanse og god kommunikasjon hos våre rådgivere. Dette vil gi oss stor tillit blant våre kunder, samarbeidspartnere og kolleger.

Som lokal sparebank handler vår strategi om hvordan vi skal skape verdier for våre kunder, eiere og ansatte. Dette skal skje gjennom bærekraftige handlinger og med akseptabel risiko. Gjennom lønnsom vekst og god soliditet gir det oss gode muligheter til å nå våre mål samtidig som det gjør oss rustet til å møte utfordringer som måtte komme. Som samfunnsinstitusjon er vi med på å skape verdier som er betydelig større enn bankens regnskapsmessig resultat, og som har betydning for lokalsamfunnenes utvikling. Lokal tilstedeværelse og kredittgivning i gode og dårlige tider sikrer stabil utvikling av samfunnet. Gjennom våre to sparebankstiftelser vil en stor andel av bankens resultater føres tilbake til lokalsamfunnene i form av gaver til allmenntilrette formål.

Våre strategiske mål er:

- Egenkapitalavkastning på over 9 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på over 16 prosent
- Utbytte på minimum 50 prosent

For å nå bankens strategiske er det definert seks strategiske fokusområder. Disse er:

- Gode kundeopplevelser gjennom at vi er til stede for kunden trenger oss
- Fokus på kultur og ledelse slik at vi kan skape verdier gjennom endringsvillige medarbeidere
- God lønnsomhet og soliditet
- Effektiv verdikjede
- Blant Norges beste banker på lansering av nye produkter og verdikjeder slik at vi kan realisere økonomiske gevinster
- Bidra til bærekraftig utvikling i våre markedsområder

Ved utgangen av 2020 har banken om lag:

- 58.300 personkunder
- 5.300 bedriftskunder
- 33.200 forsikringskunder
- 1.300 lag/foreninger

Gjennom denne kundebasen er banken regionens ledende eiendomsmegler og største private bidragsyter til næringsutvikling og allmenntilrette formål i samspill med sparebankstiftelsene.

Telemark ble borte som eget fylke 1. januar i 2020 og er nå en del av det nye fylket Vestfold og Telemark. Vi ønsker fremdeles å være banken for telemarkinger med den historie og verdier som ligger i dette begrepet, men er nysgjerrige på hva som fremtiden kan bringe i vår nye region. Med en eventuell sammenslåing med SpareBank 1 BV til nye SpareBank 1 Sørøst-Norge, er målet å skape en enda mer slagkraftig bank i bankenes markedsområder og i tillegg være godt posisjonert for fremtiden.

Bedriftsmarked

Tilgang på kapital er kanskje det viktigste en lokalbank kan tilføre det lokale næringslivet og lokalsamfunnet. Dette gjelder spesielt i vanskelige tider. Vi har gjennom det siste året med Korona, vist både vilje og evne til å bistå med kreditt når næringslivet trenger det som mest. En vekst på over 18 % vitner om dette. Vi er stolte over å være solide nok til at vi kan vokse slik. Det er ingen selvfølge. Så får det heller være at det i 2020 gikk litt ut over avkastningen. Vi i bedriftsavdelingen mener det var viktigere å levere høyt på kapitaltilførsel i år.

Når vi fra sommeren 2021 mest sannsynlig blir SpareBank 1 Sørøst-Norge, er det et mål at vi skal fortsette å være en bank med sterk tilhørighet i lokalsamfunnene i regionen vår. Vår ambisjon er helt klart å være en stor og sterk - liten bank. Sterke nok til å løfte de fleste engasjementer, og liten nok til å bry oss om alle. Vi skal være relevante for næringslivet.

Noen nøkkeltall for Bedriftsmarkedet.

Beløp i mnok	2020	2018
Brutto utlån inkl. NK	9 973	8 420
Innskudd	4 787	4 487
Antall bedriftskunder	5 339	5 331
Kundetilfredshet (KTI)	80	68
Antall årsverk	23,2	21,0

Kundetilfredshet (KTI)



Personmarked

Fremveksten av nye finansaktører og økt tilgjengelighet på digitale betalings- og rådgivingskanaler har ført til en endring i kunders bruk av banktjenester. Banken skal oppfattes som en lokalbank med stor tillit. Kundene skal merke en forskjell når de er i dialog med oss framfor våre konkurrenter, og følgende markedskamper vil vi:

- Vinne kampen om kunden i hverdagen ved å være best på å gi kundene kontroll på egen økonomi, planer og drømmer/ambisjoner.
- Vinne kampen om boligeieren ved å støtte kunden helt fra orientering- og kjøpsfasen til eie og pleie av bolig.
- Vinne kampen om sparekundene ved at det er enkelt, morsomt og relevant for kunden å spare langsiktig.

Markedskampene skal vinnes gjennom tiltak som:

- Best på kundedialog i vårt markedsområde, uansett kanal. Vi har et sterkt digitalt fokus, samtidig som vi skal være en lokal sparebank hvor gode relasjoner er grunnleggende.
- Øke fokuset på god historiefortelling i både egne, kjøpte og fortjente kanaler.
- Jobbe med ansattes omstillingsevne for å kunne tilby moderne og tidsriktige betjeningskonsepter til våre kunder, nåværende som nye. I lys av dette skal vår kontorstruktur løpende vurderes og også måten vi utformer kontorene på.
- Motivere andre bankers kunder til å bruke våre digitale flater. Vi skal ha det beste grensesnittet mellom kunde og leverandører av finansielle tjenester for å øke verdien av å ha et kundeforhold med oss.
- Datadrevet kundedialog gir flere utgående dialoger for alle i kundeledet, og skal vi rendyrke utgående dialoger i enkelte miljøer.

Banken tilbyr kundene en enklere og bedre hverdagsøkonomi, og vi skal vinne kampen om å ha den sterkeste relasjonen til enkeltpersoner og familier. Familier er vår primærmålgruppe, hvor behovet for flere produkter og tjenester bidrar til lojalitet og lønnsomhet.

Banken er markedsleder innen banktjenester til privatkunder i Porsgrunn, Skien og Nome. I Bamble, Bø og på Notodden er vi utfordrere. For å beholde og forsterke posisjonen i et fylke med svak befolkningsnedgang de siste årene vil vi øke vår offensive innsats overfor både nåværende og potensielle, fremtidige kunder. Banken skal beholde og tiltrekke seg utflyttede telemarkinger og andre som måtte ønske en tilknytning til SpareBank 1 Telemark. Dette skal realiseres gjennom gode kundeopplevelser uavhengig av kanal og kommunikasjonsform. Gode relasjoner, individuell behandling, serviceinnstilling,

rask respons og enkelhet skal prege vår dialog med kundene. Vi vil fortsette vår satsing og forpliktelse overfor LO-markedet. Vi gir gode råd og veiledning i bank- og forsikrings spørsmål og enkel juridisk førstehjelp gjennom samarbeid med eksternt advokatfirma.

Personkundeområdet i banken gir gode råd og veiledning i bank- og forsikrings spørsmål, samt enkel juridisk førstehjelp gjennom samarbeid med eksternt advokatfirma.

Noen nøkkeltall for Personmarkedet

Beløp i mnok	2020	2019
Brutto utlån inkl. BK	26 955	24 150
Innskudd	12 929	11 601
Antall personkunder	58 304	56 560
Nye kunder	1 744	800
Kundetilfredshet (KTI)	80	65
Antall årsverk inkl. direkte banken	93,9	92,3

EiendomsMegler 1 Telemark AS

Selskapet er eid 51 % av Sparebanken Telemark og 49 % av Skien Boligbyggelag. Selskapet er tilsluttet EiendomsMegler 1-kjeden. Virksomheten omfatter salg av brukte og nye boliger i tillegg til fritidsboliger. Selskapet har 5 meglerkontorer i bankenes virkeområder med til sammen 28 (32) ansatte, tilsvarende 28 (30) årsverk.

EiendomsMegler 1 er Telemarks største meglerforetak. Selskapet omsatte 1.151 (1.055) eiendommer i 2020, og dette er flere boliger omsatt enn noen gang tidligere. Det var spesielt innspurten på 2020 hvor aktivitet var spesielt mye høyere enn normalt.

2020 ble et spesielt år også i eiendomsbransjen. Fra full stop i markedet i mars, april måned til rekord omsetning hver måned siste halvår. Ingen tvil om at Koronapandemien har påvirket meglerens resultater, men i motsetning til mange andre bransjer har eiendomsbransjen hatt en positiv utvikling med stor aktivitet.

Samhandling mellom bank og eiendomsmegler bidrar til økt inntjening og kundetilfredshet for begge parter, og er et viktig fokusområde i konsernet.

Noen nøkkeltall for EiendomsMegler 1 Telemark AS

Beløp i mnok	2020	2019
Omsetning	60	51,2
Verdi omsatte eiendommer	2 428	2 086
Antall omsatte eiendommer	1 151	1 055
Resultat før skatt	5,8	4,4
Antall årsverk	28,0	30,0



Bevisst

Skape verdier med fokus på bærekraftige beslutninger med omtanke for miljø og samfunn, kunder, eiere og medarbeidere. Vise adferd og profesjonalitet som er tillitvekkende, ærlig og i samsvar med våre etiske retningslinjer.

Være solide i alt vi gjør. Si ja når det er riktig og nei når det er nødvendig!

Ambisiøs

Være fysisk til stede og samtidig best på digitale løsninger. Være nytenkende og fremoverlent, tørre å være annerledes og utgjøre en forskjell. Det umulige kan skje, utfordringer skal friste. Vi skal videre - alltid videre!

Engasjert

Vise initiativ, arbeidsglede og entusiasme, gi god individuell rådgivning og være aktivt til stede i samfunnet. Jobbe sammen og genuint være opptatt av å gjøre hverandre gode. Vårt engasjement skal være med på å bidra til et bedre liv i vår region!

Stolt

Føle stolthet over eget arbeid og organisasjon, være en lagspiller både internt og eksternt. Ivareta rollen og plassen banken har i samfunnet. Være brobygger og realisere drømmer.

Vise respekt for vår historie, være ydmyke for det bestående og nysgjerrige på fremtiden!

Bevisst

Ambisiøs

Engasjert

Stolt

Bankens historikk

1844

I 1844 åpnet Sparebanken Grenland under navnet Porsgrund Sparebank. Siden ble det sammenslåing med Brevik Sparebank og Eidanger Sparebank. Fellesnavnet ble Sparebanken for Brevik, Eidanger og Porsgrunn og dette navnet ble beholdt helt frem til 1986.

1848

Gjerpen og Solum Sparbanks historie går tilbake til 1848 da Gjerpen Sparebank ble opprettet. I 1965 slo banken seg sammen med Solum Sparebank. Den nye banken ble markedsført under navnet GS Banken.

1862

Holla og Lunde Sparebank kan dra linjene tilbake til 1862 da Lunde Sparebank ble opprettet. Flåbygd Sparebank gikk i 1929 inn i Lunde Sparebank. Holla Sparebank ble etablert på Ulefoss i 1877. Banken åpnet etterhvert også kontor på Gvarv og i Skien.

1996

I 1996 ble Sparebank 1 Alliansen opprettet som et forpliktende samarbeid mellom selvstendige sparebanker over store deler av Norge. Både Sparebanken Grenland og GS Banken ble med i dette samarbeidet gjennom sitt eierskap i selskapet Samarbeidende Sparebanker AS.

2000

I år 2000 ble Vår Bank og Forsikring AS overtatt av SpareBank 1. Skienskontoret til Vår Bank og Forsikring ble etter dette en del av GS Banken. I 2006 endret GS Banken navn til Sparebanken Telemark.

2008

Fusjon mellom Sparebanken Telemark og Sparebanken Grenland. Sparebanken Telemark markedsføres under navnet SpareBank 1 Telemark.

2012

I 2012 blir Holla og Lunde Sparebank innfusjonert i Sparebanken Telemark. Med dette fikk Telemark en stor regional sparebank. Samtidig ble det etablert to sparebankstiftelser Sparebank-stiftelsen Telemark - Holla og Lunde og Sparebank-stiftelsen Telemark - Grenland. Stiftelsene ble etablert med likelydende egenkapital på 325,8 mnok.

2018

Sparebanken Telemark gjennomførte i 2018 en vellykket børsnoterings-prosess. 3. oktober 2018 ble bankens egen-kapitalbevis notert for handel på Oslo Børs. Totalt 10.898.630 bevis til en kurs på 114 nok. Eierandel for EK bevis-eierne var på børsnoterings-tidspunktet 51,1 %.

2020

Styrene i Sparebanken Telemark og SpareBank 1 BV inngikk 30. november 2020 en intensjonsavtale om sammenslåing og å danne SpareBank 1 Sørøst-Norge som vil bli den sjuende største banken i Norge.

SpareBank 1 Gruppen og banksamarbeidet

Disse 14 bankene utgjør SpareBank 1 Alliansen

- SpareBank 1 BV
- SpareBank 1 Gudbrandsdal
- SpareBank 1 Hallingdal Valdres
- SpareBank 1 Lom og Skjåk
- SpareBank 1 Modum
- SpareBank 1 Nord-Vest
- SpareBank 1 Nord Norge
- SpareBank 1 Ringerike Hadeland
- SpareBank 1 SMN
- SpareBank 1 SR-Bank ASA
- SpareBank 1 Søre Sunnmøre
- SpareBank 1 Telemark
- SpareBank 1 Østfold Akershus
- SpareBank 1 Østlandet

SpareBank 1 Alliansen

SpareBank 1 Alliansen er et bank- og produksamarbeid der SpareBank 1 bankene i Norge samarbeider gjennom de felleseide selskapene SpareBank 1 Gruppen AS og SpareBank 1 Utvikling DA. Alliansen ble etablert i 1996 i kjølvannet av bankkrisen tidlig på 90-tallet. SpareBank 1 Alliansen er Norges nest største finansgruppering – målt i forvaltningskapital. Alliansen består i dag av 14 selvstendige sparebanker som er fullverdige leverandører av finansielle produkter og tjenester til privatpersoner, bedrifter og organisasjoner. 15. mars 2021 vil Alliansen bestå av 15 banker da Helgeland Sparebank blir SpareBank 1 bank fra dette tidspunktet.

Målet med alliansen er å sikre den enkelte banks selvstendighet, regionale forankring, lønnsomhet og soliditet gjennom å dele utviklingskostnader, oppnå stordriftsfordeler og bygge kritisk kompetanse. Alliansen har totalt ca. 8 400 ansatte, hvorav ca. 1.900 er tilknyttet SpareBank 1 Gruppen AS og SpareBank 1 Utvikling DA med datterselskaper.

SpareBank 1-bankene har etablert en rekke felles selskaper som inngår i SpareBank 1 Alliansen. Sparebanken Telemarks deltagelse i SpareBank 1 Alliansen (SpareBank 1 Utvikling DA og SpareBank 1 Gruppen AS) ivaretas gjennom eierskapet i Samarbeidende Sparebanker AS (SamSpar AS). Bankens eierandel i SamSpar AS per 31.12.20 er 7,8 prosent.

Eier- og selskapsstruktur i SpareBank 1 Alliansen

Direkte eid av bankene

SpareBank 1 Kredittkort AS
SpareBank 1 Boligkreditt AS
SpareBank 1 Næringskreditt AS
SpareBank 1 Markets AS
SpareBank 1 Betaling AS
BN Bank ASA

SpareBank 1 Utvikling DA

EiendomsMegler 1 Norge AS
SpareBank 1 Kundesenter AS
SpareBank 1 Verdipapirservice AS

Allianse-samarbeidet

SpareBank 1 Gruppen AS

SpareBank 1 Forsikring AS
Odin Forvaltning AS
LOfavør AS
Conecto AS
SpareBank 1 Portefølje AS
SpareBank 1 Factoring AS
SpareBank 1 Spleis AS
Fremtind Forsikring AS

SpareBank 1 Utvikling DA leverer forretningsplattformer og felles forvaltnings- og utviklingstjenester til alliansebankene. Selskapet eier og forvalter også alliansens immaterielle rettigheter under det felles merkevarenavnet «SpareBank 1». SpareBank 1 Utvikling DA er 100 % eid av SpareBank 1-bankene og SpareBank 1 Gruppen AS.

SpareBank 1 Gruppen AS er morselskap til 7 datterselskaper, som alle utvikler og leverer produkter til alliansebankene, som igjen tilbyr disse til kunder i sine lokalmarkeder. Morselskapet utvikler og leverer også produkter til LOs forbund og forbundsmedlemmer gjennom LOfavør. LO er medeier i SpareBank 1 Gruppen AS med 9,6 prosent.

Fremtind Forsikring AS

1. januar 2019 trådte fusjonen mellom SpareBank 1 Skadeforsikring og DNB Forsikring i kraft. SpareBank 1 Gruppen AS eier 65 prosent og DNB ASA 35 prosent i Fremtind. I 2020 ble Fremtind Livsforsikring AS opprettet som et datterselskap av Fremtind Forsikring

AS. Fremtind Forsikring AS fikk 02.09.19 tillatelse av Finanstilsynet til å drive livsforsikringsvirksomhet gjennom sitt heleide datterselskap Fremtind Livsforsikring AS. Personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring og DNB Livsforsikring, samt de bedriftsbetalte personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring, ble skilt ut og overført til Fremtind Livsforsikring 1. januar 2020.

«Fremtind er et nytt forsikringsselskap med lang erfaring, og store ambisjoner. En viktig oppgave er å gjøre forsikring enklere, og hverdagen til folk og bedrifter tryggere. Det skal vi få til gjennom digital innovasjon og fornyelse, god kundeinnsikt, bærekraft og partnersamarbeid,» sier Grotmoll.

Fremtinds distribusjon skjer gjennom bankenes lokale kontorer utover hele landet, via kundesenter og digitalt. SpareBank 1-bankene distribuerer forsikringene under SpareBank 1-merkevaren, mens DNB distribuerer forsikringene under DNB-merkevaren. For øvrig viderefører selskapet SpareBank 1s avtale om å levere produkter til LO-forbundenes 930 000 medlemmer gjennom merkevaren LOfavør.

Eierstyring og selskapsledelse i sparebanken

Sparebanken Telemark vurderer årlig prinsippene for eierstyring og selskapsledelse og hvordan de fungerer i selskapet. Banken avlegger en redegjørelse for prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse i samsvar med regnskapsloven § 3-3b og den norske anbefalingen

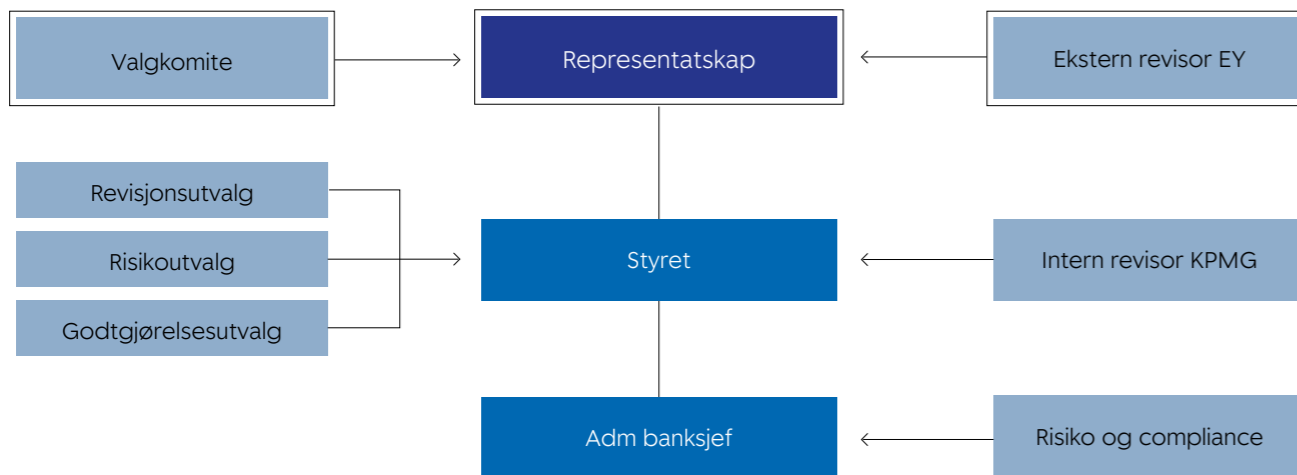
Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Sparebanken Telemark følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse (NUES) av 17. oktober 2018. Det er ingen vesentlige avvik mellom anbefalingen og hvordan denne etterleves i Sparebanken Telemark. Mindre tilpasninger er gjort av hensyn til at en sparebank er en selveiende institusjon, og at styringsstrukturen og sammensetningen av styringsorganene er ulik aksjeselskaper.

Sparebanken Telemark er organisert som sparebank i samsvar med finansforetaksloven. Konsernet består av morbanken og tre datterselskaper. Banken har utstedt egenkapitalbevis, hvor eierandelskapitalen per 31.12.20 utgjør 48 % av bankens samlede egenkapital.

Eierstyring og selskapsledelse i Sparebanken Telemark har som målsetting å sikre egenkapitalbeviserens, innskytternes, ansatte og andre gruppers interesser. Konsernets virksomhetsstyring skal sikre en forsvarlig formuesforvaltning og gi økt trygghet for at kommuniserte mål og strategier blir nådd og realisert.

Virksomhetsstyring i banken skjer med utgangspunkt i følgende organisasjonshierarki:



Banken skal:

- være en lønnsom og solid bank som er attraktiv og har tillit hos kundene, samarbeidspartnere og ansatte.
- Banken skal være blant de beste bankene i bruk av moderne kundebetjeningsløsninger.
- Ha et tilnærmet fullsortiment tilbud av bank- og forsikringsprodukter / tjenester, enten egenproduserte eller gjennom SpareBank 1 Alliansen.

Sparebanken Telemark er avhengig av å ha en høy etisk standard og omverdenens tillit. Kunder, myndigheter, finansnæringen og samfunnet for øvrig må til enhver tid ha tillit til bankens profesjonalitet og integritet. Dette innebærer at alle skal vise en adferd som er tillitsvekkende, ærlig og redelig i henhold til de normer, regler og lover som myndighetene setter, de som gjelder i samfunnet, og mellom kolleger. Ledere på alle nivå i banken tillegges et særskilt ansvar for å gå foran som gode rollemodeller. Verdipapirhandel og egenhandel med finansielle instrumenter er regulert i egne interne retningslinjer.

Sparebanken Telemark ønsker å medvirke til en bærekraftig samfunnsutvikling gjennom ansvarlig forretningsdrift. Dette innebærer blant annet å ivareta hensynet til etikk, miljø og sosiale forhold.

Samfunnsansvar er en integrert del av bankens virksomhet og ansvaret uttrykkes gjennom strategier, tiltak og aktiviteter som banken planlegger og gjennomfører. Samfunnsansvaret kommer til uttrykk gjennom hvordan vi forvalter ressurser vi disponerer og vår dialog med ansatte, eiere, kunder, leverandører, lokalsamfunn og øvrige interessenter.

Avvik fra anbefaling punkt 1: Ingen

Virksomhet

Sparebanken Telemark har sine røtter tilbake til 1844. Bankens registrerte stiftelsesdato i Foretaksregisteret er 4. november 1848.

Sparebankens formål er å forvalte på en trygg måte de midler den rår over, og utføre forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at sparebanker kan utføre i henhold til den til enhver tid gjeldende lovgivning og de til enhver gitte konsesjoner.

Sparebanken skal være en attraktiv finansiell aktør for Telemark og for telemarkinger.

Vedtektene finnes på bankens nettsider.

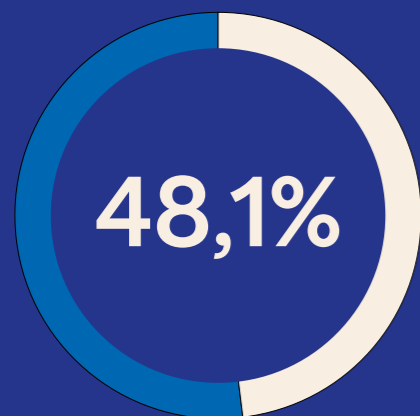
Sparebanken Telemark tilbyr kundene et komplett spekter av finansielle tjenester, noe som løses gjennom samarbeidet i SpareBank 1 Alliansen, og er totalleverandør av tjenester innenfor områdene finansiering, innskudd og plasseringer, betalingsformidling, økonomisk rådgivning, formuesforvaltning, forsikring og eiendomsmevling. Bankens målsetninger og hovedstrategier fremgår av årsrapporten.

Sparebanken Telemarks virksomhet er bygget på målsetning om å være en solid og god lokal aktør som skaper verdier i Telemarksregionen. Med en kombinasjon av lokal tilstedeværelse, solid rådgiverkompetanse og tilgjengelighet gjennom gode digitale løsninger er målsetningen å levere gode kundeopplevelser. Bankens styrker er bygget på nærhet til kundene og raske, effektive beslutningsprosesser. God lokalkunnskap og høy faglig kompetanse gjør kundebehandlingen fleksibel og effektiv. Banken skal ha et sterkt samfunnsengasjement for å gjøre Telemark til et enda bedre sted å bo. Sparebanken Telemark tilbyr kundene et komplett spekter av finansielle tjenester, noe som løses gjennom samarbeidet i SpareBank 1 Alliansen. Banken har ikke egne FOU-aktiviteter da slike aktiviteter skjer i alliansesamarbeidet.

Sparebanken Telemark markedsføres under navnet SpareBank 1 Telemark.

Styret i Sparebanken Telemark har bevisst satset på å styrke bankens profil som en selvstendig regional bank.

Avvik fra anbefalingens punkt 2: Ingen



Eierbrøk i 2020



Selskapskapital og utbytte

Styret i Sparebanken Telemark foretar løpende vurdering av kapital situasjonen i lys av bankens mål, strategi og ønsket risikoprofil. Styret har fastsatt interne krav til soliditet som ligger over lovens minimumskrav.

Bankens minimumskrav til ren kjernekapitaldekning, kjernekapitaldekning og kapitaldekning er fastsatt til henholdsvis 16 %, 17 % og 19 %. Beregnet var ren kjernekapitaldekning per 31.12.20 var på 17,2 %, kjernekapitaldekningen 17,9 % og kapitaldekningen 19,6 %.

Myndighetskravene var per 31.12.20 på 11,0 %, 12,5 % og 14,5 %.

Uvektet kjernekapitaldekning (LR) var på 7,9 % .

Per dato for denne redegjørelsen tilfredsstillers bankens kapitaldekning både myndighetskrav og bankens egne fremtidige måltall. Det er bankens vurdering at den løpende inntjeningen vil være tilstrekkelig til å

holde kapitaldekningen på et nivå som tilfredsstillers myndighetenes og markedets forventede kapitalkrav.

Utbytte

Det er et mål å forvalte bankens ressurser på en slik måte at egenkapitalbevisene oppnår god avkastning på sine egenkapitalbevis. Banken skal til enhver tid ha en klar og forutsigbar utbyttepolitikk som er fastsatt av styret. Utbyttepolitikken gir grunnlag for de utbytteforslagene som fremmes av styret for representantskapet. Utbyttepolitikken gjøres offentlig tilgjengelig på selskapets nettsider.

Årsoverskuddet blir fordelt mellom eierandelskapitalen (egenkapitalbevisene) og grunnfondskapitalen (sparebankens fond) i samsvar med deres andel av bankens egenkapital. Ved fastsettelse av størrelsen på årlig utbytte skal det tas hensyn til konsernets kapitalbehov, herunder soliditetskrav, samt konsernets mål og strategiske planer. Med mindre kapitalbehovet tilsier noe annet, er bankens mål at om lag halvparten av årets resultat etter skatt tilhørende egenkapitalbevisene deles ut som utbytte.

Utbytte beregnet slik for 2020 og 2019:

	2020	2019
Eierbrøk i %	48,1	49,0
Resultat for 2020 (2019) som tilføres egenkapitalbevisene i mnok	141	157
Kontantutbytte til egenkapitalbevisene i mnok	60	63
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis (konsern) i nok	161,46	152,74
Resultat per egenkapitalbevis (konsern) i nok	14,74	15,14
Utbytte per egenkapitalbevis i nok	5,50	5,80

Underskudd

Eventuelt underskudd dekkes ved forholdsmessig overføring fra grunnfondskapitalen, herunder gavefondet, og den eierandelskapitalen som overstiger vedtektsfestet eierandelskapital, herunder utjevningsfondet. Underskudd som ikke dekkes av dette, dekkes ved forholdsmessig overføring fra overkursfondet og kompensasjonsfondet, og dernest ved nedsettelse av eierandelskapital som fastsatt i vedtektene.

Kjøp av egne egenkapitalbevis

Styret har i dag ikke bedt om fullmakt fra representantskapet til å kjøpe egne egenkapitalbevis.

Styrefullmakt til kapitalforhøyelse

Styret har i dag ikke bedt representantskapet om fullmakt til å øke eierandelskapitalen.

Avvik fra anbefalingens punkt 3: Ingen

Likebehandling av egenkapitalbevisere og transaksjoner med nærstående

Sparebanken Telemark har én klasse av egenkapitalbevis. Samtlige egenkapitalbevis gir like rettigheter, og det er et bærende prinsipp at alle egenkapitalbevisere skal likebehandles. Sparebanken Telemark forholder seg til finansforetakslovens regler for eier- og stemmerettsbegrensninger så langt bestemmelsene gjelder for sparebanker med egenkapitalbevis.

Ved forhøyelse av eierandelskapitalen, skal eksisterende eiere ha fortrinnsrett til å tegne nye egenkapitalbevis så

fremt det ikke foreligger saklig grunn til å fravike lovens hovedregel. Slik fravikelse skal i så fall begrunnes.

Styret har vedtatt reglement for handler med primærinnvidere og nærstående. Liste over primærinnvidere oppdateres løpende på bankens hjemmeside og på NewsWeb.

Bankens etiske retningslinjer om habilitet har som siktemål å verne om integritet, motvirke risiko for brudd på lojalitet og fortrolighet, og sikre uavhengighet. Styret behandler egen habilitet innledningsvis i hvert styremøte. Har et styremedlem eller en av dennes nærstående en fremtredende personlig eller økonomisk særinteresse i en sak, eller har ansettelsesforhold eller er representant for en annen part med slik interesse, eller på annen måte ikke anses som uhildet, har vedkommende plikt til å erklære seg inhabil. Et styremedlem som er inhabil kan ikke delta i behandling av eller avgjørelse i saken hvor vedkommende er inhabil.

Avvik fra anbefalingens punkt 4: Ingen.

Fri omsettelighet

Sparebanken Telemarks egenkapitalbevis er notert på Oslo Børs med Ticker SBTE og er fritt omsettelige. Vedtektene inneholder ingen begrensninger på omsetteligheten.

Avvik fra anbefalingens punkt 5: Ingen.

Representantskapet

En sparebank er i utgangspunktet en selveiende institusjon. Styringsstrukturen og sammensetningen av styringsorganene skiller seg følgelig fra aksjeselskap, jf. finansforetaksloven kapittel 8. Sparebanken Telemark etterlever bestemmelsene i finansforetaksloven, og dette representerer et avvik fra anbefalingen.

Bankens øverste organ er representantskapet. I henhold til finansforetaksloven skal det legges vekt på at de valgte medlemmene til sammen avspeiler bankens kundestruktur og andre interessegrupper og samfunnsfunksjon. I en sparebank som har utstedt omsettelige egenkapitalbevis, skal minst 1/4 av medlemmene velges av innskyterne i banken.

Det følger av bankens vedtekter at representantskapet skal bestå av 24 medlemmer og 8 varamedlemmer. Medlemmene skal være valgt av og blant innskyterne, egenkapitalbeveiserne og de ansatte. Innskyterne har 9 representanter, egenkapitalbeveiserne 9 representanter, herav 3 representanter fra Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland og 3 representanter fra Sparebankstiftelsen Telemark - Holla og Lunde. Ansatte har 6 representanter.

Representantskapets medlemmer er personlig valgt og kan ikke møte ved fullmektig eller med rådgiver. Det er valgt varamedlemmer som møter ved fravær.

Representantskapet fastsetter selskapets årsregnskap, gir styret fullmakt til å ta opp ansvarlig lån og til å foreta kapitalforhøyelser samt velger medlemmene til selskapets styre og valgkomité. Videre vedtar representantskapet godtgjørelse for nevnte organer. Til representantskapets møter innkalles også styrets medlemmer, administrerende banksjef og revisor. Representantskapet kan ikke treffe beslutning i andre saker enn dem som er bestemt angitt i innkallingen. De forslag til vedtak og saksvedlegg som gjøres tilgjengelig på bankens nettsider og Oslo Børs skal være tilstrekkelig detaljert og dekkende til at representantskapets medlemmer kan ta stilling til de saker som skal behandles.

Representantskapets leder er møteleder, eller ved dennes fravær, nestlederen. En oversikt over representantskapets medlemmer finnes også på bankens hjemmesider.

Innkalling og saksdokumenter til representantskapets møter gjøres tilgjengelig på bankens hjemmesider senest 21 dager før møtet. I tillegg offentliggjøres innkalling og saksdokumenter på Oslo Børs og innkalling sendes via e-post.

Egenkapitalbeveiserens valg møte

I henhold til bankens vedtekter § 3-6, skal de andre egenkapitalbeveiserne i Sparebanken Telemark enn Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland og Sparebankstiftelsen Telemark - Holla og Lunde velge 3 medlemmer og 1 varamedlem til representantskapet. Denne vedtektsbestemmelsen gjelder så lenge Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland og Sparebankstiftelsen Telemark - Holla og Lunde eier mer enn halvparten av bankens utstedte egenkapitalbevis og er utarbeidet for å sikre øvrige egenkapitalbeveiserne innflytelse i bankens representantskap.

Det avholdes hvert annet år valg møte for egenkapitalbeveiserne hvor medlemmer til representantskapet velges og hvor det informeres om bankens finansielle situasjon. Egenkapitalbeveiserne innkalles til valg møte senest 14 dager før valgmøtet avholdes. Innkallingen skal inkludere valgkomiteens innstilling til kandidater samt andre relevante saksdokumenter. Den som er registrert som eier av egenkapitalbevis i VPS på valgdagen har stemmerett. Hvert egenkapitalbevis gir én stemme i valgmøtet. Alle egenkapitalbeveiserne kan delta på møtet, og det er anledning til å stemme med fullmakt.

Valgmøtet ledes av representantskapets leder. Avstemming skjer skriftlig dersom ikke samtlige møtende samtykker i at avstemmingen skjer på annen måte. Styret kan også bestemme at valgene gjennomføres som elektroniske valg.

Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland og Sparebankstiftelsen Telemark - Holla og Lunde velger sine medlemmer til representantskapet ved særskilte valg.

Avvik fra anbefalingens punkt 6: Mindre avvik ettersom styringsstrukturen og sammensetningen av styringsorganene i en sparebank skiller seg fra aksjeselskap.

Valgkomité

Bankens vedtekter kapittel 5 fastsetter bestemmelser om bankens hovedvalgkomité og valgkomité for øvrige egenkapitalbeveiserne. Representantskapet velger én hovedvalgkomité bestående av 5 medlemmer og 5 personlige varamedlemmer. Valgkomiteen har representanter fra alle grupper som er representert i representantskapet. I tillegg skal ett av de innskytervalgte medlemmene avspeile samfunnsfunksjonen.

Hovedvalgkomiteen i Sparebanken Telemark forbereder valg av representantskapets medlemmer og varamedlemmer, leder og nestleder. I tillegg forberedes valg av leder, nestleder og øvrige medlemmer og varamedlemmer til styret. Samt valg av leder, nestleder og øvrige medlemmer og varamedlemmer til hovedvalgkomiteen. Forutsatt eierandel etter § 3-6 i vedtektene, velges egenkapitalbeveiserne representant i hovedvalgkomiteen av Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland og Sparebankstiftelsen Telemark - Holla og Lunde. Ansattes representanter til representantskapet og styret velges av og blant ansatte.

Instruks for hovedvalgkomiteen er utarbeidet og fastsatt av representantskapet.

Medlemmer av valgkomiteene velges for 2 år av gangen. Innstillingene skal begrunnes og representantskapets leder skal gjennomgå valgkomiteens innstilling før den legges frem for representantskapet, senest 21 dager før valgene skal foretas, jf. punkt 6 ovenfor.

Det er etablert egen valgkomité for øvrige egenkapitalbeveiserne, med unntak for Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland og Sparebankstiftelsen Telemark - Holla og Lunde. Valgkomiteen for øvrige egenkapitalbeveiserne forbereder og innstiller til egenkapitalbeveiserne valg møte 3 medlemmer og 1 varamedlem til representantskapet som representerer de øvrige egenkapitalbeveiserne, og valg av 3

medlemmer og 1 varamedlem til valgkomiteen for øvrige egenkapitalbeveiserne og leder til valgkomiteen.

Avvik fra anbefalingens punkt 7: Medlemmene av representantskapets hovedvalgkomité velges blant de gruppene som er representert i representantskapet i henhold til gjeldende vedtekter § 5-1.

Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet

Sparebanker har ikke bedriftsforsamling. Det vises til punkt 6 om sammensetningen av en sparebanks organer, hvor representantskapet er bankens øverste organ.

Styret i Sparebanken Telemark består av totalt 8 medlemmer og 4 varamedlemmer hvorav 2 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av de ansatte. 3 av styrets 8 medlemmer er kvinner.

Ved valg av styrets medlemmer søkes behovet for kontinuitet og uavhengighet oppnådd i tillegg til en balansert sammensetning. Styrets totale kompetansesammensetning, kapasitet og mangfold vektlegges. I tillegg skal styret ha en god styresammensetning som er uavhengig av bankens daglige ledelse og vesentlige forretningsforbindelser. Styrets leder og nestleder er valgt av representantskapet ved særskilte valg. Samtlige medlemmer velges for 2 år. Styrets varamedlemmer velges for ett år. Medlemmer og varamedlemmer som er på valg kan gjenvelges. Alle som velges til medlem eller varamedlem til styret må tilfredsstille de krav til egnethet som følger av lovgivningen. Kjønnsbalanse i samsvar med finansforetaksloven § 8-4 (5) jf. allmennaksjeloven § 6-11a.

Informasjon om styremedlemmene er tilgjengelig på bankens nettsider.

Avvik fra anbefalingens punkt 8: Ingen.



Styrets arbeid

Banken har fastsatt en egen styreinstruks, hvor styrets ansvar og oppgaver er nedfelt. Styret skal lede bankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og forskrifter. Styret har det økonomiske resultatansvaret for virksomheten innenfor overordnede mål og strategier. Styret har ansvar for ansettelse og eventuell oppsigelse av administrerende banksjef.

Styret skal sette av tid og ressurser på å drøfte hvilke oppgaver styret bør prioritere og hvilke forhold det særlig skal settes fokus på. Styrets prioriteringer nedfelles i en årsplan som behandles og vedtas i 4. kvartal hvert år. Planen gjelder for det påkommende år.

Styret foretar årlig en evaluering av sin egen kompetanse, sammensetning og arbeidsform.

I de tilfeller der et styremedlem anses som inhabil i forhold til de saker som behandles, kan styremedlemmet ikke delta i behandlingen av eller avgjørelse i saken.

Sparebanken Telemark har tre styreutvalg valgt av og blant styrets medlemmer. Revisjonsutvalget, risikoutvalget og godtgjørelsesutvalget fungerer som forberedende og rådgivende organer for styret. Revisjons- og risikoutvalgene består av henholdsvis tre personer hver, mens det samlede styret utgjør bankens godtgjørelsesutvalg.

Revisjons- og risikoutvalg

Revisjons- og risikoutvalget er forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret, med formål å foreta vurderinger av utpekte saksområder og derved forberede styrebehandlingen. Styret fastsetter instruks for revisjon- og risikoutvalget.

Revisjonsutvalgets oppgaver er regulert i finansforetaksloven § 8-19.

Revisjonsutvalget ser til at banken har en uavhengig og effektiv ekstern og intern revisjon og en tilfredsstillende regnskapsrapportering og risikohåndtering i samsvar med lover og forskrifter. Revisjonsutvalget skal forberede styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen, samt avgi uttalelse for valg av revisor. Utvalget skal ha løpende kontakt med revisor om årsregnskapet og vurdere og overvåke revisors uavhengighet og objektivitet, herunder i hvilken grad andre tjenester enn revisjon som er levert av revisor kan ha betydning for revisors uavhengighet og objektivitet.

Risikoutvalgets oppgaver er regulert i finansforetaksloven § 13-6 (4).

Risikoutvalget skal forberede behandlingen av saker knyttet til styrets overvåkning og styring av selskapets samlede risiko, samt jevnlig vurdere om selskapets styrings- og kontrollordninger er tilpasset risikonivå og omfang av virksomheten. Utvalget skal videre overvåke systemene for intern kontroll, herunder selskapets interne revisjon, samt selskapets etiske

regler. Risikoutvalget bidrar til at styret overvåker og styrer banken og konsernets samlede risiko på en god måte og sørge for at styret jevnlig vurderer om bankens styrings- og kontrollordninger er tilpasset risikonivået og omfang av virksomheten.

Godtgjørelsesutvalg

Godtgjøringsutvalget er regulert i finansforetaksloven § 15-4 (2).

Utvalget skal sette rammer og retningslinjer og rammer for bankens godtgjørelsespolitikk. Denne skal bidra til å fremme god styring av og kontroll med bankens risiko, motvirke for høy risikotaking, oppfordre til langsiktighet, bidra til å unngå interessekonflikter og være i henhold til gjeldende lov og forskrift. Godtgjørelsesutvalget behandler alle saker om godtgjørelsesordningen og skal sørge for at praktiseringen av godtgjørelsesordningen minst en gang i året gjennomgås av uavhengige kontrollfunksjoner.

Løpende rapportering og evaluering av styrets arbeid

Styret mottar periodisk rapportering av resultatutvikling, markedsutvikling, ledelses-, personal- og organisasjonsmessig utvikling og utvikling i risikobildet og risikoeksponeringen for selskapet. Styret foretar en årlig evaluering av sitt arbeid med hensyn til arbeidsform, saksbehandling, møtstruktur og prioritering av oppgaver. Dette gir grunnlag for endringer og tiltak. I tillegg foretas en evaluering av hvilken kompetanse styret besitter.

Avvik fra anbefalingens punkt 9: Ingen.

Risikostyring og internkontroll

Risikostyring i Sparebanken Telemark skal sikre at risikoeksponeringen til enhver tid er kjent og innenfor rammer trukket opp av styret. Risikostyringen skal underbygge og støtte opp under bankens aktiviteter for å nå sine mål og bidra til stabile og gode resultater.

Styret påser at risikostyringen og internkontrollen i Sparebanken Telemark er tilstrekkelig og systematisk, og at disse prosessene er etablert i samsvar med lover og forskrifter, vedtekter, etiske retningslinjer, pålegg, og eksterne og interne retningslinjer. Styret har nedfelt egne prinsipper for risikostyring gjennom «Policy for risiko- og kapitalstyring». Dokumentet definerer det overordnede rammeverk for risikostyringen, herunder styring av de ulike risikoer. Risikoeksponering og risikoutvikling følges opp og rapporteres periodisk til bankens styre og ledelse. I lys av de regelendringer som kommer vurderer styret at risikostyring blir et strategisk viktig område i banken for å oppnå lønnsom vekst og økt verdiskapning i forhold til den risiko som banken påtar seg. Internkontroll skal bidra til å skape effektiv drift og forsvarlig håndtering av de risikoer som banken er eksponert for, slik at banken kan nå sine forretningsmessige mål på en trygg måte.

Bankens Pilar 3-rapport inneholder en beskrivelse av risiko- og kapitalstyring. Denne rapporten er tilgjengelig på bankens nettsider.

Sparebanken Telemark har som mål å opprettholde en

moderat til lav risikoprofil, og ha en så høy kvalitet i sin risikoppfølging at ingen enkelthendelser skal kunne skade bankens finansielle stilling i alvorlig grad. Banken skal ha lav likviditetsrisiko og moderat kredittrisiko.

Bankens risikoprofil er fastsatt gjennom risikorammer i styringsdokumenter for ulike risikoområder og er kvantifisert gjennom mål for blant egenkapitalavkastning og ren kjernekapitaldekning.

Styret gjennomgår kvartalsvis selskapets utvikling innenfor de viktigste risikoområdene og foretar årlig en gjennomgang av internkontrollen. Styret har hovedansvaret for å sette grenser for, og overvåke bankens risikoeksponering. Bankens risikoer måles og rapporteres i henhold til prinsipper og policy som styret har vedtatt. Risikostyring skal støtter opp under bankens strategiske utvikling og måloppnåelse, og skal sikre finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning.

Leder for Risikostyring og Compliance rapporterer kvartalsvis til styret og ledelsen.

Avvik fra anbefalingens punkt 10: Ingen

Godtgjørelse til styret

Godtgjørelse til styrets medlemmer fastsettes av representantskapet etter innstilling fra valgkomiteen.

Styremedlemmenes honorar er ikke resultatavhengig, og er i sin helhet avgrenset til ordinært styrehonorar, eventuelt også tilleggshonorar for deltakelse i revisjonsutvalg og risikoutvalg. Utgangspunktet er at styrets medlemmer ikke har oppgaver for Sparebanken Telemark utover sine styreverv.

Styrets leder godtgjøres særskilt. Nærmere informasjon om styrehonorar fremgår av note 22 i årsrapporten.

Avvik fra anbefalingens punkt 11: Ingen.

Godtgjørelse til ledende ansatte

Alle godtgjørelsesordninger i Sparebanken Telemark utformes i samsvar med finansforetaksforskriften kapittel 15.

En beskrivelse av godtgjørelses-ordningen og godtgjørelse til administrerende banksjef og ledelsen i banken fremgår av note 21 i årsrapporten. Godtgjørelsesutvalget består for Sparebanken Telemark av hele styret. Utvalget foretar årlig en gjennomgåelse av praktiseringen av godtgjørelsesordningen, og det utarbeides en skriftlig rapport.

Godtgjørelsesutvalget skal sørge for at praktiseringen

av godtgjørelsesordningen minst en gang i året gjennomgås av uavhengige kontrollfunksjoner. Styret skal godkjenne og vedlikeholde godtgjørelsesordningen samt påse at dokumentasjonen som ligger til grunn for beslutninger er ivarettatt. I tillegg skal styret godkjenne enhver materiell endring eller unntak fra godtgjørelsesordningen.

Vilkår for lån til ledende ansatte og medlemmer av selskapsorganer avviker ikke fra de generelle bestemmelsene som gjelder for øvrige ansatte. Det foreligger ingen særskilt bonus- eller opsjonsordning for bankens ledende ansatte.

Avvik fra anbefalingens punkt 12: Ingen.

Informasjon og kommunikasjon

Sparebanken Telemark skal sørge for å gi korrekt, relevant og tidsriktig informasjon om bankens utvikling og resultater, og på denne måten skape tillit overfor eksisterende og potensielle investorer. Slik informasjon skal bidra til økt likviditet og korrekt prising av egenkapitalbevis utstedt av banken.

Sparebanken Telemark skal opptre i henhold til de lover og reguleringer som gjelder for utstedere på Oslo Børs. Sparebanken Telemark følger Oslo Børs' IR-anbefaling fra mars 2017. Styret i Sparebanken Telemark har vedtatt egne retningslinjer for investorkommunikasjon, hvor hovedlinjene i bankens investorpolitikk er som følger:

- Investorkommunikasjon i Sparebanken Telemark skal bidra til at informasjon gitt til markedet gir et best mulig grunnlag for riktig verdsettelse av banken og skape god likviditet i egenkapitalbeviset.
- Det er et overordnet mål at banken overholder de lover og reguleringer som gjelder for banker notert på Oslo Børs. Bankens investorkommunikasjon skal sikre at alle deltakerne i markedet har samtidig tilgang til nøyaktige, klare, relevante og fullstendige opplysninger om bankens prestasjoner og markedsstilling for å gi markedet et presist bilde av bankens finansielle posisjon og andre faktorer som kan påvirke verdiskapningen i banken.
- Investormiljøet skal bli gitt anledning til å motta lik og samtidig informasjon om banken. Bankens kommunikasjon med deltakerne i markedet skal være basert på transparens og skal sikre likebehandling av alle parter. All informasjon distribuert til bankens egenkapitalbevisiere skal også offentliggjøres på www.sb1telemark.no, samt under bankens ticker-symbol «SBTE» på <https://newsweb.oslobors.no/>
- Finansiell rapportering skal skje i henhold til rammeverket som følger av verdipapirhandelloven, regnskapsloven og Oslo Børs' løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper. Års- og kvartalsrapporter publiseres i henhold til kommunisert og publisert

finanskalender. Presentasjoner av kvartalsrapporter, kapitalmarkedsdager og lignende skal holdes åpne for alle som ønsker å delta og slike presentasjoner skal gjøres tilgjengelig på bankens nettsider.

Avvik fra anbefalingens punkt 13: Ingen.

Selskapsovertakelse

Sparebanken Telemark er en selveiende institusjon som ikke kan bli overtatt av andre gjennom oppkjøp. Strukturendringer krever tillatelse fra myndighetene. Ved erverv av egenkapitalbevis som medfører eierskap utover 10 prosent av kapitalen må det søkes tillatelse fra Finanstilsynet.

Avvik fra anbefalingens punkt 14: Lovpålagte eierbegrensninger.

Revisor

Representantskapet velger revisor.

