

Q4
2020
Delårsregnskap







Innhold

04 HOVEDTALL

06 NØKKELTALL

08 OM SPAREBANKEN TELEMAR

11 TILBAKEBLIKK FOR FJERDE KVARTAL 2020

13 STYRETS BERETNING

20 RESULTATREGNSKAP

21 BALANSE

22 EGENKAPITALENDRING

24 KONTANTSTRØMOPPSTILLING

25 RESULTAT OG NØKKELTALL PER KVARTAL

27 NOTER TIL REGNSKAPET

48 ERKLÆRING FRA STYRET OG
ADMINISTRERENDE BANKSJEF

Hovedtall

| Konsern | Q4 2020 | | Q4 2019 | | 2020 | | 2019 | |
|---------------------------------------------------------|------------|-----------------|------------|-----------------|------------|-----------------|------------|-----------------|
| | mnok | % ¹⁾ | mnok | % ¹⁾ | mnok | % ¹⁾ | mnok | % ¹⁾ |
| Resultatsammendrag | | | | | | | | |
| Netto renteinntekter | 120 | 1,63 % | 116 | 1,77 % | 453 | 1,62 % | 434 | 1,71 % |
| Netto provisjons- og andre inntekter | 77 | 1,04 % | 68 | 1,03 % | 275 | 0,98 % | 247 | 0,97 % |
| Netto resultat fra finansielle investeringer | 9 | 0,12 % | 11 | 0,17 % | 66 | 0,23 % | 86 | 0,34 % |
| Sum netto inntekter | 206 | 2,79 % | 195 | 2,97 % | 794 | 2,84 % | 767 | 3,02 % |
| Sum driftskostnader | 95 | 1,29 % | 94 | 1,44 % | 338 | 1,21 % | 330 | 1,30 % |
| Resultat før tap og skatt | 111 | 1,51 % | 101 | 1,53 % | 456 | 1,63 % | 437 | 1,72 % |
| Tap på utlån og garantier | -12 | -0,16 % | -2 | -0,04 % | 35 | 0,13 % | 13 | 0,05 % |
| Resultat før skatt | 123 | 1,67 % | 103 | 1,57 % | 420 | 1,50 % | 424 | 1,67 % |
| Skattekostnad | 27 | 0,37 % | 21 | 0,33 % | 86 | 0,31 % | 85 | 0,33 % |
| Resultat før øvrige resultatposter | 96 | 1,30 % | 82 | 1,24 % | 334 | 1,19 % | 339 | 1,33 % |
| Sum andre inntekter og kostnader ført mot egenkapitalen | 0 | 0,00 % | -8 | -0,12 % | 4 | 0,01 % | -10 | -0,04 % |
| Totalresultat | 97 | 1,31 % | 73 | 1,12 % | 338 | 1,21 % | 329 | 1,29 % |
| Renter hybridkapital (fondsobligasjon) | 2 | 0,02 % | 1 | 0,01 % | 4 | 0,02 % | 4 | 0,01 % |
| Resultat etter skatt inkl renter hybridkapital | 95 | 1,28 % | 72 | 1,10 % | 334 | 1,19 % | 325 | 1,28 % |

1) Beregnet i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital



334 mnok

Resultat etter skatt

9,3 %

Egenkapitalavkastning

17,2 %

Ren kjernekapitaldekning

Nøkkeltall

Konsern

| Beløp i mnok | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Lønnsomhet | | |
| Egenkapitalavkastning ²⁾ | 9,3 % | 10,3 % |
| Kostnadsprosent (konsern) ²⁾ | 42,6 % | 43,1 % |
| Kostnadsprosent (morbank) ²⁾ | 41,2 % | 40,9 % |
| Balansetall | | |
| Brutto utlån til kunder inkl. overføring til kredittforetak ²⁾ | 36 928 | 32 570 |
| Brutto utlån til kunder på balansen | 25 542 | 22 743 |
| Utlån overført til kredittforetak | 11 386 | 9 827 |
| Utlånsvekst inkludert overføring til kredittforetak siste 12 mnd ²⁾ | 13,4 % | 6,3 % |
| Utlån overført til kredittforetak i % av brutto utlån ²⁾ | 30,8 % | 30,2 % |
| Innskudd fra kunder | 17 716 | 16 088 |
| Innskuddsvekst siste 12 mnd ²⁾ | 10,1 % | 6,9 % |
| Innskuddsdekning på balansen ²⁾ | 69,4 % | 70,7 % |
| Innskuddsdekning inkludert kredittforetak ²⁾ | 48,0 % | 49,4 % |
| Likvidetsreservekrav LCR (morbank) | 227 % | 141 % |
| Forvaltningkapital | 29 699 | 26 252 |
| Forvaltningkapital inkludert kredittforetak ²⁾ | 41 086 | 36 079 |
| Vekst i forvaltningkapital inkludert kredittforetak siste 12 mnd ²⁾ | 13,9 % | 7,0 % |
| Egenkapital ekskludert hybridkapital | 3 660 | 3 395 |
| Tap og mislighold i % av brutto utlån | | |
| Tapsprosent utlån ²⁾ | 0,14 % | 0,06 % |
| Misligholdte engasjement i % av brutto utlån ²⁾ | 0,30 % | 0,53 % |
| Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån ²⁾ | 0,22 % | 0,33 % |
| Tapsavsetning i % av brutto utlån ²⁾ | 0,54 % | 0,53 % |
| Soliditet | | |
| Ren kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert) | 17,2 % | 18,0 % |
| Kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert) | 17,9 % | 19,0 % |
| Kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert) | 19,6 % | 20,9 % |
| Uvektet kjernekapitadekning (LR) (forholdsmessig konsolidert) | 7,9 % | 8,4 % |
| Ansvarlig kapital (forholdsmessig konsolidert) | 3 904 | 3 634 |
| Risikovektet balanse (forholdsmessig konsolidert) | 19 924 | 17 419 |

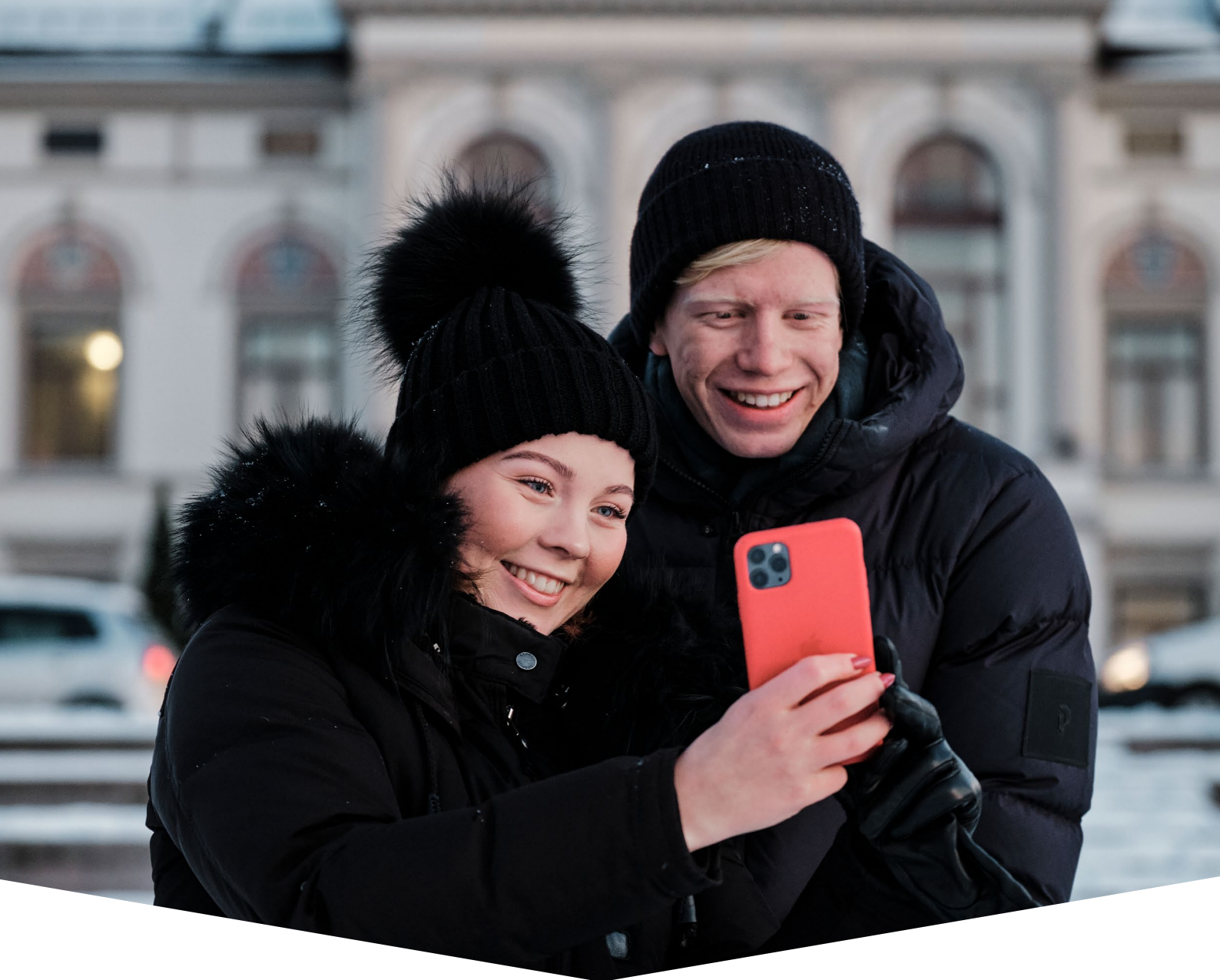
Nøkkeltall

Konsern

| Beløp i mnok | 2020 | 2019 |
|----------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Ren kjernekapitaldekning (morbank) | 17,7 % | 18,5 % |
| Kjernekapitaldekning (morbank) | 18,3 % | 19,2 % |
| Kapitaldekning (morbank) | 19,8 % | 21,0 % |
| Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (morbank) | 9,8 % | 10,1 % |
| Ansvarlig kapital (morbank) | 3 189 | 2 914 |
| Risikovektet balanse (morbank) | 16 107 | 13 887 |
| Kontor og bemanning | | |
| Antall kontor | 7 | 7 |
| Antall årsverk | 178,9 | 178,0 |
| herav morbank | 150,9 | 148,0 |
| Antall ansatte | 186 | 186 |
| herav morbank | 158 | 154 |
| Egenkapitalbevis | | |
| EK-bevisbrøk | 48,1 % | 49,0 % |
| Børskurs (nok) | 139,00 | 130,00 |
| Børsverdi (mnok) | 1 515 | 1 417 |
| Bokført egenkapital per EK-bevis (nok) (konsern) ²⁾ | 161,46 | 152,74 |
| Bokført egenkapital per EK-bevis (nok) (morbank) ²⁾ | 153,12 | 146,06 |
| Resultat per EK-bevis (nok) (konsern) ²⁾ | 14,74 | 15,14 |
| Resultat per EK-bevis (nok) (morbank) ²⁾ | 12,97 | 14,42 |
| Utbetalt utbytte per EK-bevis (nok) ³⁾ | 5,50 | 5,80 |
| Pris/resultat per EK-bevis (konsern) ²⁾ | 9,43x | 8,59x |
| Pris/bokført egenkapital (konsern) ²⁾ | 0,86x | 0,85x |
| Dividend yield | 4,0 % | 4,5 % |

2) Definert som alternative resultatmål (APM) – se vedlegg til kvartalsrapporten

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 og Q4 2019 regnskapet er ikke omarbeidet.

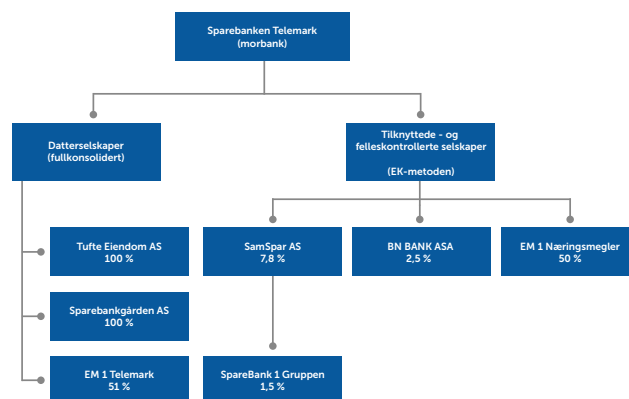


OM SPAREBANK 1 TELEMAR

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: Tuftte 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 %).



Om banken

Sparebanken Telemark skal være en 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 allmennyttige formål.

Våre strategiske mål er:

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

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

- Gode kundeopplevelser gjennom at vi er til stede for kunden når de 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 hadde banken om lag:

- 58.300 personkunder,
- 5.340 bedriftskunder,
- 33.200 forsikringskunder og
- 1.360 lag/foreninger.

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

Telemark ble fra 1. januar 2020 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 fremtiden kan bringe i vår nye region. Med en eventuell sammenslåing med SpareBank1 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.

Visjon

Banken for Telemark og telemarkinger

Med visjonen mener vi at:

- Vi gjør vårt ytterste for at kundene våre når sine mål og drømmer.
- Vårt sterke samfunnsengasjement bidrar til å gjøre Telemark til et enda bedre sted å bo.
- Vi tiltrekker oss og beholder telemarkinger som har flyttet ut, og gir dem et «hjemsted» når det gjelder finansielle tjenester.
- Hver enkelt medarbeider bidrar hver eneste dag til at kunder og kolleger får en bedre hverdag.

Verdier

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!



4

Tilbakeblikk fjerde kvartal 2020

I de siste kvartalsrapportene har vi presentert hendelser og tilbakeblikk fra månedene som har gått. Vi har skrevet om hvordan banken har vært aktiv og tilstede i lokalsamfunnet, men konronapandemien og nedstegningen av samfunnet har også påvirket vår region. Fra å ha et raust utvalg aktiviteter å fortelle om på denne siden, strever vi for første gang med å finne aktiviteter som banken har vært med på å realisere. I stedet sitter vi med en liste over samarbeidsavtaler som dessverre har mange avlyste arrangementer. Heldigvis har smittespredningen i Telemark vært lav, og noen arrangementer har vært trygge å gjennomføre med strenge smittevernstiltak, og andre har tenkt helt nytt i denne spesielle tiden. Vi er stolte av å ha gode og profesjonelle samarbeidspartnere som tilpasser seg nye krav og står løpet ut. Vi heier på frivilligheten, initiativtakerne og samarbeid som aldri før!

