

## Vedlegg til sak 5:

### SAK 5: FORSLAG OM SAMMENSLÅING MED SPAREBANKEN TELEMARK

Styret har i møte den 22. februar 2021 inngått avtale med Sparebanken Telemark om sammenslåing av bankene. Samtidig besluttet styret å fremme sak overfor representantskapet om at SpareBank 1 BV slås sammen med Sparebanken Telemark ved at SpareBank 1 BV overtar virksomheten fra Sparebanken Telemark, og samtidig endrer navn til SpareBank 1 Sørøst-Norge.

Det foreslås at representantskapet treffer følgende vedtak:

*"Hovedavtalen og styrets forslag i plan for sammenslåing om overtakelse av sparebankvirksomheten i Sparebanken Telemark og navneendring til SpareBank 1 Sørøst-Norge vedtas.*

*I samsvar med godkjenning av styrets plan for sammenslåing forhøyes eierandelskapital ved nytegning av egenkapitalbevis og konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital, som angitt nedenfor:*

*Nytegning av egenkapitalbevis:*

- a) Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 676 349 925 ved utstedelse av 45 089 995 nye egenkapitalbevis.*
- b) Pålydende skal være NOK 15 per egenkapitalbevis.*
- c) Tegningskursen er NOK 39,31 per egenkapitalbevis.*
- d) Egenkapitalbeviserens fortrinnsrett fravikes. Eksisterende egenkapitalbevisere i Sparebanken Telemark tegner 37 116 986 egenkapitalbevis som vederlag for egenkapitalbevisene i Sparebanken Telemark og Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland tegner i tillegg 7 973 009 egenkapitalbevis som vederlag for grunnfondskapitalen.*
- e) Egenkapitalbevisene anses tegnet når representantskapet i Sparebanken Telemark har godkjent planen for sammenslåing (fusjonsplanen).*
- f) Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslåing av SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark, jf. finansforetaksloven § 12-6. Egenkapitalbevisene utstedes som vederlag for at Sparebanken Telemark overfører eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tingsinnskudd til SpareBank 1 BV i samsvar med Hovedavtale datert 22. februar 2021 mellom SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark om sammenslåing (Hovedavtalen), jf. finansforetaksloven § 12-3, jf. § 12-4.*
- g) Egenkapitalbevisene gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret. Fordeling av årets overskudd etter finansforetaksloven § 10-17 for 2021 skal skje etter eierbrøken etter konvertering og nyutstedelse for året som helhet (ikke tidsvektet eierbrøk).*
- h) Overkurs fordeles i samsvar med finansforetaksloven § 10-14.*
- i) Kostnadene i forbindelse med utstedelse av egenkapitalbevis lar seg ikke spesifisere i det de inngår i kostnadene knyttet til en større strategisk og strukturell prosess.*

*Konvertering av grunnfondskapital:*

- a) Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 157 478 535 ved utstedelse av 10 498 569 nye egenkapitalbevis.*
- b) Pålydende skal være NOK 15 per egenkapitalbevis.*

- c) *Tegningskursen er NOK 41,49 per egenkapitalbevis.*
- d) *Egenkapitalbeviserens fortrinnsrett fravikes. Egenkapitalbevisene utstedes til SpareBank 1 Stiftelsen BV.*
- e) *Egenkapitalbevisene tegnes i protokollen for det styremøte som vedtar gjennomføring av sammenslåingen og konvertering, dersom styret ikke fastsetter annen frist for å tegne egenkapitalbevisene.*
- f) *Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslåing av SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark, jf. finansforetaksloven § 12-6, i samsvar med Hovedavtalen. Egenkapitalbevisene utstedes ved at SpareBank 1 BV konverterer grunnfondskapital til eierandelskapital, jf. finansforetaksloven § 12-4, jf. § 10-9 (2) og § 10-3 (2).*
- g) *Egenkapitalbevisene gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret. Fordeling av årets overskudd etter finansforetaksloven § 10-17 for 2021 skal skje etter eierbrøken etter konvertering og nytstedelse for året som helhet (ikke tidsvektet eierbrøk).*
- h) *Overkurs fordeles i samsvar med finansforetaksloven § 10-14.*
- i) *Kostnadene i forbindelse med konvertering lar seg ikke spesifisere i det de inngår i kostnadene knyttet til en større strategisk og strukturell prosess.*

*Vedtektsendring som følge av begge kapitalforhøyelsene:*

*Vedtektene § 2-2 annet ledd skal lyde som følger etter gjennomføring av kapitalforhøyelsen:*

*"Sparebankens eierandelskapital utgjør kr 1 780 348 755 fordelt på 118 689 917 egenkapitalbevis pålydende kr 15 fullt innbetalt."*

*Representantskapet godkjenner styrets forslag om å endre vedtektene i SpareBank 1 BV slik at disse reflekterer de vilkår som er avtalt i forbindelse med sammenslåingen. Representantskapet gir styret fullmakt til å foreta endringer som følger av konsesjonsbehandlingen og eventuelle konsesjonsvilkår.»*

*Til innkallingen vedlegges:*

- Hovedavtale om sammenslåing
- Gjennomføringsavtale
- Plan for sammenslåing (fusjonsplan) med følgende vedlegg
  - Vedtekter for SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark
  - Mellombalanser per 31. desember 2021 med revisorerklæringer
- Rapport fra styret i SpareBank 1 BV om sammenslåing (styrerapport)
- Sakkyndig redegjørelse for plan om sammenslåing
- Utkast til vedtekter for den sammenslåtte banken

Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de tre siste regnskapsår for SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark er tilgjengelig på [www.sparebank1.no/nb/bv](http://www.sparebank1.no/nb/bv) og [www.sparebank1.no/nb/telemark](http://www.sparebank1.no/nb/telemark) og ved henvendelse til bankene.

## HOVEDAVTALE

om

## SAMMENSLÅING

Denne hovedavtalen om sammenslåing («**Hovedavtalen**») er inngått mellom SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark, enkeltvis kalt «**Part**» eller i fellesskap «**Partene**».

### 1 INNLEDNING OG BAKGRUNN

Styrene i SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark er enige om at virksomheten i bankene skal slås sammen og videreføres som SpareBank 1 Sørøst-Norge.

SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark er i dag to sterke og lokalt forankrede sparebanker med tyngdepunkt i Vestfold Telemark og området Nedre Buskerud. Regionen har ca. 750 000 innbyggere og et godt diversifisert næringsliv.

Partene er aktive i ulike attraktive markedsområder som grenser til hverandre og har identifisert et kommersielt grunnlag for en større og mer slagkraftig bank. En sammenslåing vil spesielt øke konkurransekraften i bedriftsmarkedet, men også i privatmarkedet og ønsker med dette å bidra til utvikling av de enkelte lokalsamfunnene i regionen. Begge Partene har utstedt egenkapitalbevis som er notert på Oslo Børs, og det forventes at sammenslåingen også vil øke attraktiviteten i kapitalmarkedet.

### 2 MÅLSETNING

Målsetningen er at den sammenslåtte banken skal skape en mer attraktiv og kraftfull bank i det felles nye markedsområde i Vestfold-Telemark og Nedre Buskerud. Basert på regnskapstall per 31. desember 2020 vil SpareBank 1 Sørøst-Norge få:

- Forretningskapital (inkl. overføringer til kredittforetak) på ca. NOK 95,0 milliarder
- Egenkapital ekskl. hybridkapital på ca. NOK 8,9 milliarder
- En samlet ren kjernekapitaldekning på ca. 18,1 prosent (proforma)

Den sammenslåtte banken skal bidra til å styrke kunderelasjonene og bli den foretrukne banken for person- og SMB-segmentet, gjennom sterk lokal tilstedeværelse, økt konkurransekraft, relevant kundedialog og forsterket merkevare. Det tas sikte på å øke inntekter gjennom å utvide tjenestetilbudet, og tiltrekke seg nye kunder, samt oppnå lønnsom vekst både i person- og bedriftsmarkedet og ved dette søke å bidra til en bærekraftig utvikling av de enkelte lokalsamfunnene og næringslivet i regionen

Gjennom sammenslåingen skal banken bli en av de mest attraktive arbeidsplassene innen bank/finans i Sørøst-Norge. Målsetningen skal nås gjennom å skape og utvikle trygge arbeidsplasser, ved en betydelig satsning på kompetanseutvikling og gjennom å etablere en sterk felles bedriftskultur som skal kjennetegnes av en målrettet organisasjon med høyt engasjement, endringsvilje, og evne til å arbeide og samhandle tverrfaglig og effektivt.

Den sammenslåtte banken skal tilrettelegge for langsiktig lønnsomhet, som gir grunnlag for økt børsverdi for eiere. Banken skal beholde en posisjon som en kundenær bank med sterkt fokus på desentraliserte beslutningsprosesser og vil fortsette å være en betydelig aktør i lokalsamfunnene der banken er lokalisert med sponning, gavetildelinger samt bo- og næringsutvikling.

Tilstrekkelig kapital er nødvendig for å opprettholde god vekst og attraktivitet, samt tilfredsstillende regulatoriske krav. Begge Partene er svært solide, og gode buffere vil sikre en god vekstevne for det nye konsernet. Den sammenslåtte banken har et mål om egenkapitalavkastning på 11 prosent og et kapitalmål på ren kjernekapitaldekning på 17 prosent fra 2022. I kapitalmålet er det tatt hensyn til at systemrisikobuffer øker med 1,5 prosentpoeng ved utgangen av 2022 og at det må tas høyde for mulig økning i motsyklisk kapitalbuffer i 2022 eller senere på inntil 1,5 prosentpoeng.

Partene er enige om at det innføres en stabil eierbrøk på om lag 60 prosent og likebehandling av kapitalklassene gjennom utbyttemidler tilordnet grunnfondskapitalen tilsvarende som kontantutbytte til eierne av egenkapitalbevis. Det tas sikte på en utbyttegrad på om lag 50 prosent til henholdsvis eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen.

Ved overskuddsdeling tas det sikte på at SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland som hovedregel tilføres utbyttemidlene tilordnet grunnfondskapitalen, slik at utdeling av gaver til allmenntilfelle formål skjer gjennom stiftelsene. For å ivareta dette legges det til grunn et godt samarbeid med stiftelsene. Partene vil etablere dialog med sparebankstiftelsene om samarbeid om gaveutdeling.

### **3 VIDerefØRING AV SPAREBANKVIRKSOMHET GJENNOM DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN**

Styrene i SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark er på det grunnlag som anføres under punktene 1 og 2 enige om å foreslå en sammenslåing og videreføring av sparebankvirksomheten i sparebankene i samsvar med prinsippene i lov 10. april 2015 nr. 17 om finansforetak og finanskonsern ("**finansforetaksloven**") kapittel 12 og de vilkår som fremgår av Hovedavtalen.

Sammenslåing og videreføring av sparebankvirksomheten skjer ved at aktiva og passiva overføres fra Sparebanken Telemark til det som i dag er SpareBank 1 BV, og videreføres som SpareBank 1 Sørøst-Norge.

Begge Partene har tidligere etablert sparebankstiftelser. SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg ble opprettet i forbindelse med sammenslåingen av BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg. Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg fikk endelig oppgjør for grunnfondskapitalen i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg i forbindelse med gjennomføring av sammenslåingen.

Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og Sparebankstiftelsen Telemark – Holla og Lunde ble opprettet i forbindelse med sammenslåingen av Sparebanken Telemark og Holla og Lunde Sparebank. Sparebankstiftelsen Telemark – Holla og Lunde fikk endelig oppgjør for grunnfondskapitalen i Holla og Lunde Sparebank i forbindelse med gjennomføring av sammenslåingen.

I forbindelse med sammenslåingen skal deler av grunnfondskapitalen i SpareBank 1 BV konverteres til eierandelskapital og egenkapitalbevisene som utstedes skal overføres til SpareBank 1 Stiftelsen BV. Samtidig skal egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark, herunder begge sparebankstiftelsene motta egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken i bytte for egenkapitalbevisene i Sparebanken Telemark, samt at Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland skal motta egenkapitalbevis for overføring/konvertering av grunnfondskapital i



Sparebanken Telemark. Sparebankstiftelsenes andel av eierandelskapitalen avgjøres ut fra bytteforholdet mellom sparebankene som angitt i punkt 4.

Sammenslåingen søkes gjennomført per 1. juni 2021, eller hvis dette ikke lar seg gjøre per nevnte dato, så raskt som mulig deretter, dog senest innen utløpet av 2021 («Gjennomføringsdato»). Sammenslåingen gjennomføres med regnskapsmessig virkning innenfor rammen av regnskapslovgivningen.

## **4 BYTTEFORHOLD**

### **4.1 Grunnlag for fastsettelse av bytteforholdet**

Bytteforholdet og fusjonsvederlaget er fastsatt etter forhandlinger mellom bankene og bygger på en prosess som inneholder følgende:

- Finansiell og juridisk due diligence utført av henholdsvis Deloitte AS og Advokatfirmaet Selmer AS
- Gjennomgang av bankenes balanser per 31. desember 2020, med vurdering av mer- og mindreverdier av eiendeler og forpliktelser
- Vektlegging av bokført- og verdijustert egenkapital, normalisert resultat, markedsprising og nøkkeltallsvurdering

### **4.2 Nærmere om bytteforholdet**

Bokført egenkapital per 31. desember 2020 er NOK 5 286,8 millioner i SpareBank 1 BV og NOK 3 660,3 millioner i Sparebanken Telemark (fratrullet hybridkapital). Sett hen til identifiserte mer- og mindreverdier i bankenes balanser, resultatanalyser (herunder justering for bl.a. engangseffekter), er partene enige om et bytteforhold på 60,0 % til SpareBank 1 BV og 40,0 % til Sparebanken Telemark.

Begge bankene har forut for sammenslåingen en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital. I SpareBank 1 BV er eierbrøken per 31. desember 2020 beregnet til 54,7 %, mens den i Sparebanken Telemark er beregnet til 48,1 % på samme tidspunkt.

Vederlaget for overtakelse av virksomhet i Sparebanken Telemark skal ytes i form av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken, som utstedes til eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark og til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland.

SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark skal i forbindelse med sammenslåingen konvertere NOK 800 millioner i grunnfondskapital til eierandelskapital og utstede egenkapitalbevis til henholdsvis Sparebank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland. Konverteringen gjøres pro rata etter størrelsen på bankens grunnfond per 31. desember 2020, slik at omlag NOK 436 millioner konverteres for SpareBank 1 BV og omlag NOK 364 millioner konverteres for Sparebanken Telemark. Den sammenslåtte banken vil etter dette ha en eierbrøk på omlag 60 % på tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen.

Egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV som utstedes som vederlag til eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark og til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland ved konvertering av grunnfondskapital utstedes til kurs NOK 39,31 per egenkapitalbevis. Dette tilsvarer tremåneders volumvektet kurs per 17. februar 2021 fratrullet foreslått utbytte på NOK 1,90 per egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV. Egenkapitalbevis som utstedes til SpareBank 1 Stiftelsen BV i forbindelse med konvertering av grunnfondskapital i SpareBank 1 BV skal utstedes på kurs NOK 41,49 (konverteringskurs). Konverteringskursen tilsvarer morbankens bokførte egenkapital per egenkapitalbevis (hensyntatt disponering og foreslått utdeling) per 31. desember 2020.

I forbindelse med konverteringen vil det utstedes 10.498.569 nye egenkapitalbevis til SpareBank 1 Stiftelsen BV. Videre vil det utstedes 7.973.009 nye egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland som følge av konverteringen og 37.116.986 egenkapitalbevis utstedes til eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark. Det innebærer at ett egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark byttes med ca. 3,41 egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken. Dette gir følgende fordeling av eierandelskapitalen i den sammenslåtte banken:

| Navn                                    | Antall Ek-bevis    | Eierandel      |
|-----------------------------------------|--------------------|----------------|
| SpareBank 1 Stiftelsen BV               | 24.141.356         | 20,3 %         |
| Sparebankstiftelsen Nøtterøy – Tønsberg | 10.925.503         | 9,2 %          |
| Øvrige eiere i SpareBank 1 BV           | 38.533.063         | 32,5 %         |
| Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland | 18.910.175         | 15,9 %         |
| Sparebankstiftelsen – Holla og Lunde    | 10.273.724         | 8,7 %          |
| Øvrige eiere i Sparebanken Telemark     | 15.906.096         | 13,4 %         |
| <b>Sum</b>                              | <b>118.689.917</b> | <b>100,0 %</b> |

#### 4.3 Håndtering av grunnfondskapitalen ved fremtidige strukturendringer

Partene er enige om at hver av Partenes grunnfond ved fremtidige strukturendringer i den sammenslåtte banken, skal disponeres til fordel for de enkelte områdene der hver av Partene har drevet sin virksomhet.

Ved eventuelle fremtidige sammenslåinger av SpareBank 1 Sørøst-Norge med andre sparebanker, konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital, omdanning til aksjebank eller avvikling som etter særskilt vedtak i representantskapet leder til hel eller delvis frigjøring av sparebankens grunnfondskapital, skal frigjorte midler innenfor rammen av den lovgivning som gjelder på gjennomføringstidspunktet, etter representantskapets vedtak og myndighetenes samtykke, overføres til henholdsvis SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland. De frigjorte midler fordeles med 56,92 prosent til SpareBank 1 Stiftelsen BV og 43,08 prosent til Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland.

Dersom det skjer endringer i rammebetingelsene eller inntreffer andre forhold som tilsier at representantskapet beslutter at vedtektene skal endres slik at de frigjorte midlene ikke overføres til SpareBank 1 Stiftelsen BV og SpareBankstiftelsen Telemark – Grenland, skal midlene uansett innenfor den lovgivningen som gjelder på gjennomføringstidspunktet fordeles med 43,08 prosent til allmennyttige formål i det distriktet som bygget opp kapitalen til tidligere Sparebanken Telemark, fortrinnsvis Porsgrunn og Skien kommuner og med 56,92 prosent til allmennyttige formål i det distriktet som bygget opp kapitalen til tidligere SpareBank 1 BV, fortrinnsvis Sandefjord, Kongsberg, Drammen, Horten og Larvik kommuner. Formålet er å sikre at grunnfondskapitalen forblir i og disponeres til fordel for de områdene der grunnfondskapitalen i hver av Partene er opparbeidet. Slik beslutning treffes av representantskapet med flertall som for vedtektsendringer, og før saken legges frem for representantskapet skal SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland være gitt anledning til å avgi uttalelse.

#### 4.4 Dekning av kostnader ved sammenslåingen

Kostnader knyttet til sammenslåingen som påløper etter Gjennomføringsdato dekkes av den sammenslåtte banken. Kostnader knyttet til gjennomføring av sammenslåingen, herunder kostnader til teknisk konvertering mv, som påløper før Gjennomføringsdato fordeles i henhold til bytteforholdet mellom Partene.

Kostnader til rådgivere som Partene har engasjert i fellesskap og som påløper før Gjennomføringsdato dekkes med 50 prosent på hver av Partene. Partenes egne kostnader og utlegg i forbindelse med sammenslåingen, herunder kostnader til egne rådgivere, som påløper før Gjennomføringsdato dekkes av den enkelte Part.

#### **4.5 Utdelinger og kapitalendringer**

Partene skal frem til Gjennomføringsdato ikke foreta noen utdelinger i form av utbytte eller tilsvarende, kjøp av egne egenkapitalbevis, utover det som eventuelt er ledd i gjennomføringen av sammenslåingen. Dette er likevel ikke til hinder for overskuddsanvendelse innenfor rammene av gjeldende retningslinjer fra myndighetene som følge av COVID19. Ved eventuelle pålegg fra Finanstilsynet om tilbakeholdelse av overskudd etter finansforetaksloven § 10-6 skal det gjøres tilsvarende justeringer av bytteforholdet. Det skal heller ikke foretas forhøyelser av grunnfondet eller utstedelse av nye egenkapitalbevis, endringer av egenkapitalbevisenes pålydende eller utstedelse av eventuelle tegningsretter ut over det som skjer som ledd i sammenslåingen.

### **5 ORGANISERING AV DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN**

#### **5.1 Representantskap**

Representantskapet i den sammenslåtte banken skal bestå av totalt 24 medlemmer og 8 varamedlemmer. Medlemmene velges av henholdsvis innskytere, egenkapitalbevisiere og ansatte i sparebankene.

De innskytervalgte medlemmene skal utgjøre 9 medlemmer og 3 varamedlemmer. Ved første gangs valg velges 5 medlemmer og 2 varamedlemmer av innskyterne i SpareBank 1 BV, og 4 medlemmer og 1 varamedlem velges av innskyterne i Sparebanken Telemark.

De egenkapitalbevisiervalgte medlemmene skal utgjøre 9 medlemmer og 3 varamedlemmer. Ved første gangs valg velges 4 medlemmer og 2 varamedlemmer av sparebankstiftelsene, hvorav 1 medlem fra hver av sparebankstiftelsene. Øvrige eiere velger 5 medlemmer og 1 varamedlem, hvorav 3 medlemmer velges av øvrige egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 BV og 2 medlemmer og 1 varamedlem velges av øvrige egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark. Medlemmene skal for fremtiden velges i separate valgmøter for henholdsvis sparebankstiftelsene og øvrige egenkapitalbevisiere så lenge sparebankstiftelsene eier mer enn 20 prosent av utstedte egenkapitalbevis.

De ansatte velger 6 medlemmer og 2 varamedlemmer. Ved første gangs valg skal de ansatte i SpareBank 1 BV velge 3 medlemmer og 1 varamedlem, og de ansatte i Sparebanken Telemark skal velge 3 medlemmer og 1 varamedlem.

Første gangs valg av medlemmer til representantskapet skjer før Gjennomføringsdato og følger ordinære valgeregler så langt disse passer.

Ved første gangs valg er det foreslått at representantskapets leder utpekes av representantskapet i SpareBank 1 BV og at nestlederen utpekes av representantskapet i Sparebanken Telemark.

#### **5.2 Valgkomiteen**

Den sammenslåtte banken skal ha en valgkomite bestående av 7 medlemmer, hvorav 2 innskytere, 2 fra sparebankstiftelsene, 1 fra øvrige egenkapitalbevisiere og 2 ansatte. Ved første gangs valg sammensettes valgkomiteen som følger:

- Innskytere: 1 medlem fra hver av Partene

- Egenkapitalbevisiere: 1 medlem fra SpareBank 1 Stiftelsen BV og 1 medlem fra Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og 1 medlem fra øvrige eiere

Ved første gangs valg utpekes medlemmene av Partenes respektive representantskap, og leder utpekes av representantskapet i Sparebanken Telemark.

### 5.3 Styret

Den sammenslåtte banken skal ha et styre på 7 medlemmer og 4 varamedlemmer, hvorav 5 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av representantskapet, og 2 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant de ansatte.

Ved første gangs valg skal styret velges blant eksisterende medlemmer av styrene i Partene, som følger:

- Styrets leder, 2 medlemmer og 1 varamedlem utpekes av representantskapet i SpareBank 1 BV
- Styrets nestleder, 1 medlem og 1 varamedlem utpekes av representantskapet i Sparebanken Telemark
- 1 ansatterepresentant og 1 varamedlem velges fra hver av Partene

Det foreslås at nåværende styreleder i SpareBank 1 BV, Finn Haugan blir styreleder i den sammenslåtte banken, og at nåværende styreleder i Sparebanken Telemark, Anne Berg Behring blir nestleder i styret.

Valget forberedes av Partenes eksisterende valgkomiteer. Valgkomiteene skal koordinere sitt arbeid slik at lovkrav til styrets sammensetning, herunder krav til egnethet og kjønnsrepresentasjon ivaretas.

### 5.4 Hovedkontor og organisering

Partene er enige om hovedkontor for SpareBank 1 Sørøst-Norge skal etableres i området Fokserød/Torp i Sandefjord.

Basert på dagens arbeidsformer og kompetansestruktur hos Partene, er det ønskelig med et lite og effektivt hovedkontor med kompetente støtte- og stabsfunksjoner. Banken vil være fleksibel med hensyn til arbeidssted og åpne for bruk av digitale løsninger i samhandlingen internt. Det vil være et prinsipp om at forretningsressurser desentraliseres for å sikre nærhet og god samhandling i det operative, samt lokal konkurransekraft mot kunder, markedet og lokalsamfunnet. Den sammenslåtte banken organiseres med to forretningsområder bedriftsmarked (BM) og personmarked (PM), og baseres på tre regioner; Vestfold, Telemark og Nedre Buskerud.

Ingen ansatte i bankene skal sies opp som følge av sammenslåingen. De ansatte beholder opparbeidet ansiennitet. Rettigheter og plikter som følger av arbeidsavtalen, herunder lønnsnivå mv. som foreligger på det tidspunkt sammenslåingen gjennomføres, overføres til SpareBank 1 Sørøst-Norge iht. reglene i lov 17. juni 2005 nr. 62 om arbeidsmiljø, arbeidstid og stillingsvern mv kapittel 16.

### 5.5 Konsernledelse

Partene er enige om at konsernledelsen i den sammenslåtte banken kun velges fra hver av Partene som deltar i sammenslåingen. Det legges til grunn at kompetanse er det bærende prinsipp for valget av personer til konsernledelsen og at det relative styrkeforholdet mellom Partene reflekteres med klokskap.

Nåværende administrerende banksjef i Sparebanken Telemark, Per Halvorsen, skal være administrerende direktør i den sammenslåtte banken. Nåværende administrerende direktør i SpareBank 1 BV, Rune Fjeldstad, blir spesialrådgiver for konsernsjefen og styret i 6-18 måneder etter gjennomføring av fusjonen. Visekonsernsjefen

skal komme fra BV. Konsernledelsen sammensettes i integrasjonsprosjektet etter at eventuell sammenslåing er vedtatt basert på objektive og kompetansebaserte prinsipper.

## **6 SAKSBEHANDLING OG VEDTAK**

Saksbehandling og selskapsvedtak i SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark gjennomføres i samsvar med bestemmelsene i finansforetaksloven.

Denne Hovedavtale skal sammen med plan for sammenslåing med vedlegg legges frem for representantskapene i SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark til behandling. Endelig vedtak i representantskapene forutsettes å foreligge innen utgangen av mars 2021.

## **7 ENDREDE FORHOLD**

Hovedavtalen bygger på Partenes økonomiske stilling da forhandlingene ble gjennomført. Dersom det etter Partenes avlagte regnskap per 31. desember 2020 avdekkes nye opplysninger som må antas å være av vesentlig betydning for gjennomføring av Hovedavtalen, kan styrene i SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark før Gjennomføringsdato kreve nye forhandlinger eller alternativt, med godkjenning fra representantskapene, trekke tilbake Partens tilslutning til Hovedavtalen med tilhørende felles plan for sammenslåing. I forhold til bytteforholdet skal et avvik på mer enn 1,5 prosent av hver av Partenes egenkapital anses å være av vesentlig betydning. I forhold til alternativet med å trekke tilbake Partens tilslutning til Hovedavtalen og fusjonsplanen, skal et avvik på mer enn 3 prosent av hver av Partenes egenkapital anses for å være av vesentlig betydning.

## **8 VILKÅR FOR IKRAFTTREDEN**

Denne Hovedavtale om sammenslåing er avhengig av at:

1. Representantskapene i SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark treffer de nødvendige vedtak.
2. Kontraktsparter som har betinget seg rett til å si opp kontrakter eller har andre særskilte rettigheter som utløses ved sammenslåingen har gitt samtykke på vilkår som er akseptable for Partenes styre.
3. Kreditorvarselperioden på seks uker i henhold til finansforetaksloven § 12-5 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-15 skal være utløpt og forholdet til bankens kreditorer skal ikke være til hinder for gjennomføringen.
4. Finanstilsynet gir nødvendig godkjenning av Hovedavtalen og felles plan for sammenslåing med vedlegg i samsvar med finansforetaksloven § 12-1, § 12-19 og § 12-24.
5. Utkastet til vedtekter for den sammenslåtte banken godkjennes av Finanstilsynet.
6. Konkurransetilsynet ikke stiller vilkår som etter Partenes styrers oppfatning vesentlig endrer de forutsetninger partene har lagt til grunn for avtalen om sammenslåing.
7. Ingen av Partene inngår før gjennomføring av sammenslåingen avtaler om eller for øvrig foretar disposisjoner som har eller forventes å få en ikke uvesentlig innvirkning på sammenslåingen slik den er forutsatt gjennomført i medhold av denne Hovedavtalen, uten at slike disposisjoner på forhånd er skriftlig godkjent av den annen Part.

## 9 VOLDGIFT

Mulige uoverensstemmelser mellom partene som gjelder Hovedavtalen om sammenslåing med tilknyttet avtale om gjennomføring, plan for sammenslåing og vedlegg skal søkes løst i minnelighet mellom partene. Dersom forhandlinger ikke fører frem, avtaler partene voldgift etter lov om voldgift av 14. mai 2004.

Dersom saken gjelder uenighet hvor tvistegjenstandene samlet er mindre enn NOK 2.000.000, skal saken forelegges en enevoldgiftsdommer etter skriftlig saksbehandling, dersom voldgiftsdommeren selv ikke ber om muntlig saksbehandling i tillegg.

Dersom Partene ikke blir enige om voldgiftsrettens sammensetning, utpekes det eller de medlemmer som uenigheten er knyttet til av sorenskriveren ved Vestfold tingrett.

Twisten skal i alle tilfeller behandles konfidensielt. Voldgiftsbehandlingen og voldgiftsrettens avgjørelse er underlagt taushetsplikt.

\*\*\*\*\*

Denne Hovedavtale om sammenslåing i 2 – to – originale eksemplarer, ett til hver av partene.

Tønsberg / Porsgrunn den 22. februar 2021

For styret i SpareBank 1 BV

DocuSigned by:

*Finn Haugan*

350BDE14A1854BF...

Navn: Finn Haugan

For styret i Sparebanken Telemark

DocuSigned by:

*Anne Berg Behring*

0157050243834E5...

Navn: Anne Berg Behring

## **AVTALE**

**mellom**

**SPAREBANK 1 BV**

**og**

**SPAREBANKEN TELEMAR**

### **om gjennomføring av Hovedavtale om sammenslåing**

#### **1 AVTALENS BAKGRUNN, FORMÅL OG GJENNOMFØRING**

SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark har inngått avtale om sammenslåing ("**Hovedavtalen**").

Fra Hovedavtalen inngås og frem til sammenslåingen gjennomføres vil det gå tid knyttet til konsesjonsbehandling mv. Denne avtale utfyller og presiserer partenes plikter fram til gjennomføring av Hovedavtalen med tilknyttede vedlegg og selskapsvedtak. PMO bestående av administrerende direktør og viseadministrerende direktør i SpareBank 1 BV og administrerende banksjef og banksjef økonomi og finans i Sparebanken Telemark vil i tillegg utarbeide en detaljert plan for integrering og gjennomføring som løpende vil bli oppdatert ("rullerende gjennomføringsplan").

Ved gjennomføring av sammenslåingen vil Sparebanken Telemark bli meldt slettet i Foretaksregisteret. Gjennomføringsaktiviteter som ikke er utført på gjennomføringstidspunktet vil overføres til SpareBank 1 BV dersom ikke annet er avtalt.

Ord og uttrykk i denne avtale har samme meningsinnhold som i Hovedavtalen.

#### **2 OFFENTLIGE TILLATELSER**

Det er et vilkår for sammenslåing at alle nødvendige offentlige tillatelser foreligger. Bankene skal samarbeide for at informasjon og søknader sendes relevante myndigheter i henhold til Hovedavtalen punkt 9 i riktig tid, slik at gjennomføring av Hovedavtalen kan skje per 1. juni 2021.

Konsesjonssøknad skal sendes Finanstilsynet senest 7 virkedager etter at representantskapene i sparebankene har godkjent Hovedavtalen.

#### **3 FORHOLDET TIL KONTRAKTSMOTPARTER**

##### **3.1 Innlån**

SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark skal hver for seg notifisere långivere, herunder Nordic Trustee ASA mv. som har gitt innlån til bankene, om sammenslåingen. Hver av bankene har ansvaret for notifisering i forhold til sine lån.

### **3.2 Innhenting av samtykke**

SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark skal hver for seg innhente samtykke fra avtalemotpart som har betinget seg rett til å si opp inngått avtale med sparebanken ved en sammenslåing.

### **3.3 Manglende samtykke**

Det er et vilkår for gjennomføring av sammenslåingen at kontraktsparter som har betinget seg rett til å si opp kontrakter eller har andre særskilte rettigheter som utløses ved sammenslåingen, har gitt samtykke på vilkår som er akseptable for bankenes styrer. Dersom samtykke på akseptable vilkår ikke foreligger senest 2 uker før avtalt gjennomføring, kan styret i den andre sparebanken beslutte å utsette gjennomføringstidspunktet og fastsette en frist for å rette forholdet.

Lar samtykke på akseptable vilkår seg ikke innhente og bortfall av avtalen har vesentlig negativ betydning for den sammenslåtte bankens finansielle stilling eller videre virksomhet, kan representantskapet i den andre banken kreve nye forhandlinger eller trekke tilbake bankens tilslutning til Hovedavtalen.

## **4 INFORMASJON TIL KUNDER**

Kunder i SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark gis uten ugrunnet opphold underretning i samsvar med finansforetaksloven § 12-3 (5) og (6) om sammenslåingen. Underretning skal gis før sammenslåingen gjennomføres. Underretningen skal samordnes i form og innhold.

Det skal gis informasjon om vedtaket og hva dette betyr for kundenes rettigheter og sikkerhet. Dersom vedtaket medfører endringer av betydning for kundene, skal det gis opplysning om kundenes rett til å avslutte kundeforholdet. Innskytere med innskudd i begge sparebankene skal gis informasjon om mulige konsekvenser i forhold til innskuddsgarantien til Bankenes sikringsfond. Det skal fremgå av underretningen at innskudd i Sparebanken Telemark med virkning fra Gjennomføringsdato overføres SpareBank 1 Sørøst-Norge.

## **5 FAST EIENDOM**

Fast eiendom som eies og leies av Sparebanken Telemark, overføres til den sammenslåtte banken. SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark skal hver for seg innhente samtykke fra utleiere dersom sammenslåingen medfører krav om samtykke.

Om innhenting av samtykke ved gjennomføring av sammenslåingen vises til punkt 3.2 og 3.3 ovenfor.

## **6 AKSJER OG ANDRE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

SpareBank 1 BV avgjør om det skal sendes melding om eierskifte til selskapet eller VPS for aksjer og andre finansielle instrumenter som overføres fra SpareBank 1 BV.

Er samtykke nødvendig ved eierskiftet, gjelder vilkårene i punkt 3.2 og 3.3 ovenfor.

## **7 ANSATTE**

SpareBank 1 BV overtar per Gjennomføringsdato arbeidsgiveransvaret for alle ansatte i Sparebanken Telemark. Frem til Gjennomføringsdato har Sparebanken Telemark ansvaret for at bestemmelsene i lov om arbeidsmiljø og inngåtte tariffavtaler er oppfylt.



Ansatte skal før sammenslåingen gjennomføres gis opplysninger om de rettigheter de har etter lov om arbeidsmiljø, arbeidstid og stillingsvern mv om rett til å beholde eksisterende lønns- og arbeidsvilkår etter sammenslåingen. Det må også gjennomføres drøftinger med de tillitsvalgte. Ansettelsesansieniteten til den enkelte vil bli opprettholdt i SpareBank 1 Sørøst-Norge.

Tariffavtaler overføres til SpareBank 1 BV, med mindre Sparebanken Telemark reserverer seg i samsvar med lov 17. juni 2005 nr. 62 om arbeidsmiljø, arbeidstid og stillingsvern mv. De individuelle vilkårene som følger av tariffavtaler beholdes uansett for de overførte arbeidstakerne inntil tariffperiodens utløp eller til det inngås ny tariffavtale.

De ansattes pensjonsordninger vil bli videreført innenfor rammen av lov av 24. mars 2000 nr. 16 om foretakspensjon kapittel 13 og lov av 22. november 2000 nr. 81 om innskuddspensjon kapittel 11. Da bankenes åpne innskuddspensjonsordninger har like innskuddsvilkår, er det ikke behov for å gjøre endringer i pensjonsordningene som følge av sammenslåingen. Eventuelle endringer/samordning av øvrige pensjonsordninger vil vurderes i forbindelse med integrasjonsprosjektet etter Gjennomføringsdato.

Øvrige personalforsikringer og personal- og velferdsgoder, vil i utgangspunktet bli videreført på et tilsvarende nivå som før sammenslåingen, men enkelte ordninger vil kunne justeres og harmoniseres. Detaljene rundt dette vil avklares i integrasjonsprosjektet etter Gjennomføringsdato.

## **8 FORSIKRINGER**

SpareBank 1 BV har ansvar for å samordne/reforhandle forsikringsavtaler til vilkår tilpasset virksomheten til den sammenslåtte banken. Sparebanken Telemark skal gi SpareBank 1 BV underretning om forsikringer hvor banken er forsikringstaker og som bør reforhandles før Gjennomføringsdato.

## **9 IT-LØSNING**

Begge bankene har sine IT-systemer gjennom SpareBank 1 – alliansen. I forbindelse med gjennomføring av sammenslåingen må det foretas en teknisk konvertering til felles plattform.

SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark skal samarbeide om å utarbeide en plan for overgangen, herunder rette felles henvendelser til relevante foretak i SpareBank 1-alliansen og IT-leverandører.

Sparebanken Telemark og SpareBank 1 BV skal samarbeide om å tilskrive de kunder som berøres av konverteringen.

## **10 ANSVAR FOR DRIFT FREM TIL GJENNOMFØRINGSDATO**

Sparebanken Telemark og SpareBank 1 BV skal stå for drift av hver av bankene frem til Gjennomføringsdato. Hver av bankene skal i perioden fra tidspunktet for inngåelse av denne avtale og frem til Gjennomføringsdato drive bankvirksomheten på sedvanlig måte, herunder opptre lojalt overfor hverandre.

## **11 KLAGER FRA KUNDER OG ANDRE FORHOLD**

Dersom noen av bankene mottar klager eller andre henvendelser eller det inntreffer andre forhold som kan ha betydning for gjennomføringen av Hovedavtalen eller denne avtale skal den andre banken kontaktes uten ugrunnet opphold.

## 12 TEKNISK REVISJONSKLAUSUL

Styrene i Sparebanken Telemark og SpareBank 1 BV skal gi hver sin representant adgang til på vegne av banken å foreta mindre justeringer og tillegg til denne avtale, dersom det i forbindelse med gjennomføringen av avtalen skulle dukke opp spørsmål som ikke er løst i avtaleteksten. Partenes intensjon er at uforutsette problemer skal søkes løst i fellesskap og på en minnelig måte.

## 13 RULLERENDE GJENNOMFØRINGSPLAN

Bankene skal utarbeide en gjennomføringsplan som skal inneholde de aktiviteter som må utføres for å sikre gjennomføring av sammenslåingen på de vilkår som fremgår av Hovedavtalen. Gjennomføringsplanen skal løpende oppdateres og skal for hver aktivitet angi hvem som er ansvarlig for gjennomføringen og tidspunkt når aktiviteten skal være utført.

## 14 KONFLIKTLØSING

Om konfliktløsning mv. gjelder bestemmelsene i Hovedavtalen.

\* \* \*

Denne avtale i 2 – to – originale eksemplarer, ett til hver av partene.

Tønsberg/Porsgrunn, 22. februar 2021

DocuSigned by:  
*Finn Haugan*  
350DDE14A1854DF...

---

Navn: Finn Haugan  
For styret i SpareBank 1 BV

DocuSigned by:  
*Anne Berg Behring*  
9157050243834E5...

---

Navn: Anne Berg Behring  
For styret i Sparebanken Telemark

## PLAN FOR SAMMENSLÅING

### SPAREBANK 1 BV OG SPAREBANKEN TELEMARK

Styrene i SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark har utarbeidet en felles plan for sammenslåing av bankene, jf. finansforetaksloven 12-3 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-3 (1).