Ekstern revisor utarbeider årlig en plan for gjennomføring av revisjonsarbeidet det kommende år. Revisor presenterer planen i revisjonsutvalget og styremøte. Revisjonsutvalgets og styrets årsplan inneholder normalt ett årlig møte med revisor hvor bankens ledelse ikke er til stede. I tillegg har revisjonsutvalget/styret møter med revisor der revisors syn på bankens risikoområder, interne kontrollrutiner og regnskapsprinsipper gjennomgås. Ekstern revisor foretar den lovbestemte bekreftelsen av den økonomiske informasjon som banken avgir i sine offentlige regnskap.

Revisor presenterer årlig en oversikt over fakturerte/påløpte honorarer som er splittet mellom ordinært revisjonshonorar og andre tjenester. Representantskapet behandler årlig eksternrevisors honorarrevisjon.

Avvik fra anbefalingens punkt 15: Ingen.

Bærekrafts- rapport

Innhold

Vi bidrar til bærekraftig utvikling i lokalsamfunnene	40
Strategisk forankring	40
FNs bærekraftsmål	42
Redegjørelse om samfunnsansvar	43
Internasjonal standard for rapportering	44
Fokusområder bærekraft	45
Ansvarlig bank	47
Grønne produkter og bærekraftig innovasjon	49
Krav til fondsleverandør	49
Ansvarlig og aktiv eierskap	50
Innkjøp og krav til leverandører	52
Kompetanseheving og utvikling av medarbeidere	52
Etisk markedsføring	52
Energi- og klimaregnskap 2020	53
Samfunnsregnskap 2020	54

Vi bidrar til bærekraftig utvikling i lokalsamfunnene

Som en lokal sparebank og sentral finansiell aktør i regionen har banken et sterkt fokus på å ta sin del av ansvaret for å skape bærekraftige verdier i det samfunnet vi er en del av.

Sparebanken Telemark ønsker å være et attraktivt og kompetent finanshus for næringslivet i Telemark og deler av Vestfold med et bredt tilbud av produkter til konkurransedyktige vilkår. Banken har som ambisjon å være banken som bryr seg, kjenner kunden og gir gode råd, i gode og onde dager. Vi skal være ambisiøse! Ha en fysisk tilstedeværelse og samtidig være best på digitale løsninger. Sparebanken Telemark skal være nytenkende og fremoverlent, tørre å være annerledes og utgjøre en forskjell. Ved å satse på opplæring og utdanning internt viser banken seg som en engasjert og ansvarlig samfunnsaktør.

Bærekraft handler om natur og miljø, mennesker og økonomi. På disse områdene vil vi bidra til en framtid for kommende generasjoner, fri for utnyttelse av mennesker, sosial dumping og menneskerettighetsbrudd uten ødeleggelser av naturen, som vi tross alt lever av, med en levedyktig økonomi, der ingen tilraner seg midler på andres bekostning.

Banken skal bidra til en ansvarliggjøring av en bærekraftig utvikling for alle samfunnsaktører. Dette er en visjon og det er en visjon banken deler med en hel verden, blant annet gjennom FNs bærekraftsmål.

Gjennom gaver og sponsorater tar banken et aktivt samfunnsansvar og bidrar til å opprettholde lokale arenaer for frivillige aktiviteter. Fra bankens overskudd 2020 ble det avsatt 5,5 mnok i gaver til allmenntilretteformål. I tillegg til dette bidrar banken med en rekke sponsorater rettet mot lag og foreninger.

Tildeling av gavemidler og markedsmessige handlingsplaner koordineres med de to etablerte sparebankstiftelsene for å styrke bankens og stiftelsenes posisjon i lokalsamfunnene. Gaver til allmenntilretteformål tildeles fra banken, mens større prosjektrelaterte gaver gis gjennom stiftelsene. Totalt innstilte stiftelsene gavetilsagn for omlag 35 mnok i 2020.

Det ble utbetalt utbytte på 5,50 nok per egenkapitalbevis, totalt 60 mnok for regnskapsåret 2020.

Strategisk forankring

Sparebanken Telemark har gjennom 2020 arbeidet med å identifisere hva vi som lokal sparebank mener med bærekraft og hvordan banken skal etterleve lover, regler og anbefalinger på området. Vi har kontinuerlig fokus på hvordan vi som bank skal skape større bevissthet i organisasjonen omkring bærekraft, hvordan vi skal kommunisere dette internt og eksternt, og hvordan bærekraft blir en gjennomgående tråd i vår strategiplan. Det arbeid som gjøres skal være relevant for Sparebanken Telemarks sin virksomhet og forretningsmodell.

Banken har med sin strategi for bærekraft satt en retning for bankens arbeid med bærekraft som vil øke transparens og bidra til ytterligere bevisstgjøring i hele banken. I løpet av strategiperioden ønsker banken å identifisere hvilke av bærekraftmålene banken kan ha en positiv og negativ påvirkning på og etablere tiltak for hvordan disse kan leveres på.

Utdyping av det strategiske fokusområdet

Banken skal bidra positivt til en bærekraftig samfunnsutvikling i dens markedsområder. Både fordi det har en verdi i seg selv og fordi samfunnsnyttig forretningsvirksomhet bidrar til langsiktig verdiskapning, godt omdømme og stolte medarbeidere. Bærekraft er et av bankens seks strategiske fokusområder.

Sparebanken Telemark skal oppnå dette gjennom:

- Forsterke bærekraftarbeidet basert på FNs bærekraftsmål, tiltak basert på ESG1-faktorer, følge bransjemålene fra Veikart for grønn konkurransekraft i finansnæringen og rapporterer i henhold til den internasjonale rapporteringsstandarden GRI2.
- Forsterke bankens positive påvirkning på mennesker, miljø og samfunn.
- For å effektivisere ressursbruken vil et viktig tiltak være å redusere antall kvadratmeter per medarbeider. For øvrig skal miljøambisjonen være på nivå med de forventninger som stilles til bransjen.
- Banken vil rapportere på bærekraft og involvere ansatte i aktuelle prosjekter tilknyttet bærekraft.
- Bankens gavemidler skal som hovedregel tilfalle aktører innen markedsområdet, samtidig som de skal ivareta bankens profil og gode omdømme. Gavemidlene skal støtte bredden av idrett, kultur og veldedige organisasjoner.
- Utnytte potensialet som ligger i samarbeidsavtalene med lag og foreninger i enda større grad.
- Fokus på å koordinere gaveutdeling og markedsmessige handlingsplaner mellom de to sparebankstiftelsene og banken for å styrke vår posisjon i lokalsamfunnene.

Ledelsesforankring og videre arbeid

Bankens bærekraftrapport gir en status på hvor banken står i dag. Denne danner grunnlaget for det løpende arbeidet med forankring i styre, ledelse og organisasjonen for øvrig. Bankens styrende dokumenter gjennomgås jevnlig med tanke på at bærekrafts- og samfunnsansvarsperspektivet ivaretas. Bærekraft er et av seks overordnede strategisk fokusområde for Sparebanken Telemark.

Etiske retningslinjer

Bankens etiske retningslinjer beskriver vårt verdigrunnlag og understreker at våre aktiviteter skal tåle dagens lys. Alle ansatte i Sparebanken Telemark signerer på taushetserklæring med bekreftelse å ha lest og forstått bankens etiske retningslinjer. I vår kompetanseportal Utsikt gjennomfører alle nyansatte opplæringsprogrammet «Nyansatt i SpareBank 1». Denne opplæringen har blant annet fokus på etikk, GDPR og personopplysninger samt taushetsplikt. Ansatte innrapporterer også opplysninger om sine eierinteresser og styreverv som den enkelte selv har ansvar for å oppdatere ved endringer. Banken er tilsluttet Finansnæringens autorisasjonsordninger – AFR (sparing og investering), KR (kreditt), SF (skadeforsikring) og PF (personforsikring). Autoriserte rådgivere oppdaterer seg årlig på etikk, gjennomgår og består en digital prøve i etisk dilemma. Etikk og etiske dilemmaer og utfordringer blir diskutert og reflektert minst en gang årlig i den enkelte avdeling.

Det er et lovkrav at alle ansatte må gjennomføre og holde seg oppdatert på obligatoriske kurs i antihvitvasking (AHV). Kursene er levert av KAN Finans og er tilpasset bankens kompetansekrav på AHV for ulike målgrupper: ansatte og linjeledelse uten direkte kundekontakt, rådgivere og ledere i avdelinger med kundekontakt, ledere og bankens styre samt fagspesialister.

Varsling

Sparebanken Telemark har interne retningslinjer for varsling av kritikkverdige forhold. Varsling er å si fra om kritikkverdige forhold på arbeidsplassen. Slike forhold kan være økonomiske misligheter herunder korrupsjon, underslag, økonomisk utroskap, mobbing, seksuell og annen trakassering eller diskriminering. Varsling om mistanke om hvitvasking er viktig i arbeidet mot økonomisk kriminalitet og som vil bidra til å innfri samfunnets forventninger til oss.

Det skal være lav terskel å varsle om forhold som oppleves ubehagelige. Banken forventer at medarbeidere informerer nærmeste leder eller andre overordnede, HR og Organisasjon, tillitsvalgte eller verneombud om hendelser eller aktiviteter som er i strid med lover, forskrifter eller annet offentlig regelverk. Det gjelder også brudd på interne retningslinjer eller øvrige forhold som kan skade virksomheten. Varslingskanalen gjelder for alle ansatte, tillitsvalgte og innleid personell. Medarbeidere som varsler skal ikke utsettes for negative reaksjoner. Alle varslene går til bankens interne varslingsgruppe som foretar undersøkelse og utredning basert på varselets innhold.

Personvern

Banken har hatt eget personvernombud siden 2018 og har etter dette gjennomført flere opplæringstiltak innen personvern. Alle ansatte har fått informasjon og et obligatorisk nettkurs er gjennomført av alle ansatte. Sparebanken Telemark bruker først og fremst personopplysninger til kundeadministrasjon, fakturering og for å oppfylle våre forpliktelser til å gjennomføre oppdrag og tjenesteavtaler, for eksempel betalingstransaksjoner til og fra kunders konto. Oppbevaringstiden vil da normalt være inntil ti år etter registreringen. Vi vil behandle personopplysninger med formål å forebygge, avdekke, oppklare og håndtere bedragerier og andre straffbare handlinger. Opplysningene kan innhentes fra og utleveres til andre banker og finansinstitusjoner, politiet og andre offentlige myndigheter. Oppbevaringstiden vil da være minst fem år etter registreringen.



FOKUSOMRÅDER

Vi etablerer en bærekraftsprofil som skal prege alt vi er og alt vi gjør.

Vi jobber aktivt med å styrke bevisstheten til ansatte, ledelse og styrende organer om det samfunnsansvar som banken har.

Vårt arbeid med bærekraft tar utgangspunkt i FNs bærekraftsmål. Under strategiperioden vil vi identifisere hvilke av bærekraftmålene vi har positiv og negativ påvirkning på og etablere tiltak for hvordan vi skal levere på disse.

FNs bærekraftsmål



FNs 17 bærekraftsmål har løftet bærekraftig utvikling globalt. Med dette menes en utvikling som tilfredsstiller dagens behov uten å ødelegge mulighetene for at kommende generasjoner skal få dekket sine behov. Sparebanken Telemark jobber for å understøtte bærekraftmålene. Alle ledd i organisasjonen skal tenke bærekraft i små og store beslutninger.

Banken er i prosess med å identifisere hvilke av FN-målene som banken opplever at man har stor påvirkning på. Noen skal være interne mål som banken selv skal jobbe med for å oppnå.

Gjennom de virkemidlene Sparebanken Telemark besitter skal banken samarbeide med kundene og samfunnet for øvrig for å oppnå de eksterne målene.

Regnskapsloven §3-3 c. Redegjørelse om samfunnsansvar

Store foretak skal i henhold til Regnskapsloven §3-3c redegjøre for hva foretaket gjør for å integrere hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon i sine forretningsstrategier, i sin daglige drift og i forholdet til sine interessenter.

Regnskapsloven inneholder krav til rapportering av bærekraftinformasjon og klimarisiko. Dette rapporteres i bankens årsrapport. EU har nylig vedtatt en forordning

om offentliggjøring av opplysninger om bærekraftige investeringer og ESG-risiko. Reglene er ikke gjennomført i norsk rett enda, men forventes å bli gjort gjeldende i løpet av kort tid. Finanstilsynet har fått det oppdrag å utarbeide et høringsnotat med forslag til regler for å gjennomføre taksonomiforordningen og ESG-offentliggjøringsforordningen i norsk rett.

Sparebanken Telemark oppfylder lovens krav gjennom rapportering i herværende rapport. Lovens krav om hva som foretak er pålagt å gjøre fremkommer i bankens Indikatorlisten som henviser til tiltak og planer i denne rapporten og bankens årsrapport. GRI ligger som vedlegg 2 i årsrapporten.

Interessegrupper



Internasjonal standard for rapportering

Sparebanken Telemark bruker den internasjonale standarden Global Reporting Initiative (GRI) i rapporteringen av bærekraft. Formålet med GRI-standardene er å skape et felles språk for virksomheter og virksomhetens interessegrupper, hvor de økonomiske, miljømessige og sosiale konsekvensene av virksomhetenes drift kan kommuniseres og forstås. Standardene, som er anbefalt av Oslo Børs, er utformet for å forbedre sammenlignbarhet over landegrensler og sikre kvaliteten på informasjon om de påvirkningene virksomhetene har på omgivelsene. Sparebanken Telemark har utarbeidet en GRI indeks etter utvalgte deler av standardene som er tilpasset bankens størrelse og kompleksitet.

Høsten 2019 gjennomførte banken en kartlegging av de viktigste områdene som har betydning for

bankens bærekraftarbeid. Dette ble gjort gjennom en interessentkartlegging og en vesentlighetsanalyse.

Interessekartlegging

Interessentkartleggingen ble gjort ved å identifisere de mest sentrale interessentene til banken og finne ut omfang og hyppighet på kommunikasjonen med disse. Hensikten var å innhente data om kundens og andre interessenters syn på banken, bankens bærekraftarbeid og samfunnsmessige betydning.

Vesentlighetsanalyse

Vesentlighetsanalysen viste hvor banken kan forsterke og redusere sin påvirkning i positiv og negativ retning innen bærekraft, og de tre viktigste funnene dannet plattformen for bankes arbeid med bærekraft i 2020:

- Sikre at banken etterlever lover og regler.
- Bankens bidrag til å bekjempe økonomisk kriminalitet.
- Bankens utøver god forretningsetikk.

VIKTIGHET FOR EKSTERNE INTERESSENTER	Viktigst			Lover og regelverk Økonomisk kriminalitet God forretningsetikk
	Viktigere	Sponsing/bidrag til lokalsamfunn	Utvikling av ansatte Ansvarlig investeringspolitikk Likestilling og mangfold Bankens CO2 utslipp	Datainformasjonssikkerhet, personvern/GDPR, ansvarlig forretningsmodell, godt bankhåndverk, kundetilfredshet, etisk markedsføring, arbeidsmiljø og digitalisering
	Viktig	Indirekte CO2 utslipp fra utlån og investeringer Ansvarlige/grønnere produkter og tjenester	Klimarisiko/muligheter, attraktiv arbeidsplass, ansvarlig kredittgivning, medarbeiderengasjement, ansvarlig innkjøp og styrke finansiell kunnskap hos kunder	Innovative forretnings- produktutvikling
		Viktig	Viktigere	Viktigst
VIKTIGHET FOR SPAREBANK 1 TELEMAR				

Fokusområder bærekraft

Vesentlighetsanalysen som ble utarbeidet i 2019 er utgangspunkt for bankens prioriteringer innenfor bærekraft. Etterlevelse av lover og regler, bekjempelse av økonomisk kriminalitet og god forretningsetikk har vært sentrale fokusområder i bankens bærekraftsarbeid gjennom 2020.

Lover og regelverk

Banken jobber systematisk for å sikre etterlevelse av gjeldende lover og forskrifter, bransjestandarder og interne retningslinjer.

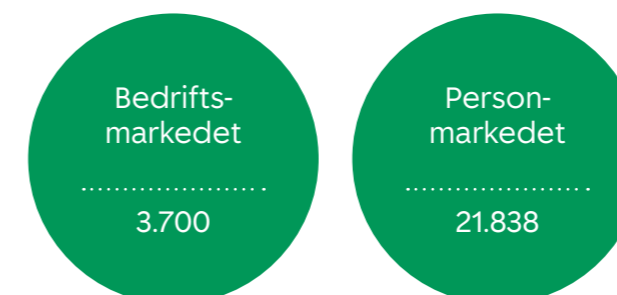
Omfanget av regulatoriske endringer har vært betydelig de siste årene, og det forventes omfattende regelverksendringer med betydning for bankens rammevilkår også de kommende årene.

Regelverket inneholder økte sanksjonsmuligheter for myndighetene, spesielt knyttet til hvitvaskings- og personvernområdet.

Hva er gjort i 2020 for å etterleve lover og regler?

Sparebanken Telemarks arbeid med å forebygge hvitvasking og terrorfinansiering, samt å bidra til at Norge etterlever internasjonale sanksjonsregelverk, er en del av bankens samfunnsansvar. Antihvitvaskingsarbeidet har de siste årene blitt styrket. Bankens gjennomført et relegitimeringsprosjekt, i tillegg er det som ledd i løpende oppfølging og i tråd med hvitvaskingsreglementet innhentet oppdatert kundeinformasjon for eksisterende kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet. Dette har ført til en betydelig bedret kvalitet i bankens kundeportefølje.

Innhentede kundeerklæringer i 2020



Etter at ny personopplysningslov ble vedtatt i 2018 er EUs Personvernforordning (GDPR) 2016/679 inkorporert i norsk lov. Regelverket pålegger flere plikter og skjerper kravene til informasjons-sikkerhet og internkontroll. Bankens forvalter store mengder informasjon om kunder av både personlig og forretningsmessig karakter, og riktig behandling av personopplysninger er viktig for å beholde kundenes tillit.

God forretningsetikk

Banken er avhengig av tillit fra kunder, investorer og andre interessenter i samfunnet. Verdiskapningen skal skje gjennom god rådgivningsetikk og innenfor rammer der den enkelte medarbeider ikke bryter etiske retningslinjer for å tilfredsstille økonomiske mål. Kundenes behov og interesser skal ivaretas gjennom faglig god og ansvarlig kunderådgivning som sikrer at kunden selv kan ta bevisste og velinformerte valg.

Samtlige medarbeidere har et selvstendig ansvar for å bidra til at bankens omdømme blir ivarettatt. Det vil si at hver enkelt må opptre etisk forsvarlig og avstå fra ulovlige handlinger som kan svekke bankens anseelse. Medarbeidere må også avstå fra handlinger, selv om de er lovlige, dersom man burde forstå at disse kan skade bankens omdømme.

Hva er gjort i 2020 for å utøve god forretningsetikk?

I desember 2019 ble etikkbarometeret gjennomført med deltagelse fra alle medarbeidere. Dette for å se hvordan det stod til med etikken hos oss - alle ansatte fikk være med å svare. Basert på resultatene fra undersøkelsen ble det i 2020 utarbeidet et ensartet arbeidsopplegg som ble gjennomført i hele banken. Ny digital verktøykasse ble tilgjengeliggjort i kompetanseportalen Utsikt.

I tillegg til å bli omtalt i bankens etiske retningslinjer, godkjente styret i desember 2020 egne retningslinjer for interessekonflikter. Interessekonflikter inngår som en del av bankens etiske retningslinjer. Her slås det fast at det alltid er kundens interesse som skal gå fremst og at interessekonflikter skal identifiseres og håndteres. Retningslinjene skal gi føringer for hvordan interessekonflikter skal håndteres, herunder identifiseres og vurderes, samt hvordan interessekonflikter kan motvirkes.

Økonomisk kriminalitet

Økonomisk kriminalitet er et samfunnsproblem som rammer både enkeltpersoner og næringsliv. Alle banker har plikt til å gjennomføre tiltak for å forebygge og avdekke svindel, kriminalitet og terrorhandlinger. Kundene spesielt og samfunnet generelt skal ha tillit til at banken jobber aktivt på dette området. Kriminaliteten som rammer finanssektoren og dens kunder og samarbeidspartnere øker og blir stadig mer kompleks og sammensatt. Bankenes innsats for å forebygge og avdekke kriminalitet er viktig. Dette arbeidet knyttes mot bærekraftsmål 16, delmål 16.4 om å «reducere ulovlig finans- og våpenstrømmer samt bekjempe alle typer organisert kriminalitet» samt 16.5 «Oppnå en betydelig reduksjon i alle former for korrupsjon og bestikkelser».

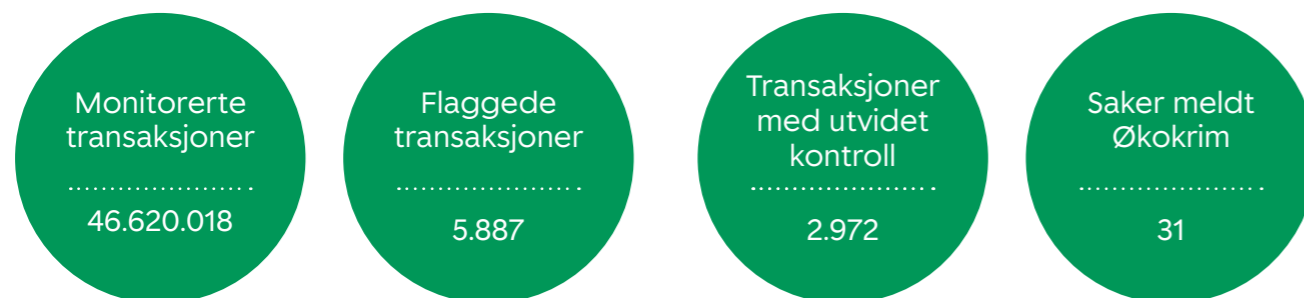
Sparebanken Telemark har jobbet systematisk med etterlevelse av hvitvaskingsloven over flere år. Banken har plikt til å gjennomføre tiltak for å forebygge og avdekke svindel, kriminalitet og terrorhandlinger. Banken er også pålagt å rapportere mistenkelige opplysninger og transaksjoner etter hvitvaskingsloven til Økokrim og Enheten for finansiell etterretning.

**Hva er gjort i 2020 for å bekjempe økonomisk kriminalitet?**

Bankens risikovurdering for bekjempelse av hvitvasking og terrorfinansiering skal danne grunnlag for utforming av bankens policy og overordnet rutine AHV som fastsettes av styret.

Våren 2020 ble det gjennomført en GAP-analyse for å identifisere avvik mellom bankens rammeverk for arbeidet med å motvirke hvitvasking og terrorfinansiering. Ut i fra dette har banken fornyet styringsdokumenter (Policy og overordnet rutine) og foretatt en videreutvikling av risikovurderingen. I tillegg er det skrevet nye operasjonelle rutiner som gjelder fra 01.02.2021

Banken jobber systematisk med å redusere risikoen for svindel, og avdekker stadig flere tilfeller av økonomisk kriminalitet. Dette er blant annet muldyrvirksomhet, finn.no-svindel, lovescam, investeringsbedragerier, Olga-svindel og phishing mot kunder. Hvorvidt midler fra denne type økonomisk kriminalitet hvitvaskes i Norge eller utlandet er vanskelig å avdekke for banken. Det samme gjelder hvorvidt tilsvarende midler går til utlandet med potensial for terrorfinansiering. Bankens mål er til enhver tid å fange opp transaksjoner og kundeforhold som kan knyttes til økonomisk kriminalitet og utføre kundetiltak i henhold til hvitvaskingsloven. Effekten av gjennomførte kontrolltiltak gjør at restrisikoen for hvitvasking og terrorfinansiering for Sparebanken Telemark konkluderes med å være lav til middels.

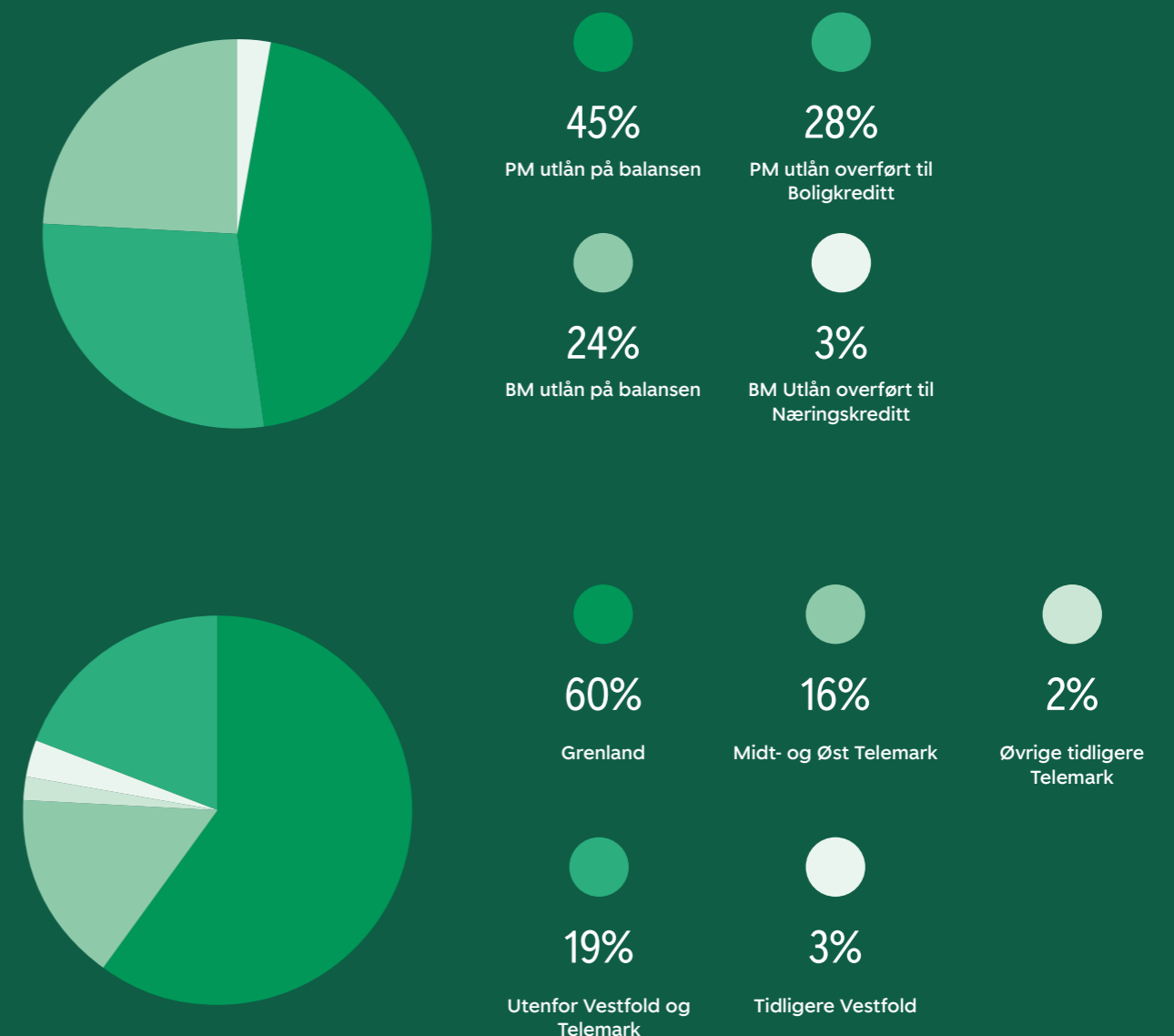
**Ansvarlig bank****Bærekraft i kjernevirksomhet**

Alle bankens forretningsområder inngår i bærekraftsarbeidet. Bankens bærekraftsarbeid rettes mot kjernevirksomhetene som er å:

- Låne ut penger til privatkunder og bedriftskunder
- Forvalte kundenes innskudd
- Tilby fondsprodukter som kundene kan investere i (kapitalmarkedet)

Ansvarlig utlån

Gjennom utlånsvirksomheten til både person- og bedriftsmarkedet kan banken være en pådriver for bærekraftig utvikling. Dette er også ett av de viktigste temaene i bankens vesentlighetsanalyse. Sparebanken Telemark er en tradisjonell sparebank hvor om lag en fjerdedel av bankens utlån knyttes mot bedriftsmarkedet.



Bedriftsmarkedet

Banken har 10 mrd. nok utlån til bedriftsmarkedet per utgangen av 2020. Bedriftsmarkedet er der det er størst mulighet og risiko i bærekraftsammenheng. Sparebanken Telemark har innarbeidet klimarisiko i kredittprosessen i bedriftsmarkedet. Dette er ikke bare klimaarbeid, men også godt bankhåndverk. Som ansvarlig bank er det viktig å veilede kundene om framtidig risiko som kan ramme både samfunnet og enkeltkunder.

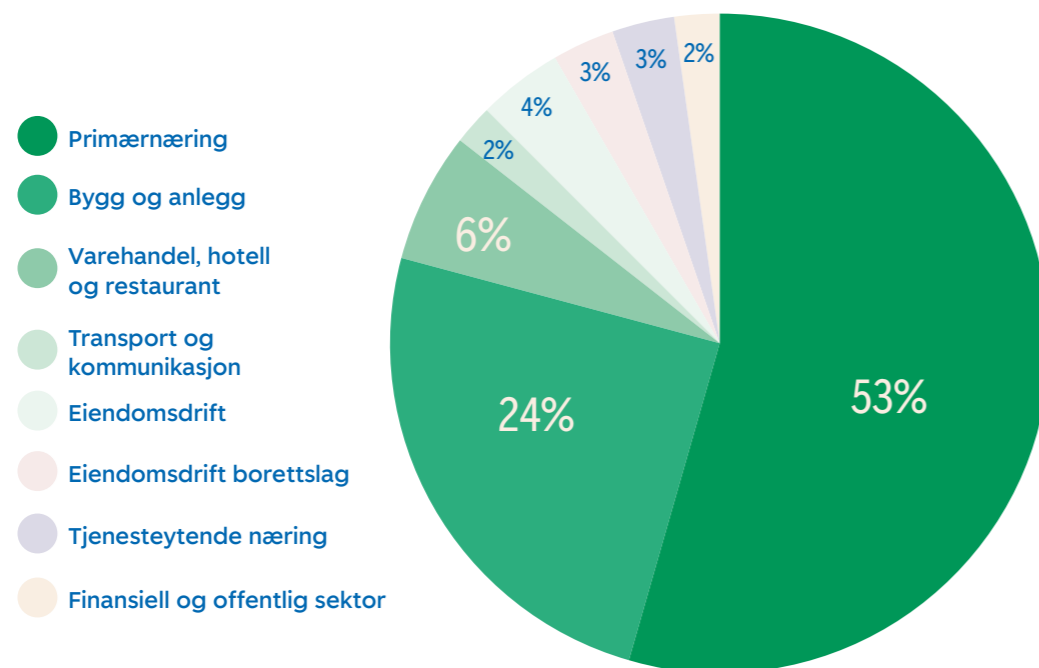
Sparebanken Telemark gir ikke finansiering til bedrifter/ virksomheter som:

- Driver med produksjon av tobakksprodukter eller komponenter eksplisitt beregnet på slike produkter.
- Driver med produksjon av pornografisk materiale.
- Driver utvinning av eller kraftproduksjon basert på kull eller oljesand.
- På noen måte er involvert i utvikling, testing, produksjon, lagring eller transport av kontroversielle våpen eller komponenter eksklusivt beregnet på kontroversielle våpen herunder klasevåpen, antipersonellminer, atomvåpen, kjemiske våpen eller biologiske våpen.
- Ikke har oppfylt våre dokumentasjonskrav i forhold til reelle rettighetshavere og midlers opprinnelse i kundeetableringsdokumentasjon.
- Driver produksjon av fossilt brennstoff.

Personmarkedet

Kontinuerlig forbedring av prosesser er avgjørende for å være kundeorientert og sikre kostnadseffektivitet. Digitalisering gir mange bærekraftige løsninger til det beste for våre kunder og samfunnet for øvrig. Vi har fokus på å gjøre Sparebanken Telemark tjenester og produkter tilgjengelig i alle digitale flater. Banken har gode prosesser for å utnytte de muligheter digitalisering gir i hele kundereisen, fra salg med effektiv CRM, digital markedsføring, digital produktopplevelse til mobile og sosiale medier. Det utvikles kontinuerlig flere elektroniske tjenester som stimulerer til en mer miljøvennlig adferd. Bruk av kunstig intelligens er også vurdert som en av bankens prioriterte nye risikoområder, hvor man ser både muligheter og trusler.

Korona har satt fart ytterligere fart på digitaliseringen, og banken opplever at kundeadferden har endret seg i 2020. Det er en markant oppgang i bruk av bankens digitale løsninger.



Grønne produkter og bærekraftig innovasjon

Grønne brukslån

For å redusere klimagassutslippene ble det forbudt å fyre med fossil olje fra 2020. Å fjerne oljefyren fra tomten din kan være kostbart og banken tilbyr grønne brukslån til fjerning av oljefyr samt installasjon av varmepumper, solcelleanlegg og elbillader.

Tjenester til barn

Å involvere barna i familiens økonomi gjør at barn føler større ansvar og får økt forståelse for kostnader og det store bildet innen økonomi. Banken skal gi familier støtte og hjelp til å danne gode pengevaner og grunnlaget for en sunn økonomisk fremtid for barn.

Ved å hjelpe barn og unge med produkter og løsninger som gjør det enkelt å spare, bidrar banken til å skape en generasjon med ansvarlige økonomiske forbrukere. Arbeidet leverer derfor på bærekraftsmål 4 og 12.



I mobilappen Spink får barnet oversikt over hva det bruker penger på samt se sin egen sparekonto og lære seg å spare ved bruk av sparemål. I tillegg tilbyr banken Endelig 18 samtalen som både som Skype-, telefon- og fysiske møter.

Smart bilforsikring

Forsikringsløsningen Smart bilforsikring premierer sjåfører som kjører trygt og dermed reduserer risikoen for skader og ulykker på norske veier. Forsikringen måler hvordan bilen kjøres. Data samles inn via en smartplugg i bilens diagnoseport og overføres via bluetooth til appen Spinn, som er utviklet i SpareBank 1.

Sjåføren kan få direkte tilbakemelding i appen om kjøreadferden sin underveis, eller senere i appens kjøredagbok. Kjører sjåføren med flyt oppnås god kjørescore.

Bærekraftsmerking av Sparebank1s fondstilbud

Økt bevissthet rundt klima, samfunnsansvar og bærekraft har gjort «grønne investeringer» til en trend innenfor sparing og investering, og banken opplever at dette er et tema som stadig flere kunder er opptatt av. I påvente av at EU skal etablere bransjestandard for bærekraftsmerking av fond har SpareBank 1 i 2020 etablert en prosess for å merke alle fond som SpareBank 1 tilbyr. Disse kategoriseres fra A-F, hvor A er høyest score.

Denne skal hjelpe kunder som ønsker å velge fond basert på ESG-preferanser. Rating av fondet skal hjelpe kunden å velge fondet som gir grønnest investering.

Krav til fondsleverandør

Sparebanken Telemark er tilsluttet SpareBank 1 Alliansen sine retningslinjer for bærekraftig distribusjon og anbefaling av fond. Ved utvelgelse av fondsleverandører og godkjenning av nye fond som skal tilbys kundene, vil SpareBank 1 kreve at forvaltningsselskaper som det inngås distribusjonsavtale med, skal ha retningslinjer og policyer som dokumenterer at de har ESG-krav til hvilke selskaper de investerer i. SpareBank 1 vil tydelig merke hvilke fond som er i tråd med bankens retningslinjer, og hvilke som ikke er det. I tillegg vil ESG-faktorer vektlegges i kombinasjon med finansielle kriterier når SpareBank 1-bankene utarbeider sin oversikt over anbefalte fond. Disse mekanismene skal sørge for at hovedvekten av fondene som finnes i bankens produktportefølje skal være i tråd med retningslinjene.

SpareBank 1 tilbyr og anbefaler primært fond gjennom sitt heleide datterselskap ODIN Forvaltning. Krav og forventinger til de som leverandør følger av retningslinjene i SpareBank 1. ODIN forvaltning har i tillegg egen policy og retningslinjer for bærekraftig forvaltning og investeringer.

Fordi Sparebanken Telemark ikke er fondsforvalter selv, vil bankens krav til bærekraftig distribusjon og anbefaling av fond baseres på retningslinjer og policy til sine leverandører. Likevel forbeholder Sparebanken Telemark seg retten til i ytterste konsekvens å stanse nysalg av det enkelte fond som ikke innfrir kravene. Alle ansatte i Sparebanken Telemark som gir råd til kundene eller på annen måte har befattning med vår fondsdistribusjon skal kjenne våre prinsipper og årlig gjennomgå retningslinjene.

Ansvarlig og aktivt eierskap

Som aksje- og andelseier forvalter Sparebanken Telemark verdier for cirka 1,1 mrd. nok. Investeringene omfatter om lag femti selskaper med et spenn fra strategisk viktige allianseselskaper og datterselskaper, til rene finansielle investeringer. Banken har tre felleskontrollerte/tilknyttede selskaper: SamSpar AS (SB1 Alliansen), BN Bank ASA og EiendomsMegler 1 Næringsmegling AS. I tillegg har banken tre datterselskaper: EiendomsMegler 1 Telemark, Sparebankgården AS og Tufta Eiendom AS. Bankens investeringer utenom i allianseselskaper og datterselskaper er på cirka 50 mnok og utgjør om lag 4 % av samlede investeringer. Størsteparten av investeringene er i selskaper med en strategisk tilknytning.

Det vil i 2021 jobbes ytterligere med å forsterke fokuset på bærekraft via bankens eierskap i strategiske eide selskaper. Arbeidet med bærekraft skal være en integrert del av virksomhetsstyringen, og styremedlemmer oppnevnt av banken i strategisk eide selskaper skal ha kompetanse til å vurdere risiko knyttet til bærekraft.

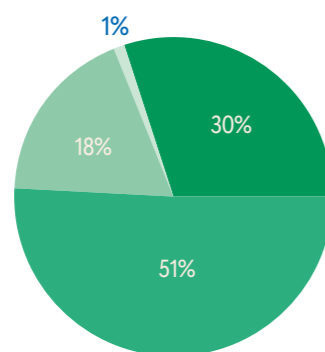
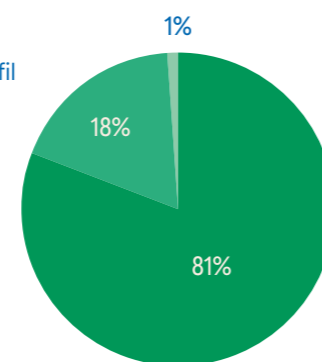
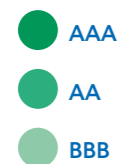
Ansvarlige investeringer i likviditetsstyringen

I forbindelse med styring av bankens likviditetsrisiko har Sparebanken Telemark en portefølje bestående av

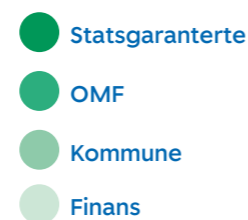
likvide verdipapirer med høy kredittkvalitet. Porteføljens størrelse per utgangen av 2020 var på cirka 1,4 mrd. nok. Sammensetningen og størrelsen på porteføljen er i henhold til styrevedtatte styringsdokumenter for likviditetsområdet og lovpålagte krav for likviditetsstyringen. Figurene under viser obligasjonsporteføljens sammensetning per 31.12.2020 fordelt på risiko og kategori. Fokus på bærekraftig forvaltning er et område som er i rask utvikling.

Grønne obligasjoner har vært i markedet siden november 2008, og denne typen obligasjoner er lån som utelukkende skal benyttes til å finansiere miljøvennlige prosjekter. Før en eventuell notering på Oslo Børs kreves det en uavhengig vurdering av prosjektene som skal finansieres. Dette sikrer en objektiv vurdering, noe som er grunnleggende dersom investorer skal ha tillit til kategoriseringen. SpareBank 1 Kapitalforvaltning som forvalter om lag 70 prosent av bankens likviditetsportefølje har fokus på grønne obligasjoner. SpareBank 1 Kapitalforvaltning har over tid jobbet aktivt med å påvirke tilretteleggere og utstedere om å dreie grønne nytstedelser inn mot norske kroner. Det forventes at det vil komme langt flere grønne emisjoner i norske kroner i tiden som kommer. For at SpareBank 1 Kapitalforvaltning skal delta i kommende grønne emisjoner må det passe inn i selskapets markedssyn. Av porteføljen som forvaltes av SpareBank 1 Kapitalforvaltning er ca. 95 mnok i grønne obligasjoner per utgangen av 2020.

Obligasjonsportefølgens risikoprofil



Obligasjonsportefølgens sammensetning



Innkjøp og krav til leverandører

Bærekraft i innkjøp omhandler leverandørenes bevissthet om sin leverandørkjede og arbeidet de gjør for å redusere negativ påvirkning av miljø, sosiale forhold og etisk forretningsvirksomhet i hele sin leverandørkjede. SpareBank 1 stiller krav til leverandørene om at de har retningslinjer innen bærekraft, og at disse skal omsettes til handling.

SpareBank 1 gjorde i 2019 en kategorivis risikovurdering av 249 leverandører. Man fant ved denne gjennomgangen at 91 av leverandørene har økt risiko for negativ påvirkning av miljø, sosiale forhold og etisk forretningsvirksomhet. Disse 91 leverandørene ble nærmere fulgt opp 1. halvår 2020, med spørsmål om sine retningslinjer for miljø, sosiale forhold og etisk forretningsvirksomhet i handel, dokumentasjon for miljøledelsessystem, og hvilke forhold med størst negativ påvirkning av miljø og sosiale forhold man hadde identifisert. 43 av disse ble identifisert som aktuelle for ytterligere oppfølging.

Lokalt benytter Sparebanken Telemark i hovedsak lokale leverandører til innkjøp av forbruksmateriell. Det jobbes med å utarbeide egne retningslinjer for miljøkrav til disse.

Kompetanseheving og utvikling av medarbeidere

Sparebanken Telemark skal være en attraktiv arbeidsplass med engasjerte og motiverte ansatte. Vi står overfor kontinuerlige endringer og omstillinger. For å være godt rustet til å møte ny teknologi, nye regulatoriske krav, endret kundeadferd, konkurranse fra nye aktører er opplæring og utvikling av våre medarbeidere helt avgjørende. Det betyr at vi fokuserer på kompetansebehov og løpende kompetanseutvikling for å utnytte kompetanse som konkurransefaktor. Kompetanse er en av våre viktigste konkurransefaktorer i Sparebanken Telemark. Vi legger forholdene til rette for utvikling av medarbeidere og organisasjon. Med kompetanseutvikling menes utvikling av kunnskap, ferdigheter og holdninger som gjør oss tilpasningsdyktige til de endringer som skjer. Kompetanseutviklingen skal bygge på nåværende og fremtidige behov, og være forankret i bankens strategiske og forretningsmessige mål. Vårt mål er at ansatte har relevant kompetanse for å løse sine oppgaver.

Vi legger til rette for faglig utvikling gjennom vår kompetanseportal «Utsikt». Hver enkelt ansatt har ansvaret for faglig og personlig utvikling både gjennom sitt arbeid, i samarbeid med andre, og ved å selv holde seg oppdatert gjennom interne og eksterne opplæringstiltak, program, kurs og formell utdanning.

Sparebanken Telemark er bevisst den kompetansestrategi som til enhver tid gjelder for Alliansen.

Alle ansatte gjennomfører medarbeidersamtale hvert år med sin leder. Her settes det en individuell utviklingsplan med fokus på læring og utvikling som essensielle fokusområder. Disse er planlagt med utgangspunkt i bankens strategier og krav til den enkelte medarbeider. Utviklings- tiltak er avhengig av rollen til den enkelte og kan bestå av alt fra interne og eksterne kurs og arbeidsmøter, til nano/e-læringskurser på Utsikt, produkt/fagdager eller studiebasert utdanning på bachelor- og masternivå.

Etisk markedsføring

Finansbransjen formidler produkter og tjenester som er helt sentrale for næringsliv og samfunn, men som kan være vanskelig å forstå. Etisk- og ansvarlig markedsføring av produkter og tjenester er derfor viktig. Temaet kommer også høyt i vår vesentlighetsanalyse. Banken bruker de generelle retningslinjene for bærekraft, samt bankens etiske retningslinjer som rettesnor:

Ved markedsføring bruker vi fortrinnsvis digitale kanaler og flater fremfor papir og plakater. Når banken inngår samarbeid med arrangører har vi dialog om bærekraft i løsningene. Ved innkjøp av reklameartikler skal leverandører og produkter sjekkes grundig opp mot bærekraft, og banken er bevisst på å redusere bruk av plastartikler ved «giveaways».

Klubber eller idrettslag kan søke om et aktivitets-tilskudd for aktiviteter som kan knyttes til miljø- og bærekraftsprosjekter i klubbens nærmiljø, eksempelvis strandrydding og søppelplukking. Gjennomføring av miljø- og bærekraftsprosjekter må dokumenteres via bilder som sendes bankens kontaktperson.

Det var ingen innrapporterte brudd på bestemmelser og retningslinjer for markedskommunikasjon, produktmerking og produktinformasjon i 2020.

Energi- og klimaregnskap 2020

Miljøbevissthet skal prege bankens virksomhet og banken skal kontinuerlig arbeide for miljøvennlig drift for å redusere belastningen på det ytre miljø. Banken tilbyr stadig flere elektroniske tjenester, noe som stimulerer til en mer miljøvennlig adferd blant kundene. I den daglige kommunikasjonen med kunder benyttes nå i størst mulig grad e-post, SMS, chat og nettmøter. Som en naturlig konsekvens av økt bruk av digitale kanaler er papirforbruket betydelig redusert. Tidligere har en stor del av bankens møtevirksomhet forgått sentralt i Oslo eller ved ett av bankens sju kontorer, noe som betyr at det har vært en del reising. Som følge av koronaen, samt økt bruk av Skype-møter og annen digital kommunikasjon, har reisevirksomheten i banken i 2020 blitt betydelig redusert. Disse erfaringene med miljøvennlige og effektive kommunikasjonsmetoder vil bli tatt med fremover uavhengig av koronasituasjonen.

Banken har fem biler til disposisjon for de ansatte, en elbil, to hybridbiler og to fossile.

Sparebanken Telemark er opptatt av å øke bevisstheten rundt temaet bærekraft og hva hver enkelt medarbeider kan bidra med. Dette er i første rekke knyttet til arbeidsmåter som sikrer at banken holder miljømessig orden i eget hus. Bankens miljøambisjon er å være på nivå med de forventninger som stilles til bransjen, blant annet gjennom Sparebankforeningens klimaanbefaling.

Sparebanken Telemark utarbeider CO2-regnskap basert på den internasjonale standarden Greenhouse Gas Protocol Initiative (GHG-protokollen). Hensikten med rapporten er å vise oversikten over bankens fotavtrykk innen energi og klima. Et klimaregnskap er et viktig verktøy i arbeidet med å identifisere konkrete tiltak for å redusere bankens energiforbruk og tilhørende gassutslipp. Denne rapporten gjør banken i stand til å måle nøkkeltall og dermed evaluere seg selv over tid.

Årlige nøkkeltall og klimaindikatorer	Enhet	2020	2019	2018	% endring fra forrige år
Utslipp for transport, kjølegasser og energi	tCO2e	50.2	56.7	212.0	-11.4 %
Totale utslipp(S1+S2+S3)	tCO2e	72.7	91,0	253.1	-20.0 %
Totalt energiforbruk (S2)	MWh	1,341.4	1 487,5	1,452.3	-9.8 %
Sum energiforbruk per lokasjon	MWh	1,312.9	1 452,8	1,409.0	-9.6 %
Sum kvadratmeter	m2	7,818.6	7 818,6	7,720.6	-
Energiforbruk i egne og leide kontorer	kWh/m2	167.9	185,8	182,5	-9.6 %
Totalt utslipp (S1+S2+S3) per omsetning	kgCO2e/omsetning	103.4	129,7	400,4	-20.3 %
Totalt utslipp (S1+S2+S3) per årsverk	kgCO2e/årsverk	482.0	614,7	1 678,7	-21.6 %
Totalt utslipp (S2) per kvadratmeter	kgCO2e/m2	5,8	6,2	7,4	-7.1 %

Samfunnsregnskap 2020

Økonomi		2020	2019	2018
Skatter og avgifter	mnok	138,2	131,9	120,2
Netto lønn/pensjoner og andre ytelser	mnok	156,1	157,9	158,9
Kontantutbytte og gaver	mnok	65,4	88,5	63,4
Årsresultat konsern	mnok	334,1	338,7	291,1
Egenkapitalavkastning (konsern)	prosent	9,3	10,3	9,7
Kostnadsprosent (konsern)	prosent	42,6	42,8	47,2
Ren kjernekapitaldekning forholdsmessig konsolidert	prosent	17,2	18	16,5
Strategi				
Bankens strategi		Strategi gjennomført iht plan		
Bærekraft - og samfunnsansvarstrategi		Strategi revidert og vedtatt av styret		
Ansatte				
Antal årsverk inkl datterselskaper	antall	177,9	178,0	179,3
Antall årsverk morbank	antall	150,9	148,0	150,8
Sykefravær*	prosent	3,8	4,6	5,5
Andel kvinner*	prosent	56	57	58
Andel kvinner i ledende stillinger*	prosent	32	32	30
Gjennomsnittsalder*	år	49,6	49,6	50,1
Gjennomsnittlig ansettelsestid*	år	20,2	20,1	20,8
Antall rekrutteringer, internt*	antall	4	8	1
Antall rekrutteringer, eksternt*	antall	8	9	3
Turnover*	prosent	1,3	2,6	1,9
Ansattes tilfredshet, organisasjonsundersøkelse*		Gode resultater	Gode resultater	Gode resultater
Årlig gjennomgang og bekreftelse av at etiske retningslinjer er lest og forstått		Gjennomført	Gjennomført	Gjennomført
*Tall for morbank				
Gavemidler tildelt til;				
Kunst og kultur			0,9	0,9
Idrett		Søknadsfrist 31.01.21 for gavemidler. Avsatt 5,5 mnok	0,5	0,4
Humanitært arbeid			0,2	0,2
Annet			2,5	1,4
Totalt tildelt gavemidler			4,1	2,9
Miljø				
Antall videokonferanserom		Alle har skype og videotilgang på egen PC		
Antall elbiler		1	1	2
Antall hybridbiler		2	2	





Har du tenkt på at uten bedrifter stopper Norge?