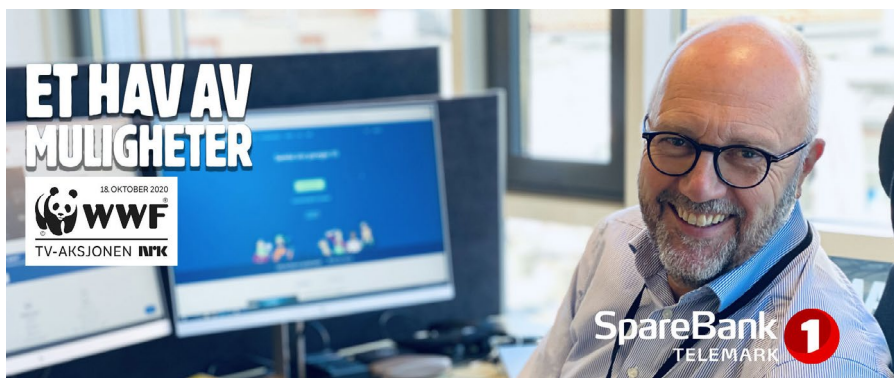
OKTOBER

**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 100 000 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 kroner 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 kroner 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.

NOVEMBER

**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 gavemottakere. 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.

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.



Styrets beretning

Styrene i Sparebanken Telemark og SpareBank 1 BV inngikk 30. november 2020 en intensjonsavtale om sammenslåing og å danne SpareBank 1 Sørøst-Norge. Intensjonsavtalen, som regulerer hovedpremissene knyttet til en mulig sammenslåing, ble enstemmig vedtatt i begge bankenes styre.

Hovedtrekk i fjerde kvartal 2020

- Ordinært resultat etter skatt 96 (82¹) mnok
- Rentenetto 120 mnok som er nominelt på samme nivå som tredje kvartal
- Utlånsvekst 1,8 (1,4) %
- Innskuddsvekst -0,2 (-0,2) %
- Netto tilbakeføring av tap på utlån og garantier med 12 (2) mnok som følge av reversering av tidligere tapsavsetning på ett kundeengasjement
- Positivt resultat fra SB1 Gruppen også i fjerde kvartal preget av et godt forsikringsresultat

Hovedtrekk i 2020

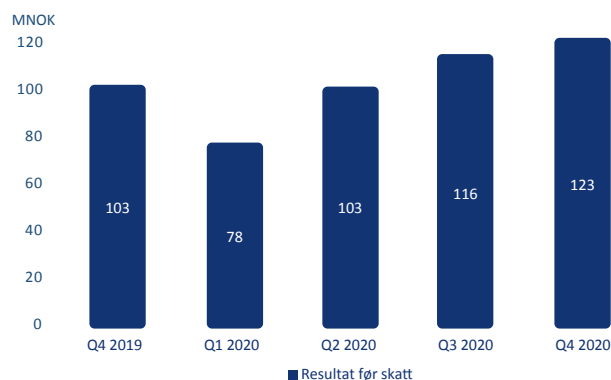
- Ordinært resultat etter skatt 334 (339) mnok
- Resultat per egenkapitalbevis 14,74 (15,14) nok
- Styret foreslår et utbytte til egenkapitalbeviserne på 5,50 (5,80) nok per egenkapitalbevis, totalt 60 (63) mnok. I tillegg foreslås en avsetning på 5,5 (3,5) mnok til gaver.
- Avkastning på egenkapital 9,3 (10,3) %
- Ren kjernekapitaldekning² 17,2 (18,0) %
- Netto renteinntekter inkl. provisjonsinntekter fra kredittforetak 541 (510) mnok
- Tap på utlån og garantier 35 (13) mnok
- Avkastning på finansielle investeringer på 66 (86) mnok herav gevinst på 26 (36) mnok fra salg av personrisiko-produkter (Fremtind transaksjon) til Fremtind Forsikring AS
- Vekst i utlån 13,4 (6,3) % og i innskudd 10,1 (6,9) % siste 12 måneder

Resultat

Etterfølgende kommentarer og tallstørrelser refererer seg til konsernet dersom annet ikke fremgår.

Konsernet Sparebanken Telemark oppnådde et resultat før skatt på 420 (424) mnok, og et resultat etter skatt på 334 (339) mnok per 2020. Dette ga en egenkapitalavkastning for konsernet på 9,3 (10,3) %. Konsernets resultat påvirkes av koronakrisen. Rentemarginen ble betydelig svekket i første halvår, men styrket seg igjen i andre halvår med redusert markeds- (Nibor) og innskuddsrente. I fjerde kvartal er det resultatmessig netto tilbakeføring av tap på utlån og garantier på 12,0 mnok som til dels skyldes realisering av tap hvor det tidligere har vært foretatt individuelle tapsavsetninger som har vært høyere enn realisasjonen. Tapsavsetningene i 2020 har økt med 16,8 mnok sammenlignet med 2019.

Figur 1 Kvartalsvis resultat før skatt



Tilsvarende resultat for morbanken ble 378 (403) mnok, mens resultat etter skatt ble 294 (320) mnok. Dette ga en egenkapitalavkastning for morbanken på 8,6 (10,1) %.

Økt utlåns- og innskuddsvolum og derigjennom økte nominelle netto renteinntekter inkl. provisjonsinntekter fra kredittforetak er hovedårsaken til et godt resultat for 2020 som er på nivå med årsresultatet for 2019 (- 5 mnok).

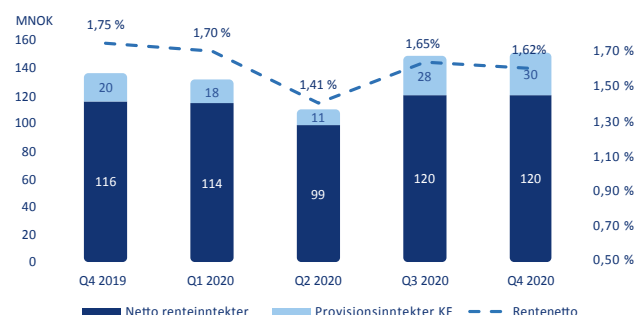
Netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra kredittforetak

Samlede netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekter fra kredittforetak var 541 (510) mnok, som er 31 mnok (6,1 %) høyere sammenlignet mot fjoråret.

Netto renteinntekter ekskl. provisjonsinntekter fra kredittforetak var på 453 (434) mnok, mens renteinntekter fra lån overført til kredittforetak som regnskapsføres som provisjonsinntekter utgjorde 88 (76) mnok.

Rentenettoen i prosent av forvaltningskapitalen er svekket sammenlignet med 2019, men styrket siden første halvår. Rentenettoen ble 0,10 %-poeng lavere enn i 2019, men er bedret med 0,06 %-poeng fra første halvår. Rentenetto var 1,60 (1,70) % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Figur 2 Kvartalsvis netto renteinntekter inkl. provisjonsinntekter fra kredittforetak



1 Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor hvis ikke annet er nevnt
2 Forholdsmessig konsolidert finansforetak, se note 4.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. provisjonsinntekter fra kredittforetak økte med 17 mnok (9,8 %) sammenlignet med 2019, og utgjorde 188 (171) mnok, hvorav gevinst ved salg av to av bankens fritidseiendommer i andre kvartal 2020 utgjorde 7,0 mnok. Resten av økningen på andre inntekter tilskrives økte inntekter knyttet til høy aktivitet hos EiendomsMegler 1 Telemark AS.

Figur 3 Kvartalsvis provisjons- og andre inntekter

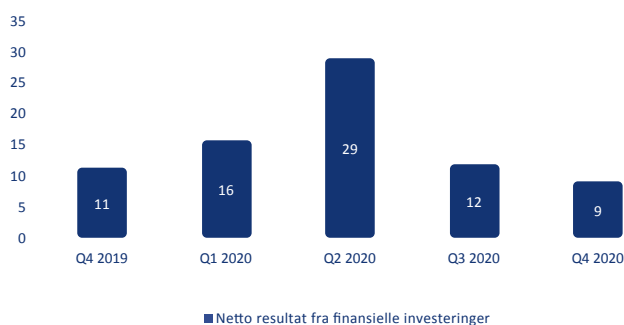


Netto resultat fra finansielle investeringer

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

Inntektsreduksjon fra eierinteresser skyldes noe lavere ordinært resultat i SpareBank 1 Gruppen AS for 2020, samt Fremtind transaksjonen i 2019 (36 mnok) som oppveies til dels av gevinsten ved utfisjonering av personrisikoproduktene i 2020 (26 mnok).

Figur 4 Kvartalsvis netto resultat fra finansielle investeringer



SpareBank 1 Gruppen AS fikk et resultat etter skatt på 1.404 (1.510) mnok for 2020. Fjerde kvartalsresultatet for SpareBank 1 Gruppen konsern ble 605 (-5) mnok etter skatt herav Fremtind Forsikring stod for ca 453 (134) mnok

Fremtind Forsikring konsern hvor SB1 Gruppen AS eier 65 % rapporterer et årsresultat på 1.168 (597) mnok for 2020. 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 234 (944) mnok, og er fortsatt preget av noe svakt finansresultat som følge av nedskrivning av verdien på eiendomsportføljen.

ODIN Forvaltning AS fikk et godt resultat også i fjerde kvartal og et årsresultat 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 som skyldes i all hovedsak oppstartkostnader i Finland og Sverige.

Sparebanken Telemarks andel av resultatet fra SpareBank 1 Gruppen utgjør 41,8 mnok herav 26 mnok som er Telemarks andel av fisjonsgevinsten knyttet til overføringen av personrisiko-produktene fra SpareBank 1 Forsikring AS til Fremtind Forsikring AS ref omtale i tidligere rapporter.

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 sterkt påvirket av situasjonen rundt korona, men tapsavsetningene har stabilisert seg i siste kvartal. BN Bank ASA har en kostnadsføring på tap på 75 (37) mnok i 2020.

Bankens andel av BN Banks resultat per utgangen av 2020 er 9 mnok som er bedret med 1 mnok sammenlignet med fjoråret.

Helgeland Sparebank blir SpareBank 1 bank 15. mars 2021

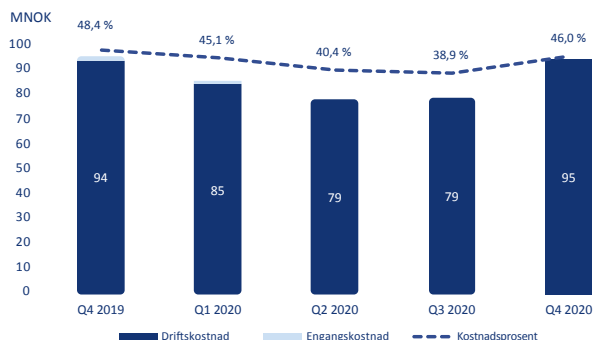
Den 18. mars 2020 inngikk Helgeland Sparebank intensjonsavtale om å bli en SpareBank 1-bank, og transaksjonen vil bli gjennomført den 15. mars 2021. Helgeland Sparebank kjøper 3 % i SamSpar-selskapene Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA. Transaksjonen er verdsatt til 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 Q1 2021.

Driftskostnader

Totale driftskostnader utgjorde 338 (330) mnok. Kostnadene viser en økning på 8,2 mnok sammenlignet med året før, og skyldes i sin helhet økte kostnader hos EiendomsMegler 1 Telemark AS som følge av økt aktivitet.

Driftskostnader i morbank viser en marginal økning og endte på 290 (288) mnok for året.

Figur 5 Kvartalsvis driftskostnader



Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter ble 42,6 (43,1) %. Tilsvarende nøkkeltall for morbanken var 41,2 (40,9) %.

Tap på utlån og garantier

Balansførte tapsavsetning på utlån og forpliktelse per utgangen av året var 138 (122) mnok som er en økning på 17 mnok, og en tpskostnad på 35 (13) mnok i 2020 hvorav 23,0 (7,4) mnok er konstaterede tap som har vært avsatt i trinn 3 tidligere.

Økte tpskostnader skyldes i all hovedsak individuelle tapsavsetninger på enkle engasjementer, utlansvekst 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 fortsatt 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 personkunder 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 utlånseksponering innenfor bransjer som hotell/restaurant/reiseliv, tjeneste og transportsektoren. Disse bransjene rammes spesielt hardt av pandemien.

Sannsynlighets-vektingen av makrosenarioer er derfor holdt uendret også ved utgangen av dette kvartalet. I første kvartal ble sannsynligheten for nedsidescenario økt fra 10 til 15 % og forventet scenario ble redusert tilsvarende. Effekten av denne endringer er ca. 11 mnok i økte tapsavsetninger per utgangen av året.

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.

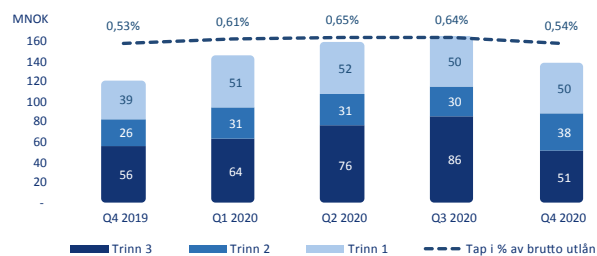
Trinn 2 benyttes for utlån og forpliktelser som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, men hvor det ikke er inntruffet kredittap på balansedato. For disse utlånene og forpliktelsene avsettes det for forventet tap over levetiden.

Trinn 3 benyttes for utlån og forpliktelser som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse og hvor det er inntruffet kredittap 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.

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. Se note 5 og 7 for nærmere spesifisering.

Netto eksponering på de ulike trinnene fordelt seg som følger:

Figur 6 Kvartalsvis tapsavsetninger på utlån og forpliktelser



Styret har lagt vekt på at banken skal ha en moderat risikoprofil på kredittrisiko, og har historisk hatt lave tap på utlån og garantier.

Balanse og soliditet

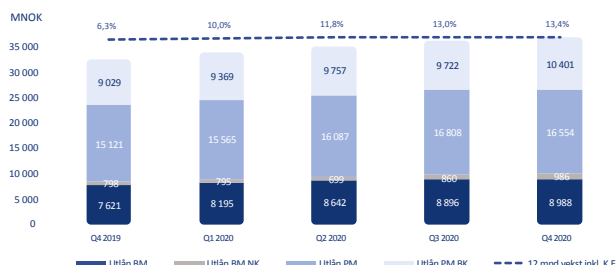
Konsernets forvaltningskapital inkludert lån overført til kredittforetak var 41.086 (36.079) mnok ved utgangen av 2020, en økning på 5.007 mnok eller 13,9 % målt mot 2019. Konsernets forvaltningskapital var 29.699 (26.252) mnok, en økning på 3.448 mnok tilsvarende 13,1 %.