Planen inngår sammen med en rapport som styret har utarbeidet etter finansforetaksloven § 12-3 (2) jf. allmennaksjeloven § 13-9, som grunnlag for å godkjenne fusjonen i samsvar med finansforetaksloven § 12-3 (1), jf. allmennaksjeloven § 13-3 (2).

## 1 PARTENE

Sammenslåingen skal skje mellom følgende sparebanker:

### Overtakende bank:

Navn: SpareBank 1 BV

Org.nr.: 944 521 846

Adresse: Anton Jenssens gate 2, 3125 Tønsberg

Kommune: Tønsberg

### Overdragende bank:

Navn: Sparebanken Telemark

Org.nr.: 937 891 334

Adresse: Storgata 117, 3921 Porsgrunn

Kommune: Porsgrunn

## 2 BAKGRUNN

Styrene i SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark er enige om at virksomheten i bankene skal slås sammen og videreføres som SpareBank 1 Sørøst-Norge.

SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark er i dag to sterke og lokalt forankrede sparebanker med tyngdepunkt i Vestfold, Telemark og området Nedre Buskerud. Regionen har ca. 750 000 innbyggere og et godt diversifisert næringsliv.

Partene er aktive i ulike attraktive markedsområder som grenser til hverandre og har identifisert et kommersielt grunnlag for en større og mer slagkraftig bank. En sammenslåing vil spesielt øke konkurransekraften i bedriftsmarkedet, men også i privatmarkedet. Den sammenslåtte banken ønsker å være en aktiv bidragsyter til utvikling av de ulike lokalsamfunnene i regionen. Målsetningen er at den sammenslåtte banken skal skape en mer attraktiv og kraftfull bank i det felles nye markedsområde i Vestfold-Telemark og Nedre Buskerud. Begge

Partene har utstedt egenkapitalbevis som er notert på Oslo Børs, og det forventes at sammenslåingen også vil øke attraktiviteten i kapitalmarkedet.

Basert på regnskapstall per 31. desember 2020 vil SpareBank 1 Sørøst-Norge få:

- Forretningskapital (inkl. overføringer til kredittforetak) på ca. NOK 95,0 milliarder
- Egenkapital ekskl. hybridkapital på ca. NOK 8,9 milliarder
- En samlet ren kjernekapitaldekning på ca. 18,1 prosent (proforma)

### 3 NØKKELTALL BANKVIRKSOMHET

Konserntall per 31. desember 2020 (MNOK):

| RESULTATREGNSKAP (MNOK)                             | Sparebanken Telemark | SpareBank 1 BV |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------|
| Renteinntekter                                      | 733                  | 980            |
| Rentekostnader                                      | 280                  | 331            |
| <b>Netto renteinntekter</b>                         | <b>453</b>           | <b>649</b>     |
| Provisjonsinntekter                                 | 224                  | 331            |
| Provisjonskostnader                                 | 19                   | 19             |
| Andre inntekter                                     | 70                   | 165            |
| <b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>         | <b>275</b>           | <b>477</b>     |
| Utbytte                                             | 21                   | 31             |
| Netto resultat fra eierinteresser                   | 51                   | 101            |
| Netto resultat fra andre finansielle investeringer  | -6                   | 2              |
| <b>Netto resultat fra finansielle investeringer</b> | <b>66</b>            | <b>134</b>     |
| <b>Sum netto inntekter</b>                          | <b>794</b>           | <b>1,260</b>   |
| Personalkostnader                                   | 177                  | 359            |
| Andre driftskostnader                               | 149                  | 240            |
| Av- og nedskrivninger                               | 12                   | 0              |
| <b>Sum kostnader</b>                                | <b>338</b>           | <b>599</b>     |
| <b>Resultat før tap og skatt</b>                    | <b>456</b>           | <b>661</b>     |
| Tap på utlån og garantier                           | 35                   | 31             |
| <b>Resultat før skatt</b>                           | <b>420</b>           | <b>630</b>     |
| Skattekostnad                                       | 86                   | 125            |
| <b>Resultat etter skatt</b>                         | <b>334</b>           | <b>505</b>     |

| EIENDELER (MNOK)                                                    | Sparebanken Telemark | SpareBank 1 BV |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------|
| Kontanter og fordringer på sentralbanker                            | 18                   | 101            |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                     | 1.397                | 1.074          |
| Netto utlån til og fordringer på kunder                             | 25.424               | 32.444         |
| -                                                                   | -                    | -              |
| Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med virkelig verdi   | 1.421-               | 4.433          |
| Finansielle derivater                                               | 88                   | -              |
| Aksjer, egenkapitalbevis og andeler                                 | 852                  | 1.372          |
| Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap | 291                  | 713            |
| Varige driftsmidler                                                 | 154                  | 102            |

|                                              |               |               |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Goodwill                                     | -             | 25            |
| Utsatt skattefordel                          | 18            | 12            |
| Andre eiendeler                              | 38            | 180           |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>29.699</b> | <b>40.455</b> |
| <b>GJELD OG EGENKAPITAL (MNOK)</b>           |               |               |
| Innskudd fra kredittinstitusjoner            | 280           | 200           |
| Innskudd fra kunder                          | 17.716        | 25.864        |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 7.415         | 7.909         |
| Betalbar skatt                               | -             | 125           |
| Finansielle derivater                        | 49            | -             |
| Ansvarlig lånekapital                        | 251           | 401           |
| Annen gjeld og forpliktelser                 | 230           | 421           |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>25.939</b> | <b>34.919</b> |
| Eierandelskapital                            | 1.090         | 947           |
| Overkursfond                                 | 98            | 1.026         |
| Utjevningsfond                               | 478           | 537           |
| Gavefond                                     | -             | 7             |
| Sparebankens fond                            | 1.800         | 2.072         |
| Fond for urealiserte gevinster               | 4             | 28            |
| Hybridkapital                                | 100           | 250           |
| Annen egenkapital                            | 182           | 174           |
| Udisponert                                   | -             | 494           |
| Minoritetsandel                              | 7             | 2             |
| <b>Sum egenkapital</b>                       | <b>3.760</b>  | <b>5.537</b>  |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>              | <b>29.699</b> | <b>40.455</b> |

#### 4 REGNSKAPSMESSIG GJENNOMFØRING

Transaksjoner i Sparebanken Telemark skal regnskapsmessig anses å være foretatt for SpareBank 1 BVs regning fra og med den dag hvor sammenslåingen gjennomføres. Gjennomføringen skjer ved melding til Foretaksregisteret etter finansforetaksloven § 12-6 (1) og er planlagt til 1. juni 2021.

#### 5 BYTTEFORHOLD

##### 5.1 Grunnlag for fastsettelse av bytteforholdet

Bytteforholdet og fusjonsvederlaget er fastsatt etter forhandlinger mellom bankene og bygger på en prosess som inneholder følgende:

- Finansiell og juridisk due diligence utført av henholdsvis Deloitte AS og Advokatfirmaet Selmer AS
- Gjennomgang av bankenes balanser per 31. desember 2020, med vurdering av mer- og mindreverdier av eiendeler og forpliktelser
- Vektlegging av bokført- og verdijustert egenkapital, normalisert resultat, markedsprising og nøkkeltallsvurdering

## 5.2 Nærmere om bytteforholdet

Bokført egenkapital per 31. desember 2020 er NOK 5 286,8 millioner i SpareBank 1 BV og NOK 3 660,3 millioner i Sparebanken Telemark (fratrasket hybridkapital). Sett hen til identifiserte mer- og mindreverdier i bankenes balanser, resultatanalyser (herunder justering for bl.a. engangseffekter), er partene enige om et bytteforhold på 60,0 % til SpareBank 1 BV og 40,0 % til Sparebanken Telemark.

Begge bankene har forut for sammenslåingen en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital. I SpareBank 1 BV er eierbrøken per 31. desember 2020 beregnet til 54,7 %, mens den i Sparebanken Telemark er beregnet til 48,1 % på samme tidspunkt.

Vederlaget for overtakelse av virksomhet i Sparebanken Telemark skal ytes i form av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken, som utstedes til eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark og til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland.

SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark skal i forbindelse med sammenslåingen konvertere NOK 800 millioner i grunnfondskapital til eierandelskapital og utstede egenkapitalbevis til henholdsvis Sparebank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland. Konverteringen gjøres pro rata etter størrelsen på bankens grunnfond per 31. desember 2020, slik at omlag NOK 436 millioner konverteres for SpareBank 1 BV og omlag NOK 364 millioner konverteres for Sparebanken Telemark. Den sammenslåtte banken vil etter dette ha en eierbrøk på omlag 60 % på tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen.

Egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV som utstedes som vederlag til eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark og til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland ved konvertering av grunnfondskapital utstedes til kurs NOK 39,31 per egenkapitalbevis. Dette tilsvarer tremåneders volumvektet kurs per 17. februar 2021 fratrasket foreslått utbytte på NOK 1,90 per egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV. Egenkapitalbevis som utstedes til SpareBank 1 Stiftelsen BV i forbindelse med konvertering av grunnfondskapital i SpareBank 1 BV skal utstedes på kurs NOK 41,49 (konverteringskurs). Konverteringskursen tilsvarer morbankens bokførte egenkapital per egenkapitalbevis (hensyntatt disponering og foreslått utdeling) per 31. desember 2020.

I forbindelse med konverteringen vil det utstedes 10.498.569 nye egenkapitalbevis til SpareBank 1 Stiftelsen BV. Videre vil det utstedes 7.973.009 nye egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland som følge av konverteringen og 37.116.986 egenkapitalbevis utstedes til eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark. Det innebærer at ett egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark byttes med ca. 3,41 egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken. Dette gir følgende fordeling av eierandelskapitalen i den sammenslåtte banken:

| Navn                                    | Antall Ek-bevis    | Eierandel      |
|-----------------------------------------|--------------------|----------------|
| SpareBank 1 Stiftelsen BV               | 24.141.356         | 20,3 %         |
| Sparebankstiftelsen Nøtterøy – Tønsberg | 10.925.503         | 9,2 %          |
| Øvrige eiere i SpareBank 1 BV           | 38.533.063         | 32,5 %         |
| Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland | 18.910.175         | 15,9 %         |
| Sparebankstiftelsen – Holla og Lunde    | 10.273.724         | 8,7 %          |
| Øvrige eiere i Sparebanken Telemark     | 15.906.096         | 13,4 %         |
| <b>Sum</b>                              | <b>118.689.917</b> | <b>100,0 %</b> |

## 5.3 Håndtering av grunnfondskapitalen ved fremtidige strukturendringer

Partene er enige om at hver av Partenes grunnfond ved fremtidige strukturendringer i den sammenslåtte banken, skal disponeres til fordel for de enkelte områdene der hver av Partene har drevet sin virksomhet.

Ved eventuelle fremtidige sammenslåinger av SpareBank 1 Sørøst-Norge med andre sparebanker, konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital, omdanning til aksjebank eller avvikling som etter særskilt vedtak i representantskapet leder til hel eller delvis frigjøring av sparebankens grunnfondskapital, skal frigjorte midler innenfor rammen av den lovgivning som gjelder på gjennomføringstidspunktet, etter representantskapets vedtak og myndighetenes samtykke, overføres til henholdsvis SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland. De frigjorte midler fordeles med 56,92 prosent til SpareBank 1 Stiftelsen BV og 43,08 prosent til Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland.

Dersom det skjer endringer i rammebetingelsene eller inntreffer andre forhold som tilsier at representantskapet beslutter at vedtektene skal endres slik at de frigjorte midlene ikke overføres til SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland, skal midlene uansett innenfor den lovgivningen som gjelder på gjennomføringstidspunktet fordeles med 43,08 prosent til allmennyttige formål i det distriktet som bygget opp kapitalen til tidligere Sparebanken Telemark, fortrinnsvis Porsgrunn og Skien kommuner og med 56,92 prosent til allmennyttige formål i det distriktet som bygget opp kapitalen til tidligere SpareBank 1 BV, fortrinnsvis Sandefjord, Kongsberg, Drammen, Horten og Larvik kommuner. Formålet er å sikre at grunnfondskapitalen forblir i og disponeres til fordel for de områdene der grunnfondskapitalen i hver av Partene er opparbeidet. Slik beslutning treffes av representantskapet med flertall som for vedtektsendringer, og før saken legges frem for representantskapet skal SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland være gitt anledning til å avgi uttalelse.

#### **5.4 Dekning av kostnader ved sammenslåingen**

Kostnader knyttet til sammenslåingen som påløper etter Gjennomføringsdato dekkes av den sammenslåtte banken. Kostnader knyttet til gjennomføring av sammenslåingen, herunder kostnader til teknisk konvertering mv, som påløper før Gjennomføringsdato fordeles i henhold til bytteforholdet mellom Partene.

Kostnader til rådgivere som Partene har engasjert i fellesskap og som påløper før Gjennomføringsdato dekkes med 50 prosent på hver av Partene. Partenes egne kostnader og utlegg i forbindelse med sammenslåingen, herunder kostnader til egne rådgivere, som påløper før Gjennomføringsdato dekkes av den enkelte Part.

#### **5.5 Utdelinger og kapitalendringer**

Partene skal frem til Gjennomføringsdato ikke foreta noen utdelinger i form av utbytte eller tilsvarende, kjøp av egne egenkapitalbevis, utover det som eventuelt er ledd i gjennomføringen av sammenslåingen. Dette er likevel ikke til hinder for overskuddsanvendelse innenfor rammene av gjeldende retningslinjer fra myndighetene som følge av COVID19. Ved eventuelle pålegg fra Finanstilsynet om tilbakeholdelse av overskudd etter finansforetaksloven § 10-6 skal det gjøres tilsvarende justeringer av bytteforholdet. Det skal heller ikke foretas forhøyelser av grunnfondet eller utstedelse av nye egenkapitalbevis, endringer av egenkapitalbevisenes pålydende eller utstedelse av eventuelle tegningsretter ut over det som skjer som ledd i sammenslåingen.

### **6 VILKÅR FOR UTØVELSE AV RETTIGHETER SOM EIER AV EGENKAPITALBEVIS I SPAREBANK 1 BV OG FOR INNFØRING I REGISTERET OVER EGENKAPITALBEVISEIERE**

Rettigheter til egenkapitalbevis kan utøves fra registrering av nytegningen og konverteringen, jf. finansforetaksloven § 10-12, jf. allmennaksjeloven § 10-11. SpareBank 1 BV skal uten opphold sørge for at de nye egenkapitalbevisene som utstedes innføres i bankens register over egenkapitalbevisene i Verdipapirsentralen, jf. finansforetaksloven § 10-12 (2).

Egenkapitalbevisene som utstedes til SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland ved konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital, samt til eksisterende eiere av egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark som fusjonsvederlag, har lik rett til utbytte for regnskapsåret 2021 som eksisterende

egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 BV. Bakgrunnen for dette er at ved gjennomføring av sammenslåingen vil deler av den tidligere grunnfondskapitalen i Sparebanken Telemark «reklassifiseres» til eierandelskapital i SpareBank 1 BV. Grunnfondskapitalen har før tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen bidratt til å opparbeide overskudd i Sparebanken Telemark, og deler av dette overskuddet tilføres Sparebankstiftelsen Telemark – Grenlands andel av eierandelskapitalen som videreføring av tidligere grunnfondskapital. Tilsvarende gjelder for SpareBank 1 Stiftelsen BV for så vidt gjelder grunnfondskapitalen i SpareBank 1 BV som konverteres. Videre kompenseres eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark tilsvarende for opptjening for den perioden eierandelskapitalen har virket i Sparebanken Telemark fra årsskiftet og frem til tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen, basert på egenkapitalbevisene som utstedes som vederlag for sammenslåingen og som er justert for mer- og mindreverdi.

## **7 SÆRLIGE RETTIGHETER ELLER FORDELER SOM TILKOMMER STYREMEDLEM, DAGLIG LEDER ELLER UAVHENGIGE SAKKYNDIGE VED GJENNOMFØRING AV SAMMENSLÅINGEN**

Det tilkommer ingen særlige rettigheter eller fordeler for styremedlemmer eller daglige ledere i SpareBank 1 BV eller Sparebanken Telemark ved gjennomføring av sammenslåingen.

Det tilkommer heller ingen særlige rettigheter eller fordeler for uavhengige sakkyndige ved gjennomføring av sammenslåingen.

## **8 FORSLAG TIL BESLUTNING OM KONVERTERING AV GRUNNFONDSKAPITAL TIL EIERANDELSKAPITAL, FORHØYELSE AV EIERANDELSKAPITAL OG VEDTEKSENDRINGER I SPAREBANK 1 BV**

Det foreslås at representantskapet i SpareBank 1 BV fatter følgende vedtak:

### **Nytegning av egenkapitalbevis:**

- a) Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 676 349 925 ved utstedelse av 45 089 995 nye egenkapitalbevis.
- b) Pålydende skal være NOK 15 per egenkapitalbevis.
- c) Tegningskursen er NOK 39,31 per egenkapitalbevis.
- d) Egenkapitalbevisierens fortrinnsrett fravikes. Eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark tegner 37 116 986 egenkapitalbevis som vederlag for egenkapitalbevisene i Sparebanken Telemark og Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland tegner i tillegg 7 973 009 egenkapitalbevis som vederlag for grunnfondskapitalen.
- e) Egenkapitalbevisene anses tegnet når representantskapet i Sparebanken Telemark har godkjent planen for sammenslåing (fusjonsplanen).
- f) Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslåing av SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark, jf. finansforetaksloven § 12-6. Egenkapitalbevisene utstedes som vederlag for at Sparebanken Telemark overfører eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tingsinnskudd til SpareBank 1 BV i samsvar med Hovedavtale datert 22. februar 2021 mellom SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark om sammenslåing (Hovedavtalen), jf. finansforetaksloven § 12-3, jf. § 12-4.
- g) Egenkapitalbevisene gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret. Fordeling av årets overskudd etter finansforetaksloven § 10-17 for 2021 skal skje etter eierbrøken etter konvertering og nytstedelse for året som helhet (ikke tidsvektet eierbrøk).



- h) Overkurs fordeles i samsvar med finansforetaksloven § 10-14.*
- i) Kostnadene i forbindelse med utstedelse av egenkapitalbevis lar seg ikke spesifisere i det de inngår i kostnadene knyttet til en større strategisk og strukturell prosess.*

**Konvertering av grunnfondskapital:**

- a) Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 157 478 535 ved utstedelse av 10 498 569 nye egenkapitalbevis.*
- b) Pålydende skal være NOK 15 per egenkapitalbevis.*
- c) Tegningskursen er NOK 41,49 per egenkapitalbevis.*
- d) Egenkapitalbeviserens fortrinnsrett fravikes. Egenkapitalbevisene utstedes til SpareBank 1 Stiftelsen BV.*
- e) Egenkapitalbevisene tegnes i protokollen for det styremøte som vedtar gjennomføring av sammenslåingen og konvertering, dersom styret ikke fastsetter annen frist for å tegne egenkapitalbevisene.*
- f) Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslåing av SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark, jf. finansforetaksloven § 12-6, i samsvar med Hovedavtalen. Egenkapitalbevisene utstedes ved at SpareBank 1 BV konverterer grunnfondskapital til eierandelskapital, jf. finansforetaksloven § 12-4, jf. § 10-9 (2) og § 10-3 (2).*
- g) Egenkapitalbevisene gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret. Fordeling av årets overskudd etter finansforetaksloven § 10-17 for 2021 skal skje etter eierbrøken etter konvertering og nyutstedelse for året som helhet (ikke tidsvektet eierbrøk).*
- h) Overkurs fordeles i samsvar med finansforetaksloven § 10-14.*
- i) Kostnadene i forbindelse med konvertering lar seg ikke spesifisere i det de inngår i kostnadene knyttet til en større strategisk og strukturell prosess.*

**Vedtektsendring som følge av begge kapitalforhøyelsene:**

Vedtektene § 2-2 annet ledd skal lyde som følger etter gjennomføring av kapitalforhøyelsen:

*"Sparebankens eierandelskapital utgjør kr 1 780 348 755 fordelt på 118 689 917 egenkapitalbevis pålydende kr 15 fullt innbetalt."*

**9 PLAN FOR INTEGRERING**

Det vil nedsettes et integrasjonsutvalg som skal ivareta relevante forhold i forbindelse med sammenslåingen mellom SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark.

\*\*\*\*\*

**Vedlegg:**

1. Vedtekter for SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark
2. Mellombalanse per 31. desember 2020 med revisorerklæring

3. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark for de siste tre år, se <https://www.sparebank1.no/nb/bv/om-oss/investor/finansiell-info/kvartals-og-aarsrapporter.html> og <https://www.sparebank1.no/nb/telemark/om-oss/investor/finansiell-info/rapporter.html>

Styret i SpareBank 1 BV

Tønsberg, 22. februar 2021

DocuSigned by:

*Finn Haugan*

350DD14A1854DF...

Navn: Finn Haugan

DocuSigned by:

*Heine Wang*

77DA51B39F8C415...

Navn: Heine Wang

DocuSigned by:

*Hanne Myhre Gravdal*

6E6C5E0B8C81438...

Navn: Hanne Myhre Gravdal

DocuSigned by:

*Geir Vestre*

0042F492AAE6477...

Navn: Geir Arne Vestre

DocuSigned by:

*Janne Sølvi Weseth*

05AB320B73554D5...

Navn: Janne Sølvi Weseth

DocuSigned by:

*Gisle Dahn*

BF85477BB00A42C...

Navn: Gisle Alf Dahn

DocuSigned by:

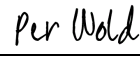
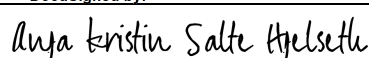
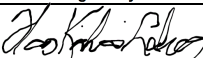
*Elisabeth Haug*

EF8EBA5CA5EA415...

Navn: Elisabeth Haug

## Styret i Sparebanken Telemark

Porsgrunn, 22. februar 2021

|                                                                                                                           |  |                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| DocuSigned by:<br><br>9157050243834E5    |  | DocuSigned by:<br><br>88465832ECCA443... |
| Navn: Anne Berg Behring                                                                                                   |  | Navn: Morten Christian Christoffersen                                                                                      |
| DocuSigned by:<br><br>6748ACFF939C443... |  | DocuSigned by:<br><br>DEA621655B754B7... |
| Navn: Per Wold                                                                                                            |  | Navn: Jan Berge                                                                                                            |
| DocuSigned by:<br><br>2BC152B2A8C740E... |  | DocuSigned by:<br><br>C977F89ABA304FD... |
| Navn: Jan Erling Nilsen                                                                                                   |  | Navn: May Britt Botolfsen Boye                                                                                             |
| DocuSigned by:<br><br>55478C6B0D404E2... |  | DocuSigned by:<br><br>C2AD028CD767492... |
| Navn: Anja Kristin Salte Hjelseth                                                                                         |  | Navn: Hans Kristian Lahus                                                                                                  |

**VEDTEKTER**  
**FOR**  
**SPAREBANK 1 BV**

**KAPITTEL 1. FORETAKSNAVN. FORRETNINGSKONTOR. FORMÅL**

**§ 1-1. Foretaksnavn og forretningskontor**

SpareBank 1 BV (heretter Sparebanken) har sin forretningsadresse i Tønsberg kommune, med kontorer i Buskerud og Vestfold.

Sparebanken ble dannet den 1. januar 2017 ved en fusjon av SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg. De fusjonerte bankene kan spores tilbake til 1857.

**§ 1-2. Formål**

Sparebankens formål er å utføre forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at sparebanker kan utføre i henhold til den til enhver tid gjeldende lovgivning og de til enhver tid gitte konsesjoner.

**KAPITTEL 2. SPAREBANKENS EGENKAPITAL**

**§ 2-1. Grunnfondet**

Opprinnelig grunnfond er tilbakebetalt.

**§ 2-2. Eierandelskapital**

Sparebanken har adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis. Egenkapitalbevisene skal være registrert i Verdipapirsentralen.

Sparebankens eierandelskapital utgjør kr. 946 520 295 fordelt på 63 101 353 egenkapitalbevis pålydende kr. 15,00 fullt innbetalt.

**KAPITTEL 3. REPRESENTANTSKAP**

**§ 3-1. Representantskap**

Representantskapet er sparebankens øverste myndighet.

Representantskapet skal ha 24 medlemmer med 8 varamedlemmer.

Representantskapets medlemmer og varamedlemmer møter personlig. Det er ikke anledning til å møte med fullmektig eller med rådgiver.

### **§ 3-2. Representantskapets sammensetning**

9 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant sparebankens kunder. Av disse skal minst 6 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant innskyterne i banken.

9 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant egenkapitalbeviserne, hvorav 3 medlemmer og 1 varamedlem velges av Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg og SpareBank 1 Stiftelsen BV i fellesskap, og 6 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant øvrige egenkapitalbevisere. Begge stiftelsene skal være representert i Representantskapet.

6 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant de ansatte.

### **§ 3-3. Valg til Representantskapet**

Myndige personer kan velges som medlemmer av Representantskapet.

Medlemmer og varamedlemmer til Representantskapet velges for 4 år.

Tvister om valget avgjøres av Finanstilsynet der dette følger av lov eller forskrift.

### **§ 3-4. Kundenes valg av medlemmer til Representantskapet**

Myndige kunder som har og i de siste seks måneder har hatt et innskudd i sparebanken på minst 2 500 kroner, er stemmeberettiget og valgbare ved valg av kundenes medlemmer og varamedlemmer til sparebankens Representantskap. Hvert kundeforhold/innskyterforhold gir én stemme når noe annet ikke følger av loven eller vedtektene.

### **§ 3-5. Ansattes valg av medlemmer til Representantskapet**

De ansatte i sparebanken er stemmeberettiget og valgbare ved valg av de ansattes medlemmer og varamedlemmer til sparebankens Representantskap.

### **§ 3-6. Egenkapitalbevisernes valg av medlemmer til Representantskapet**

Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg og SpareBank 1 Stiftelsen BV er stemmeberettiget ved valg av deres medlemmer og varamedlem til Representantskapet og øvrige eiere av egenkapitalbevis er stemmeberettiget ved valg av deres medlemmer og varamedlemmer til Representantskapet, jfr. § 3-2, andre avsnitt.

Hvert egenkapitalbevis gir én stemme.

Valg av egenkapitalbevisernes medlemmer til Representantskapet gjennomføres i 2 separate valgmøter, for henholdsvis Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg/SpareBank 1 Stiftelsen BV og for øvrige eiere.

Enhver eier av egenkapitalbevis eller deres representanter, kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens Representantskap.

### **§ 3-7. Innkalling til Representantskapet**

Ordinært møte i Representantskapet skal avholdes innen utgangen av mars måned hvert år.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på Representantskapet er gjort tilgjengelig for medlemmene på sparebankens nettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til medlemmene av Representantskapet. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges

innkallingen til Representantskapet. Et medlem av Representantskapet kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på Representantskapet.

Medlemmer som ikke kan delta i Representantskapets møte, skal meddele dette til sparebanken snarest og senest fem dager før møtet. Varamedlemmer innkalles ved ordinære medlemmers forfall.

### **§ 3-8. Møter og vedtak i Representantskapet**

Hvert medlem av Representantskapet har en stemme.

Beslutninger i Representantskapet treffes ved flertall av de avgitte stemmer med mindre noe annet fremgår av disse vedtektene. Står stemmetallet likt, gjelder det som møtelederen slutter seg til.

### **§ 3-9. Representantskapets oppgaver**

På den ordinære Representantskapet skal følgende saker behandles og avgjøres:

- Valg av Representantskapets leder og nestleder for 4 år. Representantskapets leder velges blant de kundevalgte medlemmene
- Valg av styrets leder, nestleder og øvrige styre- og varamedlemmer
- Valg av valgkomitéens leder og øvrige medlemmer- og varamedlemmer
- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponering av overskudd/utdeling av utbytte
- Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under Representantskapet

Representantskapets leder er omfattet av reglene for kreditt til ansatte/tillitsvalgte.

Vedtak om eller fullmakt til å oppta ansvarlig lån eller fondsobligasjoner treffes av Representantskapet med flertall som for vedtektsendring. Vedtak om eller fullmakt til å oppta annen fremmedkapital treffes av styret eller i henhold til delegasjonsvedtak fra styret.

## **KAPITTEL 4. STYRET OG DAGLIG LEDELSE**

### **§ 4-1. Styrets sammensetning og oppgaver**

Styret består av 5 medlemmer og inntil 2 varamedlemmer som velges av Representantskapet.

I tillegg kan de ansatte kreve representasjon i styret etter loven.

Medlemmene og varamedlemmene til styret velges for 2 år.

Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

### **§ 4-2. Daglig leder**

Sparebanken skal ha daglig leder. Daglig leder tilsettes av styret.

Daglig leders oppgaver følger av lov og forskrifter.

## **KAPITTEL 5. VALGKOMITÉ**

### **§ 5-1. Valgkomitéens sammensetning**

Representantskapet velger en valgkomité med 5 medlemmer og 4 varamedlemmer, hvor egenkapitalbeviserne er representert med 2 medlemmer, kundene er representert med 2 medlemmer og ansatte er representert med 1 medlem. Av egenkapitalbeviserens medlemmer skal 1 medlem være fra Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg/SpareBank 1 Stiftelsen BV og 1 medlem være fra øvrige eiere. Leder av valgkomitéen velges ved særskilte valg, og skal velges blant egenkapitalbeviserne. Fra hver gruppe (stiftelsene, øvrige eiere, kundene og ansatte) velges 1 varamedlem. Valget gjelder for 2 år om gangen. Medlemmer og varamedlemmer av valgkomitéen kan ikke ha dette tillitsverv i et tidsrom lenger enn 6 år.

### **§ 5-2. Valgkomitéens arbeid**

Valgkomitéen skal forberede valg til Representantskapet, styret og valgkomitéen.

Valgene gjennomføres i tråd med vedtekter og den til enhver tid gjeldende Instruks for Valgkomitéen. Representantskapet fastsetter Instruks for Valgkomitéen.

## **KAPITTEL 6. ANVENDELSE AV OVERSKUDD OG INNDEKNING AV UNDERSKUDD**

### **§ 6-1. Anvendelse av overskudd**

Overskuddet av bankens virksomhet etter fradrag av utbytte og utdeling av gaver skal legges til bankens fond.

Årets overskudd og utbyttedmidler fordeles mellom bankens grunnfond og eierandelskapitalen. Utbyttedmidler kan benyttes til utbytte på eierandelskapitalen, til gaver til allmennnyttige formål eller overføres til gavefond.

### **§ 6-2. Inndekning av underskudd**

Underskudd etter resultatregnskapet for siste regnskapsår skal først søkes dekket ved forholdsmessig overføring fra grunnfondskapitalen, herunder gavefondet, og den eierandelskapitalen som overstiger vedtektsfestet eierandelskapital, herunder utjevningsfondet. Underskudd som ikke dekkes slik, dekkes ved forholdsmessig overføring fra overkursfondet. Ytterligere underskudd dekkes ved nedsettelse av vedtektsfestet eierandelskapital og eventuelt ved nedsettelse av annen kapital.

## **KAPITTEL 7. VEDTEKSENDRINGER**

### **§ 7-1. Vedtektsendringer**

Endring av disse vedtektene kan vedtas av Representantskapet. Beslutning om å endre vedtektene i sparebanken krever tilslutning fra minst to tredeler av de avgitte stemmene.

## **KAPITTEL 8. AVVIKLING, OMDANNING MV**

### **§ 8-1. Beslutning om avvikling av sparebanken**

Representantskapet tar stilling til styrets forslag om avvikling av sparebanken. Vedtak om avvikling fattes med samme flertall som for vedtektsendringer.



## **§ 8-2. Disponering av sparebankens kapital ved avvikling, omdanning mv**

Ved avvikling av sparebanken skal sparebankens overskytende midler etter at alle forpliktelser er dekket, overføres til Sparebankstiftelsen BV. Det samme gjelder i tilfelle av omdanning, konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital eller annen frigjøring av sparebankens grunnfondskapital.

# **VEDTEKTER FOR SPAREBANKEN TELEMARK**

## **KAP. 1 FORETAKSNAVN, FORRETNINGSADRESSE OG FORMÅL**

### **§ 1-1 Foretaksnavn og forretningsadresse**

Sparebankens navn er Sparebanken Telemark.

Sparebanken Telemark (heretter kalt Sparebanken) er dannet ved en rekke sammenslutninger av sparebanker i Telemark.  
Oversikt over de sammensluttede banker fremgår av bilag 1 til disse vedtekter.

Sparebanken skal ha sin forretningsadresse i Porsgrunn kommune.

### **§ 1-2 Formål**

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

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

## **KAP. 2 SPAREBANKENS EGENKAPITAL**

### **§ 2-1 Grunnfondskapital**

De opprinnelige grunnfond i de sammensluttede sparebanker er tilbakebetalt eller pliktes ikke tilbakebetalt.

Grunnfondene i de sammensluttede bankene fremgår av bilag 1 til disse vedtekter.

Stiftere eller andre har ikke rett til utbytte eller annen avkastning av grunnfondskapitalen.

### **§ 2-2 Eierandelskapital**

Sparebanken har adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis.  
Egenkapitalbevisene skal være registrert i Verdipapirsentralen.

Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør kr 1 089 863 000 fordelt på 10 898 630 egenkapitalbevis á kr 100 fullt innbetalt.

**KAP. 3 REPRESENTANTSKAP****§ 3-1 Representantskap**

Representantskapet er Sparebankens øverste organ.

Representantskapet skal ha 24 medlemmer med 8 varamedlemmer.

Representantskapets medlemmer og varamedlemmer møter personlig. Det er ikke anledning til å møte med fullmektig eller med rådgiver.

Representantskapet skal settes sammen og ha oppgaver og ansvar som følger av lovgivningen for finansforetak og Sparebankens vedtekter.

Det skal legges vekt på at de valgte medlemmer til representantskapet samlet avspeiler Sparebankens rolle som samfunnsaktør, dens egenart, formål og kundestruktur. Minst tre fjerdedeler av representantskapets medlemmer skal være personer som ikke er ansatt i banken. Medlemmene møter som representanter for de grupper som har valgt dem inn i representantskapet. Dersom et medlem ikke lenger er valgbar skal medlemmet tre ut av representantskapet.

**§ 3-2 Representantskapets sammensetning**

9 medlemmer med 3 varamedlemmer velges av innskyterne.

6 medlemmer med 2 varamedlemmer velges av de ansatte.

9 medlemmer med 3 varamedlemmer velges av egenkapitalbeviserne.

**§ 3-3 Valg til representantskapet**

Myndige personer kan velges som medlemmer av representantskapet.

Valg til representantskapet avholdes hvert annet år. Medlemmene og varamedlemmene av representantskapet velges for 4 år. Av de valgte medlemmene trer halvparten ut ved hvert valg, første gang etter loddtrekning, deretter de som har gjort tjeneste lengst. Loddtrekning foretas av hovedvalgkomiteen. Uttredende medlemmer og varamedlemmer kan gjenvelges.

Eventuelle tvister vedrørende valgene avgjøres av representantskapet etter innstilling fra Sparebankens hovedvalgkomité.

### § 3-4 **Innskytternes valg av medlemmer til representantskapet**

Innskytternes medlemmer og varamedlemmer velges fra følgende valgkretser:

| Valgkrets | Omfatter kommuner              | Medlemmer | Varamedlemmer |
|-----------|--------------------------------|-----------|---------------|
| Skien     | Skien, Siljan                  | 3         | 1             |
| Porsgrunn | Porsgrunn, Bamble              | 3         | 1             |
| Nome      | Nome, Sauherad, Bø og Notodden | 3         | 1             |

Bare innskyttere i Sparebanken som har og i de siste seks måneder har hatt et innskudd i Sparebanken på minst 2 500 kroner, har stemmerett og er valgbare som medlem eller varamedlem til Sparebankens representantskap som representant for innskytterne.

Hvert kundeforhold gir én stemme.

Innskytternes valg av medlemmer med varamedlemmer skal skje på valgdag(er).

Valgene forberedes og innstilles av innskytternes medlemmer i Sparebankens hovedvalgkomité, jf. § 5-1. Valgene gjennomføres i samsvar med disse vedtekter og bestemmelser gitt i lov og forskrift.

Styret kan bestemme at valgene skal gjennomføres som elektroniske valg og gi bestemmelser om gjennomføringen.

Det skal tilstrebes at minst ett medlem fra hver valgkrets har en bakgrunn som i særlig grad gjenspeiler samfunnsfunksjonen.

Medlemmene kan gjenvelges.

### § 3-5 **Ansattes valg av medlemmer til representantskapet**

De ansatte velger så mange medlemmer som § 3-2 fastsetter.

Valgene organiseres og gjennomføres av de ansatte.

### **§ 3-6 Egenkapitalbeviserens representasjon i representantskapet**

Eierne av egenkapitalbevis skal i valgmøte velge så mange medlemmer som § 3-2 fastsetter. Så lenge Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og Sparebankstiftelsen Telemark – Holla og Lunde samlet eier mer enn halvparten av bankens utstedte egenkapitalbevis, skal medlemmene velges som følger:

3 medlemmer og 1 varamedlem velges av Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland  
3 medlemmer og 1 varamedlem velges av Sparebankstiftelsen Telemark – Holla og Lunde.

3 medlemmer og 1 varamedlem velges av de andre egenkapitalbeviserne enn Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og Sparebankstiftelsen Telemark – Holla og Lunde.

Valgene forberedes og innstilles av henholdsvis valgkomiteen for øvrige egenkapitalbeviserens valg og internt i hver av de to sparebankstiftelsene. Valgene gjennomføres i samsvar med disse vedtekter, instruksverk og bestemmelser gitt i lov og forskrift.

Styret kan bestemme at valgene skal gjennomføres som elektroniske valg og gi bestemmelser om gjennomføringen.

Medlemmene kan gjenvelges.

### **§ 3-7 Innkalling til møte i representantskapet**

Representantskapet innkalles av styret så ofte som det er nødvendig. Styret skal innkalle til møte i representantskapet når det kreves av representantskapets leder, Sparebankens revisor eller minst en tredjedel av representantskapets medlemmer.

Ordinært representantskapsmøte skal avholdes innen utgangen av mars måned hvert år.

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles i representantskapet kan gjøres tilgjengelige på Sparebankens nettsider. Når dokumenter gjøres tilgjengelig på Sparebankens nettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til representantskapets medlemmer eller andre som etter loven skal motta slike dokumenter. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til representantskapet, herunder bankens årsrapport. Et medlem av representantskapet eller andre som etter loven skal motta slike dokumenter kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles av representantskapet.

Medlemmer som ikke kan delta i representantskapets møte, skal meddele dette til Sparebanken snarest og senest 5 dager før møtet. Varamedlemmer innkalles ved ordinære medlemmers forfall.

Styrets medlemmer og revisor skal innkalles til representantskapets møter. De skal ha rett til å være til stede og uttale seg, dersom representantskapet i en enkelt sak ikke bestemmer noe annet. Styrets leder og daglig leder har plikt til å være til stede med mindre dette åpenbart ikke er nødvendig, det foreligger gyldig forfall eller representantskapet for det enkelte tilfellet bestemmer noe annet. I tilfeller hvor det foreligger gyldig forfall, skal det utpekes en stedfortreder.

### **§ 3-8 Møter og vedtak i representantskapet**

Representantskapets møter holdes der Sparebanken har sin forretningsadresse, eller i Skien eller i Nome.

Møterett i representantskapet har den som etter disse vedtekter er gitt en slik rett.

Representantskapets leder skal åpne og lede møtene i representantskapet og skal sørge for at det føres protokoll over forhandlingene.

Protokollen godkjennes og underskrives av møteleder og to andre møtedeltakere som velges i møtet.

Representantskapet er vedtaksført når mer enn halvparten av samtlige medlemmer er til stede. Representantskapet kan ikke treffe beslutning med mindre alle medlemmene er gitt anledning til å delta. Har et medlem forfall skal varamedlem gis anledning til å møte.

Som representantskapets beslutning gjelder det som flertallet blant de møtende har stemt for, med mindre beslutningen krever et kvalifisert flertall. Ved stemmelikhet gjelder det som møteleder har stemt for. De som stemmer for en beslutning må dog alltid utgjøre mer enn en tredjedel av samtlige representantskapsmedlemmer. Hvert medlem har en stemme.