- Det har vi.

Derfor lanserer vi Bedriftsløftet, for å få flere bedrifter til å lykkes i regionen vår.

Historien om Optime Subsea

Skolestilen Jan-Fredrik (44) skrev som 15-åring har skapt 60 arbeidsplasser, og endret internasjonal offshore. Fra indre Telemark leveres høyteknologi med standarder som kan sammenlignes med de NASA bruker på sine reiser til Mars.

«Når jeg blir voksen, så skal jeg utdanne meg til ingeniør. Og så skal jeg starte et firma på Notodden slik at jeg kan skape arbeidsplasser»

– Om du arbeider bak månen eller på 3000 meters vann-dyp, så er det mye som er sammenlignbart. Regimet innen subsea olje og gass minner mye om kravene som NASA er underlagt, forteller Jan-Fredrik Carlsen.

Jan-Fredrik er CEO, eller administrerende direktør, i Optime Subsea. Fra sine toppmoderne lokaler på Notodden har mannen som våget å følge drømmen skapt et norsk industrieventyr.

Men det var ikke gitt at han og hans tre partnere skulle lykkes.

Nordsjøen, mai 2019

Optime Subsea har fått sjansen de har jobbet for i fire år. Den internasjonale giganten Aker BP har valgt en helt fersk leverandør til å utføre vedlikehold på installasjonen på havbunnet langt uti den forblåste Nordsjøen. Nemlig jypingen Optime Subsea fra Telemark. Fra dekket på riggen gjør telemarkingene seg klare til å senke sin gule SCILS ned til oljebrennen på havets dyp. SCILS står for Subsea Controls & Intervention Light System. Enkelt forklart er det en avansert maskin som kopler seg på oljebrennen på opptil 3000 meters dyp, og utfører vedlikehold og ettersyn.

Notoddengutta har utviklet roboten selv. Og endelig – endelig – har en kunde tatt sjansen på å prøve den. Og kunden er ikke hvem som helst. Lykkes de med dette oppdraget for Aker BP, er fremtiden så godt som sikret. Mislykkes de, er det kroken på døra. Det er vann eller forsvinn. Aker BP har tatt en betydelig risiko. Det koster en million dollar i døgnet å utføre denne type vedlikehold. Feil tolereres ikke.

Ingeniørene fra Optime Subsea gjør seg klare. SCILS'en settes på dekk. Systemene koples opp, maskinene klargjøres, elektronikken sjekkes. Nervene ligger tykt utenpå de spente telemarkingene. Fra kontrollsenteret på riggen følger ingeniørene intenst med. På Notodden sitter resten av organisasjonen. Spente følger de klargjøringen via sine computere.

Så skjer det. Alt blir mørkt.

Jan-Fredrik har fulgt operasjonen fra Houston, Texas. Sammen med en investor sitter han i bilen, på vei den årlige oljemessen i verdens oljehovedstad.

Så ringer telefonen. Det er fra oljeriggen.

– Elektronikken har brent opp!

Jan-Fredrik får panikk. Tankene raser gjennom hodet.

Men én tanke fester seg: Nå er vi ferdige...

Houston, fire år tidligere

Jan-Fredrik står på kontoret sitt. Med en kopp kaffe i handa speider han utover det amerikanske slettelandet. Den respekterte ingeniøren har toppjobb i FMC, et av lokomotivene i internasjonal olje- og gassvirksomhet. Med nærmere 20.000 ansatte rundt i verden, er en jobb på hovedkontoret i USA selve guttedrømmen som går i oppfyllelse. Dette er energiindustriens Champions League. Sammen med familien flyttet han til Houston i 2013. Med kone og tre barn etablerte de seg i Amerikas fjerde største by. Lønnen var god, fremtiden trygg, og karrieren lysende.

Så kom ferien som endret alt.

– Vi dro hjem til Kongsberg på sommerferie. Vi hadde fremdeles huset der, selv om vi forsåvidt hadde gjort amerikanere av oss for uoverskuelig fremtid. Sommeren brukte vi blant annet til å rydde i noen gamle esker, forteller Jan-Fredrik.

Som 15-åring fikk niendeklassingen Jan-Fredrik i oppgave å skrive om seg selv. I stilen skulle han også skrive om hvilke fremtidsplaner han hadde.

For 120 år siden, på starten av 1900-tallet ble Norsk Hydro stiftet, med hovedsete på Notodden. Produksjon av kunstgjødsel og elektrisk kraft revolusjonerte norsk industri, og pionérene Sam Eyde og Kristian Birkeland dannet grunnlaget for byen og fabrikkområdene som i dag står på UNESCOs verdensarvliste. På 1980-tallet forsvant derimot mye av den kraftkrevende industrien. Fabrikker ble lagt ned, arbeidsledigheten skjøyt i været. For det lille bysamfunnet ble konsekvensene store.

– Jeg var bare 15 år, men samtidig voksen nok til å se og forstå hva dette gjorde med hjemplassen min. Jeg husker godt hvordan foreldrene til mange av vennene mine mistet jobben. Og det var nok på mange måter vanskeligere da enn i dag å bli arbeidsledig. Spesielt for dem som kanskje ikke hadde noen særlig utdannelse, og alltid hadde jobbet i industrien, forteller Jan-Fredrik alvorlig.

Det var dette den ambisiøse skolegutten tenkte på da han i skolestilen ga seg selv et løfte.

«Når jeg blir voksen, så skal jeg utdanne meg til ingeniør. Og så skal jeg starte et firma på Notodden slik at jeg kan skape arbeidsplasser»

Tilfeldighetene ville ha det til at skolestilen traff han ekstra hardt.

– Rett før vi dro hjem til Norge på denne ferien, så var vi to kolleger som hadde snakket om å starte for oss selv. Vi mente vi hadde ideer gode nok til å bygge vår egen virksomhet, med base i subsea- og offshoreteknologi.

Skolestilen ble det avgjørende argumentet.

Kollegaen var Trond Løkka (49). Også han med toppstilling FMC, stasjonert i Brasil. Etter en god porsjon overtalelse fikk Jan-Fredrik og Trond med seg Thor Arne Løvland (42) og Tor Øystein Carlsen (42). Sistnevnte er Jan-Fredrik sin lillebror. Sammen hoppet de i det. Alle sa opp trygge jobber, og kastet seg bokstavelig talt ut på dypt farvann.

I kinosalen på Notodden inviterte de hele medie-Norge til pressekonferanse. Neste dag lyste overskriften mot leserne i både Dagens Næringsliv og lokalavisen, og på NRK rullet de selvsikre karene over skjermen i nypresedresser og blanke sko.

Budskapet var det samme:

«Vi skal skape 150 arbeidsplasser på Notodden»

Sammen med Jan-Fredrik vandrer de rundt i verkstedet i Telemark Teknologipark. De har besøk av mannen som gjorde eventyret mulig. Halvor Aarnes arbeider i SpareBank 1 Telemark. Den erfarne bankmannen husker godt det første møtet med de fire offensive kameratene. SpareBank 1 Telemark skulle vise seg å bli nøkkelen.

– Vi manglet finansielle muligheter. Vi hadde teknologien, vi hadde hodene, vi hadde motet. Men vi manglet en bank som torde å satse på oss, forteller Jan-Fredrik.

Trond rister på hodet av sin egen fordomsfulle holdning.

Banken forstod. Og banken torde. Dermed startet jobben. Fra et uisolert verksted.

Og selv om banken hadde gitt finansielle muligheter til virksomheten Optime Subsea, så fikk privatpersonene føle gründerens utfordringer på kroppen.

– Det var krevende, sier Jan-Fredrik ettertenksomt.

– Jeg gikk bortimot et år uten inntekt, hadde tre barn, og kjente jo nokså brutalt på at jeg satset hele karrieren. Hele omdømmet.

For Trond var det også utfordrende. Han måtte blant annet selge bilen, for å realisere verdier.

Aprilspøken

For to år siden gikk de til lokalavisen, og fikk redaktøren med på å lage den årlige aprilspøken. Over hele forsiden og under en stor reportasje inne i avisen, kunne leseren få den elleville historien om hvordan Optime Subsea, som første selskap i verden, hadde utviklet teknologi som gjorde at de klarte å lage diamanter av kull. Kullet hentet

de fra gruver i Afrika, og i fabrikklokalene på teknologiparken på Notodden gjorde de kullet om til diamanter. Optime Diamonds var etablert, og nå kunne folk tegne aksjer i selskapet. Alt de behøvde å gjøre var å møte opp i banken neste dag. Men om du var interessert, så måtte du være tidlig ute. Det var nemlig begrenset antall aksjer.

Responser var enorm.

– Neste dag var det kø i banken. Investorer ringte inn fra over hele landet, og ville investere. Folk gikk så til de grader fem på.

Jan-Fredrik må tørke tårene av sin egen latter.

Mer seriøst utdyper han.

– Vi har kul teknologi, men menneskene er den viktigste ressursen. Hodene, teamet. Og sammen må vi trives. Vi må ha eierskap til det vi driver med. Derfor har vi også invitert våre ansatte inn på eiersiden i selskapet.

De ansatte var også nøkkelen da Aker BP i januar 2019 signerte kontrakten om å leie SCILS'en til sitt vedlikehold ute på riggen i Nordsjøen. Optime Subsea hadde da fem måneder på seg til å ferdigstille produktet. Operasjonen skulle foregå 1. juni. Nesten over natten gikk virksomheten fra 16 til 32 ansatte. Nå måtte de levere. Tiden frem til juni var knapp.

Rett før påske ringer Aker BP. Det er endringer i planene. Oljeriggen er klar allerede 1. mai istedet. Operasjonen må finne sted da. Én måned før tiden. Spørsmålet er tydelig: Er dere klare til da?

– Jeg torde ikke si nei, så jeg sa «ja, det er vi», forteller Jan-Fredrik. Samme dag kalte han inn til allmøte.

– Jeg har en god, og en dårlig nyhet. Den gode nyheten er at riggen er klar en måned før tiden, så vi skal i operasjon i mai. Den dårlige nyheten er at ingen får påskeferie. Reaksjonen fra de ansatte kom umiddelbart. Alle sammen brøt ut i full applaus.

1. mai 2019

– Hva er det du sier?!

– Brenner elektronikken?!

– Ja, alt er brent opp inne i styringsboksen, er det fortvilte svaret fra Nordsjøen.

Jan-Fredrik vet hva som står på spill. Én ting er at det er krise og mest sannsynlig slutten for Optime Subsea, men det er også krise for Aker BP.

Elektronikken som brenner opp er spesiallevert fra en underleverandør. Dette er håndlaget på bestilling, og absolutt ikke noe som kan kjøpes over disk. Jan-Fredrik ringer direkte hjem til underleverandøren sine ansatte.

– Kan du komme på jobb, og lodde i natt?

Responser er overveldende. Fire ansatte kommer i løpet



av fredagskvelden, og går umiddelbart i gang. Det loddes hele helgen, og klokken fem natt til søndag går det budbil fra Notodden til Stavanger. Der venter helikopter, som frakter elektronikken ut på riggen.

Mens helikopteret er i luften arbeider ingeniørene fremdeles på høygir. De er fremdeles ikke sikre på hva som er feilen. Hvorfor svikter det offshore? Alt er testet ned til minste detalj på verkstedet på teknologiparken. Der virker det. Hva er det de ikke ser?

Elektronikken blir satt inn i SCILS'en som skal i sjøen kl 14.00. Presis.

Jan-Fredrik og ingeniørene ute på riggen er i kontinuerlig kontakt.

– Er alt klart, spør Jan-Fredrik.

– Ja, men vi vet fremdeles ikke om vi har funnet feilen, svarer ingeniørene.

– Vi må bare kjøre på. Det er nå eller aldri. Sett på strømmen, beordrer Jan-Fredrik.

Strømmen settes på.

Så blir det stille.

– Hva skjer, roper Jan-Fredrik.

– Det er helt dødt.

Jan-Fredrik synker sammen.

Tankene fosser gjennom hodet. Nå knekker selskapet. Skifteretten er neste stoppested. Han tenker på møtene med investorene og banken som har satset på dem, og som nå har tapt alt.

Så ringer det fra riggen. Det er Tom Ole, en av ingeniørene.

– Skaff meg Channa!

Shanna er en av ingeniørene som jobber på Optime Subsea sitt kontor i Houston. Telemarkingene har nemlig etablert sitt eget kontor i Jan-Fredrik sin gamle hjemby.

Houston er langt bak Norge i tidssone. Channa sover,

men blir vekket av Jan-Fredrik sin intense ringing. Umiddelbart blir det linket opp møte på Teams. Nordsjøen – Notodden – Houston.

– Jeg ser feilen! Det er en del av softwaren som henger etter på oppdateringen.

Det er kanskje natt i Houston, men krystallklart i hodet til Channa.

– Kan det løses, spør Jan-Fredrik.

– Yes, er det kontante svaret fra Houston.

Jan-Fredrik ser på klokken. 13.45.

– Prøv nå, kommer det fra Channa.

Bryteren slås på.

Skjermene lyser opp, SCILS'en starter.

Alt virker.

Klokken 14.00 senkes den gule kolossen ned i Nordsjøens lumske dyp.

Operasjonen går smertefritt.

Halvor fra SpareBank 1 Telemark lytter. Fascinert av dramatikken. Imponert over handlekraften. Med et lunt smil, sier han:

– Og dette forteller du nå. Jeg husker en fire år yngre Jan-Fredrik som overbeviste meg om null risiko og kjente produkter.

Halvor lener seg forover, ser på Jan-Fredrik.

– Det er en dramatisk historie. Men min erfaring er at de som virkelig lykkes – slik som dere i Optime Subsea har gjort – ofte har lignende historier. Det er krevende å bygge virksomhet, og det er ikke for alle. Og det som jeg tror er mye av årsaken til at nettopp dere har lyktes, er at dere har turt og stilt de dumme spørsmålene til oss som bank. Det har gjort at vi sammen har skapt tillit til hverandre, og den åpenheten har gitt oss som bank trygghet i at dere ville lykkes, sier Halvor.

Jan-Fredrik nikker.

– Vi har jo på samme måte hele veien følt at dere har stått i ryggen vår. Dere har bidratt med å utfordre oss og stilt krav, men aller mest har dere vært en partner som har løftet oss dit vi er i dag. Heiet på oss. Det gjør at det

er utrolig enkelt for meg å snakke med deg, Halvor. Og det tror jeg ikke vi hadde fått til med en større bank som er langt unna. Vi har virkelig følt at dere vil at vi skulle klare dette, fastslår Jan-Fredrik.

– Og så har dere jo levert solide tall hele veien. Dere har hatt en god cashflow, og alltid hatt et fundament for å vokse, utdyper Halvor, før han plukker opp et gammelt hefte som ligger på bordet mellom dem.

Det er skolestilen til Jan-Fredrik. Hva tror du den 15 år gamle utgaven av deg selv hadde sagt i dag, spør han.

Jan-Fredrik ser utover Heddalsvannet, som ligger blikk stille denne høstdagen. På andre siden av vannet, nærmere byen, skimter han fortidens industrieventyr. Fabrikene som nå står på UNESCO sin verdensarvliste.

– Jeg tror han hadde vært stolt av det vi i Optime Subsea har fått til. Vi ville endre industrien, skape arbeidsplasser, bruke lokale leverandører og ressurser. Vi lot oss ikke knekke. Som gründer kan du ikke det. Så tror jeg han hadde syntes det var morsomt at vi har utviklet en teknologi som også kan brukes av andre. Vår teknologi finnes blant annet i solcellepaneler i Texas. Og ikke minst – jeg tror han hadde likt at vi har funnet et så kult navn på firmaet,

smiler Jan-Fredrik.

– Ja, hva betyr egentlig Optime, spør Halvor.

– Det betyr «best», på latin, blunker Jan-Fredrik.

– Vi har skapt 60 kompetansearbeidsplasser i offshore og subsea. Langt inni landet i Telemark. Og du – jeg tror jammen vi skal klare 90 til. I Optime Subsea tror vi løsningen til det grønne skiftet ligger i den verdensledende kompetansen Norge har innen subsea olje og gass. Vi reduserer miljøfotavtrykket og øker sikkerheten for operatørene ved å ta frem morgendagens teknologiløsninger i dag. Dette bidrar til at bransjen kan nå målet sitt om nullutslipp av miljøgasser i produksjon.

– Og én ting helt til slutt, Halvor – og det skal du vite – dette hadde vi ikke klart uten dere.

Og om du tror at lovnaden om å skape arbeidsplasser var det eneste Jan-Fredrik skrev om i skolestilen, så må du tro om igjen. I avsnittet under drømmen om å etablere eget firma, så leser vi følgende:

«Når det gjelder ekteskap, så vil jeg ikke gifte meg før jeg er godt i gang med utdannelsen»

Finanskalender for 2021

Representantskapsmøte fastsettelse av årsregnskapet, utbytte og gaver	25. mars 2021
Første kvartal 2021	12. mai 2021
Andre kvartal 2021	11. august 2021
Tredje kvartal 2021	4. november 2021
Fjerde kvartal 2021	Ikke fastsatt





Styrets årsberetning

Sparebanken Telemark oppnådde et konsernresultat etter skatt på 334 mnok. Egenkapitalavkastningen ble på 9,3 %. Styret foreslår å betale et utbytte på 5,50 nok per egenkapitalbevis. Styret er fornøyd med resultatet for 2020.

Anne Berg Behring
Styrets leder

Den 4. oktober 1844 ble Porsgrund Sparebank etablert. Siden den gang har det blitt en rekke sammenslåinger med andre sparebanker i fylket hvor formålet har vært å bygge en sterk regional sparebank, til det beste for ansatte, kunder og lokalsamfunn. 30. november 2020 er nok en milepæl hvor styrene i SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark vedtok en intensjonsavtale om sammenslåing og å danne SpareBank 1 Sørøst-Norge. Forslaget ble enstemmig vedtatt i begge bankenes styre. Intensjonsavtalen regulerer hovedpremissene knyttet til en mulig sammenslåing. Etter intensjonsavtalen legges det opp til gjennomføring av sammenslåingen den 1. juni 2021.

Sparebanken Telemark oppnådde et konsernresultat etter skatt på 334 mnok, en reduksjon på 5 mnok fra 2019 som i all hovedsak skyldes et lavere rentenivå i markedet. Egenkapitalavkastning for 2020 ble på 9,3 %. Styret foreslår å utbetale utbytte til egenkapitalbeviserne på 5,50 nok per egenkapitalbevis, som tilsvarer en utbytteandel på 42,4 % og en direkte avkastning på 4,0 % i forhold til børskurs ved utgangen av året. Styret er fornøyd med resultatet for 2020.

Sparebanken Telemark

Sparebanken Telemark er et regionalt finansforetak som tilbyr bank- og forsikringstjenester samt eiendomsmegling for person- og bedriftsmarkedet i Telemark og for telemarkinger.

Sparebanken Telemarks virksomhet er bygget på målsetning om å være en solid og god lokal aktør som skaper verdier i vår region. Med en kombinasjon av lokal tilstedeværelse, solid rådgiverkompetanse, fysisk tilgjengelighet og gode digitale løsninger, er målsetningen å levere gode kundeopplevelser. Bankens styrker er bygget på nærhet til kundene og raske, effektive beslutningsprosesser. God lokalkunnskap og høy faglig kompetanse gjør kundebehandlingen fleksibel og effektiv. Banken er en del av SpareBank 1 Alliansen.

Bankens visjon, verdier, mål og forretningside er vedtatt av styret og inntatt i årsrapporten.

Sparebanken Telemark har sin forretningsadresse i Storgata 117, Porsgrunn og kontorer i Skien, Bamble, Nome, Bø og Notodden. EiendomsMegler 1 Telemark er samlokalisert på bankens kontorer i Porsgrunn, Skien, Bø, Nome og på Notodden. Konsernet Sparebanken Telemark består av morbanken og tre datterselskaper; Tufte Eiendom AS (100 %), Sparebankgården AS (100 %) og EiendomsMegler 1 Telemark AS (51 %). I tillegg har banken tre felleskontrollerte selskaper SamSpar AS (7,8 %), BN Bank ASA (2,5 %) og EiendomsMegler 1 Næringsmegling AS (50 %).

Bankens organisasjonsnummer er 937 891 334. Banken opererer i Norge og reguleres av norsk rett.

Året og markedsutviklingen i 2020

Den økonomiske utviklingen i 2020 var dramatisk annerledes enn den styret så for seg når banken avla regnskap den 3. mars i fjor. Som følge av koronapandemien iverksatte norske myndigheter 12. mars en rekke tiltak som fikk stor økonomisk effekt. Tiltakene, som medførte en nedstengning av ulike virksomheter, hadde stor effekt på realøkonomien og savner sidestykke i moderne tid. I følge månedlige nasjonalregnskapstall fikk BNP Fastlands-Norge i mars en nedgang på 6,9 %. BNP for Fastlands-Norge falt også i april med ytterligere 4,7 %. Arbeidsledigheten steg til historiske 10,6 %.

Koronapandemien er den alvorligste krisen Norge har opplevd siden andre verdenskrig. Pandemien og smitteverntiltakene som ble iverksatt, har hatt store konsekvenser for alle deler av samfunnet og har vært de mest inngripende tiltak i fredstid som er innført i Norge. Covid-19-pandemien har fra starten av vært en nasjonal hendelse som har rammet nær sagt alle deler av samfunnet.

Gjennom lokale og nasjonale tiltak, samt publikums etterlevelse av anbefalingene, fikk Norge ned smittetallene. Da juni kom, var det fortsatt smitte i Norge, men på et lavt nivå. Myndighetene begynte derfor gradvis å oppheve tiltakene. Gjennom sommeren utviklet situasjonen om lag som normalt. Økt reiseaktivitet, lav sosial distanse bidro til en økning av smittetilfellene i høst. Situasjonen har ytterligere forverret seg for deler av Norge gjennom import av en mutert virusversjon med mye høyere smitterisiko. Dette har medført nye strenge smitteverntiltak.

Norske myndigheter iverksatte en rekke tiltak for å dempe de økonomiske konsekvensene av koronasituasjonen. Allerede 13. mars satte Norges Bank ned styringsrenten til 1,0 %. Samtidig ble motsyklisk kapitalbuffer redusert fra 2,5 % til 1,0 % med umiddelbar virkning. Senere ble styringsrenten i to omganger satt ned til 0 %. Det ble også iverksatt en rekke økonomiske støtteordninger overfor næringslivet, som bidro til å dempe konkurrisiko på kort sikt. Det ble også iverksatt tiltak for arbeidstagere gjennom utvidede permitteringsregler.

Telemark har gått gjennom de samme fasene som Norge for øvrig, men har gjennom tiltak klart å holde situasjonen under kontroll. Det har også vært store forskjeller på smittetrykket mellom by og bygd. Distriktene i Telemark har i liten grad hatt utbrudd av korona.

Økonomiske tiltak fra myndighetene har dempet konsekvensene av smitteverntiltakene på økonomiske situasjonen. Arbeidsledigheten i fylket falt fra 10,6 % i mars til 3,7 % ved utgangen av 2020. Det har også vært ett lavere antall konkurser i 2020 enn i 2019.

På tross av den økonomiske usikkerheten har banken hatt sterk utlånsvekst, både til bedrifter og husholdninger, som ble gjennomført i en situasjon med svært mange rådgivere på hjemmekontor. Tilpasningsdyktige ansatte, digitale og arbeidseffektive låneprosesser har vært avgjørende for å møte økt kundeetterspørsel. Det er ekstra gledelig å lese kundeundersøkelsen for 2020 som er svært god. Styret er svært tilfreds med at banken utøvd sin samfunnsoppgave med yte kreditt til bedrifter og husholdninger i en usikker økonomisk situasjon.

Reduksjon i styringsrenten og pengemarkedsrenten har ført til historisk lave utlånsrenter. Lave utlånsrenter har ført til økt etterspørsel etter kreditt og stigende boligpriser. I Grenland steg boligprisene med om lag 9 % i 2020, men fra et relativt lavt nivå.

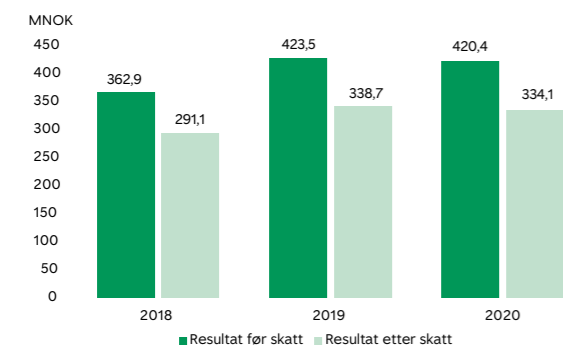
Resultatutvikling 2020

Sparebanken Telemark er notert på Oslo Børs og avlegger derfor selskaps- og konsernregnskap i henhold til internasjonale regnskapsstandarder IFRS (International Financial Reporting Standards).

Etterfølgende kommentarer og tallstørrelser refererer seg til konsernet dersom annet ikke eksplisitt fremgår. Tilsvarende tall for foregående år er vist i parentes.

Resultat

Resultat før skatt ble 420 (424) mnok, mens resultat etter skatt ble 334 (339) mnok. Dette ga en egenkapitalavkastning for konsernet på 9,3 (10,3) %. Resultat per egenkapitalbevis ble på 14,74 (15,14) nok.

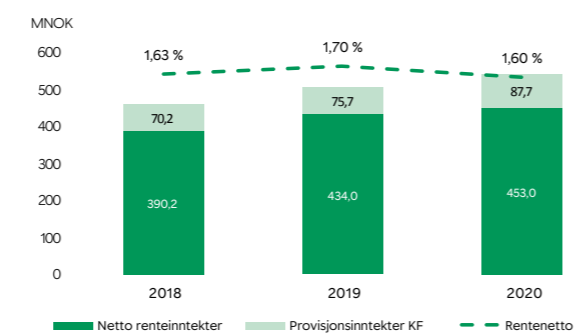


Tilsvarende resultat for morbanken ble på 378 (403) mnok, mens resultat etter skatt ble på 294 (320) mnok. Dette ga en egenkapitalavkastning for morbanken på 8,6 (10,1) %. Resultat per egenkapitalbevis 12,97 (14,42) nok.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter i 2020 utgjorde 453 (434) mnok, en økning på 4,4 (11,3) % fra året før. Renteinntekter fra lån/kreditter overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS regnskapsføres som provisjonsinntekter og utgjorde 88 (76) mnok. Samlede netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekter fra lån/kreditter overført til kredittforetak ble på 541 (510) mnok. Dette tilsvarer en økning på 6,1 (10,7) % fra året før. Konsernets rentenetto ble på 1,60 (1,70) % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, og 1,39 (1,46) % av gjennomsnittlig forvaltningskapital inkl. kredittforetak.

Banken har gjennomført tre rentereduksjoner i tilknytning til at Norges Bank har senket styringsrenten til null i 2020. Renteendringen har svekket bankens rentenetto sammenlignet med 2019. Tiltross for marginpress har banken i 2020 hatt høy utlånsvekst både innenfor bedrifts- og personmarkedet.



Totalt overført volum SpareBank 1 Boligkreditt AS er på 10.401 (9.029) mnok. Provisjonsinntektene er på 85 (70) mnok, som er en økning på 14 mnok sammenlignet med 2019. Provisjonsmarginen fra boligkredittselskapet er på 0,88 % som er opp fra 0,81 % i 2019.

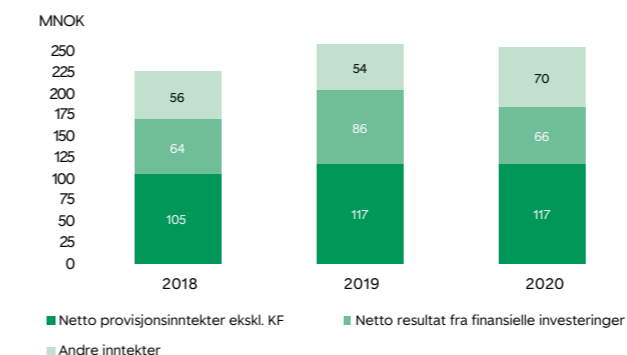
Banken har netto overført volum til SpareBank 1 Næringskreditt AS i 2020 på 188 mnok. Totalt overført

volum er på 986 (798) mnok. Provisjonsinntekter fra næringskredittselskapet ble på 2,9 (4,9) mnok og med provisjonsmargin på 0,35 (0,66) %.

I 2020 har banken betalt sikringsfondsavgift på 11,1 mnok mot 11,9 mnok i 2019. Avgiften er delt i to, henholdsvis avgift til innskuddsgarantifondet på 7,8 (8,7) mnok og krisetiltaksfondet på 3,4 (3,2) mnok.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjonsinntekter og andre inntekter var i 2020 på 275 (247) mnok, hvorav provisjonsinntekter ekskl. provisjonsinntekter fra kredittforetak utgjorde 188 (171) mnok.



Netto provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter ekskl. kredittforetak er nominelt på samme nivå som i 2019 og utgjorde 117 (117) mnok. Vi ser en positiv utvikling på provisjon fra forsikring med 2,7 mnok, men en nedgang i betalingsformidling 2,8 mnok. Nedgangen i betalingsformidling knyttes i all hovedsak til lavere inntekter fra Visa og kredittkort, som følge av generell nedgang i kortbruk i utlandet i 2020.

Andre inntekter

Andre inntekter utgjorde 70 (54) mnok som er en oppgang på 17 mot året før. Endringen skyldes i all hovedsak økt aktivitet i 2020 hos EiendomsMegler 1 Telemark AS (10 mnok) samt gevinst ved salg av to av bankens hytter (7 mnok).

Netto resultat fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer på 66 (86) mnok herav 51 (64) mnok i resultat fra eierinteresser.

SpareBank 1 Gruppen AS

SpareBank 1 Gruppen AS årsresultat etter skatt er på 1.404 (1.510) mnok hvorav majoritetens andel av årsresultatet er 995 (1.302) mnok.

Fremtind Forsikring konsern hvor SB1 Gruppens eier 65 % rapporterer et årsresultat på 1.129 (439) mnok for 2020 hvor SB1 Gruppens andel utgjør 65 %. Inntektsføring fra reassurandører, avviklingsgevinster samt fortsatte lavere skadeprosenter for hovedbransjene PM Hus og PM bil bidrar til et svært godt forsikringsresultat for 2020.

SpareBank 1 Forsikring AS leverer et årsresultat på 224 (781) mnok, og er fortsatt preget av noe svakt finansresultat som følge av nedskrivning av verdien på eiendomsporteføljen.

ODIN Forvaltning AS leverer et godt årsresultat i 2020 på 96 (71) mnok. Bedringen skyldes stigende forvaltningskapital og positiv nettotegning. SpareBank 1 Factoring AS har noe volumnedgang som følge av koronakrisen og leverer et årsresultat på 53 (58) mnok. Resultatet til Modhi konsern ble på 6 (48) mnok som er lavere enn i fjor og skyldes i all hovedsak oppstartskostnader i Finland og Sverige.

Sparebanken Telemarks andel av resultatet fra SpareBank 1 Gruppen utgjør 42 mnok herav 26 mnok som er Telemarks andel av fisjonsgevinsten knyttet til overføringen av personrisikoproduktene fra SpareBank 1 Forsikring AS til Fremtind Forsikring AS.

Opprettelse av Fremtind Livsforsikring AS

Fremtind Forsikring AS fikk 02.09.19 tillatelse av Finanstilsynet til å drive livsforsikringsvirksomhet gjennom sitt heleide datterselskap Fremtind Livsforsikring AS. Personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring og DNB Livsforsikring, samt de bedriftsbetalte personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring, ble skilt ut og overført til Fremtind Livsforsikring 1. januar 2020. Fisjonen medførte en økning av egenkapitalen for SpareBank 1 Gruppen på konsernnivå. Majoriteten

(SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av denne økningen er ca. 1,7 mrd. nok. Sparebanken Telemarks andel (1,52 %) av gevinsten utgjør 26 mnok og ble bokført i første kvartal 2020.

BN Bank ASA

BN Bank ASA rapporterer et årsresultat på 354 (327) mnok, og en egenkapitalavkastning på 8,3 (8,0) % for 2020. BN Banks rentenetto er opp med 41 mnok fra 2019 som følge av god utlåns- og innskuddsvekst i 2020. Marginer på utlån er noe opp, mens margin på innskudd bidrar negativt. Tap i 2020 er påvirket av situasjonen rundt korona, men tapsavsetningene har stabilisert seg mot slutten av året og banken har en kostnadsføring på ta p på 75 (37) mnok i 2020.

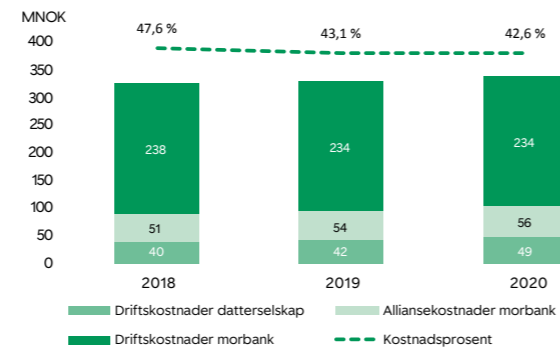
Sparebanken Telemarks andel av BN Banks resultat for 2020 er 8,7 (8,0) mnok.

Helgeland Sparebank blir SpareBank 1 bank 15. mars 2021

Den 18. mars 2020 inngikk Helgeland Sparebank intensjonsavtale om å bli en SpareBank 1-bank, og transaksjonen vil bli gjennomført den 15. mars 2021. Helgeland Sparebank kjøper 3 % i Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA. Transaksjonen er verdsatt til 145 mnok. Sparebanken Telemark vil i transaksjonen selge 0,3 % av sine aksjer i Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA for ca. 14 mnok. Sparebanken Telemark vil etter dette ha en eierandel på 7,53 % i Samarbeidende Sparebanker AS og 13,01 % i Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA. Dette gir en indirekte eierandel på 1,47 % i SpareBank 1 Gruppen AS og 2,34 % i SpareBank 1 Utvikling DA. Gevinst fra transaksjonen er beregnet til ca. 11 mnok, og vil inntektsføres i første kvartal 2021.

Driftskostnader

Konsernets samlede driftskostnader var på 338 (330) mnok. Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter utgjorde 42,6 (43,1) %. Kostnadene viser en økning på 8,2 mnok sammenlignet med året før, og skyldes i all hovedsak økte kostnader hos EiendomsMegler 1 Telemark AS som følge av økt aktivitet. Tilsvarende tall for morbanken utgjorde 290 (288) mnok eller 41,2 (40,9) %.



Tap på utlån og garantier

Balansførte tapsavsetning på utlån og forpliktelser per utgangen av året var 138 (122) mnok som er en økning på 17 mnok. Tapsavsetning fordeles med 98 (83) mnok på bedriftsmarkedet og 41 (39) mnok på personmarkedet. Tapskostnad i 2020 på 35 (13) mnok hvorav 23 (7) mnok er konstaterte tap som har vært avsatt i trinn 3 tidligere.

Økte tapskostnader skyldes i all hovedsak individuelle tapsavsetninger på enkle engasjementer, utlånsvekst og migrering mellom trinnene samt endrede vektorer på stress-scenariet i 2020.

Den store økonomiske usikkerheten som oppstod i mars som følge av koronaepidemien vurderes som noe redusert ved utgangen av året, men til tross for

forbedringer i de makroøkonomiske forholdene hersker det fortsatt usikkerhet om utvikling i koronasituasjonen. Det er stor usikkerhet knyttet til varigheten av den pågående pandemien til tross for vaksinasjonsprogram som nå er i full gang. Ultimo 2020 og i begynnelsen av året var det en klar økning i smitten i landet, noe som førte til full nedstengning igjen. Men et lavt rentenivå, avdragsfrihet og etablerte, statlige støttetiltak bidrar positivt for de bedrifts- og personkundene som har blitt hardt rammet av pandemien. Boliglån til personkunder inkludert borettslag utgjør 80 % av bankens samlede utlån. Banken har ingen direkte eksponering mot oljesektoren og har en relativ lav utlåns eksponering innenfor bransjer som hotell/restaurant/reiseliv, tjeneste og transportsektoren. Disse bransjene rammes spesielt hardt av pandemien.

Som en konsekvens av den pågående pandemien er sannsynlighets-vektingen av makrosenarioer endret i 2020 hvor sannsynligheten for nedsidescenario er økt fra 10 til 15 % og forventet scenario er redusert tilsvarende. Effekten av denne endringer er ca. 11 mnok i økte tapsavsetninger for 2020.

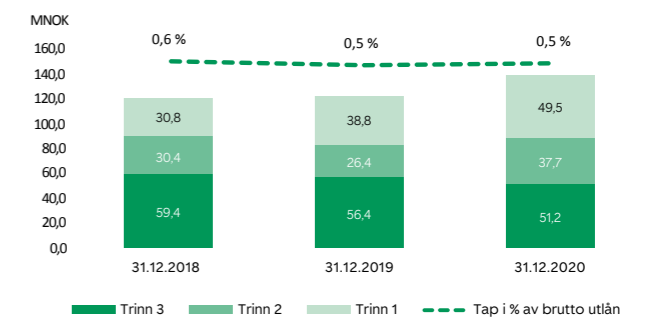
Konsernets utlån og forpliktelser er gruppert i tre grupper; trinn 1, trinn 2 og trinn 3.

Trinn 1 benyttes for utlån og forpliktelser som ikke har vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning. For disse utlånene og forpliktelsene avsettes det for 12 måneders forventet tap.

Trinn 2 benyttes for utlån og forpliktelser som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, men hvor det ikke er inntruffet kreditttap på balansedato. For disse utlånene og forpliktelsene avsettes det for forventet tap over levetiden.

Trinn 3 benyttes for utlån og forpliktelser som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse og hvor det er inntruffet kreditttap på balansedato. For disse utlånene og forpliktelsene avsettes det for forventet tap over levetiden. Dette er eiendeler som under regelverk før 01.01.18 ble definert som misligholdte/ tapsutsatte eller individuelt nedskrevne.

Netto eksponering på de ulike trinnene fordelte seg som følger:



Styret har lagt vekt på at banken skal ha en moderat risikoprofil på kredittrisiko, og har historisk hatt lave tap på utlån og garantier. Banken har i sin kredittvurdering tatt hensyn til aktuelle risikofaktorer. Styret anser de avsetninger som er gjennomført i regnskapet som tilstrekkelige til å møte eventuelle verdifall på dagens utlån og garantier.

Brutto utlån og forpliktelser definert som trinn 3 utgjorde 132 (195) mnok per 31.12.20. Dette tilsvarte 0,5 (0,9) % av brutto utlån. Nedgangen i 2020 skyldes i all hovedsak opprydding på enkeltengasjement som tidligere har vært definert som tapsutsatte. Se note 7 og 10 for nærmere spesifikasjon.

Disponering av årets overskudd

Årsresultatet før øvrige resultatposter i Sparebanken Telemark morbank ble 294 (320) mnok.

Banken har som mål at om lag halvparten av årets ordinære resultat tilhørende egenkapitalbeviserne deles ut som utbytte. I samsvar med bankens målsatte utbyttepolitikk anbefaler styret et kontantutbytte for 2020 på 5,50 (5,80) nok per egenkapitalbevis tilsvarende 60 (63) mnok.

Styret foreslår at årets resultat disponeres slik (tall i hele tusen kroner):

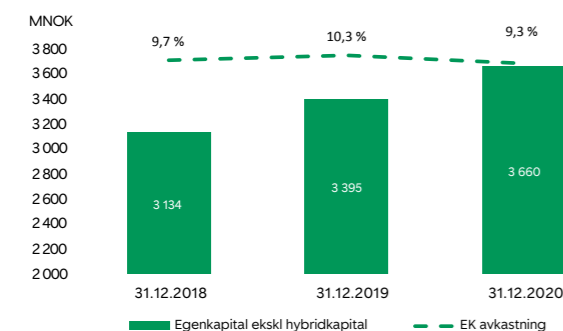
Avsatt til utbytte	59.942
Overført til utjevningsfond	81.458
Avsatt til gaver	5.500
Overført til sparebankens fond	147.227
Sum disponert	294.127

I tillegg er egenkapitalen til banken belastet med 4,3 (3,5) mnok knyttet til renter på fondsobligasjonen. Rentekostnadene er fordelt etter eierbrøk med 2,1 (1,7) mnok belastet utjevningsfond og 2,2 (1,8) mnok belastet sparebankens fond. Det vises til egenkapitaloppstillingen for nærmere spesifisering av endring egenkapital i 2020.

Balanse og soliditet

Egenkapital og soliditet

Konsernets egenkapital ekskl. hybridkapital¹ var ved utgangen av 2020 på 3.660 (3.395) mnok tilsvarende 12,3 (12,9) % av balansen. Egenkapitalavkastningen ble på 9,3 (10,3) %.



Tilsvarende tall for morbanken er egenkapital ekskl. hybridkapital var ved utgangen av 2020 på 3.471 (3.246) mnok tilsvarende 11,8 (12,4) % av balansen. Egenkapitalavkastningen ble på 8,6 (10,1) %.

Egenkapitalbevis

Per 31.12.20 har banken en eierandelskapital på 1.090 mnok bestående av 10.898.630 egenkapitalbevis til pålydende kr 100. Kursen på egenkapitalbeviset var ved årsskiftet kr 139,00 (130,00) på Oslo Børs.

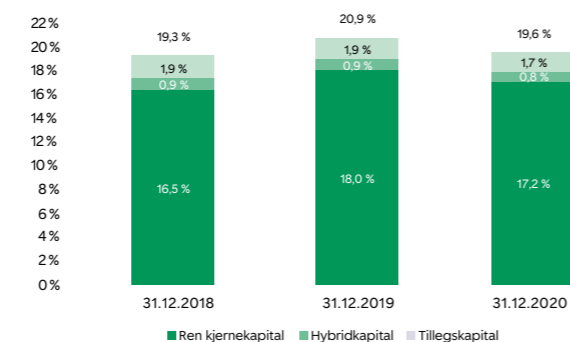
Kapitaldekning

Gjeldende krav til ren kjernekapitaldekning består av minstekravet på 4,5 %, samt bevaringsbuffer 2,5 %, systemrisikobuffer 3,0 % og motsyklisk buffer 1,0%² til sammen er bufferkravene på 6,5 %.

Minstekravet til ren kjernekapitaldekning er per 31.12.20 på 11,0%², kjernekapitaldekning på 12,5 % og kapitaldekning på 14,5 %.

I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et individuelt Pilar II krav for banken på 2,2 %.

Ved utgangen av 2020 hadde banken en forholdsmessig konsolidert ren kjernekapitaldekning på 17,2 (18,0)³ %, kjernekapitaldekning på 17,9 (19,0) % og kapitaldekning på 19,6 (20,9) %. Uvektet kjernekapitaldekning (LR) forholdsmessig konsolidert er på 7,9 (8,4) %. Tilsvarende tall for morbanken var ren kjernekapitaldekning på 17,7 (18,5) %, kjernekapitaldekning på 18,3 (19,2) % og kapitaldekning på 19,8 (21,0) %. Uvektet kjernekapitaldekning (LR) for morbank var på 9,8 (10,1) %. Sterk utlånsvekst i 2020 svekker kapitaldekningen sammenlignet med året før. Dette i tillegg til påslaget til 150 % for høyrisikoengasjementer. Påslaget til 150 % på høyrisikoengasjementer har en beregnet effekt på ren kjernekapitaldekning forholdsmessig konsolidert på 0,4 %-poeng for 2020, se note 5 for ytterligere spesifisering.



Banken er ikke involvert i noen rettstvister som vurderes å ha betydning for bankens soliditet eller lønnsomhet.

Styret vurderer soliditeten som god og med fortsatt god margin mot myndighetenes krav per utgangen av 2020.

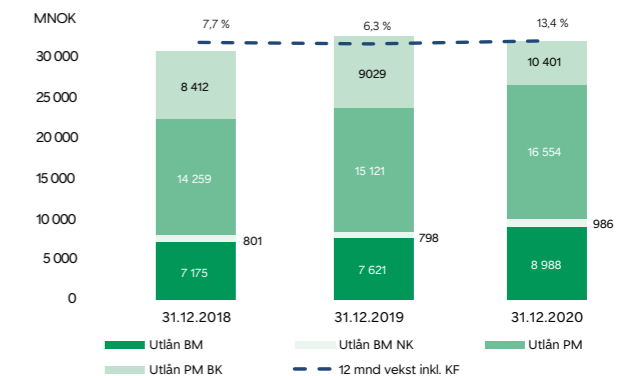
Forvaltningskapitalen

Konsernets forvaltningskapital inkludert overført til kredittforetak var på 41.086 (36.079) mnok ved utgangen av året, en økning på 5.007 (2.350) mnok eller 13,9 (7,0) % målt mot 2019. Konsernets forvaltningskapital var på 29.699 (26.252) mnok.

Utlån

De samlede utlån før overføring til kredittforetak var ved utgangen av året på 36.928 (32.570) mnok. Dette tilsvarer en utlånsvekst på 13,4 (6,3) % sammenlignet med 2019. De samlede utlån etter overføring til kredittforetak, var ved årsskiftet på 25.542 (22.743) mnok.

Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt var ved utgangen av 2020 på 11.386 (9.827) mnok, og som utgjør 30,8 (30,2) % av brutto utlån herav 38,6 (37,4) % av brutto utlån til personmarkedet og 9,9 (9,5) % av brutto utlån til bedriftsmarkedet. Overføringen til SpareBank 1 Boligkreditt AS er på 10.401 (9.029) mnok og overføringen til SpareBank 1 Næringskreditt AS er på 986 (798) mnok per utgangen av 2020.



Av bankens brutto utlån utgjør andelen til bedriftsmarkedet om lag 27 %, noe som er på nivå med tidligere år. Fordelingen av utlån mellom næring, sektorer og geografiske områder fremkommer i note 7.

Ved årsskiftet hadde banken fastrenteutlån på 1.511 (1.733) mnok.

Garantier

Bankens avgitte garantier var ved årsskiftet på 374 (308) mnok. Fordelingen av garantier mellom næring, sektorer og geografiske områder og garantiformer fremkommer i note 34.

1) Fondsobligasjonen er etter IAS 39 klassifisert som egenkapital i bankens balanse.

2) Det motsykliske kapitalbufferkravet er redusert fra 2,5 % til 1,0 % fra 13.03.20.

3) Utbytte for 2019 ble som følge av korona-situasjonen endret etter opprinnelig forslag fra styret med 25 % fra 7,80 nok per egenkapitalbevis til 5,80 nok per egenkapitalbevis. Utbytte for 2019 ble vedtatt redusert på ordinært representantskaps møte 26. mars 2020, og utbetalt 6. april 2020. Årsregnskapet for 2019 er ikke omarbeidet. Effekten av redusert utbytte er en bedring av kapitaldekningen med ca. 22 mnok eller 0,13 %-poeng forholdsmessig konsolidert og 0,16 %-poeng for morbanken beregnet på 31.12.19 tall.

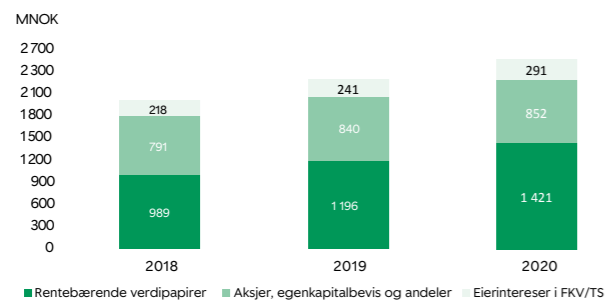
Rentebærende verdipapirer

Bankens beholdning av rentebærende verdipapirer var ved utgangen av året på 1.421 (1.196) mnok. Gjennomsnittlig løpetid på bankens verdipapirportefølje var ved utgangen av året på 2,4 (2,6) år. Se note 26 for nærmere spesifisering. Avkastningen på porteføljen er på 1,3 (1,9) % tilsvarende 18,3 (21,1) mnok.

Per utgangen av året har banken om lag 7 % (95 mnok) av verdipapirporteføljen plassert i grønne obligasjoner.