Utlån

Samlede utlån før overføring av lån til kredittforetak var 36.928 (32.570) mnok, en økning på 13,4 (6,3) % siste 12 måneder. Samlede utlån etter overføring til kredittforetak var 25.542 (22.743) mnok. Av konsernets samlede utlån inkludert overføring til kredittforetak utgjorde andelen til

bedriftsmarkedet 27,0 % mot 25,9 % for fjoråret. Det har ikke vært vesentlige endringer i bankens kredittrisikoprofil siste kvartalet.

Figur 7 Kvartalsvis utlån fordelt på BM/PM



Utlån knyttet til fastrentelån var ned med 12,8 % sammelignet mot fjoråret. Volum per utgangen av 2020 var 1.511 (1.733) mnok som tilsvarer en reduksjon på 222 mnok.

Personmarkedet

Utlånsporteføljen inkludert lån overført til kredittforetak til personmarkedet var 26.955 (24.150) mnok ved utgangen av året. Dette ga en 12 måneders vekst på om lag 2.805 (1.478) mnok tilsvarende 11,6 (6,5) %. Banken har hatt høy vekst i personmarkedet gjennom hele 2020.

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.

Resultat før tap og skatt fra personmarkedet var på om lag 218 mnok mot 223 mnok i 2019. Se note 3 for ytterligere spesifikasjon.

Bedriftsmarkedet

Utlånsporteføljen inkludert lån overført til kredittforetak for bedriftsmarkedet var 9.973 (8.420) mnok ved utgangen av året. Dette gir en 12 måneders vekst på om lag 1.553 (437) mnok tilsvarende 18,4 (5,5) %.

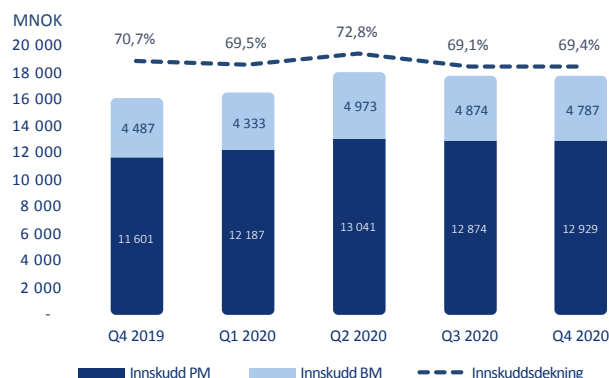
Sparebanken Telemark har som målsetting å være et kompetent finanshus, og aktivt tilstede for næringslivet i regionen. Våre resultater gjenspeiler det våre kunder klarer å oppnå. I så måte merker vi siste års utfordringer på kroppen. Det er derfor ekstra gledelig å registrere at våre kunder gir oss positiv 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.

Resultat før tap og skatt fra bedriftsmarkedet var på 196 mnok mot 194 mnok i samme periode i 2019. Se note 3 for ytterligere spesifikasjon.

Innskudd

Konsernet hadde per utgangen av 2020 innskuddsvolum på 17.716 (16.088) mnok, som tilsvarer en 12 måneders vekst på 1.627 (1.036) mnok eller 10,1 (6,9) %. Innskuddsdekningen etter overføring til kredittforetak var 69,4 (70,7) % og 48,0 (49,4) % før overføring til kredittforetak.

Figur 8 Kvartalsvis innskudd fordelt på BM/PM



Konsernets 10 største innskuddskunder utgjør ca. 3 (4) % av totale innskudd. Innskudd som ikke inngår i garantiordningen utgjorde per utgangen av 2020 om lag 20 (20) % av konsernets samlede innskudd.

Innskuddsporteføljen er diversifisert og store innskudd er i all hovedsak bundet på 31 dager.

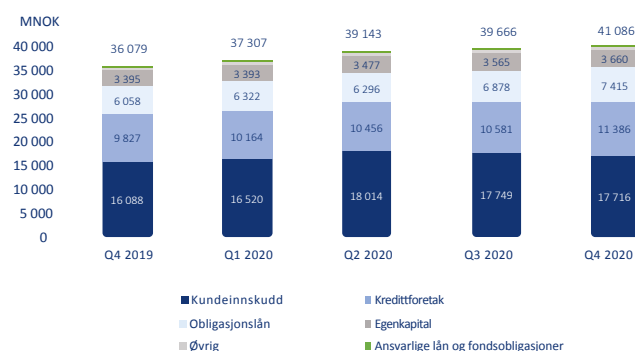
Langsiktig finansiering

Konsernet har en god likviditetssituasjon.

1.167 mnok av gjelden har forfall de neste 12 månedene og vil bli erstattet med ny markedsfinansiering. Banken benyttet 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.

Den gjennomsnittlige restløpetiden på gjelden var ved utgangen av kvartalet på 2,8 (2,9) år.

Figur 9 Kvartalsvis balanse for gjeld og egenkapital



Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS var på henholdsvis 10.401 (9.029) mnok og 986 (798) mnok. Samlet overførsel til kredittforetak utgjorde 30,8 (30,2) % av brutto utlån. Overførsel til boligkredittforetaket utgjorde 28,9 (28,4) % av brutto utlån. Banken har i 2020 overført lån til SpareBank 1 Boligkreditt AS for 1.372 (617) mnok og til SpareBank 1 Næringskreditt AS for 187 (-2) mnok.

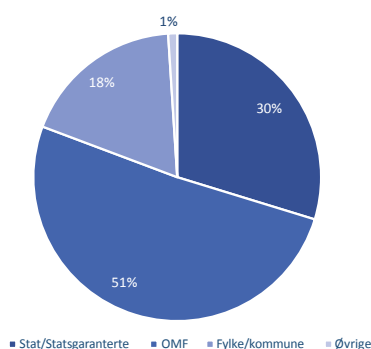
Likviditetsrisiko er redusert gjennom spredning av finansieringen på ulike markeder, kilder og løpetider. Bankens styre har vedtatt en likviditetspolicy som blant annet inneholder beredskapsplaner og stresstester. Det er et mål for banken å holde likviditetsrisikoen på et lavt nivå. Banken har et mål om å kunne opprettholde ordinær drift i minimum 12 måneder uten tilgang på ekstern finansiering i et normalt marked. Per utgangen av kvartalet ligger banken godt over målet.

Styret observerer med tilfredshet at de tiltakene som spesielt Norges Bank iverksatte i andre kvartal fungerte godt, blant annet med fallende rentedifferanse mellom styrings- og pengemarkedsrenten, samt fallende kredittspreader for obligasjoner.

Rentebærende verdipapirer

Banken har en likviditetsbeholdning bestående av rentebærende verdipapirer på 1.421 (1.196) mnok hvor 71 (83) % er likviditetsportefølje forvaltet av en ekstern kapitalforvalter. Per utgangen av året har banken om lag 7 % (95 mnok) av verdipapirporteføljen plassert i grønne obligasjoner.

Figur 10 Rentebærende verdipapirer



Gjennomsnittlig kredittdurasjon på bankens obligasjonsportefølje var 2,4 (2,6) år. Avkastningen på porteføljen var på 1,3 (1,9) % tilsvarende 18,3 (21,1) mnok.

Aksjer, egenkapitalbevis og andeler

Aksjer, egenkapitalbevis og andeler består i all hovedsak av aksjer i allianseselskaper og har bokført verdi på 852 (840) mnok.

Resultatført utbytte på aksjer og egenkapitalbevis var 21 (15) mnok i 2020.

Datterselskaper

Sparebanken Telemark har tre datterselskaper: Tuft Eendom AS (100 %), Sparebankgården AS (100 %) og EiendomsMegler 1 Telemark AS (51 %). I konsernregnskapet til banken er bankens tre datterselskaper fullt ut konsolidert inn. Resultat fra datterselskapene var 8,2 (6,8) mnok.

EiendomsMegler 1 Telemarks resultatutvikling siden i sommer er god. Årsaken til den gode utviklingen ligger delvis i markedet og delvis i effekten av investering i moderne arbeidsverktøy og prosesser. 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 våre resultater, men i motsetning til mange andre bransjer har eiendomsbransjen hatt en positiv utvikling med stor aktivitet. EiendomsMegler1 Telemark er også i 2020 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 fjoråret.

Tabell 1 Resultat fra datterselskaper

| Resultat før skatt ekskl. konsernelimineringer (beløp i mnok) | EM1 Telemark | | Sparebankgården AS | | Tuft Eendom AS | | Totalt datterselskaper | |
|---------------------------------------------------------------|--------------|------------|--------------------|------------|----------------|------------|------------------------|------------|
| | 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 før skatt | 7,4 | 5,7 | 2,7 | 2,6 | 0,4 | 0,5 | 10,5 | 8,8 |

I morbankens regnskap er aksjer i datterselskap bokført til historisk kost som per utgangen av året utgjør 29 (29) mnok.

Eierinteresser i tilknyttede selskaper (TS) og felleskontrollerte virksomheter (FKV)

Bokført verdi av aksjer i TS/ FKV utgjorde 291 (241) mnok. Investeringene i TS/ FKV regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet og kostmetoden i morbank regnskapet. Kostpris på aksjene i de tre selskapene er på 111 (96) mnok.

Tabell 2 Resultatandel fra TS og FKV

| Resultat fra eierinteresser (beløp i mnok) | SamSpar AS (SB1 Gruppen AS) | | BN Bank ASA | | EiendomsMegler 1 Næringsmegler AS | | Totalt fra FKV / TS | |
|--------------------------------------------|-----------------------------|------------|-------------|-------|-----------------------------------|--------|---------------------|------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Eierandel (direkte/indirekte) | 7,8 (1,5)% | 7,8 (1,5)% | 2,5 % | 2,5 % | 50,0 % | 50,0 % | | |
| Resultat etter skatt | 41,8 | 55,6 | 8,7 | 8,0 | 0,1 | 0,7 | 50,7 | 64,3 |

Resultat fra TS og FKV per utgangen av 2020 er inntektsført med 51 (64) mnok.

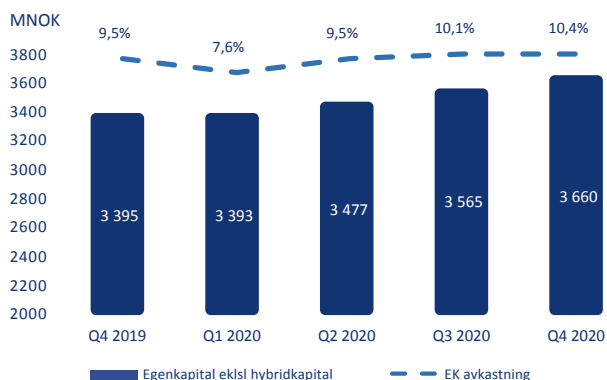
Inntektsført utbytte i morbanken i 2020 fra SpareBank 1 Gruppen på 15,3 (55,6) mnok og 2,6 (0) mnok fra BN Bank ASA. Det har ikke vært utbetalt utbytte fra EM1 Næringsmegler AS i 2020.

Egenkapital og soliditet

Konsernets egenkapital ekskl. fondsobligasjon var 3.660 (3.395) mnok.

Egenkapitalavkastningen på resultat før øvrige resultatposter var på 9,3 (10,3) %.

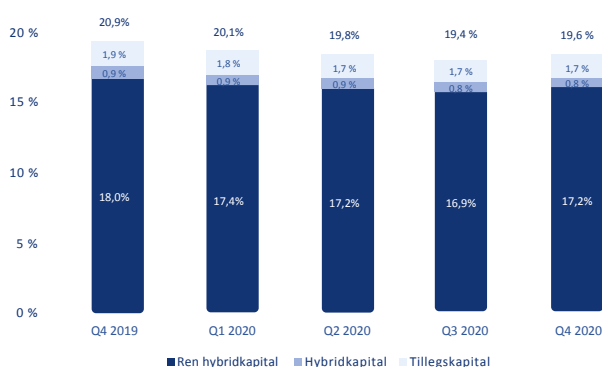
Figur 11 Kvartalsvis egenkapital ekskl. hybridkapital



Banken foretar forholdsmessig konsolidering for eierandeler i SB1 Boligkreditt AS, SB1 Næringskreditt AS, SB1 Kredittkort AS, SB1 Finans Midt Norge AS og BN Bank ASA.

Ved utgangen av året hadde banken en ren kjernekapitaldekning³ på 17,2 (18,0) %, kjernekapitaldekning på 17,9 (19,0) % og kapitaldekning på 19,6 (20,9) %. Uvektet kjernekapitaldekning (LR) på 7,9 (8,4) %. Sterk utlansvekst i 2020 svekker kapitaldekningen sammenlignet med året før. Dette i tillegg til påslaget til 150 % for høyrisikoengasjementer se note 4 for ytterligere kommentarer knyttet til dette.

Figur 12 Kvartalsvis kapitaldekning



Tilsvarende tall for morbanken var henholdsvis 17,7 (18,5) %, 18,3 (19,2) % og 19,8 (21,0) %. Uvektet kjernekapitaldekning (LR) utgjorde 9,8 (10,1) %.

Årsresultatet er tillagt den ansvarlige kapitalen hensyntatt foreslått utbytte og gaver.

Egenkapitalbevis

Styret vil foreslå ovenfor representatskapet 25. mars en utdeling av utbytte på 5,50 nok per egenkapitalbevis (totalt 60 mnok). Eierbrøken vil bli redusert til 47,2 % mot 48,1 før utbytte og gaver.

Banken har ved utgangen av året 2.706 (3.163) egenkapitalbevisere. Se note 19 for oversikt over de 20 største egenkapitalbevis-eierne.

Organisatoriske forhold

Ved utgangen av 2020 hadde konsernet 186 ansatte fordelt på 178,9 årsverk mot 186 ansatte fordelt på 178,0 årsverk i fjor. Sykefraværet er lavere enn på samme tidspunkt i fjor.

Sykefraværet for fjerde kvartal var 4,0 % mot 5,3 % på samme tidspunkt i 2019. Sykefraværet totalt for 2020 endte på 3,8 % mot 4,4 % for 2019. Systematisk arbeid med fokus og oppmerksomhet over tid viser seg å virke.

Risikostyring kredittrisiko

Kredittrisiko er definert som risiko for tap som følge av at kunder eller andre motparter ikke har evne og/eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser. Kredittrisiko knyttet til utlansporteføljen er bankens største risikoområde. Alle kreditter besluttet i henhold til bankens bevilgnings-reglement. Overvåking av kredittrisikoen skjer gjennom risikoklassifiseringssystem utviklet i samarbeid med SpareBank 1 Alliansen hvor de enkelte kunder klassifiseres på bakgrunn av betalingsevne, soliditet og sikkerhet. Se omtale under avsnitt tap på utlån og garantier vedr. beskrivelse av modellen samt note 1 og 2 for ytterligere detaljer.

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 vaksinerings 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.