Avstemning skjer skriftlig, dersom ikke representantskapet treffer annen beslutning.

Representantskapets leder skal kontrollere at de personer som innstilles til medlemmer og varamedlemmer i styret tilfredsstiller de krav som lovgivningen stiller til egnethet. Lederen skal ellers ha de oppgaver som følger av lov og forskrifter, vedtekter og vedtak i representantskapet.

I lederens fravær utføres oppgavene av representantskapets nestleder.

Representantskapets leder er omfattet av reglene for kreditt til ansatte og tillitsvalgte.

### **§ 3-9 Representantskapets oppgaver**

Representantskapet skal behandle følgende saker:

1. Godkjenne årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen, herunder disponering av overskudd.
2. Bevilge gaver til allmennyttige formål.
3. Behandle styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.
4. Fastsette instruks for valgkomiteene.
5. Velge leder og nestleder til representantskapet. Leder og nestleder velges for 2 år.
6. Velge styrets leder, nestleder, øvrige styremedlemmer og varamedlemmer.
7. Velge medlemmer, varamedlemmer, leder og nestleder til hovedvalgkomitéen.
8. Velge revisor.
9. Fastsette godtgjørelse til tillitsvalgte og revisor.
10. Fatte vedtak om å utstede egenkapitalbevis, samt fatte vedtak om, eller fullmakt til, å oppta ansvarlig lån eller fondsobligasjoner.  
Vedtaket fattes av representantskapet med flertall som for vedtektsendring.
11. Behandle andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under representantskapet.

## **KAP. 4 STYRET OG DAGLIG LEDELSE**

### **§ 4-1 Styrets sammensetning og oppgaver**

Styret består av 8 personer med 4 varamedlemmer som velges av representantskapet, hvorav 2 av medlemmene og 2 av varamedlemmene velges av de ansatte.

Leder og nestleder til styret velges av representantskapet ved særskilte valg.

Styremedlemmene velges for 2 år og varamedlemmene velges for 1 år.

Uttredende medlemmer og varamedlemmer kan gjenvelges.

Alle som velges til medlem eller varamedlem til styret må tilfredsstillende krav til egnethet som følger av lovgivningen.

Medlem av representantskapet som velges som styremedlem, trer ut som medlem av representantskapet.

**§ 4-2 Styremøter**

Styrets leder kaller styret sammen til møte så ofte Sparebankens virksomhet tilsier det, eller når et styremedlem krever det.

Styret er vedtaksført når 5 medlemmer er til stede.

Styret kan ikke treffe beslutning med mindre alle medlemmer i styret er gitt anledning til å delta i sakens behandling.

Som styrets flertall gjelder det som flertallet av de møtende styremedlemmer har stemt for. De som stemmer for en beslutning må dog alltid utgjøre minst halvparten av samtlige styremedlemmer.  
Ved stemmelikhet gjør lederens eller møtelederens stemme utslaget.

Styrets leder skal sørge for at det føres protokoll over styremøtene.

Styrets protokoll skal underskrives av de styremedlemmer som deltar i møtet. Disse står til felles ansvar, med mindre noen av dem har latt sin protest protokollere. Fraværende styremedlemmer skal gjøre seg kjent med vedtak som er truffet i deres fravær.

**§ 4-3 Styrets ansvar og oppgaver**

Styret leder sparebankens virksomhet i samsvar med lov og forskrifter, samt bankens vedtekter.

Styret treffer vedtak om å oppta fremmedkapital som ikke skal telle med i Sparebankens ansvarlige kapital. Styret kan delegere denne kompetansen. Styret fastsetter videre bevilgningsreglement for Sparebanken.  
Av bevilgningsreglementet skal det fremgå i hvilken utstrekning andre enn styret kan bevilge lån, kreditter og garantier.

**§ 4-4 Signaturer og fullmakter**

Styrets leder og administrerende banksjef eller administrerende banksjef og to av styrets medlemmer i fellesskap, representerer sparebanken og forplikter den ved sin underskrift.

Styret kan meddele prokura og spesialfullmakter.

**§ 4-5 Revisjons- og risikoutvalg**

Styret skal utpeke egne revisjons- og risikoutvalg. Utvalgene utgjøres av en mindre krets av styrets medlemmer og settes sammen etter styrets beslutning.  
Revisjons- og risikoutvalgene skal samlet ha den kompetanse som ut fra bankens organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta sine oppgaver.  
Revisjons- og risikoutvalget kan ha lik sammensetning. Minst ett medlem som velges til revisjonsutvalget skal være uavhengig av banken og ha kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon.



**§ 4-6 Administrerende banksjefs ansvar og plikter**

Administrerende banksjef har den daglige ledelse av Sparebanken, og skal følge den instruks og de pålegg styret har gitt. Den daglige ledelse omfatter ikke avgjørelser i saker som etter Sparebankens forhold er av uvanlig art eller stor betydning.

Administrerende banksjef skal sørge for at Sparebankens regnskapsføring er i samsvar med lov og forskrifter, og at formuesforvaltningen er ordnet på en betryggende måte.

**KAP. 5 VALGKOMITEENE****§ 5-1 Hovedvalgkomiteen**

Representantskapet velger en valgkomité blant representantskapets medlemmer. Hovedvalgkomiteen skal bestå av 5 medlemmer og 5 personlige varamedlemmer og ha representanter fra alle grupper som er representert i representantskapet. Egenkapitalbeviserierne medlemmer i representantskapet som er valgt av sparebankstiftelsene, forutsatt eierandel som angitt i § 3-6 ovenfor, og de ansattes medlemmer i representantskapet velger ett medlem og ett personlig varamedlem hver i hovedvalgkomiteen. De innskytervalgte medlemmer i representantskapet velger 3 medlemmer og 3 personlige varamedlemmer, hvorav ett medlem avspeiler samfunnsfunksjonen.

Medlemmene velges for 2 år.

Et komitémedlem som går ut, kan gjenvelges, men ikke hvis dette fører til at funksjonsperioden varer sammenhengende mer enn 6 år. I slike tilfeller vil valg bare kunne skje etter at vedkommende har vært ute av hovedvalgkomiteen i minst 1 år.

Hovedvalgkomiteen skal forberede og innstille følgende valg:

- Leder og nestleder i representantskapet
- Medlemmer og varamedlemmer til styret
- Leder og nestleder til styret
- Medlemmer og varamedlemmer til hovedvalgkomiteen, med unntak av egenkapitalbeviserierne representant(er) som velges av Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og Sparebankstiftelsen Telemark – Holla og Lunde forutsatt eierandel som angitt i vedtektene § 3-6
- Leder og nestleder til hovedvalgkomiteen
- Valg av representantskapsmedlemmer som skal representere innskyterne

Ved valg av medlemmer og varamedlemmer til styret som skal velges av og blant de ansatte, avgir bare representanten for de ansatte i hovedvalgkomiteen innstilling.

Ingen kan innstilles som medlem eller varamedlem til styret uten å oppfylle de krav til egnethet som følger av lovgivningen.

Representantskapets leder skal gjennomgå valgkomiteens innstilling før den legges frem for representantskapet.

## **§ 5-2 Valgkomiteen for øvrige egenkapitalbeveiseieres valg**

Egenkapitalbeveiseierne velger på egenkapitalbeveiseermøtet en valgkomité som skal ha 3 medlemmer og 1 varamedlem.

Valgkomiteen skal forberede de øvrige egenkapitalbeveiseierne enn Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og Sparebankstiftelsen Telemark – Holla og Lundes valg av medlemmer og varamedlemmer til representantskapet og valg av medlemmer og varamedlem til valgkomiteen for egenkapitalbeveiseiernes valg.

Valgkomiteens innstilling skal begrunnes. Det er fastsatt egne instruksjoner for valgkomiteen for øvrige egenkapitalbeveiseieres valg og gjennomføring av egenkapitalbeveiseiernes valgmøte.

## **KAP. 6 ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN**

### **§ 6-1 Årsregnskapet, beretninger og tidsfrister**

Representantskapet trer sammen hvert år innen utgangen av mars måned for å behandle styrets årsberetning og revisorsberetning. Representantskapet fastsetter Sparebankens regnskap og disponering av årsresultat.

## **KAP. 7 ANVENDELSE AV OVERSKUDD OG INNDEKNING AV UNDERSKUDD**

### **§ 7-1 Anvendelse av overskudd**

Overskuddet av bankens virksomhet tilordnes grunnfondet og eierandelskapitalen etter eierbrøken. Eierbrøken beregnes etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfondet og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet. Jf. lov om finansforetak § 10-17.

Deler av årsresultatet som tilordnes grunnfondet kan benyttes til gaver til allmennyttige formål eller overføres til gavefond.

### **§ 7-2 Inndekning av underskudd**

Underskudd etter resultatregnskapet for siste regnskapsår skal først søkes dekket ved forholdsmessig overføring fra grunnfondskapitalen, herunder gavefondet, og den del av eierkapitalen som overstiger vedtektsfestet eierandelskapital, herunder utjevningsfondet. Underskudd som ikke er dekket etter første punktum, dekkes ved forholdsmessig overføring fra kompensasjonsfondet og overkursfondet. Ytterligere underskudd dekkes ved nedsettelse av vedtektsfestet eierandelskapital og eventuelt ved nedsettelse av annen kapital.

## **KAP. 8 SAMMENSLUTNING, OMDANNING OG AVVIKLING M.V.**

### **§ 8-1 Beslutning om sammenslutning, omdanning og avvikling**

Representantskapet tar stilling til styrets forslag om sammenslutning, omdanning og avvikling. Vedtak fattes med samme flertall som for vedtektsendring.

### **§ 8-2 Konvertering av sparebankens grunnfondskapital**

Ved vedtak i representantskapet som medfører at grunnfondskapital konverteres fra grunnfondskapital til eierandelskapital, skal de frigjorte midler innenfor rammen av gjeldende lovgivning og samtykke gitt av offentlig myndighet tilføres Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland.

### **§ 8-3 Disponering av sparebankens kapital ved avvikling**

Etter at alle kreditorer har mottatt fullt oppgjør, skal Sparebankens gjenværende kapital fordeles mellom grunnfondskapital og eierandelskapital i samsvar med eierbrøken.

Eierandelskapital som er tilbake fordeles forholdsmessig mellom eierne av egenkapitalbevisene.

Grunnfondskapital som er tilbake overføres til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland.

## **KAP. 9 VEDTEKTSENDRINGER**

### **§ 9-1 Vedtektsendringer**

Endringer av disse vedtektene kan vedtas av representantskapet. Vedtaket er gyldig når minst to tredjedeler av dem som er til stede, og minst halvparten av alle representantskapsmedlemmer stemmer for vedtaket. Vedtaket settes i verk i samsvar med § 9-2.

### **§ 9-2 Vedtektenes ikrafttredelse**

Endringer i vedtektene trer i kraft når de er registrert i Foretaksregisteret.

I de tilfeller hvor det følger av lov eller forskrift, trer ikke endringer i vedtektene i kraft før endringene er godkjent av offentlig myndighet (Finanstilsynet).

\* \* \* \* \*

*Vedtektene er vedtatt av bankens representantskap 26.05.2016.*

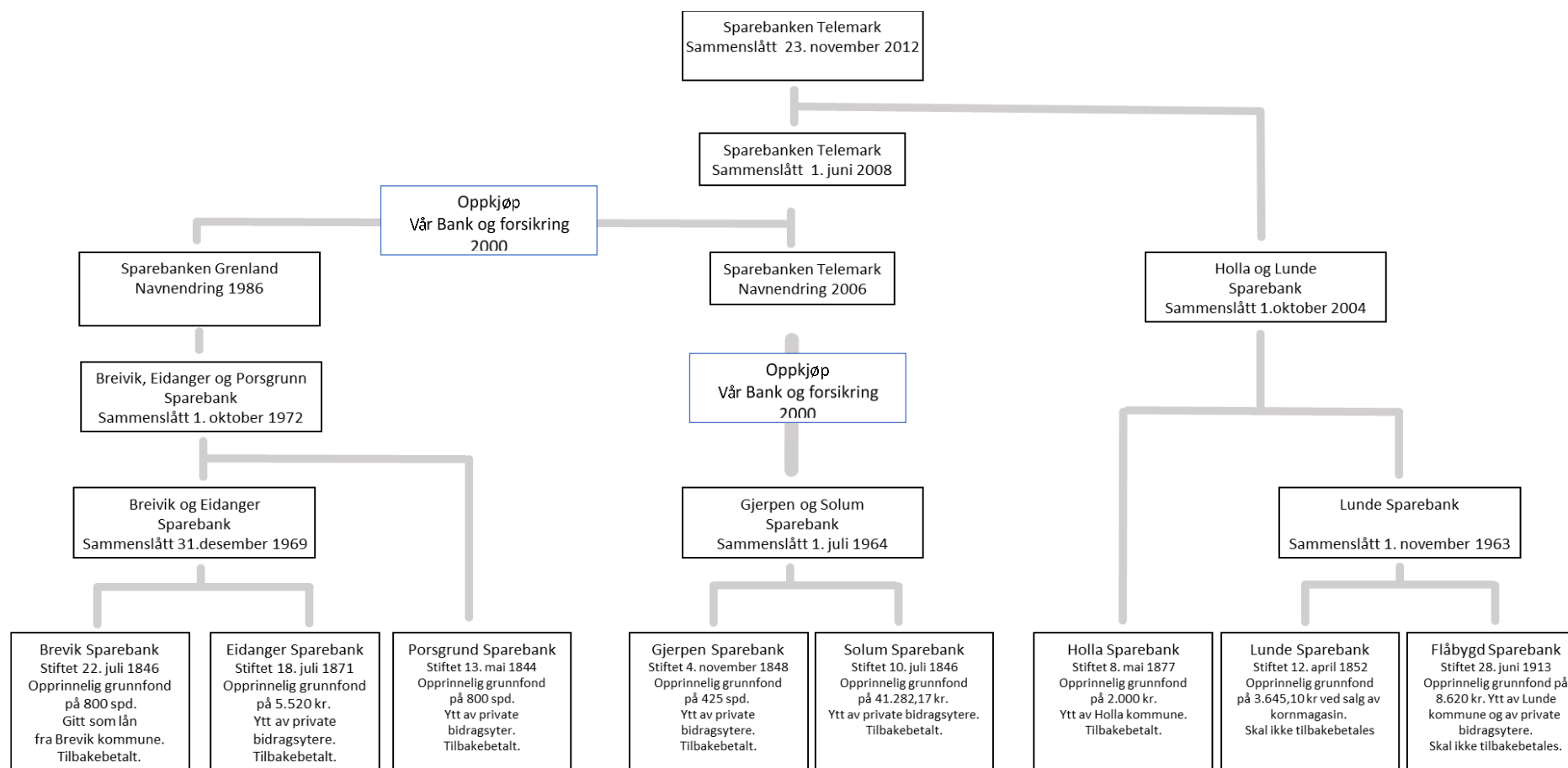
*Endringer vedtatt av bankens representantskap 09.03.2017.*

*Endringer vedtatt av bankens representantskap 22.03.2018.*

*Endringer vedtatt av bankens styre 30.09.2018 etter fullmakt fra bankens representantskap.*

*Endringer vedtatt av bankens representantskap 28.03.2019.*

*Endringer vedtatt av bankens representantskap 26.03.2020.*



# Mellombalanse

PR. 31.12.2020



## Formål med mellombalanse

Mellombalansen er utarbeidet da SpareBank 1 BV skal gjennomføre fusjon mer enn seks måneder etter balanse-dagen for det senest fastsatte årsregnskapet. Ref Allmenaksjelovens § 13-8.

# Balanse

| Morbank           |                   |                                                                     | Konsern    |                   |                   |
|-------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| 31.12.2019        | 31.12.2020        | (tusen kroner)                                                      | Note       | 31.12.2020        | 31.12.2019        |
| 94.784            | 101.364           | Kontanter og fordringer på sentralbanker                            |            | 101.364           | 94.784            |
| 1.034.557         | 1.035.432         | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                     | 5          | 1.073.679         | 1.070.874         |
| 31.286.021        | 32.464.299        | Netto utlån til kunder                                              | 6, 7, 8, 9 | 32.443.528        | 31.265.305        |
| 4.129.073         | 4.432.993         | Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi | 16         | 4.432.993         | 4.129.073         |
| 1.418.440         | 1.371.658         | Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser                      | 19         | 1.371.658         | 1.418.440         |
| 36.682            | 36.916            | Eierinteresser i konsernselskaper                                   | 27         | -                 | -                 |
| 454.943           | 485.298           | Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap | 27         | 713.394           | 615.878           |
| 97.271            | 74.314            | Varige driftsmidler                                                 | 21         | 102.145           | 121.536           |
| -                 | -                 | Goodwill                                                            | 20         | 24.654            | 24.654            |
| 9.872             | 11.207            | Utsatt skattefordel                                                 | 15         | 11.612            | 10.829            |
| 56.593            | 168.891           | Andre eiendeler                                                     | 22         | 180.455           | 71.068            |
| <b>38.618.237</b> | <b>40.182.372</b> | <b>Sum eiendeler</b>                                                |            | <b>40.455.483</b> | <b>38.822.442</b> |
| -                 | 200.000           | Innskudd fra kredittinstitusjoner                                   | 5          | 200.000           | -                 |
| 24.463.240        | 25.902.538        | Innskudd fra kunder                                                 | 23         | 25.863.568        | 24.443.290        |
| 8.279.389         | 7.908.931         | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer                        | 24         | 7.908.931         | 8.279.389         |
| 125.688           | 120.662           | Betalbar skatt                                                      | 15         | 124.709           | 128.257           |
| 288.831           | 372.201           | Annen gjeld og forpliktelser                                        | 25, 14     | 420.633           | 333.927           |
| 444.404           | 400.802           | Ansvarlig lånekapital                                               | 26         | 400.802           | 444.404           |
| <b>33.601.552</b> | <b>34.905.134</b> | <b>Sum gjeld</b>                                                    |            | <b>34.918.643</b> | <b>33.629.268</b> |
| 946.501           | 946.519           | Eierandelskapital                                                   | 28         | 946.519           | 946.501           |
| 1.026.427         | 1.026.427         | Overkursfond                                                        |            | 1.026.427         | 1.026.427         |
| 536.885           | 645.066           | Utjevningsfond                                                      |            | 645.066           | 536.885           |
| 6.540             | 6.540             | Gavefond                                                            |            | 6.540             | 6.540             |
| 2.072.392         | 2.260.996         | Sparebankens fond                                                   |            | 2.260.996         | 2.072.392         |
| 25.234            | 21.796            | Fond for urealiserte gevinster                                      |            | 21.796            | 25.234            |
| 250.000           | 250.000           | Hybridkapital                                                       |            | 250.000           | 250.000           |
| 152.705           | 119.893           | Annen egenkapital                                                   |            | 377.528           | 328.019           |
| -                 | -                 | Udisponert                                                          |            | -                 | -                 |
| -                 | -                 | Minoritetsandel                                                     |            | 1.968             | 1.175             |
| <b>5.016.685</b>  | <b>5.277.237</b>  | <b>Sum egenkapital</b>                                              | <b>4</b>   | <b>5.536.841</b>  | <b>5.193.174</b>  |
| <b>38.618.237</b> | <b>40.182.372</b> | <b>Gjeld og egenkapital</b>                                         |            | <b>40.455.483</b> | <b>38.822.442</b> |



# Egenkapitalendring

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

1. Eierandelskapital 31.12.2020 er fratrasket 1' i egenbeholdning



**Morbank**

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

1. Eierandelskapital 31.12.2020 er fratrasket 1' i egenbeholdning



## Noter til regnskapet

|                          |                                                                          |       |                            |                                                                                            |       |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Note 1                   | Regnskapsprinsipper                                                      | s. 8  | Note 15                    | Skatt                                                                                      | s. 40 |
| Note 2                   | Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper | s. 14 | <b>BALANSE</b>             |                                                                                            |       |
| Note 3                   | Segmentinformasjon                                                       | s. 16 | Note 16                    | Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi                        | s. 41 |
| Note 4                   | Kapitaldekning                                                           | s. 17 | Note 17                    | Virkelig verdi på finansielle instrumenter                                                 | s. 42 |
| <b>KREDITTRISIKO</b>     |                                                                          |       | Note 18                    | Finansielle derivater                                                                      | s. 46 |
| Note 5                   | Fordringer på og gjeld til kredittinstitusjoner                          | s. 20 | Note 19                    | Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser                                             | s. 47 |
| Note 6                   | Utlån til og fordringer på kunder                                        | s. 21 | Note 20                    | Goodwill                                                                                   | s. 49 |
| Note 7                   | Overføring av utlån til SpareBank 1 Boligkreditt AS                      | s. 25 | Note 21                    | Varige driftsmidler – eiendom, anlegg og utstyr                                            | s. 50 |
| Note 8                   | Aldersfordeling på forfalte utlån                                        | s. 27 | Note 22                    | Andre eiendeler                                                                            | s. 51 |
| Note 9                   | Tap på utlån, garantier m.v.                                             | s. 28 | Note 23                    | Innskudd fra kunder                                                                        | s. 51 |
| Note 10                  | Kredittrisikoeksponering for hver interne risikorating                   | s. 31 | Note 24                    | Gjeld ved utstedelse av verdipapirer                                                       | s. 52 |
| Note 11                  | Maksimal kredittrisiko-eksponering, ikke hensyntatt pantestillelser      | s. 32 | Note 25                    | Annen gjeld og forpliktelser                                                               | s. 53 |
| Note 12                  | Kredittkvalitet pr. klasse av finansielle eiendeler                      | s. 33 | Note 26                    | Ansvarlig lånekapital                                                                      | s. 54 |
| <b>LIKVIDITETSRISIKO</b> |                                                                          |       | Note 27                    | Eierinteresser i konsern-selskaper, felles kontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper | s. 55 |
| Note 13                  | Forfallsananalyse av eiendeler og forpliktelser/likviditetsrisiko        | s. 35 | <b>ØVRIGE OPPLYSNINGER</b> |                                                                                            |       |
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>  |                                                                          |       | Note 28                    | Resultat pr. egenkapitalbevis og beregning av egenkapitalbevisbrøk                         | s. 56 |
| Note 14                  | Pensjonsforpliktelser                                                    | s. 38 |                            |                                                                                            |       |

## Note 1 – Regnskapsprinsipper

### Grunnlaget for utarbeidelse av mellombalansen

Selskaps- og konsernregnskapet er avlagt i samsvar med Internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) som er godkjent av EU og gjort gjeldende i Norge etter forskrift om IFRS-forordning og regnskapsloven, for regnskapsår som starter 1. januar 2020 eller senere.

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

### Endring i regnskapsprinsipper i 2020

Banken har ikke endret regnskapsprinsipper med effekt for regnskapsåret 2020.

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

Nye og endrede regnskapsstandarder og fortolkninger utgitt av IASB vil kunne påvirke konsernets fremtidige rapportering. Alle mulige effekter av de nye standardene er ikke gjennomgått, men det er ikke identifisert endringer som kan tenkes å påvirke konsernets fremtidige rapportering i vesentlig grad.

### Andre endringer i IFRS

IASB har publisert enkelte nye eller endrede standarder som er vurdert til ikke å ha innvirkning på konsernet.

*I det etterfølgende beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelse av morbankregnskapet og konsernregnskapet. Disse prinsippene er benyttet på samme måte i alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen.*

### Presentasjonsvaluta

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

### Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter banken og dens datterforetak. Som datterforetak regnes alle foretak hvor banken har kontroll, dvs. full beslutningsmyndighet til å styre et foretaks finansielle og driftsmessige prinsipper i den hensikt å oppnå fordeler av foretakets aktiviteter.

Datterforetak er konsolidert fra det tidspunkt Bankens har overtatt kontroll, og det tas ut av konsolideringen fra det tidspunkt Bankens gir fra seg kontroll.

Alle mellomværender, inntekter, samt kostnader mellom konsernselskaper er eliminert fullt ut.

Ved overtakelse av kontroll i et foretak (virksomhets-sammenslutning) blir alle identifiserbare eiendeler og forpliktelser oppført til virkelig verdi i samsvar med IFRS 3. En positiv differanse mellom virkelig verdi av kjøpsvederlaget og virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser innregnes som goodwill. En eventuell negativ differanse resultatføres umiddelbart. Regnskapsføring av goodwill etter førstegangsinnregning er omtalt under avsnittet om Immaterielle eiendeler.

Eierandeler i selskaper der konsernet sammen med andre har bestemmende innflytelse (Felleskontrollert virksomhet; FKV), eller betydelig innflytelse (Tilknyttede Selskaper; TS) er vurdert etter egenkapitalmetoden.

I morbankens regnskap er investeringer i datterselskap, felleskontrollerte foretak og tilknyttede foretak bokført til historisk kost. Ved indikasjon på verdifall, foretas nedskrivningstest.

### Segmentrapportering

Et virksomhetssegment er en del av virksomheten som leverer produkter eller tjenester som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre virksomhetsområder. Et geografisk marked (segment) er en del av virksomheten som leverer produkter og tjenester innenfor et avgrenset geografisk område som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre geografiske markeder. SpareBank 1 BV rapporterer pt etter virksomhetssegmenter.

### Hendelser etter balansedagen

Regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring når styret har behandlet det. Representantskapet og regulerende myndigheter vil etter dette kunne nekte å godkjenne regnskapet, men ikke forandre det.

Hendelser frem til det tidspunkt regnskapet anses godkjent for offentliggjøring og som vedrører forhold som allerede var kjent på balansedagen, vil inngå i informasjonsgrunnlaget for fastsettelsen av regnskaps-estimer og således reflekteres fullt ut i regnskapet. Hendelser som vedrører forhold som ikke var kjent på balansedagen, vil bli opplyst om dersom de er vesentlige.

### Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter og innskudd i Norges Bank.

### Finansielle instrumenter

IFRS 9 omhandler innregning, klassifisering og måling, nedskrivning, fraregning og sikringsbokføring.

### Klassifisering og måling

#### Finansielle eiendeler

Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre målekategorier;

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

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

### Gjeldsinstrumenter

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

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

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

### 1. Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner

Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner måles til amortisert kost.

### 2. Utlån til og fordring på kunder med flytende rente

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

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

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

Instrumenter med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og salg, skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi med verdiendringer over OCI, med renteinntekt, valutaomregningseffekter og eventuelle nedskrivninger presentert i det ordinære resultatet.

Verdiendringer ført over OCI skal reklassifiseres til resultatet ved salg eller annen avhendelse av eiendelene. Dette har medført at hele PM porteføljen med unntak av fastrenteutlån etter IFRS 9 reklassifiseres til målt til virkelig verdi over OCI.

### 4. Utlån til og fordring på kunder med fastrente

Utlån til og fordringer på kunder med fastrente måles og klassifiseres til virkelig verdi med verdiendring over resultat (virkelig verdi opsjonen).

### 5. Rentebærende verdipapirer

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

### Derivater

Alle derivater måles og klassifiseres i utgangspunktet til virkelig verdi med verdiendring over resultatet, men derivater som er utpekt som sikringsinstrumenter regnskapsføres i tråd med prinsippene for sikringsbokføring.

### 1. Sikringsbokføring

Banken har valgt å videreføre sikringsbokføring

etter IAS 39. Banken benytter virkelig verdi sikring for å styre sin renterisiko for gjeld ved utstedelse av verdipapirer til fastrente. Banken vurderer og dokumenterer sikringens effektivitet, både ved førstegangs klassifisering og på løpende basis. Ved virkelig verdi sikring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi og sikringsobjektet blir regnskapsført til amortisert kost justert for endring i virkelig verdi av den sikrede risiko. Endringer i disse verdiene blir resultatført. Anvendelse av sikringsbokføring krever at sikringen er svært effektiv. Sikringen anses som svært effektiv hvis det ved inngåelsen og i sikringens løpetid kan forventes at endringer i virkelig verdi for sikringsinstrumentet i vesentlig grad oppveier endringer i virkelig verdi av sikringsobjektet i forhold til den risiko som sikres. Ved beregning av sikringseffektiviteten i ettertid, måles virkelig verdi av de sikrede instrumentene og sammenligner den med endringen i virkelig verdi av det sikrede objektet.

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

Banken har ingen kontrakter som kvalifiserer for kontantstrømsikring.

### Egenkapitalinstrumenter

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

#### 1. Aksjer, egenkapitalbevis og andeler

Banken klassifiserer og måler aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet. Dersom det ikke finnes et aktivt marked for en finansiell eiendel (eller eiendelen er unotert), kan konsernet beregne virkelig verdi ved bruk av ulike verdsettelsesmodeller. Dersom eiendelen ikke lar seg måle pålitelig, vurderes kostpris som mest pålitelig tilnærming.

### Finansielle forpliktelser

Konsernets finansielle forpliktelser regnskapsføres til amortisert kost.

#### 1. Innskudd

Innskudd fra kunder måles til amortisert kost.

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

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

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

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

### Tapsavsetninger på brutto utlån og garantier

Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kreditttap (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 i den generelle modellen avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter 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.

### Nedskrivningsmodellen

Tapsanslaget beregnes månedlig, 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).

Datavarehuset inneholder historikk for observert misligholdsrate (PD) og observert tapsgrad (LGD). Dette

vil danne grunnlag for å lage estimater på fremtidige verdier for PD og LGD.

Banken vurderer makroøkonomiske faktorer som for eksempel arbeidsledighet, BNP-vekst, renter, boligpriser og økonomiske prognoser for å kunne gi fremtidsrettet informasjon. I tillegg inngår forventet løpetid på utlån i estimater for fremtidsrettet informasjon. Vedrørende bankens økonomiske kredittmodeller, produseres det månedsrapporter for validering og stresstesting, som inneholder historikk for observert PD og observert LGD. Disse valideres minimum årlig. De samme modellene ligger til grunn for ECL-beregninger kalibrert for dette formål. Dette er viktige analyser for å kunne lage gode estimater på PD og LGD fremover som 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 bl.a. utarbeidet på bakgrunn av referansebanen i Pengepolitisk rapport fra Norges Bank og historiske tap. Dette gir et grunnlag for å lage et basisscenario for IFRS 9-beregningene.

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

Følgende kriterier må være oppfylt for at det ikke har skjedd en vesentlig økning i kredittrisiko:

- PD er økt mindre enn 150 % fra innvilgelse, og/eller
- PD < 0,60 %

### Trinn 2

I trinn 2 i tapsmodellen er eiendeler som har hatt en

vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs-innregning, men hvor det ikke foreligger kredittforringelse (risikoklasse er ikke J eller K). For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Avgrensing mot trinn 1 avhenger av om det har skjedd en vesentlig økning i kredittrisiko. Vesentlig endring i kredittrisiko inntreffer dersom betaling er forsinket med 30 dager uavhengighet av nivået på PD eller eiendeler knyttes til kunder som har kommet på watchlist. Kundene på watchlist har som hovedregel en vesentlig økning i kredittrisiko dersom PD er økt minst 150 % siden innvilgelse, og PD er høyere enn 0,60 %.

Følgende kriterier må dermed være oppfylt for at det skal ha skjedd en vesentlig økning i kredittrisiko:

- PD er økt minst 150 % siden innvilgelse, og
- PD > 0,60 % eller
- minst 30 dagers forsinket betaling

### Trinn 3

I trinn 3 i tapsmodellen er eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, og hvor det foreligger kredittforringelse på balansedato. For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Banken har definert at det foreligger kredittforringelse når et utlån er i mislighold (risikoklasse J eller K). Denne definisjonen er i tråd med definisjonen som gjelder for intern risikostyring og for regulatorisk kapitalkravs-beregning for IRB-bankene. Se for øvrig note 8 for nærmere beskrivelse og fordeling av risikoklasser.

Mislighold defineres som følgende:

- 90 dager overtrekk og beløp over 1.000 kroner.
- Tapsavsetning/konstatert
- Konkurs/gjeldsordning

Når det er overveiende sannsynlige at tapene er endelige klassifiseres tapene som konstaterte.

### Innregning og fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes på handledagen, det vil si tidspunktet banken blir part i instrumentenes kontraktsmessige betingelser. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen er utløpt, eller når rettighetene til kontantstrømmene fra eiendelen er overført på en slik måte at risiko og avkastning knyttet til eierskapet i det alt vesentlige er overført.

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

### Modifiserte eiendeler og forpliktelser

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

Dersom det modifiserte instrumentet ikke vurderes å være vesentlig forskjellig fra det eksisterende instrumentet, anses instrumentet regnskapsmessig å være en videreføring av det eksisterende instrumentet. Ved en modifisering som regnskapsføres som en videreføring av eksisterende instrument, diskonteres de nye kontantstrømmene med instrumentets opprinnelige effektive rente og eventuell forskjell mot eksisterende balanseført beløp resultatføres.

### Overføring av låneporteføljer

Banken har inngått avtale om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Banken vurderer at praktisk talt all risiko og avkastning ved eierskap knyttet til solgte utlån er overført. Alle overførte lån er fraregnet i bankens balanse. I henhold til inngått forvaltningsavtale med disse to selskapene i alliansen, forestår banken forvaltning av utlånene og opprettholder kundekontakten. I tillegg til salgssummen mottar banken et vederlag i form av løpende provisjoner for lånene. Det vises til nærmere omtale i note 9.

### Varige driftsmidler

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

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

### Leieavtaler

IFRS 16 Leieavtaler ble implementert med virkning fra 01.01.19. Standarden påvirker primært leietakers regnskapsføring og medfører at vesentlige leieavtaler for konsernet nå balanseføres. Standarden fjerner tidligere skille mellom operasjonell og finansiell leie og krever innregning av en bruksrettseiendel (rett til å bruke den leide eiendelen) og en finansiell forpliktelse til å betale leie for vesentlige leiekontrakter.

SpareBank 1 BV har benyttet fritakene i IFRS 16 for kort-siktige leieavtaler (under 12 måneder) og leieavtaler av lav verdi (under 5.000 USD).

Konsernet har kun faste leieforpliktelser. Nåverdien av leieforpliknelsen beregnes ved å neddiskontere resterende leiebetalinger med bankens marginale lånerente (fundingrente). Opsjoner til å forlenge leieperioden tas med dersom de med rimelig sikkerhet forventes å bli benyttet. Nåverdien for opsjonen innregnes da i leieforpliknelsen og bruksretten.

Resultatregnskapet er også påvirket ved at driftskostnader er erstattet med renter på leieforpliknelsen og avskrivninger på bruksretten. Rentekostnader beregnes ved å bruke neddiskonteringsrenten på leieforpliknelsen.

SpareBank 1 BV har kun operasjonelle leieavtaler pr 31.12.2020.

### Immaterielle eiendeler

#### Goodwill

Goodwill er forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av konsernets andel av netto identifiserbare eiendeler i virksomheten ved oppkjøpstidspunktet. Goodwill ved oppkjøp av datterselskap er klassifisert som immateriell eiendel. Goodwill testes årlig for verdifall og balanseføres til anskaffelseskost med fradrag for nedskrivninger. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke. Gevinst eller tap ved salg av en virksomhet inkluderer balanseført verdi av goodwill vedrørende den solgte virksomheten.

#### Pensjoner

##### Ytelsesbaserte ordninger

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



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

Ved beregning av netto forpliktelse (nåverdi forpliktelse  
fratrasket virkelig verdi av pensjonsmidler) kan det  
oppstå aktuariemessige gevinster og tap (estimatavvik)  
som følge av endringer i forutsetninger eller erfarings-  
avvik. Estimatavik regnskapsføres over utvidet resultat  
(andre inntekter og kostnader) i den perioden de oppstår.

#### *Innskuddsbaserte ordninger*

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

Det henvises til note 22 for nærmere beskrivelse av og  
endringer i bankens pensjonsordninger.

#### **Usikre forpliktelser**

Banken utsteder finansielle garantier som ledd i den  
ordinære virksomheten. Tapsvurderinger skjer som  
ledd i vurderingen av tap på utlån og etter samme  
prinsipper, og rapporteres sammen med disse.

Det foretas avsetninger for andre usikre forpliktelser  
dersom det er sannsynlighetsovervekt for at for-  
pliktelsen materialiserer seg og de økonomiske  
konsekvensene kan beregnes pålitelig.

Avsetning for restruktureringsutgifter foretas når  
banken har en avtalemessig eller rettslig forpliktelse.

#### **Ansvarlige lån og fondsobligasjoner**

Ansvarlige lån har prioritet etter all annen gjeld. Ansvar-  
lige lån klassifiseres som forpliktelse i balansen og måles  
til amortisert kost slik som andre langsiktige lån.

Fondsobligasjon klassifiseres som hybridkapital under  
egenkapital. Rentekostnadene på fondsobligasjonen  
presenteres ikke som rentekostnad i resultat, men føres  
direkte mot egenkapitalen med fratrekk for skatt.

#### **Utbytte**

Avsatt utbytte til bankens egenkapitalbeveiseiere klassi-  
fiseres som egenkapital frem til det tidspunkt utbyttet  
blir endelig fastsatt av bankens representantskap.

#### **Skatt**

Resultatført skatt består av periodeskatt (betalbar  
skatt) og endring i utsatt skatt. Periodeskatt er  
beregnet skatt på årets skattepliktige resultat. Utsatt  
skatt regnskapsføres etter gjeldsmetoden i samsvar  
med IAS 12. Det beregnes forpliktelse eller eiendel ved  
utsatt skatt på midlertidige forskjeller, som er differ-  
ansen mellom balanseført verdi og skattemessig verdi  
på eiendeler og forpliktelser. Det beregnes likevel ikke  
forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på goodwill  
som ikke gir skattemessige fradrag, og heller ikke på  
førstegangsinnregnede poster som verken påvirker  
regnskapsmessig eller skattepliktig resultat.

Det beregnes en eiendel ved utsatt skatt på fremfør-  
bare skattemessige underskudd. Eiendel ved utsatt  
skatt innregnes bare i det omfang det forventes  
fremtidig skattepliktige resultater som gjør det mulig å  
utnytte den tilhørende skattefordelen.

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

## Note 2 – Viktige estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper

### Tap på utlån og garantier

Banken gjennomgår hele bedriftsmarkedsporteføljen årlig. Store og risikoutsatte engasjementer, samt misligholdte og tapsutsatte engasjementer gjennomgås løpende. Engasjementer som er misligholdt over 30 dager blir vurdert i forhold til tiltak og/eller behov for nedskrivning.

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

Måling av ECL (forventet kredittap) i henhold til IFRS 9 krever vurdering av når det har vært vesentlig økning i kredittrisiko og ved fastsettelse av nivået på verdifall, særlig med hensyn til estimeringen av beløp og tidspunkt for fremtidige kontantstrømmer og sikkerhetsverdier. Disse estimatene er drevet av en rekke faktorer der endringer kan resultere i ulike nivåer av tapsavsetninger. Elementer av ECL-modellen som inneholder vurdering og estimater inkluderer:

- Den interne PD modellen, som angir sannsynlighet for mislighold
- Kriterier som vurderer om det har vært en vesentlig økning i kredittrisiko, slik at det beregnes livstids forventet kredittap
- Bruken av fremtidsrettet informasjon om makro-økonomiske forhold, samt vektning av ulike sannsynligheter og hvordan disse kan påvirke estimatene for PD, LGD og EAD.

Det vises til note 2 for nærmere beskrivelse av prinsipper og note 11 for sensitivitetsbetraktninger.

### Virkelig verdi

Eiendeler som vurderes til virkelig verdi over resultatregnskapet vil normalt omsettes i aktive markeder og verdien vil således kunne fastsettes med rimelig grad av sikkerhet.

Med unntak av noen få aksjer, er det norske aksjemarkedet lite likvid. Aksjekurser vil i de fleste tilfeller være sist omsatte kurs. I noen tilfeller der likviditeten er dårlig og det fremkommer større uforklarte prisbevegelser rundt årsskiftet, vil kursen kunne være fastsatt som volumvektet gjennomsnitt over en tidsperiode, vanligvis desember.

