

2020 ÅRSRAPPORT



Innhold

ANNERLEDES ÅRET 2020	3
HOVEDPUNKTER 2020	4
STYRETS ÅRSBERETNING 2020	5
RESULTATREGNSKAP	12
BALANSE	13
EGENKAPITALOPPSTILLING	14
NØKKELTALL	14
KONTANTSTRØM	15
NOTER	
Note 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER	16
Note 2 – KREDITTRISIKO	20
Note 3 – ANVENDELSE AV ESTIMZATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER	24
Note 4 – KAPITALDEKNING	25
Note 5 – RISIKOSTYRING	26
Note 6 – UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ NIVÅ FOR KREDITTKVALITET	28
Note 7 – FORDELING AV UTLÅN	30
Note 8 – KREDITTFORRINGEDE LÅN	30
Note 9 – FORFALTE OG KREDITTFORRINGEDE LÅN	32
Note 10 – FORFALTE OG KREDITTFORRINGEDE LÅN	32
Note 11 – NEDSKRIVNINGER, TAP, FINANSIELL RISIKO	33
Note 12 – STORE ENGASJEMENT	35
Note 13 – SENSITIVITET	35
Note 14 – LIKVIDITETSRISIKO	37
Note 15 – VALUTARISIKO	38
Note 16 – KURSRISIKO	38
Note 17 – RENTERISIKO	38
Note 18 – NETTO RENTE- OG PROVISJONSINNTEKTER	39
Note 19 – ANDRE INNTEKTER	40
Note 20 – LØNN OG PERSONALKOSTNADER	41
Note 21 – ANDRE DRIFTSKOSTNADER	42
Note 22 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE	42
Note 23 – SKATTEKOSTNAD	43
Note 24 – KATEGORIER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER	44
Note 25 – VIRKELIG VERDI FINANSIELLE INSTRUMENTER	44
Note 26 – SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER	45
Note 27 – AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET	46
Note 28 – AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS TIL VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT	47
Note 29 – AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS TIL VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT	48
Note 30 – VARIGE DRIFTSMIDLER	48
Note 31 – ANDRE EIENDELER	49
Note 32 – INNLÅN FRA KREDITTINSTITUSJONER	49
Note 33 – INNSKUDD FRA KUNDER	49
Note 34 – OBLIGASJONSGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	50
Note 35 – ANNEN GJELD	50
Note 36 – FONDSOBLIGASJONERKAPITAL	51
Note 37 – EIERANDELSKAPITAL OG EIERSTRUKTUR	51
Note 38 – RESULTAT PR. EGENKAPITALBEVIS	52
Note 39 – GARANTIER	53
Note 40 – HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN	54
Note 41 – OVERGANGSNOTE TIL IFRS	54
Note 42 – IMPLEMENTERING AV IFRS	56

ANNERLEDES ÅRET 2020



2020 har vært et annerledes og til dels krevende år for banken, bankens ansatte og for kunder som har henvendt seg til

banken i andre kanaler enn de har vært vant til. Pandemien og nedstigningen av Norge 12. mars i fjor, med påfølgende tiltak, har i flere og lange perioder medført at bankens ansatte har vekselvis vært på hjemmekontor og i banken. Vi har tatt vårt samfunnsansvar ved at bankens 4 kontorer har i perioder ikke hatt tradisjonell åpning. Heldigvis har ingen ansatte hatt påvist smitte, banken har ikke vært gjenstand for smittekilde og banken har vært tilgjengelig for kundene i alternative kanaler i hele pandemiperioden.

Norges Bank satte ned styringsrenten med 1,50 prosentpoeng gjennom tre renteendringer i 2020. I den siste endringen i mai valgte banken å være den første sparebanken i Norge som effektuerte renteendringen for sine kunder. Dette har påvirket bankens resultat for 2020, sammen med høyere fremtidige utlånstap. Til tross for et annerledes år er den underliggende driften i banken god.

Banken har hatt en utlånsvekst på 3,2% og der vi i løpet av 2020 har fått mange nye kunder. Det er vi stolt av, og vi vil hele tiden jobbe for å gjøre oss fortjent til den tilliten som kundene viser oss. Det er viktig for oss å fortsatt bidra med vekst og utvikling i Midt- og Vest Telemark, i både gode og mer utfordrende dager. For til syvende og sist så handler ikke «bank» om penger, men om tillit. Gjennom 24 år i bankbransjen observerer jeg at det er liten forskjell på oss banker, fordi bransjen er svært transparent. For kunden ligger forskjellen i relasjonen og tilliten i forholdet mellom kunde og rådgiver. Det er avgjørende at kundens møte med banken, og rådgiversamtalen spesielt, evner å gi merverdien for kunden. Dette opptar oss som lokalbank, samtidig som

vi skal ha et bredt kontornett med nærhet til kundene. Det hele handler altså om en synliggjøring av bankens kjerneverdier – Lokal, Engasjert, Real.

Vi har levert et historisk godt årsresultat i 2020. Mye skyldes overgang til ny regnskapsstandard, i tillegg til god underliggende drift. Verdier banken og kundene har bidratt med gjennom 23 år kommer til syne i årets resultat med en positiv «gevinst» på ca. 52 millioner kroner. Som den eneste lokale sparebank med forretningsadresse i Midt- og Vest Telemark er vi med på å skape verdier som er større enn bankens regnskapsmessige resultat. Dette har betydning for utviklingen i bankens primærområde, spesielt i krevende tider og for næringslivet. Gjennom Sparebankstiftinga Seljord og Sparebankstiftinga Bø vil en andel av bankens resultater føres tilbake til lokalsamfunnene i form av gaver til allmenntilretteformål.

Sparebanken DIN har tatt et valg med å etablere en ny bankallianse, LOKALBANK, sammen med 9 andre sparebanker i Norge. Dette er et historisk veivalg som er viktig for å bevare selvstendigheten og ikke minst for at banken skal ha en strategisk frihet, både når det gjelder kostnader og utvikling. For kundene innebærer veivalget at banken vil få nye produkter på flere områder i tiden fremover. For ansatte så har det i 2020 vært et ressurskrevende år der mange har vært involvert i ulike prosesser og prosjekter for å etablere vår nye bankallianse.

2020 har vært annerledesåret for både kunder, ansatte, banken og lokalsamfunnet som vi bor og virker i. Det skal bli godt den dagen der alt er «normalisert» igjen. Jeg ønsker å takke kunder og samarbeidspartnere for tålmodighet og forståelse i det året vi har vært gjennom. Og en stor takk til ansatte som oppofrende virkelig har stått på i et krevende år.

Ben Roger Elvenes, adm.banksjef

HOVEDPUNKTER 2020

Hovedpunkter pr. 31.12.2020 (tall for samme periode i fjor i parentes)



102,1 mill.

Totalresultat

7,81 %

Egenkapitalavkastning
(11,20%)



55,3 %

Kostnadsprosent
(49,6)

18,31 %

Ren kjernekapitalandel
(18,57%)



7,2 mrd.

Forretningskapital
(6,6)

3,2 %

Utlånsvekst 12 mnd
(6,0 %)

STYRETS ÅRSBERETNING 2020

(Tall i parentes viser tall for samme periode i fjor)

Om banken

Sparebanken DIN er en selvstendig sparebank med forretningsadresse i Bø, og med bankkontorer i Åmot, Seljord, Bø og Skien. Banken er eid av Sparebankstiftinga Bø med 62% og Sparebankstiftinga Seljord med 38%.

Gjennom flere generasjoner, har Sparebanken DIN bygd gode relasjoner til lokalbefolkningen og lokalt næringsliv. Vår lokalkunnskap og lokale tilknytning skal komme både våre kunder og lokalsamfunnet til gode.

Banken tilbyr et bredt spekter av bank-, forsikring- og investeringsprodukter til privatkunder, bedrifter og institusjoner. Banken sitt primærmarkedsområde er Midt- og Vest-Telemark, samt Grenland for privatkunder.

Sparebanken DIN har sagt opp sine avtaler med Eika Gruppen AS med virkning fra 1. januar 2022. Vi har sammen med 9 andre banker etablert et eget samarbeid, LOKALBANK, som skal få på plass leveranser og produkter som erstatter dagens leveranser fra Eika. Vi bygger samtidig opp en egen organisasjon i vårt felleseide selskap LB Samarbeidet AS. Banken vil i tiden fremover ha fullt fokus på samarbeidet i LOKALBANK og implementering av nye løsninger frem mot 2022.

Økonomiske utviklingstrekk 2020

Norsk økonomi ble truffet av et sjokk i mars 2020 da landet ble stengt ned grunnet bekjempelsen av koronapandemien. Landet har vært gjennom en av de største nedgangskonjunktorene siden andre verdenskrig, med rekordhøy arbeidsledighet og et brått fall i verdiskapingen. I det korte bildet har de statlige restriksjonene knyttet til bekjempelsen av viruset hatt en nedkjølende effekt på norsk økonomi. For å motvirke effekten ble det gjennom fjoråret iverksatt en rekke tiltak for å stimulere økonomien. Norges Bank hadde tidligere økt styringsrenten fra 0,5 prosent til 1,5 prosent, noe som ga mer potensiale for kraftfulle tiltak gjennom ordinær pengepolitikk. I 2020 ble styringsrenten senket i tre omganger, ned til rekordlave 0 prosent.

For å bekjempe den økonomiske nedturen har det blitt iverksatt massive penge- og finanspolitiske tiltak. Dette har bidratt til å redusere konkursrisikoen, tap av arbeidsplasser og finansiell uro.

På verdensbasis har husholdningenes sparing økt betydelig gjennom krisen, gjennom stimulansepakker og begrensede muligheter for konsum ved nedstenging av samfunnet, noe vi også har erfart i Sparebanken DIN gjennom betydelig økte kundeinnskudd. Det er ventet en rask økning i konsumet etter hvert som økonomiene åpner og usikkerheten reduseres.

Norges Bank har kommunisert at styringsrenten vil bli liggende på dagens nivå en god stund fremover, og har i rentebanen signalisert at renten vil øke gradvis fra første halvår 2022. Samtidig vises det til at størrelsen på tilbakeslaget i økonomien og vesentlig usikkerhet rundt veien videre, tilsier at styringsrenten vil holdes på dagens nivå helt til det er klare tegn til at forholdene i økonomien normaliseres.

Sparebanken DIN var tidlig ute med å senke utlånsrenten i takt med endringen i styringsrenten. Vi bidro til den viktige nasjonale dugnaden som fant sted i månedene etter virusutbruddet, både gjennom en rask reduksjon i utlånsrentene og gjennom smitteforebyggende tiltak ved alle våre bankkontorer. Vi er stolte over dugnadsånden som de ansatte i banken har vist i denne utfordrende perioden.

Den raske reduksjonen i utlånsrentene, uten samtidig reduksjon i innskuddsrentene, har preget rentenettoen i 2020 og dertil resultatet. Likevel, sett i lys av den ekstraordinære situasjonen som banken, våre kunder og resten av landet har opplevd gjennom 2020, er styret godt fornøyd med bankens resultat.

Bankens virksomhet i 2020

Bankens virksomhet har i 2020 vært preget av den pågående koronakrisen. I tillegg har banken også dette året opplevd sterk konkurranse fra øvrige banker i vårt markedsområde. Netto rentemargin var på 1,68% (1,98%), noe som i tillegg til konkurransesituasjonen reflekterer den raske reduksjonen i utlånsrentene etter utbruddet av koronapandemien. Utlånsveksten har vært svakere enn de siste årene og endte på 3,2% (6,0%) inkludert utlån i Eika Boligkreditt (EBK). Bankens innskuddsdekning har vært svært god i 2020 som følge av en innskuddsvekst på 7,56% på et allerede godt innskuddsnivå.

Det har vært viktig for styret i Sparebanken DIN å ha god likviditet i en periode med stor usikkerhet og pr. desember hadde banken en LCR på 245% (172%).

Årsregnskapet 2020

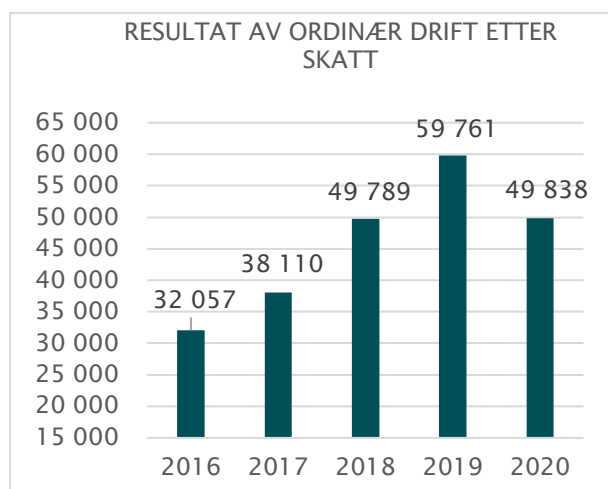
Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Det er ikke inntruffet hendelser etter balansedato som påvirker bankens virksomhet.

Fra 2020 avlegger banken regnskap i samsvar med IFRS som fastsatt av EU i tråd med § 1-4, 1. ledd b) i forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. I selskapsregnskapet har banken benyttet adgangen til å anvende forenklet IFRS. Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med gjeldende regelverk, og gir etter styrets oppfatning et rettviseende bilde av konsernets resultat og finansielle stilling.

Resultatutvikling

Totalresultat for 2020 ble på 102,1 millioner kroner. Det høye totalresultatet skyldes at banken i 2020 har inntektsført verdiendringer på aksjer med til sammen 53,3 millioner kroner over andre inntekter og kostnader. Verdiendringen er i all hovedsak knyttet til bankens beholdning av aksjer i Eika Gruppen AS.

Resultat etter skatt av ordinær drift for 2020 var 49,8 millioner kroner mot 59,8 millioner kroner i 2019. Reduksjonen forklares i hovedsak av lavere rentenetto og høyere tapsavsetninger knyttet til Covid-19. Banken har kostnadsført tap på utlån på 13,8 millioner kroner (2,6 millioner kroner). Tapskostnadene reflekterer usikkerheten knyttet til konsekvenser av koronasituasjonen for våre kunder. Vi har hatt få koronarelaterte konkurser blant våre bedriftskunder så langt, men forventer at disse tallene vil øke. Tapskostnaden for 2020 tar høyde for dette.



Driftsinntekter

Bankens netto renteinntekter ble 100,5 (105,3) millioner kroner for 2020. Rentemarginen

var 1,68% for 2020, sammenlignet med 1,98% i 2019.

Som følge av den globale pandemien og betydelig usikkerhet i norsk økonomi, satte Norges Bank ned styringsrenten fra 1,50% til 0,0% på rentemøter i mars og mai. Banken valgte å sette ned sine utlånsrenter med inntil 1,25% med virkning fra april/mai, og raskere enn normal varslingsfrist på seks uker. Innskuddsrentene ble også justert ned, men med åtte ukers varsling som er normal praksis. Tidsforskjellen mellom reduksjon av utlånsrenter og innskuddsrenter medførte en unormal reduksjon i rentenettoen i andre kvartal. Bankens rentemargin ble redusert fra 1,88% i første kvartal til 1,68% i andre kvartal. Rentemarginen for året 2020 endte på 1,68%. Banken er fornøyd med underliggende rentemargin, men er samtidig forberedt på at rentemarginen fremover fortsatt vil være under press. Som følge av implementering av IFRS fra 01.01.2020 inkluderes ikke lenger rentekostnader fra fondsobligasjoner i netto renteinntekter.

Netto provisjonsinntekter utgjorde 28,4 millioner kroner, hvilket er 3,3 millioner kroner høyere enn i 2019. Dette skyldes i hovedsak en økning i formidlingsprovisjoner fra Eika Boligkreditt på 2,3 millioner kroner. Det har også en økning i provisjonsinntekter innen salg av forsikringstjenester og gebyrinntekter.

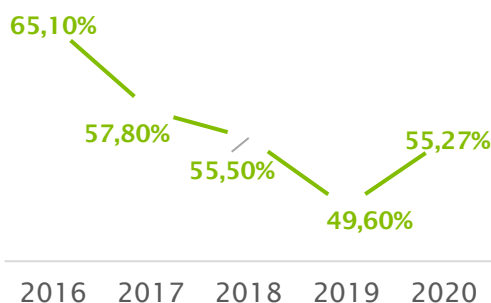
Netto verdiendring på finansielle investeringer over ordinært resultat var 3,3 millioner kroner for 2020. For tilsvarende periode i 2019 var avkastningen 0,8 millioner kroner.

Driftskostnader

Bankens driftskostnader utgjorde 71,5 millioner kroner for 2020. Dette er en økning på 6,6 millioner kroner sammenlignet med 2019. Dette skyldes i hovedsak økte IT-kostnader, primært som følge av at svekket norsk krone øker utgiftene knyttet til bankens kjernesystem, ekstraordinær nedskrivning på bygg og etableringskostnader forbundet med LOKALBANK.

Kostnader målt i prosent av inntektene justert for inntekter fra verdipapirer utgjorde 55,27% for 2020. Dette er en økning fra 49,6 % for 2019.

K/I JUSTERT FOR VERDIPAPIRER



Tap på utlån

Tap og nedskrivninger på utlån og garantier ble bokført med 13,9 (2,6) millioner kroner i 2020. Årsaken til økningen skyldes i hovedsak forverring av markedsforholdene som følge av koronapandemien. Det er fortsatt vanskelig å se de totale effektene av krisen for bankens kunder. Banken opplever likevel at situasjonen for flere av bankens kunder nå er mer avklart, og at mange kunder klarer seg bedre enn fryktet.

Per utgangen av 2020 utgjør totale tapsavsetninger på utlån og garantier 53,5 (37,5) millioner kroner, hvorav tapsavsetningene fordeler seg med 15,5 millioner kroner for personmarkedet og 38,0 millioner kroner for bedriftsmarkedet. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjorde 25,7 (28,0) millioner kroner per 31.12.2020.

Balanse og likviditet

Forvaltningskapital

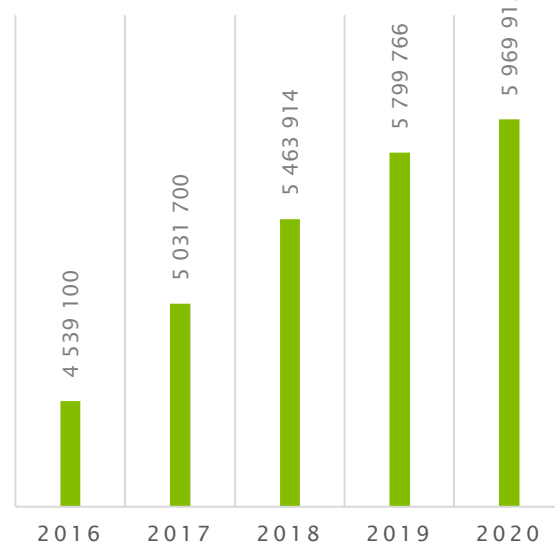
Bankens forvaltningskapital var på 6,2 (5,6) milliarder kroner ved utgangen av 2020, en økning på 10,6% fra 2019. Dette skyldes i hovedsak en økning i innskudd fra kunder på 7,6% fra 2019.