3 Forholdsmessig konsolidert

Den forventede økonomiske utviklingen vil kunne føre til at sentral-banken 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 risiko-modeller. 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 innfasert, 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, 10. februar 2021

Anne Berg Behring
Styrets leder

Per Wold

Morten C. Christoffersen

Hans Kristian Lahus

Anja K. Hjelseth

Jan Erling Nilsen

Jan Berge

May Britt B. Boye

Per Halvorsen
Adm. banksjef

Resultat

| Morbank | | | | | Konsern | | | | |
|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------------------------------------------------|---------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Q4 2019 | Q4 2020 | 2019 | 2020 | Beløp i mnok | Noter | 2020 | 2019 | Q4 2020 | Q4 2019 |
| 202 | 149 | 722 | 666 | Renteinntekter, effektiv rentes metode | 10 | 665 | 721 | 149 | 202 |
| 19 | 14 | 70 | 67 | Renteinntekter, øvrige | 10 | 67 | 70 | 14 | 19 |
| 105 | 43 | 359 | 280 | Rentekostnader | 10 | 280 | 357 | 43 | 106 |
| 115 | 120 | 434 | 453 | Netto renteinntekter | | 453 | 434 | 120 | 116 |
| 56 | 65 | 212 | 224 | Provisjonsinntekter | 11 | 224 | 212 | 65 | 56 |
| 5 | 5 | 19 | 19 | Provisjonskostnader | 11 | 19 | 19 | 5 | 5 |
| 1 | 1 | 3 | 11 | Andre inntekter | 11 | 70 | 54 | 17 | 17 |
| 51 | 62 | 196 | 216 | Netto provisjons- og andre inntekter | | 275 | 247 | 77 | 68 |
| 4 | 7 | 69 | 40 | Utbytte | 12 | 21 | 15 | 7 | 4 |
| | | | | Netto resultat fra TS og FKV | 12 | 51 | 64 | 9 | 2 |
| 5 | -7 | 6 | -6 | Netto resultat fra andre finansielle investeringer | 12 | -6 | 6 | -7 | 5 |
| 9 | 0 | 75 | 34 | Netto resultat fra finansielle investeringer | | 66 | 86 | 9 | 11 |
| 176 | 182 | 705 | 703 | Sum netto inntekter | | 794 | 767 | 206 | 195 |
| 44 | 41 | 144 | 138 | Lønnskostnader | | 177 | 179 | 51 | 54 |
| 34 | 37 | 129 | 136 | Andre driftskostnader | | 149 | 139 | 41 | 38 |
| 4 | 4 | 15 | 15 | Av- og nedskrivninger | | 12 | 12 | 3 | 3 |
| 81 | 82 | 288 | 290 | Sum kostnader | | 338 | 330 | 95 | 94 |
| 95 | 100 | 416 | 414 | Resultat før tap og skatt | | 456 | 437 | 111 | 101 |
| -2 | -12 | 13 | 35 | Tap på utlån og garantier | 7 | 35 | 13 | -12 | -2 |
| 97 | 112 | 403 | 378 | Resultat før skatt | | 420 | 424 | 123 | 103 |
| 21 | 27 | 83 | 84 | Skattekostnad | | 86 | 85 | 27 | 21 |
| 76 | 85 | 320 | 294 | Resultat før øvrige resultatposter | | 334 | 339 | 96 | 82 |
| | | | | Majoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter | | 331,3 | 336,5 | 95,7 | 80,5 |
| | | | | Minoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter | | 2,8 | 2,2 | 0,6 | 1,0 |
| 3,44 | 3,76 | 14,42 | 12,97 | Resultat per egenkapitalbevis (nok) | | 14,74 | 15,14 | 4,25 | 3,62 |

Utvidet resultat etter IAS 1

| Morbank | | | | Oppstilling over andre inntekter og kostnader | | | Konsern | | |
|------------|-----------|------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------|------------|-----------|-----------|
| Q4 2019 | Q4 2020 | 2019 | 2020 | Beløp i mnok | Noter | 2020 | 2019 | Q4 2020 | Q4 2019 |
| 76 | 85 | 320 | 294 | Resultat for perioden | | 334 | 339 | 96 | 82 |
| | | | | Poster som reverseres over resultat | | | | | |
| | | | | Andel andre inntekter og kostnader fra TS og FKV | | 1,9 | 0,2 | 1,1 | 1,4 |
| 0,3 | -0,9 | -0,3 | 2,1 | Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader | 7 | 2,1 | -0,3 | -0,9 | 0,3 |
| | | | | Poster som ikke reverseres over resultat | | | | | |
| -9,9 | 0,1 | -9,9 | 0,1 | Estimatavvik IAS 19 pensjon | | 0,1 | -9,9 | 0,1 | -9,9 |
| -10 | -1 | -10 | 2 | Sum andre inntekter og kostnader | | 4 | -10 | 0 | -8 |
| 67 | 84 | 310 | 296 | Totalresultat | | 338 | 329 | 97 | 73 |
| | | | | Majoritetsandel av totalresultat | | 335,4 | 326,5 | 96,0 | 72,3 |
| | | | | Minoritetsandel av totalresultat | | 2,8 | 2,2 | 0,6 | 1,0 |

Balanse

| Morbank | | Beløp i mnok | Noter | Konsern | |
|---------------|---------------|-------------------------------------------------|---------|---------------|---------------|
| 31.12.19 | 31.12.20 | | | 31.12.20 | 31.12.19 |
| | | Eiendeler | | | |
| 19 | 18 | Kontanter og fordringer på sentralbanker | | 18 | 19 |
| 1 061 | 1 397 | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | 1 397 | 1 061 |
| 22 658 | 25 444 | Netto utlån til og fordringer på kunder | 3,5,6,7 | 25 424 | 22 635 |
| 1 196 | 1 421 | Rentebærende verdipapirer | 13 | 1 421 | 1 196 |
| 32 | 88 | Finansielle derivater | 8 | 88 | 32 |
| 840 | 852 | Aksjer, egenkapitalbevis og andeler | 13 | 852 | 840 |
| 29 | 29 | Eierinteresser i konsernselskaper | | | |
| 96 | 111 | Eierinteresser i TS og FKV | | 291 | 241 |
| 154 | 138 | Varige driftsmidler | | 154 | 167 |
| 16 | 17 | Utsatt skattefordel | | 18 | 16 |
| 25 | 20 | Andre eiendeler | 14 | 38 | 42 |
| 26 128 | 29 534 | Sum eiendeler | | 29 699 | 26 252 |
| | | Gjeld | | | |
| 150 | 280 | Innskudd fra kredittinstitusjoner | 16 | 280 | 150 |
| 16 098 | 17 732 | Innskudd fra kunder | 3,15 | 17 716 | 16 088 |
| 6 058 | 7 415 | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 16 | 7 415 | 6 058 |
| 6 | 49 | Finansielle derivater | 8 | 49 | 6 |
| 251 | 251 | Ansvarlig lånekapital | 17 | 251 | 251 |
| 219 | 237 | Annen gjeld og forpliktelser | 18 | 230 | 204 |
| 22 782 | 25 963 | Sum gjeld | | 25 939 | 22 757 |
| | | Egenkapital | | | |
| 1 090 | 1 090 | Eierandelskapital | | 1 090 | 1 090 |
| 98 | 98 | Overkursfond | | 98 | 98 |
| 396 | 478 | Utjevningsfond | | 478 | 396 |
| 100 | 100 | Hybridkapital (fondsobligasjon) | | 100 | 100 |
| 1 646 | 1 800 | Sparebankens fond | | 1 800 | 1 646 |
| 16 | 4 | Annen egenkapital | | 186 | 159 |
| | | Minoritetsinteresser | | 7 | 5 |
| 3 346 | 3 571 | Sum egenkapital | 19 | 3 760 | 3 495 |
| 26 128 | 29 534 | Sum gjeld og egenkapital | | 29 699 | 26 252 |
| | | Poster utenom balansen: | | | |
| 9 827 | 11 386 | Portefølje overført til kredittforetak | 5, 6 | 11 386 | 9 827 |

Egenkapitalendring i morbank

| Endring i egenkapital Beløp i mnok | Innskutt egenkapital | | Opptjent egenkapital | | | | Sum egenkapital |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| | Eierandels- kapital | Overkurs- fond | Utjevning- fond | Spare- bankensfond | Annen egenkapital | Hybrid- kapital | |
| Egenkapital 01.01.20 | 1 090 | 98 | 396 | 1 646 | 16 | 100 | 3 346 |
| Utbytte og gaver fra 2019, utbetalt 2020 | | | -63 | -4 | | | -67 |
| Renter hybridkapital | | | -2 | -2 | | | -4 |
| Resultat før øvrige resultatposter | | | 141 | 153 | | | 294 |
| <i>Poster som reverseres over resultat:</i> | | | | | | | |
| Reversering urealiserte gevinster | | | 5 | 6 | -11 | | |
| Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader | | | 1 | 1 | | | 2 |
| <i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i> | | | | | | | |
| Estimatavvik pensjon | | | | 0,1 | | | 0,1 |
| Egenkapital 31.12.20 | 1 090 | 98 | 478 | 1 800 | 4 | 100 | 3 571 |

Fond for urealiserte gevinster utgjør 4,3 (15,6) mnok per 31.12.20. Beløpet inngår i annen egenkapital.

| Endring i egenkapital Beløp i mnok | Innskutt egenkapital | | Opptjent egenkapital | | | | Sum egenkapital |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| | Eierandels- kapital | Overkurs- fond | Utjevning- fond | Spare- bankensfond | Annen egenkapital | Hybrid- kapital | |
| Egenkapital 01.01.19 | 1 090 | 98 | 305 | 1 494 | 16 | 100 | 3 103 |
| Utbytte og gaver fra 2018, utbetalt 2019 | | | -60 | -4 | | | -63 |
| Renter hybridkapital | | | -2 | -2 | | | -4 |
| Resultat før øvrige resultatposter | | | 157 | 163 | | | 320 |
| <i>Poster som reverseres over resultat:</i> | | | | | | | |
| Reversering urealiserte gevinster | | | -0,2 | -0,2 | -0,2 | | -0,3 |
| Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader | | | | | | | |
| <i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i> | | | | | | | |
| Estimatavvik IAS 19 Pensjon | | | -5 | -5 | | | -10 |
| Egenkapital 31.12.19 | 1 090 | 98 | 396 | 1 646 | 16 | 100 | 3 346 |

Egenkapitalendring i konsern

| Endring i egenkapital Beløp i mnok | Innskutt egenkapital | | Opptjent egenkapital | | | | Sum egenkapital | Minoritets-interesser | Sum egenkapital |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|--------------------|-------------------|----------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| | Eierandels-kapital | Overkurs-fond | Utjevning-fond | Spare-bankens fond | Annen egenkapital | Hybrid-kapital | | | |
| Egenkapital 01.01.20 | 1 090 | 98 | 396 | 1 646 | 159 | 100 | 3 489 | 5,3 | 3 495 |
| Utbytte og gaver fra 2019, utbetalt 2020 | | | -63 | -4 | | | -67 | -1,5 | -68 |
| Renter hybridkapital | | | -2 | -2 | | | -4 | | -4 |
| Resultat før øvrige resultatposter | | | 141 | 153 | 37 | | 331 | 2,8 | 334 |
| <i>Poster som reverseres over resultat:</i> | | | | | | | | | |
| Reversering urealiserte gevinster | | | 5 | 6 | -11 | | | | |
| Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader | | | 1 | 1 | | | 2 | | 2 |
| Andre inntekter og kostnader fra TS / FKV | | | | | | 2 | 2 | | 2 |
| <i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i> | | | | | | | | | |
| Estimatavik pensjon | | | | 0,1 | | | 0,1 | | 0,1 |
| Egenkapital 31.12.20 | 1 090 | 98 | 478 | 1 800 | 186 | 100 | 3 754 | 6,7 | 3 760 |

| Endring i egenkapital Beløp i mnok | Innskutt egenkapital | | Opptjent egenkapital | | | | Sum egenkapital | Minoritets-interesser | Sum egenkapital |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|--------------------|-------------------|----------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| | Eierandels-kapital | Overkurs-fond | Utjevning-fond | Spare-bankens fond | Annen egenkapital | Hybrid-kapital | | | |
| Egenkapital 01.01.19 | 1 090 | 98 | 305 | 1 494 | 143 | 100 | 3 230 | 4,7 | 3 234 |
| Utbytte og gaver fra 2018, utbetalt 2019 | | | -60 | -4 | | | -63 | -1,5 | -65 |
| Renter hybridkapital | | | -2 | -2 | | | -4 | | -4 |
| Resultat før øvrige resultatposter | | | 157 | 163 | 16 | | 337 | 2,2 | 339 |
| <i>Poster som reverseres over resultat:</i> | | | | | | | | | |
| Reversering urealiserte gevinster | | | 0,1 | 0,1 | -0,2 | | | | |
| Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader | | | -0,2 | -0,2 | | | -0,3 | | -0,3 |
| Andre inntekter og kostnader fra TS / FKV | | | | | | 0,2 | 0,2 | | 0,2 |
| <i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i> | | | | | | | | | |
| Estimatavik IAS 19 Pensjon | | | -5 | -5 | | | -10 | | -10 |
| Egenkapital 31.12.19 | 1 090 | 98 | 396 | 1 646 | 159 | 100 | 3 489 | 5,3 | 3 495 |

Kontantstrømoppstilling

| Morbank | | | Konsern | |
|-------------|---------------|---------------------------------------------------------|---------------|-------------|
| 2019 | 2020 | Beløp i mnok | 2020 | 2019 |
| | | Kontantstrøm fra virksomheten | | |
| 403 | 378 | Resultat før skatt | 420 | 424 |
| 0 | | Netto resultat fra TS og FKV | -51 | -64 |
| -0,3 | -7 | Tap/gevinst anleggsmidler | -7 | -0,3 |
| 15 | 15 | Av- og nedskrivninger | 12 | 12 |
| 13 | 35 | Tap på utlån | 35 | 13 |
| -69 | -86 | Betalbar skatt | -87 | -71 |
| -1 321 | -2 776 | Endring utlån og andre eiendeler | -2 774 | -1 322 |
| 1 034 | 1 634 | Endring innskudd fra kunder | 1 627 | 1 036 |
| -161 | -306 | Endring utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | -306 | -161 |
| -207 | -225 | Endring rentebærende verdipapirer | -225 | -207 |
| -9 | 15 | Endring øvrige fordringer | 14 | -7 |
| -25 | 18 | Endring annen kortsiktig gjeld | 16 | -26 |
| -327 | -1 304 | Netto kontantstrøm fra virksomheten | -1 324 | -374 |
| | | Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | |
| -8 | -4 | Investeringer i varige driftsmidler | -4 | -11 |
| 0 | 12 | Salg av varige driftsmidler | 12 | 0 |
| -66 | -66 | Investeringer i aksjer, egenkapitalbevis og andeler | -63 | -14 |
| 24 | 28 | Salg av aksjer, egenkapitalbevis og andeler | 28 | 24 |
| -49 | -29 | Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -27 | -0 |
| | | Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | |
| 1 250 | 2 500 | Opptak av finansielle innlån | 2 515 | 1 250 |
| -822 | -1 098 | Tilbakebetaling av finansielle innlån | -1 098 | -822 |
| -63 | -70 | Utbetalt utbytte/gaver | -68 | -64 |
| 365 | 1 332 | Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 1 349 | 364 |
| -11 | -1 | Sum endring likvider i perioden | -1 | -11 |
| 30 | 19 | Likviditetsbeholdning 01.01 | 19 | 30 |
| 19 | 18 | Likviditetsbeholdning ved periodens slutt | 18 | 19 |
| -11 | -1 | Netto endring likvider i perioden | -1 | -11 |