Tilsvarende vil virkelig verdi for eiendeler og forpliktelser som regnskapsføres til amortisert kost og som fremkommer i noter, kunne være estimater basert på diskonterte forventede kontantstrømmer, multiplikator-

analyser eller andre beregningsmetoder. Slike vil kunne være beheftet med betydelig usikkerhet.

### Virkelig verdi derivater

Virkelig verdi av derivater fremkommer vanligvis ved bruk av verddivurderingsmodeller der prisen på underliggende faktorer, eksempelvis renter og valuta, innhentes i markedet. For opsjoner vil volatiliteter være observerte implisitte volatiliteter eller beregnede volatiliteter basert på historiske kursbevegelser for underliggende. I de tilfeller bankens risikoposisjon er tilnærmet nøytral, vil midtkurser bli anvendt. Med nøytral risikoposisjon menes at eksempelvis renterisiko innenfor et løpetidsbånd er tilnærmet null. I motsatt fall brukes den relevante kjøps- eller salgskurs for å vurdere nettoposisjonen.

For derivater der motpart har svakere kredittrating enn banken, vil prisen reflektere en underliggende kredittrisiko.

### Likviditetsportefølje

Bankens likviditetsportefølje klassifiseres og måles til virkelig verdi over resultatet i samsvar med IFRS 9.4.1.4 basert på formålet med porteføljen. For de instrumenter der det er direkte observerbare priser i markedet blir disse benyttet til verdsettelsen. Resterende del av porteføljen verdsettes ved å beregne nåverdien av estimert kontantstrøm basert på observerbar avkastningskurve, herunder inkludert en indikert kredittspread på utsteder fra et anerkjent meglerhus eller Reuters/Bloomberg prissettingstjeneste

### Fastrenteutlån

Virkelig verdi av fastrenteutlån til kunder er beregnet som nåverdien av avtalte kontantstrømmer diskontert med en observerbar rentekurve med tillegg for en beregnet margin.

### Utlån med flytende rente med pant i boligeiendom

Utlån til og fordringer på kunder med flytende rente med pant i boligeiendom blir målt og klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (OCI). Dette da forretningsmodellens formål er vurdert til både å være for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og salg av lån (overføring av boliglån til SB1 Boligkreditt AS).

Som virkelig verdi på slike boliglån forstås:

- Lån i tapskategori 1 - lånets nominelle verdi (ulik amortisert kost)

- Lån i tapskategori 2, og 3J - lånets nominelle verdi redusert med forventet tap (= amortisert kost)
- Lån i tapskategori 3K - lånets nominelle verdi redusert med individuelle tapsavsetninger (= amortisert kost).

#### **Goodwill og øvrige immaterielle eiendeler**

Nedskrivning av goodwill vurderes årlig, eller oftere dersom det forekommer hendelser eller endrede

omstendigheter som indikerer mulig verdifall. For alle vurderingsenheter foretas vurdering av å verifisere om verdien fortsatt er til stede. En vurderingsenhet kan omfatte goodwill fra flere transaksjoner og nedskrivningstesten foretas på samlet balanseført goodwill i vurderingsenheten. Fremtidige kontantstrømmer tar utgangspunkt i historiske resultater, samt budsjetter.

## Note 3 – Segmentinformasjon

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

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

### KONSERN 31.12.2020 (tusen kroner)

| Balanse                                    | PM                | BM               | Øvrige datter-selskaper | Ikke rapporterbare segmenter | Totalt            |
|--------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------|
| Netto utlån til kunder                     | 24.474.764        | 7.229.306        | -                       | 739.459                      | 32.443.528        |
| Andre eiendeler                            | 91.440            | 36.390           | 18.086                  | 7.866.039                    | 8.011.955         |
| <b>Sum eiendeler pr segment</b>            | <b>24.566.203</b> | <b>7.265.696</b> | <b>18.086</b>           | <b>8.605.498</b>             | <b>40.455.483</b> |
| Innskudd fra og gjeld til kunder           | 16.131.800        | 9.281.034        | -                       | 450.735                      | 25.863.568        |
| Annen gjeld og egenkapital                 | 8.434.404         | (2.015.338)      | 18.086                  | 8.154.764                    | 14.591.916        |
| <b>Sum egenkapital og gjeld pr segment</b> | <b>24.566.203</b> | <b>7.265.696</b> | <b>18.086</b>           | <b>8.605.499</b>             | <b>40.455.484</b> |

### KONSERN 31.12.2019 (tusen kroner)

| Balanse                                    | PM                | BM               | Øvrige datter-selskaper | Ikke rapporterbare segmenter | Totalt            |
|--------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------|
| Netto utlån til kunder                     | 23.358.345        | 6.967.092        | -                       | 939.868                      | 31.265.305        |
| Andre eiendeler                            | 91.591            | 25.163           | 12.219                  | 7.428.164                    | 7.557.137         |
| <b>Sum eiendeler pr segment</b>            | <b>23.449.936</b> | <b>6.992.255</b> | <b>12.219</b>           | <b>8.368.032</b>             | <b>38.822.442</b> |
| Innskudd fra og gjeld til kunder           | 15.451.151        | 8.577.994        | -                       | 414.145                      | 24.443.290        |
| Annen gjeld og egenkapital                 | 7.998.785         | (1.585.739)      | 12.219                  | 7.953.887                    | 14.379.152        |
| <b>Sum egenkapital og gjeld pr segment</b> | <b>23.449.936</b> | <b>6.992.255</b> | <b>12.219</b>           | <b>8.368.032</b>             | <b>38.822.442</b> |

## Note 4 – Kapitaldekning

SpareBank 1 BV benytter standardmetoden for beregning av kapitaldekning. Dette innebærer at kapitalkravet, hva gjelder kreditt risiko, beregnes etter standardiserte risikovekter for ulike eksponeringskategorier. Operasjonell risiko beregnes etter basismetoden.

SpareBank 1 BV gjennomfører årlig en revidering av interne måltall, hvor krav til soliditet er et av hovedområdene. Det blir utarbeidet måltall både hva gjelder kapitaldekning og ren kjernekapitaldekning.

Pr 31. desember 2020 er kravet til bevaringsbuffer 2,5%, systembuffer 3,0%, samt motsyklisk buffer på 1,0%. Disse kravene kommer i tillegg til krav om ren kjernekapital på 4,5%, slik at samlet minstekrav er 11,0 %. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et spesifikt pilar 2-krav for SpareBank 1 BV på 1,9%. Bankens minstekrav til ren kjernekapital utgjør følgelig 12,9%.

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

Banken har et annet syn enn Finanstilsynets fortolkning av CRR-regelverket. Bankens kredittpraksis for innvilgelse av kreditter til eiendomsutviklingsprosjekter stiller strenge krav til risikoreduserende tiltak i

prosjektet, herunder krav til forhåndssalg, egenkapitalandel og lignende. Ved forhåndssalg av kun deler av prosjektet gjøres det stresstesting av bæreevnen til selskapet for resterende beløp, herunder simuleringer av eiendomsprisfall på 30 %. Bankens markedsområde har også et velfungerende leiemarked som tilsier at utbygger kan forvente å få leid ut den eventuelt usolgte delen av prosjektet.

Banken har likevel valgt å implementere prinsippendringene fra Finanstilsynets rundskriv i bankens kapitaldekningsberegning pr. 31.12.2020 og har med dette endret risikovekt for alle bankens eiendomsutviklingsprosjekter til 150 %. Prinsippendringen har medført en reduksjon i bankens rene kjernekapitaldekning på 0,4 %. Historiske tall er ikke omarbeidet og er således ikke direkte sammenlignbare. Konsernets mål om ren kjernekapitaldekning er minimum 15,5 % ved utgangen av 2020. Fra 2021 økes internt mål til 16,0 %.

### Utvidet konsolidering for eierforetak i samarbeidende gruppe

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

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

### Forholdsmessig konsolidering

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

#### Følgende foretak inngår i forholdsmessig konsolidering:

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

**Morbank**

| <b>Ansvarlig kapital</b>                                                 | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Eierandelskapital                                                        | 946.520           | 946.501           |
| Overkursfond                                                             | 1.026.427         | 1.026.427         |
| Utjevningfond                                                            | 645.066           | 536.885           |
| Sparebankens fond                                                        | 2.260.996         | 2.072.392         |
| Fond for urealisert gevinst/tap                                          | 21.796            | 25.234            |
| Gavefond                                                                 | 6.540             | 6.540             |
| Avsatt utbytte klassifisert som egenkapital                              | 119.893           | 152.706           |
| <b>Sum balanseført egenkapital (eksklusiv hybridkapital)</b>             | <b>5.027.238</b>  | <b>4.766.686</b>  |
| Verdijusteringer på aksjer og obligasjoner målt til virkelig verdi (AVA) | (7.595)           | (7.425)           |
| Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor              | (956.245)         | (953.926)         |
| Utbytte avsatt til utdeling, klassifisert som egenkapital                | (119.893)         | (152.706)         |
| <b>Sum ren kjernekapital</b>                                             | <b>3.943.505</b>  | <b>3.652.629</b>  |
| Hybridkapital                                                            | 250.000           | 250.000           |
| Fondsobligasjon                                                          |                   | 24.000            |
| Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor              |                   |                   |
| <b>Sum kjernekapital</b>                                                 | <b>4.193.505</b>  | <b>3.926.629</b>  |
| <b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>                              |                   |                   |
| Tidsbegrenset ansvarlig kapital*                                         | 400.000           | 400.000           |
| Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor              | (4.817)           | (4.926)           |
| <b>Netto ansvarlig kapital</b>                                           | <b>4.588.688</b>  | <b>4.321.703</b>  |
| <b>Risikoveid beregningsgrunnlag</b>                                     |                   |                   |
| Eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen                           | 18.734.655        | 17.445.731        |
| Operasjonell risiko                                                      | 1.944.534         | 2.048.828         |
| CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)                                   | 78.611            | 27.781            |
| <b>Totalt beregningsgrunnlag</b>                                         | <b>20.757.801</b> | <b>19.522.341</b> |
| <b>Ren Kjernekapital</b>                                                 | <b>19,00 %</b>    | <b>18,71 %</b>    |
| <b>Kjernekapital</b>                                                     | <b>20,20 %</b>    | <b>20,11 %</b>    |
| <b>Kapitaldekning</b>                                                    | <b>22,11 %</b>    | <b>22,14 %</b>    |
| <b>Uvektet kjernekapital (Leverage ratio)</b>                            | <b>10,15 %</b>    | <b>10,05 %</b>    |
| <b>Bufferkrav</b>                                                        |                   |                   |
| Bevaringsbuffer (2,50 %)                                                 | 518.945           | 488.059           |
| Motsyklisk buffer (1,0 %/2,50 %/ 2,00 %)                                 | 207.578           | 488.059           |
| Systemrisikobuffer (3,00 %)                                              | 622.734           | 585.670           |
| <b>Sum bufferkrav til ren kjernekapital</b>                              | <b>1.349.257</b>  | <b>1.561.788</b>  |
| <b>Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50 %)</b>                       | <b>934.101</b>    | <b>878.505</b>    |
| <b>Tilgjengelig kjernekapital utover minimumskrav og bufferkrav</b>      | <b>1.660.147</b>  | <b>1.212.336</b>  |

|                                                              | 31.12.2020        | 31.12.2019        |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lokale og regionale myndigheter                              | 58.521            | 83.717            |
| Offentlig eide foretak                                       | 10.129            | 10.134            |
| Institusjoner                                                | 163.701           | 111.259           |
| Foretak                                                      | 2.118.471         | 2.655.744         |
| Massemarked                                                  | 2.759.706         | 2.197.800         |
| Pantsikkerhet i bolig- og fritidseiendom                     | 8.239.757         | 8.504.153         |
| Pantsikkerhet i næringseiendom                               | 2.251.926         | 2.040.958         |
| Forfalte engasjement                                         | 74.970            | 150.127           |
| Høyrisiko-engasjementer                                      | 1.279.609         | -                 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett                               | 296.383           | 203.526           |
| Fordringer på institusjoner og foretak med kortsiktig rating | 146.086           | 145.911           |
| Andeler i Verdipapirfond                                     | 42.548            | 25.858            |
| Egenkapitalposisjoner                                        | 1.159.907         | 1.196.286         |
| Øvrige engasjement                                           | 132.942           | 120.258           |
| <b>Sum Kredittrisiko</b>                                     | <b>18.734.655</b> | <b>17.445.731</b> |

Det er i forskrift om ansvarlig kapital gitt overgangsbestemmelser for fondsobligasjoner og ansvarlige lån tatt opp før forskriftens ikrafttredelse. I perioden fra og med 1. jan 2015 til 31.des. 2021 kan kapitalinstrumenter som er tatt opp før 31.des 2011 og ikke oppfyller kravene i beregningsforskriftens del B, medregnes med følgende andeler:

2015: 70%  
2016: 60%  
2017: 50%  
2018: 40%  
2019: 30%  
2020: 20%  
2021: 10%

SpareBank 1 BV har en fondsobligasjon som er utstedt i henhold til gammelt regelverk.

## Note 5 – Andre eiendeler

| Morbank          |                  |                                                                  | Konsern          |                  |
|------------------|------------------|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 2019             | 2020             | (tusen kroner)                                                   | 2020             | 2019             |
| 729.557          | 730.432          | Utlån til og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid | 768.679          | 765.874          |
| 305.000          | 305.000          | Utlån til og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid  | 305.000          | 305.000          |
| <b>1.034.557</b> | <b>1.035.432</b> | <b>Sum</b>                                                       | <b>1.073.679</b> | <b>1.070.874</b> |

Rentemetode: flytende

| Morbank |                |                                                                                   | Konsern        |      |
|---------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|------|
| 2019    | 2020           | (tusen kroner)                                                                    | 2020           | 2019 |
| -       | -              | Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid | -              | -    |
| -       | 200.000        | Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsestid  | 200.000        | -    |
| -       | <b>200.000</b> | <b>Sum</b>                                                                        | <b>200.000</b> | -    |

Rentemetode: flytende



## Note 6 – Utlån til og fordringer på kunder

Bankens kredittportefølje til kunder er fordelt i segmentene BM og PM. Engasjementene risikoklassifiseres etter IRB modeller som er utviklet i Sparebank 1 Alliansen. Det vises til note 6 for nærmere beskrivelse av risikoklassifiseringssystemet.

Bankens erfaringer med risikoklassifiseringsmodellen er god og profilen på engasjementsfordelingen

understøttes av øvrige engasjementsvurderinger. Porteføljen synes stabil over tid.

For nærmere omtale av tapsnedskrivninger etter IFRS 9 henvises til note 2.

|                                                       | Morbank           |                   | Konsern           |                   |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Brutto utlån til og fordring på kunder (tusen kroner) | 31.12.20          | 31.12.19          | 31.12.20          | 31.12.19          |
| Laveste risiko                                        | 12.312.022        | 11.996.572        | 12.312.022        | 11.996.572        |
| Lav risiko                                            | 11.555.246        | 10.770.761        | 11.555.246        | 10.770.761        |
| Middels risiko                                        | 6.962.703         | 6.736.839         | 6.953.966         | 6.726.743         |
| Høy risiko                                            | 788.615           | 797.047           | 788.615           | 797.047           |
| Svært høy risiko                                      | 774.408           | 857.640           | 774.408           | 857.640           |
| Misligholdt og nedskrevet                             | 222.691           | 276.771           | 202.100           | 261.175           |
| <b>Sum brutto utlån til og fordring på kunder</b>     | <b>32.615.686</b> | <b>31.435.630</b> | <b>32.586.358</b> | <b>31.409.938</b> |

### Brutto utlån til og fordring på kunder til amortisert kost og virkelig verdi over utvidet resultat

|                                                                                                               | 31.12.20          |                  |                |                   | 31.12.19          |                  |                |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Morbank                                                                                                       | Trinn 1           | Trinn2           | Trinn 3        | Total             | Trinn 1           | Trinn2           | Trinn 3        | Total             |
| Laveste risiko                                                                                                | 11.252.411        | 53.541           | -              | 11.305.951        | 11.020.461        | 12.608           | -              | 11.033.069        |
| Lav risiko                                                                                                    | 10.879.581        | 230.125          | -              | 11.109.705        | 10.209.547        | 72.846           | -              | 10.282.393        |
| Middels risiko                                                                                                | 5.757.073         | 1.010.818        | -              | 6.767.891         | 5.480.671         | 984.400          | -              | 6.465.071         |
| Høy risiko                                                                                                    | 307.903           | 476.953          | -              | 784.856           | 452.617           | 326.966          | -              | 779.583           |
| Svært høy risiko                                                                                              | 289.806           | 474.552          | -              | 764.358           | 277.632           | 550.415          | -              | 828.047           |
| Misligholdt og nedskrevet                                                                                     | -                 | -                | 218.984        | 218.984           | -                 | -                | 273.126        | 273.126           |
| <b>Sum brutto utlån til og fordring på kunder til amortisert kost og virkelig verdi over utvidet resultat</b> | <b>28.486.773</b> | <b>2.245.988</b> | <b>218.984</b> | <b>30.951.745</b> | <b>27.440.928</b> | <b>1.947.235</b> | <b>273.126</b> | <b>29.661.289</b> |

|                                                                                                               | 31.12.20          |                  |                |                   | 31.12.19          |                  |                |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Konsern                                                                                                       | Trinn 1           | Trinn2           | Trinn 3        | Total             | Trinn 1           | Trinn2           | Trinn 3        | Total             |
| Laveste risiko                                                                                                | 11.252.411        | 53.541           | -              | 11.305.951        | 11.020.461        | 12.608           | -              | 11.033.069        |
| Lav risiko                                                                                                    | 10.879.581        | 230.125          | -              | 11.109.705        | 10.209.547        | 72.846           | -              | 10.282.393        |
| Middels risiko                                                                                                | 5.748.335         | 1.010.818        | -              | 6.759.153         | 5.470.576         | 984.400          | -              | 6.454.976         |
| Høy risiko                                                                                                    | 307.903           | 476.953          | -              | 784.856           | 452.617           | 326.966          | -              | 779.583           |
| Svært høy risiko                                                                                              | 289.806           | 474.552          | -              | 764.358           | 277.632           | 550.415          | -              | 828.047           |
| Misligholdt og nedskrevet                                                                                     | -                 | -                | 198.393        | 198.393           | -                 | -                | 257.529        | 257.529           |
| <b>Sum brutto utlån til og fordring på kunder til amortisert kost og virkelig verdi over utvidet resultat</b> | <b>28.478.035</b> | <b>2.245.988</b> | <b>198.393</b> | <b>30.922.416</b> | <b>27.430.833</b> | <b>1.947.235</b> | <b>257.529</b> | <b>29.635.597</b> |

### Brutto utlån til og fordring på kunder til virkelig verdi (Fastrente)

| Morbank og Konsern                                                               | 31.12.20         | 31.12.19         |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Svært lav                                                                        | 1.006.071        | 963.503          |
| Lav                                                                              | 445.541          | 488.368          |
| Middels                                                                          | 194.812          | 271.768          |
| Høy                                                                              | 3.759            | 17.464           |
| Svært høy                                                                        | 10.051           | 29.593           |
| Misligholdt og nedskrevet                                                        | 3.707            | 3.645            |
| <b>Sum brutto utlån til og fordring på kunder til virkelig verdi (Fastrente)</b> | <b>1.663.941</b> | <b>1.774.341</b> |

| Garantier                 | 31.12.20       |                |              |                | 31.12.19       |               |              |                |
|---------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
| Morbank og Konsern        | Trinn 1        | Trinn2         | Trinn 3      | Total          | Trinn 1        | Trinn2        | Trinn 3      | Total          |
| Svært lav                 | 108.959        | 2.170          | -            | 111.129        | 204.551        | 790           | -            | 205.341        |
| Lav                       | 82.094         | 11.567         | -            | 93.661         | 168.781        | 3.660         | -            | 172.441        |
| Middels                   | 103.996        | 89.063         | -            | 193.059        | 137.506        | 18.575        | -            | 156.081        |
| Høy                       | 23.244         | 10.818         | -            | 34.063         | 24.899         | 10.662        | -            | 35.561         |
| Svært høy                 | 35.235         | 18.215         | -            | 53.450         | 26.454         | 11.889        | -            | 38.343         |
| Misligholdt og nedskrevet | -              | -              | 4.196        | 4.196          | -              | -             | 9.672        | 9.672          |
| <b>Sum garantier</b>      | <b>353.529</b> | <b>131.833</b> | <b>4.196</b> | <b>489.558</b> | <b>562.191</b> | <b>45.576</b> | <b>9.672</b> | <b>617.439</b> |

| Tilsagn (utlån og garantier) | 31.12.20         |               |          |                  | 31.12.19       |            |          |                |
|------------------------------|------------------|---------------|----------|------------------|----------------|------------|----------|----------------|
|                              | Trinn 1          | Trinn2        | Trinn 3  | Total            | Trinn 1        | Trinn2     | Trinn 3  | Total          |
| Svært lav                    | 294.321          | -             | -        | 294.321          | 307.266        | -          | -        | 307.266        |
| Lav                          | 206.805          | -             | -        | 206.805          | 217.911        | -          | -        | 217.911        |
| Middels                      | 628.103          | 15.000        | -        | 643.103          | 77.123         | -          | -        | 77.123         |
| Høy                          | 8.476            | -             | -        | 8.476            | 105.945        | -          | -        | 105.945        |
| Svært høy                    | 52.334           | -             | -        | 52.334           | 51.638         | 177        | -        | 51.815         |
| Misligholdt og nedskrevet    | -                | -             | -        | -                | -              | -          | -        | -              |
| <b>Sum Tilsagn</b>           | <b>1.190.040</b> | <b>15.000</b> | <b>-</b> | <b>1.205.040</b> | <b>759.883</b> | <b>177</b> | <b>-</b> | <b>760.060</b> |

| Morbank      |            |              |            |                                                 | Konsern    |              |            |              |
|--------------|------------|--------------|------------|-------------------------------------------------|------------|--------------|------------|--------------|
| 2019         |            | 2020         |            | Utlån fordelt på geografiske områder            | 2020       |              | 2019       |              |
| Brutto andel | Utlån      | Brutto andel | Utlån      | (tusen kroner)                                  | Utlån      | Brutto andel | Utlån      | Brutto andel |
| 60,9 %       | 19.128.917 | 59,5 %       | 19.599.725 | * Vestfold og Telemark                          | 19.579.134 | 57,2 %       | 19.103.225 | 60,8 %       |
| 28,5 %       | 8.951.025  | 27,6 %       | 10.397.438 | * Viken                                         | 10.388.700 | 30,4 %       | 8.951.025  | 28,5 %       |
| 10,4 %       | 3.283.024  | 12,8 %       | 2.548.125  | Norge forøvrig                                  | 4.166.520  | 12,2 %       | 3.283.024  | 10,5 %       |
| 0,2 %        | 72.664     | 0,2 %        | 70.398     | Utlandet                                        | 69.430     | 0,2 %        | 72.664     | 0,2 %        |
| 100,0 %      | 31.435.630 | 100,0 %      | 32.615.686 | Sum brutto utlån fordelt på geografiske områder | 34.203.784 | 100,0 %      | 31.409.938 | 100,0 %      |

\* Vestfold og Telemark ble ett fylke f.o.m. 1.1.2020. Samtidig ble Buskerud en del av Viken fylke. Geografisk fordeling er ikke omarbeidet for 2019.

| Morbank           |                   |                                                        | Konsern           |                   |
|-------------------|-------------------|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 2019              | 2020              | Engasjement fordelt på sektor og næring                | 2020              | 2019              |
| 25.175.048        | 25.967.386        | Lønnstakere o.l                                        | 25.967.386        | 25.175.048        |
| 268.090           | 251.920           | Jordbruk og skogbruk                                   | 251.920           | 268.090           |
| 345.039           | 393.188           | Industri og produksjon                                 | 393.188           | 345.039           |
| 548.305           | 533.095           | Bygg og anlegg                                         | 533.095           | 548.305           |
| 540.959           | 537.771           | Varehandel/Hotell og restaurant                        | 537.771           | 540.959           |
| 6.083.699         | 6.252.331         | Eiendomsdrift og annen forretningsmessig tjenesteyting | 6.218.001         | 6.052.554         |
| 398.302           | 507.809           | Transport og tjenesteytende næringer                   | 507.809           | 398.302           |
| 26.842            | 1.094             | Offentlig forvaltning                                  | 1.094             | 26.842            |
| 263.184           | 366.937           | Utlandet og andre                                      | 366.937           | 263.184           |
| <b>33.649.468</b> | <b>34.811.529</b> | <b>Totalt</b>                                          | <b>34.777.199</b> | <b>33.618.323</b> |

| 2019              | 2020              | Brutto utlån fordelt på sektor og næring                 | 2020              | 2019              |
|-------------------|-------------------|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 24.140.703        | 24.966.804        | Lønnstakere o.l                                          | 24.966.804        | 24.140.703        |
| 236.036           | 215.075           | Jordbruk og skogbruk                                     | 215.075           | 236.036           |
| 277.769           | 327.397           | Industri og produksjon                                   | 327.397           | 277.769           |
| 324.524           | 277.804           | Bygg og anlegg                                           | 277.804           | 324.524           |
| 348.044           | 383.136           | Varehandel/Hotell og restaurant                          | 383.136           | 348.044           |
| 5.513.943         | 5.789.031         | Eiendomsdrift og annen forretningsmessig tjenesteyting   | 5.759.702         | 5.488.251         |
| 346.830           | 369.657           | Transport og tjenesteytende næringer                     | 369.657           | 346.830           |
| 1.843             | 1.094             | Offentlig forvaltning                                    | 1.094             | 1.843             |
| 245.938           | 285.688           | Utlandet og andre                                        | 285.688           | 245.938           |
| <b>31.435.630</b> | <b>32.615.686</b> | <b>Totalt</b>                                            | <b>32.586.358</b> | <b>31.409.938</b> |
| 8.353.979         | 8.251.907         | - Herav vurdert til amortisert kost                      | 8.222.578         | 8.328.288         |
| 21.307.310        | 22.699.838        | - Herav vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat | 22.699.838        | 21.307.310        |
| 1.774.241         | 1.663.941         | - Herav vurdert til virkelig verdi                       | 1.663.941         | 1.774.341         |
| (149.609)         | (151.388)         | Tapsavsetninger på utlån                                 | (142.830)         | (144.634)         |
| <b>31.286.021</b> | <b>32.464.298</b> | <b>Netto utlån</b>                                       | <b>32.443.528</b> | <b>31.265.304</b> |

|                   |                   |                                                                  |                   |                   |
|-------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>31.435.630</b> | <b>32.615.686</b> | <b>Brutto utlån</b>                                              | <b>32.586.358</b> | <b>31.409.938</b> |
| 12.039.621        | 12.660.202        | Brutto utlån overført SB1 Boligkreditt                           | 12.660.202        | 12.039.621        |
| 842.787           | 752.332           | Brutto utlån overført SB1 Næringskreditt                         | 752.332           | 842.787           |
| <b>44.318.038</b> | <b>46.028.220</b> | <b>Brutto utlån inklusive SB1 Boligkreditt og Næringskreditt</b> | <b>45.998.892</b> | <b>44.292.346</b> |

### Lån med betalingslettelser (forbearance)

Lån hvor det er innvilget betalingslettelse for å avhjelpe finansielle problemer hos kunde vil, etter IFRS 9, klassifiseres i trinn 2 eller 3.

Lån som har en vesentlig økt kredittrisiko siden førstegangsinnregning skal klassifiseres i trinn 2. Kredittforringede lån klassifiseres i trinn 3

| Brutto utlån med betalingslettelser:                              |         | Morbank / Konsern |         |         |
|-------------------------------------------------------------------|---------|-------------------|---------|---------|
| 31.12.2020                                                        | Trinn 1 | Trinn 2           | Trinn 3 | Sum     |
| Brutto utlån med betalingslettelser uten individuell nedskrivning | -       | 144.529           | -       | 144.529 |
| Brutto utlån med betalingslettelser med individuell nedskrivning  | -       | -                 | 58.477  | 58.477  |
|                                                                   | -       | 144.529           | 58.477  | 203.006 |

| Brutto utlån med betalingslettelser:                              |         | Morbank / Konsern |         |         |
|-------------------------------------------------------------------|---------|-------------------|---------|---------|
| 31.12.2019                                                        | Trinn 1 | Trinn 2           | Trinn 3 | Sum     |
| Brutto utlån med betalingslettelser uten individuell nedskrivning | -       | 264.788           | 2.383   | 267.171 |
| Brutto utlån med betalingslettelser med individuell nedskrivning  | -       | -                 | 129.369 | 129.369 |
|                                                                   | -       | 264.788           | 131.752 | 396.540 |

### Avdragsfrihet i forbindelse med koronapandemien

I forbindelse med pandemien er det fra mars 2020 innvilget avdragsfrihet for person- og bedriftskunder. Disse lånene blir ikke klassifisert som ordinær forbearance (ref. tabell over), men utviklingen hos disse følges tett opp av banken. Avdragsfriheten er i hovedsak gitt med 6 måneder i personmarkedet og 3 måneder i bedriftsmarkedet. Det har vært en klart nedadgående trend på antall søknader om avdragsfrihet det siste halvåret.

| Kvartalsvis utvikling volum avdragsfrihet 2020 (mill kr) | 31.03.2020   | 30.06.2020   | 30.09.2020   | 31.12.2020   |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Personmarkedet                                           | 2.592        | 3.167        | 2.340        | 888          |
| Bedriftsmarkedet                                         | 635          | 1.895        | 312          | 203          |
| <b>Totalt</b>                                            | <b>3.227</b> | <b>5.062</b> | <b>2.652</b> | <b>1.091</b> |

## Note 7 – Overføring av utlån til SpareBank 1 Boligkreditt AS/ 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 6,07 % pr 31. desember 2020. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av boliglån til konkurransedyktige priser. Obligasjonene til SpareBank 1 Boligkreditt har en rating på Aaa og AAA fra henholdsvis Moody's og Fitch. SpareBank 1 Boligkreditt 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 banken overføre utlån til foretaket, og som en del av bankens finansieringsstrategi er det overført utlån til foretaket. Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS er sikret med pant i bolig innenfor 75 % av takst. Overførte utlån er juridisk eid av SpareBank 1 Boligkreditt AS og banken har, utover forvaltningsrett og rett til å overta helt eller delvis nedskrevne lån (til nedskrevet verdi), ingen rett til bruk av lånene. Ved utgangen av desember 2020 er bokført verdi av overførte utlån 12.660 mill. Banken forestår forvaltningen av overførte utlån og mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i foretaket.

Mottatt vederlag for lån overført fra banken til SpareBank 1 Boligkreditt AS tilsvarer nominell verdi på overførte utlån og vurderes tilnærmet sammenfallende med lånenes virkelige verdi per utgangen av 2020 og 2019. Lån som er overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS er svært godt sikret og har en svært liten tapssannsynlighet.

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 2 beregninger) og eventuelt å tilføre kjernekapital om den faller til et lavere nivå. SpareBank 1 Boligkreditt AS har interne retningslinjer om kjernekapitaldekning som overstiger myndighetenes krav, samt en management buffer på 0,4 %. Ut fra en konkret vurdering har banken valgt ikke å holde kapital for denne forpliktelsen, fordi risikoen for at banken skal bli tvunget til å bidra anses som svært liten. Det vises i den forbindelse også til at det finnes en rekke handlingsalternativer som også kan være aktuelle dersom en slik situasjon skulle inntreffe.

Banken har, sammen med de andre eierne av SpareBank 1 Boligkreditt AS, inngått avtaler om etablering av likviditetsfasilitet til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Dette innebærer at bankene har forpliktet seg til å kjøpe obligasjoner med fortrinnsrett for det tilfellet at SpareBank 1 Boligkreditt AS ikke kan refinansiere sin virksomhet i markedet. Kjøp av obligasjonene forutsetter at foretakets sikkerhetsmasse ikke har innført betalingsstans, slik at den faktisk er i stand til å utstede slike obligasjoner. Det foreligger derfor ingen kredittgaranti som kan påberopes i tilfelle at foretaket eller sikkerhetsmassen er insolvent. Kjøpet er begrenset til en samlet verdi av de til enhver tid neste tolv måneders forfall i foretaket. Tidligere kjøp under denne avtalen trekkes fra fremtidige kjøpsforpliktelser. Hver eier hefter prinsipalt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for banken. SpareBank 1 Boligkreditt AS holder etter sin interne policy likviditet for de neste 6 måneders forfall. Denne trekkes fra ved vurderingen av bankenes ansvar. Det er derfor kun dersom SpareBank 1 Boligkreditt AS ikke har likviditet for de neste 12 måneders forfall at banken vil rapportere noe engasjement her mht. kapitaldekning eller store engasjementer.

### SpareBank 1 Næringskreditt AS

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

SpareBank 1 Næringskreditt ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive som kredittforetak. Banken har en eierandel på 11,68 % pr 31. desember 2020. Obligasjonene til SpareBank 1 Næringskreditt har en Aaa rating fra Moody's. Foretaket er eid av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen og er samlokalisert med SpareBank 1 Boligkreditt i Stavanger. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av nærings-eiendom til konkurransedyktige priser. SpareBank 1 Næringskreditt AS erverver utlån med pant i nærings-eiendom og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av bankens finansieringsstrategi er det overført utlån til foretaket. Lån overført til Sparebank 1 Næringskreditt AS er sikret med pant i nærings-eiendom innenfor 60 % av takst. Overførte lån er juridisk eid av Sparebank 1 Næringskreditt AS og banken har, utover forvaltningsrett og rett til å overta helt eller delvis

nedskrevne lån (til nedskrevet verdi), ingen rett til bruk av lånene. Ved utgangen av desember 2020 er bokført verdi av overførte utlån 752 mill. Banken forestår forvaltningen av overførte utlån og mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i foretaket.

Mottatt vederlag for lån overført fra banken til SpareBank 1 Næringskreditt AS tilsvarer nominell verdi på overførte utlån og vurderes tilnærmet sammenfallende med lånenes virkelige verdi per utgangen av 2020 og 2019. Lån som er overført til SpareBank 1 Næringskreditt AS er svært godt sikret og har en svært liten tapssannsynlighet.

Banken har også inngått en aksjonæravtale med aksjonærene i SpareBank 1 Næringskreditt AS. Denne innebærer blant annet at banken skal bidra til at SpareBank 1 Næringskreditt AS sin kjernekapitaldekning minst er på 11,0 %, og eventuelt å tilføre kjernekapital om den faller til et lavere nivå. SpareBank 1 Næringskreditt AS har interne retningslinjer om kjernekapitaldekning som overstiger myndighetenes krav, samt en management buffer på 0,4 %. Ut fra en konkret vurdering har banken valgt ikke å holde kapital for denne forpliktelsen, fordi risikoen for at banken skal bli tvunget til å bidra anses som svært liten. Det vises i den forbindelse også til at det finnes en rekke handlingsalternativer som også kan være aktuelle dersom en slik situasjon skulle inntreffe.

Banken har, sammen med de andre eierne av SpareBank 1 Næringskreditt AS, inngått avtaler om etablering av likviditetsfasilitet til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Dette innebærer at bankene har forpliktet seg til å kjøpe obligasjoner med fortrinnsrett for det tilfellet at SpareBank 1 Næringskreditt AS ikke kan refinansiere sin virksomhet i markedet. Kjøp av obligasjonene forutsetter at foretakets sikkerhetsmasse ikke har innført betalingsstans, slik at den faktisk er i stand til å utstede slike obligasjoner. Det foreligger derfor ingen kredittgaranti som kan påberopes i tilfelle at foretaket eller sikkerhetsmassen er insolvent. Kjøpet er begrenset til en samlet verdi av de til enhver tid neste tolv måneders forfall i foretaket. Tidligere kjøp under denne avtalen trekkes fra fremtidige kjøpsforpliktelser. Hver eier hefter prinsipalt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for banken. SpareBank 1 Næringskreditt AS holder etter sin interne policy likviditet for de neste 6 måneders forfall. Denne trekkes fra ved vurderingen av bankenes ansvar. Det er derfor kun dersom SpareBank 1 Næringskreditt AS ikke lenger har likviditet for de neste 12 måneders forfall at banken vil rapportere noe engasjement her mht. kapitaldekning eller store engasjementer.

## Note 8 – Aldersfordeling på forfalte utlån

Tabellen viser forfalte terminer på utlån fordelt på antall dager etter forfall.

| Konsern                           |                |              |               |               |
|-----------------------------------|----------------|--------------|---------------|---------------|
| 2020 (tusen kroner)               | Under 30 dager | 31–90 dager  | Over 91 dager | Totalt        |
| Utlån til og fordringer på kunder |                |              |               |               |
| Privatmarkedet                    | 983            | 84           | 44.019        | 45.086        |
| Bedriftsmarkedet                  | 149            | 1.783        | 20.711        | 22.644        |
| <b>Sum</b>                        | <b>1.133</b>   | <b>1.867</b> | <b>64.730</b> | <b>67.729</b> |

| Konsern                           |                |               |               |               |
|-----------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 2019 (tusen kroner)               | Under 30 dager | 31–90 dager   | Over 91 dager | Totalt        |
| Utlån til og fordringer på kunder |                |               |               |               |
| Privatmarkedet                    | 1.173          | 6.120         | 36.221        | 43.513        |
| Bedriftsmarkedet                  | 4.543          | 8.363         | 24.132        | 37.038        |
| <b>Sum</b>                        | <b>5.716</b>   | <b>14.482</b> | <b>60.353</b> | <b>80.551</b> |

(Det er ikke utarbeidet tall for morbank, da disse er identiske med konserntallene)

## Note 9 – Tap på utlån, garantier m.v.

| 2019         | 2020          | (tusen kroner)                                            | 2020          | 2019         |
|--------------|---------------|-----------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| 6.337        | 10.792        | Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1             | 10.792        | 6.337        |
| 4.427        | 8.342         | Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2             | 8.342         | 4.427        |
| (9.655)      | (9.043)       | Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3             | (12.626)      | (10.055)     |
| 859          | 24.702        | Periodens konstaterte tap med tidligere nedskrivninger    | 24.399        | 859          |
| 1.496        | 1.687         | Periodens konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger   | 1.687         | 1.496        |
| (565)        | (443)         | Periodens inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger | (443)         | (565)        |
| (181)        | (934)         | Andre korreksjoner/amortisering på nedskrivninger         | (1.458)       | (181)        |
| <b>2.718</b> | <b>35.104</b> | <b>Periodens tap på utlån og garantier</b>                | <b>30.694</b> | <b>2.318</b> |
| 10.284       | 10.637        | Renteinntekter inntektsført på nedskrevne utlån           | 10.637        | 10.284       |

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

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



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

| Morbank                                                          |                   |                  |                |                   |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Utlån til kunder fordelt på trinn 1, 2 og 3                      | Trinn 1           | Trinn 2          | Trinn 3        | Sum               |
| <b>01.01.2020</b>                                                | <b>27.440.928</b> | <b>1.947.235</b> | <b>273.126</b> | <b>29.661.289</b> |
| Utlån overført til Trinn 1                                       | 583.350           | (581.344)        | (2.006)        | -                 |
| Utlån overført til Trinn 2                                       | (1.058.499)       | 1.074.077        | (15.577)       | -                 |
| Utlån overført til Trinn 3                                       | (19.798)          | (44.754)         | 64.552         | -                 |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler                  | 14.485.209        | 616.262          | 23.418         | 15.124.889        |
| Økning i trekk på eksisterende lån                               | 304.808           | 41.109           | 1.515          | 347.433           |
| Reduksjon i trekk på eksisterende lån                            | (1.121.143)       | (141.867)        | (54.094)       | (1.317.104)       |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet                    | (12.127.966)      | (664.728)        | (39.556)       | (12.832.250)      |
| Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap) | (117)             | -                | (32.394)       | (32.511)          |
| <b>31.12.2020</b>                                                | <b>28.486.773</b> | <b>2.245.988</b> | <b>218.984</b> | <b>30.951.745</b> |
| Tapsavsetning i % av brutto utlån                                | 0,18 %            | 2,22 %           | 35,53 %        | 0,58 %            |
| Herav PM                                                         | 22.456.850        | 1.201.588        | 79.284         | 23.737.722        |
| Herav BM                                                         | 6.029.923         | 1.044.401        | 139.699        | 7.214.023         |

| Konsern                                                          |                   |                  |                |                   |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Utlån til kunder fordelt på trinn 1, 2 og 3                      | Trinn 1           | Trinn 2          | Trinn 3        | Sum               |
| <b>01.01.2020</b>                                                | <b>27.430.833</b> | <b>1.947.235</b> | <b>257.529</b> | <b>29.635.597</b> |
| Utlån overført til Trinn 1                                       | 583.350           | (581.344)        | (2.006)        | -                 |
| Utlån overført til Trinn 2                                       | (1.058.499)       | 1.074.077        | (15.577)       | -                 |
| Utlån overført til Trinn 3                                       | (19.798)          | (44.754)         | 64.552         | -                 |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler                  | 14.485.209        | 616.262          | 23.418         | 15.124.889        |
| Økning i trekk på eksisterende lån                               | 304.607           | 41.109           | 1.329          | 347.045           |
| Reduksjon i trekk på eksisterende lån                            | (1.119.584)       | (141.867)        | (54.094)       | (1.315.546)       |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet                    | (12.127.966)      | (664.728)        | (39.556)       | (12.832.250)      |
| Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap) | (117)             | -                | (37.201)       | (37.318)          |
| <b>31.12.2020</b>                                                | <b>28.478.035</b> | <b>2.245.988</b> | <b>198.393</b> | <b>30.922.416</b> |
| Tapsavsetning i % av brutto utlån                                | 0,18 %            | 2,22 %           | 34,91 %        | 0,55 %            |
| Herav PM                                                         | 22.456.850        | 1.201.588        | 79.284         | 23.737.722        |
| Herav BM                                                         | 6.021.185         | 1.044.401        | 119.109        | 7.184.694         |

| 2019         | 2020          | Tap fordelt på sektor og næring                        | 2020          | 2019         |
|--------------|---------------|--------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| 7.932        | 7.407         | Lønnstakere o.l                                        | 7.407         | 7.932        |
| (15)         | 334           | Jordbruk og skogbruk                                   | 334           | (15)         |
| 869          | 7.203         | Industri og bergverk                                   | 7.203         | 869          |
| 125          | (3.756)       | Bygg og anlegg                                         | (3.756)       | 125          |
| 151          | 424           | Varehandel/Hotell og restaurant                        | 424           | 151          |
| (5.893)      | 12.956        | Eiendomsdrift og annen forretningsmessig tjenesteyting | 8.545         | (6.293)      |
| (339)        | 9.639         | Transport og tjenesteytende næringer                   | 9.639         | (339)        |
| (112)        | 898           | Utlandet og andre                                      | 898           | (112)        |
| <b>2.718</b> | <b>35.104</b> | <b>Tap på utlån til kunder</b>                         | <b>30.694</b> | <b>2.318</b> |

## Sensitivitetsanalyse Tapsmodell

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

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

Banken har, i tillegg til utvidede individuelle taps-vurderinger, foretatt en skjønnsmessig vurdering av modellens scenariovekting. Scenariovektingen holdes uendret fra forrige kvartal og ble sist endret 30.06.20. Det vises til oversikt under for utvikling i scenario-vekting gjennom året.