Aksjer, egenkapitalbevis og andeler

Aksjer, egenkapitalbevis og andeler består i all hovedsak av aksjer i allianseselskaper (95 %) og har en bokført verdi på 852 (840) mnok ved utgangen av 2020, se note 27 for nærmere spesifisering.



Datterselskaper

Sparebanken Telemark har tre datterselskaper: Tufte Eiendom AS (100 %), Sparebankgården AS (100 %) og EiendomsMegler1 Telemark AS (51%). I konsernregnskapet til banken er bankens tre datterselskaper fullt ut konsolidert inn.

Datterselskaper Beløp i mnok	EiendomsMegler 1 Telemark AS		Sparebank- gården AS		Tufte Eiendom AS		Totalt datter- selskaper før elimineringer	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Driftsinntekter	60,4	50,6	5,9	5,8	1,3	1,2	67,5	57,7
Driftskostnader	52,9	45,5	2,6	2,5	0,8	0,7	56,3	48,7
Finansposter	-0,1	0,6	-0,5	-0,7	-0,1	-0,1	-0,7	-0,2
Resultat etter skatt	5,8	4,4	2,1	2,1	0,3	0,4	8,2	6,8

Resultat fra datterselskapene innregnet i resultatet for 2020 er på 8,2 (6,8) mnok hvor EiendomsMegler 1 Telemark AS leverer et godt resultat etter skatt på 5,8 (4,4) mnok for året.

2020 ble et spesielt år i eiendomsbransjen. Fra full stop i markedet i mars, april måned - til rekord omsetning hver måned siste halvår. Årsaken til den gode utviklingen ligger delvis i markedet og delvis i effekten av investering i moderne arbeidsverktøy og prosesser. Ingen tvil om at koronapandemien har påvirket resultatet, men i motsetning til mange andre bransjer har eiendomsbransjen hatt en positiv utvikling med

stor aktivitet. EiendomsMegler1 Telemark er også dette året Telemarks største meglerforetak. Selskapet har omsatt flere boliger i 2020 enn noen gang tidligere og spesielt innspurten på året hadde høyere aktivitet enn normalt, det resulterte i 9 % flere solgte boliger i 2020 sammenlignet med 2019.

Resultat i eiendomsselskapene (Tufte Eiendom AS og Sparebankgården AS) er på 2,4 (2,5) mnok.

Tufte Eiendom AS eier Torvet 3 på Notodden hvor banken er eneste leietaker. Sparebankgården AS eier Storgata 117 og Serine Jeremiassensgate 4 i Porsgrunn. Banken er leietaker av begge bygg og fremleier deler av lokalene i Serine Jeremiassensgate 4 til EiendomsMegler 1 Telemark AS.

I bankens selskapsregnskap er aksjer i datterselskap bokført til historisk kost som ved utgangen av året utgjør 29 (29) mnok. Se note 28 for nærmere spesifisering.

Eierinteresser i felleskontrollerte virksomhet og tilknyttede selskap

Bokført verdi (konsern) av aksjer i felleskontrollerte virksomheter (FKV) og tilknyttede selskaper (TS) utgjorde 291 (241) mnok. Kostpris på aksjene i de tre selskapene er på 111 (96) mnok. Investeringene i de tre selskapene regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet og kostmetoden i morbankregnskapet. Resultat fra selskapene for 2020 er inntektsført med 51 (64) mnok. Tilsvarende er utbytte inntektsført i morbanken med 18 (52) mnok. Se note 27 for nærmere spesifisering.

FKV/ TS Beløp i mnok	SamSpar AS		BN bank ASA		EiendomsMegler 1 Nærings- megling AS		Totalt FKV/ TS	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Inntektsført utbytte morbank	15,3	51,9	2,6	0,0	0,0	0,0	17,9	51,9
Resultatandel ordinært resultat inntektsført konsern	41,8	55,6	8,7	8,0	0,1	0,7	50,7	64,3

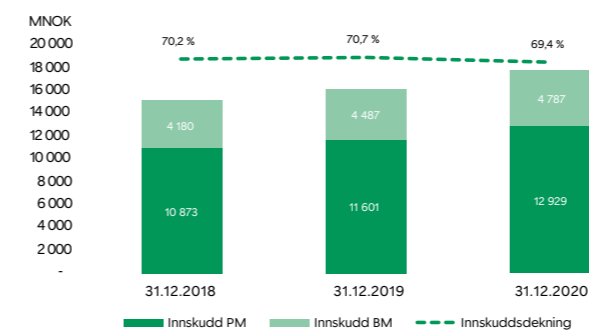
Netto resultatandel SamSpar AS ble på 41,8 (55,6) mnok. Se kommentarer over vedrørende resultat for SpareBank 1 Gruppen AS.

Netto resultatandel BN Bank ASA ble på 8,7 (8,0) mnok. Resultatet til BN Bank er i tråd med styret i BN Bank sine forventninger ved inngangen til året ref. omtale over.

Netto resultatandel EiendomsMegler 1 Næringsmegling AS ble på 0,1 (0,7) mnok. Næringsmegleren leverte svakt resultat i 2020 som følge av lavere driftsinntekter som ikke ble oppveiet med tilsvarende reduksjon i driftskostnadene.

Innskudd

Innskudd fra kunder var ved utgangen av 2020 på 17.716 (16.088) mnok, herav fastrenteinnskudd på 44 (93) mnok. Innskudd fra kunder har en økning på 10,1 (6,9) % i forhold til utgangen av 2019. Innskudd fra personmarkedet (PM) økte i 2020 med 11,4 (6,7) %, mens innskudd fra bedriftsmarkedet (BM) økte med 6,7 (7,4) %. Innskudd fra bedriftsmarkedet utgjorde ved utgangen av 2020 om lag 27 % av totale innskudd som er tilnærmet uendret fra året før.



Innskuddsdekningen på balansen var ved utgangen av 2020 på 69,4 (70,7) %. Innskuddsdekning inkludert overført til kredittforetak utgjorde 48,0 (49,4) %.

Gjennomsnittlig rente på kundeinnskudd var i 2020 på 0,9 %, og er en reduksjon med 0,4 %-poeng fra 2019.

Bankens 10 største innskuddskunder utgjør ca. 3 (4) % av bankens totale innskudd. Innskudd som ikke inngår i innskuddsgarantiordningen utgjorde per utgangen av året i underkant av 20 % av bankens samlede innskudd. Innskuddsporteføljen er diversifisert og store innskudd er i hovedsak bundet i 31 dager. Det vil fortsatt være et prioritert område å legge vekt på den langsiktige sparingen, og banken arbeider aktivt med å få kundene til å tegne faste spareavtaler både i bank og fond.

Langsiktig finansiering

Markedet for pengemarkedsfinansiering begynte bra i 2020, men i mars stoppet det opp og uroen i finansmarkedene økte i styrke etter koronaviruset fortsatte å spre seg til stadig nye geografiske områder. Det ble en alvorlig bekymring for den fremtidige økonomiske veksten, og sentralbanken i flere av de store økonomiene satt ned styringsrenten til null, og kom med tiltak i forsøk på å stabilisere økonomiene. I Norge kuttet også Norges Bank styringsrenten, og 8. mai 2020 ble den satt ned til null. Samtidig med den historisk lave styringsrenten ble det varslet at renten mest sannsynlig vil bli liggende på null helt frem til 2023/2024. Bakgrunnen for at renten ble senket til null var det doble sjokket i norsk økonomi med både korona og oljeprisfallet.

Risikopåslagene i det norske pengemarkedet steg markant i mars og var for ett femårs lån oppe i over 200 bp samtidig som likviditeten var stram. For å dempe opp dette kom Norges Bank med tiltak for å tilføre likviditet i markedene. Norges Bank la ut ekstraordinære F-lån til banker med løpetider fra 1 uke og opp til 12 måneder. Dette hjalp og i løpet av april/mai begynte markedet å stabilisere seg. I juni normaliserte markedet seg og likviditeten var tilbake i markedet. Kreditspreadene for senior usikret lån til banker av vår størrelse med fem års løpetid var ved utgangen 2020 på om lag 60 basispunkter som var på samme nivå som ved inngangen til året.

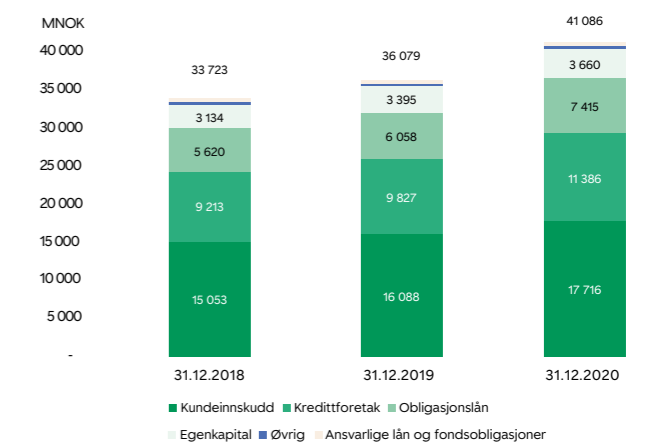
Banken benyttet seg av 12 måneders F-lån i mars (100 mnok), men la ikke ut noen annen senior finans i perioden mars til august 2020 tross for høy utlånsvekst. Dette da banken hadde god likviditet ved inngangen til mars samt høy innskuddsvekst i perioden.

Banken har i 2020 emittert 2.500 (1.250) mnok i pengemarkedet. Av dette er om lag 70 %, tilsvarende 1.700 mnok, emittert i andre halvår i 2020. Gjennomsnittlig vektet løpetid på emisjonstidspunktet er 4,4 år.

Til sammen utgjorde gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 7.317 (6.015) mnok i 2020. Banken har også et bilateralt lån på 150 mnok fra Eksportfinans ASA med forfall i september 2022. I tillegg benyttet banken seg av F-låns ordningen til Norges Bank i første kvartal, og tok opp et ett års F-lån på 100 mnok med forfall i mars 2021.

Gjennomsnittlig løpetid på bankens langsiktige finansiering var på 2,8 (2,9) år per utgangen av 2020. Forfall i 2021 utgjør 1.167 mnok, mens forfall i 2020 var på 515 mnok.

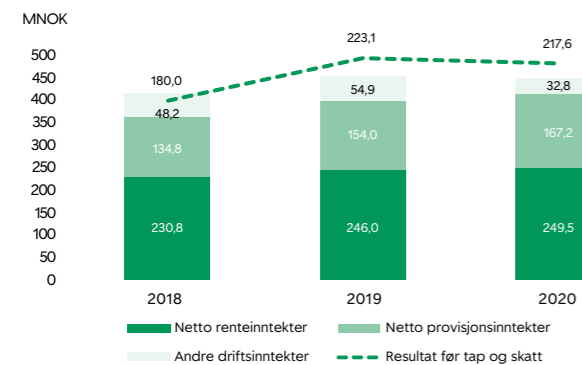
Konsernet har en god likviditetssituasjon.



Personmarkedet

Utlånsporteføljen inkludert overført til kredittforetak til personmarkedet var på 26.955 (24.150) mnok ved årsskiftet. Dette gir en årsvekst på 2.805 (1.478) mnok tilsvarende 11,6 (6,5) %. Banken har hatt høy vekst i personmarkedet gjennom hele 2020.

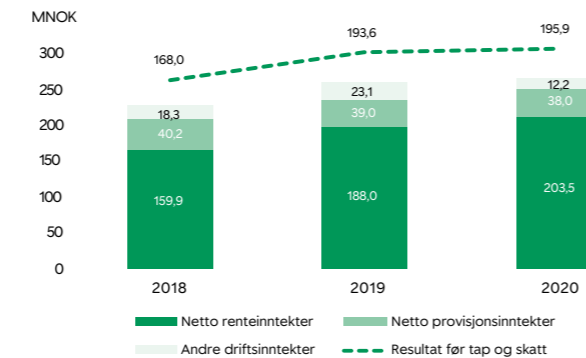
Resultat før tap og skatt fra personmarkedet er på 218 mnok mot 223 mnok i 2019. Se note 4 for ytterligere spesifisering.



I en situasjon med stor usikkerhet om hvordan koronaviruset vil påvirke økonomien på kort og lang sikt er bankens budskap til kundene at vi er der for dem i både gode og onde dager. Gjennom gode selvbetjente løsninger finner banken løsninger for de aller fleste kundene. I 2020 har det vært et høyere aktivitetsnivå på både inn- og utgående kundedialoger enn tidligere. Banken jobber målbevisst for at dette skal fortsette, noe som også har gitt gode resultatet i den årlige kundeundersøkelsen hvor banken oppnår en ny toppnotering for styrken på kunderelasjoner i 2020.

Bedriftsmarkedet

Utlånsporteføljen inkludert overført til kredittforetak for bedriftsmarkedet var på 9.973 (8.420) mnok ved utgangen av året. Dette gir en årsvekst på om lag 1.553 (444) mnok, tilsvarende 18,4 (5,5) %. Resultat før tap og skatt fra bedriftsmarkedet er på 196 mnok mot 194 mnok i 2019. Se note 4 for ytterligere spesifisering.



Sparebanken Telemark har som målsetting å være et kompetent finanshus, og aktivt tilstede for næringslivet i regionen. Våre resultater gjenspeiler det våre kunder klarer å oppnå. I så måte markere vi siste års utfordringer på kroppen. Det er derfor ekstra gledelig å registrere at våre kunder gir oss positiv tilbakemelding på hvordan vi agerer med dem i denne vanskelige tiden. Vår tilstedeværelse og støtte skal som kjent gjelde i både gode og onde dager. Tilsammen jobber 24 ansatte med bedriftsmarkedskundene for å bidra til å videreutvikle deres virksomheter.

Organisasjon og personal

Ved utgangen av 2020 hadde konsernet 186 ansatte fordelt på 178,9 årsverk mot 186 ansatte fordelt på 178,0 årsverk i fjor. Tilsvarende tall i morbanken var 158 ansatte fordelt på 150,9 årsverk mot 154 ansatte fordelt på 148,0 årsverk året før.

Morbanken hadde i 2020 et gjennomsnittlig sykefravær på 3,8 % mot 4,6 % i 2019. Herav utgjør fravær innenfor arbeidsgiverperioden 2,8 % som er en reduksjon med 0,3 %-poeng fra 3,1 % i 2019. Det legemeldte sykefraværet er redusert med 0,4 %-poeng fra 3,6 % i 2019 til 3,2 % i 2020. Egenmeldt sykefravær er redusert med 0,4 %-poeng fra 1,0 % i 2019 til 0,6 % i 2020.

Banken er IA-bedrift og har tett samarbeid med bedriftshelsetjenesten, Avonova (tidligere Stamina Helse). Det jobbes aktivt med forebygging av sykefravær og sykmeldte følges tett opp med mulighet for tilrettelegging. For å fremme helse, øke motivasjon og trivsel har banken en refusjonsordning som dekker deler av utgifter til regelmessig trening på treningssenter. Som følge av koronasituasjonen har alle ansatte i tillegg gratis tilbud om onlinetrening. Dette tilbudet dekker både tradisjonelle fysiske treningsøkter, i tillegg er dette et tilbud som styrker den mentale helsen spesielt (yoga og mindfulness). Bankens ansatte er dekket av behandlingsforsikring som sikrer rask tilgang til behandling ved sykdom.

Årlig organisasjonsundersøkelse ble gjennomført i oktober og november 2020. Undersøkelsen viser fremgang på alle områder. Undersøkelsen har størst fokus mot jobbengasjement og arbeidsglede med teoretisk forankring i arbeidslivspsykologi – og spesielt positiv psykologi. Det å ha fokus på mennesker bidrar til økt produktivitet, redusert sykefravær og styrket engasjement, motivasjon og trivsel som gir et godt arbeidsmiljø med engasjerte medarbeidere og gode kundeopplevelser. Undersøkelsen følges opp med aktiviteter, gruppesamtaler og tiltaksplaner.

En betydelig del av de ansatte er organisert i Finansforbundet eller LO finans. Bankens ledelse har et godt samarbeid med de tillitsvalgte og hovedverneombudet, og det gjennomføres jevnlig møter i samarbeidsutvalget for å være tett på organisasjonen og arbeidsmiljøet. Banken er tilknyttet Finans Norge som er hovedorganisasjon for finansnæringen i Norge og ivaretar finansbedriftenes felles interesser i næringspolitikk, nærings samarbeid og arbeidsliv.

Det jobbes målrettet innenfor sikkerhet ved forebygging gjennom sikkerhetsrutiner og opplæring. Det har ikke skjedd ulykker eller personskader på arbeidsplassen. For 2020 har det vært spesielt fokus mot antihvitvask og personvern.

Koronaåret 2020

Året 2020 har vært et spesielt år hvor hele samfunnet og banken har vært preget av Covid-19. Vi har brukt mye tid og ressurser på å tilpasse drift, bemanning og kundebehandling til å følge myndighetenes krav og sikre nødvendig trygghet for kunder og ansatte.

Allerede 2. mars 2020 ble det satt krisestab i banken for å gjennomføre en risikovurdering av mulig smittefare, aksjonsnivå og eventuelle tiltak. Relevant informasjon og hyppig kommunikasjon har stått i fokus med utarbeidelse av egen side for ansatte på bankens intranett. Av annet innhold på siden kan nevnes bankens smittevernregler, beredskapsplan, nyttige lenker, tips og råd under pandemien. Rask, relevant og riktig informasjon har hatt høy prioritet i banken.

Selv om koronapandemien har ført med seg betydelige, negative konsekvenser har det også kommet noe positivt ut av dette gjennom læringsprosessen, erfaringer og det arbeid banken har lagt ned. Med bred involvering fra hele banken ble det opprettet et prosjekt med fokus på forbedring og kollektiv refleksjon. Hensikten med GLL metodikken (Gjort – Lært – Lurt) er å lære av egen praksis for å bli enda bedre neste gang.

- Hva har vi gjort?
- Hva har vi lært?
- Hva er lurt å gjøre videre?

Det var spesielt to hovedområder som utpekte seg gjennom tilbakemeldinger og prosess. «Det å jobbe annetstedsfra / hjemmekontor» og «Internkommunikasjon». GLL har gitt oppmerksomhet til organisasjonen på en enkel måte, der alle har kommet til ordet, nødvendige temaer har blitt diskutert og konkrete tiltak og beslutninger er iverksatt.

«Sammen får vi ting til å skje» og vår grunntanke er at mennesker sammen med andre mennesker er bra for kreativitet, vekst, arbeidsmiljø, engasjement og produktivitet.

Våre erfaringer så langt er blant annet:

- Vi (ansatte og kunder) har blitt mer kompetent og effektive i bruk av digitale hjelpemidler som skypemøter, nettmøter, chat og nettbankløsninger.
- Vi har lært og testet ut endringer i hvordan banken skal betjene kunder og legge til rette for fleksible måter å arbeide på for de ansatte.
- Vi har erfart nye arbeids- og samhandlingsmåter og det å i større grad jobbe fra andre steder enn arbeidsplassen.
- Vi tar med oss at digital samhandling og fjernledelse vil prege kultur og ledelse og sette nye krav til kommunikasjon, etikk og kompetanse.
- Vi har fått styrket vår endringskapasitet (evne og vilje).
- Vi har fått testet og vist en stor tilpasningsdyktighet.
- Vi har fått en større kriseforståelse internt mot ansatte, men også eksternt ut mot kunder og marked.



Koronapandemien har gjort sitt til at det sosiale aktivitetsnivået i 2020 har blitt betydelig redusert. I stedet for å møtes fysisk har det blitt gjennomført flere digitale aktiviteter, både avdelingsvis og for hele banken via Skype. Det kan spesielt fremheves en hyggelig digital juleavslutning som også har bidratt til å bygge et godt felles sosialt miljø på arbeidsplassen. Det viser seg at det går an å bygge kultur selv i utfordrende og vanskelige tider.

Likestilling og diskriminering

Med likestilling mener vi at alle er like mye verd og at alle medarbeidere i banken har like muligheter og like rettigheter uavhengig av kjønn. Banken arbeider aktivt og målrettet for å fremme likestilling og hindre diskriminering på grunn av kjønn, nedsatt funksjonsevne, etnisitet, hudfarge, språk, religion og livssyn. Banken er bevisst på risiko for diskriminering eller andre hindre for likestilling og opptatt av å kartlegge og redusere denne risikoen. Det er nulltoleranse for diskriminering og annen usaklig forskjellsbehandling som er i strid med arbeidsmiljøloven. Årlig gjennomføres det organisasjonsundersøkelse i banken hvor blant annet kultur og diskriminering blir kartlagt og fulgt opp.

Banken er opptatt av likelønn der lønnen fastsettes etter kjønnsnøytrale kriterier. Det samme gjelder ved nyansettelser der kvinner og menn vurderes på like vilkår uavhengig av kjønn. Det utarbeides årlig lønnsstatistikk fordelt på stilling og kjønn for å kartlegge og eventuelt rette opp forskjeller som har en kjønnsmessig forklaring. Gjennomgåelse i 2020 viser ikke slik forskjellsbehandling. Det forekommer ikke ufrivillig deltidsarbeid i banken.

Likestillingsarbeidet følges opp og rapporteres til bankens styre som en del av årlig HR-rapport og er tema i ansettelsesutvalg, samarbeidsutvalg og i ledergruppe. Verken styre eller administrasjon er kjent med tilfeller som kan oppfattes som diskriminerende.

I bankens representantskap er det 24 medlemmer, hvorav 6 kvinner og 18 menn. I bankens styre er det 8 faste medlemmer, av disse er 3 kvinner og 5 menn. Det er 2 kvinner og 4 menn i bankens ledergruppe og blant bankens øvrige ledere, avdelingsledere og banksjefer er det 8 kvinner og 11 menn. Historisk har det over lang tid vært ansatt flere kvinner enn menn i banken. Denne trenden er i ferd med å jevne seg ut og per 31.12.20 var det 88 kvinner og 70 menn ansatt i banken som utgjør 56 % kvinner og 44 % menn.

Det er utarbeidet egen rutine og varslingskanal på bankens intranett for varsling av kritikkverdige forhold på arbeidsplassen. I tillegg til økonomiske misligheter og andre kritikkverdige forhold gjelder alle former for trakassering som for eksempel mobbing, seksuell og annen trakassering eller diskriminering. Alle varslene går til intern varslingsgruppe for videre behandling. Varslingskanalen er anonym.

Resultatet av det arbeid og de aktiviteter som er gjennomført i 2020 viser at kvinner og menn har like rettigheter og like muligheter. Banken har som mål at begge kjønn er representert i balansert grad der beslutningene treffes. I utvelgelsesprosesser legges det vekt på kompetanse og egnethet og det er ingen forskjeller når det gjelder kvinner og menns mulighet til å søke formell utdanning, annen kompetanseutvikling eller nye stillinger. Gjennomsnittlig lønnsnivå i sammenlignbare stillinger er ikke påvirket av kjønn.

Samfunnsansvar

Som en lokal sparebank og sentral aktør i Telemark har banken et bredt fokus på å ta sin del av ansvaret ved å skape verdier for det samfunnet vi er en del av – både fordi det har en verdi i seg selv og fordi samfunnsnyttig forretningsvirksomhet bidrar til langsiktig verdiskaping, godt omdømme og engasjerte medarbeidere.

Informasjon om konsernets arbeid for å ivareta sitt samfunnsansvar og arbeidet med bærekraft er beskrevet ytterligere på bankens hjemmeside og i eget temakapittel i årsrapporten for 2020.

Miljø

Miljøbevissthet skal prege bankens virksomhet og banken skal kontinuerlig arbeide for miljøvennlig drift for å redusere belastningen på det ytre miljø.

Banken tilbyr stadig flere elektroniske tjenester, noe som stimulerer til en mer miljøvennlig adferd blant kundene. I den daglige kommunikasjonen med kunder benyttes i størst mulig grad e-post, SMS, chat og nettmøter. Som en naturlig konsekvens av økt bruk av digitale kanaler er papirforbruket betydelig redusert.

Tidligere har en stor del av bankens møtevirksomhet forgått sentralt i Oslo eller ved ett av bankens sju kontorer, noe som betyr at det har vært en del reising. Som følge av koronasituasjonen, samt økt bruk av Skype-møter og annen digital kommunikasjon, har reisevirksomheten i banken i 2020 blitt betydelig redusert. Disse erfaringene med miljøvennlige og effektive kommunikasjonsmetoder vil bli tatt med fremover uavhengig av koronasituasjonen.

Banken har fem biler til disposisjon for de ansatte, en av disse er el-bil og to hybridbiler.

Sparebanken Telemark er opptatt av å øke bevisstheten rundt dette temaet og hva hver enkelt medarbeider kan bidra med. Dette er i første rekke knyttet til arbeidsmåter som sikrer at banken holder miljømessig orden i eget hus. Bankens miljøambisjon er å være på nivå med de forventninger som stilles til bransjen, blant annet gjennom Sparebankforeningens klimaanbefaling.

Forskning og utvikling

Bankedriverikkeegne forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Eierstyring og selskapsledelse

Eierstyring og selskapsledelse i Sparebanken Telemark omfatter de verdier, mål og overordnede prinsipper som banken styres og kontrolleres etter og legger grunnlaget for langsiktig verdiskaping til det beste for egenkapitalbevisere, kunder, ansatte og andre interessenter.

Sparebanken Telemark følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse (NUES) av 17.10.18. Det er ingen vesentlige avvik mellom anbefalingen og hvordan denne etterleves i Sparebanken Telemark. Mindre tilpasninger er gjort av hensyn til at en sparebank er en selveiende institusjon, og at styringsstrukturen og sammensetningen av styringsorganene er ulik aksjeselskaper. Se for øvrig utfyllende informasjon om eierstyring på bankens hjemmeside og eget temakapittel i årsrapporten for 2020.

Risikostyring

Risikostyring og internkontroll

Risikostyring i Sparebanken Telemark skal sikre at risikoeksponeringen til enhver tid er kjent og innenfor rammer trukket opp av styret. Risikostyringen skal underbygge og støtte opp under bankens aktiviteter for å nå sine mål og bidra til stabile og gode resultater. Styret har nedfelt egne prinsipper for risikostyring gjennom «Policy for risiko- og kapitalstyring». Dokumentet definerer det overordnede rammeverk for risikostyringen, herunder styring av de ulike risikoer. Risikoeksponering og risikoutvikling følges opp og rapporteres periodisk til bankens styre og ledelse. I lys av de regelendringer som kommer, vurderer styret at risikostyring blir et strategisk viktig område i banken for å oppnå lønnsom vekst og økt verdiskaping i forhold til den risiko som banken påtar seg. Internkontroll skal bidra til å skape effektiv drift og forsvarlig håndtering av de risikoer som banken er eksponert for, slik at banken kan nå sine forretningsmessige mål på en trygg måte. Bankens har hatt KPMG AS som internrevisor fra 01.01.13.

Sparebanken Telemark eksponeres for ulike risikoer. De viktigste risikogrupperne er beskrevet nedenfor.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er definert som risiko for tap som følge av at kunder og/eller interessenter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser. Kredittrisiko i utlånsporteføljen er bankens største økonomiske risiko. Risikoen styres løpende i henhold til bankens kredittpolicy, kredittfullmakter, rutiner for kredittgivning og ulike rapporterings- og oppfølgingskrav. Sparebanken Telemark bruker statistiske modeller utviklet i Sparebank 1 Alliansen som grunnlag for å følge opp utviklingen i porteføljen.

Utlån til personkunder er i all hovedsak boligfinansiering. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes å være god. Det meste av personmarkedslåneene er sikret med pant i fast eiendom og belåningen er gjennomgående moderat sett opp mot sikkerhetsverdiene. Dette tilsier at det er begrenset tapspotensiale så lenge verdiene ikke forringes vesentlig.

For bedriftsmarkedsporteføljen er den totale kreditteksponeringen størst mot næringseiendom og eiendomsprosjekter hvor engasjementene i all hovedsak er sikret med pant i fast eiendom. Det har de siste årene vært lave tap på utlån og banken følger aktivt opp løpende engasjementer.

Bankens portefølje av rentebærende verdipapirer innebærer også kredittrisiko. Styret har gjennom bankens markedsstrategi vedtatt rammer for maksimal portefølje av rentebærende verdipapirer, samt maksimalrammen for eksponering per bransje og utsteder. Hovedtyngden av bankens beholdning av rentebærende verdipapirer omfatter verdipapirer utstedt av den norske stat, banker, kredittforetak og store industriforetak med høy kredittverdighet. Alle verdipapirene er denominert i norske kroner.

Det er styrets vurdering at bankens kredittrisiko er moderat.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler på verdipapirer som renter, kredittverdighet, valuta og verdipapirkurser. Styring av markedsrisiko skjer gjennom styrevedtatte rammer. Administrasjonen rapporterer periodisk til styret bankens posisjoner i forhold til rammene.

Ved en endring i markedsrenten kan Sparebanken Telemark parallelt gjennomføre renteendringer for alle finansielle balanseposter unntatt de som har rentebindingstid. Basert på risikobildet per 31.12.20 ville den økonomiske konsekvens av renteøkning på ett %-poeng utgjøre en rentekostnad på om lag 6,5 (4,4) mnok på årsbasis for hele bankens balanse. Se note 15 for ytterligere spesifisering.

Det er styrets vurdering at bankens markedsrisiko er lav.

Likviditetsrisiko

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

Bankens likviditetsrisiko avdekkes gjennom bankens likviditetsreserve/buffer. Hovedmålet for banken er å opprettholde bankens overlevelsessevne i en normalsituasjon, uten ekstern finansiering i 12 måneder. I



tillegg skal banken overleve minimum 90 dager i en «stor stress» - situasjon der man ikke har tilgang på funding fra kapitalmarkedet. Ved utgangen av 2020 hadde banken tilstrekkelig med likviditet og reserve til å fortsette sin aktivitet i over 12 måneder uten tilførsel av ekstern likviditet. Bankens styre har vedtatt en likviditetspolicy som blant annet inneholder beredskapsplaner og stresstester. Bankens likviditetsrisiko er redusert gjennom spredning av finansieringen på ulike markeder, kilder og løpetider. Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde. Banken hadde en innskuddsdekning på 69,4 (70,7) % ved utgangen av året mot en ramme som sier at innskuddsdekningen skal være minimum 65 %, og med et mål på 75 %.

Likviditeten i Sparebanken Telemark har vært tilfredsstillende i 2020, og ved utgangen av året har banken en likviditetsbuffer (LCR) på 227 (141) % som er godt over minimumskravet på 100 %. Gjennomsnittlig LCR har vært 168 (155) % i 2020.

Styret vurderer likviditetssituasjonen som god, og at bankens likviditetsrisiko er lav.

Eierrisiko

Eierrisikoen er risikoen for at Sparebanken Telemark blir påført negative resultater fra eierposter i strategisk eide selskap og /eller må tilføre ny egenkapital til disse selskapene.

Sparebanken Telemark har i hovedsak eierrisiko gjennom indirekte eierandeler i SpareBank 1 Gruppen AS (1,5 %) samt direkte eierandeler BN Bank ASA (2,5 %), SpareBank 1 Boligkreditt AS (5,0 %), SpareBank 1 Næringskreditt AS (4,4 %), SpareBank 1 SMN Finans AS (4,9 %) og SpareBank1 Kredittkort AS (3,9 %).

Bankens eierrisiko vurderes som lav.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Styring av operasjonell risiko tar utgangspunkt i «Policy for risiko- og kapitalstyring». Det utføres årlig en vurdering av operasjonell risiko i alle vesentlige forretnings- og støtteprosesser i banken. Dette inkluderer vurdering og oppfølging av handlingsplaner for identifisert risiko. Innenfor de enkelte fagområder (forretnings – og støtteprosesser) er det definert risikoer med tilhørende kontroll- og styringstiltak. Banken bruker en taps- og hendelsesdatabase hvor registrering av uønskede hendelser inngår. Den enkelte leder gjør en vurdering av etterlevelse og kvalitetsnivå innen sitt ansvarsområde og rapporterer dette oppover i organisasjonen. Årlig utarbeides det en lederbekreftelse av risikostyringen i banken.

Kapitalberegningen for operasjonell risiko er foretatt etter basismetoden slik den er beskrevet i Kapitalkravforskriften. Med bakgrunn i overnevnte styrings- og kontrollhandlinger mener styret at banken har tilfredsstillende kontroll.

Det er styrets vurdering at bankens operasjonelle risiko er lav.

EUs andre betalingstjenestedirektiv (PSD2)

EUs andre betalingstjenestedirektiv (PSD2) ble innført i Norge i september 2019. PSD2 er den reviderte versjonen av direktivet som regulerer betalingstjenester i EUs indre marked. Målet med innføringen av PSD2 er å øke forbruker- og betalingssikkerheten, fremme innovasjon og konkurranse. En av intensjonen med PSD2 er å legge til rette for økt konkurranse i markedet, og at betalingstjenester vil kunne utføres ved hjelp av andre tilbydere enn de tradisjonelle bankene.

I september 2019 måtte alle banker ha løsninger klare for å åpne opp sine systemer via APIer (muliggjør utveksling av data mellom to forskjellige applikasjoner/aktører)⁴ og tillate tredjepartsaktører til å gjøre primært to ting:

1. Se kontoinformasjon, dvs. sjekke saldo, og
2. Initiere betaling, altså betale regninger og overføre penger.

Med PSD2 må vi (banken) åpne opp for at betalingstjenester kan utføres utenfor nett- og mobilbanken, og av andre enn oss. Siden tjenesten ble tilgjengelig i 2019 har det i SpareBank 1 totalt blitt hentet inn ca. 93.000 kontoer fra andre banker, mens 51.900 kontoer har tatt en SpareBank 1-konto inn i en annen bank. Gjennom 2020 er tallene henholdsvis 40.400 og 25.200. Det er en klar målsetning at SpareBank 1 skal være kundens favorittbank, og tilknyttede kontoer er et godt bilde på om vi lykkes med målsetningen.

I forbindelse med innføringen av PSD2 ble det også satt strengere krav til sikkerhet og samhandling. Vi er nå blant annet pålagt å tilby våre mekanismer for sterk kundeautentisering for bruk sammen med tjenester fra tredjepartsaktører. Det var forventet ved innføring at PSD2 presenterte et trusselbilde ved at tilgangen til vår data ville gi en sterk fremvekst av nye type konkurrenter gjennom utstrakt innovasjon i bankbransjen. Vi erfarer så langt at det har vært en sterk utvikling av Fintech-relaterte aktører, men bruk av tjenestene på kundenivå er så langt relativt beskjedent. Et av norske bankers viktigste konkurransefortrinn er tillit. PSD2 har dermed medført en tydeligere dreining mot mer samarbeid mellom banker og nye aktører, enn at Fintech-aktører selv tar markedsandeler. Eksempel på samarbeid i SpareBank 1 er med en aktør som Minna Technologies som gir bankkunden mulighet til å avslutte abonnement direkte i digitalbanken.

Open Banking, et begrep i kjølvannet av PSD2-regulativet hvor åpne tekniske grensesnitt gjør det mulig for tredjepart å bygge applikasjoner og tjenester tilknyttet

banken, som Minna, gir store muligheter fremover for oss. Vi har tilgang til både en stor mengde data om kundene våre, samt tilstøtende tjenester via blant annet Fremtind og Eiendomsmegler, som vi kan bruke til å utvikle enda bedre eller nye tjenester som gjør hverdagen enklere for våre kunder. Koronapandemien har satt forgang på det digitale skiftet hos bankkunden og dermed må vi skape helt nye innovative løsninger som svarer på brukernes forventninger. I front av utviklingen er SpareBank 1 Utvikling som er Norges største Fintech-miljø. Open Banking handler om å skape et digitalt system med strategiske partnere. Det jobbes kontinuerlig for at vi skal klare å utnytte vår posisjon for økt distribusjon av finansprodukter- og tjenester i andres kundereiser, med mål om økt inntjening per kunde.

Compliance (etterlevelse)

Sparebanken Telemark arbeider kontinuerlig med etablering og vedlikehold av gode prosesser for å sikre etterlevelse av gjeldende lover og forskrifter. Styret vedtar bankens prinsipper for overordnet styring og kontroll. Retningslinjer for compliance er godkjent av administrerende banksjef.

EUs arbeid med å harmonisere regelverket innenfor EU/ EØS området medfører en rekke nye reguleringer som banken må tilpasse seg. Nye reguleringer vil fortløpende inkluderes i bankens rutiner og retningslinjer.

Kapitalstyring

Banken skal ha en moderat risikoprofil der ingen enkelthendelser skal kunne skade bankens finansielle stilling i alvorlig grad. Banken har som målsetting å opprettholde nåværende «rating» for derved å sikre en langsiktig og god tilgang på ordinære innlån fra kapitalmarkedene. Størrelsen på bankens kapital skal være i samsvar med en slik ambisjon. Styret i banken gjør løpende vurderinger av kapital situasjonen og fremtidige kapitalkrav. Styret legger vekt på at banken skal være tilstrekkelig kapitalisert til å innfri regulatoriske og markedsmessige krav.

4) API - Application Programming Interface, som er en programfunksjon som gjør det mulig å samle og koble sammen flere programmer.

Fortsatt drift

Årsregnskapet og konsernregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Bankens drift og stilling sammenholdt med bankens kortsiktige og langsiktige prognoser for årene fremover, danner grunnlag for dette. Banken har god soliditet og kjernekapital, og bankens kapitaldekning ligger over interne soliditetsmål og myndighetenes minimumskrav.

Utsiktene fremover

Styret vurderer bankens resultat som svært godt sett i lys av den økonomiske situasjonen som følge av koronapandemien.

Styret understreker at det er forbundet stor usikkerhet med hensyn til videre økonomisk utvikling, men legger til grunn et hovedscenario der norsk økonomi får en sterk innhenting av økonomien i andre halvdel av 2021. En viktig forutsetning for dette er at myndighetene får kontroll på smitteutviklingen og de muterte virusene, og at vaksinen fungerer som forventet.

De økonomiske tiltakene fra norske myndigheter har ført til lite konkurser blant bedrifter og stabil utvikling på arbeidsledigheten, om enn noe høyere enn hva som forventes som normal arbeidsledighet. Reversering av tiltakspakker kan endre dette bildet. Samtidig vil en vellykket vaksineringsprosess føre til økt konsum fra husholdningene, særlig rettet mot service-næringer som er blitt ekstra hardt rammet av smitteverntiltakene, slik som reiseliv, hotell og restaurant.

Den forventede økonomiske utviklingen vil kunne føre til at sentralbanken kommer til å øke styringsrenten, men i et forsiktig tempo. Det vil kunne føre til en mer moderat boligprisutvikling gjennom en svak økning i utlånsrenter.

De internasjonale økonomiske tiltakene har økt pengemengdene svært mye, og det er derfor en risiko for at dette kan føre til høyere inflasjon med tilhørende

økte renter. Dette forventes å ikke være et stort tema i 2021, og er noe styret følger med på. Mye likviditet i kredittmarkedet gjør at kredittspreader forventes å holde seg på dagens relativt lave nivå.

Undersøkelser blant bedrifter i vår region viser at de på kort sikt forventer en svak økning i produksjon og lønnsomhet, noe lavere investeringer og om lag uendret sysselsetting.

Bankregulering er i sterk utvikling med mer omfattende og komplekse regler. Innføring av kapitalkravsregelverket CRR/CRD IV i Norge har gjort det klart at det er utfordrende å være standardbank og i konkurranse med større banker som har egne myndighetsgodkjente risikomodeller. Som eksempel øker systemrisiko-bufferen for standardbanker med 1,5 %-poeng ved utgangen av 2022. Selv om banken drar nytte av SMB rabatten, er netto effekten en klar innstramming med økte kapitalkrav i forhold til IRB-bankene. Finanstilsynets nylige rundskriv om hvordan CRR forskriften for høyrisiko-engasjementer skal leses ytterligere bekrefter dette.

Styrene i Sparebanken Telemark og SpareBank 1 BV inngikk 30. november 2020 en intensjonsavtale om sammenslåing og for å danne SpareBank 1 Sørøst-Norge. Bankene er i attraktive markedsområder som grenser til hverandre og har sammen identifisert et kommersielt grunnlag for en større og mer slagkraftig bank. Det er foreløpig identifisert 75 til 120 mnok i årlige synergier fullt innfaset, jevnt fordelt mellom henholdsvis inntekts- og kostnadssynergier. Målsetningen med sammenslåingen er blant annet å bidra til sterkere fag- og kompetansemiljøer, og oppnå bedre vilkår i kapitalmarkedet som følge av økt skala og bedret lønnsomhet.

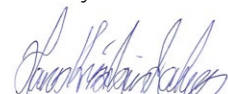
Styret mener at bankens solide økonomiske fundament, samt at banken gjennom den planlagte fusjonen og god vekst i 2020 viser at man er godt rustet for å møte konkurransen i markedet og regulatoriske endringer i årene som kommer.

Styret i Sparebanken Telemark
Porsgrunn, 2. mars 2021


Anne Berg Behring
Styrets leder

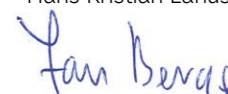

Per Wold


Morten C. Christoffersen


Hans Kristian Lahus


Anja K. Hjelseth


Jan Erling Milsen


Jan Berge


May Britt B. Boye


Per Halvorsen
Adm.-banksjef



Resultatregnskap

Morbank		Beløp i tnok	Noter	Konsern	
2019	2020			2020	2019
722 255	666 157	Renteinntekter, amortisert kost		665 394	721 255
69 859	67 440	Renteinntekter, øvrige		67 440	69 859
358 529	280 494	Rentekostnader		279 785	357 117
433 585	453 103	Netto renteinntekter	18	453 050	433 997
211 829	223 811	Provisjonsinntekter		223 811	211 829
18 783	18 614	Provisjonskostnader		18 614	18 783
3 047	10 647	Andre inntekter		70 267	53 639
196 093	215 844	Netto provisjons- og andre inntekter	19	275 464	246 685
68 573	40 470	Utbytte		21 077	15 155
		Netto resultat fra eierinteresser i TS og FKV	28	50 704	64 337
6 424	-6 071	Netto resultat fra andre finansielle investeringer		-6 071	6 424
74 997	34 399	Netto resultat fra finansielle investeringer	20	65 709	85 917
704 676	703 346	Sum netto inntekter		794 222	766 598
143 896	138 443	Lønnskostnader	21, 23	176 609	178 954
129 363	135 931	Andre driftskostnader	22	149 306	139 246
15 080	15 358	Av- og nedskrivninger	29	12 395	11 856
288 338	289 732	Sum kostnader		338 310	330 056
416 337	413 614	Resultat før tap og skatt		455 912	436 541
12 998	35 477	Tap på utlån og garantier	10	35 477	12 998
403 339	378 137	Resultat før skatt		420 434	423 543
82 932	84 009	Skattekostnad	24	86 332	84 861
320 406	294 127	Årsresultat		334 103	338 682
		Majoritetsandel av årsresultat		331 267	336 522
		Minoritetsandel av årsresultat		2 836	2 160
kr 14,42	kr 12,97	Resultat per EK-bevis	37	kr 14,74	kr 15,14


Utvidet resultat

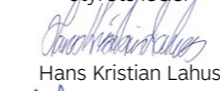
Morbank		Beløp i tnok	Noter	Konsern	
2019	2020			2020	2019
320 406	294 127	Årsresultat		334 103	338 682
		Poster som reverseres over resultat			
		Andel andre inntekter og kostnader fra felleskontrollert virksomhet	28	1 930	250
		Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader		2 084	-344
-344	2 084				
		Poster som ikke reverseres over resultat			
		Estimatavvik pensjon	23, 24	99	-9 918
-9 918	99				
-10 261	2 182	Sum over andre inntekter og kostnader		4 113	-10 012
310 145	296 310	Totalresultat		338 216	328 670
		Majoritetsandel av totalresultat		335 380	326 510
		Minoritetsandel av totalresultat		2 836	2 160


Balanse


Morbank		Beløp i tnok	Noter	Konsern	
31.12.19	31.12.20			31.12.20	31.12.19
		EIENDELER			
19 161	17 678	Kontanter og fordringer på sentralbanker		17 678	19 161
1 061 396	1 396 832	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13	1 396 832	1 061 396
22 658 458	25 444 379	Netto utlån til og fordringer på kunder	7 - 11	25 424 245	22 635 494
1 195 993	1 420 505	Rentebærende verdipapirer	26	1 420 505	1 195 993
32 108	87 802	Finansielle derivater	16	87 802	32 108
840 216	851 553	Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	27	851 553	840 216
28 722	28 722	Eierinteresser i konsernselskaper	28		
96 181	111 433	Eierinteresser i fkv/ts	28	291 321	241 300
154 188	137 836	Varige driftsmidler	29	154 080	167 469
16 138	17 340	Utsatt skattefordel	24	17 822	16 305
25 110	20 264	Andre eiendeler	30	37 584	42 120
26 127 671	29 534 343	Sum eiendeler		29 699 421	26 251 561
		GJELD			
150 245	279 665	Fordring på og gjeld til kredittinstitusjoner	13, 32	279 665	150 245
16 097 705	17 731 753	Innskudd fra kunder	31	17 715 611	16 088 488
6 057 647	7 414 621	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	32	7 414 621	6 057 647
5 982	49 048	Finansielle derivater	16	49 048	5 982
250 889	250 597	Ansvarlig lånekapital	35	250 597	250 889
84 361	88 911	Betalbar skatt	24	91 546	86 488
24 111	32 608	Pensjonsforpliktelse	23	32 608	24 111
110 611	115 749	Annen gjeld og forpliktelser	33	105 383	93 077
22 781 551	25 962 953	Sum gjeld		25 939 080	22 756 927
		EGENKAPITAL			
1 089 863	1 089 863	Eierandelskapital		1 089 863	1 089 863
98 497	98 497	Overkursfond		98 497	98 497
395 844	478 442	Utjevningfond		478 442	395 844
1 646 336	1 800 326	Sparebankens fond		1 800 326	1 646 336
100 000	100 000	Hybridkapital (fondsobligasjon)		100 000	100 000
15 579	4 261	Annen egenkapital		186 498	158 746
		Minoritetsinteresser		6 714	5 348
3 346 120	3 571 390	Sum egenkapital	37, 38	3 760 341	3 494 635
26 127 671	29 534 343	Sum gjeld og egenkapital		29 699 421	26 251 561
		Poster utenom balansen:			
9 827 288	11 386 470	Portefølje overført til kredittforetak	7, 8	11 386 470	9 827 288

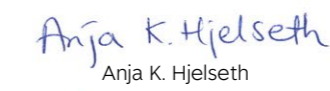
Styret i Sparebanken Telemark
Porsgrunn, 2. mars 2021



Anne Berg Behring
Styrets leder



Hans Kristian Lahus

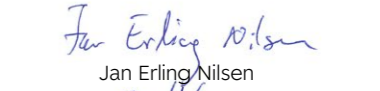

Jan Berge



Per Wold


Anja K. Hjelseth


May Britt B. Boye


Morten C. Christoffersen


Jan Erling Nilsen


Per Halvorsen
Adm. banksjef

Edring egenkapital i morbank

Beløp i tnok	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital			Hybrid-kapital	Sum egenkapital
	Eierandels-kapital	Overkurs-fond	Utjevning-fond	Spare-bankens fond	Annen egenkapital		
Egenkapital 01.01.20	1 089 863	98 497	395 844	1 646 336	15 579	100 000	3 346 120
Utbytte og gaver fra 2019, utbetalt 2020			-63 212	-3 500			-66 712
Renter hybridkapital			-2 081	-2 247			-4 328
Resultat før øvrige resultatposter			141 400	152 727			294 127
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>							
Reversering urealiserte gevinster			5 441	5 877	-11 318		
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			1 002	1 082			2 084
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>							
Estimatavvik pensjon			48	51			99
Egenkapital 31.12.20	1 089 863	98 497	478 442	1 800 326	4 261	100 000	3 571 390

Fond for urealiserte gevinster utgjør 4,3 mnok per 31.12.20. Beløpene inngår i annen egenkapital.

Beløp i tnok	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital			Hybrid-kapital	Sum egenkapital
	Eierandels-kapital	Overkurs-fond	Utjevning-fond	Spare-bankens fond	Annen egenkapital		
Egenkapital 01.01.19	1 089 863	98 497	305 351	1 493 501	15 752	100 000	3 102 964
Utbytte og gaver fra 2018, utbetalt 2019			-59 942	-3 500			-63 442
Renter hybridkapital			-1 739	-1 808			-3 547
Resultat før øvrige resultatposter			157 122	163 284			320 406
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>							
Reversering urealiserte gevinster			85	88	-173		
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			-169	-175			-344
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>							
Estimatavvik pensjon			-4 863	-5 054			-9 918
Egenkapital 31.12.19	1 089 863	98 497	395 844	1 646 336	15 579	100 000	3 346 120

Fond for urealiserte gevinster utgjør 15,6 mnok per 31.12.19. Beløpene inngår i annen egenkapital.

Edring egenkapital i konsern

Beløp i tnok	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital			Hybrid-kapital	Majoritets-interesser	Minoritets-interesser	Sum egenkapital
	Innskutt egenkapital	Overkurs-fond	Opptjent egenkapital	Spare-bankens fond	Annen egenkapital				
Egenkapital 01.01.20	1 089 863	98 497	395 844	1 646 336	158 746	100 000	3 489 287	5 348	3 494 635
Utbytte og gaver fra 2019, utbetalt 2020			-63 212	-3 500			-66 712	-1 470	-68 182
Renter hybridkapital			-2 081	-2 247			-4 328		-4 328
Resultat før øvrige resultatposter			141 400	152 727	37 140		331 267	2 836	334 103
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>									
Reversering urealiserte gevinster			5 441	5 877	-11 318				
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			1 002	1 082			2 084		2 084
Andre inntekter og kostnader fra felleskontrollert virksomhet					1 930		1 930		1 930
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>									
Estimatavvik pensjon			48	51			99		99
Egenkapital 31.12.20	1 089 863	98 497	478 442	1 800 326	186 498	100 000	3 753 627	6 714	3 760 341

Beløp i tnok	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital			Hybrid-kapital	Majoritets-interesser	Minoritets-interesser	Sum egenkapital
	Innskutt egenkapital	Overkurs-fond	Opptjent egenkapital	Spare-bankens fond	Annen egenkapital				
Egenkapital 01.01.19	1 089 863	98 497	305 351	1 493 501	142 554	100 000	3 229 766	4 658	3 234 424
Utbytte og gaver fra 2018, utbetalt 2019			-59 942	-3 500			-63 442	-1 470	-64 912
Renter hybridkapital			-1 739	-1 808			-3 547		-3 547
Resultat før øvrige resultatposter			157 122	163 284	16 116		336 522	2 160	338 682
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>									
Reversering urealiserte gevinster			85	88	-173				
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			-169	-175			-344		-344
Andre inntekter og kostnader fra felleskontrollert virksomhet					250		250		250
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>									
Estimatavvik IAS 19 Pensjon			-4 863	-5 054			-9 918		-9 918
Egenkapital 31.12.19	1 089 863	98 497	395 844	1 646 336	158 746	100 000	3 489 287	5 348	3 494 635

Kontantstrømoppstilling

Morbank		Beløp i tnok	Noter	Konsern	
2019	2020			2020	2019
Kontantstrøm fra virksomheten					
403 339	378 137	Resultat før skatt		420 434	423 543
		Netto resultat fra FKV og TS		-50 704	-64 337
-286	-7 171	Tap/gevinst anleggsmidler		-7 171	-286
15 080	15 358	Av- og nedskrivninger		12 395	11 856
12 998	35 477	Tap på utlån	10	35 477	12 998
-68 950	-86 414	Betalbar skatt	24	-87 378	-71 109
-1 320 901	-2 776 248	Endring utlån og andre eiendeler	7 30	-2 773 686	-1 322 409
1 034 065	1 634 048	Endring innskudd fra kunder		1 627 123	1 035 985
-160 549	-305 836	Endring utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13	-305 836	-160 549
-207 149	-224 513	Endring rentebærende verdipapirer	26	-224 513	-207 149
-9 330	14 578	Endring øvrige fordringer		13 953	-6 996
-25 237	18 233	Endring annen kortsiktig gjeld	33	16 159	-25 806
-326 920	-1 304 350	Netto kontantstrøm fra virksomheten		-1 323 744	-374 258
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
-7 510	-4 261	Investeringer i varige driftsmidler	29	-4 261	-10 590
425	12 425	Salg av varige driftsmidler	29	12 425	425
-66 198	-65 796	Investeringer i aksjer, egenkapitalbevis og andeler	27	-63 184	-14 310
24 434	28 274	Salg av aksjer, egenkapitalbevis og andeler	27	28 274	24 434
-48 850	-29 358	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-26 745	-41
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
1 250 000	2 500 000	Opptak av finansielle innlån	32	2 515 251	1 250 000
-822 000	-1 098 000	Tilbakebetaling av finansielle innlån	32	-1 098 000	-822 000
-62 967	-69 776	Utbetalt utbytte/gaver		-68 246	-64 438
365 033	1 332 224	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		1 349 005	363 562
-10 737	-1 484	Sum endring likvider i året		-1 484	-10 737
29 898	19 161	Likviditetsbeholdning 1.1		19 161	29 898
19 161	17 678	Likviditetsbeholdning 31.12		17 678	19 161
-10 737	-1 484	Netto endring likvider i året		-1 484	-10 737

Kontantstrøm fra renteinntalinger, renteutbetalinger og mottatt utbytte

Morbank		Beløp i tnok	Konsern	
2019	2020		2020	2019
753 252	704 404	Renteinntalinger av utlån til kunder	703 641	752 252
-204 125	-152 016	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-151 307	-202 713
15 964	7 970	Renteinntalinger av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	7 970	15 964
-2 504	-1 936	Renteutbetalinger på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-1 936	-2 504
22 898	21 223	Renteinntalinger av sertifikater og obligasjoner	21 223	22 898
-139 249	-114 681	Renteutbetalinger på sertifikater og obligasjoner	-114 681	-139 249
68 573	40 470	Utbytte fra investeringer	21 077	15 155
514 810	505 434	Netto kontantstrøm fra renteinntalinger, renteutbetalinger og mottatt utbytte	485 986	461 804



Noter

Innhold

1 Generell informasjon	88
2 Regnskapsprinsipper	88
3 Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper	95
4 Segmentinformasjon	96
5 Kapitaldekning	97
6 Finansiell risikostyring	100

Kredittrisiko

7 Utlån til og fordringer på kunder	103
8 Overføring av finansielle eiendeler	106
9 Aldersfordeling på forfalte utlån mm	107
10 Tap på utlån og garantier	108
11 Maksimal kredittrisikoeksponering, ikke hensyntatt pantstillelser	113
12 Kredittrisikoeksponering på utlån med lav eller ingen pantesikkerhet	114
13 Fordringer på og gjeld til kredittinstitusjoner	115
14 Kredittkvalitet per risikogruppe av finansielle eiendeler	116

Markedsrisiko

15 Markedsrisiko knyttet til renterisiko	117
16 Finansielle derivater	119

Likviditetsrisiko

17 Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser/likviditetsrisiko	120
--	-----

Resultatregnskapet

18 Netto renteinntekter	123
19 Netto provisjonsinntekter og andre inntekter	124
20 Netto resultat fra finansielle investeringer	125
21 Lønnskostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte	126
22 Andre driftskostnader	128
23 Pensjoner	129
24 Skatt	131

Balanse

25 Klassifisering og måling av finansielle instrumenter	132
26 Rentebærende verdipapirer	135
27 Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	136
28 Eierinteresser i konsernselskap og felleskontrollerte virksomheter (FKV) og tilknyttede selskaper (TS)	138
29 Varige driftsmidler	140
30 Andre eiendeler	141
31 Innskudd fra kunder	141
32 Gjeld ved utsendelser av verdipapirer	143
33 Annen gjeld og forpliktelser	144
34 Garantier	145
35 Ansvarlig lånekapital	146

Øvrige opplysninger

36 Nærstående parter	146
37 Resultat per egenkapitalbevis og beregning av egenkapitalbevisbrøk	147
38 Egenkapitalbevisiere og spredning av egenkapitalbevis	148
39 Hendelser etter balansedagen	148

Note 1 Generell informasjon

Beskrivelse av virksomheten

Sparebanken Telemark tilbyr bank- og forsikringstjenester for person- og bedriftsmarkedet i geografiske område gamle Telemark og for telemarkinger. Sparebanken Telemarks virksomhet er bygget på målsetning om å være en solid og god lokal aktør som skaper verdier i vår region. Med en kombinasjon av lokal tilstedeværelse, solid rådgiverkompetanse og god tilgjengelighet ved gode digitale løsninger er målsetningen å levere gode kundeopplevelser. Bankens styrker er bygget på nærhet til kundene og raske, effektive beslutningsprosesser. God lokalkunnskap og høy faglig kompetanse gjør kundebehandlingen fleksibel og effektiv. Sparebanken Telemark er en del av SpareBank 1 Alliansen.

Bankens visjon, verdier, mål og forretningside er vedtatt av styret og inntatt i årsrapporten.

Sparebanken Telemark

Sparebanken Telemark har sin forretningsadresse i Storgata 117, Porsgrunn og kontorer i Skien, Bamble,

Nome, Bø og Notodden. EiendomsMegler 1 Telemark er samlokalisert på bankens kontorer i Porsgrunn, Skien, Bø og på Notodden. Konsernet Sparebanken Telemark består av morbanken og tre datterselskaper; Tufte Eiendom AS (100 %), Sparebankgården AS (100 %) og EiendomsMegler 1 Telemark AS (51 %).

Sparebanken Telemark har tre tilknyttede selskaper (TS) /felleskontrollerte virksomheter (FKV): SamSpar AS (7,8 %), BN Bank ASA (2,5 %) og EiendomsMegler 1 Næringsmegling AS (50 %).

Bankens organisasjonsnummer er 937 891 334. Banken opererer i Norge og reguleres av norsk rett.

Årsregnskapet for 2020 ble vedtatt av styret 2. mars 2021.

Valuta

Presentasjonsvalutaen er i norske kroner som også er morselskapets funksjonelle valuta. Alle beløp er angitt i tusen kroner med mindre noe annet er oppgitt.

resultat etter skatt i resultatregnskapet. I egenkapitalen vises minoritetens andel som en egen post.

I bankens selskapsregnskap er aksjer i datterselskap bokført til historisk kost. Ved indikasjon på verdifall foretas nedskrivningstest.

Tilknyttet- og felleskontrollerte selskaper (TS/FKV)

SpareBank 1 Gruppen eies med 19,5 % hver av SpareBank 1 SR-Bank og SpareBank 1 SMN, SpareBank 1 Nord-Norge og Samarbeidende Sparebanker AS. Øvrige eiere er SpareBank 1 Østlandet (13,4 %) og LO (9,6 %). Banken eier 7,82 % av Samarbeidende Sparebanker (SamSpar) AS. Styringsstrukturen i SamSpar er regulert i en avtale mellom eierne som tilfredsstiller kravene til felleskontrollerte virksomhet.

BN Bank ASA eies med 35,02 % hver av SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 SR-Bank, 9,99 % hver av SpareBank 1 Nord-Norge og SpareBank 1 Østlandet, 5,0 % av SpareBank 1 BV, 2,52 % av SpareBank 1 Østfold Akershus og 2,46 % av Sparebanken Telemark. Styringsstrukturen i BN Bank ASA er regulert i en avtale mellom de tre eierne i SamSpar (SØA, BV og Telemark).

I tillegg har banken et felleskontrollerte selskap, EiendomsMegler 1 Næringsmegler AS, hvor banken eier 50 % og resterende 50 % eies av SpareBank 1 BV.

Investeringene i disse tre selskapene regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet og kostmetoden i selskapsregnskapet se note 28. Ved indikasjon på verdifall foretas nedskrivningstest.

Kontanter og fordringer på sentralbanker

Kontanter består av kontanter i NOK og valuta, samt innskudd i Norges Bank.

Finansielle instrumenter

Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre målekategorier;

- Virkelig verdi med verdiendring over resultatet
- Virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader (OCI) med og uten reklassifisering
- Amortisert kost

For finansielle eiendeler skilles det mellom gjeldsinstrumenter, derivater og egenkapitalinstrumenter. Gjeldsinstrumenter er alle finansielle eiendeler som ikke er derivater eller egenkapitalinstrumenter.

Gjeldsinstrumenter

Gjeldsinstrumenter med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer, måles til amortisert kost.

Gjeldsinstrumenter med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol

på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell både for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og for salg, måles til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader (OCI), med renteinntekt og eventuelle nedskrivninger presentert i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over andre inntekter og kostnader (OCI) reklassifiseres til ordinært resultat ved salg eller avhendelse av eiendelene.

Øvrige gjeldsinstrumenter skal måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Dette gjelder gjeldsinstrumenter med kontantstrømmer som ikke bare er betaling av normal rente og hovedstol, og gjeldsinstrumenter som holdes i en forretningsmodell hvor formålet i hovedsak ikke er mottak av kontraktsfestede kontantstrømmer.

1. Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner

Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner måles til amortisert kost.

2. Utlån til og fordring på kunder med flytende rente

I Norge er pt-vilkår det normale for utlån til personmarkedet og til deler av bedriftsmarkedet. Vilkårene er normalt standardiserte og gjelder likt for alle utlån av denne typen. Låntagers rett til tidlig innløsning og konkurransen mellom banker gjør at utlånenes kontantstrømmer i liten grad vil kunne avvike fra hva som er definert som betaling av renter og hovedstol på gitte datoer i IFRS 9.

Bankens vurdering er derfor at disse utlånenes betingelser er konsistent med måling og klassifisering til amortisert kost.

3. Utlån til og fordringer på kunder med flytende rente med pant i boligeiendom

Utlån til og fordringer på kunder med flytende rente med pant i boligeiendom er målt og klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (OCI). Dette da forretningsmodellens formål er vurdert til både å være for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og salg.

4. Utlån til og fordring på kunder med fastrente

Fastrenteutlån er utpekt og måles til virkelig verdi over resultatet. Dette for å unngå regnskapsmessige måleulikheter som følge av at det inngås rentederivater for å redusere renterisiko knyttet til fastrenteporteføljen.

5. Rentebærende verdipapirer

Konsernets portefølje av rentebærende verdipapirer inneholder både sertifikater og obligasjoner. Rentebærende verdipapirer måles og klassifiseres til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Derivater

Alle derivater måles og klassifiseres i utgangspunktet til virkelig verdi med verdiendring over resultatet, men

Note 2 Regnskapsprinsipper

Grunnlaget for utarbeidelse av årsregnskapet

Selskaps- og konsernregnskapet er avlagt i samsvar Internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) som er godkjent av EU og gjort gjeldende i Norge etter forskrift om IFRS-forordning og regnskapsloven.

Selskaps- og konsernregnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift.

Endring i regnskapsprinsipper i 2020

Implementerte regnskapsstandarder og andre relevante endringer i regelverk i 2020

IASB kom i september 2019 med endringer til IFRS 9 og IFRS 7 (fase 1 av IASBs prosjekt). IBOR-reformen har vært en pågående prosess hvor referanserenter benyttet i fordringer, lån og derivater er byttet med nye renter. De senere årene har reform av og alternativer til IBOR-renter blitt et prioritert område for myndigheter verden over.

IASB har i 2020 avsluttet fase 2 av arbeidet med IBOR-reformen. Dette inkluderer flere temaer innen klassifisering og måling, sikringsbokføring og andre IFRS standarder, samt noter. Det er imidlertid fortsatt usikkerhet rundt metodikk for eventuelle endringer. Samtlige av Sparebanken Telemarks sine rentederivater har NIBOR-rente som referanse. Banken følger utviklingen i markedet tett og vil tilrettelegge for eventuelle endringer.

IFRS standarder og fortolkninger som er vedtatt, men ikke trådt i kraft i 2020

Nye og endrede regnskapsstandarder og fortolkninger utgitt av IASB vil kunne påvirke konsernets fremtidige rapportering. Det foreligger per utgangen av 2020 ingen kjente standarder som vil påvirke konsernets rapportering.

I det etterfølgende beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelse av selskaps- og konsernregnskapet. Der ikke noe annet er særskilt presisert, er regnskapsprinsippene de samme for morbank og konsern. Disse prinsippene er benyttet på samme måte i alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen.

Datterselskaper og konsolidering

Konsernregnskapet omfatter banken og dens datterselskap. Som datterselskap regnes alle selskap hvor banken har kontroll, det vil si rett til å styre de relevante aktiviteter ref. kriterier i IFRS 10.

Datterselskaper er konsolidert fra det tidspunkt banken har overtatt kontroll, og det tas ut av konsolideringen fra det tidspunkt banken gir fra seg kontroll. Alle mellomværender, inntekter, samt kostnader mellom konsernselskaper er eliminert fullt ut. Minoritetens andel av konsernets resultat blir presentert i egen linje under

derivater som er utpekt som sikringsinstrumenter regnskapsføres i tråd med prinsippene for sikringsbokføring.

1. Sikringsbokføring

Banken benytter virkelig verdisikring for å styre sin renterisiko for gjeld ved utstedelse av verdipapirer til fastrente. Banken vurderer og dokumenterer sikringens effektivitet, både ved førstegangs klassifisering og på løpende basis. Ved virkelig verdi sikring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi og sikringsobjektet blir regnskapsført til amortisert kost justert for endring i virkelig verdi av den sikrede risiko. Endringer i disse verdiene blir resultatført.

Kun sikringer knyttet til bankens innlånsvirksomhet defineres som «virkelig verdisikring».

Banken har ingen kontrakter som kvalifiserer for kontantstrømsikring.

Egenkapitalinstrumenter

Investeringer i egenkapitalinstrumenter måles og klassifiseres til virkelig verdi med verdiendring over resultat.

1. Aksjer, egenkapitalbevis og andeler

Aksjeporteføljen til banken består i all hovedsak av strategiske anleggsaksjer. Aksjer, egenkapitalbevis og andeler er målt til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Finansielle forpliktelser

Konsernets finansielle forpliktelser regnskapsføres til amortisert kost, bortsett fra derivater som regnskapsføres til virkelig verdi.

1. Innskudd

Innskudd fra kunder måles til amortisert kost.

2. Langsiktige innlån (gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og innskudd fra kredittinstitusjoner)

Innlån innregnes førstegang til opptakskost. Dette er virkelig verdi av det mottatte vederlaget etter fradrag for transaksjonsutgifter.

Innlån med flytende rente måles deretter til amortisert kost og eventuell over-/underkurs blir periodisert over løpetiden.

Innlån med fast rente som er swappet til flytende rente sikringsbokføres (virkelig verdisikring) med neddiskontering etter gjeldende rentekurve.

Tapsavsetninger på brutto utlån og garantier

Bankens tapsavsetning innregnes basert på forventet kredittap (expected credit loss -ECL).

Den generelle modellen for tapsavsetninger av finansielle eiendeler i IFRS 9 gjelder for finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med

verdiendringer over andre inntekter og kostnader (OCI), og som ikke hadde inntrufne tap ved første gangs balanseføring. I tillegg er lånetilsagn og finansielle garanti-kontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet omfattet.

Målingen av avsetningen for forventet tap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring skal det avsettes for 12 måneders forventet tap. 12 måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de neste 12 månedene. Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden.

Forventet kredittap er beregnet basert på nåverdien av alle kontantstrømmer over gjenværende forventet levetid, dvs. forskjellen mellom de kontraktsmessige kontantstrømmer i henhold til kontrakten og den kontantstrømmen som banken forventer å motta, diskontert med effektiv rente på instrumentet. Kontanter og fordringer på sentralbanker samt utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner er holdt utenfor tapsvurderingene med bakgrunn i lav kredittrisiko.

Banken benytter tre makroøkonomiske scenarier for å ta hensyn til ikke-lineære aspekter av forventede tap. De ulike scenarier benyttes for å justere aktuelle parametere for beregning av forventet tap, og et sannsynlighetsvektet gjennomsnitt av forventet tap i henhold til respektive scenarier blir innregnet som tap. De tre scenariene er forventnings-scenariet (S1), stress -scenariet (S2) og best-scenariet (S3).

Nedskrivningsmodellen

Tapsanslaget lages kvartalsvis, og bygger på data i datavarehuset som har historikk over konto- og kunde-data for hele kredittporteføljen, utlån, kreditt og garantier. Tapsestimatene beregnes basert på 12 måneders og livslang sannsynlighet for kundens mislighold (probability of default – PD), lånets tap ved mislighold (loss given default – LGD) og lånets eksponering ved mislighold (exposure at default – EAD).

Banken har historikk for observert misligholdsrate (PD) og observert tapsgrad (LGD). Dette danner grunnlag for å lage gode estimater på fremtidige verdier for PD og LGD.

Banken vurderer fremtidsrettet informasjon som makroøkonomiske faktorer som for eksempel arbeidsledighet, BNP-vekst, renter, boligpriser og økonomiske prognoser for å kunne gi fremtidsrettet informasjon som er så korrekt som mulig. Det produseres månedrapporter for validering og stresstesting, som inneholder historikk for observert PD og LGD. Dette er viktige analyser for å kunne

lage gode estimater på PD og LGD fremover slik ECL-formelen krever. Stresstestene inneholder ulike scenario for makroøkonomiske hovedstørrelser og hvordan dette kan påvirke estimatene for PD, LGD, EAD, EL (forventet tap) og UL (risikostyrt kapital) i både regulatoriske og økonomiske kredittmodeller. Basisscenarioet fra stresstestene er laget på bakgrunn av referansebanen i Pengepolitisk rapport fra Norges Bank. Vekting av scenarioene se note 10 tap på utlån for nærmere beskrivelse og sensitivitet.

Definisjonen av mislighold under trinn 3 (se under) er sammenfallende med intern risikostyring og kapitalkravs-beregninger. Her anvendes 90 dagers overtrekk som et viktig kriterium for mislighold. Kriteriene for vesentlig økning i kredittrisiko beskrives i trinn 1 og 2 under. Vesentlig økning i kredittrisiko måles for det enkelte utlån. Tapsavsetningen i trinn 2 og 3 beregnes og rapporteres i grupper av finansielle instrumenter. For utlånsporteføljen skilles det mellom person- og bedriftsmerket.

Trinn 1

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

Trinn 2

I trinn 2 i tapsmodellen er eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning, men hvor det ikke er inntruffet kredittap på balansedagen (risikoklasse er ikke J eller K). For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. I denne gruppen finner vi eiendeler med vesentlig grad av kredittforverring, men som på balansedato tilhører kunder som er klassifisert som friske. Avgrensning mot trinn 1 avhenger av om det har skjedd en vesentlig økning i kredittrisiko, med mindre dette kan tilbakevises. Når det gjelder avgrensning mot trinn 1, definerer banken vesentlig grad av kredittforverring ved å ta utgangspunkt i hvorvidt et engasjements beregnede misligholds sannsynlighet (PD) har økt vesentlig. Vesentlig endring i kredittrisiko inntreffer dersom betaling er forsinket med 30 dager uavhengig av nivået på PD eller dersom PD har økt med over 150 % til et nivå over 0,60 %.

Endringen måles ved å sammenligne kundens PD samme måned som kontoen ble opprettet/fornytt («PD_IB») med kundens PD for måneden det rapporteres på («PD_UB»).

Trinn 3

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

bevis for tap når et utlån er i mislighold/tapsutsatt eller individuelt nedskrevet.

Misligholdte/tapsutsatte engasjement

Samlet engasjement fra en kunde (over 1.000 nok) regnes som misligholdt og tas med i bankens oversikt over misligholdte engasjementer når forfalte avdrag eller renter ikke er betalt innen 90 dager etter forfall eller ramme-kreditter er overtrukket i 90 dager eller mer. Utlån og andre engasjementer som ikke er misligholdte, men hvor kundens økonomiske situasjon gjør det sannsynlig at banken vil bli påført tap, klassifiseres som tapsutsatte engasjementer. Tapsutsatte engasjementer består av sum misligholdte engasjementer over 90 dager og øvrige tapsutsatte engasjement (ikke-misligholdte engasjement med individuell nedskrivning).

Konstaterte tap

Når det er overveiende sannsynlig at tap er endelig, klassifiseres tapene som konstaterte tap. Konstaterte tap som er dekket av tidligere foretatte individuelle tapsavsetninger føres mot avsetningene. Konstaterte tap uten dekning i tapsavsetningene, samt over- eller underdekning i forhold til tidligere tapsavsetninger resultatføres.

Innregning og fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser

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

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

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

Modifiserte eiendeler og forpliktelser

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

Dersom det modifiserte instrumentet ikke vurderes å være vesentlig forskjellig fra det eksisterende instrumentet, anses instrumentet regnskapsmessig å være en videreføring av det eksisterende instrumentet. Ved en modifisering som regnskapsføres som en videreføring

av eksisterende instrument, diskonteres de nye kontantstrømmene med instrumentets opprinnelige effektive rente og eventuell forskjell mot eksisterende balanseført beløp resultatføres.

Overføring av låneporteføljer

Banken har inngått avtale om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SB1 Næringskreditt AS. Banken vurderer at praktisk talt all risiko og avkastning ved eierskap knyttet til disse utlånene er overført. Alle overførte lån er fraregnet i bankens balanse. I henhold til inngått forvaltningsavtale med disse to selskapene i alliansen, forestår banken forvaltning av utlånene og opprettholder kundekontakten. I tillegg til salgssummen mottar banken et vederlag i form av løpende provisjoner for lånene. Se note 19.

Varige driftsmidler

Eiendom, anlegg og utstyr førstegang innregnes til anskaffelseskost og avskrives deretter lineært over forventet levetid etter IAS 16. Ved fastsetting av avskrivningsplan, splittes de enkelte eiendeler i nødvendig utstrekning opp i komponenter med forskjellig levetid, og det tas hensyn til estimert restverdi for bankens og konsernets eiendeler. Tomter og kunst avskrives ikke, men testes periodisk for nedskrivning ved indikasjoner på verdifall. Eiendom, anlegg og utstyr som avskrives, er gjenstand for en nedskrivningstest i samsvar med IAS 36, når omstendighetene indikerer det.

Banken har ikke klassifisert driftsmidler etter IAS 40 (investeringseiendommer).

Øvrige nedskrivninger

Balanseført beløp av bankens eiendeler blir gjennomgått på balansedagen. Dette for å vurdere om det foreligger indikasjoner på verdifall. Dersom det foreligger slike indikasjoner, estimeres eiendelens gjenvinnbare beløp. Nedskrivninger foretas når balanseført verdi av en eiendel eller kontantstrømgenererende enhet overstiger gjenvinnbart beløp. Nedskrivninger føres over resultatregnskapet.

Usikre forpliktelser

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

Pensjoner

Ytelsesbaserte ordninger

Pensjonsforpliktelser og -kostnader for ytelsesbaserte pensjonsordninger beregnes etter forsikringsmessige prinsipper av uavhengig aktuar. Pensjonskostnaden

består av periodens pensjonsopptjening for de ansatte som inngår i ordningen, renter av netto forpliktelse, samt eventuelle planendringer. Det gjøres påslag for både arbeidsgiveravgift og finansskatt i beregning av årlig pensjonskostnad og i beregning av netto pensjonsforpliktelse.

Ved beregning av netto forpliktelse (nåverdi forpliktelse fratrukket virkelig verdi av pensjonsmidler) kan det oppstå aktuariemessige gevinster og tap (estimataavvik) som følge av endringer i forutsetninger eller erfaringsavvik. Estimataavvik regnskapsføres over utvidet resultat (andre inntekter og kostnader) i den perioden de oppstår.

Bankens kollektive ytelsesbaserte ordninger er lukket for nye ansatte.

Innskuddsbaserte ordninger

Innskuddsbaserte pensjonsordninger innebærer at banken ikke gir løfte om fremtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler et årlig tilskudd til de ansattes pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Innbetalinger for ordningen kostnadsføres direkte. Premier til AFP blir også behandlet som en innskuddsbasert ordning.

Det henvises til note 23 for nærmere beskrivelse av hvilke forutsetninger som er lagt til grunn.

Skatt

Resultatført skatt består av periodeskatt (betalbar skatt) og endring i utsatt skatt. Periodeskatt er beregnet skatt på årets skattepliktige resultat. Utsatt skatt regnskapsføres etter gjeldsmetoden i samsvar med IAS 12. Det beregnes forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på midlertidige forskjeller, som er differansen mellom balanseført verdi og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser. Det beregnes likevel ikke forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på goodwill som ikke gir skattemessige fradrag, og heller ikke på førstegangsinregnede poster som verken påvirker regnskapsmessig eller skattepliktig resultat. Det beregnes en eiendel ved utsatt skatt på fremførbare skattemessige underskudd. Eiendel ved utsatt skatt innregnes bare i det omfang det forventes fremtidig skattepliktige resultater som gjør det mulig å utnytte den tilhørende skattefordelen.

Formuesskatt regnes ikke som skatt etter IAS 12 og er presentert som driftskostnad.

Inntektsføring

Renteinntekter -og kostnader

Renteinntekter -og kostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost, resultatføres løpende basert på effektiv rentes metode. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Alle gebyrer knyttet til rentebærende innlån og utlån inngår i

beregningen av effektiv rente og amortiseres over forventet løpetid. For rentebærende instrumenter som måles til virkelig verdi, vil renten klassifiseres som renteinntekt eller -kostnad, mens effekten av verdiendringer klassifiseres som gevinst/tap fra andre finansielle investeringer eller over OCI.

Renteinntekter på finansielle eiendeler målt til amortisert kost og finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over utvidet resultat er presentert i regnskapslinjen «Renteinntekter, amortisert kost». Renteinntekter på finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat er presentert i regnskapslinjen «Renteinntekter øvrige».

Dersom en finansiell eiendel eller en gruppe av like eiendeler er nedskrevet som følge av verditap, resultatføres renteinntektene ved å benytte renten som fremtidige kontantstrømmer diskonteres med for å beregne verditapet.

Provisjonsinntekter og -kostnader

Provisjonsinntekter og -kostnader blir generelt periodisert i takt med at en tjeneste blir ytt. Gebyrer knyttet til rentebærende instrumenter målt til amortisert kost blir ikke ført som provisjoner, men inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende. Honorarer for rådgivning opptjenes i samsvar med inngått rådgivningsavtale, som oftest etter hvert som tjenesten ytes. Det samme gjelder for løpende forvaltningstjenester. Honorar og gebyr ved omsetning eller formidling av finansielle instrumenter, eiendom eller andre investeringsobjekter som ikke genererer balanseposter i bankens regnskap, resultatføres når transaksjonen sluttføres.

Andre inntekter

Leieinntekter fra eiendom inntektsføres lineært over leieperioden.

Mottatt utbytte

Mottatt utbytte på egenkapitalinstrumenter innregnes i resultatet etter at bankens rett til å motta betaling er fastsatt.

Segmentrapportering

Segmentrapporteringen er inndelt slik virksomhetsområder rapporteres og følges opp internt av ledelsen og styret. Banken rapporterer to driftssegmenter henholdsvis personmarked (PM) og bedriftsmarked (BM).

Ansvarlig lån og fondsobligasjon

Ansvarlig lån har prioritet etter all annen gjeld. Ansvarlig lån klassifiseres som forpliktelse i bankens balanse, og måles til amortisert kost slik som andre langsiktige lån (se over).

En fondsobligasjon er en obligasjon med en pålydende rente, men banken har under nærmere gitte vilkår ikke plikt til å betale ut renter, og investor har heller ikke senere krav på renter som ikke er utbetalt, dvs. rentene akkumuleres ikke. Fondsobligasjoner er klassifisert som

hybridkapital under egenkapital da disse ikke tilfredstiller definisjonen av finansiell forpliktelse i henhold til IAS 32. Obligasjonene er evigvarende og Sparebanken Telemark har rett til å ikke betale renter til investorene. Rentene presenteres ikke som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen. Skatteeffekten av rentekostnaden klassifiseres som skatt på ordinært resultat.

Behandling av ansvarlige lån og fondsobligasjoner i beregningen av konsernets kapitaldekning er omtalt i note 5 Kapitaldekning.

Utbytte og gaver

Foreslått utbytte på egenkapitalbevis og gaver presenteres som egenkapital i perioden frem til det er vedtatt av bankens representantskap.

Leieavtaler

Banken innregner leieavtaler i tråd med IFRS 16 med innregning av bruksrett og tilhørende leieforpliktelse. Leieforpliktelsen innregnes som gjeld til amortisert kost, basert på leieavtalens vederlag og effektive rente. Bruksretten innregnes som en del av bankens driftsmidler, gjenværende bruksrett testes for verdifall i samsvar med IAS 36.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser kontantstrøm gruppert etter kilder og anvendelsesområde. Kontantstrømmene er i hovedsak presentert netto. Kontanter og kontantekvivalenter inkluderer kontanter, fordringer på sentralbanker og fordringer på banker uten oppsigelsesfrist.

Gjennomsnittlig rente

Det er flere steder i notene oppgitt årets gjennomsnittlige rentesats. Årets gjennomsnittlige rentesats tilsvarer årets renteinntekt eller rentekostnad etter amortisert kost dividert på henholdsvis gjennomsnittlige utlån eller innlån.

Regnskapsprinsipper og balanseposter oppsummering

EIENDELER Beløp i tnoK	Virkelig verdi over total- resultat	Virkelig verdi over resultat	Egenkapital- metoden	Historisk kost basis	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker				17 678	17 678
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				1 396 832	1 396 832
Netto utlån til og fordringer på kunder	15 240 131	1 509 920		8 674 194	25 424 245
		1 420 505			1 420 505
Finansielle derivater		87 802			87 802
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser		851 553			851 553
Eierinteresser i felleskontrollerte og tilknyttede selskap			291 321		291 321
Varige driftsmidler				154 080	154 080
Utsatt skattefordel				17 822	17 822
Andre eiendeler				37 584	37 584
Sum eiendeler	15 240 131	3 869 780	291 321	10 298 189	29 699 421
GJELD					
Innskudd fra kredittinstitusjoner				279 665	279 665
Innskudd fra kunder				17 715 611	17 715 611
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				7 414 621	7 414 621
Finansielle derivater		49 048			49 048
Ansvarlig lånekapital				250 597	250 597
Annen gjeld og forpliktelser				229 537	229 537
Sum gjeld		49 048		25 890 032	25 939 080

Note 3 Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper

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

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

Tap på utlån og garantier

Bankens regnskap skal gi et rettviseende bilde, også når det bankens tapsavsetninger. Tapsavsetningene gjenspeiler som beskrevet i prinsippnotene over forventet kredittap (ECL). Ved vurdering av forventet kredittap er det tatt høyde for de aktuelle forholdene som vi var kjent med rapporteringstidspunktet for årsregnskapet, og forventningene til den økonomiske utviklingen fremover.

Det er for tiden stor usikkerhet om de økonomiske forholdene og utsiktene. Det er likevel klart at Norge, er rammet av et økonomisk tilbakeslag som følge av korona.

Som følge av denne økte usikkerheten endret banken scenariovektningen knyttet til tapsavsetninger fra 80-10-10 til 75-15-10 hvor 1 er forventningsscenariet, 2 er

stress scenariet og 3 er best scenariet i første kvartal 2020. Effekten av endring i scenariovektningen var en økt tapsavsetning på 11,3 mnok per utgangen av 2020.

Banken har gjennomgått bedrifts-markedsporteføljen med fokus på utsatte bransjer og enkeltengasjement for vurdering av økt kredittisiko eller kredittforverring knyttet til det enkelte kundeengasjementet. Ved vurdering av økt kredittisiko har banken i sin gjennomgang tatt hensyn til hvilken påvirkning de ulike offentlige tiltakspakkene har, samt hvordan dette påvirker forventet kredittap (ECL).

Lån til privatpersoner er også gjennomgått når de er misligholdt og senest etter 90 dager, eller dersom de har en særdeles dårlig betalingshistorikk.

Banken har ikke endret PD og LGD baner for utlånsporteføljen.

Virkelig verdi av investeringer i aksjer, egenkapitalbevis og andeler

Måling av virkelig verdi på aksjer, egenkapitalbevis og andeler som ikke omsettes i et aktivt marked vil bestemmes ved å bruke en, eller en kombinasjon av, følgende verdsettelsesmetoder: (I) siste kjente transaksjonskurs, (II) resultat per aksje, (III) utbytte per aksje, (IV) rapportert EBITDA for underliggende selskap og (V) siste kjente transaksjonskurs på sammenlignbare instrumenter. Slike verdsettelses vil være beheftet med usikkerhet. Ref. note 25 og 27.



Note 4 Segmentinformasjon

Segmentrapporteringen er inndelt slik banken rapporterer og følger opp internt av ledelsen og styret.

Banken rapporterer to driftssegmenter henholdsvis personmarked (PM) og bedriftsmarked (BM). Konsernelimineringer og resultat fra datterselskap og FKV/TS fremkommer sammen med ufordelt virksomhet i egen kolonne.

Konsern	31.12.20				31.12.19			
	PM	BM	Ufordelt	Totalt	PM	BM	Ufordelt	Totalt
Beløp i tnok								
Resultatregnskap								
Netto renteinntekter	249 524	203 526		453 050	246 010	187 987		433 997
Netto provisjonsinntekter	167 238	37 959		205 197	154 040	39 005		193 046
Andre driftsinntekter	32 806	12 240	90 930	135 976	54 916	23 129	61 511	139 555
Driftskostnader	231 930	57 802	48 578	338 310	231 821	56 518	41 718	330 056
Resultat før tap	217 638	195 923	42 351	455 912	223 146	193 603	19 793	436 541
Tap på utlån og garantier	9 667	25 810		35 477	4 662	8 337		12 998
Resultat før skatt	207 971	170 112	42 351	420 434	218 484	185 266	19 793	423 543

Balanse	31.12.20				31.12.19			
	PM	BM	Ufordelt	Totalt	PM	BM	Ufordelt	Totalt
Brutto utlån til kunder	16 753 794	8 788 014		25 541 809	15 325 582	7 417 064		22 742 646
Tapsavsetninger på utlån	-29 256	-88 308		-117 564	-31 073	-76 053		-107 126
Andre eiendeler			4 275 176	4 275 176			3 616 041	3 616 041
Sum eiendeler	16 724 539	8 699 706	4 275 176	29 699 421	15 294 510	7 341 011	3 616 041	26 251 561
Innskudd fra kunder	13 073 973	4 641 638		17 715 611	11 939 200	4 149 288		16 088 488
Annen gjeld og egenkapital			11 983 810	11 983 810			10 163 073	10 163 073
Sum gjeld og egenkapital	13 073 973	4 641 638	11 983 810	29 699 421	11 939 200	4 149 288	10 163 073	26 251 561

Note 5 Kapitaldekning

Banken følger EUs kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak CRD IV/CRR. Bankens kapitaldekning beregnes til enhver tid etter gjeldende regler og satser. Reglene baserer seg på tre pilarer som skal sikre at finansforetak har kapital som samsvarer med deres risiko:

Pilar 1: Minimumskrav til ansvarlig kapital

Pilar 2: Vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging

Pilar 3: Krav til offentliggjøring av informasjon

Kapitaldekningen beregnes basert på et risikovektet beregningsgrunnlag. Banken benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Kapitaldekningen beregnes på tre ulike nivåer basert på ulike kapitaldefinisjoner:

- Ren kjernekapitaldekning
- Kjernekapitaldekning (inkluderer fondsobligasjoner)
- Total kapitaldekning (inkluderer ansvarlig lån)

Gjeldende krav til ren kjernekapitaldekning består av minstekravet på 4,5 %, samt bevaringsbuffer 2,5 %, systemrisiko-buffer 3,0 % og motsyklisk buffer 1,0¹⁾ % til sammen er bufferkravene på 6,5 %.

Minstekravet til ren kjernekapitaldekning er per 31.12.20 på 11,0 %, kjernekapitaldekning på 12,5 % og kapitaldekning på 14,5 %.

I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et individuelt Pilar II krav for banken på 2,2 %.

Finanstilsynet publiserte den 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 % uavhengig av eventuelt forhåndssalg og egenkapital.

Banken har implementert prinsippendringen i kapitaldekningsberegning per 31.12.20, og dermed endret risikovekt for bankens eiendomsutviklingsprosjekter til 150 %. Endringen i risikovektene har medført en reduksjon i bankens rene kjernekapitaldekning på 0,4 %-poeng per 31.12.20.

Banken foretar forholdsmessig konsolidering for eierandeler i foretak i samarbeidende grupper ref. Finansforetaksloven § 17-13.

Banken foretar forholdsmessig konsolidering for eierandeler i:

1. SB1 Boligkreditt AS
2. SB1 Næringskreditt AS
3. SB1 Kredittkort AS
4. SB1 Finans Midt Norge AS
5. BN Bank ASA

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

Forholdsmessig konsolidering

Beløp i tnok	31.12.20	31.12.19
Ansvarlig kapital		
Ren kjernekapital	3 420 979	3 143 963
Kjernekapital	3 572 985	3 307 068
Ansvarlig kapital	3 903 651	3 633 907
Beregningsgrunnlag	19 924 417	17 419 229
Kapitaldekning		
Ren kjernekapitaldekning	17,2 %	18,0 %
Kjernekapitaldekning	17,9 %	19,0 %
Kapitaldekning	19,6 %	20,9 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	7,9 %	8,4 %

1) Det motsykliske kapitalbufferkravet er redusert fra 2,5 % til 1,0 % fra 13.03.20.

Kapitaldekning for morbanken uten forholdsmessig konsolidering²

Beløp i tnok	31.12.20	31.12.19
Kjernekapital		
Eierandelskapital	1 089 863	1 089 863
Overkursfond	98 497	98 497
Hybrid kapital	100 000	100 000
Utjevningsfond	478 442	395 844
Sparebankens fond	1 800 326	1 646 336
Annen egenkapital	4 261	15 579
Balansført egenkapital	3 571 390	3 346 120
Balansført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital	-65 442	-88 509
Fondsobligasjoner (hybridkapital) inkludert i bokført egenkapital	-100 000	-100 000
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1 419	-1 191
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-557 520	-584 392
Ren kjernekapital	2 847 008	2 572 027
Fondsobligasjoner	100 000	100 000
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-3 029	-3 303
Kjernekapital	2 943 980	2 668 724
Ansvarlig lånekapital	250 597	250 889
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-5 440	-5 946
Ansvarlig kapital	3 189 137	2 913 667
Risikovektet beregningsgrunnlag		
Kredittrisiko	14 858 251	12 736 869
Operasjonell risiko	1 203 576	1 129 511
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)	45 379	20 707
Totalt beregningsgrunnlag	16 107 206	13 887 086
Kapitaldekning		
Ren kjernekapitaldekning	17,7 %	18,5 %
Kjernekapitaldekning	18,3 %	19,2 %
Kapitaldekning	19,8 %	21,0 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	9,8 %	10,1 %

Beløp i tnok	31.12.20	31.12.19
Bufferkrav		
Bevaringsbuffer	402 680	347 177
Motsyklisk buffer	161 072	347 177
Systemrisikobuffer	483 216	416 613
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	1 046 968	1 110 967
Minimumskrav til ren kjernekapital	724 824	624 919
Tilgjengelig ren kjernekapital	1 075 216	836 141

Spesifikasjon av risikovektet kredittrisiko	31.12.20	31.12.19
Lokale og regionale myndigheter	53 080	48 672
Institusjoner	326 437	252 912
Foretak	833 937	1 325 235
Massemarked	2 096 448	1 746 413
Pantesikkerhet i eiendom:		
- Pantesikkerhet i boligeiendom	6 565 946	5 825 995
- Pantesikkerhet i næringseiendom	3 179 973	2 803 959
Forfalte engasjementer	70 792	107 007
Høyrisiko-engasjementer	1 073 000	
Obligasjoner med fortrinnsrett	72 389	46 261
Andeler i verdipapirfond	9 307	8 622
Egenkapitalposisjoner	400 808	374 844
Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt	176 134	196 949
Sum kredittrisiko	14 858 251	12 736 869

2) Utbytte for 2019 ble som følge av korona-situasjonen endret etter opprinnelig forslag fra styret med 25 % fra 7,80 nok per egenkapitalbevis til 5,80 nok per egenkapitalbevis. Utbytte for 2019 ble vedtatt redusert på ordinært representantskapsmøte 26. mars 2020, og utbetalt 6. april 2020. Årsregnskapet for 2019 er ikke omarbeidet. Effekten av redusert utbytte er en bedring av kapitaldekningen med ca. 22 mnok eller 0,13 %- poeng forholdsmessig konsolidert og 0,16 %- poeng for morbanken beregnet på 31.12.19 tall.

Note 6 Finansiell risikostyring

Overordnet ansvar og kontroll

Risikostyring i Sparebanken Telemark er en prosess for å identifisere, håndtere og følge opp risikoer slik at samlet risikoeksponering er i samsvar med bankens valgte risikoprofil. Risikostyringen skal støtte opp under strategisk utvikling og måloppnåelse for derved å medvirke til finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning.

Dette skal oppnås gjennom:

- En sterk bedriftskultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring
- En god forståelse av hvilke risikoer som driver inntjeningen
- Å tilstrebe optimal kapitalanvendelse innenfor vedtatt forretningsstrategi, dog slik at de til enhver tid strategiske kapitalmål oppfylles
- Å unngå at uventede enkelthendelser skal kunne skade bankens finansielle stilling i alvorlig grad
- Utnyttelse av mulig synergi og diversifiseringseffekter

Styret ved risikoutvalget skal påse at Sparebanken Telemark har en ansvarlig kapital som er forsvarlig i forhold til ønsket risikoprofil og myndighetsfastsatte krav. Styret fastsetter de overordnede prinsippene for risikostyring, herunder mål, rammer, fullmakter og retningslinjer. Administrerende banksjef er ansvarlig for å etablere en forsvarlig risikostyring. Dette betyr at administrerende banksjef er ansvarlig for at det innføres effektive risikostyringsfunksjoner og – systemer, og at risikoeksponeringen overvåkes. De ulike forretningsområdene er ansvarlige for den daglige risikostyringen innenfor eget ansvarsområde og skal påse at risikostyring og – eksponering er innenfor de rammer og fullmakter som er fastsatt. Avdeling for risikostyring og compliance er ansvarlig for å videreutvikle bankens rammeverk for helhetlig risiko- og kapitalstyring, herunder risikopolicy og -strategier, metoder, modeller og systemer i henhold til anerkjente prinsipper. I tillegg

er avdelingen ansvarlig for overordnet risikoovervåking og periodisk risikorapportering til styret.

Internrevisor rapporterer til styret og er primært styrets, men også administrasjonens redskap for overvåking av risikostyringsprosessens effektivitet og hensiktsmessighet. Internrevisors anbefalinger til forbedringer blir løpende gjennomgått i banken.

Sparebanken Telemarks risiko tallfestes blant annet gjennom beregning av forventet tap og risikojustert kapital. For beregning av kredittrisiko benyttes modell utviklet av SpareBank 1 Alliansen. Modellen tar utgangspunkt i statistiske beregninger og baserer seg på at den risikojusterte kapitalen skal dekke 99,9 % av mulige uventede tap. Beregning av risikojustert kapital for øvrige risikotyper baserer seg i større grad på kvalitative metoder.

For å sikre en effektiv og hensiktsmessig prosess for risiko- og kapitalstyring skal rammeverket baseres på de elementer som reflekterer måten styret og ledelsen styrer Sparebanken Telemark på, så som:

- Strategisk målbylde
- Organisering og bedriftskultur
- Risikokartlegging
- Risikoanalyse
- Stresstester
- Risikostrategier
- Kapitalstyring (inkl avkastning og kapitaldekning)
- Rapportering
- Oppfølging
- Beredskapsplaner
- Compliance (etterlevelse)

Nedenfor er det gitt en nærmere beskrivelse av finansiell risikostyring knyttet til kredittrisiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko.

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som risiko for tap knyttet til at kunder eller andre motparter ikke kan gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at mottatte sikkerheter ikke dekker utestående krav. Den største finansielle risikoeksponeringen til Sparebanken Telemark er kredittrisiko i utlånsporteføljen. Kredittrisiko er risikoen for tap knyttet til at kunder eller andre motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor banken. Styret gjennomgår årlig bankens styringsdokumenter og bevilgningsreglement for utlånsvirksomheten. Gjennom styringsdokumentene defineres bankens kredittpolicy og det fastsettes overordnede mål for eksponering knyttet til portefølje, bransje og enkeltkunder. Samlet danner dette grunnlaget for fastsettelse av ønsket risikoprofil. Gjennom bevilgningsreglementet delegeres kredittfullmakt til administrerende banksjef innenfor

visse rammer. Administrerende banksjef kan videre delegere fullmakter. De delegerte fullmaktene er relatert til enkeltengasjementers størrelse og risiko.

Sparebanken Telemark bruker statistiske modeller utviklet i SpareBank 1 Alliansen som grunnlag for beregning av risiko og kategorisering av kredittporteføljen. Med bakgrunn i modellene kategoriseres kundene i følgende undergrupper; svært lav, lav, middels, høy og svært høy risiko, samt misligholdte engasjementer. Banken etterstreber å prise kredittrisiko og har etablert prismatriser basert på risikoklassifiseringssystemet.

Bankens risikoklassifiseringssystem klassifiserer hvert engasjement i risikogruppene laveste, lav, middels, høy, høyeste og misligholdt/nedskrevet basert på kundens misligholdssannsynlighet (PD) og sikkerhetsdekning (sikkerhetsklasse).