Kontantstrøm fra renteinntekter, renteutbetalinger og mottatt utbytte

| Morbank | | | Konsern | |
|------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 2019 | 2020 | Beløp i mnok | 2020 | 2019 |
| 753 | 704 | Renteinntekter av utlån til kunder | 704 | 752 |
| -204 | -152 | Renteutbetalinger på innskudd fra kunder | -151 | -203 |
| 16 | 8 | Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 8 | 16 |
| -3 | -2 | Renteutbetalinger på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | -2 | -3 |
| 23 | 21 | Renteinntekter av sertifikater og obligasjoner | 21 | 23 |
| -139 | -115 | Renteutbetalinger på sertifikater og obligasjoner | -115 | -139 |
| 69 | 40 | Utbytte fra investeringer | 21 | 15 |
| 515 | 505 | Netto kontantstrøm fra renteinntekter, renteutbetalinger og mottatt utbytte | 486 | 462 |

Resultat og nøkkeltall per kvartal

Konsern

| Resultatregnskap | | | | | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Beløp i mnok | Q4 2020 | Q3 2020 | Q2 2020 | Q1 2020 | Q4 2019 | Q3 2019 | Q2 2019 | Q1 2019 |
| Renteinntekter, amortisert kost | 149 | 146 | 165 | 205 | 202 | 188 | 169 | 162 |
| Renteinntekter, øvrige | 14 | 16 | 18 | 19 | 19 | 18 | 17 | 16 |
| Rentekostnader | 43 | 42 | 85 | 110 | 106 | 94 | 82 | 76 |
| Netto renteinntekter | 120 | 120 | 99 | 114 | 116 | 112 | 104 | 102 |
| Provisjonsinntekter | 65 | 61 | 47 | 51 | 56 | 56 | 53 | 47 |
| Provisjonskostnader | 5 | 5 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Andre inntekter | 17 | 16 | 25 | 13 | 17 | 12 | 13 | 13 |
| Netto provisjons- og andre inntekter | 77 | 72 | 68 | 59 | 68 | 63 | 61 | 55 |
| Utbytte | 7 | 0 | 5 | 8 | 4 | 0 | 7 | 4 |
| Netto resultat fra eierinteresser | 9 | 11 | 10 | 20 | 2 | 5 | 17 | 40 |
| Netto resultat fra andre finansielle investeringer | -7 | 0 | 13 | -12 | 5 | -2 | 1 | 3 |
| Netto resultat fra finansielle investeringer | 9 | 12 | 29 | 16 | 11 | 4 | 24 | 47 |
| Sum netto inntekter | 206 | 204 | 195 | 189 | 195 | 179 | 189 | 204 |
| Lønnskostnader | 51 | 40 | 41 | 44 | 54 | 39 | 41 | 45 |
| Andre driftskostnader | 41 | 36 | 34 | 37 | 38 | 32 | 34 | 35 |
| Av- og nedskrivninger | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Sum kostnader | 95 | 79 | 79 | 85 | 94 | 74 | 78 | 84 |
| Resultat før tap og skatt | 111 | 125 | 116 | 104 | 101 | 105 | 110 | 121 |
| Tap på utlån og garantier | -12 | 9 | 14 | 25 | -2 | 7 | 5 | 3 |
| Resultat før skatt | 123 | 116 | 103 | 78 | 103 | 98 | 105 | 118 |
| Skattekostnad | 27 | 25 | 20 | 13 | 21 | 23 | 22 | 18 |
| Resultat før øvrige resultatposter | 96 | 90 | 82 | 65 | 82 | 74 | 83 | 100 |
| Majoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter | 95,7 | 89,5 | 81,0 | 65,1 | 80,5 | 74,2 | 82,5 | 99,4 |
| Minoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter | 0,6 | 1,0 | 1,4 | -0,1 | 1,0 | 0,3 | 0,5 | 0,4 |
| Resultat per egenkapitalbevis (nok) | 4,25 | 3,99 | 3,63 | 2,87 | 3,62 | 3,34 | 3,71 | 4,47 |
| Utvidet resultat etter IAS 1 | | | | | | | | |
| Resultat for perioden | 96 | 90 | 82 | 65 | 82 | 74 | 83 | 100 |
| <i>Poster som reverseres over resultat</i> | | | | | | | | |
| Andel andre inntekter og kostnader fra TS og FKV | 1,1 | 0,1 | 0,4 | 0,4 | 1,4 | 0,1 | -1,2 | -0,0 |
| Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader | -0,9 | -2,4 | 2,6 | 2,8 | 0,3 | -0,4 | 0,6 | -0,9 |
| <i>Poster som ikke reverseres over resultat</i> | | | | | | | | |
| Estimatavvik IAS 19 pensjon | 0,1 | | | | -9,9 | | | |
| Sum over andre inntekter og kostnader | 0 | -2 | 3 | 3 | -8 | -0 | -1 | -1 |
| Totalresultat | 97 | 88 | 85 | 68 | 73 | 74 | 82 | 99 |
| Majoritetsandel av totalresultat | 96,0 | 87,2 | 83,9 | 68,3 | 72,3 | 73,9 | 81,9 | 98,5 |
| Minoritetsandel av totalresultat | 0,6 | 1,0 | 1,4 | -0,1 | 1,0 | 0,3 | 0,5 | 0,4 |

| Konsern Beløp i mnok | Q4 2020 | Q3 2020 | Q2 2020 | Q1 2020 | Q4 2019 | Q3 2019 | Q2 2019 | Q1 2019 |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Lønnsomhet | | | | | | | | |
| Egenkapitalavkastning ²⁾ | 10,4 % | 10,1 % | 9,5 % | 7,6 % | 9,5 % | 8,9 % | 10,3 % | 12,7 % |
| Rentenetto (inkl. renter fondsobligasjoner) | 1,60 % | 1,65 % | 1,41 % | 1,70 % | 1,75 % | 1,72 % | 1,65 % | 1,67 % |
| Kostnadsprosent (konsern) ²⁾ | 46,0 % | 38,9 % | 40,4 % | 45,1 % | 48,4 % | 41,3 % | 41,6 % | 40,9 % |
| Kostnadsprosent (morbank) ²⁾ | 45,1 % | 38,2 % | 35,8 % | 46,4 % | 46,2 % | 39,8 % | 32,4 % | 47,9 % |
| Balansetall | | | | | | | | |
| Brutto utlån til kunder inkl. overføring til kredittforetak ²⁾ | 36 928 | 36 285 | 35 185 | 33 924 | 32 570 | 32 109 | 31 468 | 30 839 |
| Brutto utlån til kunder på balansen | 25 542 | 25 703 | 24 729 | 23 760 | 22 743 | 22 524 | 22 006 | 21 417 |
| Utlån overført til kredittforetak | 11 386 | 10 581 | 10 456 | 10 164 | 9 827 | 9 585 | 9 462 | 9 421 |
| Utlånsvekst inkludert overføring til kredittforetak siste 12 mnd ²⁾ | 13,4 % | 13,0 % | 11,8 % | 10,0 % | 6,3 % | 6,6 % | 6,4 % | 6,9 % |
| Utlån overført til kredittforetak i % av brutto utlån ²⁾ | 30,8 % | 29,2 % | 29,7 % | 30,0 % | 30,2 % | 29,9 % | 30,1 % | 30,6 % |
| Innskudd fra kunder | 17 716 | 17 749 | 18 014 | 16 520 | 16 088 | 16 119 | 15 824 | 15 010 |
| Innskuddsvekst siste 12 mnd ²⁾ | 10,1 % | 10,1 % | 13,8 % | 10,1 % | 6,9 % | 6,0 % | 5,0 % | 5,2 % |
| Innskuddsdekning på balansen ²⁾ | 69,4 % | 69,1 % | 72,8 % | 69,5 % | 70,7 % | 71,6 % | 71,9 % | 70,1 % |
| Innskuddsdekning inkludert kredittforetak ²⁾ | 48,0 % | 48,9 % | 51,2 % | 48,7 % | 49,4 % | 50,2 % | 50,3 % | 48,7 % |
| Likviditetsreservekrav LCR (morbank) | 227 % | 144 % | 149 % | 139 % | 141 % | 137 % | 128 % | 258 % |
| Forvaltningkapital | 29 699 | 29 084 | 28 687 | 27 143 | 26 252 | 25 775 | 25 360 | 24 780 |
| Forvaltningkapital inkludert kredittforetak ²⁾ | 41 086 | 39 666 | 39 143 | 37 307 | 36 079 | 35 360 | 34 822 | 34 202 |
| Vekst i forvaltningkapital inkludert kredittforetak siste 12 mnd ²⁾ | 13,9 % | 12,2 % | 12,4 % | 9,1 % | 7,0 % | 6,0 % | 4,9 % | 6,2 % |
| Egenkapital ekskludert hybridkapital | 3 660 | 3 565 | 3 477 | 3 393 | 3 395 | 3 322 | 3 249 | 3 167 |
| Tap og mislighold i % av brutto utlån | | | | | | | | |
| Tapsprosent utlån ²⁾ | -0,05 % | 0,03 % | 0,06 % | 0,11 % | -0,01 % | 0,03 % | 0,02 % | 0,01 % |
| Misligholdte engasjement i % av brutto utlån ²⁾ | 0,30 % | 0,37 % | 0,42 % | 0,36 % | 0,53 % | 0,50 % | 0,53 % | 0,37 % |
| Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån ²⁾ | 0,22 % | 0,55 % | 0,34 % | 0,42 % | 0,33 % | 0,24 % | 0,41 % | 0,26 % |
| Tapsavsetning i % av brutto utlån ²⁾ | 0,54 % | 0,64 % | 0,65 % | 0,61 % | 0,53 % | 0,55 % | 0,56 % | 0,56 % |
| Soliditet | | | | | | | | |
| Ren kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert) | 17,2 % | 16,9 % | 17,2 % | 17,4 % | 18,0 % | 16,3 % | 16,5 % | 16,2 % |
| Kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert) | 17,9 % | 17,7 % | 18,1 % | 18,3 % | 19,0 % | 17,2 % | 17,4 % | 17,1 % |
| Kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert) | 19,6 % | 19,4 % | 19,8 % | 20,1 % | 20,9 % | 18,9 % | 19,2 % | 19,0 % |
| Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (forholdsmessig konsolidert) | 7,9 % | 7,9 % | 8,0 % | 8,1 % | 8,4 % | 8,2 % | 8,4 % | 8,2 % |
| Ansvarlig kapital (forholdsmessig konsolidert) | 3 904 | 3 747 | 3 766 | 3 665 | 3 634 | 3 549 | 3 551 | 3 423 |
| Risikovektet balanse (forholdsmessig konsolidert) | 19 924 | 19 359 | 19 035 | 18 240 | 17 419 | 18 766 | 18 496 | 18 036 |
| Ren kjernekapitaldekning (morbank) | 17,7 % | 17,1 % | 17,6 % | 18,0 % | 18,5 % | 18,2 % | 18,2 % | 17,9 % |
| Kjernekapitaldekning (morbank) | 18,3 % | 17,7 % | 18,2 % | 18,7 % | 19,2 % | 18,9 % | 18,9 % | 18,6 % |
| Kapitaldekning (morbank) | 19,8 % | 19,3 % | 19,8 % | 20,4 % | 21,0 % | 20,7 % | 20,8 % | 20,5 % |
| Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (morbank) | 9,8 % | 9,4 % | 9,6 % | 9,9 % | 10,1 % | 9,9 % | 10,0 % | 9,8 % |
| Ansvarlig kapital (morbank) | 3 189 | 3 015 | 3 032 | 2 943 | 2 914 | 2 856 | 2 810 | 2 691 |
| Risikovektet balanse (morbank) | 16 107 | 15 612 | 15 275 | 14 456 | 13 887 | 13 820 | 13 541 | 13 134 |
| Kontor og bemanning | | | | | | | | |
| Antall kontor | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 |
| Antall årsverk | 178,9 | 176,9 | 174,9 | 175,3 | 178,0 | 176,5 | 175,35 | 176,15 |
| herav morbank | 150,9 | 148,9 | 146,9 | 147,3 | 148,0 | 146,5 | 146,85 | 147,65 |
| Antall ansatte | 186 | 184 | 182 | 184 | 186 | 183 | 184 | 185 |
| herav morbank | 158 | 156 | 154 | 154 | 154 | 153 | 154 | 155 |
| Egenkapitalbevis | | | | | | | | |
| EK-bevisbrøk | 48,1 % | 48,1 % | 48,1 % | 48,1 % | 49,0 % | 49,0 % | 49,0 % | 49,0 % |
| Børskurs (nok) | 139,00 | 126,00 | 128,00 | 124,50 | 130,00 | 123,00 | 117,50 | 115,50 |
| Børsverdi (mnok) | 1 515 | 1 373 | 1 395 | 1 357 | 1 417 | 1 341 | 1 281 | 1 259 |
| Bokført egenkapital per EK-bevis (nok) (konsern) ²⁾ | 161,46 | 157,24 | 153,38 | 149,68 | 152,74 | 149,48 | 146,19 | 142,52 |
| Bokført egenkapital per EK-bevis (nok) (morbank) ²⁾ | 153,12 | 149,44 | 146,22 | 142,41 | 146,06 | 143,09 | 140,10 | 134,87 |
| Resultat per EK-bevis (nok) (konsern) ²⁾ | 4,25 | 3,99 | 3,63 | 2,87 | 3,62 | 3,34 | 3,71 | 4,47 |
| Resultat per EK-bevis (nok) (morbank) ²⁾ | 3,76 | 3,36 | 3,76 | 2,10 | 3,44 | 3,05 | 5,24 | 2,68 |
| Utbetalt utbytte per EK-bevis (nok) ³⁾ | 5,50 | | | | 5,80 | | | |
| Pris/resultat per EK-bevis (konsern) ²⁾ | 8,23x | 7,93x | 8,76x | 10,79x | 9,05x | 9,29x | 7,89x | 6,37x |
| Pris/bokført egenkapital (konsern) ²⁾ | 0,86x | 0,80x | 0,83x | 0,83x | 0,85x | 0,82x | 0,80x | 0,81x |

2) Definert som alternative resultatmål (APM) – se vedlegg til kvartalsrapporten

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 og Q4 2019 regnskapet er ikke omarbeidet.