Utlån

Ved utgangen av 2020 var brutto utlån til kunder 4,9 (4,8) milliarder kroner. De siste 12 måneder har brutto utlånsvekst på egen bok vært 2,9%, hvorav utlånsvekst i personmarkedet utgjorde 4,8% og utlånsvekst i bedriftsmarkedet utgjorde -3,5%. Vekst i brutto utlån inkludert EBK endte på 3,19% i 2020. Bankens portefølje i EBK

var 1,1 milliarder kroner ved årsslutt.

UTLÅN TIL KUNDER INKL. EBK



Likviditet og verdipapirer

Banken har svært god likviditet med likviditetsreserve på 1,02 milliarder kroner og LCR på 245% pr. 31.12.2020. Bankens likviditetsreserve er plassert i bankinnskudd og renteobligasjoner med lav risiko. Sparebank 1 Kapitalforvaltning AS forvalter bankens verdipapirportefølje.

Investeringer i datterselskaper

Bøgata 69 AS er et heleid datterselskap av Sparebanken DIN, og bokført som eierinteresse i bankens regnskap. Bøgata 69 AS eier igjen eiendomsselskapet Bøgata 77 AS. Bøgata 69 AS består av bygget som leies ut som banklokaler til bankkontoret i Bø, og til noen flere langsiktige leietakere. Bøgata 77 AS er en sentral tomt i Bø, som for tida blir brukt som parkeringsareal for Bøgata 69. I regnskapet er aksjene ført til kostpris.

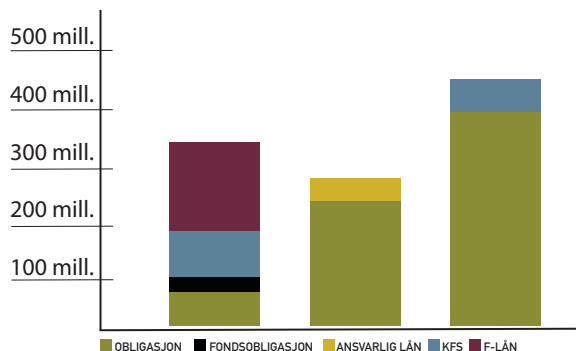
Det føres ikke konsernregnskap, da resultatet og egenkapitalen fra eiendomsselskapene er uvesentlige i forhold til bankens totalregnskap.

Innskudd

Ved utgangen av 2020 utgjorde innskuddsvolumet 4,3 milliarder kroner. Spareraten i befolkningen har økt betydelig under pandemien, noe som også reflekteres i bankens innskuddsvolum som har økt med 7,56% de siste 12 månedene. Bankens innskuddsdekning pr. 31.12.2020 var på 88,27%.

Langsiktig finansiering

Bankens verdipapirgjeld var pr. 31.12.2020 på 696 (701) millioner kroner, herav en fondsobligasjon på 35 millioner kroner og ansvarlig lån på 40 millioner kroner.

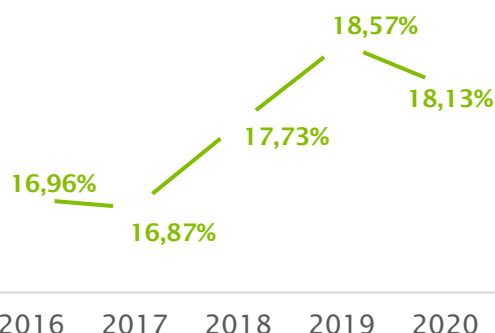


Soliditet

Som følge av den pågående koronakrisen ble motsyklisk kapitalbuffer endret fra 2,5% til 1,0% i mars 2020. Bankens regulatoriske minstekrav til ren kjerne er etter dette på 13,6% inkludert pilar 2-krav. Banken er solid og godt kapitalisert innenfor alle kapitalkrav. Banken hadde pr. 31.12.2020 en ren kjernekapitaldekning inklusiv innkonsolidert andel i samarbeidende gruppe på 17,7% (17,1%). Det er styrets syn at banken er tilstrekkelig kapitalisert.

Styret planlegger å utbetale et utbytte til eierne, Sparebankstiftinga Bø og Sparebankstiftinga Seljord, på til sammen 2,5 millioner kroner.

REN KJERNEKAPITALDEKNING



Disponering av resultatet for 2020

På bakgrunn av usikkerheten som følger av koronapandemien, har Finanstilsynet bedt banker og forsikringsselskaper om å ha en forsiktig tilnærming til utdelinger under årets disponering av overskudd. Styret har vurdert bankens finansielle stilling generelt, og kapitaldekning spesielt, og funnet at denne er tilfredsstillende også etter utdeling av foreslått utbytte på kr 1,12

pr. egenkapitalbevis. Styret har orientert Finanstilsynet om foreslått utbytte.

Styret foreslår følgende disponering:

	Beløp (i tusen)
Resultat etter skatt	49 838
Estimatavvik ført over EK (etter skatt)	-977
Til disponering	48 861
Til utjevningsfondet	32 522
Til sparebankens fond	16 339

LOKALBANK – et nært samarbeid

9. januar 2018 sa Sparebanken DIN opp sine avtaler med Eika Gruppen AS og dets datterselskaper. De fleste av avtalene har tre års oppsigelsestid. Dette medfører at avtalene, for eksempel hva angår dataleveranser, opphører 31.12.2021.

Hovedbegrunnelsen for våre oppsigelser var et ønske om å påvirke Eika Alliansen til å gjøre en strategisk retningsendring. Vi skisserte tre målbilder, en banksentrisk IT-utvikling, et betydelig lavere kostnadsnivå og en allianse hvor bankene har lik innflytelse og interesselighet. Vi lyktes ikke med å få til en slik strategisk retningsendring i Eika Alliansen.

Vi har derfor etablert vårt eget samarbeid, LOKALBANK. De 10 bankene som i dag utgjør samarbeidet er Sparebanken DIN, Aasen Sparebank, Askim & Spydeberg Sparebank, Drangedal Sparebank, Nidaros Sparebank, Selbu Sparebank, Sparebank 68° Nord, Stadsbygd Sparebank, Tolga – Os Sparebank og Ørland Sparebank.

Vi har undertegnet en samarbeidsavtale med de øvrige bankene i LOKALBANK og etablert et selskap, LB Selskapet AS, som skal realisere LOKALBANK sin strategi. LB Selskapet har sitt hovedkontor i Trondheim og er under oppbygging for å ivareta støttefunksjoner for bankene.

LOKALBANK sitt alliansebyggingprogram har 5 hovedprosjekter og en rekke delprosjekter. Vi forbereder og legger til rette for en utgang fra Eika Alliansen pr. 1. januar 2022 med et godt produktsortiment og gode og kostnadseffektive IT-løsninger. Ved inngangen til 2021 kan vi konstatere at vi er i rute.

LOKALBANK skal ved bruk av bankenes ressurser, rekruttering av egne medarbeidere til sitt selskap og kontinuerlig kunnskapsinnhenting, etablere et

utviklingsorientert fagmiljø som evner å skape merverdi for lokalbanker og lokalsamfunn over hele landet. LOKALBANK vil arbeide for et økt samarbeid innen norsk sparebankvesen og vil etablere samarbeid med produktselskaper og leverandører på tvers av andre allianser og samarbeidskonstellasjoner.

IT- infrastruktur

Banken har sammen med de øvrige bankene i LOKALBANK inngått en rammeavtale med SDC for levering av IT-infrastruktur for en direkte løsning fra 1. januar 2022.

Boligkreditt

Bankene i LOKALBANK har inngått avtale med bankene som eier Verd boligkreditt AS om et samarbeid på like vilkår ved eierskap i boligkredittselskapet. Verd Boligkreditt AS vil med dette over tid doble sin balanse og vil framstå som et enda bedre og mer geografisk diversifisert selskap enn før vår inntreden. Dette vil bidra til at selskapet vil kunne oppnå enda bedre innlånsbetingelser og derigjennom bedre vilkår til bankenes kunder innenfor 1. prioritets pantelån.

Forsikring

Sparebanken DIN og de 9 andre bankene i LOKALBANK-samarbeidet har signert avtale om distribusjon for Frende Forsikring fra 01.01.2022 og framtidig eierskap i morselskapet Frende Holding AS.

Bankene har i dag en distribusjonsavtale med Eika Forsikring AS. Denne avtalen løper til 31.12.2021.

Avtalen som nå er signert innebærer at de ti bankene i LOKALBANK blir framtidige distributører og eiere i Frende.

Leasing og smålån

Banken hadde tidligere distribusjonsavtale med De Lage Landen (DLL) Finans vedrørende leasing og Eika Kredittbank vedrørende smålån. Vi har nå inngått avtale med Brage Finans AS vedrørende leasing til bedriftsmarkedet og salgspantelån til privatmarkedet.

Sparing og plassering

Avtalen med Eika Kapitalforvaltning AS er sagt opp med virkning fra 1. januar 2022. Vi er i slutfasen for valg av ny leverandør fra oppsigelsen med Eika trer i kraft.

Personal og arbeidsmiljø

Ved utgangen av 2020 var det totalt 38 årsverk i banken. I løpet av 2020 har banken ansatt en

Risk- og compliance manager som arbeider 50% i Sparebanken DIN og 50% i annen bank, to traineer, en ny rådgiver, en leder for forretningsutvikling og en ny leder for kreditt og finans etter at tidligere kredittsjef gikk av med pensjon. Styrets rammer for antall årsverk er hensyntatt i videre bemanning.

Sykefraværet har samlet sett vært på 4,3%. Sykefraværet har etter styrets vurdering ikke noen bakgrunn i arbeidsmiljøet eller andre interne forhold i banken. Det har ikke forekommet ulykker med personskaade i banken i løpet av 2020.

Bankbransjen er i stadig endring. Økte krav både fra myndigheter og kunder krever et kontinuerlig fokus på kompetanseutvikling. Målrettet kompetanseheving av faglige- og digitale ferdigheter vil være prioritert i årene fremover.

Likestilling

Banken er opptatt av å ha en god fordeling mellom kjønn ved ansettelser og i bankens styrende organer. Ansettelser og tildeling av ansvar er basert på egnethet, men vi tilstreber god fordeling mellom kjønnene der hvor det ellers står likt mellom kandidater. Pr. 31.12.2020 er det 40 ansatte i banken, og av disse er 60 prosent kvinner og 40 prosent menn. Ledergruppen består av 50 % kvinner. Styret består av 33 % kvinner. Styret har ikke avdekket forhold i bankens drift som kan vurderes som kjønnsdiskriminerende.

Samfunnsansvar og bærekraft

Sparebanken DIN skal være en viktig samfunnsaktør i lokalmiljøet. Banken skal påvirke lokalmiljøet og menneskene som bor der på en positiv måte. Vi jobber hver dag for å være en ansvarlig bedrift som bidrar til en bærekraftig samfunnsutvikling. Sparebanken DIN har økt fokus på å følge FNs bærekraftsmål i arbeidet med samfunnsansvar og bærekraft.



Sparebanken DIN bidrar til kompetanseheving blant sine ansatte, for sikre en god økonomisk kompetanse. Banken jobber kontinuerlig med fokus på økt kompetanse i vårt lokalsamfunn ved å arrangere seminar, delta i nettverk eller som samarbeidspartner i relevante fora, som bidrar til økt kunnskap om bank og økonomi.



Sparebanken DIN bidrar til bærekraft gjennom å være en lokalbank som bidrar til vekst og utvikling i Midt- og Vest-Telemark. Vi bidrar også til lokalsamfunnet gjennom tildeling av gavemidler og sponsorater. Utdeling av gaver har lenge vært en viktig del av Sparebanken DIN sine aktiviteter. Banken har gjennom mange år hatt et sterkt samfunnsengasjement, særlig knyttet til sitt lokalmiljø.

Sponsorater og markedsføring

Gavetildelingen skal bidra til likhet for alle, og fremme økt fysisk aktivitet, bedre psykisk helse og miljøbevissthet. Målgruppen er primært barn og unge, samt mindre ressurssterke grupper. Gavetildelingene skal skje på et fritt og uavhengig

grunnlag, og gis ikke til politiske og religiøse organisasjoner, miljøskadelige formål, eller prosjekter som virker diskriminerende med hensyn til kjønn, etnisitet eller nasjonalitet.

Banken bidrar også med avtalefestet sponsormidler i Midt- og Vest-Telemark. Midlene fordeles på idrett, kultur og veldedighet og med gjensidig krav til synlighet i lokalområdet. I 2020 ble kr. 400.000 fordelt på ulike organisasjoner. I tillegg bidrar banken med ytterligere kr. 500.000 i sponsormidler i Vest-Telemark. Midlene fordeles etter mottatte søknader og i samarbeid med Sparebankstiftinga Seljord.

Utsiktene fremover

De langsiktige økonomiske konsekvensene av koronapandemien er fremdeles usikre, men vaksinasjon av befolkningen er startet, og det gir banken et mer optimistisk syn på framtiden. Ved utgangen av kvartalet er situasjonen for de fleste av bankens kunder stabil. Banken er godt posisjonert i markedet og forventer vekst i utlån framover, både innenfor privat og bedriftsmarkedet. I tiden framover vil bærekraft innarbeides som en naturlig del av bankens ordinære virksomhet.

Det nye LOKALBANK-samarbeidet vil ha fullt fokus i banken i 2021. Uttreden av Eika-alliansen vil gi muligheter for betydelige kostnadsbesparelser og dermed bidra til at banken blir godt rigget for lønnsom vekst i årene som kommer. Banken er godt forberedt på framtiden, både når det gjelder drift, likviditet og finansiell soliditet

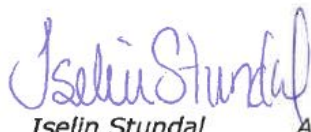
TAKK

Styret vil takke bankens medarbeidere, tillitsvalgte, verneombud og ledelse for en solid innsats og et konstruktivt samarbeid i et spesielt år.

Videre vil styret takke bankens kunder, eiere og lokalsamfunn for deres tillit og lojalitet til Sparebanken DIN i 2020.

Styret ser frem til å videreføre det gode og positive samspillet med banken inn i et nytt og krevende år. Vi skal jobbe aktivt med å realisere bankens strategier og videreutvikle banken i samspill med LOKALBANK til det beste for kunder, ansatte, eiere og lokalsamfunn.


15.03.2021



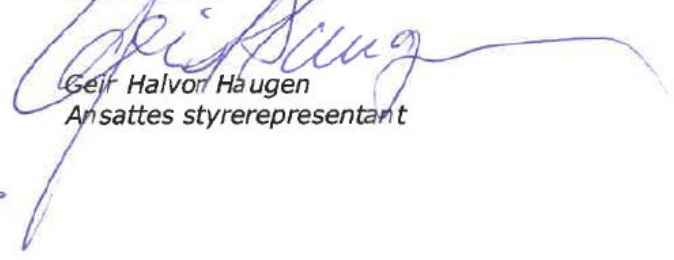
Iselin Stundal
Styrets leder


Olav Veum
Styremedlem

Aase Haukaas Gjerde
Styrets nestleder


Leif Tore Bakkemoen
Styremedlem
Ben Roger Eivenes
Adm. banksjef

Tor Arne Gustavsen
Styremedlem


Geir Halvor Haugen
Ansattes styrerepresentant

RESULTATREGNSKAP

<i>Ordinært resultat - Tall i tusen kroner</i>	Noter	2020	2019
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		149.276	164.934
Renteinntekter fra øvrige eiendeler		7.130	9.527
Rentekostnader og lignende kostnader		55.923	69.192
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	Note 18	100.483	105.269
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		32.762	29.679
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		4.367	4.584
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		12.819	11.584
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		3.340	824
Andre driftsinntekter		490	502
Netto andre driftsinntekter		45.043	38.005
Lønn og andre personalkostnader	Note 20	31.954	31.479
Andre driftskostnader	Note 21	34.302	30.362
Avskrivninger og nedskrivninger på varige og immaterielle eiendeler		5.241	3.026
Sum driftskostnader		71.498	64.867
Resultat før tap		74.029	78.407
Kreditttap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer		13.849	2.573
Nedskr. Og gev./tap på verdipapirer som er anleggsmidler			423
Resultat før skatt		60.180	76.257
Skattekostnad	Note 23	10.342	16.496
Resultat av ordinær drift etter skatt		49.838	59.761
<i>Utvidet resultat - Tall i tusen kroner</i>			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		-1.303	
Verdiendring egenkapitalinstrument til virkelig verdi over utvidet resultat		53.249	0
Endring i utsatt skatt estimatavvik		326	
Sum poster som ikke vil bli klassifisert over resultatet		52.272	0
Sum utvidet resultat		52.272	0
Totalresultat		102.110	59.761

BALANSE

Tall i tusen kroner	Noter	2020	2019
Kontanter og kontantekvivalenter (tidl. Inkludert fordringer på sentralbanker)		9.527	76.018
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og fordringer på sentralbanker(tidl. Eks. fordrir		533.444	95.549
Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost		4.857.517	4.726.996
Rentebærende verdipapirer	Note 26	487.239	480.334
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	Note 27-28	206.109	107.058
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte foretak	Note 29	410	410
Eierinteresser i konsernselskaper	Note 22	11.266	11.266
Varige driftsmidler	Note 30	24.860	34.778
Andre eiendeler	Note 31	13.115	8.770
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke-mottatte inntekter		0	15.101
Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg		5.000	0
Sum eiendeler		6.148.487	5.556.280

Balanse - Gjeld og egenkapital

Tall i tusen kroner	Noter	2020	2019
Innlån fra kredittinstitusjoner	Note 32	300.656	150.060
Innskudd fra kunder	Note 33	4.336.753	4.031.838
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 34	696.176	700.000
Annen gjeld	Note 35	14.317	24.303
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		0	7.196
Pensjonsforpliktelser		1.100	68
Betalbar skatt	Note 23	11.900	0
Utsatt skatt	Note 23	225	1.549
Andre avsetninger		446	2.503
Ansvarlig lånekapital	Note 34	40.144	40.000
Fondsobligasjonskapital		0	35.000
Sum gjeld		5.401.718	4.992.518
Eierandelskapital	Note 37	224.147	224.147
Fondsobligasjonskapital	Note 36	33.035	0
Sum innskutt egenkapital		257.182	224.147
Fond for urealiserte gevinster		101.111	0
Sparebankens fond		204.812	188.517
Utjevningsfond		183.664	151.098
Sum opptjent egenkapital		489.587	339.615
Sum egenkapital		746.769	563.762
Sum gjeld og egenkapital		6.148.487	5.556.280

EGENKAPITALOPPSTILLING

Egenkapitaloppstilling

Tall i tusen kroner	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital		Sum egenkapital
	Eierandelskapital	Hybrid-kapital	Sparebankens fond	Utjevningsfond	Fond for urealiserte gevinster	
Egenkapital 31.12.2019	224.147		188.517	151.098		563.762
Overgang til IFRS		35.000	0		47.862	82.862
Egenkapital 01.01.2020	224.147	35.000	188.517	151.098	47.862	646.624
Resultat etter skatt			16.666	33.172		49.838
Estimatavvik pensjon			-436	-867		-1.303
Endring i utsatt skatt estimatavvik			109	217		326
Verdiendring egenkapitalinstrument					53.249	53.249
Totalresultat 31.12.2020	0	0	16.339	32.522	53.249	102.110
Utbetalte renter hybridkapital		-1.965				-1.965
Egenkapital 31.12.2020	224.147	33.035	204.856	183.620	101.111	746.769
Egenkapital 31.12.2018	224.147		168.621	113.648		506.416
Resultat etter skatt			19.811	39.950		59.761
Estimatavvik pensjon			85			85
Totalresultat 31.12.2019	224.147	0	188.517	153.598	0	59.846
Utbetalt utbytte				-2.500		-2.500
Egenkapital 31.12.2019	224.147	0	188.517	151.098	0	563.762