PD/Sikkerhetsdekning	1 [>120%>	2 [100-120%>	3 [80-100%>	4 [75-80%>	5 [60-80%>	6 [40-60%>	7 [0-20%]
A [0,0 - 0,10 %>	Laveste	Laveste	Laveste	Laveste	Laveste	Laveste	Lav
B [0,1 - 0,25 %>	Laveste	Laveste	Laveste	Lav	Lav	Middels	Middels
C [0,25 - 0,50 %>	Laveste	Laveste	Laveste	Lav	Lav	Middels	Middels
D [0,50 - 0,75 %>	Laveste	Laveste	Lav	Middels	Middels	Middels	Middels
E [0,75 - 1,25 %>	Lav	Lav	Middels	Middels	Middels	Middels	Middels
F [2,25 - 2,50 %>	Middels	Middels	Middels	Middels	Middels	Høy	Høy
G [2,50 - 5,00 %>	Middels	Middels	Middels	Middels	Høy	Høyest	Høyest
H [5,00 - 10,00 %>	Høy	Høy	Høy	Høy	Høyest	Høyest	Høyest
I [10,00 - 99,99 %>	Høyest	Høyest	Høyest	Høyest	Høyest	Høyest	Høyest
J [100 %>	Misligholdt	Misligholdt	Misligholdt	Misligholdt	Misligholdt	Misligholdt	Misligholdt
K [100 %>	Misligholdt og nedskrevet	Misligholdt og nedskrevet	Misligholdt og nedskrevet	Misligholdt og nedskrevet	Misligholdt og nedskrevet	Misligholdt og nedskrevet	Misligholdt og nedskrevet

Bankens portefølje av rentebærende verdipapirer påfører også banken kredittrisiko. Styret gjennomgår jevnlig bankens finansstrategi hvor det fastsettes rammer for maksimal portefølje av rentebærende verdipapirer, samt maksimalrammer for eksponering per bransje og per utsteder.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som skyldes endringer i renter og aksje-/verdipapirkurser. Markedsrisiko oppstår hovedsakelig i forbindelse med bankens investeringer i verdipapirer og som følge av funding-aktiviteten. For beregning av markedsrisiko knyttet til renterisiko se note 15. Styring av markedsrisiko skjer gjennom styrevedtatte rammer. Sparebanken Telemark sine posisjoner i forhold til rammer rapporteres periodisk til styret.

Valutarisiko er risikoen for tap som følge av endringer i valutakurser. Bankens balanseposter i utenlandsk valuta utgjøres av kassebeholdningen (minibanker). Dette er omregnet til norske kroner basert på kursen ved årets utgang. Risiko for valutatap ansees å være uvesentlig.

Banken formidler for øvrig valutilån gjennom annen bank til kunder som ønsker lån i utenlandsk valuta. Risiko for tap i denne sammenheng vurderes som uvesentlig.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at Sparebanken Telemark ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økninger i eiendeler uten vesentlige ekstrakostnader. Banken styrer sin likviditetsrisiko gjennom måltall for kundeinnskudd i forhold til brutto utlån til kunder, andel langsiktig kapitalmarkeds-finansiering og krav til egenkapital, samt krav til lengden på den tidsperioden hvor banken skal være uavhengig av ny finansiering fra markedet. I praksis skjer likviditetsstyringen gjennom likviditetsprognoser, valg av løpetid på bankens innlån, inngåelse av avtaler om trekkrettigheter, overføring til SpareBank 1 Boligkreditt AS, SpareBank 1 Næringskreditt AS og deponering av verdipapirer mot låneadgang i Norges Bank. Vi viser til note 17.

Annet

Utvidet markedsinformasjon (Basel II - Pilar III) er beskrevet i eget dokument på bankens hjemmeside.

Note 7 Utlån til og fordringer på kunder

Morbank		Utlån fordelt på sektor og næring Beløp i tnok	Konsern	
31.12.19	31.12.20		31.12.20	31.12.19
314 972	318 636	Primærnæringer	318 636	314 972
256 166	295 726	Bygg og anlegg	295 726	256 166
385 763	342 448	Varehandel, hotell og restaurant	342 448	385 763
149 053	154 468	Transport og kommunikasjon	154 468	149 053
3 982 588	5 167 652	Eiendomsdrift	5 147 517	3 959 624
1 516 788	1 523 261	Eiendomsdrift borettslag	1 523 261	1 516 788
437 367	543 504	Tjenesteytende næring	543 504	437 367
206 944	234 066	Finansiell og offentlig sektor	234 066	206 944
394 718	427 999	Øvrige næringer	427 999	394 718
7 644 359	9 007 759	Sum næring	8 987 625	7 621 395
15 121 251	16 554 184	Personmarked	16 554 184	15 121 251
22 765 610	25 561 943	Brutto utlån og fordringer på kunder	25 541 809	22 742 646
-113 802	-126 992	Tap på utlån	-126 992	-113 802
6 650	9 428	Verdiendringer utover tapsnedskrivninger	9 428	6 650
22 658 458	25 444 379	Netto utlån og fordringer på kunder	25 424 245	22 635 494
7 656 970	8 694 328	herav utlån til amortisert kost	8 674 194	7 634 006
15 001 488	16 750 051	herav utlån til virkelig verdi	16 750 051	15 001 488
22 765 610	25 561 943	Sum brutto utlån	25 541 809	22 742 646
9 028 889	10 400 899	Lån overført til SpareBank1 Boligkreditt	10 400 899	9 028 889
798 399	985 571	Lån overført til SpareBank1 Næringskreditt	985 571	798 399
32 592 899	36 948 413	Brutto utlånt inkl. kredittforetak	36 928 279	32 569 935
		Utlån fordelt på fordringstype		
1 944 869	1 937 117	Kasse-/drifts- og brukskreditter	1 937 117	1 944 869
617 806	724 500	Byggelån	724 500	617 806
20 202 935	22 900 326	Nedbetalingslån	22 880 192	20 179 971
22 765 610	25 561 943	Brutto utlån og fordringer på kunder	25 541 809	22 742 646
		Utlån fordelt på geografiske områder		
14 218 008	15 310 533	Grenland ¹⁾	15 290 398	14 195 044
3 717 007	3 980 870	Midt- og Øst Telemark ²⁾	3 980 870	3 717 007
640 759	653 191	Øvrige tidl. Telemark	653 191	640 759
554 537	777 154	Tidl Vestfold	777 154	554 537
3 635 299	4 840 195	Utenfor Vestfold og Telemark	4 840 195	3 635 299
22 765 610	25 561 943	Brutto utlån og fordringer på kunder	25 541 809	22 742 646

1) Grenland består av kommunene Skien, Porsgrunn, Bamble og Siljan

2) Midt- og Øst Telemark består av kommunene hvor bankene er representert. Disse utgjør: Notodden, Midt-Telemark og Nome kommune

Kreditrisiko i utlånsporteføljen

Hele porteføljen scores månedlig med bruk av automatisk datafangst og med utgangspunkt i objektive data. Overvåking skjer med bakgrunn i engasjementsstørrelse, risikoklasse og migrasjon. Scoringsmodellene blir årlig validert og justert. Dette medførte for 2020 ingen vesentlige endringer i fordelingen mellom risikogrupperne eller i beregning av forventet årlig tap. Se tabell i note 6 bankens risikoklassifiseringssystem.

Fordelingen til risikogruppe (svært lav etc.) bestemmes av kundens misligholdsansynlighet samt sikkerhetsdekning. Banken benytter et klassifiseringssystem for overvåking av kredittrisiko i næringsporteføljen. Mislighold defineres

som overtrekk/restanse over 90 dager, eller når det finnes objektive bevis på hendelser som tilsier mislighold hos kunden. Det beregnes en misligholdsansynlighet for hver bedriftskunde basert på historiske regnskaps-data og anmerkingshistorikk. Tilsvarende for privatkunder, og da med utgangspunkt i likningstall og anmerkingshistorikk.

Banken har ni klasser for friske engasjement, basert på misligholdsansynligheten til hver kunde, samt to egne klasser for misligholdte og nedskrevne engasjement.

Det er i tabellene under ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Brutto utlån Beløp i tnok	31.12.20				31.12.19			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Svært lav	9 247 024	8 254		9 255 278	8 730 015	6 630		8 736 645
Lav	8 399 165	32 594		8 431 760	7 079 017	38 382		7 117 399
Middels	5 280 555	596 326		5 876 881	4 187 984	634 673		4 822 657
Høy	745 821	179 901		925 722	908 179	217 646		1 125 824
Svært høy	590 381	329 343		919 724	501 081	244 016		745 097
Misligholdt og nedskrevet			132 444	132 444			195 024	195 024
Sum brutto utlån	24 262 947	1 146 418	132 444	25 541 809	21 406 275	1 141 347	195 024	22 742 646

Brutto utlån bedriftsmarked Beløp i tnok	31.12.20				31.12.19			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Svært lav	2 220 840	4 417		2 225 257	2 175 414	1 637		2 177 051
Lav	1 634 439	12 479		1 646 918	1 229 129	7 326		1 236 456
Middels	3 440 628	158 563		3 599 191	2 546 285	151 720		2 698 005
Høy	667 068	81 650		748 719	793 559	77 860		871 419
Svært høy	531 763	168 528		700 290	429 901	83 599		513 500
Misligholdt og nedskrevet			67 250	67 250			124 965	124 965
Sum brutto utlån bedriftsmarked	8 494 738	425 637	67 250	8 987 625	7 174 288	322 142	124 965	7 621 395

Brutto utlån personmarked Beløp i tnok	31.12.20				31.12.19			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Svært lav	7 026 184	3 837		7 030 021	6 554 601	4 993		6 559 594
Lav	6 764 727	20 115		6 784 842	5 849 888	31 056		5 880 943
Middels	1 839 927	437 763		2 277 690	1 641 699	482 953		2 124 652
Høy	78 753	98 251		177 003	114 619	139 786		254 405
Svært høy	58 618	160 816		219 434	71 180	160 417		231 597
Misligholdt og nedskrevet			65 194	65 194			70 060	70 060
Sum brutto utlån til personmarked	15 768 209	720 782	65 194	16 554 184	14 231 987	819 205	70 060	15 121 251

Ubenyttede kreditter Beløp i tnok	31.12.20				31.12.19			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Svært lav	1 138 404	95		1 138 499	1 062 376	139		1 062 515
Lav	213 485	2 809		216 293	145 468	2 617		148 085
Middels	346 355	14 685		361 040	302 741	14 858		317 599
Høy	146 030	22 665		168 695	66 698	3 060		69 758
Svært høy	136 649	13 662		150 311	57 969	9 997		67 965
Misligholdt og nedskrevet			2 285	2 285			1 113	1 113
Sum ubenyttede kreditter	1 980 922	53 915	2 285	2 037 122	1 635 251	30 671	1 113	1 667 036
herav bedriftsmarkedet	999 006	38 839	2 282	1 040 128	651 914	29 193	1 113	682 220
herav personmarkedet	983 338	15 076	2	996 994	981 887	1 479	0	984 816

Garantier Beløp i tnok	31.12.20				31.12.19			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Svært lav	130 295	354		130 649	132 405			132 405
Lav	43 021	2 346		45 367	46 377	75		46 452
Middels	168 557	5 754		174 311	56 580	2 764		59 344
Høy	5 415	1 386		6 801	3 996	284		4 279
Svært høy	5 895	7 712		13 607	59 291	2 352		61 643
Misligholdt og nedskrevet			2 798	2 798			3 380	3 380
Sum garantier	353 183	17 552	2 798	373 532	298 649	5 475	3 380	307 504

Note 8 Overføring av finansielle eiendeler

Banken overfører utlån gjennom salg av kundens boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt AS eller lån til næringseiendom til SpareBank 1 Næringskreditt AS.

SpareBank 1 Boligkreditt AS

SpareBank 1 Boligkreditt AS er eid av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen og er samlokalisert med SpareBank 1 Næringskreditt AS i Stavanger. Banken har en eierandel på 5,0 (4,7) % per utgangen av året. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av boliglån til konkurransedyktige priser. Obligasjonene til SpareBank 1 Boligkreditt AS har en rating på Aaa fra Moody's.

SpareBank 1 Boligkreditt AS erverver utlån med pant i boliger og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan Sparebanken Telemark overføre utlån til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Og som en del av Sparebanken Telemarks finansieringsstrategi er det overført utlån til SpareBank 1 Boligkreditt AS for 10.401 (9.029) mnok. Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS er sikret med pant i bolig innenfor 75 % på salgstidspunktet. Gjennomsnittlig LTV for de overførte lånene fra Sparebanken Telemark er på ca. 53 (56) %.

Overførte utlån er juridisk eid av SpareBank 1 Boligkreditt AS og Sparebanken Telemark har, utover forvaltningsrett og rett til å overta helt eller delvis til nedskrevet verdi, ingen rett til bruk av lånene.

Banken forestår forvaltningen av de overførte utlånene og mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene hos boligkreditt. Mottatt vederlag for lån overført fra banken til SpareBank 1 Boligkreditt AS tilsvarer nominell verdi på overførte utlån og vurderes tilnærmet sammenfallende med lånenes virkelige verdi per utgangen av 2020 og 2019.

De lånene som er overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS er svært godt sikret og har en svært liten tapssannsynlighet.

Soliditet

Banken har også inngått en aksjonæravtale med aksjonærene i SpareBank 1 Boligkreditt AS. Denne innebærer blant annet at banken skal bidra til at SpareBank 1 Boligkreditt AS til enhver tid har en ren kjernekapitaldekning (Core Tier 1) som tilsvarer de krav som myndigheter fastsetter (inkl. krav til bufferkapital og Pilar II beregninger), og eventuelt å tilføre kjernekapital om den faller til et lavere nivå. SpareBank 1 Boligkreditt AS har interne retningslinjer om kjernekapitaldekning som overstiger myndighetenes krav, samt en management-buffer på 0,4 %.

Boligkreditt hadde ved årsskiftet 24,4 (25,7) % ansvarlig kapital, hvorav 20,1 (20,1) % er ren kjernekapital.

Ut fra en konkret vurdering har banken valgt ikke å holde kapital for denne forpliktelsen, fordi risikoen for at banken skal bli tvunget til å bidra anses som svært liten. Det vises i den forbindelse også til at det finnes en rekke handlingsalternativer som også kan være aktuelle dersom en slik situasjon skulle inntreffe.

Likviditet

Banken har, sammen med de andre eierne av SpareBank 1 Boligkreditt AS, inngått avtaler om etablering av likviditetsfasilitet til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Dette innebærer at bankene har forpliktet seg til å kjøpe obligasjoner med fortrinnsrett for det tilfellet at SpareBank 1 Boligkreditt AS ikke kan refinansiere sin virksomhet i markedet. Kjøp av obligasjonene forutsetter at SpareBank 1 Boligkreditt sikkerhetsmasse ikke har innført betalingsstans, slik at den faktisk er i stand til å utstede slike obligasjoner. Det foreligger derfor ingen kredittgaranti som kan påberopes i tilfelle at SpareBank 1 Boligkreditt eller sikkerhetsmassen er insolvent. Kjøpet er begrenset til en samlet verdi av de til enhver tid neste tolv måneders forfall i SpareBank 1 Boligkreditt. Tidligere kjøp under denne avtalen trekkes fra fremtidige kjøpsforpliktelser. 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 banken. SpareBank 1 Boligkreditt AS holder etter sin interne policy likviditet for de neste seks måneders forfall. Denne trekkes fra ved vurderingen av bankenes ansvar. Det er derfor kun dersom SpareBank 1 Boligkreditt AS ikke har likviditet for de neste 12 måneders forfall at banken vil rapportere noe engasjement her mht. kapitaldekning eller store engasjementer.

SpareBank 1 Næringskreditt AS

SpareBank 1 Næringskreditt AS ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive som kredittforetak. Banken har en eierandel på 4,4 (5,5) % per utgangen av året. Obligasjonene til SpareBank 1 Næringskreditt AS har en Aaa rating fra Moody's. Banken har overførte lån og kreditter til SpareBank 1 Næringskreditt for 986 (798) mnok ved utgangen av året.

De overførte lånene må ha en LTV på under 60 % på salgstidspunktet. Gjennomsnittlig LTV for de solgte lånene fra Sparebanken Telemark er på om lag 37 (36) %.

SpareBank 1 Næringskreditt AS hadde ved årsskiftet 20,3 (20,6) % kapitaldekning, hvor alt er ren kjernekapital. Sammenholdt med den svært lave risikoprofilen i selskapet har banken vurdert det som usannsynlig at det blir innkalt kapital i henhold til denne avtalen og har valgt å ikke holde noen reserver for dette.

SpareBank 1 Kredittkort AS

SpareBank 1 Kredittkort AS er eid av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen, og har som formål å være felles kredittkortselskap for bankenes kunder. Sparebanken Telemark har inngått en aksjonæravtale med SpareBank 1 Kredittkort AS og aksjonærene i SpareBank 1 Kredittkort AS. Avtalen innebærer blant annet at banken er forpliktet til å bidra med egenkapital slik at SpareBank 1 Kredittkort AS har en forsvarlig ansvarlig kapital, og til enhver tid oppfyller de minstekrav

til ansvarlig kapital som følger av lovgivning og/eller anbefalinger fra Finanstilsynet og som er nødvendig for en forsvarlig drift av SpareBank 1 Kredittkort AS.

Banken er også forpliktet til å bidra med funding av egen portefølje (total balanse). Banken mottar provisjon fra SpareBank 1 Kredittkort AS tilsvarende bankens andel av renteinntekter fratrukket fundingkostnader og konstaterte tap, bankens andel av transaksjonsinntekter samt nysalgprovisjon.

Note 9 Aldersfordeling på forfalte utlån mm

Tabellen nedenfor viser forfalte beløp på utlån og overtrekk på kreditt/innskudd fordelt på antall dager etter forfall som ikke skyldes forsinkelser i betalingsformidlingen.

Det er i tabellene under ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

31.12.20 Beløp i tnok	Under 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 91 dager	Totalt
Personmarked	2 210	247	108	4 176	6 740
Bedriftsmarked	1 386	36	116	10 990	12 527
Sum	3 596	283	223	15 165	19 267

31.12.19 Beløp i tnok	Under 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 91 dager	Totalt
Personmarked	7 896	514	269	3 169	11 848
Bedriftsmarked	4 660	124	0	9 471	14 256
Sum	12 556	638	269	12 640	26 103

Note 10 Tap på utlån og garantier

Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Beløp i tnok	2020	2019
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	5 742	8 455
Effekt endret scenarivekting	11 261	
Konstatert tap	22 956	7 405
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-4 779	-2 325
Andre korreksjoner/amortisering av nedskrivninger	298	-537
Sum tap på utlån og garantier	35 477	12 998

Balanseførte tapsavsetninger

Beløp i tnok	31.12.18	Endring avsetning for tap	Netto konst./innbet. tidl. konstatert	31.12.19	Endring avsetning for tap	Netto konst./innbet. tidl. konstatert	31.12.20
Avsetning til tap amortisert kost BM	83 290	7 868	-7 405	83 752	30 266	-20 265	93 754
Avsetning til tap amortisert kost PM	30 204	1 045		31 250	5 235	-1 207	35 277
Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	7 109	-458		6 650	2 778		9 428
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	120 603	8 455	-7 405	121 652	38 279	-21 472	138 459
Presentert som:							
Eiendeler : Avsetning til tap på utlån som reduksjon av eiendelen	106 875	7 682	7 405	107 152	31 884	-21 472	117 564
Gjeld: Avsetning til tap som økning av forpliktelsen	6 619	1 231		7 850	3 617		11 467
Utvidet resultat: Virkelig verdi justering av tap	7 109	-458		6 650	2 778		9 428

Beløp i tnok	31.12.20				31.12.19			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Inngående balanse	38 765	26 438	56 449	121 652	30 777	30 391	59 435	120 603
Avsetning til tap overført til trinn 1	19 283	-7 718	-11 565	0	18 549	-10 485	-8 064	0
Avsetning til tap overført til trinn 2	-3 403	4 347	-944	0	-1 453	2 657	-1 204	0
Avsetning til tap overført til trinn 3	-626	-1 214	1 840	0	-234	-3 776	4 010	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	27 701	9 636	1 324	38 660	16 607	5 121	980	22 707
Netto økning/reduksjon i måling av tap	-21 147	12 198	28 905	19 956	-18 194	8 644	9 930	380
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-10 826	-5 912	-3 599	-20 337	-7 281	-6 099	-4 392	-17 773
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-248	-39	-21 186	-21 472	-5	-14	-4 246	-4 265
Utgående balanse	49 499	37 736	51 224	138 459	38 765	26 438	56 449	121 652
herav bedriftsmarkedet	39 628	22 681	35 206	97 515	31 450	9 098	42 588	83 136
herav personmarkedet	9 872	15 055	16 018	40 944	7 315	17 340	13 861	38 516

Tabellene nedenfor viser balanseført tapsavsetning for utlån fordelt på bedrifts- og personmarkedet samt ubenyttede kreditter, garantier og lånetilsagn. Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Tapsavsetning på utlån til bedriftsmarked	31.12.20				31.12.19			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Beløp i tnok								
Inngående balanse	26 295	9 547	44 400	80 243	21 593	16 108	46 061	83 762
Avsetning til tap overført til trinn 1	13 286	-3 286	-10 000	0	14 140	-6 505	-7 635	0
Avsetning til tap overført til trinn 2	-2 683	2 683		0	-682	971	-289	0
Avsetning til tap overført til trinn 3	-591	-161	752	0	-181	-2 893	3 074	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	16 906	5 699	229	22 833	10 792	1 857	887	13 536
Netto økning/reduksjon i måling av tap	-13 987	6 858	19 206	12 078	-14 790	2 776	6 854	-5 160
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-5 684	-1 154	-1 253	-8 091	-4 559	-2 753	-339	-7 650
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-230	-35	-19 996	-20 261	-19	-14	-4 213	-4 245
Utgående balanse	33 312	20 152	33 338	86 802	26 295	9 547	44 400	80 243

Tapsavsetning på utlån til personmarked	31.12.20				31.12.19			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Beløp i tnok								
Inngående balanse	6 650	15 958	10 952	33 560	6 673	13 130	10 419	30 222
Avsetning til tap overført til trinn 1	5 602	-4 042	-1 560	0	3 951	-3 539	-412	0
Avsetning til tap overført til trinn 2	-564	1 508	-944	0	-730	1 645	-915	0
Avsetning til tap overført til trinn 3	-33	-1 051	1 084	0	-53	-825	878	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	5 233	3 128	1 095	9 456	3 652	3 179	422	7 253
Netto økning/reduksjon i måling av tap	-4 807	4 457	8 116	7 766	-4 458	5 596	4 194	5 331
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-2 548	-4 495	-2 342	-9 385	-2 383	-3 219	-1 900	-7 502
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-17		-1 190	-1 207	-1	-9	-1 735	-1 744
Utgående balanse	9 518	15 463	15 209	40 190	6 650	15 958	10 952	33 560

Tapsavsetning på ubenyttede kreditter, garantier og lånetilsagn	31.12.20				31.12.19			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Beløp i tnok								
Inngående balanse	5 819	933	1 097	7 850	2 511	1 154	2 955	6 619
Avsetning til tap overført til trinn 1	396	-391	-5	0	458	-440	-17	0
Avsetning til tap overført til trinn 2	-156	157		0	-42	42		0
Avsetning til tap overført til trinn 3	-2	-2	4	0	0	-57	57	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	3 717	809		4 526	2 163	84	-329	1 918
Netto økning/reduksjon i måling av tap	-510	883	1 583	1 955	1 054	272	-1 117	209
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-2 593	-263	-4	-2 860	-339	-128	-2 154	-2 621
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)		-4		-4	14	8	1 702	1 725
Utgående balanse	6 669	2 121	2 676	11 467	5 819	933	1 097	7 850
herav bedriftsmarkedet	6 050	1 988	2 675	10 713	5 511	1 454	417	7 383
herav personmarkedet	619	133	1	754	308	-521	680	467

I forbindelse med koronapandemien har banken innvilget avdragsutsettelse til noen av sine lånekunder. Disse avdragsutsettelsene anses ikke som betalingslettelse (forbearance), og har etter bankens vurdering ikke medført økt kreditrisiko tilknyttet de aktuelle utlånene. Økningen i avdragsutsettelse har dermed ikke ført til økning i andelen utlån som banken har merket med betalingslettelse (forbearance), eller i andelen misligholdte utlån.

Brutto utlån merket med betalingslettelse (forbearance) utgjør 8,6 mnok per 31.12.20. Disse utlånene ligger i sin helhet i trinn 3 med individuelle nedskrivninger på til sammen 5,5 mnok.

Kvalitet i utlånsporteføljen (ECL)

Brutto utlån til og fordring på kunder	31.12.20				31.12.19			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Beløp i tnok								
Inngående balanse	21 406 275	1 141 347	195 024	22 742 646	20 147 624	1 152 874	133 950	21 434 448
Overført til trinn 1	327 055	-292 747	-34 308	0	454 421	-437 723	-16 698	0
Overført til trinn 2	-556 168	562 660	-6 491	0	-573 838	582 037	-8 199	0
Overført til trinn 3	-14 443	-26 080	40 523	0	-18 868	-101 730	120 598	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	14 042 365	360 603	14 827	14 417 795	10 501 123	301 120	39 276	10 841 519
Netto økning/ reduksjon i saldo eksisterende lån	-2 380 029	-205 101	-66	-2 585 196	-1 758 395	-84 986	-40 073	-1 883 454
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-8 559 117	-393 451	-53 871	-9 006 439	-7 345 518	-270 007	-27 604	-7 643 129
Endring som skyldes konstaterede nedskrivninger (konstaterede tap)	-2 992	-811	-23 195	-26 997	-274	-239	-6 225	-6 738
Utgående balanse	24 262 947	1 146 418	132 444	25 541 809	21 406 275	1 141 347	195 024	22 742 646
herav utlån til amortisert kost	8 314 282	376 392	75 416	8 766 089	7 261 430	326 492	126 326	7 714 248
herav utlån til virkelig verdi	15 948 665	770 027	57 028	16 775 719	14 144 845	814 854	68 699	15 028 398
Avsetningsgrad				0,5 %				0,5 %
Brutto utlån til bedriftsmarked								
31.12.20								
31.12.19								
Beløp i tnok	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Inngående balanse	7 174 288	322 142	124 965	7 621 395	6 665 347	444 904	64 729	7 174 980
Overført til trinn 1	120 792	-94 251	-26 541	0	244 117	-231 462	-12 655	0
Overført til trinn 2	-269 033	269 033		0	-197 623	199 407	-1 784	0
Overført til trinn 3	-9 101	-5 571	14 672	0	-7 744	-76 307	84 051	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	4 031 330	103 643	672	4 135 645	2 412 847	60 177	32 823	2 505 847
Netto økning/ reduksjon i saldo eksisterende lån	-278 327	-105 407	8 456	-375 277	-236 822	-18 869	-35 958	-291 650
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-2 273 482	-63 141	-34 643	-2 371 267	-1 705 559	-55 470	-15	-1 761 044
Endring som skyldes konstaterede nedskrivninger (konstaterede tap)	-1 729	-811	-20 330	-22 871	-274	-239	-6 225	-6 738
Utgående balanse	8 494 738	425 637	67 250	8 987 625	7 174 288	322 142	124 965	7 621 395
Avsetningsgrad				1,0 %				1,1 %

Brutto utlån til personmarked	31.12.20				31.12.19			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Beløp i tnok								
Inngående balanse	14 231 987	819 205	70 060	15 121 251	13 482 277	707 970	69 221	14 259 468
Overført til trinn 1	206 264	-198 497	-7 767	0	210 304	-206 262	-4 042	0
Overført til trinn 2	-287 136	293 627	-6 491	0	-376 214	382 629	-6 415	0
Overført til trinn 3	-5 342	-20 509	25 851	0	-11 124	-25 423	36 547	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	10 011 035	256 959	14 155	10 282 150	8 088 276	240 943	6 454	8 335 672
Netto økning/ reduksjon i saldo eksisterende lån	-2 101 702	-99 694	-8 522	-2 209 919	-1 521 573	-66 117	-4 115	-1 591 804
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-6 285 634	-330 310	-19 228	-6 635 172	-5 639 959	-214 537	-27 589	-5 882 085
Endring som skyldes konstaterede nedskrivninger (konstaterede tap)	-1 263		-2 864	-4 127				
Utgående balanse	15 768 209	479 839	65 194	16 554 184	14 231 987	819 205	70 060	15 121 251
Avsetningsgrad				0,2 %				0,2 %

Ubenyttede kreditter og lånetilsagn	31.12.20				31.12.19			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Beløp i tnok								
Inngående balanse	2 343 260	30 670	1 113	2 375 043	1 733 455	41 733	1 672	1 776 860
Overført til trinn 1	13 631	-13 497	-134	0	13 513	-13 513		0
Overført til trinn 2	-25 902	25 907	-5	0	-11 390	11 390		0
Overført til trinn 3	-231	-87	318	0		-870	870	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	405 528	21 174		426 702	1 894 940	-3 657	676	1 891 959
Netto økning/ red. i saldo eksisterende lån	199 680	-3 283	947	197 343	-65 949	3 647	-1 961	-64 263
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-504 304	-8 264	-5	-512 574	-1 221 308	-8 060	-144	-1 229 512
Utgående balanse	2 431 661	52 621	2 234	2 486 516	2 343 260	30 670	1 113	2 375 043
herav bedriftsmarkedet	1 050 924	38 839	2 282	1 092 046	1 320 593	27 876	1 091	1 349 559
herav personmarkedet	1 379 204	15 076	2	1 394 283	1 022 667	2 794	23	1 025 484

Garantier	31.12.20				31.12.19			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Beløp i tnok								
Inngående balanse	298 649	5 475	3 380	307 504	310 090	11 176	3 668	324 933
Overført til trinn 1	2 268	-1 513	-755	0	3 750	-3 750		0
Overført til trinn 2	-14 580	14 580		0	-2 151	2 151		0
Overført til trinn 3	-117		117	0		-398	398	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	133 798	1 848	104	135 749	43 931	1 147	350	45 428
Netto økning/ reduksjon i saldo eksisterende lån	-27 854	-548		-28 403	-8 641	-229	-4	-8 874
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-38 981	-2 289	-48	-41 318	-48 329	-4 622	-1 033	-53 984
Utgående balanse	353 183	17 552	2 798	373 532	298 649	5 475	3 380	307 504
herav bedriftsmarkedet	346 473	17 275	2 798	366 546	294 923	5 238	3 380	303 541
herav personmarkedet	6 710	277		6 987	3 726	237		3 963

Sensitivitetsanalyse tapsmodell

Modellen beregner nedskrivning på engasjementer for 3 ulike scenarier hvor sannsynligheten for at det enkelte scenariet inntreffer vektet. Basisscenario (forventet) for IFRS 9-beregningene bygger i hovedsak på referansebanen i Pengepolitisk rapport fra Norges Bank og inneholder forventninger om makroøkonomiske faktorer som arbeidsledighet, BNP-vekst, rentenivå, boligpriser mv. En 10 %-poengs reduksjon i sannsynlighet for forventet scenariet og tilsvarende 10 %-poengs økning i sannsynlighet for nedscenarier resulterer i økte tapsavsetninger på ca. 23 mnok, hvilket illustrerer sensitiviteten ved en moderat forverring i nasjonale og/eller regionale makroøkonomiske faktorer.

I forbindelse med koronasituasjonen har banken endret scenarievekten med 5 %-poengs reduksjon i sannsynlighet for forventet scenariet og tilsvarende 5 %-poengs økning i sannsynlighet for nedscenarier. Anvendt vektning på 75-15-10 gir en økt avsetning i forhold til scenarievekten per utgangen av 2019 på ca. 11,3 mnok i 2020.

Avsetningen har effekter som vist under:

Sensitivitetsanalyse tapsmodell			
Beløp i tnok	BM	PM	Total
ECL i forventetscenarioet	73 751	34 217	107 968
ECL i nedscenariet	219 157	114 022	333 179
ECL i oppscenariet	55 149	22 734	77 883
ECL med anvendt scenarievektning 75/15/10 %	93 420	45 039	138 459
ECL med alternativ scenarievektning 80/10/10 %	86 150	41 049	127 199
ECL med alternativ scenarievektning 70/20/10 %	100 690	49 029	149 720

Note 11 Maksimal kredittrisikoeksponering, ikke hensyntatt pantstillelser

Tabellen nedenfor viser maksimal eksponering for kredittrisiko for komponentene i balansen, inkludert derivater. Eksponeringen er vist brutto før eventuelle pantstillelser og tillatte motregninger. For opplysninger om klassifisering av finansielle instrumenter der dette ikke er spesifisert, se note 25 Klassifisering av finansielle instrumenter.

Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

31.12.20 Beløp i tnok	Brutto maks. eksponering for kredittrisiko	Taps- avsetning	Sikkerhet i eiendom	Øvrig sikkerhet og motregnings- avtaler	Netto maksimal eksponering for kredittrisiko
Eiendeler i balansen					
Fordringer på sentralbanker	17 678				17 678
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 396 832				1 396 832
Brutto utlån til og fordringer på kunder	25 541 809	117 564	24 242 323	799 878	382 044
Rentebærende verdipapirer	1 420 505			724 134	696 372
Finansielle derivater	87 802			29 600	58 202
Sum eiendeler i balansen	28 464 625	117 564	24 242 323	1 553 612	2 551 127
Finansielle garantistillelser og forpliktelser utenfor balansen					
Betingede forpliktelser (garantier)	373 532				373 532
Ubenyttede kreditter	2 037 122		1 262 859	63 795	710 467
Lånetsagn	461 234				461 234
Sum finansielle garantistillelser og forpliktelser utenfor balansen	2 871 888		1 262 859	63 795	1 545 234
Sum total kredittrisikoeksponering	31 336 514	117 564	25 505 181	1 617 407	4 096 361

31.12.19 Beløp i tnok	Brutto maks. eksponering for kredittrisiko	Taps- avsetning	Sikkerhet i eiendom	Øvrig sikkerhet og motregnings- avtaler	Netto maksimal eksponering for kredittrisiko
Eiendeler i balansen					
Fordringer på sentralbanker	19 161				19 161
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 061 396				1 061 396
Brutto utlån til og fordringer på kunder	22 742 646	107 152	21 536 299	693 983	405 211
Rentebærende verdipapirer	1 195 993			463 513	732 480
Finansielle derivater	32 108				32 108
Sum eiendeler i balansen	25 051 304	107 152	21 536 299	1 157 496	2 250 356
Finansielle garantistillelser og forpliktelser utenfor balansen					
Betingede forpliktelser (garantier)	307 504				307 504
Ubenyttede kreditter	1 667 036		973 947	50 869	642 220
Lånetsagn	708 007				708 007
Sum finansielle garantistillelser og forpliktelser utenfor balansen	2 682 547		973 947	50 869	1 657 730
Sum total kredittrisikoeksponering	27 733 851	107 152	22 510 247	1 208 365	3 908 087

Kreditteksponeringen knyttes i all sin vesentlighet til engasjementer i Norge.

Sikkerhetsverdier

Banken benytter sikkerheter for å redusere risiko avhengig av marked og type transaksjon. Sikkerheter kan for eksempel være i form av fysisk sikkerhet eller garantier. Fysisk sikkerhet skal som hovedregel være forsikret og kan for eksempel være bygninger, boliger eller varelager. Vurdering av sikkerhetenes verdi skjer på utlåns-tidspunktet. Sparebanken Telemark overvåker løpende rutine knyttet til sikkerheter for å sikre høy kvalitet på risikoprofil som ivaretas gjennom rammeverk for risi-

kostyring. Sikkerhetens realisasjonsverdi på fast eiendom er omsetningsverdi, og begrenset til engasjementets størrelse for den enkelte motpart.

Øvrig sikkerhet inkluderer blant annet kontanter, løsøre, skip og mottatte garantier. For obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) består sikkerhetene av utlån til kunder i selskapet som har utstedt obligasjonen. For derivater er det stilt kontanter som sikkerhet, i tillegg bilaterale IS-DA-avtaler om netting av derivater.

Note 12 Kredittrisikoeksponering på utlån med lav eller ingen pantesikkerhet

Engasjementer med individuelt vurdert tapsavsetning i trinn 3

For engasjementer med individuelle tapsavsetninger utgjør brutto engasjementssum 78,9 (130,7) mnok og tilhørende individuelle tapsavsetninger 41,9 (46,9) mnok. Estimert virkelig verdi på sikkerhetene utgjør 43,9 (57,3) mnok som i all hovedsak er sikkerhetsobjektene fast eiendom.

foretas det ikke individuell tapsavsetning knyttet til engasjementer. Engasjementer i konsernet som er misligholdt, men avsetning i trinn 3J, utgjør netto 43,7 (54,7) mnok. Estimert virkelig verdi på sikkerhetene utgjør 51,3 (54,1) mnok som i all hovedsak er sikkerhetsobjektene fast eiendom.

Engasjementer uten tapsavsetning i trinn 3

Ved individuell vurdering, hvor vurdert nåverdi av sikkerhetsstillelser tilsier at konsernet ikke blir påført tap,

I tabellen under vises engasjementseksponeringen i forhold til vurdert verdi på sikkerhetene.

Misligholdte engasjementer uten tapsavsetning i prosent av vurdert verdi på sikkerhetene	2020		2019	
	Beløp i tnok	Prosent	Beløp i tnok	Prosent
Over 120 %	8 408	15,7 %	2 828	4,4 %
100-120 %	9 945	18,6 %	6 313	9,8 %
80-100 %	11 387	21,2 %	28 096	43,7 %
60-80 %	13 804	25,8 %	15 670	24,4 %
40-60 %	771	1,4 %	6 958	10,8 %
20-40 %	2 820	5,3 %	0	0,0 %
Under 20 %	6 458	12,1 %	4 412	6,9 %
Total	53 593	100,0 %	64 277	100,0 %

Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Note 13 Fordringer på og gjeld til kredittinstitusjoner

Beløp i tnok	31.12.20	31.12.19
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		
Utlån til og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	1 177 131	871 036
Utlån til og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	219 700	190 360
Totalt	1 396 832	1 061 396
Gjennomsnittlig rente	0,9 %	1,7 %
Gjeld til kredittinstitusjoner		
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	279 665	150 245
Total fordringer på og gjeld til kredittinstitusjoner	279 665	150 245
Gjennomsnittlig rente	0,7 %	1,7 %

Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Note 14 Kredittkvalitet per risikogruppe av finansielle eiendeler

Kreditteksponering mot norske finansinstitusjoner er vurdert med svært lav risiko. Obligasjoner garantert av stater eller kommuner er vurdert til svært lav risiko, obligasjoner med særskilt sikkerhet i boligeiendom er vurdert til lav risiko, obligasjoner utstedt av industri og finansinstitusjoner er vurdert til middels risiko eller høy risiko.

Kredittkvaliteten på utlån og fordringer på kunder er ba-

sert på en modell utarbeidet av SpareBank 1 Alliansen. Tabellen nedenfor viser kredittkvaliteten per risikogruppe for utlansrelaterte eiendeler i balansen, basert på bankens kredittratingsystem.

Tabellen i noten spesifiserer kun konsern da forskjellen mellom morbank og konsern er uvesentlig og består utelukkende av utlån til døtre.

31.12.20 Beløp i tnok	Noter	Verken misligholdt eller ind. nedskrevet						Sum
		Svært lav risiko	Lav risiko	Middels risiko	Høy risiko	Svært høy risiko	Misligholdt eller ind. nedskrevet	
Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	13	1 396 832						1 396 832
Utlån til og fordringer på kunder								
Personmarked	7-11	7 030 021	6 784 842	2 277 690	177 003	219 434	65 194	16 554 184
Bedriftsmarked	7-11	2 225 257	1 646 918	3 599 191	748 719	700 290	67 250	8 987 625
Rentebærende verdipapirer								
Sertifikater og obligasjoner	26	422 457	983 667	14 382				1 420 505
Totalt		11 497 023	10 399 093	5 905 644	925 722	919 724	132 444	29 779 651

31.12.19 Beløp i tnok	Noter	Verken misligholdt eller ind. nedskrevet						Sum
		Svært lav risiko	Lav risiko	Middels risiko	Høy risiko	Svært høy risiko	Misligholdt eller ind. nedskrevet	
Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	13	1 061 396						1 061 396
Utlån til og fordringer på kunder								
Personmarked	7-11	6 559 594	5 880 943	2 124 652	254 405	231 597	70 060	15 121 251
Bedriftsmarked	7-11	2 177 051	1 236 456	2 698 005	871 419	513 500	124 965	7 621 395
Rentebærende verdipapirer								
Sertifikater og obligasjoner	26	301 694	688 321	205 906	72			1 195 993
Totalt		10 099 735	7 805 721	5 028 562	1 125 896	745 097	195 024	25 000 035

Note 15 Markedsrisiko knyttet til renterisiko

Markedsrisiko er risikoen for at virkelig verdi eller bankens fremtidige kontantstrømmer fra finansielle instrumenter vil svinge som følge av endringer i renter, markedspriser eller kursene på egenkapitalinstrumenter.

Renterisiko oppstår som følge av at rentebærende eiendeler og forpliktelser har ulik gjenstående rentebindingstid. Bankens styre har vedtatt rammer for den totale renterisikoen med hensyn til parallellskift i rentekurven og vridning i rentekurven (rentekurverisiko). Renterisikoen styres mot ønsket nivå gjennom rentebindingen på plasseringer og innlån, samt ved bruk av rentederivater. Basisrisiko er den verdiendring på konsernets eiendeler og gjeld som finner sted når hele rentekurven parallellforskyver seg. Denne risikoen er vist i tabellen nedenfor og er beregnet som effekten på instrumentenes virkelige verdi av en renteendring hvor hele rentekurven forutsettes å parallellforskyve seg med ett prosentpoeng, og

innvirkningen på resultatet fremkommer i tabellen. Positivt fortegn er inntekt og negativt fortegn er kostnad. Banken vil per 31.12.20 få en inntekt på 6,5 (4,4) mnok ved en økning av markedsrenten på ett %-poeng. (Effekten ved motsvarende rentereduksjon vil være symmetriske).

Det er her ikke tatt hensyn til administrativ renterisiko i tabellene under, dvs. effekten av at det i praksis vil gå noe tid fra en renteendring inntreffer i markedet til banken har fått justert vilkårene på innskudd og utlån med flytende rente.

Den administrative renterisikoen per 31.12.20 er beregnet til en kostnad på 10,6 (6,0) mnok.

Konsernets renterisiko er knyttet til forskyvninger i rentekurven for norske kroner (NOK).

Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Renterisiko ett %-poeng økning

Beløp i tnok	2020	2019
Sertifikater og obligasjoner	-2 237	-1 785
Fastrenteutlån til kunder	-39 468	-54 134
Fastrenteinnskudd til kunder	106	326
Obligasjonslån	65 926	63 511
Derivater	-17 784	-3 470
Rentekurverisiko, effekt på resultat før skatt	6 543	4 449

Sensitivitet på netto rentekostnad

Beløp i tnok	2020	2019
Økning i basispunkter		
+25	1 636	1 112
+50	3 272	2 225
+100	6 543	4 449
+200	13 087	8 898

Tabellen under viser den såkalte rentekurverisikoen, dvs. risikoen for at rentekurven forskyver seg ulikt innenfor ulike tidsbånd ved en renteendring ved å måle bankens netto renteeksponering innenfor de ulike tidsintervallene.

Rentekurverisiko ett %-poeng økning

Beløp i tnok	2020	2019
0 - 1 mnd	744	727
1 - 3 mndr	5 759	3 926
3 - 12 mndr	718	1 639
1 - 5 år	2 000	35
5 - 10 år	-2 678	-1 878
Rentekurverisiko, effekt på resultat før skatt	6 543	4 449

Metode benyttet for sensitivitetsanalysen

BankRisk er et system for styring av renterisiko og likviditet i bank. Systemet har standard rapporter for beregning av rente- og likviditetsrisiko. Det foretas be

regninger av durasjon, forfallsoversikter med videre på obligasjonsbeholdninger, innlån i obligasjoner og innlån i pengemarkedet og renteswapper.

Note 16 Finansielle derivater

Generell beskrivelse

Oppstillingen nedenfor viser virkelig verdi av bankens finansielle derivater presentert som eiendeler og gjeld, samt nominelle verdier av kontraktsvolumet. Positiv markedsverdi av kontrakter blir presentert som eiendel, mens negativ markedsverdi blir presentert som gjeld. Kontraktsvolumet viser størrelsen av derivatene underliggende eiendeler og gjeld, og er grunnlaget for måling av endringer i virkelig verdi av bankens derivater. Derivatforretningene er knyttet til ordinær bankvirksomhet og gjennomføres for å redusere risiko knyttet til bankens likviditetsportefølje og bankens innlån i finansmarkedene og for å avdekke og redusere risiko relatert til kunderettede aktiviteter. Kun sikringer knyttet til bankens innlånsvirksomhet defineres som «virkelig verdisikring» i henhold til IFRS 9.

Virkelig verdisikring

Banken har gjennomført verdisikring av fastrenteinnlån med en balanseverdi på 1.300 mnok. Innlånene sikres 1:1 gjennom eksterne kontrakter hvor det er samsvar mellom løpetid og fastrenten i sikringsobjektet og -forretningen. Banken utarbeider kvartalsvis dokumentasjon på at sikringsobjektet og -instrumentet er effektivt. Totalt er tre innlån sikringsbokført per 31.12.20.

Alle rentebytteavtalene er basert på observerbare markedspriser. Både sikringsinstrumentene og -objektene har i løpet av 2020 fått store verdiendringer. Dette skyldes at vi i løpet 2020 har hatt en dramatisk fall i rentekurven. Banken benytter seg ikke av kontantstrømsikring. Rentesikringenes forfallsprofil er henholdsvis 4,1 (5,1) år og 8,6 (9,6) år. Se note 17 for nærmere spesifisering.

Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Virkelig verdisikring

Beløp i tnok	2020	2019
Netto tap resultatført knyttet til sikringsinstrumentene ved virkelig verdisikring	-52 534	474
Total gevinst på sikringsobjekter knyttet til den sikrede risikoen	53 080	- 479
Sum resultatført virkelig verdisikring	546	-5
Akkumulerte sikringsjusteringer på sikringsobjektene	55 057	1 977

Beløp i tnok	31.12.20			31.12.19		
	Kontraktssum	Virkelig verdi		Kontraktssum	Virkelig verdi	
		Eiendeler	Forpliktelser		Eiendeler	Forpliktelser
Rentebytteavtale - sikring av kunderelaterte eiendeler til virkelig verdi over resultatet	1 382 500		48 623	1 833 125	10 897	5 059
Rentebytteavtale - sikring av rentepapirer	10 000		410	60 000	458	908
Rentebytteavtale - sikring av virkelig verdi av fastrenteinnlån	1 300 000	87 802	15	1 100 000	20 753	15
Totalt renteinstrumenter	2 692 500	87 802	49 048	2 993 125	32 108	5 982

Note 17 Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser/ likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke kan overholde sine betalingsforpliktelser når disse forfaller, eller erstatte innskudd når disse trekkes ut, med den konsekvens at konsernet misligholder forpliktelsene til å innfri innskudd og gi lån.

Bankens likviditetsrisiko avdekkes gjennom bankens likviditetsreserve/buffer. Hovedmålet for banken er å opprettholde bankens overlevelsessevne i en normalsituasjon, uten ekstern funding i 12 måneder. I tillegg skal banken overleve minimum 90 dager i en «stor 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.

Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser

Gjenværende restløpetid på bankens langsiktige finansiering var per 31.12.20 på 2,8 (2,9) år.

Likviditetsreservekrav (LCR) var 227 (141) % ved utgangen av året og gjennomsnittlig LCR var 168 (155) % i 2020.

Tabellen nedenfor viser forfallstidspunktet etter balansedagen for eiendeler og forpliktelser. Det er bare vist forfallstidspunkter for konsernet da det kun er små forskjeller mellom konserntall og tall for morbanken.

31.12.20 Beløp i tnok	På forespørsel/ uten forfall	Under 3 måneder	3-12 måneder	1 - 5 år ¹⁾	over 5 år	Totalt
EIENDELER						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	17 678					17 678
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 396 832				1 396 832
Netto utlån til og fordringer på kunder		2 680 714	185 516	2 217 833	20 340 182	25 424 245
Rentebærende verdipapirer		4 101	15 559	1 375 572	25 274	1 420 505
Finansielle derivater				87 802		87 802
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	851 553					851 553
Eierinteresser i felleskontrollerte virksomhet	291 321					291 321
Varige driftsmidler	154 080					154 080
Utsatt skattefordel	17 822					17 822
Andre eiendeler	34 877	2 707				37 584
Sum eiendeler	1 367 330	4 084 353	201 075	3 681 207	20 365 456	29 699 421
GJELD						
Innskudd fra kredittinstitusjoner		129 600		150 065		279 665
Innskudd fra kunder	15 662 435	2 049 349	3 177	650		17 715 611
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		38 507	890 727	6 181 384	304 002	7 414 621
Finansielle derivater				49 048		49 048
Ansvarlig lånekapital				250 597		250 597
Betalbar skatt			91 546			91 546
Netto pensjonforpliktelse					32 608	32 608
Annen gjeld og forpliktelser	14 867	79 049			11 467	105 383
Egenkapital	3 660 341			100 000		3 760 341
Sum egenkapital og gjeld	19 337 642	2 296 505	985 451	6 731 745	348 078	29 699 421
Netto	-17 970 313	1 787 848	-784 376	-3 050 538	20 017 379	0

1) Fondsobligasjonen har call 23.august 2022

31.12.19 Beløp i tnok	På forespørsel/ uten forfall	Under 3 måneder	3-12 måneder	1 - 5 år ¹⁾	over 5 år	Totalt
EIENDELER						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	19 161					19 161
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 061 396				1 061 396
Netto utlån til og fordringer på kunder		2 563 567	109 178	1 455 109	18 507 640	22 635 494
Rentebærende verdipapirer		195 552	50 000	897 175	53 266	1 195 993
Finansielle derivater				32 108		32 108
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	840 216					840 216
Eierinteresser i felleskontrollerte virksomhet	241 300					241 300
Varige driftsmidler	167 469					167 469
Utsatt skattefordel	16 305					16 305
Andre eiendeler	36 135	5 984				42 120
Sum eiendeler	1 320 587	3 826 499	159 178	2 384 392	18 560 906	26 251 561
GJELD						
Innskudd fra kredittinstitusjoner				150 245		150 245
Innskudd fra kunder	14 039 333	1 996 853	52 302			16 088 488
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		37 951	476 985	4 924 218	618 492	6 057 647
Finansielle derivater				5 982		5 982
Ansvarlig lånekapital				250 889		250 889
Betalbar skatt			81 661			81 661
Netto pensjonforpliktelse					24 111	24 111
Annen gjeld og forpliktelser	14 769	75 285			7 850	97 904
Egenkapital	3 394 635			100 000		3 494 635
Sum egenkapital og gjeld	17 448 737	2 110 090	610 948	5 431 334	650 453	26 251 561
Netto	-16 128 150	1 716 409	-451 770	-3 046 942	17 910 453	0

1) Fondsobligasjonen har call 23.august 2022

Likviditetsrisiko

Tabellen under viser bankens forventede fremtidige kontantstrømmer knyttet til forpliktelser. I tabellen er det lagt til grunn nominelle verdier, samt rentenivå slik det foreligger per 31.12.20.