Noter - innhold

| | | |
|----|---------------------------------------------------------|----|
| 1 | REGNSKAPSPRINSIPPER | 28 |
| 2 | VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER | 30 |
| 3 | SEGMENTINFORMASJON | 31 |
| 4 | KAPITALDEKNING | 32 |
| | KREDITTRISIKO | |
| 5 | UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER | 34 |
| 6 | OVERFØRING AV FINANSIELLE EIENDELER | 35 |
| 7 | TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER | 36 |
| | MARKEDSRISIKO | |
| 8 | FINANSIELLE DERIVATER | 38 |
| | LIKVIDITETSRISIKO | |
| 9 | LIKVIDITETSRISIKO | 39 |
| | RESULTATREGNSKAP | |
| 10 | NETTO RENTEINNTEKTER | 39 |
| 11 | NETTO PROVISJONSINNTEKTER OG ANDRE INNTEKTER | 40 |
| 12 | NETTO RESULTAT FRA FINANSIELLE INVESTERINGER | 41 |
| | BALANSE | |
| 13 | FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI | 41 |
| 14 | ANDRE EIENDELER | 44 |
| 15 | INNSKUDD FRA KUNDER | 44 |
| 16 | GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER | 45 |
| 17 | ANSVARLIG LÅNEKAPITAL | 45 |
| 18 | ANNEN GJELD OG FORPLIKTELSER | 46 |
| | ØVRIGE OPPLYSNINGER | |
| 19 | EGENKAPITALBEVISEIERE OG SPREDNING AV EGENKAPITALBEVIS | 47 |
| 20 | HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN | 47 |

Note 1 Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Sparebanken Telemark omfatter perioden 01.01. – 31.12.20.

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IAS 34 Interim Financial Reporting og etter de samme prinsippene som ble benyttet i årsregnskapet for 2019.

En beskrivelse av regnskapsprinsippene som er benyttet ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2019, og delårsregnskapet er avlagt i henhold til disse regnskapsprinsippene. Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2019 og 2020 når dette fremlegges.

Regnskapsprinsipp knyttet til IFRS 9 og tapsavsetning er medtatt i denne rapporten og presisert ytterligere med tanke på beskrivelse av metoden som er benyttet for beregning av tapsavsetninger for 2020.

Alle tall er angitt i mnok med mindre noe annet er oppgitt. Presentasjonsvalutaen er i norske kroner som også er bankens og konsernets funksjonelle valuta.

Tapsavsetninger på brutto utlån og garantier

Bankens tapsavsetning innregnes basert på forventet kreditttap (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 garantikontrakter 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 kreditttap 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 parametre for beregning av forventet tap, og et sannsynlighets-vektet 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 kundedata 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 månedsrapporter 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 (risikojustert 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 7 tap på utlån for nærmere beskrivelse og sensitivitet.

Definisjonen av mislighold under trinn 3 (se under) er sammenfallende med intern risikostyring og kapitalkravsberegninger. Her anvendes 90 dagers overtrek 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 utlånet. Tapsavsetningen i trinn 2 og 3 beregnes og rapporteres i

grupper av finansielle instrumenter. For utlånsporteføljen skiller det mellom person- og bedriftsmarkedet.

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. I modellen forutsettes at kunder med PD lavere enn 0,60 % kan kategoriseres som lav risiko og defineres som kategori 1 uavhengig av endring i PD.

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 kreditttap 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 misligholdssannsynlighet (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/ fornyet («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 rammekreditter er overtrukket i 90 dager eller mer. Utlån og andre engasjementer som ikke er misligholdte, men hvor kundens økonomiske situasjon gjør det sannsynlig at banken vil bli påført tap, klassifiseres som tapsutsatte engasjementer. Tapsutsatte engasjementer består av sum misligholdte engasjementer over 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.

Regnskapsprinsipper og balanseposter oppsummert

Konsern 31.12.20

| Eiendeler Beløp i mnok | Virkelig verdi over totalresultat (OCI) | Virkelig verdi over resultat | Egenkapital- metoden | Historisk kost basis | Totalt |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| Kontanter og fordringer på sentralbanker | | | | 18 | 18 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | | | 1 397 | 1 397 |
| Netto utlån til og fordringer på kunder | 15 240 | 1 510 | | 8 674 | 25 424 |
| Rentebærende verdipapirer | | 1 421 | | | 1 421 |
| Finansielle derivater | | 88 | | | 88 |
| Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser | | 852 | | | 852 |
| Eierinteresser i TS og FKV | | | 291 | | 291 |
| Varige driftsmidler | | | | 154 | 154 |
| Utsatt skattefordel | | | | 18 | 18 |
| Andre eiendeler | | | | 38 | 38 |
| Sum eiendeler | 15 240 | 3 870 | 291 | 10 298 | 29 699 |
| Gjeld | | | | | |
| Innskudd fra kredittinstitusjoner | | | | 280 | 280 |
| Innskudd fra kunder | | | | 17 716 | 17 716 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | | | | 7 415 | 7 415 |
| Finansielle derivater | | 49 | | | 49 |
| Ansvarlig lånekapital | | | | 251 | 251 |
| Annen gjeld og forpliktelser | | | | 230 | 230 |
| Sum gjeld | | 49 | | 25 890 | 25 939 |

Note 2 Viktige regnskapsestimer og skjønsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet foretar ledelsen estimater, skjønsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter, kostnader og noteopplysninger.

Tap på utlån og garantier

Bankens regnskap skal gi et rettviseende bilde, også når det gjelder bankens tapsavsetninger.

Tapsavsetningene gjenspeiler som beskrevet i prinsippnoten over forventet kredittap (ECL). Ved vurdering av forventet kredittap er det tatt høyde for de aktuelle forholdene som vi var kjent med på rapporteringstidspunktet for Q4 2020, 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.

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

I årsregnskapet for 2019 er det redegjort nærmere for kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper i note 3.

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

Som følge av denne økte usikkerheten endret banken scenariovektingen knyttet til taps-avsetninger fra 80-10-10 til 75-15-10 hvor 1 er forventningsscenarioet, 2 er stress scenarioet og 3 er best scenarioet i Q1 2020. Det er ikke gjort noen ytterligere endringer i tapsmodellen i Q4 2020.

Effekten av endring i scenariovektingen i Q1 2020 var en økt tapsavsetning på ca. 11 mnok tilsvarende per Q4 2020 se note 7 og sensitivitetsanalyse.

Banken har ikke endret PD og LGD baner for utlånsporteføljen.

Note 3 Segmentinformasjon

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

Konsernelimineringer og resultat fra datterselskap og FKV/TS fremkommer sammen med ufordelt virksomhet i egen kolonne.

Banken rapporterer to driftssegmenter henholdsvis personmarked (PM) og bedriftsmarked (BM).

| Konsern | 31.12.20 | | | | 31.12.19 | | | |
|---------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | PM | BM | Ufordelt | Totalt | PM | BM | Ufordelt | Totalt |
| Beløp i mnok | | | | | | | | |
| Netto renteinntekter | 250 | 204 | | 453 | 246 | 188 | | 434 |
| Netto provisjonsinntekter | 167 | 38 | | 205 | 154 | 39 | | 193 |
| Andre driftsinntekter | 33 | 12 | 91 | 136 | 55 | 23 | 62 | 140 |
| Driftskostnader | 232 | 58 | 49 | 338 | 232 | 57 | 42 | 330 |
| Resultat før tap | 218 | 196 | 42 | 456 | 223 | 194 | 20 | 437 |
| Tap på utlån og garantier | 10 | 26 | | 35 | 5 | 8 | | 13 |
| Resultat før skatt | 208 | 170 | 42 | 420 | 218 | 185 | 20 | 424 |
| Brutto utlån til kunder | 16 754 | 8 788 | | 25 542 | 15 326 | 7 417 | | 22 743 |
| Tapsavsetninger på utlån | -29 | -88 | | -118 | -31 | -76 | | -107 |
| Andre eiendeler | | | 4 275 | 4 275 | | | 3 616 | 3 616 |
| Sum eiendeler | 16 725 | 8 700 | 4 275 | 29 699 | 15 295 | 7 341 | 3 616 | 26 252 |
| Innskudd fra kunder | 13 074 | 4 642 | | 17 716 | 11 939 | 4 149 | | 16 088 |
| Annen gjeld og egenkapital | | | 11 984 | 11 984 | | | 10 163 | 10 163 |
| Sum gjeld og egenkapital | 13 074 | 4 642 | 11 984 | 29 699 | 11 939 | 4 149 | 10 163 | 26 252 |

Note 4 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 (inkl. fondsobligasjoner)
- Total kapitaldekning (inkl. ansvarlig lån)

Gjeldende krav til ren kjernekapitaldekning består av minstekravet på 4,5 %, samt bevaringsbuffer 2,5 %, systemrisikobuffer 3,0 % og motsyklisk buffer 1,0⁴ % 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 § 17. Det utarbeides derfor ikke kapitaldekning på konsolidert nivå.

Kapitaldekning forholdsmessig konsolidert

| Beløp i mnok | 31.12.20 | 31.12.19 |
|----------------------------------------------------|----------|----------|
| Ansvarlig kapital | | |
| Ren kjernekapital | 3 421 | 3 144 |
| Kjernekapital | 3 573 | 3 307 |
| Ansvarlig kapital | 3 904 | 3 634 |
| | | |
| Beregningsgrunnlag | 19 924 | 17 419 |
| | | |
| 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 % |

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

Kapitaldekning for morbanken uten forholdsmessig konsolidering⁵

| | Morbank | |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Beløp i mnok | 31.12.20 | 31.12.19 |
| Kjernekapital | | |
| Eierandelskapital | 1 090 | 1 090 |
| Overkursfond | 98 | 98 |
| Hybridkapital (fondsobligasjon) | 100 | 100 |
| Utjevningfond | 478 | 396 |
| Sparebankens fond | 1 800 | 1 646 |
| Annen egenkapital | 4 | 16 |
| Balansført egenkapital | 3 571 | 3 346 |
| Balansført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital | -65 | -89 |
| Hybridkapital (fondsobligasjoner) inkludert i bokført egenkapital | -100 | -100 |
| Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse | -1 | -1 |
| Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor | -557 | -584 |
| Ren kjernekapital | 2 847 | 2 572 |
| Fondsobligasjoner | 100 | 100 |
| Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor | -3 | -3 |
| Kjernekapital | 2 944 | 2 669 |
| Ansvarlig lånekapital | 251 | 251 |
| Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor | -5 | -6 |
| Ansvarlig kapital | 3 189 | 2 914 |
| Risikovektet beregningsgrunnlag | | |
| Kredittrisiko | 14 858 | 12 737 |
| Operasjonell risiko | 1 204 | 1 130 |
| CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater) | 45 | 21 |
| Totalt beregningsgrunnlag | 16 107 | 13 887 |
| 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 % |
| Bufferkrav | | |
| Beløp i mnok | 31.12.20 | 31.12.19 |
| Bevaringsbuffer | 403 | 347 |
| Motsyklisk buffer | 161 | 347 |
| Systemrisikobuffer | 483 | 417 |
| Sum bufferkrav til ren kjernekapital | 1 047 | 1 111 |
| Minimumskrav til ren kjernekapital | 725 | 625 |
| Tilgjengelig ren kjernekapital | 1 075 | 836 |
| Spesifikasjon av risikovektet kredittrisiko | | |
| Beløp i mnok | 31.12.20 | 31.12.19 |
| Lokale og regionale myndigheter | 53 | 49 |
| Institusjoner | 326 | 253 |
| Foretak | 834 | 1 325 |
| Massemarked | 2 096 | 1 746 |
| <i>Pantesikkerhet i eiendom:</i> | | |
| - Pantesikkerhet i boligeiendom | 6 566 | 5 826 |
| - Pantesikkerhet i næringseiendom | 3 180 | 2 804 |
| Forfalte engasjementer | 71 | 107 |
| Høyrisiko-engasjementer | 1 073 | 0 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 72 | 46 |
| Andeler i verdipapirfond | 9 | 9 |
| Egenkapitalposisjoner | 401 | 375 |
| Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt | 176 | 197 |
| Sum kredittrisiko | 14 858 | 12 737 |

⁵ 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. Fjerde kvartals- og 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 5 Utlån til og fordringer på kunder

| Morbank | | Utlån fordelt på sektor og næring Beløp i mnok | Konsern | |
|---------------|---------------|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.19 | 31.12.20 | | 31.12.20 | 31.12.19 |
| 315 | 319 | Primærnæringer | 319 | 315 |
| 256 | 296 | Bygg og anlegg | 296 | 256 |
| 386 | 342 | Varehandel, hotell og restaurant | 342 | 386 |
| 149 | 154 | Transport og kommunikasjon | 154 | 149 |
| 3 983 | 5 168 | Eiendomsdrift | 5 148 | 3 960 |
| 1 517 | 1 523 | Eiendomsdrift borettslag | 1 523 | 1 517 |
| 437 | 544 | Tjenesteytende næring | 544 | 437 |
| 207 | 234 | Finansiell og offentlig sektor | 234 | 207 |
| 395 | 428 | Øvrige næringer | 428 | 395 |
| 7 644 | 9 008 | Sum næring | 8 988 | 7 621 |
| 15 121 | 16 554 | Personmarked | 16 554 | 15 121 |
| 22 766 | 25 562 | Brutto utlån og fordringer på kunder | 25 542 | 22 743 |
| -114 | -127 | Tap på utlån | -127 | -114 |
| 7 | 9 | Verdiendringer utover tapsnedskrivninger | 9 | 7 |
| 22 658 | 25 444 | Netto utlån og fordringer på kunder | 25 424 | 22 635 |
| 7 657 | 8 694 | herav utlån til amortisert kost | 8 674 | 7 634 |
| 15 001 | 16 750 | herav utlån til virkelig verdi | 16 750 | 15 001 |
| 22 766 | 25 562 | Sum brutto utlån | 25 542 | 22 743 |
| 9 029 | 10 401 | Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt | 10 401 | 9 029 |
| 798 | 986 | Lån overført til SpareBank 1 Næringskreditt | 986 | 798 |
| 32 593 | 36 948 | Brutto utlån inkl. kredittforetak | 36 928 | 32 570 |

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 regnskapsdata og anmerkningshistorikk. Tilsvarende for privatkunder, og da med utgangspunkt i

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

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

Kredittkvalitet i utlånsporteføljen

| Konsern | 31.12.20 | | | | 31.12.19 | | | |
|--------------------------------------------------|---------------|--------------|------------|---------------|---------------|--------------|------------|---------------|
| | Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | Total | Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | Total |
| Brutto utlån Beløp i mnok | | | | | | | | |
| Inngående balanse | 21 406 | 1 141 | 195 | 22 743 | 20 148 | 1 153 | 134 | 21 434 |
| Overført til trinn 1 | 327 | -293 | -34 | 0 | 454 | -438 | -17 | 0 |
| Overført til trinn 2 | -556 | 563 | -6 | 0 | -574 | 582 | -8 | 0 |
| Overført til trinn 3 | -14 | -26 | 41 | 0 | -19 | -102 | 121 | 0 |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler | 14 042 | 361 | 15 | 14 418 | 10 501 | 301 | 39 | 10 842 |
| Netto økning/ reduksjon i saldo eksisterende lån | -2 380 | -205 | - | -2 585 | -1 758 | -85 | -40 | -1 883 |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet | -8 559 | -393 | -54 | -9 006 | -7 346 | -270 | -28 | -7 643 |
| Konstaterte tap | -3 | -1 | -23 | -27 | -0,3 | -0,2 | -6 | -7 |
| Utgående balanse | 24 263 | 1 146 | 132 | 25 542 | 21 406 | 1 141 | 195 | 22 743 |
| Herav bedriftsmarkedet | 8 495 | 426 | 67 | 8 988 | 7 174 | 322 | 125 | 7 621 |
| Herav personmarkedet | 15 768 | 721 | 65 | 16 554 | 14 232 | 819 | 70 | 15 121 |
| Utlån til amortisert kost | | | | 8 766 | | | | 7 741 |
| Utlån til virkelig verdi | | | | 16 776 | | | | 15 001 |
| Avsetningsgrad | | | | 0,54 % | | | | 0,53 % |

Note 6 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. Det er overført lån og kreditter til en verdi av 1.372 (617) mnok i 2020.

Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS er sikret med pant i bolig innenfor 75 % (60 % på kreditter) på salgstidspunktet.

Gjennomsnittlig LTV for de overførte lånene fra Sparebanken Telemark er på ca. 53 (56) %.

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.

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 SpareBank1 Næringskreditt AS har en Aaa rating fra Moody's. Banken har overførte lån og kreditter til SpareBank 1 Næringskreditt AS for 986 (798) mnok ved utgangen av 2020. Det er overført lån og kreditter til en verdi av 187 mnok i 2020.

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.

For mer informasjon vedrørende avtalene se note 8 i årsregnskapet for 2019.

Note 7 Tap på utlån, garantier m.v

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

Periodens kostnadsførte tap på utlån og garantier

| Beløp i mnok | Konsern | |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|
| | 2020 | 2019 |
| Endringer i IFRS 9 nedskrivninger | 5,7 | 8,5 |
| Effekt endret scenariovekting | 11,3 | |
| Konstatert tap | 23,0 | 7,4 |
| Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger | -4,8 | -2,3 |
| Andre korreksjoner/amortisering av nedskrivninger | 0,3 | -0,5 |
| Sum tap på utlån og garantier | 35,5 | 13,0 |

Avsetning tap på utlån og garantier

| Tap på utlån og garantier | Konsern | | | | | | |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------|
| | 31.12.18 | Endring avsetning for tap | Netto konst/ innbet. tidl. Konst. | 31.12.19 | Endring avsetning for tap | Netto konst/ innbet. tidl. Konst. | 31.12.20 |
| Beløp i mnok | | | | | | | |
| Avsetning til tap amortisert kost bedriftsmarkedet | 83,3 | 7,9 | -7,4 | 83,8 | 30,3 | -20,3 | 93,8 |
| Avsetning til tap amortisert kost personmarkedet | 30,2 | 1,0 | | 31,2 | 5,2 | -1,2 | 35,3 |
| Avsetning til tap virkelig verdi over utvidet resultat (OCI) | 7,1 | -0,5 | | 6,7 | 2,8 | | 9,4 |
| Sum avsetning til tap på utlån og garantier | 120,6 | 8,5 | -7,4 | 121,7 | 38,3 | -21,5 | 138,5 |
| Presentert som: | | | | | | | |
| Eiendeler : Avsetning til tap på utlån som reduksjon av eiendelen | 106,9 | 7,7 | -7,4 | 107,2 | 31,9 | -21,5 | 117,6 |
| Gjeld: Avsetning til tap som økning av forpliktelsen | 6,6 | 1,2 | | 7,8 | 3,6 | | 11,5 |
| Utvidet resultat: Virkelig verdi justering av tap | 7,1 | -0,5 | | 6,7 | 2,8 | | 9,4 |

I det følgende presenteres balanseført avsetning totalt for porteføljen som omfattes av nedskrivningsreglene etter IFRS 9.

Tabellene under avstemmer inngående og utgående balanse per trinn.

Avstemmingsposter inkluderer:

- Bevegelser mellom trinn, hvilket forutsettes å skje før eventuell ny måling av tapsavsetning
- Nye utstedte lån, som reflekterer tapsavsetningen for nye innregnede lån, inkludert utlån som tidligere er fraregnet som følge av endrede vilkår
- Utlån som er fraregnet reflekterer avsetning for utlån som er fraregnet i perioden, uten at det er nedskrevet som følge av kredittap, inkludert lån som er fraregnet som følge av endringer i vilkår
- Ny måling av tap inkluderer effekt av endringer i input eller forutsetninger i modellen, delvis tilbakebetalinger, opptrekk eksisterende kreditt og endringer i måling som følge av overføring mellom trinn.

| Konsern | 31.12.20 | | | | 31.12.19 | | | |
|----------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| | Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | Total | Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | Total |
| Balansført tapsavsetning | | | | | | | | |
| Beløp i mnok | | | | | | | | |
| Inngående balanse | 38,8 | 26,5 | 56,4 | 121,7 | 30,8 | 30,4 | 59,4 | 120,6 |
| Overført til (fra) trinn 1 | 19,3 | -7,7 | -11,6 | 0 | 18,5 | -10,5 | -8,1 | 0 |
| Overført til (fra) trinn 2 | -3,4 | 4,3 | -0,9 | 0 | -1,5 | 2,7 | -1,2 | 0 |
| Overført til (fra) trinn 3 | -0,6 | -1,2 | 1,8 | 0 | -0,2 | -3,8 | 4,0 | 0 |
| Nye utstedte eller kjøpte utlån | 27,7 | 9,6 | 1,3 | 38,7 | 16,6 | 5,1 | 1,0 | 22,7 |
| Netto økning/reduksjon i måling av tap | -21,1 | 12,2 | 28,9 | 20,0 | -18,2 | 8,6 | 9,9 | 0,4 |
| Utlån som har blitt fraregnet | -10,8 | -5,9 | -3,6 | -20,3 | -7,3 | -6,1 | -4,4 | -17,8 |
| Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap) | -0,2 | | -21,2 | -21,5 | | | -4,2 | -4,2 |
| Utgående balanse | 49,5 | 37,8 | 51,2 | 138,5 | 38,8 | 26,5 | 56,4 | 121,7 |
| herav bedriftsmarkedet | 39,6 | 22,7 | 35,2 | 98 | 31,5 | 9,1 | 42,6 | 83,1 |
| herav personmarkedet | 9,9 | 15,1 | 16,0 | 41 | 7,3 | 17,3 | 13,9 | 38,5 |

Sensitivitetsanalyse tapsmodell

Modellen beregner nedskrivning på engasjementer for 3 ulike scenarier hvor sannsynligheten for at det enkelte scenariet inntreffer vektet. Basisscenario (forventet) for IFRS 9-beregningene bygger i hovedsak på referansebanen i Pengepolitisk rapport fra Norges Bank og inneholder forventninger om makroøkonomiske faktorer som arbeids-ledighet, BNP-vekst, rentenivå, boligpriser mv. En 10 %-poengs reduksjon i sannsynlighet for forventet scenariet og tilsvarende 10 %-poengs økning i sannsynlighet for nedsidescenario 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 scenarivekten med 5 %-poengs reduksjon i sannsynlighet for forventet scenariet og tilsvarende 5 %-poengs økning i sannsynlighet for nedsidescenario. Anvendt vektning på 75-15-10 gir en økt avsetning i forhold til scenarivekten per utgangen av 2019 på ca. 11 mnok i 2020.

Avsetningen har effekter som vist under.

| Sensitivitetsanalyse tapsmodell | BM | PM | Total |
|-----------------------------------------------|-------|-------|-------|
| Beløp i mnok | | | |
| ECL i forventet scenarioet | 73,8 | 34,2 | 108,0 |
| ECL i nedsidescenarioet | 219,2 | 114,0 | 333,2 |
| ECL i oppsidescenarioet | 55,1 | 22,7 | 77,9 |
| ECL med anvendt scenarivektning 75/15/10 % | 93,4 | 45,0 | 138,5 |
| ECL med alternativ scenarivektning 80/10/10 % | 86,1 | 41,0 | 127,2 |
| ECL med alternativ scenarivektning 70/20/10 % | 100,7 | 49,0 | 149,7 |

Note 8 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 derivatenes 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 likviditets-portefølje 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 fastrente-innlån 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 tre innlån er sikringsbokført per 31.12.20.

Alle rentebytteavtalene er basert på observerbare markedspriser. 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. Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

| Konsern | | |
|-----------------------------------------------------|------------|-------------|
| Virkelig verdi sikring | 31.12.20 | 31.12.19 |
| Beløp i mnok | | |
| Netto resultatføring på sikringsinstrumentene | -52,5 | 0,5 |
| Netto resultatføring på sikringsobjektene | 53,1 | -0,5 |
| Sum virkelig verdi sikringer | 0,5 | -0,0 |
| Akkumulert sikringsjusteringer på sikringsobjektene | 55,1 | 2,0 |

| Konsern | 31.12.20 | | | 31.12.19 | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-----------|-------------------|----------------|-----------|
| | Kontrakts- sum | Virkelig verdi | | Kontrakts- sum | Virkelig verdi | |
| Beløp i mnok | | Eiendeler | Forplikt. | | Eiendeler | Forplikt. |
| Rentebytteavtale - sikring av kunderelaterte avtaler til virkelig verdi over resultatet | 1 383 | | 49 | 1 833 | 11 | 5 |
| Rentebytteavtale - sikring av rentepapirer | 10 | | | 60 | | 1 |
| Rentebytteavtale - sikring av virkelig verdi av fastrenteinnlån | 1 300 | 88 | | 1 100 | 21 | |
| Totalt renteinstrumenter | 2 693 | 88 | 49 | 2 993 | 32 | 6 |

Note 9 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.

Gjenværende restløpetid på bankens langsiktige finansiering var ved utgangen av kvartalet på 2,8 (2,9) år.

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

Note 10 Netto renteinntekter

| Morbank | | | Konsern | |
|------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 2019 | 2020 | Beløp i mnok | 2020 | 2019 |
| | | Renteinntekter | | |
| 16 | 8 | Renter av utlån til kredittinstitusjoner til amortisert kost | 8 | 16 |
| 292 | 284 | Renter av utlån til kunder til amortisert kost | 284 | 291 |
| 414 | 374 | Renter av utlån til kunder til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader | 374 | 414 |
| 722 | 666 | Sum renteinntekter effektiv rentes metode (amortisert kost) | 665 | 721 |
| 47 | 46 | Renter av utlån til kunder med fastrente | 46 | 47 |
| 23 | 21 | Renter av verdipapirer til virkelig verdi | 21 | 23 |
| 70 | 67 | Sum renteinntekter, øvrige | 67 | 70 |
| 792 | 734 | Sum renteinntekter | 733 | 791 |
| | | Rentekostnader | | |
| 3 | 2 | Renter på gjeld til kredittinstitusjoner | 2 | 3 |
| 204 | 152 | Renter på innskudd fra kunder | 151 | 203 |
| 131 | 107 | Renter på utstedte verdipapirer | 107 | 131 |
| 9 | 7 | Renter på ansvarlig lånekapital | 7 | 9 |
| 13 | 12 | Krisefonds - og sikringsfondsavgift | 12 | 13 |
| 359 | 280 | Sum rentekostnader | 280 | 357 |
| 434 | 453 | Netto renteinntekter | 453 | 434 |

Note 11 Netto resultat fra finansielle investeringer

| Morbank | | | Konsern | |
|------------|------------|----------------------------------------------------------|------------|------------|
| 2019 | 2020 | Beløp i mnok | 2020 | 2019 |
| | | Provisjonsinntekter | | |
| 4 | 4 | Garantiprovisjon | 4 | 4 |
| 9 | 11 | Verdipapirromsetning og forvaltning | 11 | 9 |
| 40 | 43 | Forsikringstjenester | 43 | 40 |
| 70 | 65 | Betalingsformidling | 65 | 70 |
| 12 | 13 | Andre provisjonsinntekter | 13 | 12 |
| 136 | 136 | Sum provisjonsinntekt ekskl. kredittforetak | 136 | 136 |
| 71 | 85 | Provisjonsinntekter fra SB1 Boligkreditt ¹⁾ | 85 | 71 |
| 5 | 3 | Provisjonsinntekter fra SB1 Næringskreditt ¹⁾ | 3 | 5 |
| 76 | 88 | Sum provisjonsinntekt fra kredittforetak | 88 | 76 |
| 212 | 224 | Sum provisjonsinntekt | 224 | 212 |
| | | Provisjonskostnader | | |
| 18 | 16 | Betalingsformidling | 16 | 18 |
| 1 | 2 | Andre gebyrer og provisjonskostnader | 2 | 1 |
| 19 | 19 | Sum provisjonskostnader | 19 | 19 |
| 193 | 205 | Netto provisjonsinntekter | 205 | 193 |
| | | Andre driftsinntekter | | |
| 3 | 3 | Leieinntekter faste eiendommer | 3 | 3 |
| 0 | 7 | Gevinst ved salg av eiendom | 7 | 0 |
| | | Inntekter eiendomsmegling | 60 | 51 |
| 0,4 | 0,1 | Andre driftsinntekter | 0,1 | 0,4 |
| 3 | 11 | Sum andre driftsinntekter | 70 | 54 |
| 196 | 216 | Netto provisjons- og andre inntekter | 275 | 247 |

1) Banken mottar provisjonsinntekter for overførte lån og kreditter fra SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt inntil de er nedbetalt av lånekunden. Provisjonen beregnes hver måned av akkumulert saldo på overførte lån og kreditter, og provisjonsraten er en andel av den margin som kredittforetakene har på sine lån og kreditter.

Note 12 Netto resultat fra finansielle investeringer

| Morbank | | | Konsern | |
|-----------|-----------|------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| 2019 | 2020 | Beløp i mnok | 2020 | 2019 |
| 15 | 21 | Utbytte fra aksjer | 21 | 15 |
| 2 | 2 | Utbytte fra datterselskap | | |
| 52 | 18 | Utbytte/resultatandel fra FKV og TS | 51 | 64 |
| 53 | 19 | Netto resultat fra eierinteresser | 51 | 64 |
| -1,8 | -3,0 | Netto resultat fra obligasjoner og sertifikater | -3,0 | -1,8 |
| 0,01 | -0,5 | Netto verdiendring på sikrede obligasjoner og derivater | -0,5 | 0,01 |
| 0,04 | -4,7 | Netto verdiendring på sikrede fastrente utlån og derivater | -4,7 | 0,04 |
| 0,05 | -5,3 | Netto resultat fra finansielle derivater | -5,3 | 0,05 |
| 0,3 | 13,1 | Realiserte instrumenter vurdert til virkelig verdi | 13,1 | 0,3 |
| 7,9 | -10,9 | Verdiendring av instrumenter vurdert til virkelig verdi | -10,9 | 7,9 |
| 8,2 | 2,2 | Netto resultat fra aksjer, egenkapitalbevis og andeler | 2,2 | 8,2 |
| 75 | 34 | Sum netto resultat fra finansielle investeringer | 66 | 86 |

Note 13 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 5.

Klassifisering av finansielle instrumenter

Tabellene under viser klassifisering av finansielle instrumenter i:

| | |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kategori 1 | Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat og utvidet resultat |
| 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 |

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 markedsforholdene. Slike utlån anses i hovedsak å ha flytende rentebetingelser. Bankens kredittpåslag for disse utlånene er ikke endret. Samme margin ville blitt lagt til grunn for nye utlån på balansedagen.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, innskudd fra kredittinstitusjoner, ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon er vurdert til amortisert kost, og har etter bankens vurdering en rimelig tilnærming til virkelig verdi.

Konsern**31.12.20**

Beløp i mnok

| | Kategori 1 | Kategori 2 | Kategori 3 | Kategori 4 | Totalt |
|-------------------------------------------------|---------------|--------------|------------|---------------|---------------|
| Eiendeler | | | | | |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker | | | | 18 | 18 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | | | 1 397 | 1 397 |
| Netto utlån til og fordringer på kunder | 15 240 | 1 510 | | 8 674 | 25 424 |
| Rentebærende verdipapirer | 1 421 | | | | 1 421 |
| Finansielle derivater | | | 88 | | 88 |
| Aksjer, egenkapitalbevis og andeler | 852 | | | | 852 |
| Sum eiendeler | 17 512 | 1 510 | 88 | 10 089 | 29 199 |
| Gjeld | | | | | |
| Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner | | | | 280 | 280 |
| Innskudd fra og gjeld til kunder | | | | 17 716 | 17 716 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | | | | 7 415 | 7 415 |
| Finansielle derivater | 49 | | | 0,0 | 49 |
| Ansvarlig lånekapital | | | | 251 | 251 |
| Sum gjeld | 49 | | | 25 660 | 25 710 |

Konsern**31.12.19**

Beløp i mnok

| | Kategori 1 | Kategori 2 | Kategori 3 | Kategori 4 | Totalt |
|-------------------------------------------------|---------------|--------------|------------|---------------|---------------|
| Eiendeler | | | | | |
| Eiendeler | | | | | |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker | | | | 19 | 19 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | | | 1 061 | 1 061 |
| Netto utlån til og fordringer på kunder | 13 269 | 1 732 | | 7 634 | 22 635 |
| Rentebærende verdipapirer | 1 196 | | | | 1 196 |
| Finansielle derivater | | | 32 | | 32 |
| Aksjer, egenkapitalbevis og andeler | 840 | | | | 840 |
| Sum eiendeler | 15 306 | 1 732 | 32 | 8 715 | 25 784 |
| Gjeld | | | | | |
| Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner | | | | 150 | 150 |
| Innskudd fra og gjeld til kunder | | | | 16 088 | 16 088 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | | | | 6 058 | 6 058 |
| Finansielle derivater | 6 | | | | 6 |
| Ansvarlig lånekapital | | | | 251 | 251 |
| Sum gjeld | 6 | | | 22 547 | 22 553 |

Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter:

Nivå 1: Verdsettes ved bruk av noterte priser i aktive markeder.

Nivå 2: Verdsettelse ved bruk av observerbare markedsdata.

Nivå 3: Verdsettelse på annen måte enn basert på observerbare markedsdata.

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

| Konsern | 31.12.20 | | | | 31.12.19 | | | |
|--------------------------------------------------------------|-----------|--------------|---------------|---------------|-----------|--------------|---------------|---------------|
| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
| Beløp i mnok | | | | | | | | |
| Eiendeler | | | | | | | | |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet | | | | | | | | |
| -Fastrenteutlån | | | 1 510 | 1 510 | | | 1 732 | 1 732 |
| -Rentebærende verdipapirer | | 1 421 | | 1 421 | | 1 196 | | 1 196 |
| -Derivater | | 88 | | 88 | | 32 | | 32 |
| -Boliglån til virkelig verdi over OCI | | | 15 240 | 15 240 | | | 13 269 | 13 269 |
| -Aksjer, egenkapitalbevis og andeler | 11 | 10 | 831 | 852 | 49 | 15 | 777 | 840 |
| Sum eiendeler til virkelig verdi | 11 | 1 519 | 17 581 | 19 110 | 49 | 1 243 | 15 778 | 17 070 |
| Forpliktelser | | | | | | | | |
| Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet | | | | | | | | |
| -Derivater | | 49 | | 49 | | 6 | | 6 |
| Sum forpliktelser til virkelig verdi | | 49 | | 49 | | 6 | | 6 |

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på markedspris på balansedagen. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelige og disse prisene representerer faktiske og regelmessige markedstransaksjoner på en armlengdes avstand. Instrumenter inkludert i nivå 1 omfatter kun egenkapitalinstrumenter 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 markedsplålag.
- 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:

| Konsern | 31.12.20 | | | | 31.12.19 | | | |
|------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|---------------|---------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|---------------|
| | Fastrente- utlån | Boliglån til virkelig verdi over OCI | Aksjer, ek-bevis og andeler | Total | Fastrente- utlån | Boliglån til virkelig verdi over OCI | Aksjer, ek-bevis og andeler | Total |
| Verdiendringer på instrumenter i nivå 3 | | | | | | | | |
| Beløp i mnok | | | | | | | | |
| Balansført verdi IB | 1 732 | 13 269 | 777 | 15 778 | 1 615 | 12 884 | 733 | 15 232 |
| Netto gevinst/tap (-) gjennom året | 44 | -9 | 5 | 40 | -10 | | | -10 |
| Investeringer i perioden | | | 51 | 51 | | | 66 | 66 |
| Salg i perioden (til bokført verdi) | | | -1 | -1 | | | -22 | -22 |
| Netto volumendring i perioden | -266 | 1 979 | | 1 714 | 127 | 386 | | 513 |
| Balansført verdi UB | 1 510 | 15 240 | 831 | 17 581 | 1 732 | 13 269 | 777 | 15 778 |

Note 14 Andre eiendeler

| Morbank | | | Konsern | |
|-----------|-----------|-----------------------------------------------|-----------|-----------|
| 31.12.19 | 31.12.20 | Beløp i mnok | 31.12.20 | 31.12.19 |
| | | Kundefordringer | 16 | 15 |
| 11 | 14 | Opptjente ikke mottatte inntekter | 14 | 11 |
| 6 | 3 | Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader | 3 | 7 |
| 8 | 3 | Annet | 4 | 10 |
| 25 | 20 | Sum andre eiendeler | 38 | 42 |

Note 15 Innskudd fra kunder

Tabellene i denne noten spesifiserer kun konsern da forskjellen mellom morbank og konsern er uvesentlig og består utelukkende av innskudd fra døtre.

Disse tilhører sektor omsetning/drift eiendommer. Følgende innskudd fra døtre som er eliminert i konsern:
31.12.20: 36 mnok; 31.12.19: 32 mnok.

| Beløp i mnok | Konsern | |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| | 31.12.20 | 31.12.19 |
| Innskudd fordelt på sektor og næring | | |
| Primærnæringer | 94 | 107 |
| Bygg og anlegg | 379 | 358 |
| Varehandel, hotell og restaurant | 525 | 436 |
| Transport og kommunikasjon | 212 | 208 |
| Eiendomsdrift | 1 183 | 933 |
| Eiendomsdrift borettslag | 246 | 205 |
| Tjenesteytende næring | 1 463 | 1 361 |
| Finansiell og offentlig sektor | 436 | 555 |
| Øvrige næringer | 247 | 324 |
| Sum næring | 4 787 | 4 487 |
| Personmarked | 12 929 | 11 601 |
| Sum innskudd fra kunder | 17 716 | 16 088 |

Note 16 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Finansielle innlån

| Konsern | 31.12.20 | | 31.12.19 | |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | Pålydende verdi | Bokført verdi | Pålydende verdi | Bokført verdi |
| Beløp i mnok | | | | |
| Lån fra kredittinstitusjoner herunder F-lån fra Norges Bank | 250 | 280 | 150 | 150 |
| Obligasjonsgjeld | 7 317 | 7 415 | 6 015 | 6 058 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 7 567 | 7 694 | 6 165 | 6 208 |
| Gjennomsnittlig rente finansielle innlån | 1,6 % | | 2,3 % | |

Endring i finansielle innlån

| Konsern | 31.12.20 | Emittert/ utvidet i 2020 | Forfalt/ innløst i 2020 | 31.12.19 |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|-------------------------|--------------|
| | | | | |
| Beløp i mnok | | | | |
| Lån fra kredittinstitusjoner inkl. F-lån fra Norges Bank, nominell verdi | 250 | 100 | | 150 |
| Obligasjonslån, nominell verdi | 7 317 | 2 400 | 1 098 | 6 015 |
| Påløpte renter | 17 | | | 25 |
| Overkurs/CSA sikkerhet | 110 | | | 18 |
| Sum finansielle innlån, pålydende verdi | 7 694 | 2 500 | 1 098 | 6 208 |

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

Note 17 Ansvarlig lånekapital

Tidsbegrenset ansvarlig obligasjonslån

| Konsern | 31.12.20 | 31.12.19 |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| | Beløp i mnok | |
| FRN ansvarlig obligasjonslån 2016/2021 med innløsningsrett for utsteder | 150 | 150 |
| FRN ansvarlig obligasjonslån 2017/2022 med innløsningsrett for utsteder | 50 | 50 |
| FRN ansvarlig obligasjonslån 2018/2023 med innløsningsrett for utsteder | 50 | 50 |
| Påløpte renter | 0,8 | 1,2 |
| Verdjusteringer | -0,2 | -0,3 |
| Sum ansvarlig lån, tidsbegrenset | 251 | 251 |
| Gjennomsnittlig rente ansvarlig lånekapital | 2,9 % | 3,5 % |

Det var ikke utstedt nye ansvarlige lån i 2020. Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Note 18 Annen gjeld og forpliktelser

| Morbank | | Beløp i mnok | Konsern | |
|--------------|--------------|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 31.12.19 | 31.12.20 | | 31.12.20 | 31.12.19 |
| | | | | |
| | | Annen gjeld og forpliktelser | | |
| 8 | 11 | Avsetning tap på garantier | 11 | 8 |
| 25 | 39 | Påløpte kostnader/mottatte, ikke opptjente inntekter | 43 | 29 |
| 9 | 8 | Leverandørgjeld | 10 | 10 |
| 84 | 89 | Betalbar skatt | 92 | 86 |
| 24 | 33 | Netto pensjonforpliktelse | 33 | 24 |
| 4 | 1 | Tidligere avsatte, ikke utbetalte gaver | 1 | 4 |
| 10 | 8 | Mellomværende kredittforetak | 8 | 10 |
| 33 | 27 | IFRS 16 Forpliktelser knyttet til leieavtaler | 2 | 3 |
| 22 | 21 | Annen gjeld | 30 | 30 |
| 219 | 237 | Sum annen gjeld og forpliktelser | 230 | 204 |
| | | Andre forpliktelser | | |
| 1 667 | 2 037 | Ubenyttede kreditter | 2 037 | 1 667 |
| 308 | 374 | Garantier | 374 | 308 |
| 1 975 | 2 411 | Sum andre forpliktelser | 2 411 | 1 975 |
| | | Pantstillelser | | |
| 974 | 1 337 | Verdipapirer | 1 337 | 974 |
| 974 | 1 337 | Sum pantstillelser | 1 337 | 974 |

Pågående rettsvister

Banken er ikke involvert i rettsvister som innebærer avsetningsbehov for fremtidige forpliktelser.

Note 19 Egenkapitalbevisiere og spredning av egenkapitalbevis

Det var 2.706 (3.163) egenkapitalbevisiere 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 egenkapitalbevisiere | 2 690 286 | 24,7 % |
| Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100) | 10 898 630 | 100,0 % |

| | Morbank | |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Egenkapitalbevisbrøk | 31.12.20 | 31.12.19 |
| Beløp i mnok | | |
| Eierandelskapital | 1 090 | 1 090 |
| Overkursfond | 98 | 98 |
| Utjevningsfond ekskl utbytte og annen egenkapital | 418 | 333 |
| Sum egenkapitalbeviserens kapital | 1 607 | 1 521 |
| Sparebankens fond ekskl gaver og annen egenkapital | 1 795 | 1 643 |
| Sum samfunnsleid kapital | 1 795 | 1 643 |
| Egenkapital ekskl utbytte, gaver, hybridkapital og annen egenkapital | 3 402 | 3 164 |
| Eierandelsbrøk etter utbytte og gaver | 47,2 % | 48,1 % |

Note 20 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke intrådt hendelser etter balansedagen som er av vesentlig betydning for det avlagte delårsregnskapet.

Erklæring fra styret og administrerende banksjef

Vi bekrefter at bankens regnskap 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 erklærer også, etter beste overbevisning, at regnskapet gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på regnskapet og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer banken står overfor i neste regnskapsperiode.

Styret i Sparebanken Telemark

Porsgrunn, 10. februar 2021

Anne Berg Behring
Styrets leder

Per Wold

Morten C. Christoffersen

Hans Kristian Lahus

Anja K. Hjelseth

Jan Erling Nilsen

Jan Berge

May Britt B. Boye

Per Halvorsen
Adm. banksjef

Organisasjonsnummer: 937 891 334
Telefon: 915 02610

post@sb1telemark.no
sb1telemark.no

Postboks 188, 3901 Porsgrunn

Storgata 117, 3921 Porsgrunn