NØKKELTALL

Nøkkeltall er annualisert der ikke annet er spesifisert

	2020	2019
Resultat		
Kostnader i % av inntekter justert for VP	55,27 %	49,60 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	10,22 %	3,70 %
Egenkapitalavkastning*	7,81 %	11,20 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	22,33 %	19,60 %
Innskuddsmargin hittil i år	-0,07 %	0,41 %
Utlånsmargin hittil i år	2,30 %	2,09 %
Netto rentemargin hittil i år	1,68 %	1,98 %
* EK-avkastning etter beregnet skatt - Annualisert		
Innskudd og Utlån		
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	21,27 %	22,60 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	22,34 %	22,40 %
Innskuddsdekning	88,27 %	84,60 %
Soliditet		
Kapitaldekning	20,49 %	21,28 %
Kjernekapitaldekning	19,23 %	19,83 %
Ren kjernekapitaldekning	18,13 %	18,57 %
Leverage ratio	9,87 %	9,68 %
Likviditet		
LCR	245	172
NSFR	137	123

KONTANTSTRØM

<i>Tall i tusen kroner</i>	2020	2019
Tilført fra årets drift *)	46.754	48.968
Endring diverse gjeld	12.147	13.630
Endring diverse fordringer	11.337	-2.710
Likviditetsendring fra resultatregnskapet	70.238	59.888
Endring brutto utlån	(148.431)	-431.682
Endring kortsiktige verdipapirer	(6.665)	-38.619
Endring innskudd fra kunder	304.915	251.779
A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	220.056	-158.634
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
-Investering i varige driftsmidler/immaterielle eiendeler	-323	-297
Salgssum solgte driftsmidler	0	0
Endring i langsiktige verdipapirer	4.183	-26.398
B Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet	3.860	-26.694
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Innfrielse obligasjonslån	-175.000	-200.000
Opptak av nytt obligasjonslån	170.000	325.000
Opptak lån finansinstitusjoner	150.596	0
C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	145.596	125.000
A + B + C Netto endring likvider i perioden	369.512	-60.328
	0	0
Likviditetsbeholdning 1.1	171.567	231.895
Likviditetsbeholdning 31.12	541.079	171.567
Likviditetsbeholdning spesifisert:		
Kontanter og kontantekvivalenter	9.527	76.018
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og fordringer på sentralbanker	531.552	95.549
Likviditetsbeholdning	541.079	171.567

<i>*) Tilført fra årets drift</i>	2020	2019
Årets resultat	49.838	59.761
Betalt skatt	-17.278	-12.866
Endring nedskrivninger for tap	13.780	2.175
Poster ført direkte over totalresultat	-1.965	0
Ordinære avskrivninger	5.241	3.026
Gevinst/tap på verdipapirer	-381	-628
Overført til gaver/utbytte	-2.500	-2.500
Sum tilført fra årets drift	46.735	48.968

NOTER

Note 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet for 2020 ble godkjent av styret 15.03.2021.

GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Fra 2020 avlegger banken regnskap i samsvar med IFRS som fastsatt av EU i tråd med § 1-4, 1. ledd b) i forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Tilleggskrav til noter som følger av lov og forskrift for norske banker er hensyntatt. I selskapsregnskapet har banken benyttet adgangen til å anvende forenklet IFRS. Banken har valgt å ikke omarbeide sammenligningstall iht. forskriftens § 9-2 og tallene for 2019 er dermed i samsvar med NGAAP.

Regnskapsprinsippene som er beskrevet blir anvendt i utarbeidelsen av selskapets årsregnskap for 2020. Se note 42 for åpningsbalanse og effekter av overgang til nytt regnskapspråk.

I samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak har selskapet valgt å unnlate å anvende IFRS 16 Leieavtaler for regnskapsåret 2020 og i stedet anvende tidligere anvendte prinsipper. IFRS 16 implementeres i bankens regnskap fra og med 1. kvartal 2021.

KONSOLIDERING

Sparebanken DIN har ikke utarbeidet konsernregnskap. Banken har to heleide datterselskaper, jf. note 29:

- Bøgata 89 AS
- Seljord Næringshage AS

I forbindelse med implementeringen av IFRS i samsvar med årsregnskapsforskriften for banker, har Sparebanken DIN evaluert eksisterende konsolideringsprinsipper. Utgangspunktet etter IFRS 10 er at alle datterselskaper skal konsolideres. Datterselskaper som alene eller sammen med andre er uvesentlige kan unnlates fra konsolidering også etter IFRS. Bankens vurdering er at unnlattelse av konsolidering av de nevnte datterselskaper ikke vil påvirke de primære regnskapsbrukere sitt behov, herunder de beslutninger regnskapsbrukerne vil gjøre på bakgrunn av finansiell informasjon om Sparebanken DIN. Investering i datterselskap måles til kost i samsvar med IAS 27 punkt 10.

SAMMENDRAG AV VESENTLIG REGNSKAPSPRINSIPPER

De prinsippene som omtales her er anvendt konsistent for alle rapporterte perioder. Regnskapet er presentert i norske kroner, og alle tall er vist i hele tusen, med mindre annet er spesifikt angitt.

INNETKTSFØRING

Renteinntekter inntektsføres ved bruk av effektiv rentemetode. Dette innebærer løpende inntektsføring av renter med tillegg av amortisering av etableringsgebyrer og lignende gebyrer. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer, samt eventuelt restverdi ved utløpet av forventet løpetid.

Inntektsføring av renter etter effektiv rentemetode benyttes for balanseposter som vurderes til amortisert kost. Bankens utlån til kunder er vurdert til amortisert kost. For rentebærende balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet inntektsføres den nominelle renten løpende, mens verdiendringer regnskapsføres ved periodeslutt. Renteinntekter på nedskrevne engasjementer beregnes som effektiv rente av nedskrevet verdi.

Renteinntekter på finansielle instrumenter klassifisert som utlån inkluderes på linjen for netto renteinntekter.

Gebyrer og provisjoner resultatføres etter hvert som tjenesten ytes. Gebyrer for etablering av låneavtaler inngår i kontantstrømmene ved beregning av amortisert kost og inntektsføres under netto renteinntekter etter effektiv rentemetode. I andre driftsinntekter inngår blant annet gebyrer og provisjoner knyttet til betalingsformidling, kredittformidling og verdipapirtjenester.

Resultatføringen skjer når tjenestene er levert.

Utbytte fra investeringer resultatføres på tidspunkt utbyttet er vedtatt på generalforsamlingen.

FINANSIELLE INSTRUMENTER – INNREGNING OG FRAREGNING

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes når banken blir part i instrumentets kontraktsmessige vilkår. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmer fra de finansielle eiendelene utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all, eller tilnærmet all, risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

FINANSIELLE INSTRUMENTER -KLASSIFISERING

Ved første gangs regnskapsføring blir finansielle instrumenter klassifisert i en av de følgende kategorier,

avhengig av typen instrument og formålet med investeringen.:

Finansielle eiendeler klassifiseres i gruppene:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat
- Virkelig verdi med verdiendring over resultat

Finansielle forpliktelser klassifiseres som:

- Finansielle forpliktelser til virkelig verdi med verdiendringer over resultat
- Andre finansielle forpliktelser målt til amortisert kost.

Med tanke på klassifisering og måling krever IFRS 9 at alle finansielle eiendeler som er pengekrav klassifiseres basert på en vurdering av banken forretningsmodell og kontantstrømmene knyttet til de ulike instrumentene. Utlån med flytende rente er klassifisert til amortisert kost. Banken har en svært begrenset portefølje av fastrentelån, og benytter seg derfor ikke av sikringsinstrumenter.

Banken har anledning til å overføre utlån med pant i boligeiendom med belåningsgrad innenfor 60 % til Eika Boligkreditt. Banken overfører kun unntaksvis utlån fra egen balanse over til Eika Boligkreditt og kun ikke-vesentlige volum. Banken har derfor klassifisert utlån som kan overføres til Eika Boligkreditt til amortisert kost.

Bankens likviditetsportefølje er klassifisert til virkelig verdi over resultatet iht. til den forretningsmodellen som styrer forvaltningen av likviditetsporteføljen. Egenkapitalinstrumenter som er strategiske investeringer, er klassifisert til virkelig verdi over utvidet resultat uten resirkulering. Disse egenkapitalinstrumentene er ikke derivater eller holdt for handelsformål.

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Der hvor tidshorisonten for den finansielle forpliktelsens forfallstidspunkt er relativt kort benyttes den nominelle renten ved beregning av amortisert kost. I kategorien finansielle forpliktelser til amortisert kost inngår klassene innskudd fra og forpliktelser overfor kunder og rentebærende forpliktelser som sertifikat- og obligasjonsgjeld.

MÅLING

MÅLING TIL VIRKELIG VERDI

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som omsettes i aktive markeder fastsettes ved slutten av rapporteringsperioden med henvisning til noterte markedspriser eller kurser fra forhandlere av finansielle instrumenter, uten fradrag for transaksjonskostnader. Markedet er aktivt dersom det er mulig å fremskaffe eksterne observerbare priser, kurser eller renter og disse

prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner.

For finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, fastsettes den virkelige verdien ved hjelp av en egnet verdsettelsesmetode. Slike verdsettelsesmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrømberegning eller andre verdsettelsesmodeller. I den grad observerbare markedspriser er tilgjengelig for variable som inngår i verdsettelsesmodeller, så benyttes disse.

En analyse av virkelig verdi av finansielle instrumenter og ytterligere detaljer om målingen av disse oppgis i note 25.

MÅLING TIL AMORTISERT KOST

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, måles til amortisert kost, og inntektene beregnes etter instrumentets effektive rente. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte, marginale transaksjonskostnader som ikke direkte betales av kunden, samt eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid. Amortisert kost er nåverdien av slike kontantstrømmer neddiskontert med den effektive renten.

MÅLING AV FINANSIELLE GARANTIER

Utstedte finansielle garantier vurderes til virkelig verdi, som ved første gangs regnskapsføring anses å være mottatt vederlag for garantien. Ved etterfølgende måling vurderes utstedte finansielle garantier til det høyeste beløp av mottatt vederlag for garantien med fradrag for eventuelle resultatførte amortiseringer og beste estimat for vederlag ved eventuell innfrielse av garantien.

NEDSKRIVNING AV FINANSIELLE EIENDELER

Under IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap. Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler omfatter finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat. I tillegg er også lånetilsagn, finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet og fordringer på leieavtaler omfattet.

Et finansielt instrument som ikke er kreditforringet vil ved førstegangs balanseføring få en avsetning for tap tilsvarende 12-måneders forventet tap, og klassifiseres i steg 1.

12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan

knyttet til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene.

Dersom kredittrisikoen for en eiendel eller gruppe av eiendeler er ansett å ha økt vesentlig siden første gangs innregning skal, det gjøres en tapsavsetning tilsvarende hele den forventede levetiden til eiendelen, og eiendelen skal reklassifiseres til steg 2.

For utlån klassifisert i henholdsvis steg 1 og 2 beregnes renten basert på brutto balanseført verdi og avsetningen for tap er modellbasert med mindre banken vurderer disse til å være for lave.

Dersom kredittrisikoen øker ytterligere og det oppstår en kredittforringelse skal instrumentet flyttes til steg 3. Renteinntekter innregnes da basert på amortisert kost og tapsavsetningen settes på individuell basis.

For ytterligere detaljer henvises det til IFRS 9.

NEDSKRIVNINGSMODELL I BANKEN

Steg 1 og steg 2:

Forventet kredittap (ECL) i steg 1 og 2 beregnes som $EAD \times PD \times LGD$, neddiskontert med effektiv rente. Eika har utviklet egne modeller for beregning av sannsynlighet for mislighold (PD) og tap gitt mislighold (LGD). Bankens systemleverandør Skandinavisk Data Center (SDC) har, på vegne av Eika, videreutviklet løsning for eksponering ved mislighold (EAD), beregning av tap og modell for vurdering om et engasjement har hatt vesentlig økning siden første gangs innregning, som banken har valgt å benytte.

Steg 3:

Banken avsetter for tap i steg 3 dersom kunden er kredittforringet. I tråd med Finanstilsynets anbefaling overføres alle engasjementer som er misligholdt i henhold til den nye misligholdsdefinisjonen til steg 3. Avsetning for forventet kredittap for kredittforringede engasjementer beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdier av de forventede fremtidig kontantstrømmene neddiskontert med effektiv rente.

OVERTAGELSE AV EIENDELER

Eiendeler som overtas i forbindelse med oppfølging av misligholdte og nedskrevne engasjementer, verdsettes ved overtagelsen til virkelig verdi. Slike eiendeler klassifiseres i balansen etter sin art. Etterfølgende verdivurdering og klassifisering av resultateffekter følger prinsippene for den aktuelle eiendelen.

SIKRINGSBOKFØRING

Sparebanken DIN benytter ikke sikringsbokføring.

MOTREGNING

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser motregnes og presenteres bare når banken har en

juridisk håndhevbar rett til å motregne og når banken har til hensikt å gjøre opp på nettogrunnlag.

Inntekter og kostnader motregnes ikke med mindre det kreves eller tillates i henhold til IFRS.

VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Regnskapet presenteres i norske kroner, som er bankens funksjonelle valuta.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler omfatter bygninger, tomter og driftsløsøre, og er vurdert til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger. Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpspris, inkludert avgifter /skatter og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler, blir balanseført. Det er benyttet lineære avskrivninger for å allokere kostpris over driftsmidlenes brukstid.

NEDSKRIVNING AV MATERIELLE EIENDELER

Ved hvert rapporteringstidspunkt og dersom det foreligger indikasjoner på fall i materielle og immaterielle eiendelers verdi, vil eiendelenes gjenvinnbare beløp estimeres for å beregne eventuell nedskrivning. Gjenvinnbart beløp estimeres for å beregne eventuell nedskrivning. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelens virkelige verdi med fratrukket av salgskostnader og bruksverdi.

Eiendelens balanseførte verdi nedskrives dersom balanseført verdi er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp.

LEIEAVTALER

En leieavtale klassifiseres som finansiell leieavtale dersom den i det vesentlige overfører risiko og avkastning forbundet med eierskap. Øvrige leieavtaler klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Fra 2021 vil banken følge prinsippene i IFRS 16 for regnskapsføring av leieavtaler, se note 42 for ytterligere detaljer.

INVESTERINGER I TILKNYTTETE SELSKAPER

Tilknyttede selskaper er enheter hvor banken har betydelig innflytelse, men ikke kontroll, over den

finansielle og operasjonelle styringen (normalt ved eierandel på mellom 20 % og 50 %). Banken har ett tilknyttet selskap, Eiendomsmeglere DIN Telemark AS. Banken innregner ikke bankens andel av resultatet til dette selskapet. Dette begrunnes med at effekten fra en slik innregning ville vært uvesentlig og ikke endre regnskapsbrukernes oppfattelse av bankens regnskap.

SKATT

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld

Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at banken vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Banken regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført utsatt skattefordel i den grad det har blitt sannsynlig at banken kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil selskapet redusere utsatt skattefordel i den grad banken ikke lenger anser det som sannsynlig at det kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er målt basert på forventet fremtidige skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen, eller som med overveiende sannsynlighet ventes vedtatt, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten skal gjøres opp.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner, med unntak av fondsobligasjoner hvor skatteeffekten av rentekostnaden føres i ordinært resultat.

PENSJONSFORPLIKTELSE

Pensjonskostnader og - forpliktelser følger IAS 19. Banken har innskuddsbasert ordning for alle ansatte. I tillegg har banken AFP ordning. For innskuddsordningen betaler banken innskudd til privat administrerte livs- og

pensjonsforsikringselskap. Banken har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er betalt. Innskuddene kostnadsføres fortløpende og regnskapsføres som lønnskostnad. AFP ordningen behandles regnskapsmessig som innskuddsordning.

FONDSOBLIGASJONSLÅN

Fondsobligasjonslån bokføres som innskutt egenkapital. Tilhørende rentekostnader bokføres direkte som annen egenkapital. Skatteeffekten av denne rentekostnaden føres i ordinært resultat.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er tatt hensyn til i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet med utgangspunkt i brutto kontantstrømmer fra operasjonelle -, investerings-, og finansieringsaktiviteter. Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er definert som løpende renter knyttet til utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til den ordinære operasjonelle virksomheten. Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra verdipapirtransaksjoner, - samt investeringer i driftsmidler og eiendommer. Kontantstrømmer fra utlåns- og innskuddsvirksomheten, opptak og nedbetaling av ansvarlige lån og obligasjonsgjeld og egenkapital er definert som finansieringsaktiviteter. Likvider omfatter kontanter og fordringer på Norges Bank.

REGNSKAPSPRINSIPPER FOR 2019

For regnskapsprinsipper for 2019-tall henvises det til årsrapporten for 2019.

Note 2 – KREDITTRISIKO

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at kunder/motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser overfor banken. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på kunder og andre motparter slik som utlån, kreditter, garantier, uoppgjorte handler, ubenyttede kreditter, samt motpartsrisiko som oppstår gjennom derivater. Kredittrisiko avhenger av blant annet fordringens størrelse, tid for forfall, sannsynlighet for mislighold og eventuelle sikkerhetens verdi. Kredittrisiko er bankens vesentligste risiko.

Som sikkerhet for bankens utlånsportefølje benyttes i hovedsak:

- pant i fast eiendom
- registrerbart løsøre, landbruksløsøre og driftstilbehør
- fordringer og varelager
- pant i bankinnskudd
- finansiell pant registrert i VPS, aksjer og obligasjoner
- kausjonister

Kredittrisiko styres gjennom bankens kredittstrategi. Det er utarbeidet kreditt håndbøker med policyer og rutiner. I tillegg er det utarbeidet en administrativ fullmaktstruktur for styring av kredittrisiko, herunder klargjøring av krav til dokumentasjon og betjeningsevne for kunder som innvilges kreditt, samt krav til sikkerhet i engasjementene. Risiko i porteføljen blir kontinuerlig overvåket for å avdekke sannsynlighet for mislighold og for å kalkulere tap dersom mislighold inntreffer.

COVID 19 - PANDEMIEN

Tidlig i Covid 19-krisen var det betydelig usikkerhet knyttet til norsk økonomi generelt og dermed også til bankens utlånsportefølje. Banken fulgte løpende med på indikatorer på kredittkvalitet og fulgte utviklingen på BM-porteføljen tett.

Så langt i pandemien har vi hatt få konstaterte tap som følge av koronapandemien. Utlånsporteføljen har en noe høyere kredittrisiko enn før pandemien, men kredittforringelsen har så langt ikke vært vesentlig. Banken har i perioden etter utbruddet av Covid-19 opplevd en betydelig økning i kunder som har bedt om avdragsfrihet eller terminoverhopp. Banken har vurdert usikkerheten rundt fremtidige kreditttap som følge av Covid-19 som stor, og har derfor avsatt en betydelig buffer i steg 1 og 2 utover avsetningene som beregnes av Eika-modellen.