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

Det er også gjennomført interne simuleringer ved endring i vektet PD. Simuleringen viser at, gitt bankens scenariovekting pr. 31.12.2020, øker tapsavsetningene med ca 10 mill for hver 10 % økning i vektet PD.

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

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

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

## Note 10 – Kreditrisikoeksponering for hver interne risikoring

### Morbank og Konsern

| (tusen kroner)           | Historisk<br>mislighold i % | Gjennomsnittlig<br>usikret<br>eksponering i % | Totalt beløp   | Gjennomsnittlig<br>usikret<br>eksponering i % | Totalt beløp   |
|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------|----------------|
|                          |                             | 2020                                          | 2020           | 2019                                          | 2019           |
| Laveste risiko           | -                           | 0,00 %                                        | -              | 0,00 %                                        | -              |
| Lav risiko               | -                           | 0,09 %                                        | 28.630         | 0,15 %                                        | 46.484         |
| Middels risiko           | -                           | 0,64 %                                        | 208.679        | 0,97 %                                        | 305.705        |
| Høy risiko               | -                           | 0,19 %                                        | 62.272         | 0,22 %                                        | 68.967         |
| Høyeste risiko           | -                           | 0,31 %                                        | 100.325        | 0,17 %                                        | 54.709         |
| Mislighold og nedskrevet | 11,4 %                      | 0,12 %                                        | 37.961         | 0,16 %                                        | 49.371         |
| <b>Totalt</b>            |                             |                                               | <b>437.868</b> |                                               | <b>525.236</b> |

Noten beskriver bankens samlede kreditteksponering i den laveste sikkerhetsklassen (usikret eksponering). Historisk mislighold i prosent baseres på gjennomsnittlig usikret eksponeringsandel i risikoklassene J og K, som er forbeholdt misligholdte og tapsutsatte engasjementer.

## Note 11 – Maksimal kreditrisikoeksponering, ikke hensyntatt pantestillelser

Tabellen nedenfor viser maksimalt eksponering mot kredittrisiko for komponentene i balansen, inkludert derivater. Eksponeringen er vist brutto før eventuelle pantestillelser og tillatte motregninger.

| Morbank            |                   |                                                                   | Konsern            |                   |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Brutto eksponering |                   |                                                                   | Brutto eksponering |                   |
| 2019               | 2020              | (tusen kroner)                                                    | 2020               | 2019              |
|                    |                   | <b>Eiendeler</b>                                                  |                    |                   |
| 94.784             | 101.364           | Kontanter og fordringer på sentralbanker                          | 101.364            | 94.784            |
| 1.034.557          | 1.035.432         | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                   | 1.073.679          | 1.070.874         |
| 31.435.630         | 32.615.686        | Brutto utlån til og fordringer på kunder                          | 32.586.358         | 31.409.938        |
| 6.039.138          | 6.326.865         | Verdipapirer - til virkelig verdi                                 | 6.518.045          | 6.163.391         |
| 19.418             | 125.378           | Derivater                                                         | 125.378            | 19.418            |
| 144.318            | 129.034           | Andre eiendeler                                                   | 193.488            | 208.670           |
| <b>38.767.846</b>  | <b>40.333.759</b> | <b>Sum eiendeler</b>                                              | <b>40.598.312</b>  | <b>38.967.075</b> |
|                    |                   | <b>Forpliktelser</b>                                              |                    |                   |
|                    |                   | Betingede forpliktelser                                           |                    |                   |
| 257.676            | 160.058           | - Betalingsgarantier                                              | 160.058            | 257.676           |
| 318.720            | 302.037           | - Kontraktsgarantier                                              | 302.037            | 318.720           |
| 18.740             | 3.840             | - Lånegarantier                                                   | 3.840              | 18.740            |
| 22.303             | 23.622            | - Annet garantiansvar                                             | 23.622             | 22.303            |
| 1.773.927          | 1.912.627         | Ubenyttede kreditter                                              | 1.907.627          | 1.768.485         |
| <b>2.391.366</b>   | <b>2.402.185</b>  | <b>Sum finansielle garantistillelser</b>                          | <b>2.397.185</b>   | <b>2.385.924</b>  |
| <b>39.385.285</b>  | <b>40.823.317</b> | <b>Total kredittrisikoeksponering ekskl. ubenyttede kreditter</b> | <b>41.087.870</b>  | <b>39.655.899</b> |

| Kredittrisikoeksponering knyttet til utlån fordelt på land |                   |                                                                |                   |                   |
|------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 2019                                                       | 2020              | Kredittesponering knyttet til utlån inkl. ubenyttede kreditter | 2020              | 2019              |
| 33.134.768                                                 | 34.455.223        | Norge                                                          | 34.450.223        | 33.103.634        |
| 74.789                                                     | 73.091            | Utland                                                         | 73.091            | 74.789            |
| <b>33.209.557</b>                                          | <b>34.528.314</b> | <b>Totalt</b>                                                  | <b>34.525.334</b> | <b>33.178.423</b> |

Hva gjelder kredittesponering er det kun posten utlån som fordeles etter geografiske områder, ref. note 8.

### Sikkerheter pr. sikkerhetsklasse

Tabellen under viser total verdi av sikkerheter fordelt pr. sikkerhetsklasse i bankens risikoklassifiseringssystem. Verdiene er beregnet ut i fra et gjennomsnitt av intervallene innenfor hver klasse.

| Morbank og konsern                              | Prosentvis snitt pr klasse | 2020              | 2019              |
|-------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Sikkerhetsklasse 1                              | 120 %                      | 3.952.233         | 4.014.142         |
| Sikkerhetsklasse 2                              | 110 %                      | 5.237.961         | 5.014.366         |
| Sikkerhetsklasse 3                              | 90 %                       | 7.791.995         | 7.516.921         |
| Sikkerhetsklasse 4                              | 70 %                       | 9.796.670         | 9.281.385         |
| Sikkerhetsklasse 5                              | 50 %                       | 1.438.803         | 1.594.294         |
| Sikkerhetsklasse 6                              | 30 %                       | 200.640           | 139.587           |
| Sikkerhetsklasse 7                              | 10 %                       | 43.635            | 52.594            |
| <b>Sum sikkerheter fra risikoklassifisering</b> |                            | <b>28.461.937</b> | <b>27.613.290</b> |

## Note 12 – Maksimal kredittrisikoeksponering, ikke hensyntatt pantestillelser

Kredittkvaliteten av finansielle eiendeler håndteres ved at Sparebank 1 Alliansen benytter sine interne retningslinjer for kredittrateringer.

Tabellen nedenfor viser kredittkvaliteten pr. klasse av eiendeler for utlånsrelaterte eiendeler i balansen, basert på bankens eget kredittratingsystem.

| 2020<br>Morbank                                  | Noter | Verken forfalt eller nedskrevet |                   |                  |                |                | Forfalt eller individuelt nedskrevet | Sum               |
|--------------------------------------------------|-------|---------------------------------|-------------------|------------------|----------------|----------------|--------------------------------------|-------------------|
|                                                  |       | Laveste risiko                  | Lav risiko        | Middels risiko   | Høy risiko     | Høyeste risiko |                                      |                   |
| Utlån til og fordringer på kreditt-institusjoner | 5     | 1.035.432                       | -                 | -                | -              | -              | -                                    | 1.035.432         |
| Utlån til og fordringer på kunder:               |       |                                 |                   |                  |                |                |                                      |                   |
| Privatmarked                                     | 6     | 10.852.300                      | 9.839.418         | 3.744.364        | 181.679        | 283.381        | 65.662                               | 24.966.804        |
| Bedriftsmarked                                   | 6     | 1.851.474                       | 1.571.650         | 3.055.868        | 569.745        | 461.034        | 139.111                              | 7.648.882         |
| <b>Sum brutto utlån</b>                          |       | <b>13.739.206</b>               | <b>11.411.068</b> | <b>6.800.231</b> | <b>751.424</b> | <b>744.415</b> | <b>204.773</b>                       | <b>33.651.118</b> |
| <b>Finansielle investeringer</b>                 |       |                                 |                   |                  |                |                |                                      |                   |
| Noterte statsobligasjoner                        | 16    | 207.790                         | -                 | -                | -              | -              | -                                    | 207.790           |
| Noterte andre obligasjoner                       | 16    | 304.029                         | 2.828.505         | -                | -              | -              | -                                    | 3.132.534         |
| Unoterte obligasjoner                            | 16    | 7.385                           | -                 | 1.077.638        | -              | -              | -                                    | 1.085.023         |
| <b>Sum finansielle investeringer</b>             |       | <b>519.204</b>                  | <b>2.828.505</b>  | <b>1.077.638</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>                             | <b>4.425.347</b>  |
| <b>Påløpte renter</b>                            |       | <b>7.646</b>                    | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>                             | <b>7.646</b>      |
| <b>Sum finansielle investeringer</b>             |       | <b>526.850</b>                  | <b>2.828.505</b>  | <b>1.077.638</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>                             | <b>4.432.993</b>  |
| <b>Totalt</b>                                    |       | <b>14.266.056</b>               | <b>14.239.573</b> | <b>7.877.869</b> | <b>751.424</b> | <b>744.415</b> | <b>204.773</b>                       | <b>38.084.111</b> |

| 2019<br>Morbank                                  | Noter | Verken forfalt eller nedskrevet |                   |                  |                |                | Forfalt eller individuelt nedskrevet | Sum               |
|--------------------------------------------------|-------|---------------------------------|-------------------|------------------|----------------|----------------|--------------------------------------|-------------------|
|                                                  |       | Laveste risiko                  | Lav risiko        | Middels risiko   | Høy risiko     | Høyeste risiko |                                      |                   |
| Utlån til og fordringer på kreditt-institusjoner | 5     | 1.034.557                       | -                 | -                | -              | -              | -                                    | 1.034.557         |
| Utlån til og fordringer på kunder:               |       |                                 |                   |                  |                |                |                                      |                   |
| Privatmarked                                     | 6     | 10.646.796                      | 8.817.852         | 4.020.905        | 204.660        | 372.965        | 77.527                               | 24.140.703        |
| Bedriftsmarked                                   | 6     | 1.349.776                       | 1.952.909         | 2.715.935        | 592.387        | 484.675        | 199.245                              | 7.294.927         |
| <b>Sum brutto utlån</b>                          |       | <b>13.031.129</b>               | <b>10.770.761</b> | <b>6.736.839</b> | <b>797.047</b> | <b>857.640</b> | <b>276.771</b>                       | <b>32.470.187</b> |
| <b>Finansielle investeringer</b>                 |       |                                 |                   |                  |                |                |                                      |                   |
| Noterte statsobligasjoner                        | 16    | 752.740                         | -                 | -                | -              | -              | -                                    | 752.740           |
| Noterte andre obligasjoner                       | 16    | 423.781                         | 1.987.928         | -                | -              | -              | -                                    | 2.411.709         |
| Unoterte obligasjoner                            | 16    | 7.348                           | -                 | 943.215          | -              | -              | -                                    | 950.563           |
| <b>Sum finansielle investeringer</b>             |       | <b>1.183.869</b>                | <b>1.987.928</b>  | <b>943.215</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>                             | <b>4.115.013</b>  |
| <b>Påløpte renter</b>                            |       | <b>14.060</b>                   | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>                             | <b>14.060</b>     |
| <b>Sum finansielle investeringer</b>             |       | <b>1.197.929</b>                | <b>1.987.928</b>  | <b>943.215</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>                             | <b>4.129.073</b>  |
| <b>Totalt</b>                                    |       | <b>14.229.058</b>               | <b>12.758.689</b> | <b>7.680.055</b> | <b>797.047</b> | <b>857.640</b> | <b>276.771</b>                       | <b>36.599.260</b> |

| 2020<br>Konsern                                      | Noter | Verken forfalt eller nedskrevet |                   |                   |                |                   | Forfalt eller<br>individuell<br>nedskrevet | Sum               |
|------------------------------------------------------|-------|---------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------------------------------------|-------------------|
|                                                      |       | Laveste<br>risiko               | Lav risiko        | Middels<br>risiko | Høy risiko     | Høyeste<br>risiko |                                            |                   |
| Utlån til og fordringer på kreditt-<br>institusjoner | 5     | 1.073.679                       | -                 | -                 | -              | -                 | -                                          | 1.073.679         |
| Utlån til og fordringer på kunder:                   |       |                                 |                   |                   |                |                   |                                            |                   |
| Privatmarked                                         | 6     | 10.852.300                      | 9.839.418         | 3.744.364         | 181.679        | 283.381           | 65.662                                     | 24.966.804        |
| Bedriftsmarked                                       | 6     | 1.851.474                       | 1.571.650         | 3.047.130         | 569.745        | 461.034           | 118.520                                    | 7.619.554         |
| <b>Sum brutto utlån</b>                              |       | <b>13.777.453</b>               | <b>11.411.068</b> | <b>6.791.494</b>  | <b>751.424</b> | <b>744.415</b>    | <b>184.182</b>                             | <b>33.660.037</b> |
| <b>Finansielle investeringer</b>                     |       |                                 |                   |                   |                |                   |                                            |                   |
| Noterte statsobligasjoner                            | 16    | 207.790                         | -                 | -                 | -              | -                 | -                                          | 207.790           |
| Noterte andre obligasjoner                           | 16    | 304.029                         | 2.828.505         | -                 | -              | -                 | -                                          | 3.132.534         |
| Unoterte obligasjoner                                | 16    | 7.385                           | -                 | 1.077.638         | -              | -                 | -                                          | 1.085.023         |
| <b>Sum finansielle investeringer</b>                 |       | <b>519.204</b>                  | <b>2.828.505</b>  | <b>1.077.638</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>                                   | <b>4.425.347</b>  |
| <b>Påløpte renter</b>                                |       | <b>7.646</b>                    | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>                                   | <b>7.646</b>      |
| <b>Sum finansielle investeringer</b>                 |       | <b>526.850</b>                  | <b>2.828.505</b>  | <b>1.077.638</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>                                   | <b>4.432.993</b>  |
| <b>Totalt</b>                                        |       | <b>14.304.303</b>               | <b>14.239.573</b> | <b>7.869.132</b>  | <b>751.424</b> | <b>744.415</b>    | <b>184.182</b>                             | <b>38.093.030</b> |

| 2019<br>Konsern                                      | Noter | Verken forfalt eller nedskrevet |                   |                   |                |                   | Forfalt eller<br>individuell<br>nedskrevet | Sum               |
|------------------------------------------------------|-------|---------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------------------------------------|-------------------|
|                                                      |       | Laveste<br>risiko               | Lav risiko        | Middels<br>risiko | Høy risiko     | Høyeste<br>risiko |                                            |                   |
| Utlån til og fordringer på kreditt-<br>institusjoner | 5     | 1.070.874                       | -                 | -                 | -              | -                 | -                                          | 1.070.874         |
| Utlån til og fordringer på kunder:                   |       |                                 |                   |                   |                |                   |                                            |                   |
| Privatmarked                                         | 6     | 10.646.796                      | 8.817.852         | 4.020.905         | 204.660        | 372.965           | 77.527                                     | 24.140.703        |
| Bedriftsmarked                                       | 6     | 1.349.776                       | 1.952.909         | 2.705.840         | 592.387        | 484.675           | 183.648                                    | 7.269.235         |
| <b>Sum brutto utlån</b>                              |       | <b>13.067.446</b>               | <b>10.770.761</b> | <b>6.726.745</b>  | <b>797.047</b> | <b>857.640</b>    | <b>261.174</b>                             | <b>32.480.812</b> |
| <b>Finansielle investeringer</b>                     |       |                                 |                   |                   |                |                   |                                            |                   |
| Noterte statsobligasjoner                            | 16    | 752.740                         | -                 | -                 | -              | -                 | -                                          | 752.740           |
| Noterte andre obligasjoner                           | 16    | 423.781                         | 1.987.928         | -                 | -              | -                 | -                                          | 2.411.709         |
| Unoterte obligasjoner                                | 16    | 7.348                           | -                 | 943.215           | -              | -                 | -                                          | 950.563           |
| <b>Sum finansielle investeringer</b>                 |       | <b>1.183.869</b>                | <b>1.987.928</b>  | <b>943.215</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>                                   | <b>4.115.013</b>  |
| <b>Påløpte renter</b>                                |       | <b>14.060</b>                   | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>                                   | <b>14.060</b>     |
| <b>Sum finansielle investeringer</b>                 |       | <b>1.197.929</b>                | <b>1.987.928</b>  | <b>943.215</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>                                   | <b>4.129.073</b>  |
| <b>Totalt</b>                                        |       | <b>14.265.375</b>               | <b>12.758.689</b> | <b>7.669.960</b>  | <b>797.047</b> | <b>857.640</b>    | <b>261.174</b>                             | <b>36.609.885</b> |

## Note 13 – Maksimal kreditrisikoeksponering, ikke hensyntatt pantestillelser

### 2020 Morbank

| (Millioner kroner)                                                           | På<br>forespørsel/<br>uten<br>restløpetid | Under 3<br>måneder | 3–12<br>måneder | 1–5 år       | Over 5 år     | Totalt        |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Eiendeler</b>                                                             |                                           |                    |                 |              |               |               |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker                                     | 101                                       | -                  | -               | -            | -             | 101           |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                              | -                                         | 730                | 305             | -            | -             | 1.035         |
| Utlån til og fordringer på kunder                                            | -                                         | 67                 | 385             | 1.674        | 30.490        | 32.616        |
| Tapsavsetning trinn 1 og 2                                                   | -                                         | -                  | -               | (74)         | -             | (74)          |
| Tapsavsetning trinn 3                                                        | -                                         | -                  | (77)            | -            | -             | (77)          |
| Obligasjoner/sertifikater- utpekt til virkelig verdi over resultatregnskapet | 8                                         | 7                  | 166             | 4.252        | -             | 4.433         |
| Aksjer                                                                       | 1.894                                     | -                  | -               | -            | -             | 1.894         |
| Derivater                                                                    | -                                         | 8                  | (4)             | 65           | 56            | 125           |
| Immaterielle eiendeler                                                       | -                                         | -                  | -               | -            | -             | -             |
| Eiendom, anlegg og utstyr                                                    | 74                                        | -                  | -               | -            | -             | 74            |
| Eiendel ved skatt                                                            | 11                                        | -                  | -               | -            | -             | 11            |
| Andre eiendeler                                                              | -                                         | 44                 | -               | -            | -             | 44            |
| <b>Sum eiendeler</b>                                                         | <b>2.088</b>                              | <b>856</b>         | <b>775</b>      | <b>5.917</b> | <b>30.546</b> | <b>40.182</b> |
| Herav utenlandsk valuta                                                      | 2                                         | -                  | -               | -            | -             | -             |
| <b>Gjeld</b>                                                                 |                                           |                    |                 |              |               |               |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                                               | -                                         | 200                | -               | -            | -             | 200           |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                                             | 22.318                                    | 3.259              | 297             | 28           | 1             | 25.903        |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer                                 | -                                         | 147                | 916             | 5.356        | 1.490         | 7.909         |
| Derivater                                                                    | -                                         | 62                 | (1)             | 53           | 9             | 123           |
| Forpliktelser ved periodeskatt                                               | -                                         | -                  | 121             | -            | -             | 121           |
| Andre forpliktelser                                                          | -                                         | 162                | 11              | -            | 75            | 248           |
| Ansvarlig lånekapital                                                        | -                                         | -                  | -               | 401          | -             | 401           |
| Avsatt utbytte som egenkapital                                               | -                                         | -                  | 120             | -            | -             | 120           |
| Avsatt til gaver som egenkapital                                             | -                                         | -                  | -               | -            | -             | -             |
| Hybridkapital som egenkapital                                                | -                                         | -                  | -               | 250          | -             | 250           |
| Egenkapital                                                                  | 4.907                                     | -                  | -               | -            | -             | 4.907         |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                                              | <b>27.225</b>                             | <b>3.830</b>       | <b>1.464</b>    | <b>6.088</b> | <b>1.575</b>  | <b>40.182</b> |
| <b>Netto likvid eksponering på balanseposter</b>                             | <b>(25.137)</b>                           | <b>(2.974)</b>     | <b>(689)</b>    | <b>(171)</b> | <b>28.971</b> | <b>-</b>      |

Nedbetalingslån er fordelt over tid etter gjeldende nedbetalingsplan. Kasse-, drifts- og brukskreditt er gruppert under restløpetid under 3 måneder.

## 2020 Konsern

| (Millioner kroner)                                                           | På<br>forespørsel/<br>uten<br>restløpetid | Under 3<br>måneder | 3–12<br>måneder | 1–5 år       | Over 5 år     | Totalt        |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Eiendeler</b>                                                             |                                           |                    |                 |              |               |               |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker                                     | 101                                       | -                  | -               | -            | -             | 101           |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                              | 39                                        | 730                | 305             | -            | -             | 1.074         |
| Utlån til og fordringer på kunder                                            | -                                         | 67                 | 385             | 1.674        | 30.461        | 32.587        |
| Tapsavsetning trinn 1 og 2                                                   | -                                         | -                  | -               | (74)         | -             | (74)          |
| Tapsavsetning trinn 3                                                        | -                                         | -                  | (69)            | -            | -             | (69)          |
| Obligasjoner/sertifikater- utpekt til virkelig verdi over resultatregnskapet | 8                                         | 7                  | 166             | 4.252        | -             | 4.433         |
| Aksjer                                                                       | 2.085                                     | -                  | -               | -            | -             | 2.085         |
| Derivater                                                                    | -                                         | 8                  | (4)             | 65           | 56            | 125           |
| Immaterielle eiendeler                                                       | -                                         | -                  | -               | -            | 25            | 25            |
| Eiendom, anlegg og utstyr                                                    | 102                                       | -                  | -               | -            | -             | 102           |
| Eiendel ved skatt                                                            | 11                                        | -                  | -               | -            | -             | 11            |
| Andre eiendeler                                                              | -                                         | 55                 | -               | -            | -             | 55            |
| <b>Sum eiendeler</b>                                                         | <b>2.346</b>                              | <b>867</b>         | <b>783</b>      | <b>5.917</b> | <b>30.542</b> | <b>40.455</b> |
| <b>Gjeld</b>                                                                 |                                           |                    |                 |              |               |               |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                                               | -                                         | 200                | -               | -            | -             | 200           |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                                             | 22.279                                    | 3.259              | 297             | 28           | 1             | 25.864        |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer                                 | -                                         | 147                | 916             | 5.356        | 1.490         | 7.909         |
| Derivater                                                                    | -                                         | 62                 | (1)             | 53           | 9             | 123           |
| Forpliktelser ved periodeskatt                                               | -                                         | -                  | 125             | -            | -             | 125           |
| Andre forpliktelser                                                          | -                                         | 210                | 11              | -            | 75            | 296           |
| Ansvarlig lånekapital                                                        | -                                         | -                  | -               | 401          | -             | 401           |
| Avsatt utbytte som egenkapital                                               | -                                         | -                  | 120             | -            | -             | 120           |
| Avsatt til gaver som egenkapital                                             | -                                         | -                  | -               | -            | -             | -             |
| Hybridkapital som egenkapital                                                | -                                         | -                  | -               | 250          | -             | 250           |
| Egenkapital                                                                  | 5.167                                     | -                  | -               | -            | -             | 5.167         |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                                              | <b>27.446</b>                             | <b>3.878</b>       | <b>1.468</b>    | <b>6.088</b> | <b>1.575</b>  | <b>40.455</b> |
| <b>Netto likvid eksponering på balanseposter</b>                             | <b>(25.100)</b>                           | <b>(3.011)</b>     | <b>(685)</b>    | <b>(171)</b> | <b>28.967</b> | <b>-</b>      |

Nedbetalingslån er fordelt over tid etter gjeldende nedbetalingsplan. Kasse-, drifts- og brukskreditt er gruppert under restløpetid under 3 måneder.



## Likviditetsrisiko – Kontantstrømmer knyttet til forpliktelser

## 2020 Morbank

| (Millioner kroner)                           | På<br>forespørsel/<br>uten<br>restløpetid | Under 3<br>måneder | 3–12<br>måneder | 1–5 år       | Over 5 år    | Totalt        |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------|---------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner               | -                                         | 200                | -               | -            | -            | 200           |
| Innskudd fra og gjeld til kunder             | 22.318                                    | 3.259              | 297             | 28           | 1            | 25.903        |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | -                                         | 147                | 916             | 5.356        | 1.490        | 7.909         |
| Derivater                                    | -                                         | 62                 | (1)             | 53           | 9            | 123           |
| Forpliktelser ved periodeskatt               | -                                         | -                  | 121             | -            | -            | 121           |
| Andre forpliktelser                          | -                                         | 162                | 11              | -            | 75           | 248           |
| Ansvarlig lånekapital                        | -                                         | -                  | -               | 401          | -            | 401           |
| Hybridkapital som egenkapital                | -                                         | -                  | -               | 250          | -            | 250           |
| Avsatt utbytte som egenkapital               | -                                         | -                  | 120             | -            | -            | 120           |
| Avsatt til gaver som egenkapital             | -                                         | -                  | -               | -            | -            | -             |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>              | <b>22.318</b>                             | <b>3.830</b>       | <b>1.464</b>    | <b>6.088</b> | <b>1.575</b> | <b>35.275</b> |

## Likviditetsrisiko – Kontantstrømmer knyttet til forpliktelser

## 2020 Konsern

| (Millioner kroner)                           | På<br>forespørsel/<br>uten<br>restløpetid | Under 3<br>måneder | 3–12<br>måneder | 1–5 år       | Over 5 år    | Totalt        |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------|---------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner               | -                                         | -                  | 200             | -            | -            | 200           |
| Innskudd fra og gjeld til kunder             | 22.279                                    | 3.259              | 297             | 28           | 1            | 25.864        |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | -                                         | 147                | 916             | 5.356        | 1.490        | 7.909         |
| Derivater                                    | -                                         | 62                 | (1)             | 53           | 9            | 123           |
| Forpliktelser ved periodeskatt               | -                                         | -                  | 128             | -            | -            | 128           |
| Andre forpliktelser                          | -                                         | 210                | 11              | -            | 75           | 296           |
| Ansvarlig lånekapital                        | -                                         | -                  | -               | 401          | -            | 401           |
| Hybridkapital som egenkapital                | -                                         | -                  | -               | 250          | -            | 250           |
| Avsatt utbytte som egenkapital               | -                                         | -                  | 120             | -            | -            | 120           |
| Avsatt til gaver som egenkapital             | -                                         | -                  | -               | -            | -            | -             |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>              | <b>22.279</b>                             | <b>3.678</b>       | <b>1.671</b>    | <b>6.088</b> | <b>1.575</b> | <b>35.291</b> |

## Note 14 – Pensjonsforpliktelser

Konsernet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Bankens pensjonsordninger tilfredstiller kravene i denne loven.

Bankens kollektive ytelsesordninger ble avvirket i 2018 og erstattet av innskuddsbasert pensjonsordning.

Det ble etablert en kompensasjonsordning med basis i historisk opptjeningstid innenfor de avvirkede ytelsesordningene. Kompensasjonsordningen gjelder kun for aktive ansatte og opptjenes frem til fylte 67 år, eller frem til ansettelsesforholdet opphører av andre årsaker enn ved; sykdom, overgang til avklaringspenger, eller varig arbeidsuførhet. 96 ansatte inngår i denne ordningen pr. 31.12.2020.

Som erstatning for den gamle AFP-ordningen ble det etablert en ny AFP-ordning i 2010. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning, hvor premiebetalingen kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet.

I tillegg har banken pensjonsforpliktelser overfor 7 personer pr. 31.12.2020 som finansieres direkte over drift.

Ved måling av påløpt pensjonsforpliktelse benyttes estimert forpliktelse ved regnskapsavslutningen. Arbeidsgiveravgiften på usikrede ytelser kostnadsføres løpende. Selskapenes pensjonsforpliktelser er større enn pensjonsmidlene. Denne underfinansieringen er vist i balansen som en avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser.

Pr. 31.12.2020 har morbanken en felles, innskuddsbasert pensjonsordning. Ordningen som omfatter totalt 241 ansatte, belastes over drift og godtgjøres med;

|                                      |        |
|--------------------------------------|--------|
| Lønn inntil 12 G:                    | 7,0 %  |
| Tillegg for lønn mellom 7,1 og 12 G: | 15,0 % |

Pr. 31.12.2020 har datterselskapene innskuddsbasert pensjon, belastet over drift som omfatter 111 ansatte. Disse ordningene varierer i godtgjørelse fra 4,0 % til 5,8 % (mellom 0 og 7,1G) og 4,0 % til 8,0 % (mellom 7,1 og 12G).

### Aktuarmessige forutsetninger:

| Morbank og Konsern                 | 2020        | 2019        |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Økonomiske forutsetninger</b>   |             |             |
| Diskonteringsrente (OMF)           | 1,50 %      | 1,80 %      |
| Forventet avkastning på midlene    | 1,50 %      | 1,80 %      |
| Forventet fremtidig lønnsutvikling | 2,00 %      | 2,25 %      |
| Forventet G-regulering             | 1,75 %      | 2,00 %      |
| Forventet pensjonsregulering       | 1,75/2,00 % | 2,00 %      |
| Arbeidsgiveravgift                 | 14,10 %     | 14,10 %     |
| Finansskatt (morbank)              | 5,00 %      | 5,00 %      |
| <b>Demografiske forutsetninger</b> |             |             |
| Frivillig avgang under 50 år       | 0,00 %      | 0,00 %      |
| Frivillig avgang over 50 år        | 0,00 %      | 0,00 %      |
| Benyttet uførhetstabell            | IR02/IR73   | IR02/IR73   |
| Benyttet dødelighetstabell         | K2013 BE/UM | K2013 BE/UM |

| Morbank                                                                       |               |                                                                                 | Konsern       |               |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 2019                                                                          | 2020          | (tusen kroner)                                                                  | 2020          | 2019          |
| <b>Medlemmer</b>                                                              |               |                                                                                 |               |               |
| 111                                                                           | 109           | Antall personer som er med i pensjonsordningen                                  | 115           | 117           |
| 101                                                                           | 97            | - herav aktive                                                                  | 99            | 103           |
| 10                                                                            | 12            | - herav pensjonister / ikke aktive                                              | 16            | 14            |
| <b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen</b>                                  |               |                                                                                 |               |               |
| -                                                                             | -             | Nåverdi pensjonsforpliktelse i fondsbaserte ordninger                           | 7.419         | 7.306         |
| 51.906                                                                        | 62.865        | Nåverdi andre ytelsesbaserte ordninger                                          | 62.865        | 51.906        |
| -                                                                             | -             | Virkelig verdi av pensjonsmidler                                                | (7.135)       | (6.888)       |
| 9.863                                                                         | 12.007        | Periodisert arbeidsgiveravgift/finansskatt                                      | 12.047        | 9.922         |
| <b>61.769</b>                                                                 | <b>74.872</b> | <b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen</b>                                    | <b>75.196</b> | <b>62.246</b> |
| <b>Periodens pensjonskostnad</b>                                              |               |                                                                                 |               |               |
| 9.108                                                                         | 9.547         | Ytelsesbasert pensjon opptjent i perioden                                       | 9.717         | 9.255         |
| 1.040                                                                         | 836           | Netto rentekostnader pensjonsforpliktelser                                      | 843           | 1.022         |
| -                                                                             | 2.017         | Effekt av planendring/ avvikling                                                | 2.017         | -             |
| 1.867                                                                         | 2.302         | Periodisert arbeidsgiveravgift                                                  | 2.328         | 1.885         |
| <b>12.015</b>                                                                 | <b>14.702</b> | <b>Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad</b>                         | <b>14.905</b> | <b>12.162</b> |
| <b>Bevegelse i netto pensjonsforpliktelse i balansen</b>                      |               |                                                                                 |               |               |
| 46.957                                                                        | 56.518        | Netto pensjonsforpliktelse i balansen 1.1                                       | 57.131        | 47.896        |
| 2.887                                                                         | 5.250         | Estimatavvik ført mot andre inntekter og kostnader pr. 1.1                      | 5.113         | 1.205         |
| 12.015                                                                        | 14.702        | Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad                                | 14.905        | 12.162        |
| (2.453)                                                                       | (2.461)       | Innbetalt beløp til ytelsesbaserte ordninger/ utbetalt over drift               | (2.801)       | (2.926)       |
| 2.363                                                                         | 863           | Årets estimatavvik ført mot andre inntekter og kostnader                        | 847           | 3.908         |
| <b>61.769</b>                                                                 | <b>74.872</b> | <b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen 31.12</b>                              | <b>75.196</b> | <b>62.246</b> |
| <b>Bevegelse brutto pensjonsforpliktelse i balansen (før a.g.a/fin.skatt)</b> |               |                                                                                 |               |               |
| 41.937                                                                        | 51.906        | Brutto pensjonsforpliktelse i balansen 1.1                                      | 59.213        | 47.868        |
| 9.108                                                                         | 9.547         | Årets pensjonsopptjening                                                        | 9.686         | 9.224         |
| 980                                                                           | 780           | Renter på pensjonsforpliktelse                                                  | 914           | 1.136         |
| -                                                                             | 2.017         | Effekt av planendring/ avvikling                                                | 2.017         | -             |
| (2.103)                                                                       | (2.109)       | Utbetalte pensjoner (inkl. utbetalt over drift)                                 | (2.308)       | (2.312)       |
| 1.984                                                                         | 725           | Aktuarielt tap/(gevinst)                                                        | 763           | 3.297         |
| <b>51.906</b>                                                                 | <b>62.866</b> | <b>Brutto pensjonsforpliktelse i balansen 31.12 (før a.g.a/fin.skatt)</b>       | <b>70.285</b> | <b>59.213</b> |
| <b>Bevegelse virkelig verdi pensjonsmidler i balansen</b>                     |               |                                                                                 |               |               |
| -                                                                             | -             | Virkelig verdi pensjonsmidler i balansen 1.1                                    | 6.888         | 6.580         |
| -                                                                             | -             | Innbetalt til fondsbaserte ordninger                                            | 261           | 363           |
| -                                                                             | -             | Årets renteinntekter av midlene                                                 | 95            | 144           |
| -                                                                             | -             | Effekt av planendring/ avvikling                                                | -             | -             |
| -                                                                             | -             | Utbetalte pensjoner                                                             | (162)         | (158)         |
| -                                                                             | -             | Aktuarielt (tap)/gevinst                                                        | 53            | (41)          |
| -                                                                             | -             | <b>Virkelig verdi pensjonsmidler i balansen 31.12</b>                           | <b>7.135</b>  | <b>6.888</b>  |
| -                                                                             | -             | <b>Forventet innbetaling til ytelsesordningene i 2020 (før a.g.a/fin.skatt)</b> | <b>335</b>    |               |