Løpetid på innskudd til fastrente er satt til utløpet av fastrenteperioden. Løpetid på øvrige innskudd er ansett å være på forespørsel noe som også medfører at fremtidige renteelementer ikke er lagt til. Løpetid på deriva-

ter er satt til utgangen av kontraktperioden. Fremtidige rentebetalinger knyttet til derivatene er balanseført. Løpetid på verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital er satt til første avtalte forfallstidspunkt. Løpetiden på øvrige forpliktelser er satt til forfallstidspunktet. I tillegg har banken en trekkrettighet i oppgjørsbank på 300 mnok.

Det er bare vist forfallstidspunkter for konsernet da det kun er små forskjeller mellom konserntall og tall for morbanken.

31.12.20 Beløp i tnok	På fore- spørsel	Under 3 måneder	3-12 måneder	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
Innskudd fra kredittinstitusjoner	29 600	100 503	608	150 608		281 318
Innskudd fra kunder	15 662 435	2 049 349	3 177	650		17 715 611
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		54 404	959 625	5 924 226	728 710	7 666 965
Finansielle derivater		4 677	14 347	41 450	3 721	64 195
Betalbar skatt			91 546			91 546
Annen gjeld og forpliktelser	14 867	79 049			11 467	105 383
Ansvarlig lånekapital		891	152 674	101 744		255 309
Sum	15 706 902	2 288 872	1 221 977	6 218 677	743 898	26 180 327

31.12.19 Beløp i tnok	På fore- spørsel	Under 3 måneder	3-12 måneder	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
Innskudd fra kredittinstitusjoner		761	2 284	155 329		158 374
Innskudd fra kunder	14 039 333	1 996 853	52 302			16 088 488
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		70 530	599 602	3 212 540	2 630 943	6 513 614
Finansielle derivater		294	-1 190	1 049	1 321	1 475
Betalbar skatt			81 661			81 661
Annen gjeld og forpliktelser	14 769	75 285				90 054
Ansvarlig lånekapital		2 356	7 069	212 286		221 711
Sum	14 054 102	2 146 081	741 727	3 581 204	2 632 264	23 155 378

Note 18 Netto renteinntekter

Morbank			Konsern	
2019	2020	Beløp i tnok	2020	2019
		Renteinntekter		
15 964	7 970	Renter av utlån til kredittinstitusjoner til amortisert kost	7 970	15 964
292 449	284 410	Renter av utlån til kunder til amortisert kost	283 647	291 449
413 842	373 777	Renter av utlån til kunder til virkelig verdi over OCI	373 777	413 842
722 255	666 157	Sum renteinntekter effektiv rentes metode (amortisert kost)	665 394	721 255
46 961	46 217	Renter av utlån til kunder med fastrente	46 217	46 961
22 898	21 223	Renter av verdipapirer til virkelig verdi	21 223	22 898
69 859	67 440	Sum renteinntekter, øvrige	67 440	69 859
792 114	733 597	Sum renteinntekter	732 834	791 114
		Rentekostnader		
2 504	1 936	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	1 936	2 504
204 125	152 016	Renter på innskudd fra kunder	151 307	202 713
130 568	107 482	Renter på utstedte verdipapirer	107 482	130 568
8 681	7 199	Renter på ansvarlig lånekapital	7 199	8 681
12 652	11 860	Krisefonds - og sikringsfondsavgift	11 860	12 652
358 529	280 494	Sum rentekostnader	279 785	357 117
433 585	453 103	Netto renteinntekter	453 050	433 997

Note 21 Lønnskostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte

Alle godtgjørelsesordninger i Sparebanken Telemark utformes i samsvar med lov om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner og lov om verdipapirhandel med tilhørende forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltnings-selskap for verdipapirfond.

Godtgjørelsesutvalget består for Sparebanken Telemark av hele styret. Utvalget foretar årlig en gjennomgåelse av praktiseringen av godtgjørelsesordningen, og det utarbeides en skriftlig rapport. Godtgjørelsesutvalget skal sørge for at praktiseringen av godtgjørelsesordningen minst en gang i året gjennomgås av uavhengige kontroll-funksjoner som for tiden er intern revisor ved KPMG.

Styret skal godkjenne og vedlikeholde godtgjørelses-ordningen samt påse at dokumentasjonen som ligger

til grunn for beslutninger er ivaretatt. I tillegg skal styret godkjenne enhver materiell endring eller unntak fra godtgjørelsesordningen.

Vilkår for lån til ledende ansatte og medlemmer av selskapsorganer avviker ikke fra de generelle bestemmelsene som gjelder for øvrige ansatte. Det foreligger ingen særskilt bonusordning for bankens ledende ansatte.

Rentesubsidiering av utlån til ansatte for 2020 er beregnet til 2,0 (2,3) mnok målt mot gjennomsnittlig kunderente. Ingen tillitsvalgte har i kraft av sine verv rentesubsidiering på utlån. Utlån til ansatte var 257 (237) mnok i 2020. Lån til ansatte knyttet til kjøp av egenkapitalbevis er innfridd i 2020.

Morbank		Beløp i tnok	Noter	Konsern	
2019	2020			2020	2019
Lønnskostnader					
102 541	101 248	Lønn		131 882	130 047
13 193	13 734	Pensjon	24	15 766	15 603
28 161	23 461	Sosiale kostnader		28 961	33 304
143 896	138 443	Sum lønnskostnader		176 609	178 954
Ansatte					
148,0	150,9	Antall årsverk 31.12		178,9	178,0
154	158	Antall ansatte 31.12		186	186

Lønn og andre ytelser til ledende ansatte i 2020

Beløp i tnok	Tittel	Lønn	Natural ytelser	Sum godtgjørelser	Pensjons-kostnad	Lån og kreditter per 31.12 ¹⁾	Antall EK-bevis 31.12 ²⁾
Per Halvorsen	Administrerende banksjef	2 395	185	2 581	1 444	6 497	4 019
Roar Snippen	Banksjef økonomi og finans - CFO	1 626	157	1 782	229	3 616	5 539
Anne Vikan	Banksjef personmarkedet	1 178	22	1 200	370	1 391	3 738
Arent Anfinen	Banksjef bedriftsmarkedet	1 207	27	1 234	178	2 200	2 192
Marianne Thorsdal	Banksjef HR og organisasjon	1 150	37	1 187	188	2 857	2 592
Mats Flatland	Banksjef Marked og forretnings-utvikling	1 039	29	1 068	124	1 645	2 630
Samlet godtgjørelse til ledende ansatte		8 595	457	9 052	2 534	18 206	20 710

1) Lån og kreditter inkluderer lån til nærstående (medlåntaker) og kausjoner

2) Antall egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark. Det er også tatt med egenkapitalbevis tilhørende den nærmeste familie og selskaper der vedkommende har avgjørende innflytelse.

Lønn og andre ytelser til ledende ansatte i 2019

Beløp i tnok	Tittel	Lønn	Natural ytelser	Sum godtgjørelser	Pensjons-kostnad	Lån og kreditter per 31.12 ¹⁾	Antall EK-bevis 31.12 ²⁾
Per Halvorsen	Administrerende banksjef	2 224	163	2 387	1 282	6 269	4 019
Roar Snippen	Banksjef økonomi og finans - CFO	1 520	150	1 669	244	3 575	3 919
Anne Vikan	Banksjef personmarkedet	1 113	24	1 137	416	1 548	2 630
Arent Anfinen	Banksjef bedriftsmarkedet	1 112	27	1 138	160	2 200	2 192
Marianne Thorsdal	Banksjef HR og organisasjon	1 082	31	1 113	176	2 937	2 192
Mats Flatland	Banksjef Marked og forretningsutvikling	881	26	906	117	1 722	2 630
Samlet godtgjørelse til ledende ansatte		7 931	420	8 351	2 395	18 251	17 582

I henhold til ansettelsesavtalen med administrerende banksjef er banken forpliktet til å dekke lønn og annen tilleggsytelse i inntil 12 måneder ved fratredelse. Administrerende banksjef har rett til å fratre ved fylte 62 år med en livsvarig pensjon på 70 % av lønn på fratredel-

sestidspunktet, samt uføredekning. Den øvrige ledergruppen i banken har ikke rettigheter utover ordinær pensjon tilsvarende det de øvrige ansatte har. Ledergruppen har ikke rettigheter eller godtgjørelser utover det som er spesifisert.

Godtgjørelse til styret, revisjons- og risikoutvalget i 2020

Beløp i tnok	Tittel	Honorar	Lån og kreditter per 31.12 ¹⁾	Antall EK-bevis 31.12 ²⁾
Anne Berg Behring	Styrets leder	240	10 745	1 727
Per Wold	Nestleder styret	145	7 143	877
Jan Erling Nilsen	Styremedlem	183	0	877
Morten Christian Christoffersen	Styremedlem	181	8 000	18 507
Marit Elisabeth Kobro	Styremedlem i per. 26.03.2020 til 09.06.2020	90	0	0
Hans Kristian Lahus	Tiltrådt varamedlem fra og med 10.06.2020	59	0	0
Anja Kristin Salte Hjelseth	Styremedlem	167	4 590	1 754
Jan Berge	Styremedlem, ansatt representant	135	3 363	2 192
May Britt Boye	Styremedlem, ansatt representant	135	4 053	4 384

1) Lån og kreditter inkluderer lån til nærstående (medlåntaker) og kausjoner

2) Antall egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark. Det er også tatt med egenkapitalbevis tilhørende den nærmeste familie og selskaper der vedkommende har avgjørende innflytelse.

Bankens revisjons- og risikoutvalg har følgende medlemmer; Jan Erling Nilsen (leder revisjonsutvalget), Morten Christian Christoffersen (leder risikoutvalget), Anja Kristin Salte Hjelseth. Honorar til utvalgets medlemmer er inkludert i godtgjørelsen spesifisert over.

Godtgjørelse til styret, revisjons- og risikoutvalget i 2019

Beløp i tnok	Tittel	Honorar	Lån og kreditter per 31.12 ¹⁾	Antall EK-bevis 31.12 ²⁾
Anne Berg Behring	Styrets leder fra og med 28.03.2019	223	6 420	1 727
Per Richard Johansen	Styrets leder til og med 28.03.2019	56	2 000	877
Per Wold	Nestleder styret	143	3 250	877
Jan Erling Nilsen	Styremedlem	178	0	877
Morten Christian Christoffersen	Styremedlem fra og med 28.03.2019	113	8 000	18 507
Ingeborg Fogt Bergby	Styremedlem	179	0	789
Anja Kristin Salte Hjelseth	Styremedlem	164	1 500	1 754
Jan Berge	Styremedlem, ansatt representant	133	3 402	2 192
May Britt Boye	Styremedlem, ansatt representant	133	4 353	4 384

Honorar til representantskapet

Beløp i tnok	2020	2019
Øystein Beyer, representantskapets leder	58	57
Øvrige medlemmer	157	145
Lån og kreditter til medlemmer av representantskapet	73 160	55 365

Representantskapet består av 24 medlemmer/representanter. Det har vært ett møte i representantskapet i 2020.

Note 22 Andre driftskostnader

Morbank		Andre driftskostnader Beløp i tnok	Konsern	
2019	2020		2020	2019
66 641	64 602	IT kostnader	64 675	66 677
17 072	20 090	Markedsføring	22 191	19 135
7 777	8 506	Driftskostnader faste eiendommer	9 012	8 473
2 469	3 123	Formueskatt	3 123	2 469
35 405	39 610	Øvrige driftskostnader	50 306	42 492
129 363	135 931	Sum andre driftskostnader	149 306	139 246
54 290	55 878	herav alliansekostnader	55 878	54 290
		Godtgjørelse til revisor		
1 340	1 532	Ordinær revisjon	1 730	1 533
132	110	Skatterådgivning	110	132
353	278	Andre tjenester utenfor revisjon	377	423
1 825	1 919	Sum godtgjørelse til ekstern revisor inkl. mva	2 217	2 088

Note 23 Pensjoner

Banken har ytelsesbaserte pensjonsordninger i Sparebank 1 Livsforsikring AS og Storebrand Livsforsikring AS. Ansatte som ble tilsatt etter 01.07.05 (Sparebanken Grenland), etter 01.03.08 (Sparebanken Telemark) og etter 01.01.09 (Holla og Lunde Sparebank) er tilknyttet en innskuddsbasert ordning. Tilsvarende har ansatte i daterselskap innskuddsbasert pensjonsordning.

For den innskuddsbasert pensjonsordningen er premien på 7 % av lønn mellom 0 og til 7,1G, og premie på 22 % av lønn mellom 7,1G og 12G. For den innskuddsbaserte ordningen vil årets pensjonskostnad tilsvare årets påløpte premie.

Pensjonsordningene oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Adm. banksjef har rett til førtidspensjon fra 62 år og avtale om 70 % pensjon for lønn utover 12G. Foruten denne, løper det to tilleggspensjoner til to tidligere pensjonerte banksjefer.

Morbanken er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon, AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen. Den private AFP-ordningen vil bli finansiert gjennom en årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G. Prosent-satsen har de siste årene utgjort 2,5 %.

Spesifikasjon av pensjonskostnad

Morbank		Periodens pensjonskostnad Beløp i tnok	Konsern	
2019	2020		2020	2019
7 053	7 352	Ytelsesbasert pensjon opptjent i perioden	7 352	7 053
380	368	Rentekostnad/-inntekt(-) på netto pensjonsforpliktelse/pensjonsmidler	368	380
1 104	1 369	Periodisert arbeidsgiveravgift og finansskatt	1 369	1 104
8 537	9 089	Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad	9 089	8 537
3 053	2 853	Pensjonskostnad innskuddsbasert ordning	4 885	5 462
1 604	1 792	Pensjonskostnad AFP	1 792	1 604
13 193	13 734	Total pensjonskostnad	15 766	15 603

Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Spesifikasjon av pensjonsforpliktelse

Beløp i tnok	31.12.20	31.12.19
Netto pensjonsforpliktelse i balansen		
Nåverdi av fremtidige pensjonsforpliktelser	313 954	284 061
Verdi av pensjonsmidler	-281 346	-259 950
Netto pensjonsforpliktelse	32 608	24 111

Note 24 Skatt

Spesifikasjon av pensjonsforpliktelse

Beløp i tnok	31.12.20	31.12.19
Bevegelse i netto pensjonsforpliktelse i balansen		
Netto pensjonsforpliktelse i balansen per 01.01	24 111	21 188
Estimatavvik ført mot andre inntekter og kostnader	-132	13 223
Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad	9 089	8 537
Innbetalt beløp til ytelsesbaserte ordninger	-460	-18 837
Netto total pensjonsforpliktelse per 31.12	32 608	24 111
Bevegelse virkelig verdi pensjonsmidler i balansen		
Virkelig verdi pensjonsmidler i balansen 01.01	259 949	250 454
Innbetalt til fondsbaserte ordninger	-324	15 299
Årets renteinntekter av midlene	6 080	6 605
Utbetalte pensjoner	-6 730	-6 808
Aktuarielt (tap)/gevinst	22 370	-5 600
Virkelig verdi pensjonsmidler i balansen 31.12	281 345	259 949
Forutsetninger		
Diskonteringsrente	1,50 %	2,30 %
Forventet avkastning på midlene	1,50 %	2,30 %
Fremtidig lønnsutvikling	2,00 %	2,25 %
G-regulering	1,75 %	2,00 %
Pensjonsregulering	0,25 %	0,50 %
Påslag arbeidsgiveravgift og finansskatt	19,10 %	19,10 %
Dødelighets- og uføretabell	FNH2013	FNH2013
Antall ansatte som er omfattet av ordningen	87	90

Ved beregning av virkelig verdi på pensjonsmidler pr 31.12.20 er det lagt til grunn en forventet avkastning for 2020 på 2,3 (2,3) %. Faktisk avkastning på pensjonsmidlene var i 2020 8,9 (4,5) %.

Sensitivitetsanalyse pr. 31.12.20

Endring i pensjonsforpliktelse	Økning	Reduksjon
Beløp i tnok		
Diskonteringsrente (0,5 % endring)	26 350	-23 401
Forventet fremtidig lønnsutvikling (0,5% endring)	12 874	-11 602

Morbank		Beløp i tnok	Konsern	
2019	2020		2020	2019
403 339	378 137	Resultat før skattekostnad	420 434	423 543
	-4 328	Renter på fondsobligasjon	-4 328	
3 577	3 420	Permanente forskjeller inklusive formuesskatt	3 433	3 577
13 074	4 806	Endring midlertidige forskjeller	-73 057	13 977
-74 933	-41 298	Skattefri inntekter inkl utbytte og resultatandeler	5 789	-86 371
-13 223	2 910	Estimatavvik ført over andre inntekter og kostnader	2 910	-13 223
331 834	343 647	Årets skattegrunnlag	355 181	341 502
82 843	85 911	Betalbar skatt	88 448	84 970
100 835	94 533	25 (22) % av ordinært resultat før skatt	96 851	102 763
	-1 082	Effekt renter på fondsobligasjon	-1 082	
894	855	Effekt ikke fradragsberettigede kostnader	858	894
-18 733	-10 324	Effekt ikke skattepliktige inntekter inkl. utbytte	-10 324	-18 733
-63	28	For mye/lite avsatt skatt tidligere år	28	-64
2 469	3 123	Formuesskatt	3 123	2 469
85 401	87 133	Skattekostnad inklusiv formuesskatt	89 454	87 330
-2 469	-3 123	Fratrukket skattekostnad klassifisert som driftskostnad	-3 123	-2 469
82 932	84 009	Årets skattekostnad eksklusive formuesskatt	86 331	84 861
21,2 %	23,0 %	Effektiv skattesats	20,5 %	20,6 %
		Skattekostnad på totalresultat		
82 932	84 009	Sum skattekostnad resultatregnskap	86 331	84 861
-3 420	727	Sum skattekostnad utvidet resultat	727	-3 420
79 512	84 737	Sum skattekostnad på totalresultat	87 058	81 440
		Midlertidige forskjeller og balanseført utsatt skatt/skattefordel ¹⁾		
-33 600	-33 429	Anleggsmidler	-30 829	-30 674
6 259	52 631	Utestående fordringer	52 589	6 204
-7 090	-51 634	Verdipapirer inklusive derivater	-51 634	-7 090
11 256	14 670	Gevinst- og tapskonto	15 572	12 385
-41 378	-51 595	Pensjonsforpliktelse	-51 595	-41 378
-64 552	-69 358	Sum midlertidige forskjeller	-65 896	-60 553
16 138	17 340	Balanseført utsatt skatt/skattefordel	17 822	16 305
		Betalbar skatt i balansen		
81 661	85 911	Avsatt betalbar skatt	88 448	83 788
2 700	3 000	Avsatt formuesskatt	3 000	2 700
84 361	88 911	Sum betalbar skattegjeld	91 448	86 488

1) Utsatt skattefordel blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt. Skattesats for morbank er 25 %, mens for datterselskapene er det 22 %.

Note 25 Klassifisering og måling av finansielle instrumenter

Tabellene i denne noten spesifiserer kun konsern da forskjellen mellom morbank og konsern er uvesentlig og består utelukkende av utlån til døtre, se note 7.

Klassifisering av finansielle instrumenter

Kategori 1	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat og utvidet resultat se note 2 for fordeling
Kategori 2	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat, bestemt regnskapsført til virkelig verdi
Kategori 3	Finansielle derivater som sikringsinstrumenter
Kategori 4	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost inkludert forpliktelse som er utpekt som sikringsobjekter

31.12.20 Beløp i tnok	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 4	Totalt
EIENDELER					
Kontanter og fordringer på sentralbanker				17 678	17 678
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				1 396 832	1 396 832
Netto utlån til og fordringer på kunder	15 240 131	1 509 920		8 674 194	25 424 245
Rentebærende verdipapirer	1 420 505				1 420 505
Finansielle derivater			87 802		87 802
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	851 553				851 553
Sum eiendeler	17 512 189	1 509 920	87 802	10 088 703	29 198 614
GJELD					
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner				279 665	279 665
Innskudd fra og gjeld til kunder				17 715 611	17 715 611
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				7 414 621	7 414 621
Finansielle derivater	49 048				49 048
Ansvarlig lånekapital				250 597	250 597
Sum gjeld	49 048			25 660 494	25 709 543

31.12.19 Beløp i tnok	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 4	Totalt
EIENDELER					
Kontanter og fordringer på sentralbanker				19 161	19 161
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				1 061 396	1 061 396
Netto utlån til og fordringer på kunder	13 269 396	1 732 093		7 634 006	22 635 494
Rentebærende verdipapirer	1 195 993				1 195 993
Finansielle derivater			32 108		32 108
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	840 216				840 216
Sum eiendeler	15 305 605	1 732 093	32 108	8 714 563	25 784 369

GJELD					
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner				150 245	150 245
Innskudd fra og gjeld til kunder				16 088 488	16 088 488
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				6 057 647	6 057 647
Finansielle derivater	5 982				5 982
Ansvarlig lånekapital				250 889	250 889
Sum gjeld	5 982			22 547 269	22 553 251

Finansielle instrumenter innregnet til amortisert kost (kategori 4)

Bankens utlån og innlån kan hovedsakelig ikke omsettes i et aktivt marked. Overføringer av blant annet innlån til en annen part vil kreve godkjenning fra den enkelte kunde. Bankens risikopåslag på utlånene endres kun ved større endringer i markedsf forholdene. Slike utlån anses i hovedsak å ha flytende rentebetingelser. Bankens kreditt-påslag for disse utlånene er ikke endret ved årets slutt. Samme margin ville blitt lagt til grunn for nye utlån på balansedagen.

Banken har justert kredittrisikopåslaget gjennom 2020 for lån med referansebaserte betingelser som følge av volatiliteten i kredittspreadene gjennom året. Banken har ved årets slutt foretatt en fornyet vurdering av kredittrisikoen og vurdert at en reprising av lånene ville blitt foretatt til de samme påslagene. Kundene kan innfri denne type lån til pålydende. Banken vurderer derfor at lån

med referansebaserte betingelser innregnet til amortisert kost er en rimelig tilnærming til virkelig verdi.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, innskudd fra kredittinstitusjoner og ansvarlig lånekapital er vurdert til amortisert kost, og har etter bankens vurdering en rimelig tilnærming til virkelig verdi.

Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter: Tabellen under viser finansielle instrumenter til virkelig verdi etter verdsettelsesmetode. De ulike nivåene er definert som følger:

- Nivå 1:** Verdsattes ved bruk av noterte priser i aktive markeder
- Nivå 2:** Verdsattelse ved bruk av observerbare markedsdata
- Nivå 3:** Verdsattelse på annen måte enn basert på observerbare markedsdata

Beløp i tnok	31.12.20				31.12.19			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
EIENDELER								
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet								
-Fastrenteutlån			1 509 920	1 509 920			1 732 093	1 732 093
-Rentebærende verdipapirer		1 420 505		1 420 505		1 195 993		1 195 993
-Finansielle derivater		87 802		87 802		32 108		32 108
-Boliglån til virkelig verdi over OCI			15 240 131	15 240 131		13 269 396		13 269 396
-Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	10 739	10 244	830 569	851 553	48 742	14 885	776 590	840 216
Sum eiendeler til virkelig verdi	10 739	1 518 551	17 580 620	19 109 911	48 742	1 242 986	15 778 078	17 069 806
FORPLIKTELSE								
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet								
-Finansielle derivater		49 048		49 048		5 982		5 982
Sum forpliktelser til virkelig verdi		49 048		49 048		5 982		5 982

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på markedspris på balanse-dagen. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelige og disse prisene representerer faktiske og regelmessige markedstransaksjoner på en armlengdes avstand. Instrumenter inkludert i nivå 1 omfatter kun egenkapital-instrumenter notert på Oslo Børs.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked beregnes ved å bruke verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene maksimerer bruken av observerbare data der de er tilgjengelig og belager seg minst mulig på konsernets egne estimater. Dersom alle vesentlige data som kreves for å fastsette virkelig verdi av et instrument vurderes å være observerbare data, er instrumentet inkludert i nivå 2. Dersom én eller flere vesentlige data ikke er basert på observerbare markedsdata, er instrumentet inkludert

i nivå 3. Verdsettelsesmetoder som brukes til å verdsette finansielle instrumenter i nivå 2 og 3 inkluderer:

- Virkelig verdi av rentebytteavtaler er beregnet som nåverdien av fremtidig kontantstrøm basert på observerbar rentekurve.
- Virkelig verdi av sertifikater og obligasjoner (eiendeler og forpliktelser) er beregnet som nåverdien av fremtidig kontantstrøm basert på en avkastningskurve sammensatt av observerbar rentekurve og en indikert kredittspread på utsteder fra Nordic Bond Pricing eller anerkjente meglerhus.
- Virkelig verdi av fastrenteutlån til kunder er beregnet som nåverdien av avtalte kontantstrømmer diskontert med en observerbar rentekurve med tillegg for et beregnet markedspåslag.
- Virkelig verdi av boliglån med flytende rente blir estimert basert på pålydende saldo og forventet tap.

Følgende tabell presenterer endringene i instrumentene klassifisert i nivå 3:

Verdiendringer på instrumenter i nivå 3	31.12.20				31.12.19			
	Fast-rente-utlån	Boliglån til virkelig verdi over OCI	Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	Totalt	Fast-rente-utlån	Boliglån til virkelig verdi over OCI	Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	Totalt
Beløp i tnok								
Balansført verdi IB	1 732 093	13 269 396	776 590	15 778 078	1 615 242	12 883 511	732 824	15 231 577
Netto gevinst/tap (-) gjennom året	43 593	-8 654	4 915	39 854	-9 789		1	-9 787
Kjøp			50 545	50 545			66 070	66 070
Salg til bokført verdi			-1 480	-1 480			-22 306	-22 306
Netto volumendring	-265 766	1 979 390		1 713 623	126 639	385 885		512 525
Balansført verdi UB	1 509 920	15 240 131	830 569	17 580 620	1 732 093	13 269 396	776 590	15 778 078

Note 26 Rentebærende verdipapirer

Rentebærende verdipapirer måles til virkelig verdi over resultatet. Det er kun konsern som vises da morbank er identiske med konserntallene.

Rentebærende verdipapirer fordelt på utsteder

Beløp i tnok	31.12.20		31.12.19	
	Pålydende verdi	Bokført verdi	Pålydende verdi	Bokført verdi
Stat	60 000	62 194	60 000	63 275
Annen offentlig utsteder	607 000	619 796	469 000	478 299
Finansielle foretak	732 212	738 515	531 212	535 354
Ikke-finansielle foretak			118 009	119 065
Sum rentebærende verdipapirer	1 399 212	1 420 505	1 178 221	1 195 993

Rentebærende verdipapirer fordelt etter forfall

31.12.20 Beløp i tnok	Under 3 måneder	3-12 måneder	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
Stat		10 422	51 773		62 194
Annen offentlig utsteder			619 796		619 796
Finansielle foretak	4 101	5 137	704 003	25 274	738 515
Sum rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	4 101	15 559	1 375 572	25 274	1 420 505

31.12.19 Beløp i tnok	Under 3 måneder	3-12 måneder	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
Stat			63 275		63 275
Annen offentlig utsteder	15 072	50 000	359 961	53 266	478 299
Finansielle foretak	61 416		473 938		535 354
Ikke-finansielle foretak	119 065				119 065
Sum rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	195 552	50 000	897 175	53 266	1 195 993

Banken har ingen verdipapirer med forfall på forespørsel.

Verdiendringer på rentebærende verdipapirer

Beløp i tnok	
Balansført verdi 31.12.19	1 195 993
Tilgang	1 465 551
Avgang	-1 235 530
Verdiregulering over resultatregnskapet	-5 508
Balansført verdi 31.12.20	1 420 505

Alle renteværende verdipapirer er verdsatt basert på observerbare markedsdata.

Note 27 Aksjer, egenkapitalbevis og andeler

Aksjer, egenkapitalbevis og andeler er verdsatt til virkelig verdi med verdiendringer over resultat iht. IFRS 9. Virkelig verdi er verdsatt etter verdsettelsesmetoder basert på observerbare markedsdata, estimerte kontantstrømmer eller vurdering av eiendeler og gjeld.

Beløp i tnok	31.12.20	31.12.19
Til virkelig verdi over resultat		
- Børsnoterte	20 914	48 746
- Unoterte	830 639	791 471
Sum aksjer, egenkapitalbevis og andeler	851 553	840 216

Det er ikke aksjeinvesteringer i datterselskapene derfor kun spesifisert konsern.

Spesifikasjon av vesentlige eierposter per 31.12.20

Selskaps navn Beløp i tnok	Organisjons- nummer	Antall aksjer	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Balansført verdi
SpareBank 1 Boligkreditt AS	988 738 387	3 894 956	5,0 %	584 491	584 657	584 657
SpareBank 1 Næringskreditt AS	894 111 232	719 855	4,4 %	90 706	91 205	91 205
SpareBank 1 SMN Finans AS	938 521 549	4 475	4,9 %	52 413	52 413	52 413
SpareBank 1 Kredittkort AS	975 966 453	111 245	3,9 %	34 566	39 409	39 409
SpareBank 1 Betaling AS	919 116 749	645 271	3,5 %	14 019	34 508	34 508
Øvrige SB1 aksjer og egenkapitalbevis				8 110	8 888	8 888
Andre aksjer og andeler				44 509	40 472	40 472
Sum aksjer, egenkapitalbevis og andeler				828 816	851 553	851 553

Markedsverdiene til aksjene i SpareBank 1 Boligkreditt AS, SpareBank 1 Næringskreditt AS, SpareBank 1 Kredittkort AS og SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS er satt til opprinnelig kostpris da dette anses som beste estimat basert på siste emisjonskurs og andel av bokført egenkapital.

Spesifikasjon av vesentlige eierposter per 31.12.19

Selskaps navn Beløp i tnok	Organisjonsnummer	Antall aksjer	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Balansført verdi
SpareBank 1 Boligkreditt AS	988 738 387	3 592 816	4,7 %	539 170	539 304	539 304
SpareBank 1 Næringskreditt AS	894 111 232	719 855	4,4 %	90 706	91 205	91 205
SpareBank 1 SMN Finans AS	938 521 549	4 475	4,9 %	52 413	52 413	52 413
SpareBank 1 Kredittkort AS	975 966 453	112 985	3,9 %	35 107	35 018	35 018
SpareBank 1 Betaling AS	919 116 749	643 565	3,5 %	13 881	34 417	34 417
Øvrige SB1 aksjer og egenkapitalbevis				35 508	48 249	48 249
Andre aksjer og andeler				39 759	39 609	39 609
Sum aksjer, egenkapitalbevis og andeler				806 545	840 216	840 216

Verdiendringer på aksjer og andeler klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over resultatet etter følgende kategori

1. Verdsettelse basert på noterte priser i et aktivt marked
2. Verdsettelse basert på observerbare markedsdata
3. Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata

Beløp i tnok	Kat. 1	Kat. 2	Kat. 3	Totalt
Balansført verdi 31.12.19	48 742	14 885	776 589	840 216
Tilgang			50 545	50 545
Avgang	-26 794		-1 480	-28 274
Verdiregulering over resultatregnskapet	-11 206	-4 641	4 913	-10 934
Balansført verdi 31.12.20	10 742	10 244	830 566	851 553

Beløp i tnok	Kat. 1	Kat. 2	Kat. 3	Totalt
Balansført verdi 31.12.18	45 028	12 685	732 824	790 538
Tilgang			66 070	66 070
Avgang	-2 000		-22 306	-24 306
Verdiregulering over resultatregnskapet	5 714	2 200		7 914
Balansført verdi 31.12.19	48 742	14 885	776 589	840 216

Note 28 Eierinteresser i konsernselskap, felleskontrollerte virksomheter (FKV) og tilknyttede selskaper (TS)

Datterselskaper

Selskaps navn Beløp i tnok	Type	Org. Nummer	Anskaffelses-tidspunkt	Forretnings-kontor	Antall aksjer	Eierandel og stemmeandel	Kostpris	Bokført verdi
Tufte Eiendom AS	Datter	986 844 058	01.01.2006	Porsgrunn	150	100 %	19 155	5 700
Sparebankgården AS	Datter	989 974 777	26.04.2010	Porsgrunn	3 000	100 %	21 558	21 558
EiendomsMegler 1 Telemark AS	Datter	971 225 793	08.03.1995	Skien	6 267	51 %	1 464	1 464
							42 176	28 722

Det har ikke vært noen kapitalinnskudd eller endring av verdi i datterselskapene de to siste årene.

Datterselskapene er inkludert i konsernregnskapet, og bokført til kostpris i morbanken. Ingen av datterselskapene er børsnoterte.

Tilknyttet- og felleskontrollerte selskaper (TS/FKV)

Selskaps navn	Org. nummer	Klassifisering	Forretnings-kontor	Eierandel og stemmeandel	Antall aksjer
Samarbeidende Sparebanker AS	977 061 164	FKV	Oslo	7,82 %	69 387
BN Bank ASA	914 864 445	TS	Trondheim	2,46 %	347 792
EiendomsMegler 1 Næringsmegling AS	989 176 153	FKV	Tønsberg	50,0 %	300

FKV/TS er bokført til egenkapitalmetoden i konsernregnskapet, og til kostpris i morbanken.

Samarbeidende Sparebanker AS er eiet i fellesskap av 10 deltagende sparebanker (SamSpar). Styringsstrukturen i BN Bank ASA er regulert i en avtale mellom de tre eierne i SamSpar (SØA, BV og Telemark) ref. omtale i note 2. EiendomsMegler 1 Næringsmegling AS eies sammen med SpareBank 1 BV med 50 % hver.

Beløp i tnok	Morbank			Balanseført verdi
	SamSpar AS	BN Bank ASA	EM 1 Nærings-megling AS	
Balanseført verdi per 31.12.19	71 239	19 192	5 750	96 181
Emisjon 2020	15 251	0	0	15 251
Balanseført verdi per 31.12.20	86 491	19 192	5 750	111 433

Beløp i tnok	Konsern			Balanseført verdi
	SamSpar AS	BN Bank ASA	EM 1 Nærings-megling AS	
Balanseført verdi per 31.12.19	134 902	100 542	5 856	241 300
Konvertering av gjeld til egenkapital	15 251	0	0	15 251
Utbetalt utbytte 2020	-15 277	-2 587	0	-17 864
Resultatandel 2020	41 839	8 730	135	50 704
Andel andre inntekter og kostnader (OCI)	1 696	235	0	1 930
Balanseført verdi per 31.12.20	178 411	106 920	5 991	291 321

Konsernets andel av eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader for SamSpar AS og BN Bank ASA iht. IFRS 12

2020 Beløp i tnok	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Totalresultat	Balanseført verdi
SamSpar AS	136 602	1 969	44 652	2 813	43 535	178 411
BN Bank ASA	881 215	769 156	20 530	7 194	8 964	106 920
Sum	1 017 817	771 125	65 183	10 008	52 499	285 330

2019 Beløp i tnok	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Totalresultat	Balanseført verdi
SamSpar AS	136 602	1 969	58 304	2 689	55 809	134 902
BN Bank ASA	786 352	680 496	18 638	7 009	8 105	100 542
Sum	922 955	682 465	76 942	9 698	63 914	235 444

Note 29 Varige driftsmidler

Morbank				Konsern				
Anlegg under utførelse	Maskiner, inventar og transportmidler	Bygning og annen fast eiendom	Totalt	Beløp i tnok	Totalt	Bygning og annen fast eiendom	Maskiner, inventar og transportmidler	Anlegg under utførelse
	39 503	163 281	202 784	Anskaffelseskost 31.12.18	263 766	215 957	47 809	
		39 316	39 316	Implementering av IFRS 16	4 267	4 267		
	2 510	5 000	7 510	Tilgang	10 590	6 213	4 377	
	1 021		1 021	Avgang	1 021		1 021	
0	40 992	207 597	248 589	Anskaffelseskost 31.12.19	277 602	226 437	51 165	
231	1 451	2 579	4 261	Tilgang	4 261	2 579	1 451	231
	4 352	6 714	11 066	Avgang	11 066	6 714	4 352	
231	38 092	203 462	241 785	Anskaffelseskost 31.12.20	270 798	222 302	48 265	231
	22 351	57 853	80 203	Akk. av- og nedskrivninger 31.12.18	99 159	69 674	29 485	
	2 412	12 668	15 080	Årets avskrivning	11 856	8 734	3 122	
	-882		-882	Akk. avskrivninger på utrangeringer	-882		-882	
	23 880	70 521	94 402	Akk. av- og nedskrivninger 31.12.19	110 134	78 408	31 725	
	2 708	12 650	15 358	Årets avskrivning	12 395	8 741	3 655	
	-4 352	-1 460	-5 811	Akk. avskrivninger på utrangeringer	-5 811	-1 460	-4 352	
	22 236	81 712	103 948	Akk. av- og nedskrivning 31.12.20	116 718	85 689	31 028	
0	17 152	105 428	122 580	Balanseført verdi 31.12.18	164 607	146 283	18 324	0
0	17 112	137 076	154 188	Balanseført verdi 31.12.19	167 469	148 029	19 440	0
231	15 856	121 750	137 836	Balanseført verdi 31.12.20	154 080	136 612	17 236	231
	3-10 år	20-50 år		Økonomisk levetid		20-50 år	3-10 år	

Sikkerhetsstillelse

Banken har ikke pantsatt eller akseptert andre rådighetsbegrensninger for sine anleggsmidler.

Forpliktelser

Konsernet har ingen bindende avtaler om å anskaffe anleggsmidler per 31.12.20.

Investerings eiendommer konsern

Banken har ingen eiendeler som er definert som investeringseiendommer per 31.12.20.

Note 30 Andre eiendeler

Morbank		Konsern		
31.12.19	31.12.20	Beløp i tnok	31.12.20	31.12.19
		Kundefordringer	16 120	14 649
10 926	14 264	Opptjente ikke mottatte inntekter	14 264	10 926
5 984	2 707	Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	2 707	6 545
8 199	3 293	Annet	4 493	9 999
25 110	20 264	Sum andre eiendeler	37 584	42 120

Note 31 Innskudd fra kunder

Tabellene i noten spesifiserer kun konsern da forskjellen mellom morbank og konsern er uvesentlig og består utelukkende av innskudd fra døtre se note 36 for innskudd nærstående parter. Disse tilhører sektor omsetning/drift eiendommer.

Beløp i tnok	31.12.20	31.12.19
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	15 706 690	14 132 270
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	2 008 921	1 956 218
Sum innskudd fra kunder	17 715 611	16 088 488

Gjennomsnittlig rente	0,9 %	1,3 %
Andel fastrenteinnskudd av totale innskudd	0,2 %	0,6 %

Innskudd fordelt på sektor og næring

Beløp i tnok	31.12.20	31.12.19
Primærnæringer	94 047	107 092
Bygg og anlegg	379 310	357 796
Varehandel, hotell og restaurant	525 485	436 034
Transport og kommunikasjon	211 776	208 470
Eiendomsdrift	1 182 894	932 989
Eiendomsdrift borettslag	246 123	205 048
Tjenesteytende næring	1 463 277	1 360 517
Finansiell og offentlig sektor	436 441	554 682
Øvrige næringer	247 399	324 411
Sum næring	4 786 751	4 487 038
Personmarkedet	12 928 860	11 601 450
Sum innskudd fordelt på sektor og næring	17 715 611	16 088 488

Innskudd fordelt på geografiske områder

Beløp i tnok	31.12.20	31.12.19
Grenland ¹⁾	12 414 304	11 147 300
Midt- og Øst Telemark ²⁾	2 219 116	2 011 768
Øvrige tidl. Telemark	263 572	216 340
Tidl Vestfold	384 517	242 068
Utenfor Vestfold og Telemark	2 434 103	2 471 013
Sum innskudd fordelt på geografiske områder	17 715 611	16 088 488

1) Grenland består av kommunene Skien, Porsgrunn, Bamble og Siljan

2) Midt- og Øst Telemark består av kommunene hvor bankene er representert. Disse utgjør: Notodden, Midt-Telemark og Nome kommune

**Note 32 Gjeld ved utstedelse av verdipapirer**

Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Beløp i tnok	31.12.20		31.12.19	
	Pålydende verdi	Bokført verdi	Pålydende verdi	Bokført verdi
Lån fra kredittinstitusjoner herunder F-lån fra Norges Bank	250 000	279 665	150 000	150 245
Obligasjonsgjeld	7 317 000	7 414 621	6 015 000	6 057 647
Sum rentebærende verdipapirer	7 567 000	7 694 286	6 165 000	6 207 892

Gjennomsnittlig rente finansielle innlån **1,6 %** **2,3 %**

Finansielle innlån fordelt på forfallstidspunkt	31.12.20	31.12.19
Beløp i tnok		
2020		515 000
2021	1 017 000	1 500 000
2022	1 650 000	1 650 000
2023	1 500 000	1 000 000
2024	1 200 000	900 000
2025	1 500 000	300 000
2026 og senere	700 000	300 000
Sum finansielle innlån, pålydende verdi	7 567 000	6 165 000

Alle bankenes innlån er i norsk valuta.

Endring i finansielle innlån	31.12.20	Emittert	Forfalt/innløst	Tilbakekjøp	31.12.19	Emittert	Forfalt/innløst	Tilbakekjøp	31.12.18
Beløp i tnok									
Lån fra kredittinstitusjoner, nominell verdi	250 000	100 000			150 000				150 000
Obligasjonslån, nominell verdi	7 317 000	2 400 000	61 000	1 037 000	6 015 000	1 250 000	185 000	637 000	5 587 000
Påløpte renter	17 124				24 555				18 684
Overkurs/CSA sikkerhet	110 162				18 337				14 339
Sum finansielle innlån, pålydende verdi	7 694 286	2 500 000	61 000	1 037 000	6 207 892	1 250 000	185 000	637 000	5 770 023

Note 33 Annen gjeld og forpliktelser

Morbank		Beløp i tnok	Note	Konsern	
31.12.19	31.12.20			31.12.20	31.12.19
Annen gjeld og forpliktelser					
7 850	11 467	Avsetning tap på garantier	10	11 467	7 850
24 707	38 659	Påløpte kostnader / mottatte, ikke opptjente inntekter		43 130	28 526
8 564	8 226	Leverandørgjeld		9 660	9 768
4 004	1 199	Tidligere avsatte, ikke utbetalte gaver		1 199	4 004
10 284	8 060	Mellomværende kredittforetak		8 060	10 284
33 303	27 292	IFRS 16 Forpliktelser knyttet til leieavtaler		2 059	3 127
21 899	20 846	Annen gjeld		29 810	29 518
110 611	115 749	Sum annen gjeld og forpliktelser		105 383	93 077
Andre forpliktelser					
1 667 036	2 037 122	Ubenyttede kreditter		2 037 122	1 667 036
307 504	373 532	Garantier	34	373 532	307 504
1 974 540	2 410 654	Sum andre forpliktelser		2 410 654	1 974 540
Pantstillelser					
974 000	1 337 000	Verdipapirer		1 337 000	974 000
974 000	1 337 000	Sum pantstillelser		1 337 000	974 000

Pågående rettsvister

Banken er ikke involvert i rettsvister som innebærer avsetningsbehov for fremtidige forpliktelser.

Note 34 Garantier

Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Garantiansvar fordelt på garantiformer

Beløp i tnok	31.12.20	31.12.19
Lånegarantier	118 126	116 787
Betalingsgarantier	56 330	49 363
Kontraktsgarantier	152 310	100 980
Annet garantiansvar	46 766	40 373
Sum garantiansvar	373 532	307 504

Garantiansvar fordelt på sektor og næring

	31.12.20	31.12.19
Primærnæringer	717	1 487
Bygg og anlegg	55 744	32 768
Varehandel, hotell og restaurant	62 243	62 862
Transport og kommunikasjon	20 898	21 065
Eiendomsdrift	98 512	68 692
Tjenesteytende næring	56 763	45 210
Finansiell og offentlig sektor	0	1 455
Øvrige næringer	71 670	67 616
Sum næring	366 546	301 156
Personmarked	6 987	6 348
Sum garantiansvar fordelt på sektor og næring	373 532	307 504

Garantiansvar fordelt på geografisk område

	31.12.20	31.12.19
Grenland ¹⁾	224 193	183 901
Midt- og Øst Telemark ²⁾	105 668	108 299
Øvrige tidl. Telemark	25 407	8 129
Tidl Vestfold	17 058	1 074
Utenfor Vestfold og Telemark	1 207	6 101
Sum garantiansvar fordel på geografisk område	373 532	307 504

1) Grenland består av kommunene Skien, Porsgrunn, Bamble og Siljan

2) Midt og Øst Telemark består av kommunene hvor bankene er representert. Disse utgjør; Notodden, Midt Telemark og Nome kommune

Note 35 Ansvarlig lånekapital

Tidsbegrenset ansvarlig obligasjonslån

Beløp i tnok	31.12.20	31.12.19
FRN ansvarlig obligasjonslån 2016/2021 med innløsningsrett for utsteder	150 000	150 000
FRN ansvarlig obligasjonslån 2017/2022 med innløsningsrett for utsteder	50 000	50 000
FRN ansvarlig obligasjonslån 2018/2023 med innløsningsrett for utsteder	50 000	50 000
Påløpte renter	760	1 176
Verdijusteringer	-163	-288
Sum ansvarlig lån, tidsbegrenset	250 597	250 889
Gjennomsnittlig rente ansvarlig lånekapital	2,9 %	3,5 %

Det er ikke utstedt nye ansvarlige lån i 2020. Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Note 36 Nærstående parter

Med nærstående parter menes her datterselskaper, felleskontrollerte virksomheter (FKS) og tilknyttede selskaper (TS). Eierandeler i selskapene er presentert i note 28. Bankens mellomværende med ansatte og styret vises i note 21.

Alle lån til nærstående parter er bokført i morbanken.

Utlån	Datterselskaper		FKV og TS	
	2020	2019	2020	2019
Beløp i tnok				
Utestående lån per 01.01	22 964	29 864	0	10 470
Tilbakebetaling	2 830	6 900	0	10 470
Utestående lån per 31.12	20 134	22 964	0	0
Renteinntekter	749	1 040		0
Innskudd				
Innskudd per 01.01	96 910	95 691	0	0
Netto endring	1 502	1 219		
Innskudd per 31.12	98 413	96 910	0	0
Rentekostnader	904	2 260		

Note 37 Resultat per egenkapitalbevis og beregning av egenkapitalbevisbrøk

Resultat per egenkapitalbevis*

Beløp i tnok	Morbank	
	2020	2019
Korrigert årsresultat		
Årsresultat	294 127	320 406
-Renter fondsobligasjon ført direkte mot egenkapitalen	-4 328	-3 547
- Andre inntekter og kostnader	2 182	-10 261
Total resultat hensyntatt renter fondsobligasjon	291 982	306 598
Egenkapitaleiernes andel	48,1 %	49,0 %
Egenkapitaleiernes andel av årsresultatet	141 400	157 122
Egenkapitaleiernes andel av total resultat	140 369	150 351
Antall utstedte egenkapitalbevis	10 898 630	10 898 630
Resultat per egenkapitalbevis årsresultatet	kr 12,97	kr 14,42
Resultat per egenkapitalbevis korrigert total resultat	kr 12,88	kr 13,80

* Iht §10-17 i Lov om finansforetak og finanskonsern

Egenkapitalbevisbrøk	Morbank	
	31.12.20	31.12.19
Beløp i tnok		
Eierandelskapital	1 089 863	1 089 863
Overkursfond	98 497	98 497
Utjevningsfond eksl utbytte og annen egenkapital	418 499	332 632
Sum egenkapitalbevis eierenes kapital	1 606 860	1 520 993
Sparebankens fond eksl gaver og annen egenkapital	1 794 826	1 642 836
Sum samfunnsleid kapital	1 794 826	1 642 836
Egenkapital eksl utbytte, gaver, hybridkapital og annen egenkapital	3 401 686	3 163 829
Eierandelsbrøk	47,2 %	48,1 %

Beløp i tnok	2020	2019
Foreslått utbytte, ikke innregnet som fordeling til eierne i perioden	59 942	63 212
Utbytte per egenkapitalbevis	kr 5,50	kr 5,80
Foreslått gaver, ikke innregnet som fordeling til eierne i perioden	5 500	3 500

Note 38 Egenkapitalbevisere og spredning av egenkapitalbevis

Eierandelskapitalen består av 10.898.630 egenkapitalbevis pålydende NOK 100. Eierandel for egenkapitalbeviserne etter utbytte og gaver per 31.12.20 er 47,2 % mot 48,1 % 31.12.19.

Egenkapitalbeviserne har 9 av 24 medlemmer (stemmer) i representantskapet.

Egenkapitalbevisere

Det var 2.706 (3.163) egenkapitalbevisere per 31.12.20.

	Antall	% av totalt antall ek-bevis
SPAREBANKSTIFTELSEN TELEMARKE GRENLAND	3 211 471	29,5 %
SPAREBANKSTIFTELSEN TELEMARKE HOLLA OG LUNDE	3 016 665	27,7 %
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS	512 634	4,7 %
MORGAN STANLEY & CO. INT. PLC.	286 694	2,6 %
SPAREBANK 1 MARKETS AS	168 200	1,5 %
SKOGEN INVESTERING AS	139 230	1,3 %
BABORD AS	118 378	1,1 %
BKK PENSJONSKASSE	100 000	0,9 %
PENSJONSORDNINGEN	70 000	0,6 %
CATILINA INVEST AS	67 559	0,6 %
MELESIO INVEST AS	65 709	0,6 %
FOR FUTURE INVEST AS	60 000	0,6 %
SPESIALFONDET BOREA UTBYTTE	53 728	0,5 %
DnB NOR Bank ASA	53 000	0,5 %
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	52 024	0,5 %
SPAREBANK 1 BV	50 351	0,5 %
RF DIALOG AS	50 000	0,5 %
ELGAR KAPITAL AS	45 000	0,4 %
PARETO INVEST AS	43 859	0,4 %
VASDALEN INVEST AS	43 842	0,4 %
Sum 20 største	8 208 344	75,3 %
Øvrige egenkapitalbevisere	2 690 286	24,7 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	10 898 630	100,0 %

Utbytte

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

Note 39 Hendelser etter balansedagen

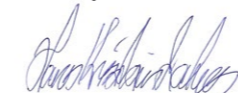
Det har ikke inntruffet vesentlige hendelser etter balansedagen som påvirker konsernets regnskap.

Erklæring fra styret og administrerende banksjef

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2020, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi bekrefter videre at opplysninger i årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til banken, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko og usikkerhetsfaktorer banken står ovenfor.


Styret i Sparebanken Telemark
Porsgrunn, 2. mars 2021

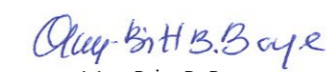

Anne Berg Behring
Styrets leder


Hans Kristian Lahus


Jan Berge


Per Wold


Anja K. Hjelseth


May Britt B. Boye


Morten C. Christoffersen


Jan Erling Nilsen


Per Halvorsen
Adm. banksjef

Revisjonsberetningen



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dokkveien 11, NO-3920 Porsgrunn
Postboks 64, NO-3901 Porsgrunn

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til representantskapet i Sparebanken Telemark

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Sparebanken Telemark som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over andre inntekter og kostnader, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2020. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Vår beskrivelse av hvordan vi revisjonsmessig håndterte hvert forhold omtalt nedenfor, er gitt på den bakgrunnen.

Vi har også oppfylt våre forpliktelser beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet* når det gjelder disse forholdene. Vår revisjon omfattet følgende handlinger utformet for å håndtere vår vurdering av risiko for vesentlige feil i årsregnskapet. Resultatet av våre revisjonshandlinger, inkludert handlingene rettet mot forholdene omtalt nedenfor, utgjør grunnlaget for vår konklusjon på revisjonen av årsregnskapet.

Nedskrivning på utlån og finansielle lånetilsagn

Utlån til og fordringer på kunder utgjør i konsernregnskapet MNOK 25 424 (86 % av totale eiendeler). Tilsvarende beløp i selskapsregnskapet til morbanken er MNOK 25 444 (86 % av totale eiendeler). Forventet kredittap på utlån til og fordringer på kunder og finansielle lånetilsagn, utgjør MNOK 138,4. Forventet kredittap fordeles til tre trinn hvorav MNOK 87,2 er basert på modellberegninger (trinn 1 og 2) og MNOK 51,2 hovedsakelig er basert på individuelle vurderinger av nedskrivninger (trinn 3).

Ved rapportering av nedskrivning som følge av forventet kredittap benyttes reglene i samsvar med IFRS 9.

IFRS 9 krever tapsmodeller i beregningen av forventet kredittap, men beskriver ikke spesifikke tilnærminger, noe som medfører at ledelsen må bruke skjønn for å utarbeide et nøytralt og sannsynlighetsvektet estimat som fastsettes ved å vurdere ulike mulige utfall, tidsverdi av penger, rimelig og underbygget informasjon om tidligere hendelser, dagens forhold og prognoser for økonomiske forventninger. Som følge av bruken av skjønn i målekriteriene for forventet tap under IFRS 9, kompleksitet i beregningene og den tilhørende effekten på tapestimater, så har vi vurdert avsetningen for forventet kredittap som et sentralt forhold i revisjonen.

Vi vurderte konsernets metodikk for å fastsette estimatet på forventet kredittap. Vi har vurdert og testet effektivitet og målrettethet av internkontrollen som konsernet har implementert i prosessen for å beregne det forventede tapet, herunder inputvariabler og forutsetninger. Vi evaluerte ledelsens vurderinger av ulike økonomiske scenarier så vel som makroøkonomiske data brukt i beregningen. For avsetninger i trinn 3 som er individuelt fastsatt, så vurderte vi forventede, fremtidige kontantstrømmer og estimert verdi på underliggende sikkerheter.

Tap på utlån omtales i konsernets årsrapport Note 2 – Regnskapsprinsipper, Note 3 – Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper og Note 10 – Tap på utlån og garantier.

IT-systemer som støtter finansiell rapportering

Sparebanken Telemark benytter komplekse IT-systemer i et automatisert IT-miljø og er avhengig av IT-systemene i den finansielle rapporteringen. Kjernebanksystemene styres og driftes av en ekstern tjenesteleverandør. For å sikre fullstendig og nøyaktig presentasjon av den finansielle informasjonen, er det viktig at kontroller over transaksjonsprosessering og måling er utformet og fungerer målrettet og effektivt. Tilsvarende må kontroller for å sikre hensiktsmessig tilgangsstyring og systemendringer også utformes og fungere målrettet og effektivt både hos Sparebanken Telemark og tjenesteleverandøren. IT-systemene som understøtter finansiell rapportering, er av den grunn betraktet som et sentralt forhold ved revisjonen.

Vi etablerte en forståelse for Sparebanken Telemark sine IT-systemer og IT-miljø av betydning for den finansielle rapporteringen. Vi involverte IT-spesialister for å bistå med evaluering og testing av effektivitet og målrettethet av Sparebanken Telemark sine IT-generelle kontroller som dekker tilgangs- og endringshåndtering for de relevante systemene i rapporteringsperioden. Videre innhentet og evaluerte vi ISAE 3402-rapporten utstedt av den uavhengige revisoren til tjenesteleverandøren og som dekker de relevante kjernebanksystemene og tilhørende infrastruktur. Vi vurderte målrettethet og effektivitet av internkontrollen hos tjenesteleverandøren innenfor områder som understøtter den finansielle rapporteringen til selskapet.

Våre revisjonsprosedyrer inkluderte videre en evaluering og test av automatiserte kontroller innen kjernebanksystemet, blant annet beregning av effektiv rente, amortisering og beregning av forventet kredittap, så vel som etterfølgende bokføring.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og administrerende banksjef (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste uttalelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde;
- ▶ innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udelte ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Vi avgir en uttalelse til styret om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Uavhengig revisors beretning - Sparebanken Telemark

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av regnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen og redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Porsgrunn, 2. mars 2021
ERNST & YOUNG AS

Odd Knustad
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Sparebanken Telemark

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark

Lovbestemmelsene for egenkapitalbevis trekker opp rammer som i store trekk ligner de som gjelder for aksjer i forretningsbanker.

Lover og forskrifter

Bankens utstedte egenkapitalbevisene reguleres av finansforetakslovens kapittel 10. Egenkapitalbevis er fritt omsettelige verdipapirer og er tatt opp til notering på Oslo Børs. Ticker på bankens egenkapitalbevis er SBTE. Bankens egenkapitalbevis er registrert i Verdipapirsentralen (VPS). Børsnoterte egenkapitalbevis inngår ikke i noen av de norske aksjeindeksene, men er med i en egen indeks for egenkapitalbevis (OSEEX Egenkapitalbevis indeks).

Årlig utbytte på egenkapitalbevisene kan utdeles av årsoverskuddet i henhold til selskapsregnskapet for siste regnskapsår. Utbyttets størrelse foreslås av bankens styre og vedtas av representantskap. Utbytte kan ikke settes høyere enn det som er forenlig med forsiktig og god forretningsskikk under tilbørlig hensyn til tap som måtte være inntruffet etter regnskapsårets avslutning, eller som må påregnes å ville inntreffe.

Dagens skatteregler innebærer at utbyttebetaling blir beskattet. Grunnlaget for beskatningen er utbyttet i prosent fratrukket en fast prosent, det såkalte skjermingsfradraget.

Egenkapitalbeviset som egenkapitalinstrument

Egenkapitalbevis er et egenkapitalinstrument som sparebanker bruker for å skaffe seg egenkapital. Det har store likheter med aksjer. Forskjellen knytter seg først og fremst til eiendomsretten til egenkapitalen og til innflytelsen i de styrende organer. Avkastningen av egenkapitalbevis er todelt, et årlig kontantutbytte og kursutviklingen på egenkapitalbeviset. Eierandels-

kapitalen er sikret ved eventuelle tap i banken ved at den har prioritet foran sparebankens fond.

Resultat per egenkapitalbevis for 2020 ble 12,97¹ (14,42) nok. Basert på bankens utbyttepolitikk foreslår styret å utbetale et utbytte på 5,50 (5,80) nok per egenkapitalbevis for 2020 totalt 60 (63) mnok. Utjevningsfondet blir godskrevet med 7,47 (8,62) nok per egenkapitalbevis for 2020 totalt 81 (94) mnok.

Utbytte og investopolitikk

Egenkapitalbevisene velger 9 (37,5 %) av de 24 representantene til bankens representantskap.

SpareBank 1 Telemark har som mål 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 har som mål å ha en utbytteandel til egenkapitalbevisene på 50 % av deres andel av de enkelte års ordinære resultat.

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

- Bankens kapital situasjon (soliditet)
- Resultatutvikling
- Eksterne rammevilkår

Eierforhold

Ved utgangen av 2020 var det registrert 2.706 (3.163) eiere av egenkapitalbevis.

De 10 største egenkapitalbevisene er:

	Antall	% av total antall ek-bevis
Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland	3.211.471	29,5 %
Sparebankstiftelsen Telemark - Holla og Lunde	3.016.665	27,7 %
VPF Eika egenkapitalbevis	446.778	4,1 %
Morgan Stanley & Co. INT. PLC.	320.277	2,9 %
DNB NORBANK ASA	193.000	1,8 %
SKATTUM INVEST AS	156.579	1,4 %
BABORD AS	118.378	1,1 %
SKOGEN INVESTERING AS	100.554	0,9 %
VERDIPAPIRFONDET SR-BANK UTBYTTE	93.851	0,9 %
Pensjonsordningen	70.00	0,6 %

1) Morbanken. Tilsvarende tall for konsern er 14,74 (15,14) nok

Finanskalender for 2021

- Ex- utbytte dato: 26. mars
- 1. kvartal 12. mai
- 2. kvartal 11. august
- 3. kvartal 4. november

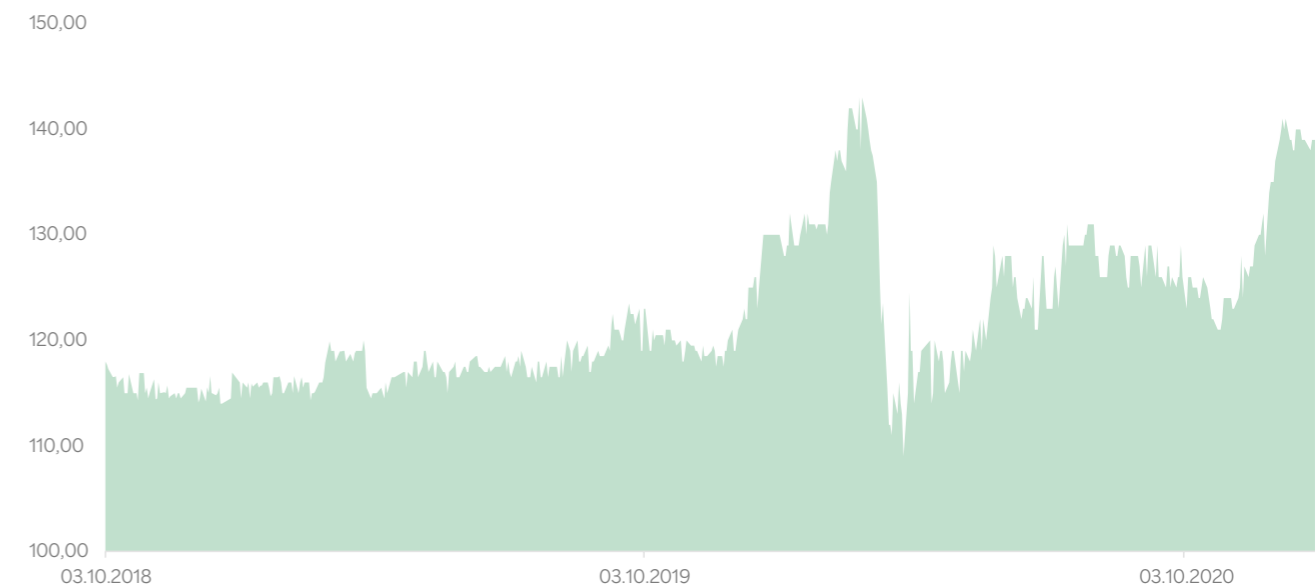
Utbytte siste 3 årene

År	Utbytte	Kurs 31.12	Direkte avkastning
Børsnotering 03.10.2018		nok 114,00	
2018	nok 5,5	nok 116,96	4,7 %
2019	nok 5,8	nok 130,00	4,5 %
2020	nok 5,5	nok 139,00	4,0 %

Informasjon til markedet

En oversiktlig, lett forståelig og rettidig informasjon underbygger tillitsforholdet mellom eiere, styret og

Kursutvikling siden børsnotering 3.10.2018 og frem til 31.12.2020



ledelsen og sørger for at bankens interessegrupper har en løpende mulighet til å vurdere og forholde seg til banken samtidig. Bankens informasjonspolitikk legger derfor vekt på en utstrakt dialog med bankens ulike interessegrupper der åpenhet, forutsigbarhet og gjennomsiktighet settes i fokus. Banken legger videre vekt på at korrekt, relevant og tidsriktig informasjon om bankens utvikling og resultater skal skape tillit overfor investormarkedet. Informasjon til markedet formidles gjennom kvartalsvise delårsrapporter og halvårslige investorpresentasjoner. Alle kvartalsrapporter, presse-meldinger og presentasjoner finnes på www.sb1telemark.no.

Børsnotering

Bankens egenkapitalbevis ble tatt opp til notering på Oslo Børs 3. oktober 2018 med tickerkode SBTE.

En nærmere spesifisering av Egenkapitalbevis er gitt i egen note.

Styret i SpareBank 1 Telemark



Anne Berg Behring (1964)

Styreleder

Anne Berg Behring har vært styremedlem siden 2014. Hun er administrerende direktør i Coop Vestfold og Telemark SA, og har bred erfaring fra detaljhandel, eiendom og styrearbeid i Coop Norge. Hun er styreleder i COOP Norge SA. Hun har bachelor i økonomi og administrasjon fra BI.

Eier 1.727 egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark.



Per Wold (1952)

Nestleder

Per Wold var styremedlem fra 1999 til 2001. Fra 2001 til 2012 var han styreleder. Etter fusjonen i 2012 har han vært nestleder. Per Wold har bred erfaring fra styrearbeid i en rekke ulike bedrifter. Han jobber i dag som rådmann i Porsgrunn kommune. Han er utdannet som jurist fra UiO.

Eier 877 egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark.



Jan Erling Nilsen (1979)

Styremedlem

Jan Erling Nilsen har vært styremedlem siden 2016. Han er COO/CFO i Movement Group AS og var før dette COO/CFO i Borgestad ASA fra 2013 til 2015. Han har erfaring fra revisjon og rådgivning fra EY i perioden 2006 til 2013. Han er utdannet som master i økonomi og administrasjon fra NHH og master i regnskap og revisjon fra BI.

Eier 877 egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark.



Hans Kristian Lahus (1978)

Varamedlem

Hans Kristian Lahus (1978) har vært varamedlem til styret fra 28. mars 2019 og tiltrådt varamedlem til styret fra 17. juni 2020. Hans Kristian arbeider i dag som daglig leder i Team Telemark AS, en rolle han har hatt siden 2015. Han har bachelorgrad i informasjon og samfunnskontakt, masterstudium i idrett samt bred bakgrunn innen idrettsadministrasjon og personalledelse.

Eier 0 egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark.



Anja Kristin Salte Hjelseth (1984)

Styremedlem

Anja Hjelseth har vært styremedlem siden 2017. Hun arbeider som økonomisjef i Nome kommune, og har gjort det siden 2019. Hun har tidligere vært forsker i Telemarksforskning (2013-2019) og politisk rådgiver i Kommunal- og regionaldepartementet (2009-2013). Hun har master i økonomi og ledelse fra NHH.

Eier 1.754 egenkapitalbevis Sparebanken Telemark.



Morten C. Christoffersen (1970)

Styremedlem

Kikkan Christoffersen har vært styremedlem siden 2018 og er utdannet siviløkonom fra BI. Han er involvert i flere selskaper som driver med detaljhandel, logistikk og engroshandel samt eiendom og næringsutvikling.

Eier 18.507 egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark.



May Britt Botolfsen Boye (1962)

Styremedlem (ansattrepresentant)

May Britt Boye har vært vara til styret fra 2014 til 2017 og er nå fast styremedlem. Hun jobber som autorisert finansiell rådgiver i Personmarked i Skien. Hun har jobbet i Landsbanken/Vår Bank og forsikring fra 1982 til 2000 og deretter i Sparebanken Telemark.

Eier 4.384 egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark.



Jan Berge (1964)

Styremedlem (ansattrepresentant, hovedtillitsvalgt)

Jan Berge har vært styremedlem siden 2012, før dette har han vært styremedlem i Sparebanken Grenland fra 1999 til 2007. Han har også vært styremedlem i Samspar, møtende vara i Norsk Styringsgruppe i SpareBank 1 og SpareBank 1 Gruppen i årene fra 2002 til 2007. Jan har jobbet i banken siden 1985 hvor han har hatt ulike stillinger og roller. Jan er nå ansatt som eiendomsforvalter i banken.

Eier 2.192 egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark.

Antall egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark per 31. desember 2020. Det er også tatt med egenkapitalbevis tilhørende den nærmeste familie og selskaper der vedkommende har avgjørende innflytelse.

Ledelsen i SpareBank 1 Telemark



Per Halvorsen
Administrerende banksjef

Per Halvorsen har vært adm. banksjef i SpareBank 1 Telemark siden 2006 og ledet banken igjennom to fusjoner, og børsnoteringen i 2018. Han har mange års erfaring fra lederstillinger i Vesta Liv / Nordea Liv / Skandia og Vital Forsikring ASA / DnB Liv. Han har bred styreefaring bl.a. som styremedlem og styreleder i SpareBank 1 Alliansen, BN Bank, SpareBank 1 Markets, Eiendomsmegler 1 Telemark, Eiendomsmegler 1 i Næringsmegling og som styremedlem og styreleder i SpareBank 1 Forsikring. Han er utdannet fra Handelshøyskolen BI / Norges Markedshøyskole.

Eier 4.019 egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark.



Arent Anfinen
Banksjef bedriftsmarked

Arent Anfinen har vært leder for bedriftsavdelingen i SpareBank 1 Telemark siden 2012. Han har erfaring fra lederstillinger i Storebrand og Statens Pensjonskasse, samt finansiell kompetanse fra stillinger i DnB Markets og Vital. Han har styreefaring bl.a. som styremedlem i Eiendomsmegler 1 Næringsmegling. Arent er utdannet siviløkonom og MBA fra Norges Handelshøyskole (NHH).

Eier 2.192 egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark.



Marianne Thorsdal
Banksjef HR

Marianne Thorsdal har vært banksjef HR og Organisasjon i SpareBank 1 Telemark siden fusjonen med Holla og Lunde Sparebank i 2012. Hun har mange års erfaring fra tilsvarende roller i privat og statlig sektor. Kjernekompetanser er ledelse, kultur, kommunikasjon og kompetanse. Hun har en samfunnsfaglig mastergrad med spesialisering på arbeidshelse.

Eier 2.592 egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark.



Roar Snippen
Banksjef økonomi og finans

Roar har vært banksjef økonomi og finans i SpareBank 1 Telemark siden 2012. Før dette var han adm. banksjef i Holla og Lunde Sparebank fra 2006 til banken ble innfusjonert i 2012. Før dette jobbet han i mange år i Storebrand med strategisk risikostyring og strategisk aktivaallokering, både i liv- og skadeselskapet. Han har flere års erfaring som styremedlem i Eika Forvaltning og er styremedlem i Skagerak Maturo Seed AS. Han har revisjonsutdannelse fra HSN og er samfunnsøkonom fra UiO.

Eier 5.539 egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark.



Anne Vikan
Banksjef personmarked

Anne Vikan har hatt personmarkedet som ansvarsområde siden 2000. Hun kom fra tilsvarende stilling i DNB. Hun har ledet arbeidet med fusjon på personkundesiden gjennom tre fusjoner. Anne Vikan har deltatt i og ledet diverse prosjekter i SpareBank 1 SamSpar og er bankens representant i strategisk råd personmarked i SpareBank 1 SamSpar. Hun er utdannet fra BI med spesialisering innen salgsledelse, personlig salg og salgsplanlegging.

Eier 3.738 egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark.



Mats Flatland
Banksjef marked og forretningsutvikling

Mats Flatland har vært leder for marked og forretningsutvikling siden november 2018. Kjernekompetanse er strategi, forretningsutvikling og markedsføring. Mats har ledererfaring fra både IT- og kommunikasjonsbyråer, og har ledet en rekke prosjekter hvor det har blitt utviklet digitale konsepter og løsninger for ulike type aktører. Han er utdannet fra Handelshøyskolen BI med en MSc Strategy and International Business.

Eier 2.630 egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark.

Antall egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark per 31. desember 2020. Det er også tatt med egenkapitalbevis tilhørende den nærmeste familie og selskaper der vedkommende har avgjørende innflytelse.

Representantskap og revisjon

Representantskapet er bankens øverste organ og skal se til at banken virker etter sitt formål og i samsvar med lover og vedtekter. Representantskapet består av 24 medlemmer herav 9 valgt av innskytere, 9 valgt av egenkapitalbevisiere og 6 ansattvalgte.

Bankens intern revisor er KPMG as med Svein Arthur Lyngroth som ansvarlig revisjonspartner, mens EY er bankens ekstern revisor Odd Knustad.

Vedlegg 1 Alternative resultatmål (APM)

Sparebanken Telemark presenterer alternative resultatmål (APM'er) som gir nyttig informasjon for å supplere regnskapet. Målene er ikke definert i IFRS (International Financial Reporting Standards) og er nødvendigvis ikke direkte sammenlignbare med andre selskapers resultatmål. APM'er er inkludert i våre rapporter for å gi innsikt og forståelse for konsernets resultatoppnåelse, og representerer viktige måltall for hvordan ledelsen styrer selskapene og aktivitetene i konsernet. APM'er er ikke

ment å erstatte eller overskygge regnskapstallene. Nøkkeltall som er regulert i IFRS eller annen lovgivning er ikke regnet som alternative resultatmål. Det samme gjelder for ikke-finansiell informasjon. Sparebanken Telemarks sine alternative resultatmål er presentert i oversikten over hovedtall samt i styrets beretning. Alle APM'er presenteres med sammenligningstall. APM'ene som nevnt under har vært brukt konsistent over tid.

Alternative resultatmål	Begrunnelse for bruk av alternativt resultatmål	Definisjon
Egenkapitalavkastning (RoE)	Egenkapitalavkastning gir relevant informasjon om Sparebanken Telemarks lønnsomhet ved å måle evne til å generere lønnsomhet for EK bevis eirenes investeringer. Egenkapitalavkastningen er et av bankens finansielle måltall.	Egenkapitalavkastningen beregnes ved å dividere periodens resultat/resultat for regnskapsåret med gjennomsnittlige egenkapital siste året fratrukket hybridkapital. Ved opplysninger om egenkapitalavkastning for mer enn en periodens resultat blir periodens resultat annualisert.
Kostnadsprosent	Gir informasjon om korrelasjonen mellom inntekter og kostnader.	Beregnes som sum driftskostnader dividert med sum inntekter.
Brutto utlån inkl overføring til kredittforetak	Banken benytter SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS som finansieringskilde for utlånsvirksomheten. Nøkkeltallet reflekterer bankens totale utlånsvolum inkludert volum overført.	Summen av brutto utlån til og fordringer på kunder og utlån som er overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS.
Innskuddsdekning på balansen	Måltallet for innskuddsdekning gir relevant informasjon om Sparebankens Telemark likviditet. Nøkkeltallet viser andelen av bankens utlånsvirksomheten som finansieres av innskudd fra kunder.	Innskuddsdekningen reflekterer bankens evne til å finansiere utlån til kunder gjennom innskudd fra kunder. Innskuddsdekningen beregnes ved å dividere sum innskudd fra kunder på brutto utlån ekskl overføring til kredittforetak.
Innskuddsdekning inkl overføring til kredittforetak	Måltallet for innskuddsdekning gir relevant informasjon om Sparebanken Telemarks likviditet. Nøkkeltallet viser andelen av bankens utlånsvirksomheten som finansieres av innskudd fra kunder.	Innskuddsdekning beregnes som innskudd fra kunder dividert med sum utlån inkludert lån overført til kredittforetak ved utløpet av perioden.
Utlån overført til kredittforetak i % av brutto utlån	Utlån overført til kredittforetak i prosent av brutto utlån reflekterer en andel utlåns volum som er overført til kredittforetak av brutto utlån inkludert overføring til kredittforetak.	Utlån overført til kredittforetak i prosent av brutto utlån reflekterer en andel utlåns volum som er overført til kredittforetak av brutto utlån inkludert overføring til kredittforetak.
Utlånsvekst inkl overføring til kredittforetak siste 12 mnd	Utlånsvekst siste 12 måneder er et resultatmål som gir relevant informasjon om aktiviteten og veksten i bankens utlånsvirksomhet. Banken benytter SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS som finansieringskilde for utlånsvirksomheten. Volum overført til disse kredittforetakene er fra bankens kunder og er tilført fra aktivitet og vekst i banken. Utlånsvekst inkl. overføring til kredittforetak er derfor et nøkkeltall som bedre reflekterer aktiviteten og veksten i bankens utlånsvirksomhet.	Utlånsvekst inkl kredittforetak reflekterer utlånsveksten beregnet ut fra tilsvarende periode i fjor til i år som inkluderer både utlån i egen balanse og utlån finansiert gjennom kredittforetakene.

Vedlegg 2 GRI-INDEKS 2020

Global Reporting Initiative (GRI) er den ledende internasjonale standarden for bærekraftsrapportering. GRI-retningslinjene består av prinsipper, veiledning og resultatindikatorer som kan brukes av selskaper til å måle og rapportere på økonomiske, miljømessige og sosiale forhold. 2019 er det første året Sparebanken Telemark rapporterer etter denne standarden.

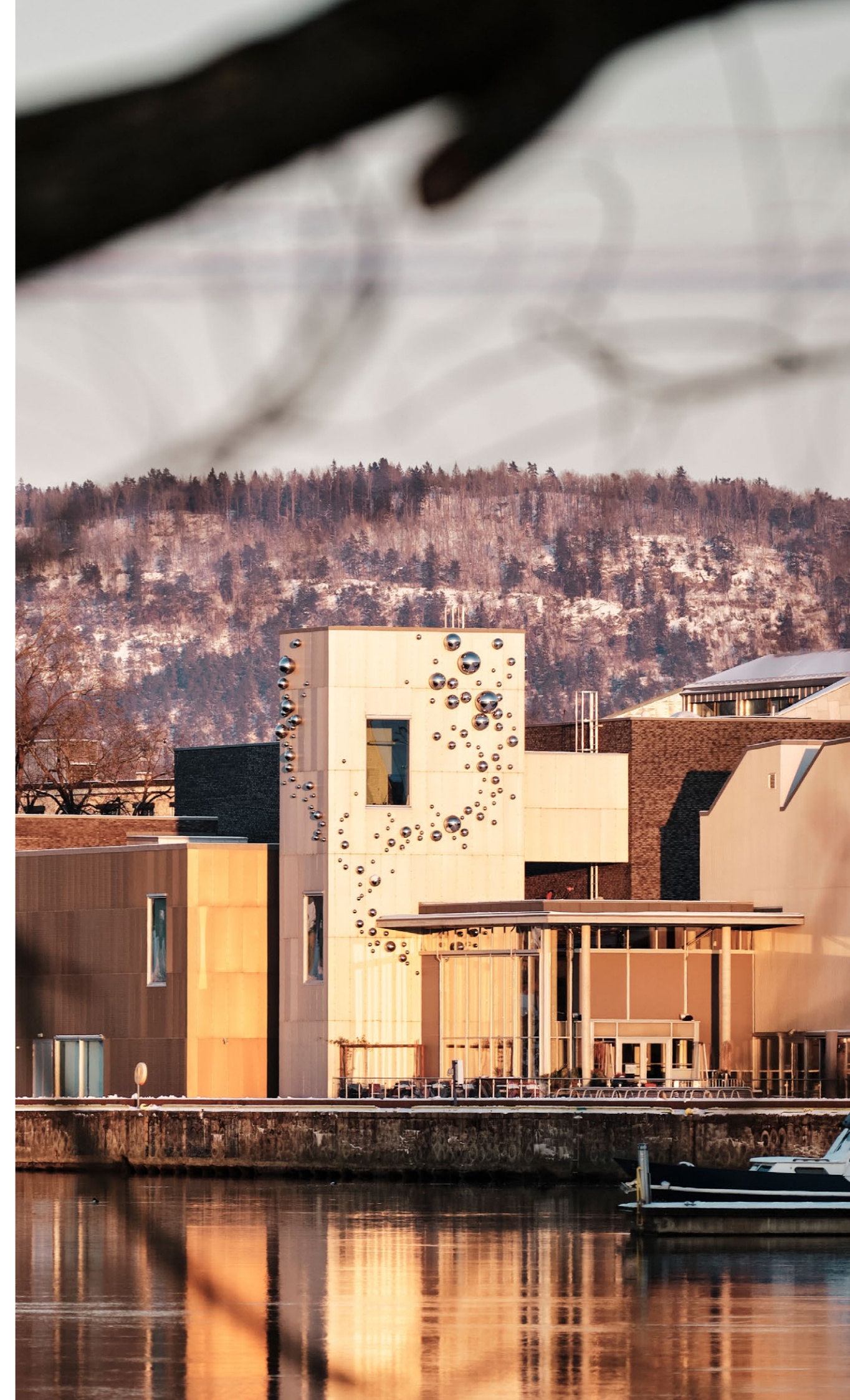
Alternative resultatmål	Begrunnelse for bruk av alternativt resultatmål	Definisjon
Innskuddsvekst siste 12 måneder	Innskuddsvekst siste 12 måneder er et normalt nøkkeltall innenfor bank/finans. Nøkkeltallet reflekterer aktiviteten og veksten i bankens innskuddsvirksomhet.	Innskuddsvekst siste 12 måneder reflekterer innskuddsveksten i balansen fra tilsvarende periode i fjor til i år.
Vekst i forvaltningkapital inkl overføring til kredittforetak siste 12 mnd	Banken benytter SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank1 Næringskreditt AS som finansieringskilde for utlånsvirksomheten. Volum overført til disse kredittforetakene er fra bankens kunder og er tilført fra aktivitet og vekst i banken. Nøkkeltallet reflekterer veksten i bankens totale eiendeler inkludert overført til kredittforetakene.	Eiendeler inkl. kredittforetak reflekterer veksten fra tilsvarende periode i fjor til i år, både i egen balanse og utlån finansiert gjennom kredittforetakene.
Forvaltningskapital inkl overføring til kredittforetak	Banken benytter SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank1 Næringskreditt AS som finansieringskilde for utlånsvirksomheten. Volum overført til disse kredittforetakene er fra bankens kunder og er tilført fra aktivitet og vekst i banken. Nøkkeltallet reflekterer bankens totale eiendeler inkludert overført til kredittforetakene.	Summen eiendeler i balansen og volum utlån som er overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank1 Næringskreditt AS.
Tapsprosent utlån	Nøkkeltallet reflekterer en resultatført tapskostnad som funksjon av brutto utlån på balansetidspunktet.	Periodens resultatført tap på utlån og garantier dividert med brutto utlån på balansen og vises i prosent. Ved opplysninger av tapsprosent utlån for kortere perioder enn hele regnskapsår blir resultatført tapskostnad annualisert.
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån på balansen	Nøkkeltallet angir hvor stor andel av bankens brutto utlån som er misligholdt (over 90 dager) i forhold til det totale utlånsvolumet av brutto utlån på balansetidspunktet.	Periodens misligholdte engasjementer (over 90 dager) på utlån og garantier dividert på brutto utlån og vises i prosent.
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån på balansen	Nøkkeltallet angir hvor stor andel av bankens brutto utlån som er andre tapsutsatt, men ikke misligholdt i forhold til det totale utlånsvolumet av brutto utlån på balansetidspunktet.	Periodens andre tapsutsatte engasjementer på utlån og garantier dividert på brutto utlån og vises i prosent.
Bokført egenkapital per EKB	Nøkkeltallet gir informasjon om verdien av bokført egenkapitalen per egenkapitalbevis. Dette gir leseren mulighet til å vurdere rimeligheten av børskursen til egenkapitalbeviset.	Egenkapitalbeviserens andel av egenkapitalen dividert på antall egenkapitalbevis.
Pris / Resultat per EKB	Nøkkeltallet gir informasjon om inntjeningen per egenkapitalbevis sett opp mot børskurs på det aktuelle tidspunkt, noe som gir mulighet for å vurdere rimeligheten av børskursen til egenkapitalbeviset	Beregnes som børskurs per egenkapitalbevis dividert på annualisert resultat per egenkapitalbevis. Egenkapitalbeviserens andel av resultatet er beregnet som resultat før øvrige resultatposter fordelt i forhold til gjennomsnittlig antall egenkapitalbevis i perioden.
Pris / Bokført egenkapital	Nøkkeltallet gir informasjon om verdien av bokført egenkapital per egenkapitalbevis sett opp mot børskurs på gitt tidspunkt. Dette gir leseren mulighet til å vurdere rimeligheten av børskursen til egenkapitalbeviset.	Beregnet som børskurs per egenkapitalbevis dividert på bokført egenkapital per egenkapitalbevis (se definisjonen av dette nøkkeltallet over).
Margin mot 3M Nibor	Nøkkeltallet gir informasjon om rentenivået på bankens innskudd og utlån sammenlignet mot 3M Nibor	For utlånssiden beregnes marginen ved å trekke Nibor fra utlånsrentene. På innskuddssiden trekkes imidlertid innskuddsrenten fra Nibor.

GENERELL INFORMASJON		
GRI - indikator	Beskrivelse	Sparebanken Telemarks rapportering
Organisasjonsprofil		
102-1	Navn på virksomheten	Sparebanken Telemark
102-2	De viktigste produktene og/eller tjenestene	Årsrapport side 18 «Om Sparebanken Telemark og bankens verdier»
102-3	Lokalisering av virksomhetens hovedkontor	Årsrapport side 62 «Styrets årsberetning »
102-4	Antall land der virksomheten har virksomhet	Årsrapport side 62 «Styrets årsberetning »
102-5	Eierskap og juridisk selskapsform	Årsrapport side 28 «Eierstyring og Selskapsledelse»
102-6	Beskrivelse av de markedene virksomheten opererer i	Årsrapport side 62 «Styrets årsberetning»
102-7	Virksomhetens størrelse og omfang	Årsrapport side 4 «Hovedtall konsern 2020», side 54 «Samfunnsregnskap», side 62 «Styrets årsberetning» og side 80 «Resultat»
102-8	Totalt antall ansatte etter ansettelsestype, ansettelseskontrakt og region, fordelt på kjønn	Årsrapport side 54 «Samfunnsregnskap» og årsrapport side 126 note 21 til årsregnskapet
102-9	Beskrivelse av selskapets leverandørkjede	Årsrapport side 52 «Innkjøp og krav til leverandører»
102-10	Vesentlige endringer i løpet av rapporteringsperioden som gjelder størrelse, struktur eller eierskap struktur eller eierskap	Intensjonsavtale om sammenskrivning med SB1 BV i 2021
102-11	Beskrivelse av om og hvordan man anvender «føre-var»-prinsippet i organisasjonen	Årsrapport side 47 «Ansvarlig bank»
102-12	Eksterne initiativer, chartre eller prinsipper for det økonomiske, miljømessige eller samfunnmessige området som organisasjonen støtter eller har gitt sin tilslutning til	Årsrapport side 40 «Vi bidrar til bærekraftig utvikling i lokalsamfunnene»
102-13	Medlemskap i bransjeorganisasjoner eller andre sammenlutninger, og nasjonale/internasjonale lobbyorganisasjoner	Årsrapport side 44 «Internasjonal standard for rapportering»
Strategi		
102-14	Uttalelse fra administrerende direktør	Årsrapport side 6 «Banksjef har ordet»
Etikk og integritet		
102-16	Virksomhetens verdier, prinsipper, standarder og normer for adferd.	Årsrapport side 18 «Om banken Sparebanken Telemark» og side 41 «Etliske retningslinjer»
Styring		
102-18	Virksomhetens styringsstruktur, herunder øverste myndighet og komiteer som er ansvarlige for beslutninger på økonomiske, miljømessige og samfunnmessige temaer.	Årsrapport side 28 «Eierstyring og selskapsledelse»
Interessentdialog		
102-40	Interessentgrupper som virksomheten er i dialog med	Årsrapport side 44 «Interessentkartlegging» og «Interessentgrupper»
102-41	Prosent medarbeidere som er dekket av kollektive tariffavtaler	96,2 prosent er dekket av kollektive tariffavtaler 91 prosent er organisert i en fagforening
102-42	Beskrivelse av hvordan virksomheten velger relevante interessenter	Årsrapport side 44 «Interessentkartlegging» og «Vesentlighetsanalyse» og side 45 «Fokusområder bærekraft»

GRI - indikator	Beskrivelse	Sparebanken Telemarks rapportering
102-43	Tilnærming til interessentsamarbeid, inkludert hvor ofte interessentene involveres fordelt på type og interessentgruppe.	Årsrapport side 44 «Interessentkartlegging» og «Vesentlighetsanalyse» og side 45 «Fokusområder bærekraft»
102-44	Viktige temaer og spørsmål som er blitt tatt opp gjennom dialog med interessenter og selskapets respons.	Årsrapport side 44 «Interessentkartlegging» og «Vesentlighetsanalyse» og side 45 «Fokusområder bærekraft»
Praksis for rapportering		
102-45	Oversikt over alle enhetene som omfattes av organisasjonens årsregnskap eller tilsvarende dokumenter	Årsrapport side 88 «Note 1 Generell informasjon» og «Note 2 Regnskapsprinsipper»
102-46	Beskrivelse av prosess for å definere rapportens innhold og avgrensninger samt implementering av rapporteringsprinsipene	Årsrapport side 40 «Strategisk forankring»
102-47	Oversikt over alle tema som er identifisert som vesentlige	Årsrapport side 44 «Vesentlighetsanalyse» og side 45 «Fokusområder bærekraft»
102-48	Endring av historiske data fra tidligere rapporter	Ingen
102-49	Vesentlige endringer fra forrige rapport med hensyn til innholdets omfang, avgrensning av rapporten eller målemetoder	Ingen
102-50	Rapporteringsperiode	01.01.-31.12.2020
102-51	Dato for utgivelse av forrige rapport	26.03.2020
102-52	Rapporteringsfrekvens	Årlig
102-53	Kontaktperson for spørsmål vedrørende rapporten eller innholdet	Per.Halvorsen@sb1telemark.no
102-54	Rapporteringsnivå	GRI standard nivå «Core»
102-55	GRI-indeks	Vedlegg 2 til årsrapport side 163
SPESIFIKK INFORMASJON		
Økonomi		
103-1	Beskrivelse og avgrensning for vesentlige tema	Årsrapport side 40 «Strategisk forankring» og side 80 «Resultat»
103-2	Beskrivelse av styringssystemet som dekker vesentlige tema	Årsrapport side 40 «Strategisk forankring», side 28 «Eierstyring og selskapsledelse» og side 80 «Resultat»
103-3	Evalueringsav styringssystemet	Årsrapport side 40 «Strategisk forankring», side 28 «Eierstyring og selskapsledelse» og side 80 «Resultat»
Økonomiske resultater		
201-1	Direkte økonomisk verdi generert og distribuert	Årsrapport side 4 «Hovedtall fra konsern» og side 80 «Resultat»
201-2	Finansielle konsekvenser og andre risikoer og muligheter som følge av klimaendringer Rapporterer på risiko og muligheter som drivere for nytenkning og produkttilpasning, men ikke metode og finansielle beregninger.	Årsrapport side 47 «Ansvarlig bank» og side 49 «Grønne produkter og bærekraftig innovasjon»
Indirekte økonomisk påvirkning		
203-1	Investeringer i infrastruktur og andre tjenester	Årsrapport side 47 «Ansvarlig bank» og side 49 «Grønne produkter og bærekraftig innovasjon»
SAMFUNN		
103	Beskrivelse og avgrensning for vesentlig(e) tema	Årsrapport side 46 «Økonomisk kriminalitet», side 40 «Vi bidrar til bærekraftig utvikling i lokalsamfunnene» og side 74 «Samfunnsansvar»
103-2	Beskrivelse av styringssystemet som dekker vesentlig(e) tema	Årsrapport side 46 «Økonomisk kriminalitet» og side 74 «Samfunnsansvar»
103-3	Evalueringsav styringssystemet	

GRI - indikator	Beskrivelse	Sparebanken Telemarks rapportering
Anti-korrupsjon		
205-2	Kommunikasjon og opplæring om policyer og prosedyrer knyttet til anti-korrupsjon	Årsrapport side 46 «Økonomisk kriminalitet» og side 52 «Kompetanseheving og utvikling av medarbeidere»
205-3	Bekreftede tilfeller av korrupsjon og korrigerende tiltak	Årsrapport side 46 «Økonomisk kriminalitet» Banken har ikke hatt hendelser knyttet til korrupsjon i 2020
MILJØ		
103-1	Beskrivelse og avgrensning for vesentlig(e) tema	Årsrapport side 49 «Krav til fondsleverandører», side 52 «Innkjøp og krav til leverandører» og side 74 «Miljø»
103-2	Beskrivelse av styringssystemet som dekker vesentlig(e) tema	Årsrapport side 40 «Strategisk fokusområde» og side 41 «Ledelsesforankring og videre arbeid»
103-3	Evalueringsav styringssystemet	Årsrapport «Eierstyring og selskapsledelse» side 28
Miljøpåvirkning på innkjøp		
308-2	Negativ påvirkning i leverandørkjeden	Årsrapport side 52 «Innkjøp og krav til leverandører»
ANSATTE		
103-1	Beskrivelse og avgrensning for vesentlig(e) tema	Årsrapport side 40 «Vi bidrar til bærekraftig utvikling i lokalsamfunnene»
103-2	Beskrivelse av styringssystemet som dekker vesentlig(e) tema	
103-3	Evalueringsav styringssystemet	
Arbeid		
401-1	Antall nyansettelser	Årsrapport side 54 «Samfunnsregnskap 2020»
	Turnover	Årsrapport side 54 «Samfunnsregnskap 2020»
401-2	Fordeler gitt til fulltidsansatte, og ikke til midlertidige eller deltidsansatte. Inkluder minimum livsforsikring, helsevesen, funksjons-hemming og invaliditetsytelse, foreldrepermisjon, pensjonsordning, aksjeeierskap.	De nevnte ordninger gjelder alle faste i hel- og deltidsstilling. Midlertidige er ikke omfattet av bankens personalforsikringer.
401-3	Antall ansatte, fordelt på kjønn, som har krav på foreldrepermisjon	100 prosent
	Antall ansatte, fordelt på kjønn, som har krav på foreldrepermisjon 100 prosen	Fire totalt, en kvinne og tre menn
	Antall ansatte, fordelt på kjønn, som returnerte til jobb i rapporteringsperioden etter endt foreldrepermisjon	Tre totalt, en kvinne og to menn
	Antall ansatte, fordelt på kjønn, som fortsatt var ansatt i 12 mnd i etterkant av å returnere til jobb fra foreldrepermisjon	100 prosent
Læring		
404-1	Gjennomsnittlig antall timer med opplæring per år per ansatt	Årsrapport side 52 «Kompetanseheving og utvikling av medarbeidere» Opplæringen er ikke brutt ned på timer per ansatt
404-2	Programmer for videreutdanning og overgangen til pensjonisttilværelsen.	100 prosent
404-3	Prosentandel av ansatte som har regelmessige medarbeidersamtaler	100 prosent
Mangfold og likestilling		
405-1	Sammensetning av styrende organer og ledelsen	Årsrapport side 74 «Likestilling og diskriminering», side 156 «Styret i Sparebanken Telemark» og side 158 «Ledelsen i SpareBank 1 Telemark»
405-2	Lønnsforskjeller mellom menn og kvinner	Årsrapport side 74 «Likestilling og diskriminering»
Ikke-diskriminering		
406-1	Antall tilfeller av diskriminering og korrigerende tiltak som er iverksatt	Årsrapport side 41 «Varsling»

GRI - indikator	Beskrivelse	Sparebanken Telemarks rapportering
INNKJØP		
103-1	Beskrivelse og avgrensning for vesentlig(e) tema	Årsrapport side 52 «Innkjøp og krav til leverandører»
103-2	Beskrivelse av styringssystemet som dekker vesentlig(e) tema	
103-2	Evaluering av styringssystemet	
Sosial påvirkning innkjøp		
414-2	Beskrivelse og avgrensning for vesentlig(e) tema	Årsrapport side 52 «Etisk markedsføring» og side 41 «Personvern»
MARKEDSFØRING OG PERSONVERN		
103-1	Beskrivelse og avgrensning for vesentlig(e) tema	Årsrapport side 52 «Etisk markedsføring» og side 41 «Personvern»
103-2	Beskrivelse av styringssystemet som dekker vesentlig(e) tema	
103-3	Evaluering av styringssystemet	
Markedsføring og produktmerking		
417-2	Tilfeller av manglende overholdelse av krav knyttet til informasjon og merking av produkter og tjenester	Årsrapport side 52 «Etisk markedsføring»
417-3	Tilfeller av manglende overholdelse av krav knyttet til kommunikasjon og markedsføring	
Personvern		
418-1	Dokumenterte klager angående brudd på kundenes personvern og tap av kundedata	Årsrapport side 47 «Ansvarlig bank» og side 50 «Ansvarlig og aktivt eierskap»
PRODUKTANSVAR OG AKTIVT EIERSKAP		
103-1	Beskrivelse og avgrensning for vesentlig(e) tema	Årsrapport side 47 «Ansvarlig bank» og side 50 «Ansvarlig og aktivt eierskap»
103-2	Beskrivelse av styringssystemet som dekker vesentlig(e) tema	
103-3	Evaluering av styringssystemet	
Produktansvar		
FS-7	Rapportere pengeverdien av produkter og tjenester utviklet for å levere en sosial fordel	Årsrapport side 47 «Ansvarlig bank» og side 50 «Ansvarlig investeringer i likviditetsstyringen»
FS-8	Rapportere pengeverdien av produkter og tjenester utviklet for å levere en miljømessig fordel	Årsrapport side 30 «Ansvarlig bank», side 49 «Krav til fondsleverandører» og side 50 «Ansvarlig og aktivt eierskap»
Aktivt eierskap		
FS-10	Andel og antall selskaper i porteføljen som det rapporterende selskapet har samhandlet med om miljømessige eller sosiale forhold.	Årsrapport side 47 «Ansvarlig bank», side 49 «Krav til fondsleverandører» og side 50 «Ansvarlig og aktivt eierskap»
FS-11	Andel og antall selskaper i porteføljen som det rapporterende selskapet har samhandlet med om miljømessige eller sosiale forhold.	Årsrapport side 47 «Ansvarlig bank», side 49 «Krav til fondsleverandører» og side 50 «Ansvarlig og aktivt eierskap»



Organisasjonsnummer: 937 891 334
Telefon: 915 02610

post@sb1telemark.no
sb1telemark.no

Postboks 188, 3901 Porsgrunn

Storgata 117, 3921 Porsgrunn