Bankens følger fortsatt utviklingen på bedriftsmarkedet, og særlig knyttet til bransjene serveringsvirksomhet, overnatting og næringsseiendom, tett.

DEFINISJON AV MISLIGHOLD

Mislighold er definert som overtrekk på minimum 1.000 kroner i mer enn 90 sammenhengende dager. En kundes engasjement vil også bli klassifisert som misligholdt dersom banken vurderer at kundens økonomiske situasjon gjør det sannsynlig at kundens finansielle forpliktelser overfor banken ikke vil bli oppfylt. I slike tilfeller vil kunden bli tapsmarkert og det blir gjennomført en individuell vurdering av nedskrivningsbehovet.

Fra og med 1.1.2021 innføres ny definisjon av mislighold, det følger av disse reglene at en kunde vil bli klassifisert som misligholdt dersom minst ett av følgende kriterier er oppfylt:

- Kunden har overtrekk som både overstiger en relativ og absolutt grense i mer enn 90 sammenhengende dager. For både PM og BM-kunder er den relative grensen lik 1% av kundens samlede eksponeringer.
 - For PM-kunder er den absolutte grensen lik 1.000 kroner
 - For BM-kunder er den absolutte grensen lik 2.000 kroner
- Det er vurdert som sannsynlig at kunden ikke vil kunne innfri sine kredittforpliktelser overfor banken (unlikely to pay – UTP).
- Kunden er smittet av en annen kunde som er i mislighold i henhold til de to første kriteriene nevnt over.

Dersom betalingsmisligholdet gjøres opp, og det er sannsynlig at kunden vil innfri sine betalingsforpliktelser, vil kunden friskmeldes etter en karenperiode på 90 dager. For kunder som har fått betalingslettelse (forbearance), er karenperioden 1 år.

EKSPONERING VED MISLIGHOLD (EAD)

EAD for avtaler i steg 1 består av utestående fordring eller forpliktelse justert for kontantstrømmer de neste 12 månedene og for avtaler i steg 2 de neddiskonterte kontantstrømmene for den forventede levetiden til avtalen. For garantier er EAD lik den utestående forpliktelse på rapporteringsdatoen multiplisert med en konverteringsfaktor på 1 eller 0,5 avhengig av type garanti. Ubenyttede kreditter har EAD lik utestående ubenyttet kreditt på rapporteringstidspunktet.

Forventet levetid på en avtale beregnes ut fra lignende avtalers historiske gjennomsnittlige levetid.

Avtaler som modifiseres måles fra opprinnelig innvilgelsestidspunkt selv om avtalen får nye betingelser.

TAP VED MISLIGHOLD (LGD)

Estimat for LGD er basert på historiske tap i alle Eika-banker basert på ulike intervall av sikkerhetsdekning. Datagrunnlaget oppdateres med tapshistorikk for nye

perioder. Modellene skiller mellom person- og bedriftskunder.

Personkunder

- Kunder med sikkerhet i fast eiendom
- Kunder med annen sikkerhet enn fast eiendom
- Kunder uten registrert sikkerhet

Bedriftskunder

- Kunder med sikkerhet
- Kunder uten sikkerhet

Verdien av sikkerheter er hensyntatt og baserer seg på estimerte realisasjonsverdier.

SANNSYNLIGHET FOR MISLIGHOLD (PD)

Bankens PD-modell er utviklet av Eika Gruppen. PD-modellen estimerer sannsynlighet for mislighold ved å estimere statistiske sammenhenger mellom mislighold og kundens finansielle stilling, demografiske data og betalingsadferd. For deler av porteføljen benyttes policykoder når kundens risiko ikke kan beregnes på ordinær måte, dette kan skyldes kundetype eller hendelse. Kunder med policykode overstyres til en risikoklasse med tilhørende forhåndsdefinert PD.

Banken fikk i februar 2020 på plass en ny PD modell. Beskrivelsen som følger dekker denne modellen. For detaljer rundt den gamle modellen og endringer sammenlignet med den nye modellen, se tilsvarende informasjon om PD-modell fra prinsippnoten til årsregnskapet.

Modellen skiller mellom personkunder og bedriftskunder, og måler sannsynlighet for mislighold de neste 12 måneder (PD 12 mnd.).

Totalmodellen består videre av to undermodeller, herunder en adferdsmodell og en generisk modell, som vektet ulikt basert på tid som kunde og tid siden siste kredittøk. Totalmodellen består utelukkende av den generiske modellen i de tilfeller hvor kundeforholdet og tid siden siste kredittøk har vært kortere enn en forhåndsdefinert tidshorisont. Kun adferdsmodell benyttes dersom kundeforholdet og tid siden siste kredittøk har vært lengre enn en gitt tidshorisont. I alle andre tidshorisonter vil en kombinasjon av modellene benyttes. Dette gjelder også for BM-kunder som ikke er gjenpartspliktige.

Adferdsmodellen angir PD 12 mnd. basert på observert adferd fra kundenes konto, transaksjoner og produktfordeling.

Generisk modell angir PD 12 mnd. basert på offentlig informasjon. Generisk modell er utviklet av Bisnode på alle norske foretak / husholdninger med konkurs/alvorlig betalingsanmerkning som utfallsvariabel. For bedriftskunder består den generiske modellen av fire undermodeller, herunder enkeltpersonforetak (ENK), foretak der eier direkte hefter for gjeld (ANS/DA), øvrige

foretak med innlevert regnskap og øvrige foretak uten regnskap. For personkunder består den generiske modellen av fem undermodeller, hvorav fire er delt opp etter kundens alder (18-26 år, 27-42 år, 43-65 år og 66+ år) og den siste består av personer, uansett alder, med minst en aktiv betalingsanmerkning.

Modellene blir årlig validert og recalibreres ved behov. Ved forringelse av modellenes kvalitet blir det utviklet nye modeller. Ved beregning av misligholdsansynlighet over forventet levetid på engasjementet (PD liv) benyttes det en migrasjonsbasert framskrivning for å estimere forventet mislighold fram i tid, basert på sannsynlighet for mislighold de neste 12 måneder (PD 12 mnd.).

VESENTLIG ØKNING I KREDITTRISIKO (MIGRERING)

Vesentlig økning i kredittrisiko måles basert på utvikling i PD. PD slik den ble estimert å være på rapporteringstidspunktet den gangen eiendelen for første gang ble innregnet (PD ini), sammenlignes med det PD faktisk er på rapporteringstidspunktet. Dersom PD er høyere enn forventet på rapporteringstidspunktet må det vurderes om det har forekommet en vesentlig økning i kredittrisiko.

For å fange opp den ulike sensitiviteten for kredittrisiko i de ulike endene av risikoskalaen er det satt minimumsgrenser som må overskrides for at økingen skal være definert som vesentlig. Dersom eiendelen hadde en opprinnelig PD på mindre enn 1 % er en vesentlig økning definert som PD 12 mnd. > PD 12 mnd. ini + 0,5 % kombinert med en endring i PD liv med en faktor på 2 eller høyere. For engasjementer med opprinnelig PD over 1% er en vesentlig økning definert som PD 12 mnd. > PD 12 mnd. ini + 2 % eller dersom endring i PD liv har overskredet en faktor på 2. Av migreringsreglene følger det at banken benytter et lavrisikountak på 0,5 %.

Det foreligger ingen spesifikke karenskriterier med tanke på migrering, følgelig vil engasjementet bli tilbakeført til steg 1 dersom tilhørende PD-enderinger ikke lenger oppfyller kravene til vesentlig økning i kredittrisiko.

Det er i tillegg to absolutte kriterier som alltid definerer en vesentlig økning i kredittrisiko.

- Eiendelen er ikke kredittforringet, men det er gitt betalingslettelser i forbindelse med at kunden er i finansielle vanskeligheter.
- Eiendelen har et overtrekk på minimum 1.000 kroner i mer enn 30 sammenhengende dager.

FORVENTET KREDITTAP BASERT PÅ FORVENTNINGER TIL FREMTIDEN – STEG 1 OG 2

IFRS 9 krever at framoverskuende informasjon inkluderes i vurdering av forventede kredittap.

Forventninger til fremtiden er utledet av en makromodell der det hensyntas tre scenarioer – basis, oppside og nedside scenarioet – for forventet makroøkonomisk utvikling ett til fire år fram i tid. Scenarioene er gitt følgende sannsynlighetsvekting: basis 70%, nedside 20% og oppside 10%. Deretter vektet 20%

av endringene i makrokomponenten i endelige PD-estimat. Variablene arbeidsledighet, oljepris, husholdningers gjeldsgrad og bankenes utlånsrente inngår i modellen. Variablene er fordelt på fylker for personmarkedet og på bransjer for bedriftsmarkedet. Variablene og tilhørende vekting fastsettes av sjefsøkonom i Eika Gruppen.

De makroøkonomiske variablene er ikke uavhengige, noe som betyr at en endring i en variabel vil påvirke prognosen for enkelte av de andre variablene, det gir derfor begrenset informasjon å se på sensitiviteten til hver enkelt variabel.

I nedside scenarioet er hver variabel tilordnet en lavere forventning relativt til basis scenarioet og visa versa i oppside scenarioet. Tabellen nedenfor viser prognosen for de ulike variablene i alle tre scenarioer.

	2021	2022	2023	2024
Basis				
Arbeidsledighet (nivå)	4,5 %	4,3 %	4,1 %	4,1 %
Endring i husholdningenes gjeldsgrad	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,2 %
Bankenes utlånsrente (nivå)	1,8 %	1,8 %	1,8 %	1,8 %
Oljepris (USD pr. fat)	43	46	48	48
	2021	2022	2023	2024
Nedside				
Arbeidsledighet (nivå)	5,0 %	4,8 %	4,6 %	4,6 %
Endring i husholdningenes gjeldsgrad	-2,0 %	-2,0 %	1,0 %	0,7 %
Bankenes utlånsrente (nivå)	0,6 %	0,6 %	0,6 %	0,6 %
Oljepris (USD pr. fat)	26	28	28	28
	2021	2022	2023	2024
Oppside				
Arbeidsledighet (nivå)	3,9 %	3,7 %	3,5 %	3,5 %
Endring i husholdningenes gjeldsgrad	0,9 %	0,9 %	1,0 %	1,7 %
Bankenes utlånsrente (nivå)	3,0 %	3,0 %	3,0 %	3,0 %
Oljepris (USD pr. fat)	63	66	68	68

Basis

Scenario 'Basis' baserer seg på SSBs prognoser fra september 2020. Et scenario hvor den økonomiske veksten henter seg inn igjen etter det kraftige tilbakeslaget som følge av COVID-19. Gjeldsgraden øker og inntektene reduseres som følge av den midlertidige krisen i norsk næringsliv, men kredittveksten er ikke mer enn normal – på linje med tidligere år. Boligprisene antas fremover å stige med 3 prosent per anno, om lag halve prisveksten så langt på 2000-tallet. En boligprisvekst som er lavere som følge av at lønns- og prisveksten generelt er lavere enn før.

Nedside

Scenario 'Nedside' tar utgangspunkt i SSBs prognoser fra september 2020, hvor variablene er justert med et negativt skifte tilsvarende et standardavvik på de relevante tidsseriene. Dette gjelder alle variablene med unntak av estimert oljepris som er fastsatt direkte av Eika Gruppen.

Oppside

Scenario 'Oppside' tar utgangspunkt i SSBs prognoser fra september 2020, hvor alle variablene er justert med et positivt skifte tilsvarende et standardavvik på de relevante tidsseriene.

NEDSKRIVNINGER I STEG 3

Banken har retningslinje for vurdering av tap på utlån som beskriver hvordan banken skal fange opp kredittforringede lån og hvilke vurderinger som legges til grunn for hvorvidt det skal foretas nedskrivninger i steg 3. Forhåndsdefinerte indikatorer på mulig kredittforringelse gjennomgås kvartalsvis for hele porteføljen, slik som mislighold, forbearance-markering, negativ migrering i risikoklasser, høy risikoklasse, mm. De største BM-kundene følges opp løpende med tanke på mulig kredittforringelse.

Ved estimering av nedskrivning på enkeltkunder vurderes både aktuell og forventet fremtidig finansiell stilling. For engasjementer i bedriftsmarkedet vurderes også markedssituasjonen for kunden, aktuell sektor og markedsforshold generelt. Muligheten for rekapitalisering, restrukturering og refinansiering vurderes også. Samlet vurdering av disse forholdene legges til grunn for estimering av fremtidig kontantstrøm. Kontantstrømmene estimeres som hovedregel over en periode tilsvarende forventet løpetid for den aktuelle kunden, eller gruppe av kunder dersom dette er likhetstrekk knyttet til kundene. Banken avsetter for tap i steg 3 dersom kunden er kredittforringet. Ved vurdering av tapsavsetningen hefter det usikkerhet ved estimering av tidspunkt og

beløp for fremtidige kontantstrømmer inkludert verdsettelse av sikkerhetsstillelse.

I tråd med Finanstilsynets anbefaling overføres alle engasjementer som er misligholdt i henhold til den nye mislighetsdefinisjonen til steg 3. Avsetning for forventet kreditttap for kredittforringede engasjementer beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdiene av de forventede fremtidig kontantstrømmene neddiskontert med effektiv rente.

Ved vurdering av tapsavsetningen hefter det usikkerhet ved estimering av tidspunkt og beløp for fremtidige kontantstrømmer inkludert verdsettelse av sikkerhetsstillelse.

RISIKOKLASSIFISERING

Sannsynlighet for mislighold (PD) brukes som mål på kredittkvalitet. Banken deler porteføljen inn i ti risikoklasser, basert på PD for hvert kredittengasjement. se den underliggende tabellen. Kredittforringede engasjementer (steg 3) er gitt en PD på 100 prosent.

Banken foretar risikoklassifisering av alle engasjementer som en integrert del av bankens kredittvurdering og

saksgangsprosess. Banken benytter et risikoklassifiseringssystem for å overvåke kredittrisiko i bedrifts- og personmarkedsporteføljen. Systemet er basert på en modell som avdekker forventet sannsynlighet for mislighold. Overvåking skjer med bakgrunn i engasjementsstørrelse, risikoklasse og evt. mislighold. I forbindelse med vurderingen av kvalitet samt migrasjon i bankens utlånsportefølje benyttes et risikoklassifiseringssystem basert på 10 friske risikoklasser og 2 klasser for hhv. misligholdte engasjement og tapsutsatte engasjement.

Risikoklassifiseringssystem bidrar til at endringer (migrasjon) på kundenivå vil være synlig på et tidligst mulig tidspunkt. Dette vil også bidra til et godt totalbilde av utviklingen av kvaliteten i bankens utlån. Modellen inneholder ikke vurderinger basert på sikkerhetsverdier og kundens risikoklasse er derfor en sammensetning av eksterne og interne data som gir kunden en sannsynlighetsvurdering av fremtidig mislighold (PD-verdi). Systemet bygger på en sammensetning av data for kundeferd (behaviour-modell), samt en modell for innhenting av generisk score. Kredittforringede engasjementer (steg 3) er gitt en PD på 100 prosent.

Risikoklasse	Sannsynlighet for mislighold fra	Sannsynlighet for mislighold til
1	0,0000	0,0010
2	0,0010	0,0025
3	0,0025	0,0050
4	0,0050	0,0075
5	0,0075	0,0125
6	0,0125	0,0200
7	0,0200	0,0300
8	0,0300	0,0500
9	0,0500	0,0800
10	0,0800	1,0000

Note 3 – ANVENDELSE AV ESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER

Estimater og skjønnsmessige vurderinger vurderes løpende og er basert på historisk erfaring og andre relevante faktorer. For regnskapsformål benytter banken estimater og antagelser om fremtiden.

Regnskapsestimatene kan avvike fra de oppnådde resultater, men de er basert på beste estimat på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Estimater og antagelsene som har betydelig risiko for vesentlig å påvirke balanseført verdi av eiendeler eller forpliktelser er behandlet nedenfor. Nedenfor gjennomgås de mest vesentlige skjønnsmessige vurderingene, som bankens ledelse legger til grunn ved avleggelse av regnskapet.

AVSETNING TIL TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Nedskrivninger i steg 3 beregnes som forskjellen mellom lånets bokførte verdi og nåverdien av diskontert forventet kontantstrøm basert på effektiv rente.

Øvrige nedskrivninger i steg 1 og 2 baserer seg på tapestimater beregnet med grunnlag på 12 måneders og livslang sannsynlighet for mislighold (probability of default – PD), tap ved mislighold (loss given default – LGD) og eksponering ved mislighold (exposure at default – EAD). Banken har basert på den store usikkerheten rundt Covid-19 og erfaringer om historiske tap vurdert

avsetningene i steg 1 og steg 2 som fremkommer fra modellberegningene som for lave. Bankens tapsavsetninger er derfor høyere enn avsetningene som er beregnet ved bruk av Eika-modellen. Beregning av tapsavsetning i steg 1 og steg 2 tar utgangspunkt i de modellberegnete avsetningene pr. bransje. De modellberegnete avsetningene er multiplisert med en bransjefaktor som er basert på i hvor stor grad bransjen påvirkes negativt av Covid-19.

VIRKELIG VERDI I IKKE AKTIVE MARKEDER

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke er notert i et aktivt marked er verdsatt ved bruk av verdsettelsesteknikker. Verdsettelsesteknikker (for eksempel modeller) som er benyttet for å bestemme virkelig verdi vurderes periodisk opp mot utvikling i verdi av lignende instrumenter, og gjennomførte transaksjoner i samme papir. I den grad det er praktisk mulig benyttes observerbare data, men på områder som kredittrisiko volatilitet og korrelasjoner må det benyttes estimater. Endring i forutsetningene om disse faktorene kan påvirke virkelig verdi på finansielle instrumenter. For flere detaljer se note 25.

Note 4 – KAPITALDEKNING

Tall i tusen kroner	2020	2019
Opptjent egenkapital	204.812	188.517
Innbetalt aksjekapital/egenkapital/beviskapital	224.147	224.147
Utjevningfond	183.664	151.098
Fond for urealiserte gevinster	101.111	0
Sum egenkapital eks. hybridkapital	713.734	563.762
Utsatt skatt	225	203
Fradrag for overfinansiert pensjonsforpliktelse	-1.100	-810
Fradrag for forsvarlig verdsetting	-705	0
Fradrag i ren kjernekapital	-137.214	-50.221
Ren kjernekapital	574.941	512.933
Fondsobligasjoner	35.000	35.000
Fradrag i kjernekapital		
Sum kjernekapital	609.941	547.933
Tilleggskapital - ansvarlig lån	40.000	40.000
Fradrag i tilleggskapitalkapital		
Netto ansvarleg kapital	649.941	587.933
Eksponeringskategori (vektet verdi)		
Stater		
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	10.029	20.210
Offentlige eide foretak	0	0
Institusjoner	27.765	23.652
Foretak	192.089	269.728
Massemarked	0	0
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	2.127.600	1.843.229
Forfalte engasjementer	13.850	20.641
Høyrisiko-engasjementer	88.883	1.179
Obligasjoner med fortrinnsrett	22.421	18.927
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	91.231	18.011
Andeler i verdipapirfond	0	0
Egenkapitalposisjoner	103.574	140.863
Øvrige engasjement	237.867	168.169
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	2.915.309	2.524.607
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	256.072	238.005
Sum beregningsgrunnlag	3.171.381	2.762.613
Kapitaldekning i %	20,49 %	21,28 %
Kjernekapitaldekning	19,23 %	19,83 %
Ren kjernekapitaldekning i %	18,13 %	18,57 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	9,87 %	9,68 %

Konsolidering av samarbeidende gruppe

Fra 01.01.2018 skal alle bankene rapportere kapitaldekning konsolidert med eierandel i samarbeidende gruppe. Banken har en eierandeleierandel på 2,09%* i Eika Gruppen AS på 1,26% i Eika Boligkreditt.