## Note 15 – Skatt

| Morbank        |                |                                                                  | Konsern        |                |
|----------------|----------------|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 2019           | 2020           | (tusen kroner)                                                   | 2020           | 2019           |
| 640.713        | 541.171        | Resultat før skattekostnad                                       | 630.016        | 664.812        |
| 3.500          | 3.500          | Formuesskatt                                                     | 3.500          | 3.500          |
| (3.033)        | (863)          | Poster ført direkte mot egenkapitalen                            | (863)          | (3.033)        |
| (157.294)      | (80.746)       | +/-permanente forskjeller                                        | (148.835)      | (169.306)      |
| 4.509          | 5.340          | +/- endring midlertidige forskjeller i henhold til spesifikasjon | 783            | 2.705          |
| <b>488.395</b> | <b>468.401</b> | <b>Årets skattegrunnlag/skattepliktig inntekt</b>                | <b>484.600</b> | <b>498.678</b> |
| 122.099        | 117.100        | Herav betalbar skatt 25 %                                        | 121.150        | 124.670        |
| 88             | 61             | Kildeskatt                                                       | 61             | 88             |
| 3.500          | 3.500          | Formuesskatt 0,15 %                                              | 3.500          | 3.500          |
| <b>125.688</b> | <b>120.662</b> | <b>Betalbar skatt i balansen</b>                                 | <b>124.709</b> | <b>128.258</b> |
| 25             | (1.334)        | +/- endring i utsatt skatt                                       | (1.021)        | 25             |
| 3.594          | 2.978          | Skatt på fondsobligasjoner/ direkte poster mot EK                | 2.978          | 3.594          |
| (88)           | (61)           | Kildeskatt                                                       | (61)           | (88)           |
| (722)          | 2.199          | For (mye)/lite avsatt skatt tidligere år                         | 2.191          | (2.041)        |
| <b>128.497</b> | <b>124.444</b> | <b>Årets skattekostnad inkl. formuesskatt</b>                    | <b>128.796</b> | <b>129.747</b> |
| 3.500          | 3.500          | Formuesskatt                                                     | 3.500          | 3.500          |
| <b>124.997</b> | <b>120.943</b> | <b>Årets skattekostnad ekskl. formuesskatt</b>                   | <b>125.296</b> | <b>126.247</b> |

| 2019            | 2020            | Sammensetning av balanseført og resultatført utsatt skatt/utsatt skattefordel | 2020            | 2019            |
|-----------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                 |                 | <b>Midlertidige forskjeller på:</b>                                           |                 |                 |
| (2.881)         | (4.219)         | Driftsmidler                                                                  | (5.426)         | (4.255)         |
| 4.452           | 8.592           | Gevinst/Tapskonto                                                             | 8.643           | 4.577           |
| 11.296          | 49.553          | Verdijustering utlån                                                          | 49.553          | 11.296          |
| (61.765)        | (74.872)        | Pensjonsforpliktelse                                                          | (75.196)        | (62.241)        |
| 9.081           | 20.333          | Verdipapirer                                                                  | 20.333          | 9.081           |
| 3.970           | (39.219)        | Finansiell Derivater                                                          | (39.219)        | 3.970           |
| (3.644)         | (4.998)         | Andre midlertidige forskjeller                                                | (5.135)         | (5.034)         |
| -               | -               | Fremførbart skattemessig underskudd                                           | -               | (711)           |
| <b>(39.490)</b> | <b>(44.831)</b> | <b>Sum midlertidige forskjeller</b>                                           | <b>(46.446)</b> | <b>(43.316)</b> |
| <b>(9.872)</b>  | <b>(11.207)</b> | <b>+Utsatt skatt/-Utsatt skattefordel</b>                                     | <b>(11.612)</b> | <b>(10.829)</b> |

| 2019           | 2020           | Avstemming av resultatført periodeskatt med resultat før skatt | 2020           | 2019           |
|----------------|----------------|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 160.178        | 135.293        | 25% av resultat før skatt                                      | 157.504        | 166.203        |
| (39.323)       | (19.527)       | Permanente forskjeller                                         | (37.376)       | (42.326)       |
| 4.863          | 2.978          | Skatt på fondsobligasjoner/ direkte poster mot EK              | 2.978          | 4.413          |
| (722)          | 2.199          | For (mye)/lite avsatt tidligere år                             | 2.191          | (2.041)        |
| <b>124.996</b> | <b>120.943</b> | <b>Skattekostnad på ordinært resultat</b>                      | <b>125.296</b> | <b>126.247</b> |
| <b>19,40 %</b> | <b>21,85 %</b> | <b>Skattekostnad i prosent</b>                                 | <b>19,78 %</b> | <b>18,89 %</b> |

| 2019           | 2020           | Skattekostnad på totalresultat            | 2020           | 2019           |
|----------------|----------------|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| 124.997        | 120.943        | Sum skattekostnad resultatregnskap        | 125.296        | 126.247        |
| 2.014          | 3.419          | Skatt på poster over OCI                  | 3.419          | 1.749          |
| <b>127.011</b> | <b>124.361</b> | <b>Sum skattekostnad på totalresultat</b> | <b>128.715</b> | <b>127.996</b> |

## Note 16 – Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi

### Generell beskrivelse

Alle obligasjoner og sertifikater måles til virkelig verdi over resultatet

| Morbank          |                  | Sertifikater og obligasjoner fordelt på utstedersektor            |  | Konsern          |                  |
|------------------|------------------|-------------------------------------------------------------------|--|------------------|------------------|
| 2019             | 2020             | (tusen kroner)                                                    |  | 2020             | 2019             |
|                  |                  | <b>Stat</b>                                                       |  |                  |                  |
| 750.000          | 200.000          | - pålydende                                                       |  | 200.000          | 750.000          |
| 752.740          | 207.790          | - virkelig verdi                                                  |  | 207.790          | 752.740          |
|                  |                  | Annen offentlig utsteder                                          |  |                  |                  |
| 509.000          | 374.000          | - pålydende                                                       |  | 374.000          | 509.000          |
| 510.394          | 375.417          | - virkelig verdi                                                  |  | 375.417          | 510.394          |
|                  |                  | Finansielle foretak                                               |  |                  |                  |
| 2.800.369        | 3.778.369        | - pålydende                                                       |  | 3.778.369        | 2.800.369        |
| 2.831.653        | 3.821.900        | - virkelig verdi                                                  |  | 3.821.900        | 2.831.653        |
|                  |                  | Ikke-finansielle foretak                                          |  |                  |                  |
| 20.000           | 20.000           | - pålydende                                                       |  | 20.000           | 20.000           |
| 20.226           | 20.240           | - virkelig verdi                                                  |  | 20.240           | 20.226           |
| <b>4.115.013</b> | <b>4.425.347</b> | <b>Sum sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi:</b>          |  | <b>4.425.347</b> | <b>4.115.013</b> |
| <b>14.060</b>    | <b>7.646</b>     | <b>Påløpte renter</b>                                             |  | <b>7.646</b>     | <b>14.060</b>    |
| <b>4.129.073</b> | <b>4.432.993</b> | <b>Sum sertifikater og obligasjoner, inklusiv påløpte renter:</b> |  | <b>4.432.993</b> | <b>4.129.073</b> |

### Sertifikater og obligasjoner fordelt på forfall

| 31.12.2020               | < 6 mnd           | 6–12 mnd        | 1–3 år        | 3–5 år        | > 5 år           |
|--------------------------|-------------------|-----------------|---------------|---------------|------------------|
| Stat                     | -                 | -               | 207.790       | -             | -                |
| Annen offentlig utsteder | -                 | 75.344          | 244.854       | 55.219        | -                |
| Finansielle foretak      | 42.931            | 54.639          | 1.647.299     | 1.996.486     | 80.545           |
| Ikke-finansielle foretak | -                 | -               | -             | 20.240        | -                |
| <b>31.12.2019</b>        | <b>&lt; 6 mnd</b> | <b>6–12 mnd</b> | <b>1–3 år</b> | <b>3–5 år</b> | <b>&gt; 5 år</b> |
| Stat                     | 548.920           | -               | -             | 203.820       | -                |
| Annen offentlig utsteder | 114.992           | -               | 260.020       | 135.382       | -                |
| Finansielle foretak      | 7.386             | 49.780          | 870.832       | 1.775.873     | 127.782          |
| Ikke-finansielle foretak | -                 | -               | -             | 20.226        | -                |

| Morbank          |                  | Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi           |  | Konsern          |                  |
|------------------|------------------|-----------------------------------------------------------|--|------------------|------------------|
| 2019             | 2020             | (tusen kroner)                                            |  | 2020             | 2019             |
| 702.701          | 207.790          | Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked          |  | 207.790          | 702.701          |
| 3.412.312        | 4.217.557        | Verdsettelse basert på observerbare markedsdata           |  | 4.217.557        | 3.412.312        |
| -                | -                | Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata |  | -                | -                |
| <b>4.115.013</b> | <b>4.425.347</b> | <b>Sertifikater og obligasjoner, handelsformål</b>        |  | <b>4.425.347</b> | <b>4.115.013</b> |

| Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi | Verdsettelse basert på priser i aktivt marked | Verdsettelse basert på observerbare markedsdata | Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata | Total            |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Handelsformål</b>                            |                                               |                                                 |                                                           |                  |
| Inngående balanse 01.01.2020                    | 702.701                                       | 3.412.312                                       | -                                                         | 4.115.013        |
| Kjøp, salg i 2020                               | (498.881)                                     | 801.105                                         | -                                                         | 302.224          |
| Verdiregulering i 2020                          | -                                             | -                                               | -                                                         | -                |
| - verdiregulering over resultatregnskap         | 3.970                                         | 4.140                                           | -                                                         | 8.110            |
| <b>Utgående balanse 31.12.2020</b>              | <b>207.790</b>                                | <b>4.217.557</b>                                | <b>-</b>                                                  | <b>4.425.347</b> |

## Note 17 - Virkelig verdi på finansielle instrumenter

| Morbank                    |                   |                            |                   | Konsern                                                                      |                   |                            |                   |                            |
|----------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| 2019                       |                   | 2020                       |                   | (tusen kroner)                                                               | 2020              |                            | 2019              |                            |
| Endring til virkelig verdi | Bokført verdi     | Endring til virkelig verdi | Bokført verdi     |                                                                              | Bokført verdi     | Endring til virkelig verdi | Bokført verdi     | Endring til virkelig verdi |
|                            |                   |                            |                   | <b>Eiendeler</b>                                                             |                   |                            |                   |                            |
| 94.784                     | 94.784            | 101.364                    | 101.364           | Kontanter og fordringer på sentralbanker                                     | 101.364           | 101.364                    | 94.784            | 98.026                     |
| 1.034.557                  | 1.034.557         | 1.035.432                  | 1.035.432         | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                              | 1.073.679         | 1.073.679                  | 1.070.874         | 1.024.799                  |
| 8.353.979                  | 8.353.979         | 8.251.907                  | 8.251.907         | Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost                        | 8.222.578         | 8.222.578                  | 8.328.288         | 27.003.852                 |
| 21.307.310                 | 21.307.310        | 22.699.838                 | 22.699.838        | Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi over utvidet resultat * | 22.699.838        | 22.699.838                 | 21.307.310        | -                          |
| 1.774.341                  | 1.774.341         | 1.663.941                  | 1.663.941         | Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi                         | 1.663.941         | 1.663.941                  | 1.774.341         | 2.528.098                  |
| 4.129.073                  | 4.129.073         | 4.432.993                  | 4.432.993         | Sertifikater og obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi        | 4.432.993         | 4.432.993                  | 4.129.073         | 4.033.240                  |
| 1.418.440                  | 1.418.440         | 1.371.658                  | 1.371.658         | Aksjer, andeler og andre vp. til virkelig verdi over resultat                | 1.371.658         | 1.371.658                  | 1.418.440         | 1.320.974                  |
| 19.418                     | 19.418            | 125.378                    | 125.378           | Derivater                                                                    | 125.378           | 125.378                    | 19.418            | 48.670                     |
| <b>38.131.902</b>          | <b>38.131.902</b> | <b>39.682.511</b>          | <b>39.682.511</b> | <b>Sum eiendeler</b>                                                         | <b>39.691.429</b> | <b>39.691.429</b>          | <b>38.142.528</b> | <b>36.057.659</b>          |
|                            |                   |                            |                   | <b>Forpliktelser</b>                                                         |                   |                            |                   |                            |
| -                          | -                 | 200.000                    | 200.000           | Gjeld til kredittinstitusjoner                                               | 200.000           | 200.000                    | -                 | -                          |
| 24.463.240                 | 24.463.240        | 25.902.538                 | 25.902.538        | Innskudd fra og gjeld til kunder til amortisert kost                         | 25.863.568        | 25.863.568                 | 24.443.290        | 21.476.147                 |
| 5.494.408                  | 5.494.408         | 5.084.136                  | 5.084.136         | Verdipapirgjeld til amortisert kost                                          | 5.084.136         | 5.084.136                  | 5.494.408         | 6.434.239                  |
| 2.784.981                  | 2.784.981         | 2.824.795                  | 2.824.795         | Verdipapirgjeld til virkelig verdi                                           | 2.824.795         | 2.824.795                  | 2.784.981         | 2.322.651                  |
| 37.447                     | 37.447            | 122.691                    | 122.691           | Derivater                                                                    | 122.691           | 122.691                    | 37.447            | 39.080                     |
| 444.404                    | 444.404           | 400.802                    | 400.802           | Ansvarlig lånekapital til amortisert kost                                    | 400.802           | 400.802                    | 444.404           | 445.258                    |
| <b>33.224.480</b>          | <b>33.224.480</b> | <b>34.534.962</b>          | <b>34.534.962</b> | <b>Sum Forpliktelser</b>                                                     | <b>34.495.992</b> | <b>34.495.992</b>          | <b>33.204.530</b> | <b>31.379.808</b>          |
|                            |                   |                            |                   | <b>Forpliktelser og garantiansvar utenfor balansen</b>                       |                   |                            |                   |                            |
| 4.870.000                  | 4.870.000         | 4.975.000                  | 4.975.000         | Forpliktelser (rentebytteavtaler)                                            | 4.975.000         | 4.975.000                  | 4.870.000         | 4.300.000                  |
| 617.439                    | 617.439           | 489.558                    | 489.558           | Garantiansvar                                                                | 489.558           | 489.558                    | 617.439           | 657.552                    |
| 263.792                    | 263.792           | 869.281                    | 869.281           | Pantstillelser                                                               | 869.281           | 869.281                    | 263.792           | 217.085                    |

\*) Det vises til Note 2 for kommentarer vedrørende revurdering/endring målemetode pr. 31.12.2019.

### Finansielle instrumenter innregnet til amortisert kost

Bankens utlån og innlån kan hovedsakelig ikke omsettes i et aktivt marked. Overføringer av blant annet innlån til en annen part vil kreve godkjennelse 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 utlån er ikke endret ved årets slutt. Samme margin ville bli lagt til grunn for nye utlån på balansedagen.

Banken har justert kreditttrisikopåslaget gjennom 2020 for lån med referansebaserte betingelser som følge av volatiliteten i kredittspreadene gjennom året. Banken har ved årets slutt foretatt en fornyet vurdering av kreditt-risikoen og vurdert at en reprising av lånene ville blitt foretatt til de samme påslagene. Kundene kan innfri denne type lån til pålydende. Banken vurderer derfor at lån med referansebaserte betingelser innregnet til amortisert kost representerer beste estimat på virkelig verdi.

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital vurdert til amortisert kost representerer beste estimat på virkelig verdi. Instrumentene har flytende rente og det er ingen endringer i kredittspreadene.

### Prinsipper som ligger til grunn for å fastsette virkelig verdi for finansielle instrumenter som ikke er regnskapsført til virkelig verdi:

#### Eiendeler som anses å ha virkelig verdi lik bokført verdi

Bokført verdi anses å tilsvare virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser som er likvide eller har kort tid til forfall (mindre enn tre måneder).

#### Finansielle instrumenter innregnet til virkelig verdi

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer.

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

**Nivå 2:** Verdssettelse basert på observerbare markedsdata. Nivå 2 består av instrumenter som verdsettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for

eiendelene eller forpliktelsene, og som også inkluderer noterte priser i et ikke aktivt marked.

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

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

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

Som virkelig verdi på boliglån forstås: Lån i tapskategori 1 - lånets nominelle verdi (ulik amortisert kost). Lån i tapskategori 2 og 3 - lånets nominelle verdi redusert med forventet tap (= amortisert kost). Lån i tapskategori 3K - lånets nominelle verdi redusert med individuelle tapsavsetninger (= amortisert kost)

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

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

| Forpliktelser                                                | Nivå 1   | Nivå 2           | Nivå 3   | Totalt           |
|--------------------------------------------------------------|----------|------------------|----------|------------------|
| Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet |          |                  |          |                  |
| - Fastrenteinnskudd                                          | -        | -                | -        | -                |
| - Verdipapirgjeld til virkelig verdi                         | -        | 2.824.795        | -        | 2.824.795        |
| - Derivater                                                  | -        | 122.691          | -        | 122.691          |
| <b>Sum forpliktelser</b>                                     | <b>-</b> | <b>2.947.486</b> | <b>-</b> | <b>2.947.486</b> |

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

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

| Forpliktelser                                                | Nivå 1   | Nivå 2           | Nivå 3   | Totalt           |
|--------------------------------------------------------------|----------|------------------|----------|------------------|
| Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet |          |                  |          |                  |
| - Fastrenteinnskudd                                          | -        | -                | -        | -                |
| - Verdipapirgjeld til virkelig verdi                         | -        | 2.784.981        | -        | 2.784.981        |
| - Derivater                                                  | -        | 37.447           | -        | 37.447           |
| <b>Sum forpliktelser</b>                                     | <b>-</b> | <b>2.822.428</b> | <b>-</b> | <b>2.822.428</b> |

\*) Det vises til Note 2 for kommentarer vedrørende revurdering/endring målemetode pr. 31.12.2019.



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

|                                               | Fastrente-utlån  | Egenkapital-instrumenter | Lån til virkelig verdi over utvidet resultat |
|-----------------------------------------------|------------------|--------------------------|----------------------------------------------|
| Inngående balanse 1.1.2020                    | 1.774.341        | 1.177.757                | 21.307.310                                   |
| Endring som følge av overgang til IFRS9       | -                | -                        | -                                            |
| Tilgang                                       | 297.212          | 492                      | 12.661.747                                   |
| Avgang                                        | (442.116)        | (7.879)                  | (11.269.219)                                 |
| Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter | 34.504           | (12.234)                 | -                                            |
| <b>Utgående balanse 31.12.2020</b>            | <b>1.663.941</b> | <b>1.158.136</b>         | <b>22.699.838</b>                            |

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

|                                               | Fastrente-utlån  | Egenkapital-instrumenter | Lån til virkelig verdi over utvidet resultat |
|-----------------------------------------------|------------------|--------------------------|----------------------------------------------|
| Inngående balanse 1.1.2019                    | 1.686.961        | 1.051.757                | -                                            |
| Endring som følge av overgang til IFRS9       | -                | -                        | -                                            |
| Tilgang                                       | 369.958          | 154.575                  | 21.307.310                                   |
| Avgang/omklassifisering                       | (277.112)        | (20.098)                 | -                                            |
| Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter | (5.466)          | (8.477)                  | -                                            |
| <b>Utgående balanse 31.12.2019</b>            | <b>1.774.341</b> | <b>1.177.757</b>         | <b>21.307.310</b>                            |

## Note 18 – Finansielle derivater

### Finansielle derivater

**Generell beskrivelse:** Oppstillingen nedenfor viser virkelig verdi av bankens finansielle derivater bokført som eiendeler og gjeld, samt nominelle verdier av kontraktene. Positiv markedsverdi av kontrakter blir bokført som eiendel, mens negativ markedsverdi blir bokført som gjeld. Kontraktsvolumet, viser størrelsen av derivatenes underliggende eiendeler, og er grunnlaget for måling av endringer i virkelig verdi av bankens derivater. Derivatforretningene er knyttet til ordinær bankvirksomhet og gjennomføres for å redusere risiko knyttet til bankens likviditetsportefølje og bankens innlån i finansmarkedene og for å avdekke og redusere risiko relatert til kunderettede aktiviteter. Kun sikringer knyttet til bankens innlånsvirksomhet defineres som «virkelig verdisikring» i henhold til IFRS standard IAS 39.

### Virkelig verdisikring

Netto gevinst knyttet til sikringsinstrumentene ved virkelig verdisikring var 116 mill i 2020 mot netto tap på 19,3 mill i 2019. Netto tap på sikringsobjekter knyttet til den sikrede risikoen var 117,3 mill i 2020 mot netto gevinst på 23,45 mill i 2019.

Bankens styre har fastsatt rammer for maksimal risiko på bankens posisjoner for bankens balanse. Det er etablert rutiner som sørger for at de fastsatte posisjoner holdes.

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

#### Konsern

| Sikring av kunderelaterte eiendeler<br>Til virkelig verdi over resultatet | 2020             |                |               | 2019             |                |               |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|----------------|---------------|
|                                                                           | Kontraktssum     | Virkelig verdi |               | Kontraktssum     | Virkelig verdi |               |
| Renteinstrumenter                                                         |                  | Eiendeler      | Forpliktelser |                  | Eiendeler      | Forpliktelser |
| Rentebytteavtaler/swap                                                    | 1.925.000        | 43.798         | 56.266        | 1.980.000        | 23.793         | 17.247        |
| <b>Sum ikke-standardiserte kontrakter</b>                                 | <b>1.925.000</b> | <b>43.798</b>  | <b>56.266</b> | <b>1.980.000</b> | <b>23.793</b>  | <b>17.247</b> |
| Standardiserte rentekontrakter (futures)                                  | -                | -              | -             | -                | -              | -             |
| <b>Sum renteinstrumenter</b>                                              | <b>1.925.000</b> | <b>43.798</b>  | <b>56.266</b> | <b>1.980.000</b> | <b>23.793</b>  | <b>17.247</b> |

#### Sikring av innlån

| Til virkelig verdi over resultatet                     | 2020             |                |                | 2019             |                |               |
|--------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|---------------|
|                                                        | Kontraktssum     | Virkelig verdi |                | Kontraktssum     | Virkelig verdi |               |
| Renteinstrumenter                                      |                  | Eiendeler      | Forpliktelser  |                  | Eiendeler      | Forpliktelser |
| Rentebytteavtaler/swap<br>(dekker også cross currency) | 3.050.000        | 81.580         | 66.425         | 2.890.000        | (4.375)        | 20.200        |
| <b>Sum ikke-standardiserte kontrakter</b>              | <b>3.050.000</b> | <b>81.580</b>  | <b>66.425</b>  | <b>2.890.000</b> | <b>(4.375)</b> | <b>20.200</b> |
| Standardiserte rentekontrakter (futures)               | -                | -              | -              | -                | -              | -             |
| <b>Sum renteinstrumenter</b>                           | <b>3.050.000</b> | <b>81.580</b>  | <b>66.425</b>  | <b>2.890.000</b> | <b>(4.375)</b> | <b>20.200</b> |
| <b>Totalt renteinstrumenter</b>                        | <b>4.975.000</b> | <b>125.378</b> | <b>122.691</b> | <b>4.870.000</b> | <b>19.418</b>  | <b>37.447</b> |

| Finansielle derivater til virkelig verdi                   | Virkelig verdi |                | Virkelig verdi |               |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|                                                            | Eiendeler      | Forpliktelser  | Eiendeler      | Forpliktelser |
| Verdssettelse basert på priser i et aktivt marked          | -              | -              | -              | -             |
| Verdssettelse basert på observerbare markedsdata           | 125.378        | 122.691        | 19.418         | 37.447        |
| Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedsdata | -              | -              | -              | -             |
| <b>Finansielle derivater til virkelig verdi</b>            | <b>125.378</b> | <b>122.691</b> | <b>19.418</b>  | <b>37.447</b> |

## Note 19 – Aksjer, andeler, obligasjoner og andre egenkapitalinteresser

### Generell beskrivelse

Banken klassifiserer og måler aksjer til virkelig verdi over resultatet. Dersom det ikke finnes et aktivt marked for en finansiell eiendel (eller eiendelen er unotert), kan konsernet beregne virkelig verdi ved bruk av ulike

verdsettelsesmodeller. Dersom eiendelen ikke lar seg måle pålitelig, vurderes kostpris som mest pålitelig tilnærming, jfr. IFRS 9. Alle obligasjoner og sertifikater måles til virkelig verdi over resultatet.

| Morbank          |                  | Aksjer og andeler                    | Konsern          |                  |
|------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|------------------|
| 2019             | 2020             | (tusen kroner)                       | 2020             | 2019             |
| 220.220          | 193.696          | Kortsiktige plasseringer             | 193.696          | 220.220          |
| 220.220          | 193.696          | - til virkelig verdi over resultatet | 193.696          | 220.220          |
| 1.198.220        | 1.177.962        | Langsiktige plasseringer             | 1.177.962        | 1.198.220        |
| 1.198.220        | 1.177.962        | - til virkelig verdi over resultatet | 1.177.962        | 1.198.220        |
| <b>1.418.440</b> | <b>1.371.658</b> | <b>Sum aksjer og andeler</b>         | <b>1.371.658</b> | <b>1.418.440</b> |

### Morbank/Konsern

|                                                         | Markedsverdi/<br>bokf. verdi<br>2020 | Markedsverdi/<br>bokf. verdi<br>2019 |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Kortsiktige plasseringer                                |                                      |                                      |
| Børsnoterte Egenkapitalbevis                            | 51.675                               | 95.825                               |
| Børsnoterte aksjer                                      | 3.274                                | 3.598                                |
| Unoterte aksjer/Egenkapitalbevis                        | -                                    | -                                    |
| Aksjefond                                               | -                                    | -                                    |
| Kombinasjonsfond                                        | 34.737                               | 18.153                               |
| Obligasjonsfond                                         | 104.010                              | 102.644                              |
| <b>Til virkelig verdi over resultat morbank/konsern</b> | <b>193.696</b>                       | <b>220.220</b>                       |

|                                                         | Markedsverdi/<br>bokf. verdi<br>2019 | Markedsverdi/<br>bokf. verdi<br>2018 |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Langsiktige plasseringer                                |                                      |                                      |
| Unoterte aksjer/andeler innenfor SpareBank 1 Alliansen  | 1.130.992                            | 1.138.380                            |
| Diverse andre unoterte aksjer                           | 46.970                               | 59.840                               |
| <b>Til virkelig verdi over resultat morbank/konsern</b> | <b>1.177.962</b>                     | <b>1.198.220</b>                     |

| Morbank          |                  | Aksjer og andeler til virkelig verdi                      | Konsern          |                  |
|------------------|------------------|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 2019             | 2020             | (tusen kroner)                                            | 2020             | 2019             |
| 220.220          | 193.696          | Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked          | 193.696          | 220.220          |
| -                | -                | Verdsettelse basert på observerbare markedsdata           | -                | -                |
| -                | -                | Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata | -                | -                |
| <b>220.220</b>   | <b>193.696</b>   | <b>Aksjer, andeler kortsiktig plassering</b>              | <b>193.696</b>   | <b>220.220</b>   |
| 20.463           | 19.826           | Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked          | 19.826           | 20.463           |
| -                | -                | Verdsettelse basert på observerbare markedsdata           | -                | -                |
| 1.177.757        | 1.158.136        | Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata | 1.158.136        | 1.177.757        |
| <b>1.198.220</b> | <b>1.177.962</b> | <b>Aksjer, andeler langsiktig plassering</b>              | <b>1.177.962</b> | <b>1.198.220</b> |

| Aksjer og andeler til virkelig verdi    | Verdsettelse basert på priser i aktivt marked | Verdsettelse basert på observerbare markedsdata | Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata | Total            |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Kortsiktig plassering</b>            |                                               |                                                 |                                                           |                  |
| Inngående balanse 01.01.2020            | 220.220                                       | -                                               | -                                                         | 220.220          |
| Kjøp, salg i 2020                       | (19.995)                                      | -                                               | -                                                         | (19.995)         |
| Verdiregulering i 2020                  | -                                             | -                                               | -                                                         | -                |
| - verdiregulering over resultatregnskap | (6.529)                                       | -                                               | -                                                         | (6.529)          |
| <b>Utgående balanse 31.12.2020</b>      | <b>193.696</b>                                | <b>-</b>                                        | <b>-</b>                                                  | <b>193.696</b>   |
| <b>Langsiktig plassering</b>            |                                               |                                                 |                                                           |                  |
| Inngående balanse 01.01.2020            | 20.463                                        | -                                               | 1.177.757                                                 | 1.198.220        |
| Kjøp, salg i 2020                       | -                                             | -                                               | (13.800)                                                  | (13.800)         |
| Verdiregulering i 2020                  | -                                             | -                                               | -                                                         | -                |
| - verdiregulering over resultatregnskap | (637)                                         | -                                               | (5.821)                                                   | (6.458)          |
| <b>Utgående balanse 31.12.2020</b>      | <b>19.826</b>                                 | <b>-</b>                                        | <b>1.158.136</b>                                          | <b>1.177.962</b> |

## Note 20 – Goodwill

| Morbank |      |                                       | Konsern       |               |
|---------|------|---------------------------------------|---------------|---------------|
| 2019    | 2020 | (tusen kroner)                        | 2020          | 2019          |
|         |      | <b>Goodwill</b>                       |               |               |
| -       | -    | Anskaffelseskost pr 1.1               | 36.512        | 36.512        |
| -       | -    | Tilgang                               | -             | -             |
| -       | -    | Avgang                                | -             | -             |
| -       | -    | Anskaffelseskost pr 31.12             | 36.512        | 36.512        |
| -       | -    | Akkumulerte nedskrivninger 1.1        | 11.858        | 11.858        |
| -       | -    | Årets nedskrivninger                  | -             | -             |
| -       | -    | Avgang                                | -             | -             |
| -       | -    | Akkumulerte nedskrivninger 31.12      | 11.858        | 11.858        |
| -       | -    | <b>Balanseført goodwill pr. 31.12</b> | <b>24.654</b> | <b>24.654</b> |

| 2019 | 2020 | Balanseført verdi består av;                                                | 2020          | 2019          |
|------|------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| -    | -    | Fusjon mellom Eiendomsmegler 1 Vestfold og Eiendomsmegler 1 Buskerud i 2009 | 2.548         | 2.548         |
| -    | -    | Oppkjøp regnskapsbyråer - datterselskaps kjøp av 100 % av aksjene i 2013    | 15.148        | 15.148        |
| -    | -    | Z Eiendom AS - fra fusjon med SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg i 2017          | 6.958         | 6.958         |
| -    | -    | <b>Balanseført verdi 31.12.</b>                                             | <b>24.654</b> | <b>24.654</b> |

| 2019 | 2020 | Årets nedskrivninger:       | 2020 | 2019 |
|------|------|-----------------------------|------|------|
| -    | -    | <b>Årets nedskrivninger</b> | -    | -    |

Goodwill postens elementer verdivurderes årlig og nedskrives dersom det etter en konkret vurdering er grunnlag for det.

## Note 21 – Varige driftsmidler - eiendom, anlegg og utstyr

| Morbank              |                                     |                                       |                | Konsern                                                                |                      |                                     |                                       |                |
|----------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------|
| Bruksrett<br>IRFS 16 | Bygning og<br>annen fast<br>eiendom | Maskiner,<br>inventar og<br>transport | Totalt         | 2020 (tusen kroner)                                                    | Bruksrett<br>IRFS 16 | Bygning og<br>annen fast<br>eiendom | Maskiner,<br>inventar og<br>transport | Totalt         |
| 89.251               | 12.647                              | 36.128                                | 138.026        | Anskaffelseskost eller regulert verdi pr.1.1.20                        | 109.104              | 25.747                              | 48.119                                | 182.970        |
| 2.469                | -                                   | 4.096                                 | 6.565          | Tilgang                                                                | 2.469                | -                                   | 5.583                                 | 8.052          |
| -                    | (10.651)                            | (12.957)                              | (23.608)       | Avgang                                                                 | -                    | (11.851)                            | (14.302)                              | (26.153)       |
| <b>91.720</b>        | <b>1.996</b>                        | <b>27.267</b>                         | <b>120.983</b> | <b>Anskaffelseskost eller regulert verdi pr. 31.12.20</b>              | <b>111.573</b>       | <b>13.896</b>                       | <b>39.400</b>                         | <b>164.869</b> |
| (15.934)             | (3.434)                             | (21.387)                              | (40.755)       | Akkumulert avskrivning og nedskrivning 01.01.20                        | (19.794)             | (10.035)                            | (31.605)                              | (61.434)       |
| (16.419)             | (155)                               | (4.729)                               | (21.303)       | Årets avskrivning                                                      | (22.184)             | (155)                               | (6.142)                               | (28.481)       |
| -                    | 2.487                               | 12.900                                | 15.387         | Avskrivning knyttet til utgåtte eiendeler                              | -                    | 2.487                               | 12.900                                | 15.387         |
| (32.353)             | (1.102)                             | (13.216)                              | (46.671)       | Akk.avskr. og nedskr. korrigert for objekter nedskrevet til 0 31.12.20 | (34.353)             | (7.703)                             | (20.668)                              | (62.724)       |
| <b>59.367</b>        | <b>894</b>                          | <b>14.051</b>                         | <b>74.312</b>  | <b>Balanseført verdi pr. 31.12.20</b>                                  | <b>77.217</b>        | <b>6.193</b>                        | <b>18.735</b>                         | <b>102.145</b> |

| Morbank              |                                     |                                       |                | Konsern                                                                |                      |                                     |                                       |                |
|----------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------|
| Bruksrett<br>IRFS 16 | Bygning og<br>annen fast<br>eiendom | Maskiner,<br>inventar og<br>transport | Totalt         | 2019 (tusen kroner)                                                    | Bruksrett<br>IRFS 16 | Bygning og<br>annen fast<br>eiendom | Maskiner,<br>inventar og<br>transport | Totalt         |
| -                    | 12.647                              | 37.584                                | 50.231         | Anskaffelseskost eller regulert verdi pr.1.1.19                        | -                    | 25.747                              | 47.724                                | 73.471         |
| 89.251               | -                                   | 4.678                                 | 93.929         | Tilgang                                                                | 109.189              | -                                   | 7.299                                 | 116.488        |
| -                    | -                                   | (6.134)                               | (6.134)        | Avgang                                                                 | (85)                 | -                                   | (6.904)                               | (6.989)        |
| <b>89.251</b>        | <b>12.647</b>                       | <b>36.128</b>                         | <b>138.026</b> | <b>Anskaffelseskost eller regulert verdi pr. 31.12.19</b>              | <b>109.104</b>       | <b>25.747</b>                       | <b>48.119</b>                         | <b>182.970</b> |
| -                    | (3.225)                             | (22.164)                              | (25.389)       | Akkumulert avskrivning og nedskrivning 01.01.19                        | -                    | (8.100)                             | (30.452)                              | (38.552)       |
| (15.934)             | (279)                               | (5.413)                               | (21.626)       | Årets avskrivning                                                      | (19.794)             | (2.005)                             | (6.571)                               | (28.370)       |
| -                    | 70                                  | 6.190                                 | 6.260          | Avskrivning knyttet til utgåtte eiendeler                              | -                    | 70                                  | 5.418                                 | 5.488          |
| (15.934)             | (3.434)                             | (21.387)                              | (40.755)       | Akk.avskr. og nedskr. korrigert for objekter nedskrevet til 0 31.12.19 | (19.794)             | (10.035)                            | (31.605)                              | (61.434)       |
| <b>73.317</b>        | <b>9.213</b>                        | <b>14.741</b>                         | <b>97.271</b>  | <b>Balanseført verdi pr. 31.12.19</b>                                  | <b>89.310</b>        | <b>15.712</b>                       | <b>16.514</b>                         | <b>121.536</b> |

Banken har ikke pantsatt eller akseptert andre rådighetsbegrensninger for sine anleggsmidler.

### Bruttoverdi av fullt ut avskrevne eiendeler fortsatt i bruk:

Bruttoverdien av anleggsmidler som fullt ut er avskrevet, beregnes å være utrangert. Utrangerte anleggsmidler vurderes til ikke lenger å være i bruk.

### Omvurderinger:

Banken foretar ikke løpende omvurderinger av anleggsmidler.

### Forpliktelser:

Banken har pr. 31.12.2020 ingen bindende avtaler om anskaffelse av nye anleggsmidler.

## Note 22 – Andre eiendeler

| Morbank       |                |                                               | Konsern        |               |
|---------------|----------------|-----------------------------------------------|----------------|---------------|
| 2019          | 2020           | (tusen kroner)                                | 2020           | 2019          |
| 11.235        | 16.320         | Kundefordringer og forskuddsbetalinger        | 20.052         | 14.348        |
| 6.346         | 7.360          | Opptjente ikke mottatte inntekter             | 13.915         | 15.536        |
| 14.712        | 15.706         | Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader | 16.983         | 16.884        |
| 4.882         | 4.127          | Avsetnings- og interne konti                  | 4.127          | 4.882         |
| 19.418        | 125.378        | Finansielle Derivater                         | 125.378        | 19.418        |
| <b>56.593</b> | <b>168.891</b> | <b>Sum andre eiendeler</b>                    | <b>180.455</b> | <b>71.068</b> |

## Note 23 – Innskudd fra kunder

| Morbank        |                   |                |                   | Konsern                                        |                 |                   |                 |
|----------------|-------------------|----------------|-------------------|------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| 2019           |                   | 2020           |                   | 2020                                           |                 | 2019              |                 |
| Andel          | Innskudd          | Andel          | Innskudd          | Andel                                          | Innskudd        | Innskudd          | Andel           |
| 82,1 %         | 20.082.217        | 85,1 %         | 22.031.845        | 21.992.875                                     | 85,0 %          | 20.062.267        | 82,1 %          |
| 17,9 %         | 4.381.023         | 14,9 %         | 3.870.693         | 3.870.693                                      | 15,0 %          | 4.381.023         | 17,9 %          |
| <b>100,0 %</b> | <b>24.463.240</b> | <b>100,0 %</b> | <b>25.902.538</b> | <b>25.863.568</b>                              | <b>100,00 %</b> | <b>24.443.290</b> | <b>100,00 %</b> |
| <b>Andel</b>   | <b>Innskudd</b>   | <b>Andel</b>   | <b>Innskudd</b>   | <b>Innskudd fordelt på sektor og næring</b>    |                 |                   |                 |
| 62,5 %         | 15.285.830        | 61,3 %         | 15.884.790        | 15.884.790                                     | 61,4 %          | 15.285.830        | 62,5 %          |
| 0,8 %          | 188.906           | 0,9 %          | 222.819           | 222.819                                        | 0,9 %           | 188.906           | 0,8 %           |
| 1,3 %          | 307.646           | 1,5 %          | 385.014           | 385.014                                        | 1,5 %           | 307.646           | 1,3 %           |
| 2,6 %          | 633.708           | 2,8 %          | 716.429           | 716.429                                        | 2,8 %           | 633.708           | 2,6 %           |
| 3,1 %          | 754.043           | 4,1 %          | 1.073.360         | 1.073.360                                      | 4,2 %           | 754.043           | 3,1 %           |
| 13,1 %         | 3.197.454         | 12,7 %         | 3.290.849         | 3.251.879                                      | 12,6 %          | 3.177.504         | 13,0 %          |
| 5,8 %          | 1.412.784         | 6,5 %          | 1.672.566         | 1.672.566                                      | 6,5 %           | 1.412.784         | 5,8 %           |
| 8,1 %          | 1.969.637         | 7,2 %          | 1.857.541         | 1.857.541                                      | 7,2 %           | 1.969.637         | 8,1 %           |
| 2,9 %          | 713.232           | 3,1 %          | 799.170           | 799.170                                        | 3,1 %           | 713.232           | 2,9 %           |
| <b>100,0 %</b> | <b>24.463.240</b> | <b>100,0 %</b> | <b>25.902.538</b> | <b>25.863.568</b>                              | <b>100,0 %</b>  | <b>24.443.290</b> | <b>100,0 %</b>  |
| <b>Andel</b>   | <b>Innskudd</b>   | <b>Andel</b>   | <b>Innskudd</b>   | <b>Innskudd fordelt på geografiske områder</b> |                 |                   |                 |
| 60,5 %         | 14.790.757        | 61,6 %         | 15.949.172        | 15.920.741                                     | 61,6 %          | 14.770.807        | 60,4 %          |
| 26,3 %         | 6.430.733         | 29,4 %         | 7.626.281         | 7.615.742                                      | 29,4 %          | 6.430.733         | 26,3 %          |
| 12,1 %         | 2.963.258         | 7,6 %          | 1.980.753         | 1.980.753                                      | 7,7 %           | 2.963.258         | 12,1 %          |
| 1,1 %          | 278.492           | 1,3 %          | 346.333           | 346.333                                        | 1,3 %           | 278.492           | 1,1 %           |
| <b>100,0 %</b> | <b>24.463.240</b> | <b>100,0 %</b> | <b>25.902.538</b> | <b>25.863.568</b>                              | <b>100,0 %</b>  | <b>24.443.290</b> | <b>100,0 %</b>  |

\* Vestfold og Telemark ble ett fylke f.o.m. 1.1.2020. Samtidig ble Buskerud en del av Viken fylke. Geografisk fordeling er ikke omarbeidet for 2019.

## Note 24 – Gjeld ved utstedelse av verdipapirer

| Morbank   |                         |           |                         | Konsern                                                   |           |                         |           |                         |
|-----------|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------|-------------------------|-----------|-------------------------|
| 2019      |                         | 2020      |                         |                                                           | 2020      |                         | 2019      |                         |
| Beløp     | Gj.snittlig rentesats % | Beløp     | Gj.snittlig rentesats % | (tusen kroner)                                            | Beløp     | Gj.snittlig rentesats % | Beløp     | Gj.snittlig rentesats % |
| -         |                         | -         |                         | Sertifikatgjeld                                           | -         |                         | -         |                         |
| 8.279.389 | 2,26 %                  | 7.908.931 | 1,83 %                  | Obligasjonsgjeld                                          | 7.908.931 | 1,83 %                  | 8.279.389 | 2,26 %                  |
| 8.279.389 |                         | 7.908.931 |                         | Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer          | 7.908.931 |                         | 8.279.389 |                         |
|           |                         |           |                         | Obligasjonsgjeld fordelt på forfallstidspunkt             |           |                         |           |                         |
| Beløp     | Andel                   | Beløp     | Andel                   |                                                           | Beløp     | Andel                   | Beløp     | Andel                   |
| 986.056   | 12 %                    | -         | 0 %                     | 2020                                                      | -         | 0 %                     | 986.056   | 12 %                    |
| 1.997.054 | 24 %                    | 1.019.249 | 13 %                    | 2021                                                      | 1.019.249 | 13 %                    | 1.997.054 | 24 %                    |
| 1.500.229 | 18 %                    | 1.500.088 | 19 %                    | 2022                                                      | 1.500.088 | 19 %                    | 1.500.229 | 18 %                    |
| 1.148.830 | 14 %                    | 1.374.862 | 17 %                    | 2023                                                      | 1.374.862 | 17 %                    | 1.148.830 | 14 %                    |
| 869.854   | 11 %                    | 910.651   | 12 %                    | 2024                                                      | 910.651   | 12 %                    | 869.854   | 11 %                    |
| 887.888   | 11 %                    | 1.569.057 | 20 %                    | 2025                                                      | 1.569.057 | 20 %                    | 887.888   | 11 %                    |
| -         | 0 %                     | 450.310   | 6 %                     | 2026                                                      | 450.310   | 6 %                     | -         | 0 %                     |
| 833.252   | 10 %                    | 1.040.534 | 13 %                    | 2027                                                      | 1.040.534 | 13 %                    | 833.252   | 10 %                    |
| 56.226    | 1 %                     | 44.180    | 1 %                     | Påløpte renter                                            | 44.180    | 1 %                     | 56.226    | 1 %                     |
| 8.279.389 |                         | 7.908.931 |                         | Obligasjonsgjeld og andre langsiktige låneopptak          | 7.908.931 |                         | 8.279.389 |                         |
|           |                         |           |                         |                                                           |           |                         |           |                         |
| 2019      |                         | 2020      |                         | Gjeld fordelt på vesentlige valutaer                      | 2020      |                         | 2019      |                         |
| 8.279.389 |                         | 7.908.931 |                         | NOK                                                       | 7.908.931 |                         | 8.279.389 |                         |
|           |                         |           |                         | Gjeld ved utstedelse av verdipapirer til virkelig verdi   |           |                         |           |                         |
|           |                         |           |                         | Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked          |           |                         |           |                         |
| -         |                         | -         |                         |                                                           | -         |                         | -         |                         |
| 2.784.981 |                         | 2.824.795 |                         | Verdsettelse basert på observerbare markedsdata           | 2.824.795 |                         | 2.784.981 |                         |
|           |                         |           |                         | Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata |           |                         |           |                         |
| -         |                         | -         |                         |                                                           | -         |                         | -         |                         |
| 2.784.981 |                         | 2.824.795 |                         | Gjeld ved utstedelse av verdipapirer til virkelig verdi   | 2.824.795 |                         | 2.784.981 |                         |



## Note 25 – Annen gjeld og forpliktelser

| Morbank          |                  |                                                    | Konsern          |                  |
|------------------|------------------|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 2019             | 2020             | (tusen kroner)                                     | 2020             | 2019             |
|                  |                  | <b>Annen gjeld og forpliktelser</b>                |                  |                  |
| 61.765           | 74.872           | Pensjonsforpliktelser (note 22)                    | 75.196           | 62.241           |
| 9.385            | 14.243           | Avsetning Tap på garantier (note 11)               | 14.243           | 9.385            |
| 20.310           | 18.139           | Leverandørgjeld                                    | 23.784           | 26.314           |
| 113.743          | 101.336          | Annen gjeld                                        | 123.445          | 136.438          |
| 20.103           | 12.889           | Tidsavgrensninger                                  | 19.822           | 23.467           |
| 17.746           | 18.860           | Feriepenger                                        | 28.676           | 26.973           |
| 8.332            | 9.231            | Arbeidsgiveravgift                                 | 12.777           | 11.662           |
| 37.447           | 122.691          | Finansielle derivater (note 26)                    | 122.691          | 37.447           |
| <b>288.831</b>   | <b>372.261</b>   | <b>Sum annen gjeld og forpliktelser</b>            | <b>420.633</b>   | <b>333.927</b>   |
|                  |                  | <b>Stilte garantier mv. (avtalte garantibeløp)</b> |                  |                  |
| 257.676          | 160.058          | Betalingsgarantier                                 | 160.058          | 257.676          |
| 318.720          | 302.037          | Kontraktsgarantier                                 | 302.037          | 318.720          |
| 18.740           | 3.840            | Lånegarantier                                      | 3.840            | 18.740           |
| 22.303           | 23.622           | Annet garantiansvar                                | 23.622           | 22.303           |
| <b>617.439</b>   | <b>489.558</b>   | <b>Sum stilte garantier</b>                        | <b>489.558</b>   | <b>617.439</b>   |
|                  |                  | <b>Andre forpliktelser</b>                         |                  |                  |
| 1.773.927        | 1.912.627        | Ubenyttede kreditter                               | 1.907.627        | 1.768.485        |
| <b>2.680.197</b> | <b>2.774.447</b> | <b>Totale forpliktelser</b>                        | <b>2.817.819</b> | <b>2.719.851</b> |
|                  |                  | <b>Pantstillelse</b>                               |                  |                  |
| 263.792          | 869.281          | Verdipapirer                                       | 869.281          | 263.792          |

## Note 26 – Ansvarlig lånekapital

| Morbank        |                |                                            | Konsern        |                |
|----------------|----------------|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| 2019           | 2020           | (tusen kroner)                             | 2020           | 2019           |
|                |                | <b>Tidsbegrenset:</b>                      |                |                |
| 250.000        | 250.000        | 2027 3 mnd Nibor + 1,50 (call opsjon 2022) | 250.000        | 250.000        |
| 150.000        | 150.000        | 2028 3 mnd Nibor + 1,44 (Call opsjon 2023) | 150.000        | 150.000        |
| (1)            | (1)            | + overkurs /- underkurs ansvarlig lån      | (1)            | (1)            |
| 1.469          | 803            | Påløpte renter                             | 803            | 1.469          |
| <b>401.468</b> | <b>400.802</b> | <b>Sum ansvarlig lån, tidsbegrenset</b>    | <b>400.802</b> | <b>401.468</b> |
| 40.000         | -              | 2099, rente 8,25 % (call opsjon 2020)      | -              | 40.000         |
| 142            | -              | + overkurs /- underkurs ansvarlig lån      | -              | 142            |
| 2.794          | -              | Påløpte renter                             | -              | 2.794          |
| <b>42.936</b>  | -              | <b>Sum ansvarlig kapital, evigvarende</b>  | <b>-</b>       | <b>42.936</b>  |
| <b>444.404</b> | <b>400.802</b> | <b>Total ansvarlig kapital</b>             | <b>400.802</b> | <b>444.404</b> |
|                |                | Gjennomsnittlig rente NOK                  |                |                |
| 3,00 %         | 2,39 %         | Gjennomsnitt rente tidsbegrenset           | 2,39 %         | 3,00 %         |
| 8,25 %         | -              | Gjennomsnitt rente evigvarende             | -              | 8,25 %         |

## Note 27 – Eierinteresser i konsernselskaper, felles kontrollert virksomhet (FKV) og tilknyttede selskaper (TS)

| Datterselskaper                  | Type   | Anskaffet | Forretnings-<br>kontor | Eierandel | Stemmeandel |
|----------------------------------|--------|-----------|------------------------|-----------|-------------|
| EiendomsMegler 1 BV AS           | Datter | Jan. 2000 | Nøtterøy               | 100 %     | 100 %       |
| Imingen Holding AS               | Datter | Nov. 2006 | Kongsberg              | 100 %     | 100 %       |
| Larvik Marina AS                 | Datter | Jan. 2017 | Nøtterøy               | 100 %     | 100 %       |
| Sparebank 1 Regnskapshuset BV AS | Datter | Sep. 2012 | Drammen                | 100 %     | 100 %       |
| Z Eiendom AS***                  | Datter | Jan. 2017 | Nøtterøy               | 55 %      | 55 %        |

| FKV og TS                          | Type | Forretnings-<br>kontor | Eierandel | Stemmeandel |
|------------------------------------|------|------------------------|-----------|-------------|
| Samarbeidende Sparebanker AS*      | FKV  | Oslo                   | 15,57 %   | 10,00 %     |
| BN Bank ASA**                      | TS   | Trondheim              | 5,00 %    | 5,00 %      |
| EiendomsMegler 1 Næringsmegling AS | FKV  | Nøtterøy               | 50,00 %   | 50,00 %     |

| Investeringer i FKV og TS         | Morbank        |                                 | Konsern        |                                 |                                       |
|-----------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|---------------------------------|---------------------------------------|
|                                   | BN Bank<br>ASA | Samarbeidende<br>Sparebanker AS | BN Bank<br>ASA | Samarbeidende<br>Sparebanker AS | EiendomsMegler 1<br>Næringsmegling AS |
| <b>Balanseført verdi 01.01</b>    | <b>105.281</b> | <b>349.663</b>                  | <b>206.274</b> | <b>407.247</b>                  | <b>2.357</b>                          |
| Kapitalforhøyelse                 | -              | 30.355                          | -              | 30.355                          | -                                     |
| Egenkapitaljust.                  | -              | -                               | -              | 1.675                           | -                                     |
| Eliminert mottatt<br>utbytte 2020 | -              | -                               | (5.250)        | (30.406)                        | -                                     |
| Res.andel 2020                    | -              | -                               | 17.716         | 83.290                          | 135                                   |
| <b>Balanseført verdi 31.12</b>    | <b>105.281</b> | <b>380.017</b>                  | <b>218.740</b> | <b>492.162</b>                  | <b>2.492</b>                          |

\* Samarbeidende Sparebanker AS (SamSpar) er eiet i fellesskap av 10 deltagende sparebanker. Det vises for øvrig til kapittel 4 i årsrapporten for nærmere beskrivelse av Alliance-samarbeidet. Banken har styrerepresentasjon og betydelig innflytelse i selskapet.

\*\* Eierskap i BN Bank ASA er i 2019 endret fra indirekte eierskap gjennom Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS til direkte eierskap i BN Bank ASA. Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS ble lagt ned 2. kv. 2019 og konvertert til direkte eierskap i BN Bank ASA. SpareBank 1BV gjorde i tillegg et direkte oppkjøp i BN Bank ASA. Banken har styrerepresentasjon og betydelig innflytelse i selskapet.

\*\*\* De resterende 40 % i Z Eiendom AS eies av enkelte ansatte i selskapet.

## Note 28 – Beregning av egenkapitalbevisbrøk

### Beregning av egenkapitalbevisbrøk <sup>2</sup>

| Korrigert ansvarlig kapital                          | 01.01.2020       | 01.01.2019       |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Ansvarlig kapital i henhold til regnskapet           | 5.016.685        | 4.691.873        |
| + fond pensjonsregulering IAS 19                     | -                | -                |
| - fond for urealiserte gevinster (FUG)               | (25.234)         | (9.879)          |
| - fondsobligasjoner                                  | (250.000)        | (250.000)        |
| - ansvarlig lånekapital                              | -                | -                |
| - avsatt utbytte som er klassifisert som egenkapital | (152.705)        | (186.149)        |
| <b>Sum korrigert ansvarlig kapital</b>               | <b>4.588.745</b> | <b>4.245.845</b> |
| <b>Egenkapitalbevisbrøk</b>                          |                  |                  |
| Egenkapitalbeviskapital                              | 946.501          | 946.516          |
| Overkursfond                                         | 1.026.427        | 1.026.427        |
| Utjevningsfond                                       | 536.885          | 411.299          |
| <b>Sum Egenkapitalbevisiere</b>                      | <b>2.509.813</b> | <b>2.384.242</b> |
| Egenkapitalbevisbrøk                                 | 54,69 %          | 56,15 %          |

2) Iht §10-17 i Lov om finansforetak og finanskonsern

### Foreslått utbytte for 2020

|                                                                                                    |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| (tusen kroner)                                                                                     | 31.12.2020     |
| <b>Foreslått utbytte før offentliggjøring, ikke innregnet som fordeling til eierene i perioden</b> | <b>119.893</b> |
| Foreslått utbytte pr. egenkapitalbevis                                                             | kr 1,90        |



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



Til Representantskapet i SpareBank 1 BV

## Revisors beretning til mellombalansen

### Konklusjon

Vi har revidert mellombalansen for SpareBank 1 BV pr. 31. desember 2020 som viser en egenkapital på TNOK 5 277 237 for morbanken og TNOK 5 536 814 for konsernet. Mellombalansen består av balanse og beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Mellombalansen er utarbeidet av styret og daglig leder ved anvendelse av regnskapsprinsippene beskrevet i note 1 til mellombalansen.

Etter vår mening gir mellombalansen i det alt vesentlige uttrykk for selskapets og konsernets finansielle stilling pr. 31. desember 2020 i samsvar med regnskapsprinsippene beskrevet i note 1 til mellombalansen.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av mellombalansen. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Presisering – Grunnlag for regnskapsavleggelse

Uten å modifisere vår konklusjon gjør vi oppmerksom på side 2 av mellombalansen, som beskriver grunnlaget for regnskapsavleggelse. Mellombalansen er utarbeidet da SpareBank 1 BV skal gjennomføre fusjon mer enn seks måneder etter balansedagen for det senest fastsatte årsregnskapet (asal § 13-8.3). Som et resultat av dette anses ikke mellombalansen å være egnet for andre formål.

### Styrets og daglig leders ansvar for mellombalansen

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide mellombalansen i samsvar med regnskapsprinsippene beskrevet i note 1 til mellombalansen, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av en mellombalanse som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

### Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å oppnå betryggende sikkerhet for at mellombalansen som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men det er ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar basert på mellombalansen.

#### Offices in:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

|         |              |              |           |
|---------|--------------|--------------|-----------|
| Oslo    | Elverum      | Mo i Rana    | Stord     |
| Alta    | Finnsnes     | Molde        | Straume   |
| Arendal | Hamar        | Skien        | Tromsø    |
| Bergen  | Haugesund    | Sandnessjøen | Trondheim |
| Bodø    | Knaresund    | Sandnessjøen | Tynset    |
| Drammen | Kristiansund | Stavanger    | Ålesund   |

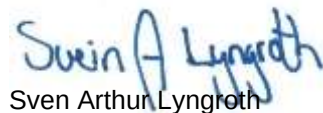
Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i balansen, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige, og om den samlede presentasjonen av mellombalansen er rimelig.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Vi gir styret en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Oslo, 22. februar 2021  
KPMG AS



Sven Arthur Lyngroth  
Statsautorisert revisor





# Mellombalanse

# 31.12.20

SpareBank **1**  
TELEMARK





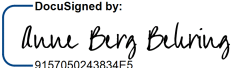
# Mellombalanse

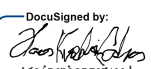
| <b>Morbank</b>                                  | <b>Noter</b> | <b>31.12.20</b> |
|-------------------------------------------------|--------------|-----------------|
| Beløp i mnok                                    |              |                 |
| <b>Eiendeler</b>                                |              |                 |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker        |              | 18              |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner |              | 1 397           |
| Netto utlån til og fordringer på kunder         | 3,4          | 25 444          |
| Rentebærende verdipapirer                       |              | 1 421           |
| Finansielle derivater                           |              | 88              |
| Aksjer, egenkapitalbevis og andeler             |              | 852             |
| Eierinteresser i konsernselskaper               |              | 29              |
| Eierinteresser i fkv/ts                         |              | 111             |
| Varige driftsmidler                             |              | 138             |
| Utsatt skattefordel                             |              | 17              |
| Andre eiendeler                                 |              | 20              |
| <b>Sum eiendeler</b>                            |              | <b>29 534</b>   |

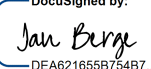
| <b>Morbank</b>                               | <b>Noter</b> | <b>31.12.20</b> |
|----------------------------------------------|--------------|-----------------|
| Beløp i mnok                                 |              |                 |
| <b>Gjeld</b>                                 |              |                 |
| Innskudd fra kredittinstitusjoner            |              | 280             |
| Innskudd fra kunder                          |              | 17 732          |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer |              | 7 415           |
| Finansielle derivater                        |              | 49              |
| Ansvarlig lånekapital                        |              | 251             |
| Betalbar skatt                               |              | 89              |
| Pensjonsforpliktelse                         |              | 33              |
| Annen gjeld og forpliktelser                 |              | 116             |
| <b>Sum gjeld</b>                             |              | <b>25 963</b>   |
| <b>Egenkapital</b>                           |              |                 |
| Eierandelskapital                            |              | 1 090           |
| Overkursfond                                 |              | 98              |
| Utjevningsfond                               |              | 478             |
| Sparebankens fond                            |              | 1 800           |
| Hybridkapital (fondsobligasjon)              |              | 100             |
| Annen egenkapital                            |              | 4               |
| <b>Sum egenkapital</b>                       | 2,5          | <b>3 571</b>    |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>              |              | <b>29 534</b>   |
| <b>Poster utenom balansen:</b>               |              |                 |
| Portefølje overført til kredittforetak       |              | 11 386          |

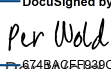
## Styret i Sparebanken Telemark

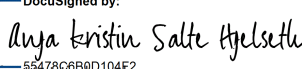
Porsgrunn, 22. februar 2021

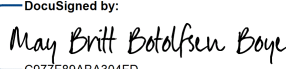
DocuSigned by:  
  
 9157050243834E5...  
 Anne Berg Behring  
 Styrets leder

DocuSigned by:  
  
 IC24B0E8D7767493...  
 Hans Kristian Låhus

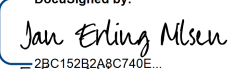
DocuSigned by:  
  
 DEA621655B754B7...  
 Jan Berge

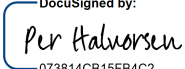
DocuSigned by:  
  
 674BA0E583PC443...  
 Per Wold

DocuSigned by:  
  
 55478C6B0D104F2...  
 Anja K. Hjelseth

DocuSigned by:  
  
 C977F89ABA304FD...  
 May Britt B. Boye

DocuSigned by:  
  
 88465832FCCA443...  
 Morten C. Christoffersen

DocuSigned by:  
  
 2BC152B2A8C740E...  
 Jan Erling Nilsen

DocuSigned by:  
  
 073814CB15FB4C2...  
 Per Halvorsen  
 Adm. banksjef

# Endring i egenkapital

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

# NOTER

## Innhold

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| Regnskapsprinsipper               | 07 |
| Kapitaldekning                    | 13 |
| Utlån til og fordringer på kunder | 15 |
| Tap på utlån og garantier         | 18 |
| Egenkapitalbrøk                   | 23 |



## Note 1 Regnskapsprinsipper

### Mellombalanse

Mellombalansen utarbeides og avlegges som følge av pågående planlagt fusjon mellom Sparebanken Telemark og Sparebank 1 BV, og skal inkluderes som deler av bankens beslutningsgrunnlag.

### Grunnlaget for utarbeidelse av årsregnskapet

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

Selskapsregnskapet er avlagt under for-utsetningen om fortsatt drift.

### Endring i regnskapsprinsipper i 2020

#### Implementerte regnskapsstandarder og andre relevante endringer i regelverk i 2020

IASB kom i september 2019 med endringer til IFRS 9 og IFRS 7 (fase 1 av IASBs prosjekt). IBOR-reformen har vært en pågående prosess hvor referanserenter benyttet i fordringer, lån og derivater er byttet med nye renter. De senere årene har reform av og alternativer til IBOR-renter blitt et prioritert område for myndigheter verden over. IASB har i 2020 avsluttet fase 2 av arbeidet med IBOR-reformen. Dette inkluderer flere temaer innen klassifisering og måling, sikringsbokføring og andre IFRS standarder, samt noter. Det er imidlertid fortsatt usikkerhet rundt metodikk for eventuelle endringer. Samtlige av Sparebanken Telemarks sine rentederivater har NIBOR-rente som referanse. Banken følger utviklingen i markedet tett og vil tilrettelegge for eventuelle endringer.

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

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

I det etterfølgende beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelse av selskapsregnskapet. Disse prinsippene er benyttet på samme måte i alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen.

### Datterselskaper

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

### Tilknyttet- og felleskontrollerte selskaper (TS/FKV)

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

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

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

Investeringene i disse tre selskapene regnskapsføres etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Ved indikasjon på verdifall foretas nedskrivningstest.

### Konter og fordringer på sentralbanker

Konter består av konter i NOK og valuta, samt innskudd i Norges Bank.

### Finansielle instrumenter

Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre målekategorier;

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

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

### Gjeldsinstrumenter

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

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

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

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

#### 1. Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner

Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner måles til amortisert kost.

#### 2. Utlån til og fordring på kunder med flytende rente

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

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

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

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

#### 4. Utlån til og fordring på kunder med fastrente

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

#### 5. Rentebærende verdipapirer

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

#### Derivater

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

regnskapsføres i tråd med prinsippene for sikringsbokføring.

#### 1. Sikringsbokføring

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

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

Banken har ingen kontrakter som kvalifiserer for kontantstrømsikring.

#### Egenkapitalinstrumenter

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

#### 1. Aksjer, egenkapitalbevis og andeler

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

#### Finansielle forpliktelser

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

#### 1. Innskudd

Innskudd fra kunder måles til amortisert kost.

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

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

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

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

#### Tapsavsetninger på brutto utlån og garantier

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

Den generelle modellen for tapsavsetninger av finansielle eiendeler i IFRS 9 gjelder for finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader (OCI),



og som ikke hadde inntrufne tap ved første gangs balanseføring. I tillegg er lånetilsagn og finansielle 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 parametere 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 10 tap på utlån for nærmere beskrivelse og sensitivitet.

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

#### 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 misligholds sannsynlighet (PD) har økt vesentlig. Vesentlig endring i kredittrisiko inntreffer dersom betaling er forsinket med 30 dager uavhengig av nivået på PD eller dersom PD har økt med over 150 % til et nivå over 0,60 %. Endringen måles ved å sammenligne kundens PD samme måned som kontoen ble opprettet/fornyset («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.

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

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

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

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

**Modifiserte eiendeler og forpliktelser**

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

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

Ved en modifisering som regnskapsføres som en videreføring av eksisterende instrument, diskonteres de nye kontantstrømmene med instrumentets opprinnelige effektive rente og eventuell forskjell mot eksisterende balanseført beløp resultatføres.

**Overføring av låneporteføljer**

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

**Varige driftsmidler**

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

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

**Øvrige nedskrivninger**

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

**Usikre forpliktelser**

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

**Pensjoner****Ytelsesbaserte ordninger**

Pensjonsforpliktelser og -kostnader for ytelsesbaserte

pensjonsordninger beregnes etter forsikringsmessige prinsipper av uavhengig aktuar. Pensjonskostnaden består av periodens pensjonsopptjening for de ansatte som inngår i ordningen, renter av netto forpliktelse, samt eventuelle planendringer. Det gjøres påslag for både arbeidsgiveravgift og finansskatt i beregning av årlig pensjonskostnad og i beregning av netto pensjonsforpliktelse.

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

Bankens kollektive ytelsesbaserte ordninger er lukket for nye ansatte.

#### **Innskuddsbaserte ordninger**

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

Det henvises til note 23 i årsregnskapet for 2020 for nærmere beskrivelse av hvilke forutsetninger som er lagt til grunn.

#### **Skatt**

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

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

#### **Inntektsføring**

##### **Renteinntekter -og kostnader**

Renteinntekter -og kostnader knyttet til eiendeler og

forpliktelser som måles til amortisert kost, resultatføres løpende basert på effektiv rentes metode. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Alle gebyrer knyttet til rentebærende innlån og utlån inngår i beregningen av effektiv rente og amortiseres over forventet løpetid. For rentebærende instrumenter som måles til virkelig verdi, vil renten klassifiseres som renteinntekt eller -kostnad, mens effekten av verdiendringer klassifiseres som gevinst/tap fra andre finansielle investeringer eller over OCI.

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

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

#### **Provisjonsinntekter og -kostnader**

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

#### **Andre inntekter**

Leieinntekter fra eiendom inntektsføres lineært over leieperioden.

#### **Mottatt utbytte**

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

#### **Segmentrapportering**

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

#### **Ansvarlig lån og fondsobligasjon**

Ansvarlig lån har prioritet etter all annen gjeld. Ansvarlig

lån klassifiseres som forpliktelse i bankens balanse, og måles til amortisert kost slik som andre langsiktige lån (se over).

En fondsobligasjon er en obligasjon med en pålydende rente, men banken har under nærmere gitte vilkår ikke plikt til å betale ut renter, og investor har heller ikke senere krav på renter som ikke er utbetalt, dvs. rentene akkumuleres ikke. Fondsobligasjoner er klassifisert som hybridkapital under egenkapital da disse ikke tilfredsstiller definisjonen av finansiell forpliktelse i henhold til IAS 32. Obligasjonene er evigvarende og Sparebanken Telemark har rett til å ikke betale renter til investorene. Rentene presenteres ikke som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen. Skatteeffekten av rentekostnaden klassifiseres som skatt på ordinært resultat.

Behandling av ansvarlige lån og fondsobligasjoner i beregningen av konsernets kapitaldekning er omtalt i note 2 Kapitaldekning.

#### Utbytte og gaver

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

#### Leieavtaler

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

#### Kontantstrømoppstilling

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

#### Gjennomsnittlig rente

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

## Note 2 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 1,0<sup>4</sup> % 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   |
|----------------------------------------------------|------------|
| <b>Ansvarlig kapital</b>                           |            |
| Ren kjernekapital                                  | 3 421      |
| Kjernekapital                                      | 3 573      |
| Ansvarlig kapital                                  | 3 904      |
| <br>Beregningsgrunnlag                             | <br>19 924 |
| <b>Kapitaldekning</b>                              |            |
| Ren kjernekapitaldekning                           | 17,2 %     |
| Kjernekapitaldekning                               | 17,9 %     |
| Kapitaldekning                                     | 19,6 %     |
| Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR)) | 7,9 %      |

## Kapitaldekning for morbanken uten forholdsmessig konsolidering

| Beløp i mnok                                                              | 31.12.20        |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Kjernekapital</b>                                                      |                 |
| Eierandelskapital                                                         | 1 090           |
| Overkursfond                                                              | 98              |
| Hybrid kapital                                                            | 100             |
| Utjevningsfond                                                            | 478             |
| Sparebankens fond                                                         | 1 800           |
| Annen egenkapital                                                         | 4               |
| <b>Balanseført egenkapital</b>                                            | <b>3 571</b>    |
| Balanseført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital               | -65             |
| Fondsobligasjoner (hybridkapital) inkludert i bokført egenkapital         | -100            |
| Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse          | -1              |
| Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor | -558            |
| <b>Ren kjernekapital</b>                                                  | <b>2 847</b>    |
| Fondsobligasjoner                                                         | 100             |
| Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor | -3              |
| <b>Kjernekapital</b>                                                      | <b>2 944</b>    |
| Ansvarlig lånekapital                                                     | 251             |
| Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor               | -5              |
| <b>Ansvarlig kapital</b>                                                  | <b>3 189</b>    |
| <b>Beløp i mnok</b>                                                       | <b>31.12.20</b> |
| <b>Risikovektet beregningsgrunnlag</b>                                    |                 |
| Kredittrisiko                                                             | 14 858          |
| Operasjonell risiko                                                       | 1 204           |
| CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)                                    | 45              |
| <b>Totalt beregningsgrunnlag</b>                                          | <b>16 107</b>   |
| <b>Kapitaldekning</b>                                                     |                 |
| Ren kjernekapitaldekning                                                  | 17,7 %          |
| Kjernekapitaldekning                                                      | 18,3 %          |
| Kapitaldekning                                                            | 19,8 %          |
| Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))                        | 9,8 %           |

| <b>Bufferkrav</b>                                      | <b>31.12.20</b>     |
|--------------------------------------------------------|---------------------|
| Bevaringsbuffer                                        | 403                 |
| Motsyklisk buffer                                      | 161                 |
| Systemrisikobuffer                                     | 483                 |
| <b>Sum bufferkrav til ren kjernekapital</b>            | <b>1 047</b>        |
| Minimumskrav til ren kjernekapital                     | 725                 |
| <b>Tilgjengelig ren kjernekapital</b>                  | <b>1 075</b>        |
| <br><b>Spesifikasjon av risikovektet kredittrisiko</b> | <br><b>31.12.20</b> |
| Lokale og regionale myndigheter                        | 53                  |
| Institusjoner                                          | 326                 |
| Foretak                                                | 834                 |
| Massemarked                                            | 2 096               |
| Pantesikkerhet i eiendom:                              |                     |
| - Pantesikkerhet i boligeiendom                        | 6 566               |
| - Pantesikkerhet i næringseiendom                      | 3 180               |
| Forfalte engasjementer                                 | 71                  |
| Høyrisiko-engasjementer                                | 1 073               |
| Obligasjoner med fortrinnsrett                         | 72                  |
| Andeler i verdipapirfond                               | 9                   |
| Egenkapitalposisjoner                                  | 401                 |
| Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt                 | 176                 |
| <b>Sum kredittrisiko</b>                               | <b>14 858</b>       |

## Note 3 Utlån til og fordringer på kunder

| <b>Morbank</b>                              | <b>31.12.20</b> |
|---------------------------------------------|-----------------|
| Beløp i mnok                                |                 |
| Primærnæringer                              | 319             |
| Bygg og anlegg                              | 296             |
| Varehandel, hotell og restaurant            | 342             |
| Transport og kommunikasjon                  | 154             |
| Eiendomsdrift                               | 5 168           |
| Eiendomsdrift borettslag                    | 1 523           |
| Tjenesteytende næring                       | 544             |
| Finansiell og offentlig sektor              | 234             |
| Øvrige næringer                             | 428             |
| Sum næring                                  | 9 008           |
| Personmarked                                | 16 554          |
| <b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b> | <b>25 562</b>   |
| Tap på utlån                                | -127            |
| Verdiendringer utover tapsnedskrivninger    | 9               |
| <b>Netto utlån og fordringer på kunder</b>  | <b>25 444</b>   |
| herav utlån til amortisert kost             | 8 694           |
| herav utlån til virkelig verdi              | 16 750          |
| <b>Sum brutto utlån</b>                     | <b>25 562</b>   |
| Lån overført til SpareBank1 Boligkreditt    | 10 401          |
| Lån overført til SpareBank1 Næringskreditt  | 986             |
| <b>Brutto utlånt inkl. kredittforetak</b>   | <b>36 948</b>   |
| <b>Utlån fordelt på fordringstype</b>       | <b>31.12.20</b> |
| Kasse-/drifts- og brukskreditter            | 1 937           |
| Byggelån                                    | 724             |
| Nedbetalingslån                             | 22 900          |
| <b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b> | <b>25 562</b>   |
| <b>Utlån fordelt på geografiske områder</b> | <b>31.12.20</b> |
| Grenland 1)                                 | 15 311          |
| Midt- og Øst Telemark 2)                    | 3 981           |
| Øvrige tidl. Telemark                       | 653             |
| Tidl Vestfold                               | 777             |
| Utenfor Vestfold og Telemark                | 4 840           |
| <b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b> | <b>25 562</b>   |

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

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



## Brutto utlån til og fordring på kunder

| Morbank                                           |               | 31.12.20     |            |               |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------|------------|---------------|
| Beløp i mnok                                      | Trinn 1       | Trinn 2      | Trinn 3    | Total         |
| Svært lav                                         | 9 267         | 8            |            | 9 275         |
| Lav                                               | 8 399         | 33           |            | 8 432         |
| Middels                                           | 5 281         | 596          |            | 5 877         |
| Høy                                               | 746           | 180          |            | 926           |
| Svært høy                                         | 590           | 329          |            | 920           |
| Misligholdt og nedskrevet                         |               |              | 132        | 132           |
| <b>Sum brutto utlån til og fordring på kunder</b> | <b>24 283</b> | <b>1 146</b> | <b>132</b> | <b>25 562</b> |

| Morbank                             |         | 31.12.20 |         |       |
|-------------------------------------|---------|----------|---------|-------|
| Brutto utlån bedriftsmarked         |         |          |         |       |
| Beløp i mnok                        | Trinn 1 | Trinn 2  | Trinn 3 | Total |
| Svært lav                           | 2 241   | 4        |         | 2 245 |
| Lav                                 | 1 634   | 12       |         | 1 647 |
| Middels                             | 3 441   | 159      |         | 3 599 |
| Høy                                 | 667     | 82       |         | 749   |
| Svært høy                           | 532     | 169      |         | 700   |
| Misligholdt og nedskrevet           |         |          | 67      | 67    |
| Sum brutto utlån til bedriftsmarked | 8 515   | 426      | 67      | 9 008 |

| Morbank                           |         | 31.12.20 |         |        |  |
|-----------------------------------|---------|----------|---------|--------|--|
| Brutto utlån personmarked         |         |          |         |        |  |
| Beløp i mnok                      | Trinn 1 | Trinn 2  | Trinn 3 | Total  |  |
| Svært lav                         | 7 026   | 4        |         | 7 030  |  |
| Lav                               | 6 765   | 20       |         | 6 785  |  |
| Middels                           | 1 840   | 438      |         | 2 278  |  |
| Høy                               | 79      | 98       |         | 177    |  |
| Svært høy                         | 59      | 161      |         | 219    |  |
| Misligholdt og nedskrevet         |         |          | 65      | 65     |  |
| Sum brutto utlån til personmarked | 15 768  | 721      | 65      | 16 554 |  |

| Morbank                   |         | 31.12.20 |         |       |
|---------------------------|---------|----------|---------|-------|
| Garantier                 |         |          |         |       |
| Beløp i mnok              | Trinn 1 | Trinn 2  | Trinn 3 | Total |
| Svært lav                 | 130     | 0        |         | 131   |
| Lav                       | 43      | 2        |         | 45    |
| Middels                   | 169     | 6        |         | 174   |
| Høy                       | 5       | 1        |         | 7     |
| Svært høy                 | 6       | 8        |         | 14    |
| Misligholdt og nedskrevet |         |          | 3       | 3     |
| Sum garantier             | 353     | 18       | 3       | 374   |

| Morbank                   |         | 31.12.20 |         |       |
|---------------------------|---------|----------|---------|-------|
| Ubenyttede kreditter      |         |          |         |       |
| Beløp i mnok              | Trinn 1 | Trinn 2  | Trinn 3 | Total |
| Svært lav                 | 1 138   | 0        |         | 1 138 |
| Lav                       | 213     | 3        |         | 216   |
| Middels                   | 346     | 15       |         | 361   |
| Høy                       | 146     | 23       |         | 169   |
| Svært høy                 | 137     | 14       |         | 150   |
| Misligholdt og nedskrevet |         |          | 2       | 2     |
| Sum ubenyttede kreditter  | 1 981   | 54       | 2       | 2 037 |
| herav bedriftsmarkedet    | 999     | 39       | 2       | 1 040 |
| herav personmarkedet      | 982     | 15       |         | 997   |

## Note 4 Tap på utlån, garantier m.v

| <b>Morbank</b>                                                    |                 |                                          |                                                           |                 |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------|
| Beløp i mnok                                                      | <b>31.12.19</b> | <b>Endring<br/>avsetning<br/>for tap</b> | <b>Netto<br/>konst./<br/>innbet. tidl.<br/>konstatert</b> | <b>31.12.20</b> |
| Avsetning til tap amortisert kost bedriftsmarkedet                | 84              | 30                                       | -20                                                       | 94              |
| Avsetning til tap amortisert kost personmarkedet                  | 31              | 5                                        | -1                                                        | 35              |
| Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)                        | 7               | 3                                        |                                                           | 9               |
| <b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>                | <b>122</b>      | <b>38</b>                                | <b>-21</b>                                                | <b>138</b>      |
| <b>Presentert som:</b>                                            |                 |                                          |                                                           |                 |
| Eiendeler : Avsetning til tap på utlån som reduksjon av eiendelen | 107             | 32                                       | -21                                                       | 118             |
| Gjeld: Avsetning til tap som økning av forpliktelsen              | 8               | 4                                        |                                                           | 11              |
| Utvidet resultat: Virkelig verdi justering av tap                 | 7               | 3                                        |                                                           | 9               |

| <b>Morbank</b>                                                                            | <b>31.12.20</b> |                |                |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Balanseført tapsavsetning på utlån, ubenyttede kreditter, garantier og lånetilsagn</b> |                 |                |                |              |
| Beløp i mnok                                                                              | <b>Trinn 1</b>  | <b>Trinn 2</b> | <b>Trinn 3</b> | <b>Total</b> |
| <b>Inngående balanse</b>                                                                  | <b>39</b>       | <b>26</b>      | <b>56</b>      | <b>122</b>   |
| Avsetning til tap overført til trinn 1                                                    | 19              | -8             | -12            | 0            |
| Avsetning til tap overført til trinn 2                                                    | -3              | 4              | -1             | 0            |
| Avsetning til tap overført til trinn 3                                                    | -1              | -1             | 2              | 0            |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler                                           | 28              | 10             | 1              | 39           |
| Netto økning/reduksjon i måling av tap                                                    | -21             | 12             | 29             | 20           |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet                                             | -11             | -6             | -4             | -20          |
| Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)                          |                 |                | -21            | -21          |
| <b>Utgående balanse</b>                                                                   | <b>49</b>       | <b>38</b>      | <b>51</b>      | <b>138</b>   |
| herav bedriftsmarkedet                                                                    | 40              | 23             | 35             | 98           |
| herav personmarkedet                                                                      | 10              | 15             | 16             | 41           |

**Morbank****31.12.20****Balanseført tapsavsetning på utlån til bedriftsmarked**

| Beløp i mnok                                                     | Trinn 1   | Trinn 2   | Trinn 3   | Total     |
|------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Inngående balanse</b>                                         | <b>26</b> | <b>10</b> | <b>44</b> | <b>80</b> |
| Avsetning til tap overført til trinn 1                           | 13        | -3        | -10       | 0         |
| Avsetning til tap overført til trinn 2                           | -3        | 3         |           | 0         |
| Avsetning til tap overført til trinn 3                           | -1        |           | 1         | 0         |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler                  | 17        | 6         |           | 23        |
| Netto økning/reduksjon i måling av tap                           | -14       | 7         | 19        | 12        |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet                    | -6        | -1        | -1        | -8        |
| Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap) |           |           | -20       | -20       |
| <b>Utgående balanse</b>                                          | <b>33</b> | <b>20</b> | <b>33</b> | <b>87</b> |

**Morbank****31.12.20****Balanseført tapsavsetning på utlån til personmarked**

| Beløp i mnok                                                     | Trinn 1   | Trinn 2   | Trinn 3   | Total     |
|------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Inngående balanse</b>                                         | <b>7</b>  | <b>16</b> | <b>11</b> | <b>34</b> |
| Avsetning til tap overført til trinn 1                           | 6         | -4        | -2        | 0         |
| Avsetning til tap overført til trinn 2                           | -1        | 2         | -1        | 0         |
| Avsetning til tap overført til trinn 3                           | 0         | -1        | 1         | 0         |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler                  | 5         | 3         | 1         | 9         |
| Netto økning/reduksjon i måling av tap                           | -5        | 4         | 8         | 8         |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet                    | -3        | -4        | -2        | -9        |
| Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap) |           |           | -1        | -1        |
| <b>Utgående balanse</b>                                          | <b>10</b> | <b>15</b> | <b>15</b> | <b>40</b> |

| <b>Morbank</b>                                                                     |                |                |                | <b>31.12.20</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Balanseført tapsavsetning på ubenyttede kreditter, garantier og lånetilsagn</b> |                |                |                |                 |
| Beløp i mnok                                                                       | <b>Trinn 1</b> | <b>Trinn 2</b> | <b>Trinn 3</b> | <b>Total</b>    |
| <b>Inngående balanse</b>                                                           | <b>6</b>       | <b>1</b>       | <b>1</b>       | <b>8</b>        |
| Avsetning til tap overført til trinn 1                                             | 0              | 0              | 0              | 0               |
| Avsetning til tap overført til trinn 2                                             | 0              | 0              | 0              | 0               |
| Avsetning til tap overført til trinn 3                                             | 0              | 0              | 0              | 0               |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler                                    | 4              | 1              |                | 5               |
| Netto økning/reduksjon i måling av tap                                             | -1             | 1              | 2              | 2               |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet                                      | -3             | 0              | 0              | -3              |
| Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)                   | 0              | 0              |                | 0               |
| <b>Utgående balanse</b>                                                            | <b>7</b>       | <b>2</b>       | <b>3</b>       | <b>11</b>       |
| herav bedriftsmarkedet                                                             | 6              | 2              | 3              | 11              |
| herav personmarkedet                                                               | 1              | 0              | 0              | 1               |