*Banken har sammen med de andre bankene i LOKALBANK gått til søksmål mot Eika Gruppen for å få omgjort et generalforsamlingsvedtak i Eika Gruppen AS om en rettet emisjon på 500.000 aksjer til Grong Sparebank. Eierandelen er derfor omtvistet.

Ansvarlig kapital inkl. selskaper i samarbeidende gruppe	2020	2019
Ren kjernekapital	665.714	565.862
Kjernekapital	709.991	611.114
Ansvarlig kapital	761.710	664.022
Beregningsgrunnlag	3.755.451	3.316.205
Kapitaldekning i %	20,28 %	20,02 %
Kjernekapitaldekning	18,91 %	18,43 %
Ren kjernekapitaldekning i %	17,73 %	17,06 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	9,11 %	8,38 %

Note 5 – RISIKOSTYRING

RISIKOEKSPONERING

Sparebanken DIN danner inntektsgrunnlaget sitt gjennom å ta kalkulert risiko. Risikoen som banken til enhver tid har i porteføljen skal gjenspeile en risikokultur som kjennetegnes av bevisste valg som gjøres i hverdagen og på tvers i organisasjonen. Overordnet er bankens risiko vedtatt i styret gjennom et styrende dokument innen risiko og kontroll. Under dette dokumentet er samtlige virksomhetsområder styrt gjennom styrevedtatte policyer som igjen danner grunnlag for bankens utførende retningslinjer.

KREDITTRISIKO

Kredittrisiko er historisk sett den største risiko i bankdrift. Kredittrisiko består primært av risikoen for manglende betjeningsevne hos låntager og risikoen for at underliggende pant ved realisasjon ikke har tilstrekkelig verdi til å dekke bankens tilgodehavende. Begge forhold må foreligge samtidig dersom det skal påføre banken tap. Kredittrisikoen i banken er primært knyttet til utlåns- og garantiportefølje og delvis til verdipapirbeholdningen.

Bankens aktivitet på kredittområdet styres av en kredittpolicy, som gir rammer for eksponering i ulike segmenter, kompetansekrav, geografisk markedsområde, organisering mv. Styret har delegert en utlånsfullmakt til banksjef, som igjen har delegert dette videre ned i organisasjonen basert på kompetanse og risiko innenfor ulike segmenter og produkter. Banken bruker et risikoklassifiseringssystem som beregner forventet sannsynlighet for mislighold. I 2020 har styret

spesielt vært opptatt av konsekvensene av Covid-19 på utlånsporteføljen. Ved årsslutt kan vi ikke se at kredittindikatorerne for utlånsporteføljen har forverret seg betydelig, men banken tar, gjennom beregninger av fremtidige kreditttap, høyde for at utlånstapene kan øke som følge av en langvarig pandemi. Videre har det som i tidligere år vært jobbet aktivt mot de lånekunder som etter vår oppfatning medfører vesentlig risiko. Bankens kredittrisiko anses som moderat.

LIKVIDITETSRISIKO

Med likviditetsrisiko menes risikoen for at banken ikke klarer å innfri sine gjeldsforpliktelser. Likviditetsrisiko er også risikoen for at banken ikke kan refinansiere sin gjeld og/eller finansiere sin aktivitet uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på likvide eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

Bankens likviditetsrisiko skal være lav. Dette innebærer at banken skal være forsvarlig og langsiktig finansiert, i hovedsak med innskudd. Banken skal også ha en likviditetsbuffer som sikrer at banken har tilgang på likviditet i krisesituasjoner. For å oppnå den ønskede risikoprofil oppstilles det rammer og krav til ulike måltall for likviditetsrisiko. Gjennom 2020 som har vært et annerledes år har rapporteringen økt også på dette området. Sparebanken DIN rapporterer likviditetsstyring på måneds og minimum kvartalsnivå til styret ved normale omstendigheter.

Boligkredittfinansiering er en viktig finansieringskilde for Sparebanken DIN. I dag har vi organisert denne finansieringskilden gjennom vårt medeierskap i Eika Boligkreditt AS.

Eika Boligkreditt AS (EBK) er et boligkreditselskap eid av de fleste bankene som eier Eika Gruppen. Eierskapet i EBK skal reflektere den andelen den enkelte eier har tilført den samlede utlånsporteføljen i EBK ved utgangen av foregående år. Forretningsmodellen er annerledes enn den man har i Eika Gruppen AS. I EBK er bankenes primære inntektskilde provisjon fra selskapet i forhold til tilført forretning. I tillegg tas alt overskudd ut av selskapet hvert år, og eierskapet rebalanseres.

Avtalene med EBK er sagt opp med virkning fra 1.1.2022. Finansiering av denne typen er strategisk viktig for banken og for å sikre mest gunstig finansieringskilde gjennom boligkreditt er det nødvendig med samarbeid med andre banker for å sikre konkurransedyktige rammebetingelser. Bankene i LOKALBANK har inngått avtale med eierne av Verd Boligkreditt AS. Denne avtalen sikrer at bankene har tilgang til finansiering mot obligasjoner med fortrinnsrett.

MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko i Sparebanken DIN relateres til bankens investeringer i aksjer og obligasjoner. Hensikten med bankens eksponering i markedsrisiko er i hovedsak å tilfredsstillende likviditetskrav og bidra til bankens inn- og utlånsaktivitet. Styret har vedtatt at markedsrisikoen skal være lav til moderat. Rammene revideres årlig og fastsettes på bakgrunn av stresstester og analyser av negative markedsbevegelser. Markedsrisikoen blir styrt gjennom fullmakter på hvem som kan handle og en

omfattende mandatskontroll fra utførende kapitalforvaltningsselskap. Status på hvordan rammene er benyttet blir rapportert til styret på kvartalsnivå gjennom risikorapport.

Overskuddslikviditet skal bidra til akseptabel avkastning uten at banken utsettes for risiko som truer dens eksistens på kort eller lang sikt. Som følge av alliansetilknytning utsettes bankens også for markedsrisiko gjennom plassering i strategiske eierposter.

OPERASJONELL RISIKO

Sparebanken DIN skal ha moderat risikoprofil for operasjonell risiko hvor rammene vedtas årlig av styret. Med styring av operasjonell risiko mener vi den prosessen som skal sørge for at banken har en definert risikotoleranse og til enhver tid handler i overensstemmelse med denne. Det er Risk og Compliance ansvarlig i banken som rapporterer kvartalsvis til styret på dette området, eller oftere ved behov. Det arbeides kontinuerlig med registrering og læring av uønskede hendelser slik at man kan se forbedringsmuligheter på interne prosesser i banken. Gjennom internkontroll på virksomhetsområdene identifiseres og kvantifiseres relevante risikoparametre som igjen reduserer den operasjonelle risikoen.

FORRETNINGSRISIKO

Risiko for tap på grunn av endringer i eksterne forhold som markedssituasjon eller myndighetenes reguleringer. Risikoen inkluderer også omdømmerisiko.

Note 6 – UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ NIVÅ FOR KREDITTKVALITET 2020

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet Pr. klasse finansielt instrument:	Brutto utlån			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	3.822.693	16.015	0	3.838.708
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	531.019	172.039	0	703.058
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	75.643	254.151	0	329.794
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	0	0	39.445	39.445
Sum brutto utlån	4.429.355	442.205	39.445	4.911.005
Nedskrivninger	-8.233	-31.596	-13.659	-53.488
Sum utlån til balanseført verdi	4.421.122	410.609	25.787	4.857.517

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet Pr. klasse finansielt instrument:	Personmarkedet			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	3.289.784	4.276	0	3.294.061
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	210.003	124.230	0	334.233
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	44.113	187.931	0	232.044
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	0	0	14.688	14.688
Sum brutto utlån	3.543.901	316.438	14.688	3.875.026
Nedskrivninger	-2.528	-10.827	-2.141	-15.496
Sum utlån til bokført verdi	3.541.372	305.610	12.547	3.859.530

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet Pr. klasse finansielt instrument:	Bedriftsmarkedet			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	532.908	11.739	0	544.647
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	321.016	47.808	0	368.824
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	31.530	66.220	0	97.750
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	0	0	24.757	24.757
Sum brutto utlån	885.454	125.767	24.757	1.035.979
Nedskrivninger	-5.705	-20.769	-11.518	-37.991
Sum utlån til bokført verdi	879.749	104.999	13.239	997.988

Ubenyttede kreditter og garantier fordelt på nivå for kredittkvalitet (Pr. klasse finansielt instrument:)	Ubenyttede kreditter og garantier			Sum eksponering
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	253.753	35.700	0	289.453
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	34.137	5.995	0	40.132
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	2.797	6.192	0	8.989
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	0	0	727	727
Sum ubenyttede kreditter og garantier	290.687	47.886	727	339.300
Nedskrivninger	-154	-232	0	-386
Netto ubenyttede kreditter og garantier	290.533	47.654	727	338.914

2019

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet

Pr. klasse finansielt instrument:	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	Maksimal kredittesp.
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	3.338.652	210.160	24.734	0	3.573.546
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	1.001.504	84.862	30.180	0	1.116.546
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	386.420	22.369	3.253	0	412.042
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	35.332	1.497	1.235	-10.070	27.994
Opptjente renter (ikke klassifisert)	2.552	13	0	0	2.565
Total	4.764.460	318.901	59.402	-10.070	5.132.693
Gruppenedskrivinger					-27.400
Total	4.764.460	318.901	59.402	-10.070	5.105.293

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet Personmarkedet

Pr. klasse finansielt instrument:	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	Maksimal kredittesp.
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	2.985.376	160893	1.732		3.148.001
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	451.254	7619	0		458.873
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	231.829	3092	0		234.921
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	15.451	0	0	-4.800	10.651
Opptjente renter (ikke klassifisert)	2.539	0	0		2.539
Total	3.686.449	171.604	1.732	-4.800	3.854.985
Gruppenedskrivinger					-9.000
Total	3.686.449	171.604	1.732	-4.800	3.845.985

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet Bedriftsmarkedet

Pr. klasse finansielt instrument:	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	Maksimal kredittesp.
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	353.276	49267	23.002		425.545
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	550.250	77243	30.180		657.673
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	154.591	19277	3.253		177.121
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	19.881	1497	1.235	-5.270	17.343
Opptjente renter (ikke klassifisert)	13	13	0		26
Total	1.078.011	147.297	57.670	-5.270	1.277.708
Gruppenedskrivinger					-18.400
Total	1.078.011	147.297	57.670	-5.270	1.259.308

Note 7 – FORDELING AV UTLÅN

Utlån fordelt på fordringstyper	2020	2019
Kasse-, drifts- og brukskreditter	245.170	287.692
Byggelån	56.693	68.497
Nedbetalingslån	4.609.142	4.408.277
Brutto utlån og fordringer på kunder	4.911.005	4.764.466
Nedskrivning steg 1	-8.233	0
Nedskrivning steg 2	-31.596	-27.400
Nedskrivning steg 3	-13.658	-10.070
Netto utlån og fordringer på kunder	4.857.517	4.726.996
Utlån formidlet til Eika Boligkreditt AS	1.112.395	1.064.635
Utlån inkl. Eika Boligkreditt AS	5.969.912	5.791.630

Brutto utlån fordelt på geografi	2020	2019
Midt-Telemark	1.386.552	1.422.856
Seljord	886.064	828.378
Kviteseid	270.795	288.556
Vinje og Tokke	733.589	663.269
Skien og Porsgrunn	414.404	360.398
Resten av Telemark og Vestfold	474.532	492.119
Oslo	298.419	277.355
Øvrige	446.651	431.534
Sum	4.911.005	4.764.466

Note 8 – KREDITTFORRINGEDE LÅN

2020

For delt etter sektor/næring	Brutto nedskrevne engasjement	Nedskrivning steg 3	Netto nedskrevne engasjement
Personmarkedet	13.790	-2.141	11.649
Næringssektor fordelt:			
Jordbruk, skogbruk og fiske	5.719	-1.806	3.913
Industri	3.890	-1.822	2.068
Bygg, anlegg	0	0	0
Varehandel	1.985	-1.335	650
Transport og lagring	0	0	0
Eiendomsdrift og tjenesteyting	4.659	-3.205	1.455
Annen næring	4.627	-3.350	1.277
Sum	34.670	-13.658	21.012

Banken har 15,6 mill lån i steg 3 hvor det ikke er foretatt nedskrivning grunnet verdien på sikkerhetsstillelsen.

2019

Fordelt etter sektor/næring	Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	Individuelle nedskrivninger	Netto nedskrevne engasjement
Personmarkedet	24.200	-2.500	21.700
Næringssektor fordelt:			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0	-2.300	-2.300
Industri	5.234	-2.000	3.234
Varehandel	383	0	383
Eiendomsdrift og tjenesteyting	4.716	-3.270	1.446
Sum	34.533	-10.070	24.463

Kredittforringede lån

	2020	2019
Brutto misligholdte lån - over 90 dager	16.760	24.260
Nedskrivning steg 3	-3.340	
Individuelle nedskrivninger		4.300
Netto misligholdte lån	13.420	19.960
Andre kredittforringede lån	17.910	10.273
Nedskrivning steg 3	-10.318	
Individuelle nedskrivninger		5.770
Netto kredittforringede ikke misligholdte lån	7.592	4.503
Netto misligholdt og kredittforringede engasjement	21.012	24.463

Kredittforringede lån fordelt etter sikkerheter

Tall i tusen kroner	2020	
	Beløp	%
Utlån med pant i bolig	13.423	38,7 %
Utlån med pant i annen sikkerhet	20.882	60,2 %
Utlån uten sikkerhet	365	1,1 %
Sum kredittforringede utlån	34.670	100 %

Note 9 – FORFALTE OG KREDITTFORRINGEDE LÅN

	Ikke forfalte lån	Over 1 t.o.m. 3 Over 3 t.o.m. 6 Over 6 t.o.m. 12 mnd. Over 1 år					Sum forfalte lån	Kredittforringede lån	Sikkerhet forf. lån >90 dg.	Sikkerhet for øvrige kredittfor. lån
		Under 1 mnd.	mnd.	mnd.	mnd.	mnd.				
2020										
Privatmarkedet	3.728.216	130.684	5.082	3.000	287	7.758	146.811	13.790	11.060	5.888
Bedriftsmarkedet	941.831	84.206	4.196	0	0	5.746	94.148	20.880	6.545	14.986
Totalt	4.670.047	214.890	9.278	3.000	287	13.503	240.958	34.670	17.605	20.874
2019										
Privatmarkedet	3.606.242	50.400	8.043	3.534	13.969	4.261	80.207			
Bedriftsmarkedet	1.071.982	2.388	3.388	33	220	0	6.029			
Totalt	4.678.224	52.788	11.431	3.567	14.189	4.261	86.236	0	0	0

Antall dager i forfall regnes fra det tidspunktet et lån har et overtrekk på 1000 kr eller mer.

Note 10 – FORFALTE OG KREDITTFORRINGEDE LÅN

2020	Tall i tusen kroner	Brutto utlån	Ned-	Ned-	Ned-	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ned-	Ned-	Ned-	Maks kreditt-eksponering
			skrivning steg 1	skrivning steg 2	skrivning steg 3			skrivning steg 1	skrivning steg 2	skrivning steg 3	
	Personmarkedet	3.875.026	-2.528	-10.827	-2.141	174.059	1.374	-12	-58	0	4.034.893
	Næringssektor fordelt:										
	Jordbruk, skogbruk og fiske	116.730	-44	-149	-1.806	10.838	426	-3	-1	0	125.992
	Industri	85.766	-127	-583	-1.823	20.495	607	-6	-1	0	104.327
	Bygg, anlegg	138.550	-1.537	-4.851	0	26.693	36.464	-101	-74	0	195.144
	Varehandel	79.778	-372	-1.100	-1.335	15.019	6.959	-16	-60	0	98.872
	Transport og lagring	49.391	-141	-433	0	1.838	4.441	-3	-14	0	55.079
	Eiendomsdrift og tjenesteyting	451.554	-2.938	-11.774	0	9.866	4.204	-6	-17	0	450.889
	Annen næring	114.210	-546	-1.879	-6.553	10.999	2.144	-6	-7	0	118.362
	Sum	4.911.005	-8.233	-31.596	-13.658	269.807	56.619	-154	-232	0	5.183.558

2019	Tall i tusen kroner	Brutto utlån	Ind.	Ubenytt.	Garantier	Ind.	Maks kreditt-eksponering
			nedskriv.	kreditter		nedskriv.	
	Personmarkedet	3.686.449	-2.500	171.451	15.338		3.870.738
	Næringssektor fordelt:						
	Jordbruk, skogbruk og fiske	125.142	-2.300	10.210	426		133.478
	Industri	107.954	-2.000	22.182	759		128.894
	Bygg, anlegg	173.205		24.845	38.462		236.513
	Varehandel	86.503		11.470	8.166		106.138
	Transport og lagring	45.271		2.106	4.529		51.905
	Eiendomsdrift og tjenesteyting	425.982	-3.270	8.411	4.316		435.438
	Annen næring	113.960		10.388	2.514		126.862
	Sum	4.764.466	-10.070	261.063	74.509	0	5.089.967
	Gruppenedskrivninger						-27.400
	Totalt						5.062.567

Note 11 – NEDSKRIVNINGER, TAP, FINANSIELL RISIKO

Etter IFRS 9 er bankens utlån til kunder, ubenyttede kreditter og garantier gruppert i tre steg basert på mislikholdssannsynlighet (PD) på innregningstidspunktet sammenlignet med mislikholdssannsynlighet på balansedagen. Fordeling mellom steg foretas for det enkelte lån eller engasjement.

Tabellene under spesifiserer endringene i periodens nedskrivninger og brutto balanseførte utlån, garantier og ubenyttede trekkrettigheter for hvert steg, og inkluderer følgende element:

- Overføring mellom steg som skyldes endring i kredittrisiko, fra 12 måneders forventet kredittap i steg 1 til kredittap over forventet levetid i steg 2 og steg 3.
- Økning i nedskrivninger ved utstedelse av nye utlån, ubenyttede kreditter og garantier.
- Reduksjon i nedskrivninger ved fraregning av utlån, ubenyttede kreditter og garantier.
- Økning eller reduksjon i nedskrivninger som skyldes endringer i inputvariabler, beregningsforutsetninger, makroøkonomiske forutsetninger og effekten av diskontering.

2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder - personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2020	7.865	3.055	1.750	12.670
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	102	-534	0	-432
Overføringer til steg 2	-95	1.471	0	1.376
Overføringer til steg 3	-3	-172	1.307	1.132
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	29	4	2	36
Utlån som er fraregnet i perioden	-240	-684	-298	-1.221
Konstaterte tap	0	0	-376	-376
Endet eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-228	257	-219	-190
Netto økning/reduksjon i måling av tap	-4.903	7.431	-26	2.502
Nedskrivninger personmarkedet pr. 31.12.2020	2.528	10.827	2.141	15.496

Av nedskrivningene i steg 1 og steg 2, er 9,6 millioner kroner tilleggsnedskrivninger utover modellberegnete nedskrivninger i forbindelse med Covid-19

2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2020	3.465.382	220.226	6.705	3.692.313
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	62.767	-62.767	0	0
Overføringer til steg 2	-166.647	166.697	-50	0
Overføringer til steg 3	-1.853	-6.401	8.254	0
Nye utlån utbetalt	1.288.913	63.064	16	1.351.993
Netto økning/reduksjon i måling av tap	-1.104.661	-64.380	-238	-1.169.279
Brutto utlån til personmarkedet pr. 31.12.2020	3.543.901	316.438	14.688	3.875.026

2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2020	13.522	6.813	8.320	28.655
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	133	-1.895	0	-1.762
Overføringer til steg 2	-133	1.087	0	954
Overføringer til steg 3	-91	-5	4.909	4.813
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	69	31	586	686
Utlån som er fraregnet i perioden	-868	-1.258	-1.780	-3.906
Konstaterte tap	0	0	-746	-746
Endet eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-620	-740	663	-697
Netto økning/reduksjon i måling av tap	-6.306	16.733	-435	9.992
Nedskrivninger bedriftsmarkedet pr. 31.12.2020	5.705	20.768	11.518	37.991

Av nedskrivningene i steg 1 og steg 2, er 22,8 millioner kroner tilleggsnedskrivninger utover modellberegnete nedskrivninger i forbindelse med Covid-19

2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2020	912.925	145.651	22.434	1.081.010
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	53.850	-53.850	0	0
Overføringer til steg 2	-69.108	69.108	0	0
Overføringer til steg 3	-6.207	-231	6.438	0
Nye utlån utbetalt	215.703	10.675	0	226.378
Utlån som er fraregnet i perioden	-221.708	-45.586	-4.115	-271.409
Brutto utlån til bedriftsmarkedet pr. 31.12.2020	885.454	125.767	24.757	1.035.979

2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2020	396	353	0	749
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	4	-21	0	-17
Overføringer til steg 2	-7	74	0	68
Overføringer til steg 3	-16	0	0	-17
Nedskrivninger på nye kreditter og garantier	52	13	0	65
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet	-268	-187	0	-455
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-91	-14	0	-105
Andre justeringer	85	13	0	98
Nedskrivninger pr. 31.12.2020	155	232	0	386

2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto balanseførte engasjement pr. 01.01.2019	278.705	59.477	0	338.181
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	1.918	-1.918	0	0
Overføringer til steg 2	-1.278	1.278	-19	-19
Overføringer til steg 3	-508	-19	-527	-1.054
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	56.864	723	0	57.587
Engasjement som er fraregnet i perioden	-57.887	-11.654	1.273	-68.269
Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2020	277.813	47.886	727	326.426

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier	2020	2019
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	10.070	7.895
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	79	
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	6.608	4.380
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-1.977	-1.050
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-1.122	-1.155
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	13.658	10.070

Resultatførte tap på utlån, kreditter og garantier	2020	2019
Endring i perioden i steg 3 på utlån (individuelle nedskrivninger i 2019)	2.599	2.175
Endring i perioden i steg 3 på garantier (individuelle nedskrivninger i 2019)	0	-200
Endring i perioden i forventet tap steg 1 og 2 (gruppevise nedskrivninger i 2019) inkl. Garantier	10.129	0
Konstaterte tap i perioden, der det tidligere er foretatt nedskrivninger i steg 3 (individuelle i 2019)	1.122	1.167
Konstaterte tap i perioden, der det ikke er foretatt nedskrivninger i steg 3 (individuelle i 2019)	0	294
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	0	-863
Tapskostnader i perioden	13.849	2.573

Note 12 – STORE ENGASJEMENT

Pr. 31.12.2020 utgjorde de 10 største konsoliderte kredittengasjementene i morbank 4,30 % (2019: 4,88 %) av brutto engasjement.

Banken har ingen konsoliderte engasjement som blir rapportert som store engasjement, mer enn 10 % av ansvarlig kapital. Det største konsoliderte kredittengasjementet er på 5,19 % av ansvarlig kapital.

	2020	2019
10 største engasjement	225.691	232.739
Totalt brutto engasjement	5.237.431	4.772.602
i % brutto engasjement	4,31 %	4,88 %
Ansvarlig kapital	649.941	587.933
i % ansvarlig kapital	34,72 %	39,59 %
Største engasjement utgjør	5,19 %	7,12 %

Brutto engasjement inkluderer utlån til kunder før nedskrivning, ubenyttede kredittrammer, garantier og ubenyttede garantirammer.

Av netto ansvarlig kapital. Engasjementsbeløp før risikovektning og sikkerheter

Største engasjement	33.758	41.890
----------------------------	---------------	---------------

Note 13 – SENSITIVITET

Avsatte tap på utlån, kreditter og garantier	Basis	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4	Scenario 5	Scenario 6
Steg 1	-1.542.739	-1.559.547	-1.723.410	-1.614.928	-1.459.115	-2.303.753	-1.548.321
Steg 2	-5.905.815	-5.707.647	-5.793.566	-6.260.271	-5.558.345	-10.669.515	-6.354.977

Tapsavsetningene i denne noten knytter seg til modellberegnete tapsavsetningene for engasjementer i steg 1 og 2. Banken har i tillegg en tilleggsavsetning på 32,4 millioner kroner. Denne er fastsatt på bakgrunn simuleringer på bransjenivå og inngår ikke i sensitivitetsberegningen.

Basis

Nedskrivninger i steg 1 og 2 som beregnet i nedskrivningsmodellen.

Scenario 1: Ingen påvirkning fra makromodell

Scenarioet beskriver hvordan nedskrivningene vil se ut med en konstant "forventning til fremtiden". Det betyr at scenarioet beskriver en forventning om "ingen endringer i økonomien" frem i tid. Scenarioet kan med fordel benyttes til å vurdere konsekvensene av framtidsforventningene i de geografiske områder eller bransjer, som har større justeringer.

Scenario 2: Full løpetid på alle avtaler

Scenarioet behandler alle fasiliteter med full løpetid og simulere hvordan nedskrivningen vil endres hvis alle fasiliteter anvender kontraktuell løpetid. Nedskrivningsmodellen benytter ellers for steg 1 ett års løpetid og for steg 2 en gjennomsnittlig forventet løpetid ved beregning av nedskrivninger.

Scenario 3: PD 12 mnd. økt med 10 %

Endringen, som følge av en 10 % stigning i sannsynligheten for default scenarioet, viser effekten ved en isolert stigning i 12 mnd. PD. Effekten er en mulig endring i stegfordeling og justering av ratingbånd til beregning på PD liv-kurven for kunder i steg 2. Scenarioet gjenberegner ikke PD liv som avledet faktor for ikke å ødelegge effekten ved isolert endringer av PD 12 mnd.

Scenario 4: PD 12 mnd. redusert med 10 %

Endringen, som følge av et 10% fall i sannsynligheten for default senarioet, viser effekten ved et isolert fall i 12 mnd. PD. Effekten er en mulig endring i stegfordelingen og justering av ratingbånd til beregning på PD liv-kurven for kunder i steg 2. Senarioet gjenberegner ikke PD liv som avledet faktor for ikke å ødelegge effekten ved isolert endringer av PD 12 mnd.

Scenario 5: LGD justert til å simulere 30 % fall i boligpriser

LGD, tap gitt mislighold, er endret slik at det simulerer en nedgang i boligpriser på 30 %, noe som vil gi betydelige tap ved realisasjon.

Scenario 6: Forventning til fremtiden der nedsidescenarior vektet 100 %

Scenarioet beskriver hvordan nedskrivningene vil se ut med en "forventning til fremtiden" kun basert på nedsidescenarior.

Note 14 – LIKVIDITETSRISIKO

Risikoen for at banken ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser ved forfall, samt risikoen for at banken ikke klarer å møte sine likviditetsforpliktelser uten at kostnaden øker drastisk. Ut ifra et bredere perspektiv inneholder likviditetsrisiko også risiko for at banken ikke er i stand til å finansiere økninger i eiendeler etter hvert som refinansieringsbehovet øker. Likviditetsstyringen tar utgangspunkt i bankens overordnede likviditetspolicy vedtatt av styret. Likviditetspolicyen gjennomgås minimum årlig.

Bankens rammer og retningslinjer for likviditetsrisiko gjenspeiler bankens konservative risikoprofil på området. Banken har en egen modell for stresstesting av likviditet som viser at banken har tilstrekkelig likviditet også i en stresset situasjon.

For å dekke gapet mellom utlån og kundeinnskudd bruker banken etablerte ordninger slik som lån i Norges Bank, utstedelser av obligasjonslån i finansmarkedet og trekkrettighet i DNB. Trekkrettigheten i DNB er pr. 31.12.2020 på 160 millioner kroner.

. Av nøkkeltall per 31.12.20 kan nevnes:

- Innskuddsdekningen på 88 prosent. Bankens minimumskrav er 75 prosent.
- Markedsverdien for bankens deponerte verdipapirer i Norges Bank er 364 millioner kroner.
- LCR på 245 prosent og NSFR på 137.

I mars 2020 tok banken opp et 12 mnd. F-lån på 150 millioner kroner for å sikre tilgang til likviditet dersom det skulle bli en vesentlig negativ utvikling i fundingmarkedet. F-lånet forfaller i mars 2021. Bankens likviditet har imidlertid vært god i hele 2020 og bankens innskuddsmasse har økt betydelig. Pr. 31.12.20 har banken 31 dagers binding på 1,1 mrd. av kundeinnskuddene.

2020

Avtalt løpetid for hovedposter i balansen

	0- 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1- 5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Totalt
Kontanter og kontantekvivalenter						9 527	9 527
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker						533 444	533 444
Netto utlån til og fordringer på kunder	39 641	53 454	379 945	912 438	3 525 525	- 53 488	4 857 517
Obligasjoner, sertifikat og lignende				487 239			487 239
Øvrige eiendeler						260 760	260 760
Sum eiendeler	39.641	53.454	379.945	1.399.677	3.525.525	750.243	6.148.487
Gjeld til kredittinstitusjoner		150 275	75 122	75 079		180	300 656
Innskudd fra og gjeld til kunder						4 336 753	4 336 753
Obligasjonsgjeld			75 069	520 894	100 212		696 176
Øvrig gjeld						27 988	27 988
Ansvarlig lånekapital				40 144			40 144
Sum gjeld	0	150.275	150.191	636.117	100.212	4.364.922	5.401.718
Netto	39 641	- 96 821	229 753	763 560	3 425 313	-3 614 678	746 769

2019

Avtalt løpetid for hovedposter i balansen

	0- 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1- 5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Totalt
Kontanter og kontantekvivalenter						7 804	7 804
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker						163 763	163 763
Netto utlån til og fordringer på kunder	35 894	59 391	322 027	717 569	3 637 720	- 37 470	4 735 131
Obligasjoner, sertifikat og lignende			15 038	466 573			481 611
Øvrige eiendeler						167 971	167 971
Sum ejendeler	35.894	59.391	337.065	1.184.142	3.637.720	302.068	5.556.280
Gjeld til kredittinstitusjoner						150 508	150 508
Innskudd fra og gjeld til kunder						4 031 839	4 031 839
Obligasjonsgjeld			175 213	526 122			701 335
Øvrig gjeld						33 529	33 529
Ansvarlig lånekapital				40 230			40 230
Fondsobligasjonskapital				35 077			35 077
Sum gjeld	0	0	175.213	601.429	0	4.065.368	4.992.518
Netto	35 894	59 391	161 852	582 713	3 637 720	-3 763 300	563 762

Note 15 – VALUTARISIKO

Banken har en mindre kontantbeholdning på 0,2 mill. kr. Banken har en avtale med SDC om levering av kjernesystem og tjenester forbundet med systemet. Utgiftene faktureres i DKK. I 2020 ble det fakturert i DKK tilsvarende 9,8 millioner norske kroner fra SDC. Banken har også en aksjepost i SDC med en balanseført verdi på 1,3 millioner danske kroner pr. 31.12.20, tilsvarende 1,8 millioner norske kroner.

Banken har ingen valutarisiko utover postene nevnt over.

Note 16 – KURSRISIKO

Kursrisiko på verdipapir er risikoen for tap som oppstår ved endringer i verdien på obligasjoner og egenkapitalpapirer som banken har investert i. Bankens styre har etablert rammer for investeringer. Investeringer ut over ramme skal godkjennes av bankens styre.

Note 17 – RENTERISIKO

Renterisiko oppstår som følge av at bankens utlåns- og innlånsvirksomhet ikke har sammenfallende rentebinding. Dette betyr at når markedsrenten endrer seg, kan banken først foreta renteendringer på sine balanseposter med utgangspunkt i regelverk og avtaler. En endring i markedsrenten vil derfor bety økning eller reduksjon av netto renteinntekter i resultatregnskapet.

Banken har lav renterisiko på sine utlån, da mer enn 99% av lånene i egne bøker har flytende rente pr.31.12.20. Banken har ingen fastrenteinnskudd ved utgangen av året. Bankens renterisiko vurderes samlet som lav.

2020

Tidspunkt fram til endring av rentevilkår

Tall i tusen kroner	Rentebinding 0 - 1 mnd.	Rentebinding 1 - 3 mnd.	Rentebinding 3 mnd. - 1 år	Rentebinding 1 - 5 år	Rentebinding over 5 år	Uten rente- eksponering	Sum
Kontanter og kontantekvivalenter						9 527	9 527
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker						533 444	533 444
Netto utlån til og fordringer på kunder				3 000		4 856 409	4 857 517
Obligasjoner, sertifikat og lignende	118 681	368 558					487 239
Øvrige eiendeler						260 760	260 760
Sum eiendeler	118.681	368.558	-	3.000	-	5.660.140	6.148.487
-herav i utlandsk valuta	0	0	0	0	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner		300 476				180	300 656
Innskudd fra og gjeld til kunder						4 336 753	4 336 753
Obligasjonsgjeld	200 443	495 733					696 176
Øvrig gjeld						30 488	30 488
Ansvarlig lånekapital		40 144					40 144
Sum gjeld	200.443	836.353	-	-	-	4.367.422	5.404.218
- herav i utlandsk valuta	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteeksponering eiendeler og gjeld	- 81 762	- 467 795	0	3 000	0	1 292 719	744 270

2019

Tall i tusen kroner	Rentebinding 0 - 1 mnd.	Rentebinding 1 - 3 mnd.	Rentebinding 3 mnd. - 1 år	Rentebinding 1 - 5 år	Rentebinding over 5 år	Uten rente- eksponering	Sum
Kontanter og kontantekvivalenter						7 804	7 804
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker						163 763	163 763
Netto utlån til og fordringer på kunder				3 000		4 723 996	4 726 996
Obligasjoner, sertifikat og lignende	131 158	336 176		13 000			480 334
Aksjer						118 734	118 734
Øvrige eiendeler						58 649	58 649
Sum eiendeler	131.158	336.176	-	16.000	-	4.954.212	5.556.280
-herav i utlandsk valuta						0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner						150 060	150 060
Innskudd fra og gjeld til kunder						4 031 839	4 031 839
Obligasjonsgjeld	100 000	600 000					700 000
Øvrig gjeld						35 000	35 000
Ansvarlig lånekapital		40 000					40 000
Fondsobligasjonskapital		35 619					35 619
Sum gjeld	100.000	675.619	-	-	-	4.216.899	4.992.518
- herav i utlandsk valuta	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteeksponering eiendeler og gjeld	31 158	- 339 443	0	16 000	0	737 313	563 762

Note 18 – NETTO RENTE- OG PROVISJONSINNTEKTER

	2020	2019		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (amortisert kost)	2 205	1 995		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (amortisert kost)	147 070	162 939		
Renter og lignende inntekter av sertifikat, obligasjoner og andre rentebærende verdipapir (virkelig verdi)	7 130	9 522		
Andre renteinntekter og lignende inntekter	0	5		
Sum renteinntekter og lignende inntekter	156.406	174.461		
			Gjennomsnittlig rentesats	Gjennomsnittlig rentesats
			2020	2019
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	3 958	4 028		
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	33 727	43 800	0,81 %	1,11 %
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	14 322	15 093	1,84 %	2,57 %
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	1 164	1 101	2,89 %	2,76 %
Renter og lignende kostnader på fondsobligasjonskapital	0	2 218	5,72 %	6,30 %
Andre rentekostnader og lignende kostnader	2 752	2 951		
Sum rentekostnader og lignende kostnader	55.923	69.192		
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	100.483	105.269		

Note 19 – ANDRE INNTEKTER

Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester

	2020	2019
Garantiprovisjon	1 062	1 204
Formidlingsprovisjoner	18	20
Provisjoner fra Eika Boligkreditt	9 621	7 308
Betalingsformidling	10 162	10 173
Verdipapirforvaltning	1 769	1 674
Provisjon ved salg av forsikringstjenester	6 501	5 952
Andre provisjons- og gebyrinntekter	3 629	3 348
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	32.762	29.679

Provisjonskostnader

	2020	2019
Garantiprovisjon	3 647	4 205
Betalingsformidling	609	185
Andre gebyr- og provisjonskostnader	110	194
Sum provisjonskostnader med mer	4.367	4.584

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter

	2020	2019
Netto gevinst/tap på utlån og fordringer	0	0
Netto gevinst/tap på sertifikat og obligasjoner	-519	177
Netto gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	3.318	9
Netto gevinst/tap på valuta	542	639
Netto gevinst/tap på finansielle instrument	3.340	824

Andre driftsinntekter

	2020	2019
Driftsinntekter faste eiendommer	471	495
Andre driftsinntekter	19	7
Sum andre driftsinntekter	490	502

Utbytte

	2020	2019
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	12.819	11.370
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	214
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	12.819	11.584

Note 20 – LØNN OG PERSONALKOSTNADER

	2020	2019
Lønn	24.045	23.767
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	4.831	4.629
Pensjoner	2.295	2.537
Sosiale kostnader	784	546
Sum lønn og andre personalkostnader	31.954	31.479

2020	Lønn m.v.	Annen godtgjørelse	Pensjonskostnad	Lån og sikk. still.
Banksjef				
Adm. banksjef Ben Roger Elvenes	1.784	470	817	3.497

Banken har mottatt kompensasjon for arbeid adm.banksjef Ben Roger Elvenes har utført for LokalbankAlliansen på 800.000 kr.

2020	Lønn mv.	Annen godtgjørelse inkl. rentefordel	Pensjonskostnad	Lån og sikk. still.
Ledende ansatte				
Bjørge Reidun Homdrum	726	47	69	2.340
Jan Thomas Moen ¹	242	6	33	-
Silje Bakken ¹	303	6	40	-
Gunnar Høgetveit ²	456	15	55	-
Hallgeir Kaasa ³	686	12	67	389
Terje Strømmen ²	467	38	54	4.015
Kjersti Margit Skaalen ²	399	32	48	1.678
Sveinung Soterud ²	491	34	56	1.883
Thomas Loftsgarden ²	468	34	53	-

¹Tiltrådt 01.09.2020

²Frem til 01.09.2020

³Avgått med pensjon 30.06.2020

2020	Honorar	Lån og sikk. still.
Styret		
Styreleder ¹ Iselin Børsheim Stundal	155	-
Styreleder tidl. ² Harald Flaten	25	-
Nestleder Aase H. Gjerde	121	-
Styremedlem tidl. ² Olav Berge	16	-
Styremedlem ¹ Olav Veum	81	-
Styremedlem ¹ Leif Tore Bakkemoen	41	-
Styremedlem Tor Arne Gustavsen	95	-
Ansattrepresentant Geir Halvor Haugen	97	2.595

Geir Halvor Haugen er ansattrepresentant og mottar lønn i tillegg til styrehonoraret.

¹ Fom. april 2020

² Tom. mars 2020

Harald Flaten har i tillegg til styrehonoraret mottatt lønn på kr. 56 625 i perioden.

2020	Honorar
Generalforsamlingen	
Leder, Hans Bakke	21
Nestleder, Olav Moen	21

Generalforsamlingens medlemmer mottar kr 1 200 for deltakelse i generalforsamlingen. Totalt utbetalt til øvrige medlemmer kr 20 400.

Leder av valgkomité har fast godtgjørelse på kr 5 000

Møtegodtgjørelse for hvert møte på kr 2 500 gjelder alle medlemmer av valgkomitéen.

Antall årsverk i banken pr. 31.12.2020	38
Kostnader til rentesubsidiering av lån til ansatte i regnskapsåret	791 226

I 2019 var antall årsverk 33,3 og kostnader til rentesubsidiering av lån til ansatte kr 744 616.

Det er ikke avtalt sluttvederlag for banksjef, ledende ansatte eller medlemmer av styret. Det er utbetalt kr. 150 000 i bonus til banksjef i 2020. Det er ikke utbetalt bonus til medlemmer av styret. Det foreligger ingen avtale om bonusutbetaling. Banksjefen inngår i den innskuddsbaserte pensjonsordningen. Adm. banksjef har i tillegg en supplerende pensjonsavtale gjennom DNB Livsforsikring. Denne gjelder fra fylte 62 år. Banken avsetter midler ved årlige innbetalinger på garantikonto i DNB Livsforsikring.¹

Note 21 – ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Andre driftskostnader	2020	2019
Kjøp eksterne tjenester	4.857	399
EDB kostnader	19.282	18.214
Kostnader leide lokaler	2.535	3.331
Kontorrekvisita, porto, telekostnader	1.317	1.137
Reiser	325	402
Markedsføring	1.600	1.304
Ekstern revisor	569	1.062
Andre driftskostnader	3.816	4.513
Sum andre driftskostnader	34.302	30.362

Honorar til ekstern revisor		
Lovpålagt revisjon	350	325
Andre attestasjonstjenester	75	87
Skatterådgivning	142	179
Andre tjenester utenfor revisjon	153	299
Sum revisjonshonorar inkl. mva.	720	890

Note 22 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Mellomværende med tilknyttede selskaper og datterselskaper

	2020	2019
Bøgata 69 AS		
Innskudd fra datterselskap	299	581
Utlån til datterselskap	8.030	9.227
Renter til datterselskap	0	1
Renter fra datterselskap	215	317
Eiendomsmegleren DIN Telemark AS		
Innskudd fra tilknyttet selskap	29.283	17.887
- Herav klientkonto	24.377	14.785
Utlån til tilknyttet selskap	-	-
Renter til tilknyttet selskap	98	52
Renter fra tilknyttet selskap	-	-
Seljord Næringshage Eigedom AS		
Innskudd fra datterselskap	883	901
Utlån til datterselskap	-	-
Renter til datterselskap	1	2
Renter fra datterselskap	-	-

Banken har inngått leiekontrakt med Bøgata 69 AS om leie av lokaler. I 2020 har banken kostnadsført 1,272 MNOK i husleie.

Se note 29 for mer informasjon om datterselskaper og tilknyttede selskaper.

Note 23 – SKATTEKOSTNAD

Betalbar inntektsskatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	60 180	76 257
Permanente forskjeller	- 13 927	- 12 007
Estimat avvikpensjonsforpliktelser ført mot utvidet resultat	- 1 303	0
Renter på hybridkapital ført direkte mot egenkapitalen	- 2 020	0
Virkning av implementering IFRS 9	- 2 967	0
Endring i midlertidige forskjeller	5 296	2 569
Sum skattegrunnlag	45.259	66.819
Inntektsskatt	11.340	16.705
Formuesskatt	560	438
Betalbar skatt	11.900	17.143
Årets skattekostnad		
Betalbar inntektsskatt	11 340	16 705
Endring utsatt skatt over resultatet	- 998	- 598
Formuesskatt		436
For lite/(mye) avsatt skatt forrige år	25	- 49
Årets skattekostnad	10.367	16.496
Resultat før skattekostnad	60 180	76 257
25 % skatt av:		
Resultat før skattekostnad	15 045	19 064
Permanente forskjeller	- 3 482	- 3 002
Endring midlertidig forskjeller	1 324	642
Formuesskatt	0	438
Betalbar skatt på renter fondsobligasjon ført mot egenkapitalen	- 505	0
Skatteeffekt på estimatavvik pensjon ført mot EK	- 326	0
Skatteeffekt på virkning implementering IFRS	- 742	0
Endring utsatt skatt	- 998	- 598
For lite/(mye) avsatt skatt forrige år	25	- 49
Skattekostnad i henhold til resultatregnskap	10.342	16.496
Effektiv skattesats (%)	17 %	22 %
Balanseført utsatt skatt 01.01	225	1 549
Balanseført utsatt skatt 31.12	225	1.549
Utsatt skatt		
Driftsmidler	639	3 669
Netto pensjonsforpliktelse	1 180	3 926
Gevinst og tapskonto	- 305	- 381
Obligasjoner og andre verdipapirer	- 613	- 1 016
Grunnlag utsatt skatt	902	6.198
Sum bokført utsatt skatt	225	1.549
Resultatført utsatt skatt		
Driftsmidler	- 3 030	- 640
Pensjonsforpliktelse	- 2 166	- 1 325
Gevinst og tapskonto	76	95
Obligasjoner og andre verdipapirer	403	177
Ikke sk.pl. overfinansiering pensjon	- 579	- 699
	-5.296	-2.392
Sum endring utsatt skatt	-1.324	-598

Note 24 – KATEGORIER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

2020

Tall i tusen kroner	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultatet	Virkelig verdi over utvidet resultat	Totalt
Finansielle eiendeler				
Kontanter og kontantekvivalenter	9.527			9.527
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	533.444			533.444
Utlån til og fordringer på kunder	4.857.517			4.857.517
Sertifikat, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning		487.239		487.239
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		10.028	196.081	206.109
Sum finansielle eiendeler	5.400.489	497.267	196.081	6.093.836
Finansiell gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjoner	300.656			300.656
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.336.753			4.336.753
Gjeld ved utstedelse av verdipapirer	696.176			696.176
Ansvarlig lånekapital	40.144			40.144
Sum finansiell gjeld	5.373.730	0	0	5.373.730

For sammenligningstall 2019, se overgangsnote i delårsregnskap for 1. kvartal.

Note 25 – VIRKELIG VERDI FINANSIELLE INSTRUMENTER

Virkelig verdi og bokført verdi av finansielle eiendeler og gjeld

	2020		2019	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler bokført til amortisert kost				
Kontanter	9 527	9 527	7 804	7 804
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	533 444	533 444	163 763	163 763
Utlån til kunder	4 857 517	4 857 517	4 735 132	4 735 132
Sum eiendeler vurdert til amortisert kost	5.400.489	5.400.489	4.906.698	4.906.698
Gjeld bokført til amortisert kost				
Innskudd fra kunder	4 336 753	4 336 753	4 031 838	4 031 838
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	696 176	696 176	701 335	701 335
Ansvarlig lånekapital	40 144	40 144	40 230	40 230
Sum gjeld vurdert til amortisert kost	5.073.073	5.073.073	4.773.404	4.773.404

Utlån til kunder er utsatt for markedskonkurranse. Dette vil si at mulige merverdier i utlånsporteføljen ikke vil kunne opprettholdes over lengre tid. Videre foretas det løpende nedskrivninger for tap på porteføljen. Virkelig verdi av utlån til kunder vurderes derfor å samsvare med amortisert kost.

Nivåfordeling finansielle instrumenter

2020	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Total
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettings- teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettings- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet		487.239		487.239
Aksjer og EK-bevis andeler til virkelig verdi over resultatet	767	1.278	7.982	10.028
Aksjer og EK-bevis til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			196.081	196.081
Sum finansielle eiendeler	767	488.517	204.063	693.348

	Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Virkelig verdi over resultatet
Avstemming av nivå 3		
Inngående balanse	150.684	4.642
Urealisert gevinst og tap resultatført	53.249	3.340
Investering	335	
Salg	-8.187	
Utgående balanse	196.081	7.982

	2020 Kursendring			
Sensitivitetsanalyse for verdsettelse i nivå 3	-20 %	-10 %	10 %	20 %
Verdipapir til virkelig verdi over resultatet	6.386	7.184	8.780	9.578
Verdipapir til virkelig verdi over utvidet resultat	156.865	176.473	215.689	235.297
Sum eiendeler	163.251	183.657	224.469	244.876

Virkelig verdimålinger og -opplysninger klassifisert etter nivå. Verdsettelsesnivå angir nivået på verdsettelsesmetoden som er brukt for å fastsette virkelig verdi.

- I Nivå 1 er verdien fastsatt ut fra kvoterte priser i aktive markeder.
- I nivå 2 er verdien utledet fra kvoterte priser, eller beregnede markedsverdier.
- Nivå 3 er verdier som ikke er basert på observerbare markedsdata. Verdsettelsen av Eika Boligkreditt AS er basert på en vurdering av egenkapitalen i selskapet.

Note 26 – SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

2020	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
Obligasjonsportefølje			
Stat / statsgaranterte	156.659	155.750	155.750
Kommune / fylke	20.025	20.074	20.074
Bank og finans	87.021	87.205	87.205
Obligasjoner med fortrinNsrett	223.814	224.209	224.209
Sum obligasjonsportefølje	487.519	487.239	487.239
Herav børsnoterte verdipapir	435.897	435.022	435.022
2019	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
Obligasjonsportefølje			
Stat / statsgaranterte			
Kommune / fylke	146.082	146.203	145.995
Bank og finans	145.852	145.596	145.527
Obligasjoner med fortrinNsrett	189.601	188.968	188.812
Sum obligasjonsportefølje	481.535	480.767	480.334
Herav børsnoterte verdipapir	259.000	259.000	259.712

Bankens obligasjoner er klassifisert til virkelig verdi over resultatet. Obligasjonsporteføljen er verdsatt til virkelig verdi og løpende endring i verdiene blir bokført over egenkapitalen og vist i "totalresultatet" som "endring på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg". Realisert gevinst/tap ved salg av obligasjoner blir resultatført.

Pr. 31.12.2020 er kr. 363,6 mill. kr. av obligasjonsporteføljen stillet som sikkerhet i Norges Bank. Banken har tatt opp F-lån på 150 mill. kr. som forfaller 01.04.21.

Note 27 – AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET

(tall i 1000)		2020			2019		
Org. nummer	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Antall	Kostpris	Bokført verdi	
Sum sertifikat og obligasjoner (ref. note 26)		487.519	487.239		481.535	480.334	
Aksjer							
Orkla ASA	910747711	1.000	216	261	1.000	216	
RomReal Inv EUR	200340310	71.400	35	150	71.400	35	
North Bridge Opportunity AS	991669884	5.532	113	0	5.532	0	
North Bridge Nordic Property II	992073861	10.765	550	150	10.765	54	
Lifjell Vinterland AS	880520962	70	10	0	70	10	
Norsk Bane AS	984365772	75	87	0	75	87	
Vest Telemark Bilruter	925545872	270	27	0	270	27	
Telemark Bilruter AS	924099658	1.131	4.074	7.375	1.131	4.074	
BTV-INVEST	912293165	400	480	338	400	338	
Telespinn AS	992785314	15	15	0	15	15	
Vest Telemark Næringsbygg AS	929212207	185	120	120	185	120	
Sum aksjer		5.726	8.393		5.726	4.975	
Egenkapitalbevis							
Sparebanken Øst	937888937	3.000	660	154	3.000	164	
Klepp Sparebank	814632342	500	55	80	500	55	
Kvinesdal Sparebank	937894805	13.495	1.350	1.278	13.495	1.228	
Sparebank 1 Telemark	937891334	877	100	122	877	100	
Sum egenkapitalbevis		2.164	1.634		2.164	1.547	
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet		7.891	10.028		7.891	6.522	
Sum verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		495.410	497.267		489.426	486.856	

Note 28 – AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS TIL VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT

	Org. nummer	Antall	2020			2019			
			Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte
Aksjer til virkelig verdi over utvidet resultat									
Eika VBB AS	921859708	2.110	6.543	8.350		2.110	6.543	6.543	53
LB Samarbeidet AS	923665617	1.000	100	100	0	1.000	100	100	0
Eika BoligKredit	885621252	15.397.990	64.563	65.975	1.305	17.326.456	72.649	72.649	504
SDC AF 1993 H. A		3.206	1.458	1.765	0	3.205	1.457	1.457	0
Eika Gruppen AS	979319568	517.799	18.576	116.505	10.356	517.799	18.576	18.576	10.269
Spama AS	916148690	310	31	348	97	310	31	31	14
Eiendoms kreditt AS	979391285	4.617	484	562	26	4.617	484	484	23
Eika Feeder AS	918272488	1.114	1.131	1.114	0	780	797	697	0
VN Norge AS	821083052	1	0	1.100	1.008				
VN Forvaltning AS	918056076		0	262					
Sum aksjer tilgjengelig for salg			92.886	196.081	12.791		100.637	100.537	10.864

	2020	2019
Balansført verdi 01.01.	150.684	91.868
Tilgang	335	28.687
Avgang	-8.187	-2.613
Utvidet resultat	53.249	423
Balansført verdi 31.12.	196.081	118.365

For 2019 er oversikten av aksjer og egenkapitalbevis for 2019 ikke fullstendig da flere verdipapirer er omklassifisert til virkelig verdi over resultat som følge av overgangen til IFRS.

LOKALBANK har fått utarbeidet en objektiv verddivurdering av aksjene i Eika Gruppen AS. Bankens verdsettelse av Eika Gruppen AS tar utgangspunkt i KWCs verddivurdering av de enkelte selskapene som inngår i gruppen, og en samlet verdi for konsernet totalt. Denne verddivurderingen, datert 11.02.2021, fastsatte underliggende verdi (kontrollverdi) på 100 % av aksjene i Eika til MNOK 7.186 noe som gir en underliggende verdi pr. aksje på ca. NOK 291 kroner. Bortfall av bankene i LOKALBANK og minoritets- og likviditetsjustering på 25%, gir en antatt omsetningsverdi på 218 kroner.

Den estimerte kontrollverdien og omsetningsverdien baserer seg på relevante verdsettelsesmetoder og er, ifølge KWC, en konservativ beregning. Verdien av et selskap vokser i takt med verdien som skapes, og prisen er en kombinasjon av fremtidig inntjening og avkastningskrav.

Med utgangspunkt i KWCs verddivurdering underbygger følgende momenter at dette er en realistisk tilnærming til virkelig verdi:

- Årsresultatet for 2020 ble meget bra i Eika Gruppen. Eika Forsikring oppnådde sitt beste resultat noensinne med et resultat etter skatt over 500 MNOK. Dette har løftet midtpunktet i verddivurderingen og antatt omsetningsverdi fra opprinnelig 211 kroner til 218 kroner.
- Det er ikke hensyntatt en virksomhetsovertagelse fra en eventuell industriell strategisk kjøper. Dette medfører at en strategisk verdi vil kunne være 20 til 30 % høyere enn den kontrollverdi som er beregnet av KWC.
- Bankene i LOKALBANK opptrer samlet i forhandlinger om eierposten på ca. 12 % i Eika Gruppen. En kjøper av aksjeposten vil bli største aksjonær i Eika Gruppen AS. Dette vil kunne ha en egenverdi og kunne oppveie store deler av rabatten på 25%.
- Justert for framskrivninger, økt inntjening og implisitte multipler vil OBOS-transaksjonen og Frendekjøpet løfte intervallet for Eika Gruppen til 225 til 232 kroner.

På bakgrunn ovennevnte vurderinger og med KWCs tilslutning ønsker Sparebanken DIN å basere verdifastsettelsen på et prisintervall på 200 til 250 kroner, med midtpunkt på 225 kroner for aksjeposten i Eika gruppen pr. 31.12.2020.

Note 29 – AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS TIL VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT

2020		Selskaps-	Antall	Eier/stemme	Total EK	Resultat	Bokført
Selskapets navn		kapital	aksjer	andel	2020	2020	Verdi
Bøgata 69 AS	Bø	10.050	10.050	100 %	12.946	365	10.266
Seljord Næringshage Eigedom AS	Seljord	1.000	200	100 %	883	-18	1.000
Tilknyttet selskap							
Eiendomsmegleren Din Telemark AS	Bø	500	90	43 %	5.853	1.570	410

Note 30 – VARIGE DRIFTSMIDLER

2020	Driftsmidler	Bygninger	Tomt	Sum
Kostpris 01.01.2020	24.800	34.767	1.409	60.976
Tilgang	323	-	-	323
Avgang	-	-	-	-
Kostpris 31.12.2020	25.123	34.767	1.409	61.299
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2020	17.278	8.920	-	26.198
Tilbakeførte avskrivninger på	-	-	-	-
Utrangerede driftsmidler	-	-	-	-
Ordinære avskrivninger	1.688	1.354	-	3.042
Nedskrivninger	-	1.740	459	2.199
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2020	18.966	12.014	-	31.439
Bokført verdi 31.12.2020*	6.157	22.753	950	29.860

*Bygg i Seljord ligger ute for salg og ligger derfor klassifisert under "holdt for salg". Nedskrivningen på bygget er gjort uavhengig av overgangen til IFRS.

Avskrivningsprosent 10-33% 3-10%

Fast eiendom	Eiendomstype	Areal m ²	Herav utleid	Balanseført
			areale m ²	verdi 31.12
	Hytter	150	150	902
	Bankbygg	2.200	482	21.851
	Tomt			950
Sum				23.703

I forbindelse med overgang til IFRS er overgangsregelen om bruk av markedsverdi som ny kostpris på implementeringstidspunktet brukt for bygninger.

2019	Driftsmidler	Bygninger	Tomt	Sum
Kostpris 01.01.2019	24.503	34.767	1.409	60.679
Tilgang	297	-	-	297
Avgang	-	-	-	-
Kostpris 31.12.2019	24.800	34.767	1.409	60.976
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2019	15.606	7.567	-	23.173
Tilbakeførte avskrivninger på	-	-	-	-
Utrangerede driftsmidler	-	-	-	-
Ordinære avskrivninger	1.672	1.354	-	3.026
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2019	17.278	8.920	-	26.198
Bokført verdi 31.12.2019	7.522	25.847	1.409	34.778

Avskrivningsprosent 10-33% 3-10%

Fast eiendom	Eiendomstype	Areal m ²	Herav utleid	Balanseført
			areale m ²	verdi 31.12
	Hytter	150	150	1.257
	Bankbygg	2.200	482	24.590
	Tomt			1.409
Sum				27.256

Note 31 – ANDRE EIENDELER

	2020	2019
Opptjente, ikke mottatte inntekter	5 580	
Andre forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader	1 838	
Andre eiendeler	5 697	8 771
Sum forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader og opptjente, ikke motatte inntekter	13.115	8.771

Note 32 – INNLÅN FRA KREDITTINSTITUSJONER

	2020	Rente	2019	Rente
Innlån fra kredittinstitusjoner til amortisert kost	300 656	1,48 %	150 060	2,58 %
Sum innlån fra kredittinstitusjoner	300.656	1,48 %	150.060	2,58 %

Rentesatsen vist som gjennomsnittlig effektiv rente beregnet på avkastning gjennom året fordelt på gjennomsnittlig beholdning.

Banken hadde ingen innskudd fra låneformidlere pr. 31.12.20 eller 31.12.19.

Note 33 – INNSKUDD FRA KUNDER

	2020	2019
Innskudd fra og gjeld til kunder til amortisert kost	4.336.753	4.031.839
Sum innskudd kunder	4.336.753	4.031.839

Innskudd fordelt på geografiske områder

Midt-Telemark	1.642.404	1.402.144
Seljord	957.325	942.533
Kviteseid	241.542	188.595
Tokke/Vinje	527.370	441.857
Skien	119.525	116.596
Oslo	240.821	227.663
Øvrige	607.766	712.451
Sum innskudd	4.336.753	4.031.839

Innskuddsfordeling

Lønnstakere	2.912.840	2.670.443
Jordbruk, skogbruk og fiske	80.365	89.184
Industri	81.245	55.504
Bygg, anlegg	206.039	153.244
Varehandel	122.218	98.257
Transport og lagring	58.808	58.982
Eiendomsdrift og tjenesteyting	277.936	258.568
Annen næring	597.302	647.657
Sum innskudd	4.336.753	4.031.838

Note 34 – OBLIGASJONSGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi		Rente- vilkår
				2020	2019	
Sertifikat- og obligasjonslån						
NO0010767585	15.06.2016	15.06.2020		0	75.000	3 mnd. NIBOR + 1,18 %
NO0010774904	22.09.2016	22.09.2020		0	100.000	3 mnd. NIBOR + 1,00 %
NO0010778509	11.11.2016	10.09.2021	75.000	75.069	75.000	3 mnd. NIBOR + 1,15 %
NO0010791528	27.04.2017	27.04.2022	100.000	100.231	100.000	3 mnd. NIBOR + 0,92 %
NO0010825276	12.06.2018	12.06.2023	100.000	100.059	100.000	3 mnd. NIBOR + 0,82 %
NO0010861354	02.09.2019	02.09.2024	100.000	100.088	100.000	3 mnd. NIBOR + 0,70 %
NO0010864044	19.09.2019	19.09.2022	150.000	150.039	150.000	3 mnd. NIBOR + 0,44 %
NO0010873417	16.01.2020	16.01.2025	100.000	100.212	0	3 mnd. NIBOR + 0,66 %
NO0010877509	20.03.2020	20.03.2023	70.000	70.044	0	3 mnd. NIBOR + 1,65 %
Over- og underkurs				434		
Sum gjeld ved utstedte verdipapirer				696.176	700.000	

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi		Rente- vilkår
				2020	2019	
Ansvarelig lånekapital						
NO0010809957	08.11.2017	08.11.2022	40.000	40.144	40.000	3m Nibor + 200 bp
Sum ansvarlig lånekapital				40.144	40.000	

Endringer i verdipapirgjeld i perioden	Balanse 31.12.2019	Emittert	Forfalte/ innløste	Andre endringer	Balanse 31.12.2020
Obligasjonsgjeld	700.000	170.000	-175.000	1.176	696.175
Sum gjeld ved utstedte verdipapirer	700.000	170.000	-175.000	1.176	696.175
Ansvarelige lån	40.000			144	40.144
Sum ansvarlige lån	40.000	0	0	144	40.144

Note 35 – ANNEN GJELD

	2020	2019
Annen gjeld		
Påløpte kostnader	5.091	-
Leverandørgjeld	1.684	553
Betalingsformidling (interimskontoer)	6.726	5.063
Øvrig gjeld	816	-
Betalbar skatt	-	17.143
Annen gjeld ellers	-	1.407
Bankremitter	-	62
Skyldige offentlige avgifter	-	75
Sum annen gjeld	14.317	24.303

Betalbar skatt ligger på egen linje i balansen for 2020 og ligger derfor ikke under annen gjeld. Påløpte kostnader lå på egen linje i balansen i 2019 og ligger derfor ikke under annen gjeld i 2019.

Note 36 – FONDSOBLIGASJONERKAPITAL

ISIN	Første		Pålydende	Rentevilkår	Bokført verdi	
	Låneopptak	tilbakekalli			2020	2019
NO0010781263	22.12.2016	22.12.2021	35.000	3m Nibor + 475 bp	35.055	35.000
Fondsobligasjonskapital					35.055	35.000

Avtalevilkårene for fondsobligasjonene tilfredsstiller kravene i EUs CRR-regelverk, og fondsobligasjonene inngår i bankens kjernekapital for kapitaldekningsformål. Banken har som følge av dette en ensidig rett til å ikke betale tilbake renter eller hovedstol til investorene. Dette medfører at fondsobligasjonene ikke tilfredsstiller vilkårene til finansielle forpliktelser i IAS 32 Finansielle instrumenter - presentasjon og presenteres derfor i bankens egenkapital. Dette medfører videre at rentene knyttet til fondsobligasjonene ikke presenteres på regnskapslinjen Sum rentekostnader, men som en reduksjon i opptjent egenkapital. Fordelen av skattefradraget for rentene presenteres som en reduksjon av skattekostnaden i resultatregnskapet.

	Balanse	Emittert	Innløste	Balanse
Endringer i fondsobligasjonskapital i perioden	31.12.2019			31.12.2020
Fondsobligasjonskapital	35.000			35.055
Sum fondsobligasjonskapital	35.000	0	0	35.055

Note 37 – EIERANDELSKAPITAL OG EIERSTRUKTUR

Eierandelsbrøk	2020	2019
EK-bevis	224 147	224 147
Utjevningsfond	183 664	151 098
Sum eierandelskapital (A)	407.811	375.245
Sparebankens fond	204 812	188 517
Grunnfondskapital (B)	204.812	188.517
Fond for urealisert gevinst	101 111	
Fondsobligasjon	33 035	
Sum egenkapital	746.769	563.762
Eierandelsbrøk A/(A+B)	66,57 %	66,56 %

Utbytte

Utbytte pr. egenkapitalbevis utgjør kr 1,12.

Samlet utbytte til egenkapitalbevisiere er 2,5 millioner kroner.

Utbyttet inngår i utjevningsfondet frem til utbyttet er besluttet av bankens generalforsamling.

Egenkapitalbevisiere:

31.12.2020

Navn	Beholdning	Eierandel
Sparebankstiftinga Bø	1 389 712	62 %
Sparebankstiftinga Seljord	851 758	38 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	2.241.470	100 %

31.12.2019

Navn	Beholdning	Eierandel
Sparebankstiftinga Bø	1 389 712	62 %
Sparebankstiftinga Seljord	851 758	38 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	2.241.470	100 %

Note 38 – RESULTAT PR. EGENKAPITALBEVIS

<i>Tall i tusen kroner</i>	2020	2019
Resultat etter skatt	49.838	59.761
Estimatawik pensjon (etter skatt)	-977	2.190
Resultat til fordeling på utjevningfond og sparebankens fond	48.861	61.951
Verdiendring egenkapitalinstrument til virkelig verdi over utvidet resultat	53.249	
Totalresultat	102.110	0
Eierandelsbrøk	66,57 %	66,60 %
Resultat som er tilordnet banken sine egenkapitalbevisereiere	32.526	41.259
Resultat pr egenkapitalbevis	218	276

Note 39 – GARANTIER

	2020	2019
Betalingsgarantier	6 816	8 082
Kontraktsgarantier	37 975	42 401
Lånegarantier	0	10 420
Andre garantier	11 828	0
Sum garantier overfor kunder	56.619	60.903
Garantier Eika Boligkreditt		
Saksgaranti	0	2 960
Tapsgaranti	11 124	10 646
Sum garantier overfor Eika Boligkreditt	11.124	13.606
Sum garantier	67.743	74.509

Garantier fordelt geografisk	2020		2019	
	Kr.	%	Kr.	%
Midt-Telemark	19.608	24,3 %	18.913	25,4 %
Seljord	23.391	29,0 %	26.677	35,8 %
Kviteseid	4.529	5,6 %	5.623	7,5 %
Tokke/Vinje	2.986	3,7 %	2.821	3,8 %
Skien	75	0,1 %	150	0,2 %
Oslo	24.499	30,4 %	14.713	19,7 %
Øvrige	5.529	6,9 %	5.612	7,5 %
Sum garantier	80.617	100 %	74.509	100 %

Garantiavtale med Eika Boligkreditt

Banken stiller garanti for lån som kundene har i Eika Boligkreditt (EBK). EBK har som vilkår at lånet er innenfor 75 % av panteobjektet. Bankens kunder har pr 31.12.20 lån for 1 112 mill. kroner hos EBK. Garantibeløpet til EBK er todelt:

1. Saksgaranti: Banken garanterer for hele lånebeløpet i perioden fra utbetaling til pantesikkerhet for lånet har oppnådd rettsvern. Saksgarantien er oppad begrenset til hele lånets hovedstol med tillegg av renter og omkostninger.
2. Tapsgaranti: Banken garanterer for ethvert tap som EBK blir påført som følge av misligholdte lån, med de begrensninger som følger nedenfor. Med «tap» menes restkravet mot lånekunden under det aktuelle lånet etter at alle tilhørende pantesikkerheter er realisert, og skal anses konstatert på det tidspunktet hvor alle tilhørende pantesikkerheter for et misligholdt lån er realisert og utbetalt til EBK. Bankens tapsgaranti dekker inntil 80 prosent av det tap som konstateres på hvert enkelt lån. Samlet tapsgaranti er begrenset oppad til 1 prosent av bankens til enhver tid samlede låneportefølje i EBK, likevel slik at (i) for låneporteføljer opp til 5 millioner kroner er tapsgarantien lik verdien av låneporteføljen og (ii) for låneporteføljer som overstiger 5 millioner kroner utgjør tapsgarantien minimum 5 millioner kroner, i alle tilfeller beregnet over de siste 4 kvartaler på rullerende basis. Dette betyr at dersom bankens andel av de tap som konstateres på hvert enkelt lån i sum overstiger nevnte grense, dekker EBK det overstigende. Bankens andel av tapet dekket av tapsgarantien kan derfor maksimalt bli 80 prosent, men dersom de samlede konstaterte tap overstiger rammen, blir andelen i sum lavere enn 80 prosent.

Rett til motregning i bankens provisjon: Bankens ansvar for saksgaranti og tapsgaranti forfaller til betaling etter påkrav, men EBK kan også velge å motregne kravet i bankens fremtidige og forfalte, men ikke utbetalte provisjoner i henhold til provisjonsavtalen. Retten til motregning gjelder for en periode på inntil fire etterfølgende kvartaler fra den dato tapet ble konstatert.

Likviditetsforpliktelse til og aksjonærvtale med Eika Boligkreditt

Likviditetsstøtte til EBK er regulert i avtale datert 10. mai 2012 om kjøp av obligasjoner med fortrinnsrett. Hovedtrekkene i avtalen er at eierbankene, så lenge de har utlånsportefølje i selskapet, under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre EBK likviditet. Likviditetsforpliktelsen er begrenset til forfall på selskapets obligasjoner med fortrinnsrett utstedt under Euro Medium Term Covered Note Programme (EMTCN – Programme) og tilhørende swapavtaler de kommende tolv måneder. I den grad eierbankene har kjøpt obligasjoner med fortrinnsrett under likviditetsavtalen, uten at disse er tilbakebetalt, kommer de til fratrukk ved beregning av eierbankens gjenstående likviditetsforpliktelse. Den enkelte eierbanks likviditetsforpliktelse er primært begrenset til dens pro-rata andel av utstedelsesbeløpet, som beregnes på grunnlag av hver eierbanks andel av selskapets utlånsportefølje. Dersom en eller flere eierbanker unnlater å oppfylle sine likviditetsforpliktelser under avtalen, kan likviditetsforpliktelsen for øvrige eierbanker økes til inntil det dobbelte av deres opprinnelige pro-rata andel. Avtalen om kjøp av OMF kan under visse vilkår termineres. Det er knyttet betingelser til långiver i forhold til overpantsettelse. For obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som er tilordnet foretakets sikkerhetsmasse gjelder krav om overpantsettelse på 5 prosent for lån som inngår EMTCN- Programme. Dette innebærer at selskapet til enhver tid skal ha verdier i sin sikkerhetsmasse som utgjør minst 105 prosent av sum utestående OMF.

I tilknytning til at eierbankene i 2012 ble aksjonærer i EBK etter utskillelsen fra Eika Gruppen AS, ble det etablert en aksjonærvtale som blant annet regulerer at eierskapet i selskapet på årlig basis skal rebalanseres. Dette vil sikre en årlig justering hvor eierandelen til den enkelte bank skal tilsvare eierbankens andel av utlånsbalansen i selskapet.

Note 40 – HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke forekommet hendelser etter utløpet av perioden som medfører justeringer av, eller tilleggsopplysninger, i regnskapet eller i noter til regnskapet.

Note 41 – OVERGANGSNOTE TIL IFRS

Overgangseffekter iht. IFRS 9 - Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler	31.12.2019		01.01.2020	
Kontanter og innskudd i Norges Bank	Amortisert kost	76.018	Amortisert kost	76.018
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	Amortisert kost	95.549	Amortisert kost	95.549
Utlån til kunder	Amortisert kost	4.726.996	Amortisert kost	4.724.778
	Virkelig verdi over resultatet	0	Virkelig verdi over resultatet	0
			Virkelig verdi over utvidet resultat	0
Verdipapirer - rentepapirer	Laveste verdis prinsipp	480.334	Virkelig verdi over resultatet	480.766
Verdipapirer - egenkapitalinstrumenter	Laveste verdis prinsipp	1.763	Virkelig verdi over resultatet	1.836
	Kostpris	105.297	Virkelig verdi over utvidet resultat	155.729
Totalt		5.485.957		5.534.676

Amortisert kost	31.12.2019	Reklassi- fisering	Verdi- justeringer	01.01.2020
Kontanter og innskudd i Norges Bank				
Åpningsbalanse forskrift og sluttbalanse IFRS 9	76.018			76.018
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner				
Åpningsbalanse forskrift	95.549			
Verdijustering: Nedskrivning for forventet tap				
Sluttbalanse IFRS 9				95.549
Utlån til kunder				
Åpningsbalanse forskrift	4.726.996			
Reklassifisert til virkelig verdi over resultatet				
Verdijustering: Nedskrivning for forventet tap			-2.218	
Verdijustering: Uamortiserte gebyrinntekter				
Sluttbalanse IFRS 9				4.724.778
Investeringer i verdipapirer - rentepapirer				
Åpningsbalanse forskrift	480.334			
Reklassifisert virkelig verdi over resultatet		-480.334		
Sluttbalanse IFRS 9				0
Investeringer i verdipapirer - egenkapitalinstrumenter				
Åpningsbalanse forskrift	107.060			
Reklassifisert til virkelig verdi over resultatet		-1.763		
Reklassifisert til virkelig verdi over utvidet resultat		-105.297		
Sluttbalanse IFRS 9				0
Finansielle eiendeler til amortisert kost	5.485.957	-587.394	-2.218	4.896.345

Amortisert kost	31.12.19	Reklassi- fisering	Verdi- justeringer	01.01.2020
Ubenyttede kreditter til kunder				
Åpningsbalanse forskrift	318.901			
Verdijustering: Nedskrivning for forventet tap			-536	
Sluttbalanse IFRS 9				318.365
Garantier til kunder				
Åpningsbalanse forskrift	74.509			
Verdijustering: Nedskrivning for forventet tap			-213	
Sluttbalanse IFRS 9				74.296
Finansielle forpliktelser til amortisert kost	393.410	0	-749	392.661

Nedskrivninger etter IFRS 9 og utlånsforskriften

	31.12.2019	01.01.2020 IFRS 9			Totale nedskrivninger
		Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	
Utlån til og fordringer på kunder	37.470	21.387	9.868	10.070	41.325
Ubenyttede kredittrammer til kunder	-	389	147	-	536
Garantier til kunder	-	7	206	-	213
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-
Verdipapirer	-	-	-	-	-
Sum nedskrivninger	37.470	21.783	10.221	10.070	42.074
Bokført som reduksjon av balanseposter	37.470	21.387	9.868	10.070	41.325
Bokført som avsetning på gjeldspost B19.03	-	396	353	-	749

Nedenfor vises en avstemming av egenkapitalen pr 31.12.2019 mot egenkapitalen 1.1.2020:

Avstemming av overgangseffekter

	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.2019 iht. NGAAP	563.762
Verdiendringer på utlån til kunder	-2.218
Verdiendring på obligasjoner	324
Verdiendring på egenkapitalinstrumenter (aksjer og andeler)	50.505
Verdiendring på ubenyttede kredittrammer og garantier	-749
Klassifisering av hybridkapital som egenkapital	35.000
Egenkapital 01.01.2020 iht. IFRS	646.625

Note 42 – IMPLEMENTERING AV IFRS

IFRS 16 Leieavtaler vil bli implementert med virkning fra 1.1.2021. Standarden vil påvirke bankens regnskapsføring av vesentlige leieavtaler ved at bruksretten balanseføres.

Overgang til IFRS 16 vil medføre at bankens leiekostnader fra og med 1.1.2021 presenteres som avskrivninger og rentekostnader, i stedet for andre driftskostnader som tidligere.

Banken velger å anvende IFRS 16 modifisert retrospektiv metode, og sammenligningstall blir dermed ikke utarbeidet. Eiendel og forpliktelse settes derfor lik per 1. januar 2021. Nåverdien av leieforpliktelsen beregnes ved å neddiskontere resterende leiebetalinger med bankens marginale lånerente. Opsjoner til å forlenge medberegnes i leieperioden dersom de med rimelig sikkerhet forventes å bli benyttet.

Bankens leiekontrakter

Sparebanken DIN har leieavtaler for kontorene i Bø, Åmot og Skien. Disse leieavtalene har ulike betingelser og noen har mulighet til fornyelse.

Lokaler og varighet leieavtale		Årlig leie i tusen kroner
Kontorlokaler, Bøgata 69 i Midt-Telemark Kommune	Avtalen løper på ubestemt tid. Benyttet 20 år i beregningen.	1.272
Kontorlokaler, Åmot i Vinje kommune	Avtalen løper til 01.01.2032 med opsjon på forlengelse på 5 år.	242
Kontorlokaler, Herkules senter i Skien kommune	Avtalen løper til 31.12.2026 med opsjon på forlengelse på 5 år.	522

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Sparebanken DIN

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Sparebanken DIN som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet 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.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Notodden, 17. mars 2021
ERNST & YOUNG AS



Tor Erik Baksås
statsautorisert revisor



www.sparebankendn.no