### Sensitivitetsanalyse tapsmodell

| <b>Morbank</b>                                |           |           |              | <b>31.12.20</b> |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------|--------------|-----------------|
| Beløp i mnok                                  | <b>BM</b> | <b>PM</b> | <b>Total</b> |                 |
| ECL i forventetscenarioet                     | 74        | 34        | 108          |                 |
| ECL i nedsidescenarioet                       | 219       | 114       | 333          |                 |
| ECL i oppsidescenarioet                       | 55        | 23        | 78           |                 |
| ECL med anvendt scenariovekting 75/15/10 %    | 93        | 45        | 138          |                 |
| ECL med alternativ scenariovekting 80/10/10 % | 86        | 41        | 127          |                 |
| ECL med alternativ scenariovekting 70/20/10 % | 101       | 49        | 150          |                 |

## Kvalitet i utlånsporteføljen (ECL)

| Morbank                                                          | 31.12.20 |         |         |        |
|------------------------------------------------------------------|----------|---------|---------|--------|
| Brutto utlån til og fordring på kunder                           |          |         |         |        |
| Beløp i mnok                                                     | Trinn 1  | Trinn 2 | Trinn 3 | Total  |
| Inngående balanse                                                | 21 429   | 1 141   | 195     | 22 766 |
| Overført til trinn 1                                             | 327      | -293    | -34     | 0      |
| Overført til trinn 2                                             | -556     | 563     | -6      | 0      |
| Overført til trinn 3                                             | -14      | -26     | 41      | 0      |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler                  | 14 040   | 361     | 15      | 14 415 |
| Netto økning/ reduksjon i saldo eksisterende lån                 | -2 380   | -205    |         | -2 585 |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet                    | -8 559   | -393    | -54     | -9 006 |
| Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap) | -3       | -1      | -23     | -27    |
| Utgående balanse                                                 | 24 283   | 1 146   | 132     | 25 562 |
| herav utlån til amortisert kost                                  | 8 334    | 376     | 75      | 8 786  |
| herav utlån til virkelig verdi                                   | 15 949   | 770     | 57      | 16 776 |
| Avsetningsgrad                                                   |          |         |         | 0,5 %  |

| Morbank                                                          | 31.12.20 |         |         |        |
|------------------------------------------------------------------|----------|---------|---------|--------|
| Brutto utlån til bedriftsmarked                                  |          |         |         |        |
| Beløp i mnok                                                     | Trinn 1  | Trinn 2 | Trinn 3 | Total  |
| Inngående balanse                                                | 7 197    | 322     | 125     | 7 644  |
| Overført til trinn 1                                             | 121      | -94     | -27     | 0      |
| Overført til trinn 2                                             | -269     | 269     |         | 0      |
| Overført til trinn 3                                             | -9       | -6      | 15      | 0      |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler                  | 4 029    | 104     | 1       | 4 133  |
| Netto økning/ reduksjon i saldo eksisterende lån                 | -278     | -105    | 8       | -375   |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet                    | -2 273   | -63     | -35     | -2 371 |
| Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap) | -2       | -1      | -20     | -23    |
| Utgående balanse                                                 | 8 515    | 426     | 67      | 9 008  |
| Avsetningsgrad                                                   |          |         |         | 1,0 %  |

| Morbank                                                          | 31.12.20 |         |         |        |
|------------------------------------------------------------------|----------|---------|---------|--------|
| Brutto utlån til personmarked                                    |          |         |         |        |
| Beløp i mnok                                                     | Trinn 1  | Trinn 2 | Trinn 3 | Total  |
| Inngående balanse                                                | 14 232   | 819     | 70      | 15 121 |
| Overført til trinn 1                                             | 206      | -198    | -8      | 0      |
| Overført til trinn 2                                             | -287     | 294     | -6      | 0      |
| Overført til trinn 3                                             | -5       | -21     | 26      | 0      |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler                  | 10 011   | 257     | 14      | 10 282 |
| Netto økning/ reduksjon i saldo eksisterende lån                 | -2 102   | -100    | -9      | -2 210 |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet                    | -6 286   | -330    | -19     | -6 635 |
| Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap) | -1       |         | -3      | -4     |
| Utgående balanse                                                 | 15 768   | 721     | 65      | 16 554 |
| Avsetningsgrad                                                   |          |         |         | 0,2 %  |

| Morbank                                          | 31.12.20 |         |         |       |
|--------------------------------------------------|----------|---------|---------|-------|
| Garantier                                        |          |         |         |       |
| Beløp i mnok                                     | Trinn 1  | Trinn 2 | Trinn 3 | Total |
| Inngående balanse                                | 299      | 5       | 3       | 308   |
| Overført til trinn 1                             | 2        | -2      | -1      | 0     |
| Overført til trinn 2                             | -15      | 15      |         | 0     |
| Overført til trinn 3                             |          |         |         | 0     |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler  | 134      | 2       |         | 136   |
| Netto økning/ reduksjon i saldo eksisterende lån | -28      | -1      |         | -28   |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet    | -39      | -2      |         | -41   |
| Utgående balanse                                 | 353      | 18      | 3       | 374   |
| herav bedriftsmarkedet                           | 346      | 17      | 3       | 367   |
| herav personmarkedet                             | 7        | 0       | 0       | 7     |

**Morbank****31.12.20****Ubenyttede kreditter og lånetilsagn**

| Beløp i mnok                                     | Trinn 1      | Trinn 2   | Trinn 3  | Total        |
|--------------------------------------------------|--------------|-----------|----------|--------------|
| <b>Inngående balanse</b>                         | <b>2 343</b> | <b>31</b> | <b>1</b> | <b>2 375</b> |
| Overført til trinn 1                             | 14           | -13       | 0        | 0            |
| Overført til trinn 2                             | -26          | 26        | 0        | 0            |
| Overført til trinn 3                             | 0            | 0         | 0        | 0            |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler  | 406          | 21        | 0        | 427          |
| Netto økning/ reduksjon i saldo eksisterende lån | 200          | -3        | 1        | 197          |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet    | -504         | -8        | 0        | -513         |
| <b>Utgående balanse</b>                          | <b>2 432</b> | <b>53</b> | <b>2</b> | <b>2 487</b> |
| herav bedriftsmarkedet                           | 1 051        | 39        | 2        | 1 092        |
| herav personmarkedet                             | 1 379        | 15        | 0        | 1 394        |

## Note 5 Egenkapitalbevis eierandel

**Morbank****Egenkapitalbevisbrøk**

| Beløp i mnok                                                        | 31.12.20      |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|
| Eierandelskapital                                                   | 1 090         |
| Overkursfond                                                        | 98            |
| Utjevningsfond eksl utbytte og annen egenkapital                    | 418           |
| <b>Sum egenkapitalbevis eierenes kapital</b>                        | <b>1 607</b>  |
| Sparebankens fond eksl gaver og annen egenkapital                   | 1 795         |
| <b>Sum samfunnseid kapital</b>                                      | <b>1 795</b>  |
| Egenkapital eksl utbytte, gaver, hybridkapital og annen egenkapital | 3 402         |
| <b>Eierandelsbrøk</b>                                               | <b>47,2 %</b> |



Organisasjonsnummer: 937 891 334  
Telefon: 915 02610

post@sb1telemark.no  
sb1telemark.no

Postboks 188, 3901 Porsgrunn

Storgata 117, 3921 Porsgrunn

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til representantskapet i Sparebanken Telemark

### Revisors beretning til mellombalanse

#### Konklusjon

Vi har revidert mellombalansen for Sparebanken Telemark pr. 31.12.2020 som viser en egenkapital på mnok 3 571. Mellombalansen består av balanse, egenkapitaloppstilling og beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Mellombalansen er utarbeidet av styret og administrerende banksjef ved anvendelse av regnskapsprinsippene beskrevet i note 1 til mellombalansen.

Etter vår mening gir mellombalansen i det alt vesentlige et uttrykk for bankens finansielle stilling pr. 31.12.2020 i samsvar med regnskapsprinsippene beskrevet i note 1 til mellombalansen.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av mellombalansen*. Vi er uavhengige av banken i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Grunnlag for regnskapsavleggelse og begrensning av distribusjon

Vi gjør oppmerksom på at innledende del i note 1 til mellombalansen beskriver grunnlaget for regnskapsavleggelsen. Mellombalansen er utarbeidet etter krav i allmennaksjeloven §13 – 8 (3.) i forbindelse med at Sparebanken Telemark er i planlagt fusjonsprosess, og mellombalansen anses derfor ikke å være egnet for andre formål.

#### Ledelsens ansvar for mellombalansen

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide mellombalansen i samsvar med regnskapsprinsippene beskrevet i note 1 til mellombalansen og for slik intern kontroll som ledelsen finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av en mellombalanse som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av mellombalansen må ledelsen ta standpunkt til bankens evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for mellombalansen med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle banken eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av mellombalansen

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at mellombalansen som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke

vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av mellombalansen.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

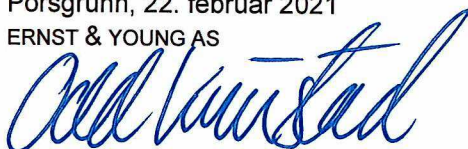
- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i mellombalansen, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å konkludere særskilt på bankens interne kontroll;
- vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om bankens evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i mellombalansen. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at bankens evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i mellombalansen inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt mellombalansen gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll, blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Vi avgir en uttalelse til styret om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Porsgrunn, 22. februar 2021

ERNST & YOUNG AS



Odd Knustad  
statsautorisert revisor

## RAPPORT OM SAMMENSLÅING

### SPAREBANK 1 BV OG SPAREBANKEN TELEMARK

I plan for sammenslåing datert 22. februar 2021 er det foreslått at virksomheten i SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark slås sammen. I samsvar med finansforetaksloven § 12-3 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-9 avgir sparebankene en rapport om sammenslåingen og hva den vil bety for banken.

## 1 BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE FOR SAMMENSLÅINGEN

### 1.1 Rettslig og økonomisk begrunnelse for sammenslåingen

Styrene i SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark er enige om at virksomheten i bankene skal slås sammen og videreføres som SpareBank 1 Sørøst-Norge.

SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark er i dag to sterke og lokalt forankrede sparebanker med tyngdepunkt i Vestfold Telemark og området Nedre Buskerud. Regionen har ca. 750 000 innbyggere og et godt diversifisert næringsliv. Bankene er aktive i ulike attraktive markedsområder som grenser til hverandre og har identifisert et kommersielt grunnlag for en større og mer slagkraftig bank. En sammenslåing vil spesielt øke konkurransekraften i bedriftsmarkedet, men også i privatmarkedet og bidra til utvikling i de enkelte lokalsamfunnene. Begge bankene har utstedt egenkapitalbevis som er notert på Oslo Børs, og det forventes at sammenslåingen også vil øke konkurransekraften i kapitalmarkedet.

Finansforetaksloven åpner for at sparebanker med grunnfond og eierandelskapital kan slå seg sammen ved bruk av den såkalte stiftelsesmodellen, jf. finansforetaksloven § 12-3 og § 12-4. Begge sparebankene har grunnfondskapital og eierandelskapital, og begge bankene har tidligere etablert sparebankstiftelser. Denne sammenslåingen bygger videre på denne modellen.

SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg ble opprettet i forbindelse med sammenslåingen av SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg. Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg fikk endelig oppgjør for grunnfondskapitalen i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg i forbindelse med gjennomføring av sammenslåingen. Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og Sparebankstiftelsen Telemark – Holla og Lunde ble opprettet i forbindelse med sammenslåingen av Sparebanken Telemark og Holla og Lunde Sparebank. Sparebankstiftelsen Telemark – Holla og Lunde fikk endelig oppgjør for grunnfondskapitalen i Holla og Lunde Sparebank i forbindelse med gjennomføring av sammenslåingen.

Sammenslåing og videreføring av sparebankvirksomheten skjer ved at aktiva og passiva overføres fra Sparebanken Telemark til det som i dag er SpareBank 1 BV, og videreføres som SpareBank 1 Sørøst-Norge. Sammenslåingen skjer i henhold til finansforetaksloven § 12-3 og § 12-4 (1), jf. kapittel 12 IV og V, jf. allmennaksjeloven §§ 13-3, 13-4, 13-6 til 13-11 og 13-13 til 13-19.

I forbindelse med sammenslåingen skal deler av grunnfondskapitalen i SpareBank 1 BV konverteres til eierandelskapital og egenkapitalbevisene som utstedes skal overføres til SpareBank 1 Stiftelsen BV. Samtidig skal egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark, herunder begge sparebankstiftelsene motta egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken i bytte for egenkapitalbevisene i Sparebanken Telemark, samt at Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland skal motta egenkapitalbevis for overføring/konvertering av grunnfondskapital i Sparebanken Telemark

## **2 FASTSETTELSE AV VEDERLAG - BYTTEFORHOLD**

### **2.1 Grunnlag for fastsettelse av bytteforholdet**

Bytteforholdet og fusjonsvederlaget er fastsatt etter forhandlinger mellom bankene og bygger på en prosess som inneholder følgende:

- Finansiell og juridisk due diligence utført av henholdsvis Deloitte AS og Advokatfirmaet Selmer AS
- Gjennomgang av bankenes balanser per 31. desember 2020, med vurdering av mer- og mindreverdier av eiendeler og forpliktelser
- Vektlegging av bokført- og verdijustert egenkapital, normalisert resultat, markedsprising og nøkkeltallsvurdering

### **2.2 Nærmere om bytteforholdet**

Bokført egenkapital per 31. desember 2020 er NOK 5 286,8 millioner i SpareBank 1 BV og NOK 3 660,3 millioner i Sparebanken Telemark (fratrullet hybridkapital). Sett hen til identifiserte mer- og mindreverdier i bankenes balanser, resultatanalyser (herunder justering for bl.a. engangseffekter), er partene enige om et bytteforhold på 60,0 % til SpareBank 1 BV og 40,0 % til Sparebanken Telemark.

Begge bankene har forut for sammenslåingen en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital. I SpareBank 1 BV er eierbrøken per 31. desember 2020 beregnet til 54,7 %, mens den i Sparebanken Telemark er beregnet til 48,1 % på samme tidspunkt.

Vederlaget for overtakelse av virksomhet i Sparebanken Telemark skal ytes i form av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken, som utstedes til eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark og til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland.

SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark skal i forbindelse med sammenslåingen konvertere NOK 800 millioner i grunnfondskapital til eierandelskapital og utstede egenkapitalbevis til henholdsvis SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland. Konverteringen gjøres pro rata etter størrelsen på bankens grunnfond per 31. desember 2020, slik at omlag NOK 436 millioner konverteres for SpareBank 1 BV og omlag NOK 364 millioner konverteres for Sparebanken Telemark. Den sammenslåtte banken vil etter dette ha en eierbrøk på omlag 60 % på tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen.

Egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV som utstedes som vederlag til eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark og til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland ved konvertering av grunnfondskapital utstedes til kurs NOK 39,31 per egenkapitalbevis. Dette tilsvarer tremåneders volumvirket kurs per 17. februar 2021 fratrullet foreslått utbytte på NOK 1,90 per egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV. Egenkapitalbevis som utstedes til SpareBank 1 Stiftelsen BV i forbindelse med konvertering av grunnfondskapital i SpareBank 1 BV skal utstedes på kurs NOK 41,49 (konverteringskurs). Konverteringskursen tilsvarer morbankens bokførte egenkapital per egenkapitalbevis (hensyntatt disponering og foreslått utdeling) per 31. desember 2020.

I forbindelse med konverteringen vil det utstedes 10.498.569 nye egenkapitalbevis til SpareBank 1 Stiftelsen BV. Videre vil det utstedes 7.973.009 nye egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland som følge av konverteringen og 37.116.986 egenkapitalbevis utstedes til eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark. Det innebærer at ett egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark byttes med ca. 3,41 egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken. Dette gir følgende fordeling av eierandelskapitalen i den sammenslåtte banken:

| Navn                                    | Antall Ek-bevis    | Eierandel      |
|-----------------------------------------|--------------------|----------------|
| SpareBank 1 Stiftelsen BV               | 24.141.356         | 20,3 %         |
| Sparebankstiftelsen Nøtterøy – Tønsberg | 10.925.503         | 9,2 %          |
| Øvrige eiere i SpareBank 1 BV           | 38.533.063         | 32,5 %         |
| Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland | 18.910.175         | 15,9 %         |
| Sparebankstiftelsen – Holla og Lunde    | 10.273.724         | 8,7 %          |
| Øvrige eiere i Sparebanken Telemark     | 15.906.096         | 13,4 %         |
| <b>Sum</b>                              | <b>118.689.917</b> | <b>100,0 %</b> |

### 2.3 Håndtering av grunnfondskapitalen ved fremtidige strukturendringer

Partene er enige om at hver av Partenes grunnfond ved fremtidige strukturendringer i den sammenslåtte banken, skal disponeres til fordel for de enkelte områdene der hver av Partene har drevet sin virksomhet.

Ved eventuelle fremtidige sammenslåinger av SpareBank 1 Sørøst-Norge med andre sparebanker, konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital, omdanning til aksjebank eller avvikling som etter særskilt vedtak i representantskapet leder til hel eller delvis frigjøring av sparebankens grunnfondskapital, skal frigjorte midler innenfor rammen av den lovgivning som gjelder på gjennomføringstidspunktet, etter representantskapets vedtak og myndighetenes samtykke, overføres til henholdsvis SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland. De frigjorte midler fordeles med 56,92 prosent til SpareBank 1 Stiftelsen BV og 43,08 prosent til Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland.

Dersom det skjer endringer i rammebetingelsene eller inntreffer andre forhold som tilsier at representantskapet beslutter at vedtektene skal endres slik at de frigjorte midlene ikke overføres til SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland, skal midlene uansett innenfor den lovgivningen som gjelder på gjennomføringstidspunktet fordeles med 43,08 prosent til allmennyttige formål i det distriktet som bygget opp kapitalen til tidligere Sparebanken Telemark, fortrinnsvis Porsgrunn og Skien kommuner og med 56,92 prosent til allmennyttige formål i det distriktet som bygget opp kapitalen til tidligere SpareBank 1 BV, fortrinnsvis Sandefjord, Kongsberg, Drammen, Horten og Larvik kommuner. Formålet er å sikre at grunnfondskapitalen forblir i og disponeres til fordel for de områdene der grunnfondskapitalen i hver av Partene er opparbeidet. Slik beslutning treffes av representantskapet med flertall som for vedtektsendringer, og før saken legges frem for representantskapet skal SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland være gitt anledning til å avgi uttalelse.

### 2.4 Dekning av kostnader ved sammenslåingen

Kostnader knyttet til sammenslåingen som påløper etter Gjennomføringsdato dekkes av den sammenslåtte banken. Kostnader knyttet til gjennomføring av sammenslåingen, herunder kostnader til teknisk konvertering mv, som påløper før Gjennomføringsdato fordeles i henhold til bytteforholdet mellom Partene.

Kostnader til rådgivere som Partene har engasjert i fellesskap og som påløper før Gjennomføringsdato dekkes med 50 prosent på hver av Partene. Partenes egne kostnader og utlegg i forbindelse med sammenslåingen, herunder kostnader til egne rådgivere, som påløper før Gjennomføringsdato dekkes av den enkelte Part.

### 2.5 Utdelinger og kapitalendringer

Partene skal frem til Gjennomføringsdato ikke foreta noen utdelinger i form av utbytte eller tilsvarende, kjøp av egne egenkapitalbevis, utover det som eventuelt er ledd i gjennomføringen av sammenslåingen. Dette er likevel ikke til hinder for overskuddsanvendelse innenfor rammene av gjeldende retningslinjer fra myndighetene som følge av COVID19. Ved eventuelle pålegg fra Finanstilsynet om tilbakeholdelse av overskudd etter finansforetaksloven § 10-6 skal det gjøres tilsvarende justeringer av bytteforholdet. Det skal heller ikke foretas

forhøyelser av grunnfondet eller utstedelse av nye egenkapitalbevis, endringer av egenkapitalbevisenes pålydende eller utstedelse av eventuelle tegningsretter ut over det som skjer som ledd i sammenslåingen.

### 3 BETYDNINGEN FOR DE ANSATTE I BANKENE

SpareBank 1 BV overtar per Gjennomføringsdato arbeidsgiveransvaret for alle ansatte i Sparebanken Telemark. Ingen ansatte sies opp som følge av sammenslåingen. De ansatte beholder opparbeidet ansiennitet. Rettigheter og plikter som følger av arbeidsavtalen, herunder lønnsnivå mv. som foreligger på det tidspunkt sammenslåingen gjennomføres, overføres til SpareBank 1 Sørøst-Norge iht. reglene i lov 17. juni 2005 nr. 62 om arbeidsmiljø, arbeidstid og stillingsvern mv (Arbeidsmiljøloven) kapittel 16.

Tariffavtaler i Sparebanken Telemark overføres til SpareBank 1 BV, med mindre SpareBank 1 BV velger å reservere seg i med samsvar med Arbeidsmiljøloven. De individuelle vilkårene som følger av tariffavtaler vil uansett beholdes for de overførte arbeidstakerne inntil tariffperiodens utløp eller til det inngås ny tariffavtale.

De ansattes pensjonsordninger vil bli videreført innenfor rammen av lov av 24. mars 2000 nr. 16 om foretakspensjon kapittel 13 og lov av 22. november 2000 nr. 81 om innskuddspensjon kapittel 11. Da bankenes åpne innskuddspensjonsordninger har like innskuddsvilkår, er det ikke behov for å gjøre endringer i pensjonsordningene som følge av sammenslåingen. Eventuelle endringer/samordning av øvrige pensjonsordninger vil vurderes i forbindelse med integrasjonsprosjektet etter gjennomføring av sammenslåingen.

Øvrige personalforsikringer og personal- og velferdsgoder, vil i utgangspunktet bli videreført på et tilsvarende nivå som før sammenslåingen, men enkelte ordninger vil kunne justeres og harmoniseres. Detaljene rundt dette vil avklares i integrasjonsprosjektet etter gjennomføring av sammenslåingen.

SpareBank 1 Sørøst-Norge skal etter gjennomføring av sammenslåingen ha hovedkontor i området Fokserød/Torp i Sandefjord. Basert på dagens arbeidsformer og kompetansestruktur hos Partene, er det ønskelig med et lite og effektivt hovedkontor med kompetente støtte- og stabsfunksjoner. Banken vil være fleksibel med hensyn til arbeidssted og åpne for større bruk av digitale løsninger i samhandlingen internt. Det vil være et prinsipp om at forretningsressurser desentraliseres for å sikre nærhet og god samhandling i det operative, samt lokal konkurransekraft mot kunder, markedet og lokalsamfunnet. Den sammenslåtte banken organiseres med BM og PM som to forretningsområder, og baseres på tre regioner; Vestfold, Telemark og Nedre Buskerud.

De ansatte har rett til representasjon i representantskapet, valgkomiteen og styret i den sammenslåtte banken, i samsvar med det som følger av Hovedavtale om sammenslåing.

\*\*\*\*\*

Tønsberg, 22. februar 2021

Styret i SpareBank 1 BV

DocuSigned by:

*Finn Haugan*

350DDE14A1854DF...

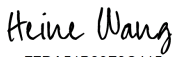
Navn: Finn Haugan

DocuSigned by:

*Janne Sølvi Weseth*

85AB320B73554D5

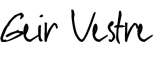
Navn: Janne Sølvi Weseth

DocuSigned by:  
  
77DA51B39F8C415...

Navn: Heine Wang

DocuSigned by:  
  
6F6C5E0B8C81438...

Navn: Hanne Myhre Gravdal

DocuSigned by:  
  
9912F492AAE6477...

Navn: Geir Arne Vestre

DocuSigned by:  
  
BF85477BB00A42C...

Navn: Gisle Alf Dahn

DocuSigned by:  
  
FF8FBA5CA5FA415

Navn: Elisabeth Haug





**KPMG AS**  
Sørkedalsveien 6  
Postboks 7000 Majorstuen  
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63  
Fax  
Internet [www.kpmg.no](http://www.kpmg.no)  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til Representantskapet i SpareBank 1 BV

## Redegjørelse for fusjonsplanen i overtakende selskap

På oppdrag fra styret i SpareBank 1 BV avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 22. februar 2021 mellom SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark i samsvar med Finansforetaksloven kapittel 12 allmennaksjeloven § 13-10.

Ved fusjonen overtar SpareBank 1 BV samtlige eiendeler og forpliktelser i Sparebanken Telemark mot vederlag i egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV. Egenkapitalbevisene i Sparebanken Telemark mottar som vederlag 37 116 986 egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV. I forbindelse med fusjonen konverteres grunnfondskapital til egenkapitalbevis som utstedes til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og SpareBank 1 Stiftelsen BV. Det vil bli utstedt 7 973 009 nye egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og 10 498 569 nye egenkapitalbevis til SpareBank 1 Stiftelsen BV i forbindelse med konverteringene.

### Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret i hvert selskap er ansvarlige for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

### Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fusjonsplanen og å uttale oss om vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av tre deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i Finansforetaksloven kapittel 12 jfr allmennaksjeloven § 13-10 annet ledd og § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til egenkapitalbevisene i det overdragende selskapet. Den tredje delen er vår uttalelse om vederlaget.

### Del 1: Opplysninger om innskuddet

De eiendeler selskapet skal overta ved fusjonen omfatter virksomheten i Sparebanken Telemark. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de tre siste år er inntatt i vedlegg.

Som fusjonsvederlag mottar egenkapitalbevisene i Sparebanken Telemark egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV. I forbindelse med fusjonen konverteres grunnfondskapital til nye egenkapitalbevis som utstedes til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og SpareBank 1 Stiftelsen BV.

### Del 2: Redegjørelse om fastsettelse av vederlaget

Bytteforholdet mellom SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark er fastsatt til 60 prosent til SpareBank 1 BV og 40 prosent til Sparebanken Telemark.

#### Offices in:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

|         |              |              |           |
|---------|--------------|--------------|-----------|
| Oslo    | Elverum      | Mo i Rana    | Stord     |
| Alta    | Finnsnes     | Molde        | Straume   |
| Arendal | Hamar        | Skien        | Tromsø    |
| Bergen  | Haugesund    | Sandefjord   | Trondheim |
| Bodø    | Knarvik      | Sandnessjøen | Tynset    |
| Drammen | Kristiansand | Stavanger    | Ålesund   |

Styrene i SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark har engasjert Deloitte til å foreta finansiell due diligence av bankene. Rapporten er datert 26. januar 2021.

SpareBank 1 Markets og Arctic Securities har foretatt en vurdering av dokumentasjon og informasjon fremlagt av Sparebank 1 BV, Sparebanken Telemark, samt gjennomgått funn fra due diligence som fremgår av Deloitte sin rapport. Det presiseres at verdsettelsesmetodene er heftet med usikkerhet.

SpareBank 1 Markets og Arctic Securities benytter flere verdsettelsesmetoder for å vurdere det foreslåtte bytteforholdet mellom bankene:

- Bokført egenkapital
- Verdijustert egenkapital
- Rapportert resultat
- Normalisert resultat
- Markedsprising/børskurser

Endelig bytteforhold er fastsatt gjennom forhandlinger mellom de to bankene basert på utført finansiell due diligence og verdsettelse utført av SpareBank 1 Markets og Arctic Securities.

Vederlaget for overtagelse av virksomheten i Sparebanken Telemark ytes i form av egenkapitalbevis i den fusjonerte banken som utstedes til eierne av egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark. I forbindelse med fusjonen konverteres grunnfondskapital til nye egenkapitalbevis som utstedes til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og SpareBank 1 Stiftelsen BV.

Hensyntatt bytteforholdet innebærer det at det vil utstedes 37 116 986 egenkapitalbevis til eierne av eksisterende egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark før fusjonen. I forbindelse med konverteringen av grunnfondskapital til egenkapitalbevis vil det bli utstedt 7 973 009 nye egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og 10 498 569 nye egenkapitalbevis til SpareBank 1 Stiftelsen BV.

Tegningskurs på NOK 39,31 for egenkapitalbevis som utstedes til eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark og ved konvertering av grunnfondskapital til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland tilsvarer tremåneders volumvektet kurs per 17. februar 2020 fratrukket foreslått utbytte på NOK 1,90 per egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV. Samlet vederlag til eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark utgjør NOK 1 459 068 726 og samlet vederlag til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland utgjør NOK 313 418 977.

Tegningskurs på NOK 41,49 for nye egenkapitalbevis til SpareBank 1 Stiftelsen BV ved konvertering av grunnfondskapital tilsvarer morbankens bokførte egenkapital per egenkapitalbevis (hensyntatt disponering og foreslått utdeling) per 31. desember 2020. Samlet vederlag til SpareBank 1 Stiftelsen BV utgjør NOK 435 575 163.

Utover de forhold som er beskrevet over er vi ikke kjent med at det har vært særlige vanskeligheter med fastsettelsen av vederlaget.

### Del 3: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget, og for å kunne uttale oss om vederlaget til egenkapitalbevisierne i Sparebanken Telemark, Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og SpareBank 1 Stiftelsen BV. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet og av vederlaget, herunder vurderingsprinsippene og eksistens og tilhørighet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.



Vi mener at innhentede bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Konklusjon

Etter vår mening har de eiendeler banken skal overta ved fusjonen en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget i egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV. Eieren av eksisterende egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark mottar vederlag på totalt NOK 1 459 068 726, Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland mottar et vederlag på totalt NOK 313 418 977 og SpareBank 1 Stiftelsen BV mottar et vederlag på totalt NOK 435 575 163. Etter vår mening er begrunnelsen for vederlaget til egenkapitalbevisene i Sparebanken Telemark, Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og SpareBank 1 Stiftelsen BV, rimelig og saklig, basert på verdsettelsen av selskapene som beskrevet ovenfor.

Oslo, 22. februar 2021  
KPMG AS

Sven Arthur Lyngroth  
Statsautorisert revisor

**VEDTEKTER**  
**FOR**  
**SPAREBANK 1**  
**SØRØST-NORGE**

**KAPITTEL 1. FORETAKSNAVN. FORRETNINGSKONTOR. FORMÅL**

**§ 1-1. Foretaksnavn og forretningskontor**

SpareBank 1 Sørøst-Norge (heretter Sparebanken) har sin forretningsadresse i Sandefjord kommune, med kontorer i Buskerud og i Vestfold og Telemark.

Sparebanken ble dannet den 1. juni 2021 ved en fusjon av SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark. De fusjonerte bankene kan spores tilbake til 1841.

**§ 1-2. Formål**

Sparebankens formål er å utføre forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at sparebanker kan utføre i henhold til den til enhver tid gjeldende lovgivning og de til enhver tid gitte konsesjoner.

**KAPITTEL 2. SPAREBANKENS EGENKAPITAL**

**§ 2-1. Grunnfondet**

Opprinnelig grunnfond er tilbakebetalt eller pliktes ikke tilbakebetalt.

**§ 2-2. Eierandelskapital**

Sparebanken har adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis. Egenkapitalbevisene skal være registrert i Verdipapirsentralen.

Sparebankens eierandelskapital utgjør kr. 1 780 348 755 fordelt på 118 689 917 egenkapitalbevis pålydende kr. 15,00 fullt innbetalt.

**KAPITTEL 3. REPRESENTANTSKAP**

**§ 3-1. Representantskap**

Representantskapet er sparebankens øverste myndighet. Representantskapet skal ha 24 medlemmer med 8 varamedlemmer.

Representantskapets medlemmer og varamedlemmer møter personlig. Det er ikke anledning til å møte med fullmektig eller med rådgiver.

**§ 3-2. Representantskapets sammensetning**

9 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant sparebankens innskytere.

9 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant egenkapitalbeviserne.

6 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant de ansatte.

### **§ 3-3. Valg til Representantskapet**

Myndige personer kan velges som medlemmer av Representantskapet. Valg til representantskapet avholdes hvert annet år. Medlemmer og varamedlemmer til Representantskapet velges for 4 år. Av de valgte medlemmene trer halvparten ut ved hvert valg, første gang etter loddtrekning, deretter de som har gjort tjeneste lengst.

### **§ 3-4. Innskyternes valg av medlemmer til Representantskapet**

Myndige innskytere som har og i de siste seks måneder har hatt et innskudd i sparebanken på minst 2 500 kroner, er stemmeberettiget og valgbare ved valg av innskyternes medlemmer og varamedlemmer til sparebankens Representantskap. Hvert innskyterforhold gir én stemme når noe annet ikke følger av loven eller vedtektene.

### **§ 3-5. Ansattes valg av medlemmer til Representantskapet**

De ansatte i sparebanken er stemmeberettiget og valgbare ved valg av de ansattes medlemmer og varamedlemmer til sparebankens Representantskap.

### **§ 3-6. Egenkapitalbevisiernes valg av medlemmer til Representantskapet**

Eierne av egenkapitalbevis velger så mange medlemmer som § 3-2 fastsetter. Så lenge SpareBank 1 Stiftelsen BV, Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg, Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og Sparebankstiftelsen Telemark – Holla og Lunde (heretter Sparebankstiftelsene) samlet eier mer enn 20 prosent av sparebankens utstedte egenkapitalbevis, skal medlemmene velges som følger:

Sparebankstiftelsene velger 4 medlemmer og 2 varamedlemmer, hvorav 1 medlem fra hver av Sparebankstiftelsene.

5 medlemmer og 1 varamedlem velges av de øvrige egenkapitalbevisierne.

Hver av Sparebankstiftelsene er stemmeberettiget ved valg av deres medlemmer og varamedlemmer til Representantskapet og øvrige eiere av egenkapitalbevis er stemmeberettiget ved valg av deres medlemmer og varamedlem til Representantskapet. Valg av egenkapitalbevisiernes medlemmer til Representantskapet gjennomføres i 2 separate valgmøter, for henholdsvis Sparebankstiftelsene og for øvrige eiere. Hvert egenkapitalbevis gir én stemme i valgmøtene.

Enhver eier av egenkapitalbevis eller deres representanter, kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens Representantskap.

### **§ 3-7. Innkalling til Representantskapet**

Ordinært møte i Representantskapet skal avholdes innen utgangen av mars måned hvert år.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på Representantskapet er gjort tilgjengelig for medlemmene på sparebankens internettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til medlemmene av Representantskapet. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til Representantskapet. Et medlem av Representantskapet kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles av Representantskapet.

Medlemmer som ikke kan delta i Representantskapets møte, skal meddele dette til sparebanken snarest og senest fem dager før møtet. Varamedlemmer innkalles ved ordinære medlemmers forfall.

### **§ 3-8. Møter og vedtak i Representantskapet**

Hvert medlem av Representantskapet har en stemme.

Beslutninger i Representantskapet treffes ved flertall av de avgitte stemmer med mindre noe annet fremgår av disse vedtektene. Står stemmetallet likt, gjelder det som møtelederen slutter seg til.

### **§ 3-9. Representantskapets oppgaver**

På det ordinære møtet i Representantskapet skal følgende saker behandles og avgjøres:

- Valg av Representantskapets leder og nestleder for 4 år. Representantskapets leder velges blant de innskytervalgte medlemmene
- Valg av styrets leder, nestleder og øvrige styre- og varamedlemmer
- Valg av valgkomitéens leder og øvrige medlemmer
- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponering av overskudd/utdeling av utbytte
- Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under Representantskapet

Representantskapets leder er omfattet av reglene for kreditt til ansatte/tillitsvalgte.

Vedtak om eller fullmakt til å oppta ansvarlig lån eller fondsobligasjoner treffes av Representantskapet med flertall som for vedtektsendring. Vedtak om eller fullmakt til å oppta annen fremmedkapital treffes av styret eller i henhold til delegasjonsvedtak fra styret.

## **KAPITTEL 4. STYRET OG DAGLIG LEDELSE**

### **§ 4-1. Styrets sammensetning og oppgaver**

Styret består av 7 medlemmer og 4 varamedlemmer, hvorav 5 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av Representantskapet og 2 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant de ansatte.

Medlemmene og varamedlemmene til styret velges for 2 år. Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

### **§ 4-2. Daglig leder**

Sparebanken skal ha daglig leder. Daglig leder tilsettes av styret. Daglig leders oppgaver følger av lov og forskrifter.

## **KAPITTEL 5. VALGKOMITÉ**

### **§ 5-1. Valgkomitéens sammensetning**

Representantskapet velger en valgkomité med 7 medlemmer, hvor Sparebankstiftelsene er representert med 2 medlemmer og øvrige egenkapitalbevisiere med 1 medlem, innskyterne er representert med 2 medlemmer og ansatte er representert med 2 medlemmer. Medlemmene velges blant representantskapets medlemmer, likevel slik at 1 medlem kan velges utenfor representantskapet. Leder av valgkomitéen velges ved særskilte valg, og skal velges blant egenkapitalbevisiere. Valget gjelder for 2 år om gangen. Medlemmer av valgkomitéen kan ikke ha dette tillitsverv i et tidsrom lenger enn 6 år.

### **§ 5-2. Valgkomitéens arbeid**

Valgkomitéen skal forberede valg til Representantskapet, styret og valgkomitéen.

Valgene gjennomføres i tråd med vedtekter og den til enhver tid gjeldende Instruks for Valgkomitéen. Representantskapet fastsetter Instruks for Valgkomitéen.

## **KAPITTEL 6. ANVENDELSE AV OVERSKUDD OG INNDEKNING AV UNDERSKUDD**

### **§ 6-1. Anvendelse av overskudd**

Overskuddet av bankens virksomhet etter fradrag av utbytte og utdeling av gaver skal legges til bankens fond.

Årets overskudd og utbyttedmidler fordeles mellom bankens grunnfond og eierandelskapitalen. Utbyttedmidler kan benyttes til utbytte på eierandelskapitalen, til gaver til allmennyttige formål eller overføres til gavefond.

### **§ 6-2. Inndekning av underskudd**

Underskudd etter resultatregnskapet for siste regnskapsår skal først søkes dekket ved forholdsmessig overføring fra grunnfondskapitalen, herunder gavefondet, og den eierandelskapitalen som overstiger vedtektsfestet eierandelskapital, herunder utjevningsfondet. Underskudd som ikke dekkes slik, dekkes ved forholdsmessig overføring fra overkursfondet. Ytterligere underskudd dekkes ved nedsettelse av vedtektsfestet eierandelskapital og eventuelt ved nedsettelse av annen kapital.

## **KAPITTEL 7. VEDTEKSENDRINGER**

### **§ 7-1. Vedtektsendringer**

Endring av disse vedtektene kan vedtas av Representantskapet. Beslutning om å endre vedtektene i sparebanken er gyldig når minst to tredeler av dem som er tilstede, og minst halvparten av alle medlemmene stemmer for vedtaket.

## **KAPITTEL 8. AVVIKLING, OMDANNING MV**

### **§ 8-1. Beslutning om avvikling av sparebanken**

Representantskapet tar stilling til styrets forslag om avvikling av sparebanken. Vedtak om avvikling fattes med samme flertall som for vedtektsendringer.

### **§ 8-2. Disponering av sparebankens kapital ved strukturendringer**

Ved sammenslåing med annen bank, konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital, omdanning til aksjebank eller avvikling som etter særskilt vedtak i Representantskapet leder til hel eller delvis frigjøring av sparebankens grunnfondskapital, skal frigjorte midler innenfor rammen av den lovgivning som gjelder på gjennomføringstidspunktet, etter Representantskapets vedtak og myndighetenes samtykke, overføres til henholdsvis SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland. De frigjorte midler fordeles med 56,92 prosent til SpareBank 1 Stiftelsen BV og 43,08 prosent til Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland.