



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	937 890 729
Organisasjonsform:	Sparebank
Foretaksnavn:	LARVIKBANKEN - DIN SPAREBANK
Forretningsadresse:	Sigurds gate 1 3256 LARVIK

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

### Konsern

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Ernst & Young AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	18.03.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 01.06.2026



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		-47 000	847 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		143 363 000	153 253 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer		6 156 000	7 139 000
Øvrige renteinntekter		-268 000	50 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>149 204 000</b>	<b>161 289 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering		3 890 000	3 251 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder		29 026 000	34 935 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer		22 523 000	27 124 000
Øvrige rentekostnader		2 366 000	1 969 000
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>57 805 000</b>	<b>67 279 000</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	18	<b>91 399 000</b>	<b>94 010 000</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	19	31 132 000	28 785 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	19	4 716 000	4 873 000
<b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>			
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	19	16 157 000	13 745 000
<b>Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>		<b>16 157 000</b>	<b>13 745 000</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer			25 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	19	-503 000	350 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	19	1 202 000	373 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			412 000



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
derivater			
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>		<b>699 000</b>	<b>1 160 000</b>
Andre driftsinntekter	19	341 000	473 000
Lønn og andre personalkostnader	20	40 497 000	36 144 000
<b>Andre driftskostnader</b>	<b>21</b>	<b>38 185 000</b>	<b>33 398 000</b>
<b>Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler</b>			
Avskrivninger	32	1 630 000	1 675 000
<b>Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler</b>		<b>-1 630 000</b>	<b>-1 675 000</b>
<b>Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer</b>			
Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over andre inntekt	11	1 996 000	2 184 000
<b>Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer</b>		<b>1 996 000</b>	<b>2 184 000</b>
<b>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>52 704 000</b>	<b>59 899 000</b>
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	23	9 131 000	12 476 000
<b>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>43 573 000</b>	<b>47 423 000</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>43 573 000</b>	<b>47 423 000</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
Andre inntekter og kostnader knyttet til investeringer i egenkapitalinstrumenter		11 247 000	
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		<b>11 247 000</b>	<b>0</b>
<b>Totalresultat for regnskapsåret</b>		<b>54 820 000</b>	<b>47 423 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
Kontanter og kontantekvivalenter		7 489 000	5 800 000
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi		287 631 000	76 183 000
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>		<b>287 631 000</b>	<b>76 183 000</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	7	4 996 603 000	4 899 046 000
<b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>		<b>4 996 603 000</b>	<b>4 899 046 000</b>
<b>Rentebærende verdipapirer</b>			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	26	513 643 000	412 234 000
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>		<b>513 643 000</b>	<b>412 234 000</b>
<b>Finansielle derivater</b>			
Finansielle derivater	29	18 000	
<b>Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter</b>			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	27-28	339 532 000	148 684 000
<b>Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter</b>			
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter		1 023 000	1 023 000
<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>			
Eierinteresser i konsernselskaper		1 921 000	1 921 000
<b>Varige driftsmidler</b>			
Andre varige driftsmidler	31	13 522 000	14 471 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>13 522 000</b>	<b>14 471 000</b>
Andre eiendeler			
Andre eiendeler	32	9 893 000	17 347 000



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum andre eiendeler		9 893 000	17 347 000
<b>Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg</b>			
SUM EIENDELER		6 171 275 000	5 576 709 000
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi	33	400 661 000	215 447 000
<b>Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>		<b>400 661 000</b>	<b>215 447 000</b>
<b>Innskudd og andre innlån fra kunder</b>			
Innskudd og andre innlån fra kunder til virkelig verdi	34	3 825 427 000	3 532 994 000
<b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>		<b>3 825 427 000</b>	<b>3 532 994 000</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til virkelig verdi	35	1 162 523 000	1 160 640 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>1 162 523 000</b>	<b>1 160 640 000</b>
<b>Finansielle derivater</b>			
Finansielle derivater	29	237 000	182 000
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld	36	17 671 000	21 540 000
<b>Avsetninger</b>			
Forpliktelser ved periodeskatt	23	9 561 000	12 785 000
Andre avsetninger		240 000	
<b>Sum avsetninger</b>		<b>9 801 000</b>	<b>12 785 000</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Ansvarlig lånekapital til virkelig verdi	35	30 066 000	30 000 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>30 066 000</b>	<b>30 000 000</b>
<b>Fondsobligasjonskapital</b>			



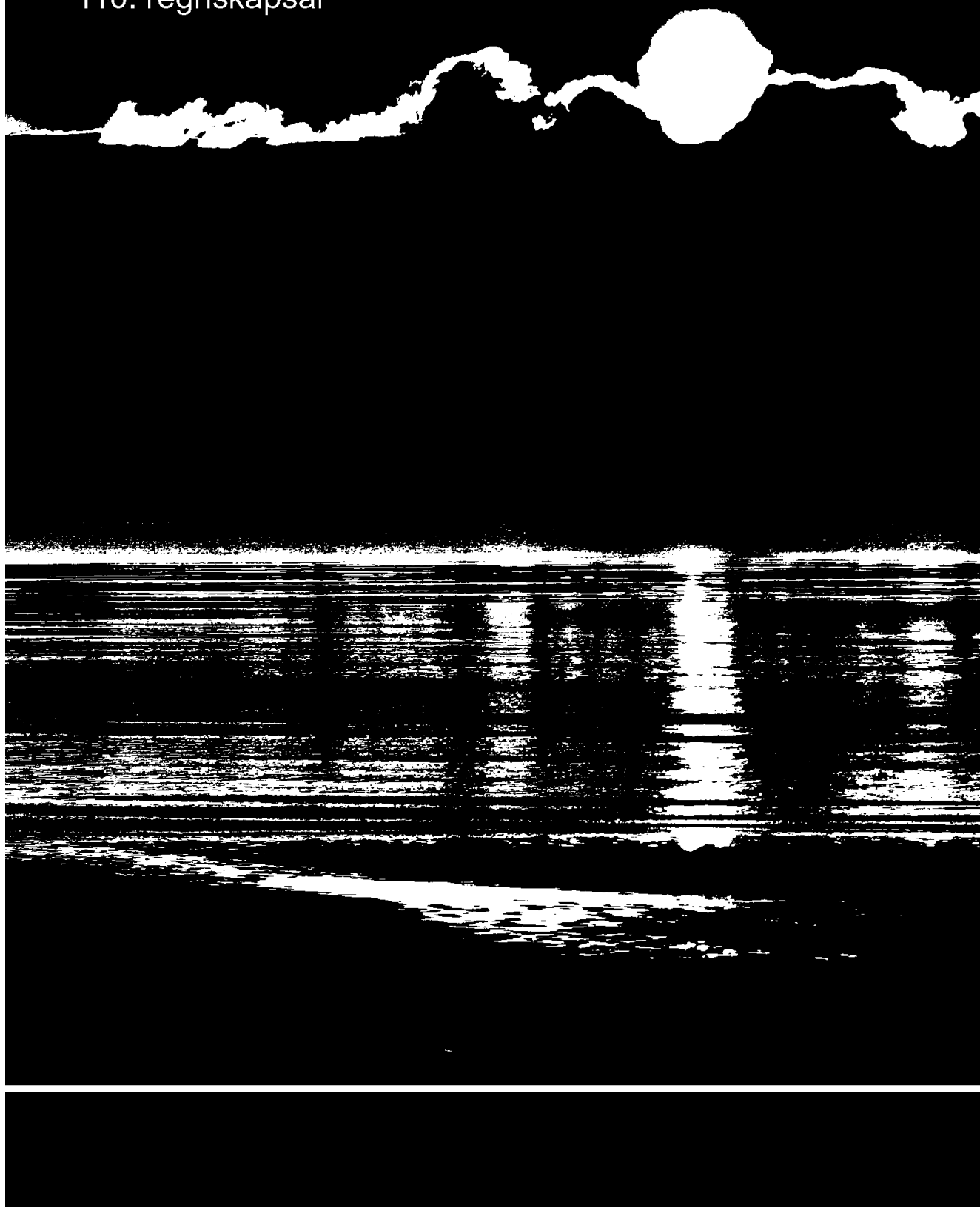
## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Sum fondsobligasjonskapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>5 446 386 000</b>	<b>4 973 588 000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster		77 915 000	
Sparebankens fond		643 474 000	601 621 000
Gavefond		3 500 000	1 500 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>724 889 000</b>	<b>603 121 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>724 889 000</b>	<b>603 121 000</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>6 171 275 000</b>	<b>5 576 709 000</b>



# Årsrapport 2020

110. regnskapsår





## INNHOLDSFORTEGNELSE

BANKEN OG VIRKSOMHETEN .....	1
VISJON OG KJERNEVERDIER.....	4
VIKTIGE HENDELSER I 2020 .....	4
LARVIKBANKEN I KORTE TREKK .....	5
STYRETS ÅRSBERETNING 2020 .....	6
RESULTATREGNSKAP .....	3
BALANSE .....	4
EGENKAPITALOPPSTILLING .....	5
KONTANTSTRØMOPPSTILLING.....	6
NOTER .....	7
NOTE 1 – GENERELL INFORMASJON, REGNSKAPSPRINSIPPER OG -ESTIMATER .....	7
NOTE 2 - KREDITTRISIKO .....	14
NOTE 3 – ANVENDELSE AV ESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER.....	17
NOTE 4 – KAPITALDEKNING .....	17
NOTE 5 – RISIKOSTYRING .....	19
NOTE 6 – UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ NIVÅ FOR KREDITTKVALITET.....	20
NOTE 7 – FORDELING AV UTLÅN .....	21
NOTE 8 – KREDITTFORRINGEDE LÅN .....	22
NOTE 9 – FORFALTE OG KREDITTFORRINGEDE LÅN.....	23
NOTE 10 – EKSPONERING PÅ UTLÅN .....	23
NOTE 11 – NEDSKRIVINGER, TAP OG FINANSIELL RISIKO .....	23
NOTE 12 – STORE ENGASJEMENT .....	25
NOTE 13 – SENSITIVITET.....	25
NOTE 14 – LIKVIDITETSRISIKO .....	26
NOTE 15 – VALUTARISIKO .....	26
NOTE 16 – KURSRISIKO.....	26
NOTE 17 – RENTERISIKO .....	27
NOTE 18 – NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER.....	27
NOTE 19 – ANDRE INNTEKTER .....	28
NOTE 20 – LØNN OG ANDRE PERSONALKOSTNADER.....	29
NOTE 21 – ANDRE DRIFTSKOSTNADER .....	30
NOTE 22 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE.....	31
NOTE 23 – SKATTER.....	31
NOTE 24 – KATEGORIER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER .....	32
NOTE 25 – VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER .....	33
NOTE 26 – SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER .....	34
NOTE 27 – AKSJER, EGENKAPITALBEVIS OG FOND TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET .....	34
NOTE 28 – AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS TIL VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT .....	35
NOTE 29 – FINANSIELLE DERIVAT .....	35
NOTE 30 – DATTERSELSKAP OG TILKNYTTET SELSKAPER .....	35
NOTE 31 – VARIGE DRIFTSMIDLER .....	36
NOTE 32 – ANDRE EIENDELER.....	36
NOTE 33 – INNLÅN FRA KREDITTINSTITUSJONER.....	36
NOTE 34 – INNSKUDD FRA KUNDER.....	37
NOTE 35 – OBLIGASJONGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL .....	37
NOTE 36 – ANNEN GJELD OG PENSJON.....	38
NOTE 37 – GARANTIER .....	38
NOTE 38 – HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN .....	39
NOTE 39 – OVERGANGSNOTER TIL IFRS .....	40
ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG DAGLIG LEDER .....	41
REVISORS BERETNING 2020 .....	42



## BANKEN OG VIRKSOMHETEN

### BANKEN

Larvikbanken har som mål å gjøre kundene i stand til å ta gode, trygge valg for sin økonomi. Verdien av å ha noen å snakke med verdsettes av kundene hver dag gjennom høy aktivitet i både fysiske og digitale kanaler. Våre rådgivere har god lokalkunnskap og høy faglig kompetanse. Dette mener vi er det beste utgangspunktet for å kunne levere bank- og forsikringstjenester på en måte som gjør kundene i stand til å ta gode, trygge valg for sin økonomi.

Larvikbanken ble stiftet i 1910. Ved utgangen av 2018 var alle bankens ressurser samlet i Sigurds gate 1 i Larvik. Med ønske om at flere kunder i Vestfold skal få oppleve vårt relasjonskonsept åpnet banken et rådgivningskontor i Tønsberg i 2019.

2020 har gitt banken god bekreftelse på at kunder i Tønsberg også ønsker en bank å snakke med. Rådgivningskontoret har opplevd god vekst i antall nye kunder. Bankens styre har vedtatt å åpne to nye rådgivningskontor i 2021. Kontorene opprettes i Horten og Holmestrand, og vil i starten betjenes etter avtale. Kontorene utenfor Larvik vil bidra til effektiv utnyttelse av fellesressurser i Larvik, styrke bankens soliditet og redusert markedsrisiko gjennom utvidelse av geografisk nedslagsfelt.

Bankens strategi som en selvstendig sparebank innebærer å være tilgjengelig for kundene og tilby helhetlig økonomisk rådgivning, finansielle tjenester, forsikring og eiendomsmegling. Som et ledd i å gjøre kundene i stand til å ta gode trygge valg for sin økonomi har banken valgt å satse videre på spesialisering innenfor fagområdene kreditt, sparing, forsikring og dagligbanktjenester. Spesialiseringen vil forsterkes ytterligere i 2021 og vil føre til at stadig flere av våre kunder vil få rådgivning tilpasset deres behov.

Personkundemarkedet er bankens hovedmarked for salg av finansielle produkter og tjenester. Andelen av utlån til personkunder utgjør 76 % ved utgangen av 2020. Andre viktige markedsområder er selvstendig næringsdrivende, små- og mellomstore bedrifter, institusjoner, lag og foreninger. Bankens lokale forankring medfører et spesielt samfunnsansvar, og banken bidrar til lokalsamfunnet med gaver til allmennyttinge formål samt sponsorstøtte til idrett, kultur, lag og foreninger og andre aktiviteter.

Lokalbankenes fokus på bærekraft  
Frem mot 2030 skal Norge gjennom en omfattende omstilling, der klimakutt og -endringer, nye krav, konkurranse og strammere offentlige budsjetter, vil legge press på norske lokalsamfunn og bedrifter.

Larvikbankens rolle som drivkraft for vekst og utvikling for privatkunder, næringsliv og lokalsamfunnet i Larvik og Vestfold, vil fremover bli viktigere enn noen gang. Vårt rådgivningstilbud og nærhet til kundene gjør oss til en viktig aktør i omstillingen av småbedriftene i vårt lokalsamfunn, og i å sikre ny aktivitet og arbeidsplasser når det som ikke er bærekraftig skal erstattes. Nærhet til kunden gir også et godt utgangspunkt for å tilby relevante produkter for den voksende kundegruppen som er opptatt av bærekraft.

Eika Gruppen og Eika Boligkreditt bidrar til bankenes økonomiske resultater og markedsposisjon, noe som er et viktig grunnlag for bankenes bidrag til et bærekraftig samfunn. I tillegg arbeides det med bærekraft i utvikling av produkter, bankens systemer og verktøy, og kompetansetilbudet til bankenes ansatte, og med å sikre god miljøledelse og bærekraftige valg i egne organisasjoner og overfor leverandører og samarbeidspartnere.

Sammen med Eika Alliansen bidrar vi allerede til bærekraft i Norge og i norske lokalsamfunn på mange områder, men i årene fremover er det behov for at vi bidrar enda mer.

### LARVIKBANKEN OG RESTEN AV VERDEN

#### Økonomiske utsikter 2020

Norsk økonomi ble i mars 2020 rammet da landet ble stengt ned som følge av koronapandemien. Fallet i oljeprisen var markant som følge av lavere global etterspørsel. Landet har vært gjennom en av de største nedgangskonjunkturer siden andre verdenskrig, med rekordhøy arbeidsledighet og et brått fall i verdiskapingen. Samlet sett har norsk økonomi klart seg relativt bra sammenlignet med øvrige vestlige land. Norges Bank ser for seg et betydelig oppsving i 2021 etter hvert som vaksineringsprogrammet rulles ut og de statlige restriksjonene trekkes tilbake.

#### Global økonomi

Koronapandemien og dets konsekvenser har vært den dominerende faktoren i verdensøkonomien i snart ett år. Den andre bølgen av viruset har i høst ført til nye strenge restriksjoner, og satte en brems på den globale gjeninnhenting. Flere vaksinasjonsprogrammer har blitt godkjent i USA og i EU, og det rettes stor innsats mot en rask utrulling. Det er imidlertid usikkerhet forbundet med tempoet for utrulling, vaksinens varighet og potensielle nye mutasjoner av viruset. Det medfører at det kan ta tid før den globale økonomien bedres betydelig og kommer tilbake til BNP-nivåer før krisen.

For å bekjempe den økonomiske nedturen har det blitt igangsatt massive penge- og finanspolitiske tiltak. Dette har bidratt til å redusere risikoen for enda flere konkurser, tap av arbeidsplasser og finansiell uro.

På verdensbasis har husholdningenes sparing økt betydelig gjennom krisen, som følge av stimulansepakker og begrensede muligheter til konsum ved nedstenging av samfunnet. Det er dermed ventet en rask økning i konsumet etter hvert som økonomiene åpner og usikkerheten reduseres.

#### Norsk økonomi

I det korte bildet har de statlige restriksjonene i bekjempelsen av viruset en nedkjølende effekt på norsk økonomi. Samtidig ble det gjennom fjoråret iverksatt en rekke kraftfulle 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.



I tillegg til en rekordlav styringsrente har også finanspolitikken blitt innrettet svært ekspansivt. Tiltak som for eksempel innføringen av kompensasjonsordningen har bidratt til at det strukturelle, oljekorrigerte budsjettunderskuddet forventes å ende på 392,5 milliarder kroner, tilsvarende 12,3 prosent av trend-BNP for fastlands-Norge. Endringen målt mot 2019 (budsjettimpulsen) indikerer en ekspansiv effekt på 4,5 prosent. For 2021 er det forventet at budsjettet skal bidra med en kontraktiv impuls inn i norsk økonomi.

Norsk fastlands-BNP falt med om lag 3,4 prosent i 2020. Norges Bank ser for seg en økning på 3,7 prosent i 2021 og 3,1 prosent i 2022. Sentralbanken knytter sine prognoser for en rask gjeninnhenting til økt konsum i husholdningene, økte boliginvesteringer og offentlig etterspørsel. Derimot trekker petroleumsinvesteringer og foretaksinvesteringer ned utviklingen i verdiskaping i 2021. Norges Bank viser videre til at den underliggende inflasjonen er over målet, men at styrkingen av kronen og utsikter til lav lønnsvekst vil bidra til at prisveksten avtar fremover. Boligmarkedet opplevde gjennom fjoråret en sterk prisvekst, godt hjulpet av det lave rentenivået. Norges Bank har uttalt at en lang periode med lave renter øker faren for at finansielle ubalanser bygger seg opp. Utviklingen i boligmarkedet og husholdningenes gjeldsbelastning vil dermed isolert sett kunne bidra til et høyere rentenivå etter hvert.

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.

## EIKA ALLIANSEN

Larvikbanken - Din personlige sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS. Eika Alliansen består av om lag 60 lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 450 milliarder kroner, 850 tusen kunder og mer enn 3000 ansatte. Dette gjør Eika Alliansen til en av de største aktørene i det norske bankmarkedet, og med 200 bankkontorer i 148 kommuner er alliansen viktig for næringslivets verdiskaping og arbeidsplassene i mange norske lokalsamfunn. Eika Alliansen er en del av Vipps-samarbeidet og er fjerde største eier i Vipps AS.

Lokalbankene som styrker lokalsamfunnet  
Lokalbankene i Eika Alliansen bidrar til økonomisk vekst og trygghet for privatkunder og lokalt næringsliv i mange norske lokalsamfunn med sin fysiske tilstedeværelse i lokalsamfunnene der kundene bor, med rådgivere som har et personlig engasjement for den enkelte personkunden og det lokale næringslivet. Sammen med smarte løsninger og den digitale hverdagsbanken gir dette kundene unike kundeopplevelser. Det er den samlede kundeopplevelsen som er lokalbankenes viktigste konkurransefortrinn og som har gjort at lokalbankene i Eika Alliansen har blant landets mest tilfredse kunder både i personmarkedet og bedriftsmarkedet.

Eika Gruppen styrker lokalbankene  
Eika Gruppens kjernevirksomhet er å sikre lokalbankene moderne og effektiv bankdrift gjennom

gode og kostnadseffektive produkt- og tjenesteleveranser. Leveransene inkluderer en komplett plattform for bank-infrastruktur inkludert IT og betalingstjenester.

I 2020 inngikk Eika og lokalbankene en avtale med TietoEVRY om leveranse av kjernebankløsninger til lokalbankene i alliansen. Avtalen vil styrke alliansebankenes langsiktige konkurransekraft gjennom betydelig kostnadseffektivisering, styrket utviklingskraft og økt strategisk fleksibilitet. Bankene får en fremtidsrettet IT-plattform som svarer opp kundenes stadig økte forventninger til digitale løsninger og tjenester. Avtalen med TietoEVRY er beregnet å gi alliansebankene i Eika en årlig effektivisering i kostnader på om lag 40 prosent tilsvarende NOK 220-250 millioner. Overgangen til TietoEVRY forventes gjennomført for alle bankene i 2022-23.

Den ekstraordinære situasjonen i 2020 forårsaket av korona-pandemien, satt mange av Eikas løsninger og leveranser til lokalbankene på prøver det var vanskelig å forutse. Både IT-løsninger og infrastrukturen har vist seg svært robuste. Gjennom året har Eika Gruppen bistått bankene i alliansen med effektive og trygge IT-løsninger og -infrastruktur både til bankene og kundene. Effektive samhandlingsverktøy har sikret tilnærmet normal drift, også i perioder med mange medarbeidere på hjemmekontor. I tillegg har Eika bistått bankene på en lang rekke områder, knyttet til bankenes håndtering av de ulike støttetiltakene iverksatt av myndighetene gjennom året, så vel i forarbeidet, samt ved implementering, rapportering og oppdatering av tiltakene.

Produktselskapene i Eika Gruppen - Eika Forsikring, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning og Aktiv Eiendomsmedling - leverer et bredt spekter av finansielle produkter, kommersielle løsninger og kompetansehevende tjenester. Eika Kundesenter og Eika Servicesenter leverer tjenester som sikrer lokalbankene økt tilgjengelighet og effektiv kommunikasjon med kundene.

Utover disse leveransene gir Eika Gruppen alliansebankene tilgang til kompetanseutvikling med Eika Skolen, virksomhetsstyring med Eika ViS, økonomi- og regnskapstjenester med Eika Økonomiservice og depottjenester med Eika Depotservice. I tillegg arbeider Eika Gruppen innenfor områder som kommunikasjon, marked og merkevare, bærekraft og næringspolitikk for å ivareta lokalbankenes interesser også på disse områdene.

Eika Boligkreditt sikrer lokalbankene langsiktig og stabil finansiering

Eika Boligkreditt er lokalbankenes kredittforetak, direkte eid av 62 norske lokalbanker og OBOS. Eika Boligkreditts hovedformål er å sikre lokalbankene tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering. Selskapet har konsesjon som kredittforetak og finansierer sin utlånsvirksomhet ved utstedelse av internasjonalt ratede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Det innebærer at Eika Boligkreditt har mulighet til å oppta lån i det norske og internasjonale finansmarkedet, og til enhver tid søke finansiering der man oppnår markedets beste betingelser. Gjennom Eika Boligkreditt får alliansebankene dermed tilgang på svært gunstig



finansiering, og kan opprettholde konkurransekraften mot større norske og internasjonale banker.

Eika Boligkreditt har en forvaltningskapital på 121 milliarder kroner (pr Q4 2020) og er følgelig en viktig bidragsyter til at kundene i lokalbankene oppnår konkurransedyktige vilkår på sine boliglån.

Annerledesåret 2020 – og utsiktene til 2021 2020 var året som lærte oss å takle det uventede. Deler av norsk økonomi ble stengt ned 12. mars i kampen mot korona-pandemien. En kamp som ble ført med varierende styrke året ut. BNP-fastlands Norge falt med om lag 3 prosent, til tross for at Norges Bank kuttet sin styringsrente, foliorenten, til null. Regjeringen la om finanspolitikken i ekspansiv retning for å hindre en sterkere nedgang i den økonomiske aktiviteten.

Arbeidsmarkedet ble preget av nedgangskonjunkturen. Arbeidsledigheten steg fra 3,9 prosent ved inngangen av året til 5,2 prosent i årets siste kvartal, ifølge Statistisk Sentralbyrå.

Overskuddet i utenrikshandelen med varer og tjenester endte på 10 milliarder kroner, det svakeste overskuddet siden slutten av 1980-tallet. I løpet av året var det enorme svingninger i oljeprisen og kronekurs. Oljeprisen, målt ved Brent Blend, falt til under 25 USD per fat på det laveste, men hentet seg inn til over 50 USD per fat mot slutten av året. Rentenedgang og svakere utenriksøkonomi preget valutamarkedet. Kronekursen viste usedvanlig stor volatilitet. På det svakeste var kronekursen mer enn 20 prosent ned fra inngangen av året. I sum endte 2020 med en gjennomsnittlig kronekurs som var 6,7 prosent svakere enn året før, målt mot i-44 indeksen.

Boligmarkedene var gjennomgående sterke i 2020 med en vekst på landsbasis på 3,9 prosent som gjennomsnitt for året. Mesteparten av veksten kom mot slutten av året, noe som peker mot et sterkt boligår i 2021.

Kredittmarkedene ble rammet av den økonomiske nedgangen, men hjulpet av myndighetenes tiltak for å

øke den økonomiske veksten. Kredittveksten holdt seg godt oppe, til tross for tilbakeslaget i økonomien. Gjeldsveksten i 2020 var om lag 4,8 prosent for husholdninger, og 3,6 prosent for ikke-finansielle foretak i fjerde kvartal.

Myndighetenes inngripen med rentekutt og ulike støtteordninger bidro til at antall konkurser ble holdt nede. I året per november var det 3240 konkurser, ned fra 3700 i samme periode i 2019.

Utsiktene for norsk økonomi 2021 er gode, forutsatt at kampen mot smitte og for vaksinerings av befolkningen mot COVID 19 går som planlagt, både hjemme og ute. Våre handelspartnere antas å få en konjunkturoppgang i løpet av året, noe som vil hjelpe råvarepriser og gi Norge en markert bedring i utenrikshandelen.

BNP-veksten her hjemme ventes å hente inn det tapte fra 2020, men arbeidsledigheten vil trolig holde seg på et klart høyere nivå enn før koronapandemien kom til Norge.

Lønns- og prisveksten forventes å forbli moderat. Dette gir Norges Bank mulighet til å holde sin foliorente uendret ut året. Kronekursen er medio januar vel fire prosent sterkere enn den var i fjor. Nok et argument for uendret rente ut året.

Kredittveksten antas å holde seg på et moderat nivå, da investeringsbehovet i næringslivet fortsatt vil være preget av koronapandemien, mens husholdningenes låneopptak begrenses av beskjeden lønnsvekst, og av en vedvarende streng boliglånsforskrift. Boligprisene vil trolig øke om lag i samme takt som fjoråret.

Finanspolitikken vil preges både av tiltak for å hjelpe husholdninger og bedrifter gjennom det som forhåpentligvis er koronakrisens siste fase, og av det forestående stortingsvalg. Det forventes at regjeringen gir den nødvendige støtten til at norsk økonomi kan snu fra krise til konjunkturoppgang i løpet av året.



## VISJON OG KJERNEVERDIER

Bankens visjon om å være en fremtidsrettet bank for alle faser i livet er et viktig anker for våre strategiske valg.

Vi er en fremtidsrettet bank for alle faser i livet



**Pålitelig**  
Vi holder ord og innfrir løfter.  
Vi er forutsigbare og til å stole på.



**Engasjert**  
Vi jobber iherdig for å oppnå best mulig resultat.  
Vi har tett oppfølging, gir rask respons og er tilgjengelige

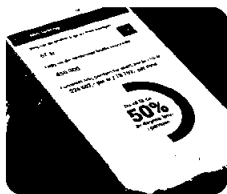


**Offensiv**  
Vi tør skille oss ut, søker kreative og modige løsninger og søker alltid læring og utvikling.

## VIKTIGE HENDELSER I 2020



**NYE GEOGRAFISKE NEDSLAGSFELT**  
Vedtatt etablering av besøkskontor i Horten og Holmestrand med oppstart i 2021.



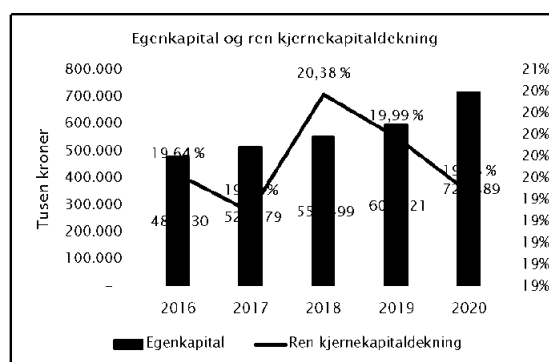
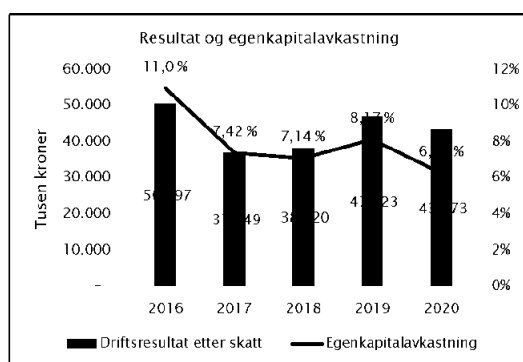
**PRODUKTER OG TJENESTER**  
Økt fokus på å gi kundene spesialkunnskap innenfor områdene kreditt, sparing, forsikring og dagligbanktjenester. Signert avtale med Tieto Evry om leveranse av kernesystem til banken.



**DIGITALISERING**  
Digitalt signeringsrom for de fleste typer bankavtaler.

## LARVIKBANKEN I KORTE TREKK

	2020	2019	2018	2017	2016	
<b>Resultat</b>						
Kostnader i % av inntekter justert for verdipapirer	59,5 %	60,2 %	65,2 %	61,3 %	41,7 %	
Kostnadsvekst siste 12 mnd	12,8 %	7,8 %	8,9 %	69,6 %	-35,0 %	
Egenkapitalavkastning <sup>1)</sup>	6,3 %	8,2 %	7,1 %	7,4 %	11,0 %	39 (38) Antall ansatte ved utgangen av året
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. verdipapirer)	26,3 %	20,6 %	20,4 %	20,5 %	21,0 %	
Innskuddsmargin <sup>2)</sup>	-0,05 %	0,52 %	0,18 %	0,01 %	0,08 %	
Utlånsmargin <sup>2)</sup>	2,15 %	1,82 %	1,97 %	2,13 %	1,89 %	
Netto rentemargin hittil i år	1,53 %	1,78 %	1,58 %	1,57 %	1,52 %	6,3 % (8,2 %) Egenkapitalavkastning etter skatt
Resultat etter skatt i % av GFK <sup>3)</sup>	0,73 %	0,89 %	0,76 %	0,74 %	1,14 %	
<b>Innskudd og utlån</b>						
Andel av utlån til bedriftsmarkedet av totale utlån på balansen	24,0 %	26,5 %	25,3 %	24,7 %	24,2 %	
Andel lån overført til Eika Boligkreditt – kun privatmarkedet	33,2 %	36,0 %	32,2 %	28,2 %	29,6 %	
Innskuddsdekning	76,3 %	71,9 %	78,4 %	76,5 %	78,6 %	19,48 % (19,99 %) Ren kjernekapital
<b>Nøkkeltal</b>						
<b>Soliditet</b>						
Ren kjernekapitaldekning	19,48 %	19,99 %	20,38 %	19,30 %	19,64 %	
Kjemekapitaldekning	19,48 %	19,99 %	20,38 %	19,30 %	19,64 %	
Kapitaldekning	20,53 %	21,15 %	21,61 %	20,29 %	20,42 %	
Leverage ratio	9,01 %	9,07 %	9,61 %	9,03 %	9,30 %	
<b>Likviditet</b>						
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	316	124	150	135	155	
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	142	145	138	144	143	





## STYRETS ÅRSBERETNING 2020

### VIRKSOMHETEN I 2020

Året 2020 ble preget av Covid-19, hvor store deler av samfunnet ble stengt ned 12.mars. Senere har myndighetene gradvis åpnet opp igjen med påfølgende justeringer etter hvert som smittesituasjonen har endret seg. Vaksineringsen har startet og det er forventninger om at samfunnet vil gå mot gradvis normalisering i andre halvår 2021.

Larvikbanken fortsetter å gi god personlig service og gode faglige råd til sine kunder. Bruk av digitale flater har økt betydelig. Etterspørselen etter rådgivning har eskalert i takt med usikkerheten i samfunnet rundt fremtidig utvikling av pandemien.

Larvikbanken hadde også i 2020 et godt resultat. Det er sterk konkurranse og lavrentemarkedet setter økte krav til effektivitet.

Larvikbankens resultat er 43,6 millioner kroner i 2020, en reduksjon på 3,9 millioner fra 2019. Som følge av økt konkurranse og lavrentemarkedet er netto renteinntekter redusert med 2,6 millioner kroner. Imidlertid har økte provisjonsinntekter bidratt positivt til resultatet. Utlånsveksten har vært moderat samt at en svekket innskuddsmargin påvirket netto renteinntekt negativt i 2020. Driftskostnader økte med 9 mill. kroner, hovedsakelig som følge av nyansettelser, vedlikeholdskostnader og IT-kostnader.

Totale nedskrivninger på utlån er omtrent uendret mot fjoråret, og utgjør 17,7 mill. kroner i 2020 mot 18,1 mill. kroner i 2019. Etter overgang til IFRS i 2020 bortfaller de tidligere klassifiseringene «Individuelle nedskrivninger» og «Gruppenedskrivninger». Disse er erstattet med en inndeling i tre steg, Steg 1 til 3. Bankens utlåns- og garantiportefølje er gjennomgått og vurdert i henhold til retningslinjer som er gitt av Finanstilsynet. Bankens nedskrivingsmodell har hensyntatt Covid19-betraktninger og individuelle vurderinger.

Den rene kjernekapitalen økte med 41,1 millioner kroner fra utgangen av 2019 til utgangen av 2020. Ren kjernekapitaldekning ble redusert fra 19,99 % til 19,48%, forutsatt utdeling til gaver på 2 millioner kroner. Egenkapitalavkastningen ble redusert fra 7,61% til 6,33%. Larvikbanken er godt kapitalisert og vil fortsette å ha fokus på kapital for å møte myndighetenes krav.

Engasjementsindeksen fra medarbeiderundersøkelsen viste en tilfredshet på 90 poeng i 2020 og 86 poeng i 2019. Dette viser en god utvikling og at våre medarbeidere er veldig tilfredse. Engasjementsindeksen for sammenlignbare banker er 79, hvilket betyr at Larvikbanken har mer tilfredse medarbeidere enn gjennomsnittet av andre Eika-banker.

### REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Fra 2020 avlegger Larvikbanken årsregnskapet etter IFRS som følge av endrede lovkrav med virkning fra 1.1.2020. Denne endringen medfører en rekke endringer i regnskapet. Det henvises til noter for nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper og effekter på årsregnskapet.

Netto renteinntekter ble redusert med 2,6 millioner kroner fra 2019, hovedsakelig på grunn av reduserte renteinntekter av utlån på 10,8 millioner kroner.

Utlånsmarginen ble i gjennomsnitt økt med 0,34 prosent poeng fra 2019 til 2020, mens innskuddsmarginen ble redusert med 0,58 prosent poeng i samme periode.

Netto provisjonsinntekter økte med 2,2 millioner kroner fra 2019. Provisjonsinntekter fra Eika Boligkreditt var positivt påvirket med 3,4 millioner kroner, hovedsakelig på grunn av økt volum.

Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning var 16,2 millioner kroner i 2020, en økning på 2,4 millioner fra 2019. Økningen skyldes i all hovedsak økt utbytte fra Eika Gruppen i 2020.

Samlede driftskostnader økte med 12,7% fra 2019. Kostnadsøkningen skyldes i all hovedsak nyansettelser, vedlikeholdskostnader og IT-kostnader.

### Nedskrivninger på utlån

Samlede nedskrivninger på utlån var 17,7 millioner kroner, en reduksjon på 0,45 millioner kroner fra 2019. I prosent av utlån reduserte sum nedskrivninger fra 0,37 % i 2019 til 0,35 % i 2020.

Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 44,7 millioner kroner ved utgangen av 2020, en økning fra 24,8 millioner ved utgangen av 2019. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 0,9 % av utlånsporteføljen, en økning på 0,4 prosentpoeng fra utgangen av 2019.

### Skatt

Bankens skattekostnad var 9,1 millioner kroner i 2020 eller 17,3 % av resultatet før skatt. Skatteprosenten var lavere enn forventning på 25 % hovedsakelig på grunn av avkastning fra verdipapirer i form av utbytte under fritaksmodellen.

### FINANSIERING, LIKVIDITET OG BALANSE

Larvikbankens samlede verdipapirgjeld utgjorde 1.163 millioner kroner ved utgangen av 2020 og 1.160 millioner ved utgangen av 2019.

Larvikbanken forvaltet totalt 6,2 milliarder ved utgangen av 2020 og 5,6 milliarder ved utgangen av 2019.

Netto utlån til kunder økte med 97,6 millioner eller 2 % fra utgangen av 2019. Innskudd fra kunder økte med 292 millioner kroner eller 8,3 % i samme periode. Innskuddsdekningen, målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, økte fra 71,9 % ved utgangen av 2019 til 76,29 % ved utgangen av 2020.

### VIRKSOMHETS-OG RISIKOSTYRING

#### Virksomhetsstyring

Virksomhetsstyring omfatter de verdier, mål og overordnede prinsipper som banken styres og kontrolleres etter.

Verdiene som skapes i Larvikbanken skal komme bankens innskyttere, kunder, ansatte og lokalsamfunnet til gode. God virksomhetsstyring skal sikre effektiv bruk av bankens ressurser, størst mulig verdiskaping og gi økt trygghet for at bankens mål og strategier blir oppnådd og realisert.



Bankens virksomhetsstyring omfatter i hovedsak:

- Fastsettelse av overordnede mål på kort og lang sikt, og en løpende strategiprosess for å nå bankens mål.
- Gode styringsdokumenter som reflekterer bankens virksomhet og omfang.
- Løpende styring av risiko, god internkontroll og kvalitetssikring.
- Regelmessig rapportering knyttet til bankens fastsatte mål og rammer.
- En organisasjon med nødvendig kompetanse, god arbeidsdeling og uavhengige kontrollfunksjoner.
- At det foreligger et godt utviklet verdigrunnlag, holdninger, standarder og etiske normer i banken som er godt kjent blant bankens ansatte.
- Overholdelse av lover, regler og etiske standarder

Bankens policy for virksomhets- og risikostyring gir en overordnet beskrivelse av virksomhets- og risikostyringen i banken. Dokumentet er vedtatt av bankens styre, og skal ses i sammenheng med bankens strategi og vedtekter.

#### Risikostyring

Kjernevirksomheten i Larvikbanken er å oppnå verdiskaping gjennom å ta bevisst og akseptabel risiko gjennom innskudds- og utlånsvirksomhet, samt betalingsformidling. God risikostyring og internkontroll er sentralt for å sikre at banken oppnår sine mål.

God risikostyring innebærer blant annet:

- God forståelse for hvilke risikoer som er drivere for bankens inntekter, kostnader og tap.
- En sunn risikokultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring og bankens verdigrunnlag.
- Unngå at uventede enkelthendelser skal kunne skade bankens finansielle stilling i alvorlig grad.
- Tilstrebe å prise tjenester og produkter i tråd med underliggende risiko.

God risikostyring og internkontroll skal bidra til å sikre effektiv drift og forsvarlig håndtering av risikoer som kan hindre banken i å nå sine mål.

Banken har et mål om å opprettholde en lav/moderat risikoprofil. Styret gjennomgår kvartalsvis bankens utvikling innenfor de viktigste risikoområdene og foretar årlig en gjennomgang av internkontrollen. Risikoene måles og rapporteres i henhold til prinsipper og policyer vedtatt av styret. Risikostyringen støtter opp under konsernets strategiske utvikling og måloppnåelse.

Risiko- og compliance er organisert uavhengig av forretningsenhetene og rapporterer direkte til adm. banksjef.

Bankens rapport om kapitalbehov og risikostyring, Pilar 3-rapporten, inneholder en nærmere beskrivelse av risiko- og kapitalstyring. Rapporten er tilgjengelig på larvikbanken.no.

De mest vesentlige risikoene for banken omtales nærmere nedenfor.

#### Kredittrisiko

Med kredittrisiko forstås risiko for tap, samt risiko for at ekstra kostnader, knyttet til at bankens låne- og

kredittkunder ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser. Kredittrisiko omfatter også tapsrisikoen knyttet til avgitte garantier for oppfyllelse av kunders forpliktelser. Bankens kredittrisiko er primært knyttet til utlåns- og garantiporteføljen, men det er også noe kredittrisiko knyttet til bankens verdipapirbeholdning.

Kredittrisiko i utlånsporteføljen styres gjennom bankens kredittpolicy og kredittåndbok. Den overordnede kredittstrategien fastsetter at banken skal ha en lav/moderat risikoprofil. Rammeverket for kredittinnvilgelse, engasjementsoppfølging og porteføljestyling er sentralt i styringen av kredittrisiko.

Bankens kredittpolicy inneholder en overordnet strategi for kredittområdet, herunder blant annet rammer for vekst, geografisk virkeområde, maksimal andel bedriftsengasjementer, samt rammer for bransjer og store engasjementer.

Styret har delegert utlånsfullmakter til adm. banksjef og videre i organisasjonen. Fullmaktsglementet er tilpasset fullmaktshavers stilling og faglige kompetanse, og er gradert i forhold til kundenes risikoklasse.

Bankens utlånsportefølje er av god kvalitet. Store deler av porteføljen er sikret med pant i fast eiendom, og belåningen er forsvarlig sett opp mot sikkerhetsverdiene. Både mislighold og tap på utlån har vært på et lavt nivå i lengre tid. Kostnadsført konstatert tap i 2020 er på 1,87 millioner. Dette vurderes som et lavt nivå.

Det har i løpet av 2020 vært en liten økning i restanser og mislighold sammenlignet med fjoråret. Misligholdte lån var 0,51 % ved utgangen av 2020 mot 0,37 % ved utgangen av 2019. Lån med restanser og mislighold er i hovedsak lån med god sikkerhet, og tapsrisikoen vurderes som lav.

Kredittrisiko i verdipapirbeholdningen styres gjennom bankens policy for markedsrisiko. Hovedtyngden av bankens beholdning av rentebærende verdipapirer er utstedt av boligkredittforetak og kommuner. Kredittrisikoen i porteføljen vurderes som lav. Størstedelen av bankens beholdning er deponerbar i Norges Bank.

Larvikbankens eksponering mot bedriftsmarkedet er redusert med 99,8 millioner eller -7,7 % fra utgangen av 2019, og utgjør 24 % av brutto utlån. Denne reduksjonen innebærer en svak reduksjon i risikonivå sammenlignet med utgangen av 2019.

Den samlede kredittrisikoen i banken vurderes som lav.

#### Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko forstås 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.

Likviditetsrisiko håndteres gjennom utarbeidet likviditetspolicy, herunder beredskapsplan for



likviditet som revideres årlig av styret. Det utarbeides hvert kvartal en intern risikorapport som inkluderer likviditetsrisiko- og prognose. Rapporten behandles i revisjons- og risikoutvalget, og godkjennes endelig av styret.

Banken har ved utløpet av 2020 en Liquidity Coverage Ratio (LCR) på 316 %, samt NSFR på 142 %. Likviditeten vurderes som tilfredsstillende og over myndighetenes vedtatte minimumsnivå.

I 2020 hadde banken tre seniorlån til forfall på til sammen 250 millioner. I 2020 ble det gjort nye låneopptak på 150 millioner, samt to 12 måneders F-Lån på til sammen 200 millioner. I 2021 har banken tre låneforfall på til sammen 300 millioner kroner, samt 200 millioner i F-Lån.

Innskuddsdekningen målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, økte fra 71,9 % ved utgangen av 2019 til 76,3 % ved utgangen av 2020.

Kontantstrømanalysen viser en økning av likvider med 219,1 millioner, og skyldes primært økning i netto kontantstrøm fra finansierings aktiviteter.

Banken har avregningskonto i annen kredittinstitusjon med avtale om trekkrettigheter på inntil 300 mill. kroner. Ved utgangen av 2020 var 31,1 millioner i vår favør.

Styret har vurdert likviditetsrisikoen som lav.

#### Markedsrisiko

Med bankens markedsrisiko forstås risiko for tap som følge av svingninger i aksjekurser, kredittspreader, renter og valutakurser. Risiko for tap ved svingninger i aksjekurser og kredittspreader er knyttet til bankens beholdning av finansielle instrumenter, mens risiko for tap ved svingninger i valutakurser og renter både er knyttet til bankens beholdning av finansielle instrumenter og dens øvrige virksomhet.

Bankens markedsrisiko håndteres gjennom utarbeidet markedspolicy som revideres årlig av styret.

Larvikbankens obligasjonsportefølje består av papirer mot andre finansinstitusjoner, stat og kommune.

Ved utløpet av 2020 har banken fastrentelån i egne bøker på totalt 26,5 millioner mot 48,25 millioner ved utgangen av 2019. Banken har også avtaler om fastrenteinnskudd med løpetid på 1 år og 2 år. Innskudd med fastrente ble i løpet av året økt med 2,2 millioner, og utgjør ved utgangen av 2020 177,5 millioner. Foruten fastrenteinnskuddene, tilbyr banken markedskonto og 31 dagers konto hvor renten er bundet, men bindingstiden her er henholdsvis én måned og 31 dager.

Banken har i løpet av 2020 økt sin beholdning av aksjer og andre verdipapirer med 190,8 millioner til 339,5 millioner ved utgangen av 2020. Av beholdningen er 212 millioner strategiske eierandeler klassifisert som anleggsmidler.

Samlet vurderer styret bankens markedsrisiko som lav.

#### Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige- eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelig feil eller eksterne hendelser.

Operasjonell risiko er en naturlig følge av bankens daglige drift, og er tett knyttet til bankens øvrige risikoområder, slik som kredittrisiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko.

Kvaliteten i og etterlevelsen av bankens policyer, retningslinjer og rutiner er bestemmende for nivået på den operasjonelle risikoen. God internkontroll og kvalitetssikring er derfor en forutsetning for god styring av operasjonell risiko. Styret legger vekt på å ha gode rutiner og systemer for å forebygge og redusere operasjonell risiko. Dette sikres blant annet ved systematisk og regelmessig gjennomgang og oppdatering av strategier, planer, retningslinjer og rutiner.

Det er viktig at banken har god innsikt i og forståelse for hva som skaper og driver den operasjonelle risikoen banken er utsatt for. Tilstrekkelig oversikt og innsikt i operasjonelle hendelser og kundeopplevelser, er sentrale kilder til slik innsikt.

Informasjonsteknologi er også i 2020 identifisert som et av de viktigste risikoområdene for banken som følge av stadig økende endringstakt innenfor digitale tjenester og produkter. Anti-hvitvask (AHV) og personvern er to andre områder, som inngår i den operasjonelle risikoen, og som banken har hatt særlig oppmerksomhet på i 2020.

Styret anser den operasjonelle risikoen å være i samsvar med risikotoleransen på et lavt/moderat nivå ved utgangen av 2020.

#### KAPITALSTYRING

Ren kjernekapitaldekning ved utgangen av 2020 utgjorde 19,48 %, mens samlet kapitaldekning utgjorde 20,53 %.

Bankenes soliditetskrav består av to pilarer. Pilar 1 omfatter minstekravet og bufferkrav fastsatt av myndighetene. Banken har per i dag ikke mottatt vedtak om pilar 2 krav fra Finanstilsynet. Banken har internt beregnet et pilar2 tillegg på 1,9 % for 2020.

Fra 1. kvartal 2018 skal alle banker rapportere kapitaldekning konsolidert med eierandel i samarbeidende grupper. For Larvikbankens del betyr det forholdsmessig konsolidering av bankens eierandel i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS. Bankens eierandel på 2,56 % i Eika Gruppen AS og 2,09 % i Eika Boligkreditt. Konsolidert ren kjernekapitaldekning er beregnet til 18,44 % pr. 31.12.2020, konsolidert kjernekapitaldekning 18,83 % og konsolidert kapitaldekning er 20,11 %.

Les mer om risikoforhold og kapitalisering i bankens Pilar 3-rapport på larvikbanken.no.

#### ORGANISASJON

Banken har ved årsskiftet arbeidsgiveransvar for 39 personer, hvorav en ansatt jobber i redusert stilling. Antall årsverk i 2020 utgjør 38,3 årsverk. Joachim Steinseth tiltrådte som ny administrerende banksjef fra mars 2020 som konstituert, og endelig tilsatt fra september.



## Helse, arbeidsmiljø og sikkerhet

Det avholdes kvartalsmøter mellom de ansattes tillitsvalgte og ledelsen hvor man bl.a. drøfter saker som er viktige for trivsel og arbeidsmiljø i banken.

Det foretas jevnlig gjennomgang av rutiner for brann, ran og fysisk sikkerhet. Som følge av Covid-19 har det blitt iverksatt betydelige smitteverntiltak rettet mot både ansatte og kunder. Videre har det vært ekstra fokus på arbeidsmiljø og potensielle utfordringer som følge av usikkerhet, hjemmekontor mv. Utover dette er det ikke blitt meldt om forhold som har gjort det påkrevd å sette inn spesielle tiltak på helse, arbeidsmiljø eller sikkerhet utover det som følger av normal drift. Det arbeides kontinuerlig og aktivt for å beholde og videreutvikle det gode arbeidsmiljøet i banken. Styret vurderer arbeidsmiljøet som godt og støtter tiltak som kan utvikle både fag- og fellesskapskulturen videre.

Sykefraværet har i 2020 vært over målsettingen på maks 3 % sykefravær med bakgrunn i noe langtidsfravær. Samlet for 2020 utgjør sykefraværet 5,96% (3,69 % i 2019).

Kompetente, målrettede og motiverte medarbeidere er en forutsetning for at banken skal nå sine mål og være en foretrukket arbeidsgiver i sitt markedsområde. Banken har derfor tilrettelagt for videre kompetanseoppbygging. Banken har i løpet av siste år styrket kompetanse og kapasitet i flere sentrale roller. Dette for å møte konkurransen rundt oss og sikre kapasitet og kompetanse til å levere bankens konsept med helhetlig økonomisk rådgivning med høy kvalitet og kundetilfredshet. Dette setter banken i stand til fortsatt vekst i eksisterende og nye markeder.

Ved utgangen av 2020 har banken 15 rådgivere som er autorisert innen sparing og investering (AFR). 19 ansatte er autorisert innen skadeforsikring (SF) og 15 er autorisert i kreditt (KRD). I alt 3 ansatte har internsertifisering som rådgiver på bedriftsmarkedet. Banken er organisert med fagansvarlige roller som bidrar til opprettholdelse av kvalitet innenfor sentrale områder.

Banken driver ikke egne FOU-aktiviteter, men har gjennom sitt eierskap i Eika Gruppen vært med å finansiere utvikling på flere områder, bla. av banksystemene i SDC Utvikling AS. Bankens ansatte er også bidragsyttere til utvikling av nettbank og mobilbanktenester. Banken har også vært pilotbank for aktuelle teknologiprojekter gjennom året, og stimulerer til fremtidstenking i alliansen ved å bekle sentrale roller.

## Likestilling

Larvikbanken ønsker god representasjon av begge kjønn i bankens ledelse og styrende organer. Forstanderskapet har ni kvinnelige og 13 mannlige medlemmer. To av bankens fem valgte styremedlemmer er kvinner. Av de tre valgte varamedlemmer til styret er det to kvinner.

Banken er opptatt av at alle ansatte gis samme mulighet for personlig og faglig utvikling og likestilling med hensyn til ansettelse, lønn, opplæring og avansement. Av de 41 personene som banken har arbeidsgiveransvaret for ved årsskiftet utgjør 59 % kvinner og 41 % menn. Bankens ledergruppe består av tre personer, hvorav ingen er kvinne. Ved ledige

stillinger i ledelsen anmodes kvinner om å søke. Utover dette er det ikke iverksatt spesielle tiltak for å øke kvinneandelen i ledende stillinger eller i valgte organer, men valgkomitéene blir oppfordret til å nominere kvinnelige kandidater.

## SAMFUNNSANSVAR

Som arbeidsgiver har virksomheten ansvar for å ivareta arbeidstakerrettigheter og likestilling. Dette er ivaretatt gjennom bankens bedriftsavtale, systematisk samarbeid med tillitsvalgte og fokus på kompetanseutvikling. Gjennom bankens etiske retningslinjer gis rammer for hvordan Larvikbanken skal handle og fremstå som en samfunnsbevisst bidragsyter.

Banken har gjennom etablering av interne rutiner og retningslinjer etablert et grunnlag for å kunne bekjempe korrupsjon og hvitvasking. I løpet av 2020 er det gjort et godt arbeid for å imøtekomme myndighetskravene på disse områdene.

Larvikbanken er en lokalbank som tar ansvar for å bidra til vekst i privat- og bedriftsmarkedet i vårt distrikt. Gjennom den årlige gaveutdelingen bidrar banken med støtte til frivillige organisasjoner og idrettslag. I tillegg er Larvikbanken en stolt sponsor for mange idrettslag. I 2020 ble igjen over 170 foreninger og lag mottakere av støtte. Forstanderskapet i banken har også i 2020 delt ut priser under tittelen «Mennesker i vekst». Dette har til hensikt å løfte frem enkeltpersoner i lokalsamfunnet som engasjerer seg særskilt i arbeidet med å skape gode levekår for mennesker rundt seg. Banken er hovedsponsor for Colab. Dette er en felles satsing der Larvik kommune og næringslivet står sammen om å stimulere til vekst og utvikling i eksisterende og nye bedrifter.

Styret mener at Larvikbanken ikke forurenser det ytre miljø i nevneverdig grad. For å holde miljøpåvirkning på et lavest mulig nivå, er det lagt vekt på holde et lavt forbruk av energi, bruk av papir og kildesortering av avfall. Gjennom bankens kreditt håndbok skal banken være oppmerksom på miljøkonsekvenser ved kredittgivning.

## UTSIKTENE FOR 2021

Vi går inn i 2021 hvor pandemien fortsatt er til stede i samfunnet. Det er knyttet usikkerhet rundt videre utvikling av pandemien, vaksiner og eventuelle myndighetstiltak. Vi forventer imidlertid fortsatt god underliggende drift, selv om det er noe mer usikkerhet enn tidligere.

Larvikbanken planlegger å etablere to nye besøkskontor i 2021. Planlagt oppstart i Horten er mars og planlagt oppstart i Holmestrand er medio april. Dette vil bidra til å øke våre vekstmuligheter, samtidig som det gir en bedre geografisk diversifisering.

Det satses samtidig videre på andre inntekter gjennom rekruttering og spesialisering særskilt knyttet til områdene forsikring og sparing/plassering.

Larvikbanken scorer høyt på kundetilfredshetsmålinger. Det er en avgjørende faktor for å konkurrere basert på forretningsmodellen til en lokalbank. I 2020 lå Eika-bankene i toppsjiktet nasjonalt på kundetilfredshetsmålinger. Den pågående strukturtilpassingen i bankvesenet har



ytterligere materialisert seg gjennom året og fortsetter å utfordre også Larvikbanken til nytenking og fremtidsretting. Det innebærer at nye bankaktører har etablert seg også i nærområdet. Bankens fokusering på en relasjonsbasert kundebetjening i kombinasjon med en smart digitalisert hverdagsbank, har så langt vært lønnsom og vil fortsatt være basis for bankens strategiske tenking.

Banken vil også i det kommende året styre etter prinsippet om lønnsom vekst med sterk oppmerksomhet på inntjeningen og tilstrekkelig fokus på myndighetskrav og kapitaldekning som viktige styringsmål. Dette skjer i et marked med stadig endret og tiltakende konkurranse og prispress. Banken møter dette konkurransebildet med forsterket proaktivitet.

Styret er godt fornøyd med bankens prestasjoner og resultater i 2020 og forventer at også 2021 blir et godt år for Larvikbanken.

Styret bekrefter at det ikke foreligger ekstraordinære forhold som har betydning for vurdering av bankens regnskap, og at regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift. Dette er basert på den underliggende driften i 2020, samt framskrivninger

og strategiske vurderinger i et perspektiv på ytterligere fem år.

Etter styrets mening har det ikke inntruffet vesentlige forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurderingen av regnskapet.

#### TAKK

Styret vil rette en spesielt stor takk til bankens ansatte i 2020 for svært god innsats og en positiv innstilling til endring og utvikling som følge av Covid-19. Takk til bankens tillitsvalgte for godt samarbeid og aktiv og god innsats i det året vi har lagt bak oss. Styret takker også bankens kunder og øvrige forbindelser for den tillit som er vist oss gjennom året som har gått.

Det henvises for øvrig til resultatregnskap og balanse med regnskapsprinsipper og noter, samt revisors beretning.

#### DISPONERING AV RESULTAT

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet for Larvikbanken

Avsetting til gaver	kr. 2.000.000
Avsatt til sparebankens fond	kr. 41.573.438
Sum disponert	kr. 43.573.438

Larvik, 18.03.2021

I styret for  
**LARVIKBANKEN**  
Din personlige sparebank

**Are Stokstad**  
Styrets leder

**Merete Lindhjem**  
Styremedlem

**Roy-Thomas Johannessen**  
Styremedlem

**Camilla Anvik**  
Styremedlem

**Joachim Steinseth**  
Adm. banksjef

**Morten Bryne**  
Ansattes representant



## RESULTATREGNSKAP

<i>Ordinært resultat - Tall i tusen kroner</i>	Noter	2020	2019
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		143.316	154.101
Renteinntekter fra øvrige eiendeler		5.888	7.188
<b>Sum renteinntekter</b>		<b>149.204</b>	<b>161.289</b>
Rentekostnader og lignende kostnader		57.805	67.278
<b>Netto renteinntekter</b>	Note 18	<b>91.399</b>	<b>94.011</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	Note 19	31.132	28.785
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	Note 19	4.716	4.873
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	Note 19	16.157	13.745
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	Note 19	699	1.160
Andre driftsinntekter	Note 19	341	473
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>43.614</b>	<b>39.290</b>
Lønn og andre personalkostnader	Note 20	40.497	36.144
Andre driftskostnader	Note 21	38.185	33.398
Avskrivninger og nedskrivninger på varige og immaterielle eiendeler	Note 32	1.630	1.675
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>80.311</b>	<b>71.217</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>54.702</b>	<b>62.084</b>
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer	Note 11	1.998	2.185
<b>Resultat før skatt</b>		<b>52.704</b>	<b>59.899</b>
Skattekostnad	Note 23	9.131	12.476
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>43.573</b>	<b>47.423</b>
 <i>Utvidet resultat - Tall i tusen kroner</i>			
Verdiendring egenkapitalinstrument til virkelig verdi over utvidet resultat		11.247	
<b>Sum poster som ikke vil bli klassifisert over resultatet</b>		<b>11.247</b>	<b>0</b>
 <b>Sum utvidet resultat</b>		<b>11.247</b>	<b>0</b>
 <b>Totalresultat</b>		<b>54.820</b>	<b>47.423</b>



## BALANSE

Tall i tusen kroner	Noter	2020	2019
Kontanter og kontantekvivalenter		7.489	5.800
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og fordringer på sentralbanker		287.631	76.183
Utlån til og fordringer på kunder	Note 7	4.996.603	4.899.046
Rentebærende verdipapirer	Note 26	513.643	412.234
Finansielle derivater	Note 29	18	
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	Note 27-28	339.532	148.684
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte foretak		1.023	1.023
Eierinteresser i konsernselskaper		1.921	1.921
Varige driftsmidler	Note 31	13.522	14.471
Andre eiendeler	Note 32	9.893	17.347
<b>Sum eiendeler</b>		<b>6.171.275</b>	<b>5.576.709</b>

## Balanse - Gjeld og egenkapital

Tall i tusen kroner	Noter	2020	2019
Innlån fra kredittinstitusjoner	Note 33	400.661	215.447
Innskudd fra kunder	Note 34	3.825.427	3.532.994
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 35	1.162.523	1.160.640
Finansielle derivater	Note 29	237	182
Annen gjeld	Note 36	17.671	21.540
Betalbar skatt	Note 23	9.561	12.785
Andre avsetninger		240	
Ansvarlig lånekapital	Note 35	30.066	30.000
<b>Sum gjeld</b>		<b>5.446.386</b>	<b>4.973.588</b>
Fond for urealiserte gevinster		77.915	
Sparebankens fond		643.474	601.621
Gavefond		3.500	1.500
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>724.889</b>	<b>603.121</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>724.889</b>	<b>603.121</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>6.171.275</b>	<b>5.576.709</b>

Larvik, 18.03.2021

I styret for  
**LARVIKBANKEN**  
Din personlige sparebank

Are Stokstad  
Styrets leder

Merete Lindhjem  
Styremedlem

Roy-Thomas Johannessen  
Styremedlem

Camilla Anvik  
Styremedlem

Joachim Steinseth  
Adm. banksjef

Morten Bryne  
Ansattes representant



## EGENKAPITALOPPSTILLING

<i>Tall i tusen kroner</i>	Sparebankens fond	Gavefond	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>601.621</b>	<b>1.500</b>		<b>603.121</b>
Overgang til IFRS			71.036	71.036
<b>Egenkapital 01.01.2020</b>	<b>601.621</b>	<b>1.500</b>	<b>71.036</b>	<b>674.157</b>
Resultat etter skatt	41.573	2.000		43.573
Verdiendringer			11.247	11.247
<b>Totalresultat 31.12.2020</b>	<b>41.573</b>	<b>2.000</b>	<b>11.247</b>	<b>54.820</b>
Andre egenkapitaltransaksjoner	280		-4.368	-4.088
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>643.474</b>	<b>3.500</b>	<b>77.915</b>	<b>724.889</b>
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	<b>556.199</b>	<b>1.500</b>		<b>557.699</b>
Resultat etter skatt	47.423			47.423
<b>Totalresultat 31.12.2019</b>	<b>603.622</b>	<b>1.500</b>	<b>0</b>	<b>47.423</b>
Andre egenkapitaltransaksjoner	-2.000			-2.000
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>601.622</b>	<b>1.500</b>	<b>0</b>	<b>603.121</b>



## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

<i>Tall i tusen kroner</i>	2020	2019
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Netto utbetaling av lån til kunder	-93.136	-585.355
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	143.095	152.031
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	292.426	137.174
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-31.392	-36.914
Netto inn-/utbetaling av lån fra kredittinstitusjoner/innskudd i kredittinstitusjoner	-15.272	13.322
Renteutbetalinger på gjeld til kredittinstitusjoner/renteinnbetalinger på innskudd kredittinstitusjoner	-3.937	-2.212
Kjøp og salg av sertifikat og obligasjoner	-100.175	-24.907
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	6.156	6.562
Netto provisjonsinnbetalinger	26.416	23.912
Netto inn-/utbetaling kortsiktige investeringer i verdipapirer	-103.062	762
Utbetalinger til drift	-68.186	-74.302
Betalt skatt	-13.280	-9.912
Utbetalte gaver	-1.565	-2.000
<b>A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>38.089</b>	<b>-401.840</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler	-681	-1.102
Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapirer	-10.657	-29.167
Innbetaling fra salg av langsiktige investeringer i verdipapirer	804	230
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	16.157	13.745
<b>B Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>5.623</b>	<b>-16.274</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		
Netto inn-/utbetaling ved utstedelse/forfall gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-2.025	175.492
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-21.305	-24.816
Innbetaling ved lån fra kredittinstitusjoner	200.000	150.695
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	0	-194
Netto inn-/utbetaling ved utstedelse/forfall ansvarlige lån	-28	0
Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-1.218	-1.295
<b>C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>175.424</b>	<b>299.882</b>
<b>A + B + C Netto endring likvider i perioden</b>	<b>219.137</b>	<b>-118.232</b>
Likviditetsbeholdning 1.1	75.983	194.215
<b>Likviditetsbeholdning 31.12</b>	<b>295.120</b>	<b>75.983</b>
<b>Likvidetsbeholdning spesifisert:</b>		
Kontanter og kontantekvivalenter	7.489	5.800
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og fordringer på sentralbanker	287.631	70.183
<b>Likviditetsbeholdning</b>	<b>295.120</b>	<b>75.983</b>



## NOTER

### NOTE 1 – GENERELL INFORMASJON, REGNSKAPSPRINSIPPER OG -ESTIMATER

Alle beløp i resultatregnskapet, balanse og noter er i hele tusen kroner dersom ikke annet er oppgitt.

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. Banken har valgt å ikke omarbeide sammenligningstall iht. forskriftens § 9-2. Sammenligningstallene for 2019 er ikke omarbeidet og er dermed i samsvar med NGAAP, tilhørende regnskapsprinsipper for 2019 er gjengitt avslutningsvis i denne noten.

Regnskapsprinsippene som er beskrevet blir anvendt i utarbeidelsen av selskapets årsregnskap for 2020. Se note 39 for effekter av overgang til nytt regnskapsspråk.

Banken vil unnlate å gi følgende notekrav etter IFRS:

- 1) IFRS 13. Det gis i stedet opplysninger om virkelig verdi i samsvar med forskriftens § 7-3.
- 2) IFRS 15.113-128
- 3) IAS 19.135 litra c og IAS 19.145-147.

I henhold til forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak har selskapet valgt å regnskapsføre utbytte og konsernbidrag fra datterselskap i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

### SAMMENDRAG AV VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER IHHT. PRINSIPPER SOM GJELDER FRA 2020

#### Inntektsføring

Inntektsføring av renter etter effektiv rentemetode benyttes for balanseposter som vurderes til amortisert kost. For rentebærende finansielle eiendeler 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. Gebyrer og provisjoner inntektsføres 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. Inntektsføringen skjer når tjenestene er levert.

Utbytte fra investeringer inntektsføres når utbyttet er vedtatt.

Leieinntekter inntektsføres løpende, etter hvert som de opptjenes.

#### Finansielle instrumenter – innregning og fraregning

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

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

#### Finansielle instrumenter – klassifisering

Ved første gangs innregning blir finansielle instrumenter klassifisert i en av følgende kategorier, avhengig av type instrument og formålet med investeringen:

Finansielle eiendeler klassifiseres i gruppene:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat (se Note 28 for oversikt over slike finansielle eiendeler)
- Virkelig verdi med verdiendring over resultatet (Note 27 for oversikt over slike finansielle eiendeler)

Finansielle forpliktelser klassifiseres som:

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

I forhold til klassifisering og måling krever IFRS 9 at alle gjeldsinstrumenter klassifiseres basert på en vurdering av bankens forretningsmodell og kontantstrømmene knyttet til de ulike instrumentene. Utlån med flytende rente og utlån med fast rente er klassifisert til amortisert kost. Banken har anledning til å overføre utlån med pant i boligeiendom til Eika Boligkreditt (EBK) som har belåningsgrad under 60 % (75 %). Bankens forretningsmodell tilsier at det ikke overføres boliglån som allerede er på bankens balanse til EBK. Banken har, siden opprettelsen av EBK, overført noen utlån fra egen balanse, men kun unntaksvis og med uvesentlige 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. Disse egenkapitalinstrumentene er ikke er derivater eller holdt for handelsformål. Utbytte fra de strategiske investeringene resultatføres med mindre det er tilbakebetaling av kapital.



Finansielle forpliktelser som ikke er derivater måles til amortisert kost ved bruk av effektivrentemetode. 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. Et aktivt marked er et marked der transaksjoner for eiendelen eller forpliktelsen finner sted med tilstrekkelig hyppighet og volum til å gi løpende prisinformasjon.

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 kontantstrømsberegning eller andre verdsettelsesmodeller. I den grad observerbare markedspriser er tilgjengelig for variabler som inngår i verdsettelsesmodeller, så benyttes disse. Det gjøres ikke fradrag for transaksjonskostnader ved fastsettelse av virkelig verdi.

En analyse av virkelig verdi av finansielle instrumenter og ytterligere detaljer om målingen av disse oppgis i egen note i forbindelse med avleggelse av årsregnskapet for 2020.

### MÅLING TIL AMORTISERT KOST

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, måles til amortisert kost, og inntektene/kostnadene beregnes etter instrumentets effektive rente. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte fremtidige kontantstrømmer over instrumentets forventede levetid til brutto balanseført beløp for den finansielle eiendelen/amortisert kost for den finansielle forpliktelsen.

Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte, marginale transaksjonskostnader som ikke direkte betales av kunden. 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 som ikke måles til virkelig verdi over resultatet, finansielle garantikontrakter, kontraktseiendeler 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 nåverdien, bestemt ved bruk av den effektive renten, av det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til mislighold som inntreffer de første 12 månedene.

Dersom kredittrisikoen, vurdert som sannsynligheten for mislighold over gjenværende levetid for en eiendel eller gruppe av eiendeler, er ansett å ha økt vesentlig siden første gangs innregning skal det gjøres en tapsavsetning tilsvarende nåverdien, bestemt ved bruk av den effektive renten, av det tapet som er forventet å inntreffe over hele den forventede levetiden til instrumentet/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 normalt modellbasert.

Dersom det oppstår en kreditforringelse skal instrumentet flyttes til steg 3. Renteinntekter innregnes da basert på amortisert kost og tapsavsetningen settes normalt på individuell basis.

For ytterligere detaljer henvises det til IFRS 9.

### NEDSKRIVNINGSMODELL I BANKEN

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 av om et engasjement har hatt vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs innregning, som banken har valgt å benytte. Nedskrivningsmodellen er ytterligere beskrevet i note 2.



## 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 måling og klassifisering av resultateffekter følger prinsippene for den aktuelle eiendelen.

## PRESENTASJON AV RESULTATPOSTER KNYTTET FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI

Realiserte gevinster og tap, samt endringer i estimerte verdier på finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet medtas i regnskapet under "Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter" i den perioden de oppstår. Gevinst, tap og verdiendringer på finansielle instrumenter klassifisert som virkelig verdi over utvidet resultat føres over utvidet resultat. Utbytte på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter føres over resultatet når bankens rett til utbytte er fastslått.

## 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.

## DERIVATER

Banken benytter derivater for å kunne sikre eksponeringen mot renterisiko som oppstår gjennom bankens virksomhet. Slike avtaler vil normalt omfatte rentebytteavtaler. Bankens finansielle derivater er definert som sikringsforretninger, og effekten av disse blir vurdert i sammenheng med den sikrede post. Banker benytter ikke slike forretninger til spekulativ handel, men bare som del av bankens sikringsstrategi. Alle bankens derivatavtaler dekker også kravene til regnskapsmessig sikring. Siden alle finansielle derivater er klassifisert som sikringskontrakter, er de bokført til verdien ved inngåelsen, dvs. virkelig verdi lik null. Virkelig verdi på rapporteringstidspunktet er basert på verdianslag innhentet fra meglere og motparter. Virkelig verdi tilsvare prisen en vil betale eller motta i markedet ved terminering av en kontrakt. Virkelig verdi av finansielle derivater benyttes kun til informasjon i note, se note 29.

## KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Bankinnskudd, kontanter mv. er betalingsmidler som kjennetegnes ved at de er, eller mer eller mindre umiddelbart kan gjøres om til kontanter (kontantekvivalenter). Bankinnskudd, kontanter mv. omfatter så vel beholdninger i norske kroner som i utenlandsk valuta.

## 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.

## 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. 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. Fra 2021 vil banken følge prinsippene i IFRS 16 for regnskapsføring av leieavtaler

## NEDSKRIVNING AV IKKE-FINANSIELLE EIENDELER

Ved hvert rapporteringstidspunkt og dersom det foreligger indikasjoner på verdifall, vil eiendelenes gjenvinnbare beløp estimeres for å beregne eventuell nedskrivning. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelens virkelige verdi med fratrukk av salgskostnader og bruksverdi. Eiendelens balanseførte verdi nedskrives dersom balanseført verdi er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp.

## 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.

Skattesats for alminnelig inntekt i Norge ble med virkning fra 1.1.2019 endret fra 23 % til 22 %, skattesatsen er uendret i 2020. Det er gjort unntak for finansforetak som dermed videreføres på 2016-nivå, 25% skattesats (finansforetak).

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

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

#### KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet med utgangspunkt i kontantstrømmer fra operasjonelle -, investerings-, og finansieringsaktiviteter etter direkte/indirekte metode. Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er definert som alle inn- og utbetalinger knyttet til utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder og kredittinstitusjoner, inn- og utbetalinger fra kortsiktige verdipapirer, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til den ordinære operasjonelle virksomheten. Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra langsiktige verdipapirtransaksjoner, samt investeringer i driftsmidler og eiendommer. Kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av ansvarlige lån og obligasjonsgjeld og egenkapital er definert som finansieringsaktiviteter. Likvider omfatter kontanter og fordringer på Norges Bank.

#### DATTERSELSKAPER

Datterselskap er definert som selskaper hvor banken har kontroll direkte eller indirekte, eierinteresser eller andre forhold. Normalt antas det å ha kontroll når eierinteressene i et annet selskap utgjør mer enn 50 %. Investeringer i datterselskaper er vurdert etter kostmetode. Datterselskapene er både hver for seg og samlet av uvesentlig betydning og konsernregnskap er ikke utarbeidet.

#### 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 %). Regnskapet inkluderer bankens andel av resultat fra tilknyttede selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden fra det tidspunktet betydelig innflytelse oppnås og inntil slik innflytelse opphører.

#### SEGMENTINFORMASJON

Segmentrapporteringen er basert på intern ledelsesrapportering. Resultat- og balanseoppstillingen for segmentene følger av en sammenstilling av intern finansiell rapportering i henhold til bankens styringsmodell.

#### 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.



## SAMMENDRAG AV VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER IHHT. PRINSIPPER SOM GJELDER SAMMENLIGNBARE TALL FRA 2019

### AKSJER I DATTERSELSKAP OG KONSOLIDERING

Investeringer i datterselskap er vurdert etter kostmetode. Datterselskapene er både hver for seg og samlet av uvesentlig betydning og konsernregnskap er ikke utarbeidet, jfr. rskl. § 3-2.5 ledd.

### BRUK AV ESTIMATER

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelse av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelse av regnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

### PERIODISERING AV RENTER, PROVISJONER OG GEBYRER

Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader, i tråd med de generelle regnskapsprinsipper i regnskapsloven. Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i bankens balanse. Opptjente ikke betalte inntekter inntektsføres og føres opp som et tilgodehavende i balansen. Gebyrer som er direkte betaling for utførte tjenester tas til inntekt når de betales. Etableringsgebyr overstiger ikke kostnadene forbundet med etablering av lån, og tas derfor til inntekt i etableringsåret. Utbytte fra aksjer og egenkapitalbevis inntektsføres det året det mottas. Realisert kursgevinst/-tap resultatføres ifølge FIFU-prinsippet. Det vil si at den enkelte handel for vedkommende verdipapir reskontroføres og resultatføres separat. Kjøp og salg av verdipapirer blir bokført på oppgjørstidspunktet.

### FINANSSKATT

Det ble innført finansskatt på lønnsgrunnlaget fra 2018. Finansskatt på lønnsgrunnlaget beregnes i prosent med utgangspunkt i grunnlaget for de finansskattepliktige virksomhetene. Skattesatsen er 5 %. Banken er finansskattepliktig.

### UTLÅN OG GARANTIER

Utlån bokføres til amortisert kost på etableringstidspunktet. I amortisert kost inngår utlånets hovedstol, gebyrer og eventuelle direkte kostnader.

Renteinntekter inntektsføres etter effektiv rentes metode. Den effektive rentesatsen er den renten som neddiskonterer lånets kontantstrømmer over forventet løpetid til lånets amortiserte kost på etableringstidspunktet. Effektiv rentes metode innebærer også at det foretas inntektsføring av renter av engasjementer som er nedskrevet. For slike lån inntektsføres internrenten på etableringstidspunktet korrigert for renteendringer frem til tidspunktet for nedskrivning. Det inntektsføres renter basert på lånets nedskrevne verdi.

Boliglån overført til og formidlet til Eika Boligkreditt AS (EBK) er ikke balanseført. Den vesentlige risikoen er vurdert å være overført til EBK, også for overførte lån som tidligere har vært på bankens balanse.

Nedskrivning for tap foretas når det foreligger objektive bevis for at et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente.

I resultatregnskapet består posten tap på utlån og garantier av konstaterte tap, endringer i nedskrivninger på lån og avsetninger på garantier, samt inngang på tidligere avskrevne fordringer.

Tap på utlån og garantier er basert på en gjennomgang av bankens utlåns- og garantiportefølje etter Finanstilsynets regler for verdsettelse av engasjementer. Banken foretar ved utgangen av hvert kvartal en konkret fastsettelse av tap på utlån og garantier. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer følges opp med løpende vurderinger.

### Misligholdte lån

Banken anser et engasjement for å være misligholdt senest 90 dager etter at uordnet restanse eller uordnet overtrekk oppsto. Tapsutsatte engasjementer hvor det er åpnet konkurs- eller gjeldsforhandlinger, iverksatt rettslig inkasso, utpanting er foretatt, utlegg er tatt eller hvor andre forhold som svikt i likviditet eller soliditet eller brudd på øvrige klausuler i låneavtaler med banken, defineres også som misligholdte.

Ved mislighold vurderes kundens samlede engasjementer. Låntakers tilbakebetalingsevne og sikkerheter avgjør om et tap må påregnes. Sikkerheten vurderes til antatt laveste realisasjonsverdi på beregningstidspunktet, med fradrag for salgskostnader. Dersom det foreligger objektive bevis på verdifall på bankens fordringer, føres dette som individuelle nedskrivninger.

### Konstaterte tap

Ved konkurs, akkord som er stadfestet, der utleggsforretning ikke har ført frem eller ved rettskraftig dom bokfører banken engasjementer som er rammet av slike forhold som konstaterte tap. Dette gjelder også i de tilfeller banken på annen måte har innstilt inndrivelse eller gitt avkall på deler av eller hele engasjementer.

Beregnet verdifall på engasjementet føres da som konstatert tap, eventuelle individuelle nedskrivninger føres til inntekt. Endelig konstaterte tap fjernes fra bankens låneportefølje og fra individuelle nedskrivninger måneden etter at alle sikkerheter er realisert og det er konstatert at kunden ikke er søkegod.



Reversering av tidligere tapsavsatte engasjementer  
Reversering av tidligere tapsavsatte engasjementer skal skje i den utstrekning tapet er redusert og objektivt kan knyttes til en hendelse inntruffet etter nedskrivningstidspunktet.

Behandling av individuelle nedskrivninger på utlån  
Vurdering av om det foreligger objektive bevis for verdifall skal foretas enkeltvis av alle utlån som anses som vesentlige. Utlån som er vurdert individuelt for nedskrivning og hvor nedskrivning er gjennomført skal ikke medtas i gruppevurdering av utlån. Banken fordeler sine utlån på PM – lån til personmarkedet og BM – lån til bedriftsmarkedet.

Behandling av nedskrivninger på grupper av utlån  
Nedskrivning på grupper av utlån vil si nedskrivning uten at det enkelte tapsengasjementet er identifisert. Nedskrivningen er basert på objektive bevis for verdifall i bankens utlånsportefølje av lån som ikke er individuelt vurdert for nedskrivning. Bankens risikoklassifiseringssystem er grunnlag for gruppenedskrivninger.

Prosentvise tap i den enkelte risikoklasse er basert på historiske tap i Eika-bankene. Nedskrivninger foretas på person- og næringsengasjementer som i overensstemmelse med Finanstilsynets forskrifter er identifisert som tapsavsatte. Andre forhold kan være verdifall på fast eiendom ved økte markedsrenter, svikt i betjeningsevne ved markert renteoppgang eller nedbemanning på større arbeidsplasser.

Rapportering av misligholdte låneengasjementer  
Rapportering av misligholdte lån skal ifølge myndighetenes krav rapporteres slik: Hvis kunden har ett eller flere misligholdte lån eller overtrekk på innskuddskonto, rapporteres kundens totale låneengasjement.

## FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle instrumenter omfatter finansielle eiendels- og gjeldsposter i tillegg til finansielle derivater. Slike poster omfatter aksjer, aksjefond, egenkapitalbevis, sertifikater og obligasjoner. Finansielle derivater er avtaler som inngås med finansinstitusjon eller kunde om fastsettelse av rentevilkår, valutakurser og verdi av egenkapitalinstrumenter for helt bestemte fremtidige perioder.

Ved kjøp eller inngåelse av avtaler må man vurdere hvorvidt transaksjonen er en handelsportefølje.

### Handelsportefølje

En handelsportefølje består av finansielle instrumenter som er omløpsmidler der formålet er å realisere gevinster på kortsiktige kurssvingninger, fortrinnsvis gjennom aktivt kjøp og salg. I tillegg må disse instrumentene ha god likviditet og eierspredning.

### Derivater

Banken benytter derivater for å kunne sikre eksponeringen mot renterisiko som oppstår gjennom bankens virksomhet. Slike avtaler vil normalt omfatte rentebytteavtaler. Bankens finansielle derivater er definert som sikringsforretninger, og effekten av disse blir vurdert i sammenheng med den sikrede post. Banken benytter ikke slike forretninger til spekulativ handel, men bare som del av bankens sikringsstrategi. Alle bankens derivatavtaler dekker også kravene til regnskapsmessig sikring. Siden alle finansielle derivater er klassifisert som sikringskontrakter, er de bokført til verdien ved inngåelsen, dvs. virkelig verdi lik null. Virkelig verdi på rapporteringstidspunktet er basert på verdianslag innhentet fra meglere og motparter. Virkelig verdi tilsvarer prisen en vil betale eller motta i markedet ved terminering av en kontrakt. Virkelig verdi av finansielle derivater benyttes kun til informasjon i note, se note 6.

### Maling 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 (kjøpskurs på lange posisjoner og salgskurs for korte posisjoner), 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. Det vil knytte seg særlig usikkerhet til beregningene for unoterte finansielle instrumenter med dårlig likviditet.

### Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital blir verddivurdert mot teoretisk markedsverddivurdering basert på rente- og spreadkurver.

### Aksjer

Eiendeler som vurderes til virkelig verdi over resultatregnskapet vil i hovedsak være verdipapir som omsettes i et aktivt marked. Et aktivt marked er definert som et marked for omsetning av ensartede produkter hvor det normalt finnes villige kjøpere og selgere til enhver tid, og hvor prisene er tilgjengelige for allmennheten. Aksjer notert på en regulert markeds plass faller inn under definisjonen av et aktivt marked.



Det kan være utfordringer knyttet til aksjer hvor det er stor forskjell mellom kjøps- og salgskurs, omtalt som spread, og hvor aksjen omsettes sjeldent. Noen vesentlige aksjer vil være basert på interne verdipurderinger, transaksjonspriser eller eksterne analyser av selskapet. Slike aksjer vedsettes ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker. Dette kan være bruk av diskonterte kontantstrømmer eller ved hjelp av sammenligningsprising hvor en benytter lignende selskaper som er børsnoterte og benytter multipelprising for å fastslå verdien på det unoterte selskapet. Slike verdsettelse vil kunne være beheftet med usikkerhet. Eiendeler som klassifiseres som tilgjengelig for salg, vil også vurderes til virkelig verdi med føring mot egenkapitalen.

Markedsverdiene vil i hovedsak være basert på verdipurderinger eller siste kjente omsetning av aksjen. De aksjene som ikke lar seg verdipurdere med rimelig stor sikkerhet blir videreført til kostpris.

#### Sertifikater og obligasjoner

Bankens sertifikater og obligasjoner er klassifisert som omløpsmidler. Sertifikater og obligasjoner som er omløpsmidler, men ikke handelsportefølje, er vurdert til den laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Sertifikater og obligasjoner som inngår i en handelsportefølje er vurdert til markedsverdi på balansedagen. Obligasjonsbeholdningen er sammensatt i henhold til krav til avkastning og risiko og er en del av bankens likviditetsbuffer. Det benyttes priser notert i markedet eller antatt salgspris.

#### Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning

Bankens beholdning deles i omløpsmidler og anleggsmidler. Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning som er omløpsmidler, men ikke ansett del av en handelsportefølje, er samlet vurdert til den laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi i tråd med god regnskapsskikk. Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning som er klassifisert som anleggsmidler er i regnskapet vurdert til anskaffelseskost. Disse reguleres ikke for fortløpende kursendringer. I den grad verdifall ikke forventes å være forbigående vil disse verdipapirene likevel bli nedskrevet til virkelig verdi. Reversering av tidligere nedskrivninger skjer kun der grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

#### IMMATERIELLE EIENDELER

Bankens immaterielle eiendeler består av utsatt skattefordel som balanseføres når det er sannsynlig at skattefordelen kan benyttes senere år.

#### VARIGE DRIFTSMIDLER

Ordinære varige driftsmidler er oppført i regnskapet til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger. Avskrivningene for året belaster årets driftskostnader og fremkommer på egen linje i resultatregnskapet. Ordinære avskrivninger er basert på anskaffelseskost fratrukket forventet restverdi og fordeles lineært utover den forventede økonomiske levetid som driftsmiddelet har.

I de tilfeller den virkelige verdi av et varig driftsmiddel er vesentlig lavere enn den bokførte verdien samt at denne verdiforringelsen ikke forventes å være forbigående, foretar banken nedskrivning til virkelig verdi på dette driftsmiddelet. Slike nedskrivninger fremkommer i resultatregnskapet under linje for «Nedskrivninger og tap/gevinst» på verdipapirer som er anleggsmidler. Nedskrivningen reverseres i de tilfeller kriteriene for nedskrivning ikke lenger er tilstede. Reverseringen kan ikke medføre at driftsmiddelets verdi overgår den opprinnelige kostpris.

#### PENSJONSFORPLIKTELSER OG PENSJONSKOSTNADER

Banken fraregnet sin pensjonsforpliktelse i 2016 i forbindelse med konvertering av ytelsesbasert pensjon til innskuddsbasert pensjon for alle bankens ansatte og pensjonister. Innskuddspensjon kostnadsføres løpende over drift og klassifiseres sammen med lønnskostnader.

Bankens ansatte har ny felles AFP-ordning. Ny AFP-ordning anses som en ytelsesbasert flerforetaksordning. Forpliktelse knyttet til ytelsesbaserte flerforetaksordninger er ikke avsatt i regnskapet da administrator ikke er i stand til å foreta beregninger av forholdsmessig andel. AFP-ordningen behandles derfor som en innskuddsbasert ordning, med løpende kostnadsføring av betalt premie.

Pensjonskostnadene blir bokført under pensjonskostnader i resultatregnskapet.

#### SKATT

Skatter kostnadsføres når de påløper og er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Netto utsatt skattefordel per 31.12.2019 er beregnet med 25 % på grunnlag av midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller, som reverserer eller kan reversere i samme periode, er utlignet og nettoført. Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret og endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel. Eventuelle endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel vises som årets skattekostnad i resultatregnskapet sammen med betalbar skatt for inntektsåret. Utsatt skatt/utsatt skattefordel beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom rapporterte skattemessige og regnskapsmessige resultater som vil utlignes i fremtiden. Utsatt skattefordel blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt.

#### VALUTA

Inntekter og kostnader i valuta blir omregnet etter kursene på transaksjonstidspunktet til norske kroner. Pengeposter i utenlandsk valuta blir omregnet til norske kroner etter kursen ved utgangen av regnskapsåret.



## GJELD

Direkte kostnader forbundet med opptak av langsiktige lån balanseføres og avskrives planmessig frem til forfall.

## UTSTEDTE SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

Utstedte sertifikater og obligasjoner er oppført i balansen til pålydende verdi med tillegg av overkurs og fradrag for underkurs. Overkurs inntektsføres og underkurs kostnadsføres planmessig som en justering av løpende rentekostnader frem til forfall.

## TILBAKEKJØP AV EGNE OBLIGASJONER

Tilbakekjøp av egne obligasjoner for nedregulering av gjeld nettoføres mot obligasjonsgjelden. Tap eller gevinst som har oppstått ved kjøp eller salg av egne obligasjoner i annenhåndsmarkedet behandles som over- eller underkurs ved utstedelse.

Tilbakekjøp av egne obligasjoner, der formål er videresalg som et ledd i markedspleie, er klassifisert som omløpsobligasjoner. Ved slike tilbakekjøp beregnes ikke gevinst eller tap. Ved et eventuelt videresalg av disse obligasjonene beregnes gevinst/tap på ordinær måte og klassifiseres som gevinst/tap på omløpsobligasjoner i resultatregnskapet.

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er definert som løpende renter knyttet til utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, netto inn- og utbetalinger fra utlåns- og innskuddsvirksomheten, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til den ordinære operasjonelle virksomheten banken driver.

Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra verdipapirtransaksjoner med unntak av handelsporteføljen. I tillegg inngår kontantstrømmer knyttet til investeringer i driftsmidler og eiendommer i denne delen av oppstillingen.

Finansieringsaktiviteter inneholder kontantstrømmer fra øvrige verdipapirtransaksjoner, opptak- og nedbetaling av ansvarlige lån og obligasjonsgjeld, samt egenkapital.

## NOTE 2 - KREDITTRISIKO

### GENERELL INFORMASJON

COVID 19-situasjonen har ført til en vesentlig og rask endring i kredittrisikoen for bankens portefølje. Dette gjelder primært usikkerheter rundt fremtiden. Det er ikke inntruffet vesentlige konkrete hendelser i 2020 som følge av epidemien. Banken har svært lite direkte eksponering, mot de mest utsatte bransjene, i sin BM portefølje. Betalingsutsettelse gitt som følge av COVID 19-situasjonen har ikke automatisk ført til forbearance eller overgang til steg 2 (for nærmere beskrivelse av modellen, se note 1). Det er økt estimatusikkerhet på grunn av COVID 19-epidemien. Dette fører til at det er nødvendig å benytte vesentlig mer skjønn og sektor/bransjens tilnærming i beregning av nedskrivninger på utlån. De modellberegnete nedskrivningene tar nødvendigvis ikke tilstrekkelig høyde for den usikre situasjonen banken befinner seg.

Banken har beregnet nedskrivninger i steg 1 og steg 2 for kunder i bedriftsmarkedet, på grunnlag av hvor utsatte de ulike bransjene er innenfor bankens engasjement. Personmarkedet er mindre utsatt for tap. Banken har hovedsakelig lån med pant i bolig som har gjennomsnittlig lav belåningsgrad. Velferdsordningene i Norge, inkl. spesifikke tiltak innført ifm. COVID 19-situasjonen f.eks. for permitterte, medfører også at personmarkedet er mindre utsatt for tap. Allikevel er det risiko for økte tap i personmarkedet pga. COVID 19-situasjonen, og det er beregnet tilleggsnedskrivninger med en justeringsfaktor multiplisert med utestående eksponering. Fordelingen på steg 1 og 2 fremkommer i Note 6.

Den største kredittrisikoen til banken er utlånsporteføljen. Kredittrisiko er risiko for tap knyttet til at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser ovenfor banken. Styret gjennomgår årlig bankens styringsdokumenter. Styringsdokumenter knytter seg også til kredittrisiko knyttet til øvrige finansielle eiendeler/gjeld, som f.eks. derivater, investering i obligasjoner og sertifikater.

### 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, samt at kunden får lettelse på vilkår som den normalt ikke ville fått. 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 et 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 påvirket av en annen kunde som er i mislighold i henhold til de to første kriteriene nevnt over.

Det gjøres vurdering om det foreligger kredittforringelse gjennom både kvalitative og kvantitative vurderinger. Ved konstatering av at en eiendel er kredittforringet blir den klassifisert som «Steg 3».

Konstatert tap føres i samsvar med vedtak i følgende tilfeller: Stadfestet konkurs, stadfestet akkord, rettskraftig dom, gjeldsordning, utleggsforretning som ikke har ført fram, avtale om sletting m/låntaker, samt saker sendt til inkasso (lån slettes i våre bøker). Konstaterte tap som fortsatt er underlagt inndrivingsaktiviteter følges opp gjennom tett dialog med inkassoselskap.

#### 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 modifieres måles normalt 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 prinsippnoter til årsregnskapet 2019 gjengitt avslutningsvis i note 1 under avsnittet «SAMMENDRAG AV VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER IHHT. PRINSIPPER SOM GJELDER SAMMENLIGNBARE TALL FRA 2019».

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 kredittsøk. Totalmodellen består utelukkende av den generiske modellen i de tilfeller hvor kundeforholdet og tid siden siste kredittsøk har vært kortere enn en forhåndsdefinert tidshorisont. Kun adferdsmodell benyttes dersom kundeforholdet og tid siden siste kredittsøk 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 enkeltpersonsforetak (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 misligholdssannsynlighet 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 engasjement som hadde opprinnelig PD 12 mnd. mindre enn 1 %, er vesentlig økning definert som:  $PD\ 12\ mnd > PD\ 12\ mnd.\ ini + 0,5\ \% \text{ og } PD\ liv > PD\ liv\ ini * 2$

For engasjement som hadde opprinnelig PD 12 mnd. over eller lik 1 %, er vesentlig økning definert som:  $PD\ 12\ mnd > PD\ 12\ mnd.\ ini + 2\ \% \text{ eller } PD\ liv > PD\ liv\ ini * 2$

Av migreringsreglene følger det at banken benytter et lavrisikounntak på 0,5 %.

Det foreligger ingen spesifikke karenskriterier med tanke på migrering, følgelig vil engasjementet bli tilbakeført til steg 1 dersom tilhørende PD endringer 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

IFRS 9 krever at framoverskuende informasjon inkluderes i vurdering av forventede kredittap. Forventninger til fremtiden er utledet av en makromodell der det hensyntas tre scenarier – base case, best case og worst case – for forventet makroøkonomisk utvikling ett til fire år fram i tid. Scenarioene er gitt følgende sannsynlighetsvekting base 80%, worst 10% og best 10%. Variablene arbeidsledighet, oljepris, boligpriser, husholdningers gjeld og bankenes utlånsrente inngår i modellen. Variablene er fordelt på fylker for personmarkedet og på bransjer for bedriftsmarkedet. Variablene og tilhørende vektning 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 worst scenariet er hver variabel tilordnet en lavere forventning relativt til base scenarioet og visa versa i best scenarioet. Tabellen nedenfor viser prognosen for de ulike variablene i alle tre scenarier.

	2021	2022	2023	2024
<b>Base case</b>				
Arbeidsledighet (nivå)	4,0 %	4,0 %	4,0 %	4,0 %
Endring i husholdningenes gjeldsgrad	-1,6 %	-0,6 %	0,0 %	0,0 %
Bankenes utlånsrente (nivå)	3,0 %	3,4 %	4,0 %	4,0 %
Oljepris (USD pr. fat)	58	60	61	63
<b>Worst case</b>				
Arbeidsledighet (nivå)	4,5 %	5,1 %	5,5 %	5,5 %
Endring i husholdningenes gjeldsgrad	-2,0 %	-2,0 %	0,0 %	4,1 %
Bankenes utlånsrente (nivå)	2,6 %	2,2 %	1,8 %	1,6 %
Oljepris (USD pr. fat)	55	53	51	49
<b>Best case</b>				
Arbeidsledighet (nivå)	3,8 %	3,2 %	2,9 %	2,9 %
Endring i husholdningenes gjeldsgrad	2,0 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %
Bankenes utlånsrente (nivå)	3,0 %	3,5 %	4,0 %	4,6 %
Oljepris (USD pr. fat)	59	61	64	66

## NEDSKRIVINGER I STEG 3

Banken gjennomgår hele bedriftsporteføljen årlig, og store og spesielt risikable engasjementer gjennomgås løpende. Lån til privatpersoner gjennomgås når de er misligholdt eller dersom de har dårlig betalingshistorikk. Ved estimering av nedskrivning på enkelt kunder vurderes både aktuell og forventet fremtidig finansiell stilling, og for engasjementer i bedriftsmarkedet 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. Banker 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. Det vises til note 11 for oversikt over nedskrivning på utlån og garantier.

## KREDITTRISIKO

Banken tar kredittrisiko, som er risikoen for at motparten vil påføre banken et tap ved ikke å gjøre opp bankens tilgodehavende. Kredittksponeering er primært knyttet til utestående lån og gjeldspapirer. Det er også kredittrisiko knyttet til "off-balance" finansielle instrumenter som lånetilsagn, ubenyttet kreditt og garantier.

Se note 6-13 for vurdering av kredittrisiko.



## Klassifisering

Sannsynlighet for mislighold 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. Bankens portefølje inndelt etter risikoklasser og steg er presentert i note 6.

Risikoklasse	Sansynlighet for mislighold fra	Sansynlighet for mislighold til
1	0,0000	0,0010
2	0,0010	0,0025
3	0,0025	0,0000
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 SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Utarbeidelse av regnskap i overensstemmelse med generelt aksepterte regnskapsprinsipper krever at ledelsen i en del tilfeller tar forutsetninger og må anvende estimater og skjønnsmessige vurderinger. Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende, og er basert på historiske erfaringer og forutsetninger om fremtidige hendelser som anses sannsynlige på balansetidspunktet. Det er knyttet usikkerhet til de forutsetninger og forventninger som ligger til grunn for anvendte estimater og skjønnsmessige vurderinger.

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.

### NEDSKRIVNING PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Banken gjennomgår utvalgte terskelverdier av bedriftsmarkedsporføljen årlig. Store og spesielt risikable, samt misligholdte og tapsutsatte engasjementer gjennomgås kvartalsvis. Lån til privatpersoner gjennomgås når de er misligholdt og senest etter 90 dager, eller dersom de har en særdeles dårlig betalingshistorikk.

Bankens systemer for risikoklassifisering er omtalt under risikostyring. Banken foretar individuell vurdering av nedskrivningsbehovet dersom det foreligger kredittforringelse som kan identifiseres på enkeltengasjement, og kredittforringelsen medfører redusert fremtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Eksempler på kredittforringelse vil være mislighold, konkurs, likviditet eller andre vesentlige finansielle problemer.

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 tapsestimat 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).

Se note 13 for sensitivitetsberegninger.

### VIRKELIG VERDI I IKKE AKTIVE MARKEDER

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke er notert i et aktivt marked (nivå 2 og 3) er verdsatt ved bruk av verdsettelsesteknikker, slike verdsettelsesteknikker vil være beheftet med usikkerhet. Verdsettelsesteknikker (for eksempel Kontantstrømmodell og Siste kjente transaksjonskurs) som er benyttet for å bestemme virkelig verdi er vurdert 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.

Se note 25 for sensitivitetsberegninger.

## NOTE 4 – KAPITALDEKNING

Den ansvarlige kapitalen består av ren kjernekapital, annen kjernekapital (hybridkapital) og tilleggskapital (ansvarlig lånekapital). Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapital skal minst utgjøre 8 % av et nærmere definert beregningsgrunnlag. I tillegg må banken møte bufferkrav slik at minstekravene til ren kjernekapitaldekning nå er 11 %, kjernekapitaldekning 12,5 % og til kapitaldekning 14,5 %.

I fjerde kvartal ble det avdekket feil i kapitaldekningsberegningen for kvartal 1 til 3 i 2020. Årsaken var feil anvendelse av sikkerheter knyttet til enkelte næringsengasjementer. Nedenfor vises en tabell som viser hva som ble rapportert i kvartalsrapportene («Før») og hva som er den riktige beregningen («Etter»).



	30.09.2020			30.06.2020			31.03.2020		
	Før	Endring	Etter	Før	Endring	Etter	Før	Endring	Etter
Kapitaldekning i %	20,87 %	-0,53 %	20,34 %	21,12 %	-0,48 %	20,64 %	20,85 %	-0,41 %	20,44 %
Kjernekapitaldekning	19,49 %	-0,49 %	19,00 %	19,73 %	-0,45 %	19,28 %	19,51 %	-0,38 %	19,13 %
Ren kjernekapitaldekning i %	19,08 %	-0,48 %	18,60 %	19,31 %	-0,44 %	18,87 %	19,13 %	-0,37 %	18,76 %
Beregningsgrunnlag	3.520,68	91,21	3.611,89	3.480,64	81,11	3.561,75	3.514,35	69,89	3.584,24

Bokført verdi av eiendelspostene og omregnet verdi av poster utenom balansen tilordnes en eksponeringskategori og gis en risikovekt etter den antatte kredittrisiko de representerer.

Fordringer på og fordringer garantert av staten har en risikovekt på 0 %. Fordringer på kredittforetak som har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett har en risikovekt på 10 %. Fordringer på og fordringer garantert av finansinstitusjoner har en risikovekt på 20 % eller 50 % avhengig av offentlig rating. Saks- og tapsgaranti knyttet til Eika Boligkreditt er klassifisert som pantsikkerhet eiendom med 35 % risikovekt og 100 % konverteringsfaktor. Eiendelsposter med risikovekt 35 % er lån med pantsikkerhet i bolig innenfor 80 % av forsvarlig verdigrunnlag. Høyrisikoengasjementer vektet 150%. Misligholdte lån vektet 150% med mindre engasjementet er skrevet ned med minst 20 prosent. Øvrige eiendeler utover kontanter (0 % risikovekt) har risikovekt på 100 %.

	Morbank		Konsolidert kapitaldekning inkl. andel samarb.gruppe
	2020	2019	2020
Tall i tusen kroner			
Sparebankens Fond	719.388	601.621	523.297
Øverkursfond			109.562
Annen egenkapital			78.783
Egenkapitalbevis			26.250
Gavefond	3.500	1.500	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>722.888</b>	<b>603.121</b>	<b>737.892</b>
Fradrag for forsvarlig verdsetting	-856		-1.358
Fradrag i ren kjernekapital	-166.873	-89.094	-41.313
<b>Ren kjemekapital</b>	<b>555.159</b>	<b>514.027</b>	<b>695.221</b>
Fondsobligasjoner			14.567
Fradrag i kjernekapital			-34
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>555.159</b>	<b>514.027</b>	<b>709.754</b>
Tilleggskapital - ansvarlig lån	30.000	30.000	48.346
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>585.159</b>	<b>544.027</b>	<b>758.100</b>
<b>Eksponeringskategori (vektet verdi)</b>			
Stater			92
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	35.873	39.932	61.290
Institusjoner	31.040	8.337	82.043
Foretak	134.049	264.018	152.362
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	1.899.610	1.802.286	2.545.585
Forfalte engasjementer	14.930	18.257	16.419
Høyrisiko-engasjementer	224.753	7.136	224.753
Obligasjoner med fortrinnsrett	17.376	13.499	33.328
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	43.023	1.749	43.023
Andeler i verdipapirfond	25.415	751	27.973
Egenkapitalposisjoner	75.694	63.791	96.149
Øvrige engasjement	110.076	128.023	114.797
CVA-tillegg	65	131	52.507
<b>Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko</b>	<b>2.611.904</b>	<b>2.347.910</b>	<b>3.503.124</b>
<b>Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko</b>	<b>237.729</b>	<b>223.909</b>	<b>266.141</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>2.849.633</b>	<b>2.571.819</b>	<b>3.769.265</b>
<b>Kapitaldekning i %</b>	<b>20,53 %</b>	<b>21,15 %</b>	<b>20,11 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>19,48 %</b>	<b>19,99 %</b>	<b>18,83 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning i %</b>	<b>19,48 %</b>	<b>19,99 %</b>	<b>18,44 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitalandel i %</b>	<b>9,01 %</b>	<b>9,07 %</b>	<b>8,10 %</b>
<b>Konsolidering av samarbeidende grupper</b>			
Banken har en eierandel på 2,56 % i Eika Gruppen AS og på 2,09 % i Eika Boligkreditt AS.			
	2020	2019	
<b>Ren kjemekapital</b>	<b>695.221</b>	<b>600.724</b>	
<b>Kjernekapital</b>	<b>709.754</b>	<b>614.162</b>	
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>758.100</b>	<b>661.085</b>	
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>3.769.265</b>	<b>3.310.838</b>	
<b>Kapitaldekning i %</b>	<b>20,11 %</b>	<b>19,97 %</b>	
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>18,83 %</b>	<b>18,55 %</b>	
<b>Ren kjernekapitaldekning i %</b>	<b>18,44 %</b>	<b>18,14 %</b>	
<b>Uvektet kjernekapitalandel i %</b>	<b>8,10 %</b>	<b>7,85 %</b>	



## NOTE 5 – RISIKOSTYRING

Bankens forretningsaktiviteter fører til at virksomheten er eksponert for en rekke finansielle risikoer. Bankens målsetting er å oppnå en balanse mellom avkastning og risiko, og å minimere potensielle negative virkninger på bankens finansielle resultat. Bankens finansielle risikostyring er etablert for å identifisere og analysere disse risikoene, samt å etablere passende risikorammer og -kontroller, og å overvåke overholdelsen gjennom bruk av pålitelige og oppdaterte informasjonssystemer. Banken vurderer jevnlig de etablerte retningslinjene for risikostyring og systemet som er etablert for å sikre at endringer i produkter og markeder blir reflektert i risikorammene.

Ansvaret for bankens risikostyring og kontroll er delt mellom bankens styre og ledelsen. Styret vedtar bankens mål og rammestruktur innenfor alle risikoområder, herunder retningslinjer for styring av risiko.

Administrerende banksjef har ansvaret for bankens samlede risikostyring. Alle beslutninger knyttet til risiko og risikostyring blir normalt fattet av administrerende banksjef i samråd med øvrige medlemmer i bankens ledelse.

Alle ledere i banken har ansvar for å styre risiko og sikre god intern kontroll innenfor eget område i tråd med banken sin vedtatte risikoprofil.

## 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 dramatisk. 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. Bankens innskudd består primært av innskudd fra helkunder i bankens markedsområde.

Se note 14 for vurdering av likviditetsrisiko.

## MARKEDSRISIKO

Banken er eksponert for markedsrisiko, som er risikoen for at virkelig verdi av framtidige kontantstrømmer knyttet til finansielle instrumenter vil endres pga. endringer i markedspriser. Markedsrisiko er knyttet til åpne posisjoner i rente-, valuta og aksjeprodukter som er eksponert mot endrede markedspriser og endringer i volatiliteten til priser som rentesatser, kredittspreader, valutakurser og aksjepriser.

Styring av markedsrisiko tar utgangspunkt i styrevedtatt policy for markedsrisiko hvor det er satt rammer for eksponering innen ulike risikokategorier. Risikoeksponering og -utvikling overvåkes løpende og rapporteres periodisk til styre og ledelse.

## OPERASJONELL RISIKO

Risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil i prosesser og systemer, feil begått av ansatte, eller eksterne hendelser. Styring av operasjonell risiko tar utgangspunkt i bankens policy for operasjonell risiko og internkontroll. Det gjennomføres risikovurderinger både på overordnet nivå, men også innenfor ulike prosesser som banken til enhver tid er eksponert for. Hendelser som har påvirket, eller kan påvirke bankens lønnsomhet og/eller omdømme, følges systematisk opp. I tillegg til at det årlig foretas en omfattende gjennomgang av vesentlige operasjonelle risikoer og kontrolltiltak, foretar ledelsen en løpende vurdering av operasjonelle risikohendelser og iverksetter ytterligere risikoreducerende tiltak ved behov. Det foretas løpende rapportering av operasjonelle tapshendelser og internkontrollavvik til ledelse og styret.

## FORRETNINGSRISIKO

Risiko for tap på grunn av endringer i eksterne forhold som markedsituasjon eller myndighetenes reguleringer. Risikoen inkluderer også omdømmerisiko. Styring og kontroll med bankens forretningsskikkrisiko er basert på bankens styrefastsatte policy. Det påligger alle ansatte å bidra til at kundenes behov og rettigheter ivaretas på en tilfredsstillende måte, herunder gjennom en faglig god og redelig kundehåndtering som sikrer at bankens kunder kan ta bevisste og velinformerte valg.

## Compliance (etterlevelse)

Compliancerisiko er risikoen for at banken pådrar seg offentlige sanksjoner/bøter eller økonomiske tap som følge av manglende etterlevelse av lover og forskrifter. Banken vektlegger gode prosesser for å sikre etterlevelse av gjeldende lover og forskrifter. Styret vedtar bankens compliance-policy som beskriver hovedprinsippene for ansvar og organisering. Det arbeides kontinuerlig med å vurdere beste tilpasning til nye reguleringer og nytt regelverk for både å ivareta etterlevelse og effektivitet i organisasjonen. Nye reguleringer og nytt regelverk som påvirker driften skal fortløpende inkluderes i rutiner og retningslinjer.

Aktiviteten på compliance-området har vært stor i senere år, særlig knyttet opp mot kravene innen hvitvasking og GDPR. Banken har implementert spesifikke rutiner og retningslinjer for å sikre etterlevelse, og jobber aktivt for å opprettholde og videreutvikle de ansattes kompetanse på området.



## 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			Herav utlån til virkelig verdi	Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	4.151.151	10.598	0		4.161.749
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	572.171	70.446	0		642.616
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	36.956	150.699	0		187.656
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	0	0	22.289		22.289
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>4.760.278</b>	<b>231.743</b>	<b>22.289</b>	<b>0</b>	<b>5.014.310</b>
Nedskrivninger	-3.720	-10.272	-3.715		-17.707
<b>Sum utlån til balanseført verdi</b>	<b>4.756.558</b>	<b>221.470</b>	<b>18.575</b>	<b>0</b>	<b>4.996.603</b>

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet

Pr. klasse finansielt instrument:	Personmarkedet			Herav utlån til virkelig verdi	Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	3.395.739	6.481	0		3.402.219
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	231.503	54.344	0		285.847
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	17.637	97.155	0		114.792
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	0	0	6.874		6.874
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>3.644.879</b>	<b>157.979</b>	<b>6.874</b>	<b>0</b>	<b>3.809.732</b>
Nedskrivninger	-1.019	-3.995	-729		-5.744
<b>Sum utlån til bokført verdi</b>	<b>3.643.860</b>	<b>153.984</b>	<b>6.144</b>	<b>0</b>	<b>3.803.988</b>

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet

Pr. klasse finansielt instrument:	Bedriftsmarkedet			Herav utlån til virkelig verdi	Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	755.412	4.117	0		759.529
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	340.667	16.102	0		356.769
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	19.319	53.545	0		72.864
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	0	0	15.416		15.416
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>1.115.399</b>	<b>73.764</b>	<b>15.416</b>	<b>0</b>	<b>1.204.578</b>
Nedskrivninger	-2.700	-6.277	-2.966		-11.963
<b>Sum utlån til bokført verdi</b>	<b>1.112.698</b>	<b>67.487</b>	<b>12.430</b>	<b>0</b>	<b>1.192.615</b>

Ubenyttede kreditter og garantier fordelt på nivå for kredittkvalitet

(Pr. klasse finansielt instrument:)	Ubenyttede kreditter og garantier			Ubenyttede kreditter og garantier til virkelig verdi	Sum eksponering
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	209.450	4.249	0		213.699
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	28.663	2.746	0		31.409
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	572	3.485	0		4.038
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	0	0	310		310
<b>Sum ubenyttede kreditter og garantier</b>	<b>238.686</b>	<b>10.481</b>	<b>310</b>	<b>0</b>	<b>249.456</b>
Nedskrivninger	-53	-170	0		-224
<b>Netto ubenyttede kreditter og garantier</b>	<b>238.632</b>	<b>10.290</b>	<b>310</b>	<b>0</b>	<b>249.233</b>

2019

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet

Pr. klasse finansielt instrument:	Brutto utlån				Maksimal kredittksp.
	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	3.362.996	186.378	3.822		3.553.196
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	1.208.649	96.007	9.554		1.314.210
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	317.119	7.723	996		325.838
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	28.314	75		2.416	25.973
Ikke klassifisert	40	2			42
<b>Total</b>	<b>4.917.118</b>	<b>290.185</b>	<b>14.372</b>	<b>2.416</b>	<b>5.219.259</b>
Gruppenedskrivninger					
<b>Total</b>	<b>4.917.118</b>	<b>290.185</b>	<b>14.372</b>	<b>2.416</b>	<b>5.219.259</b>

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet

Pr. klasse finansielt instrument:	Personmarkedet				Maksimal kredittksp.
	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	2.823.103	132.270	173		2.955.546
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	565.830	10.614	19		576.463
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	205.090	666	24		205.780
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	18.729			559	18.170
Ikke klassifisert	32	1			33
<b>Total</b>	<b>3.612.784</b>	<b>143.550</b>	<b>216</b>	<b>559</b>	<b>3.755.992</b>
Gruppenedskrivninger					-5.570
<b>Total</b>	<b>3.612.784</b>	<b>143.550</b>	<b>216</b>	<b>559</b>	<b>3.750.422</b>

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet

Pr. klasse finansielt instrument:	Bedriftsmarkedet				Maksimal kredittksp.
	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	539.893	54.108	3.649		597.650
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	642.819	85.393	9.534		737.746
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	112.029	7.057	972		120.058
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	9.585	75		1.857	7.803
Ikke klassifisert	8	1			9
<b>Total</b>	<b>1.304.334</b>	<b>146.633</b>	<b>14.156</b>	<b>1.857</b>	<b>1.463.266</b>
Gruppenedskrivninger					-9.089
<b>Total</b>	<b>1.304.334</b>	<b>146.633</b>	<b>14.156</b>	<b>1.857</b>	<b>1.454.177</b>



## NOTE 7 – FORDELING AV UTLÅN

	2020	2019
<b>Utlån fordelt på fordringstyper</b>		
Kasse-, drifts- og brukskreditter	267.938	255.883
Byggelån	87.436	130.896
Nedbetalingslån	4.658.936	4.530.340
<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>5.014.310</b>	<b>4.917.119</b>
Nedskrivning steg 1	-3.720	0
Nedskrivning steg 2	-10.272	0
Nedskrivning steg 3	-3.715	0
Gruppe nedskrivninger	0	-14.659
Individuelle nedskrivninger	0	-3.414
<b>Netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>4.996.603</b>	<b>4.899.046</b>
Utlån formidlet til Eika Boligkreditt AS	1.894.201	1.771.142
<b>Utlån inkl. Eika Boligkreditt AS</b>	<b>6.890.804</b>	<b>6.670.188</b>
<b>Brutto utlån fordelt på geografi</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Larvik	3.893.491	3.895.138
Tønsberg	189.479	186.330
Vestfold og Telemark uten Larvik og Tønsberg	431.073	356.182
Øvrige kommuner	497.790	477.166
Utlandet	2.477	2.303
<b>Sum</b>	<b>5.014.310</b>	<b>4.917.119</b>



## NOTE 8 – KREDITTFORRINGEDE LÅN

### 2020

Fordelt etter sektor/næring	Brutto nedskrevne engasjement	Nedskrivning steg 3	Netto nedskrevne engasjement
Personmarkedet	6.874	729	6.145
<b>Næringssektor fordelt:</b>			
Industri	6.921	597	6.324
Bygg, anlegg	5.255	859	4.396
Varehandel	2.265	1.095	1.170
Eiendomsdrift og tjenesteyting	775	241	534
Annen næring	201	193	8
<b>Sum</b>	<b>22.289</b>	<b>3.715</b>	<b>18.575</b>

Banken har ingen lån i steg 3 hvor det ikke er foretatt nedskrivning grunnet verdien på sikkerhetsstillingen, tilsvarende tall for 2019.

Banken har per 31.12.2020 3,72 mill. nedskrevne engasjementer som fortsatt inndrives. Inntekter fra denne aktiviteten vil føres som en reduksjon nedskrivninger. Tilsvarende tall for 2019 var 3,41 mill.

### 2019

Fordelt etter sektor/næring	Brutto nedskrevne engasjement	Individuelle nedskrivninger	Netto nedskrevne engasjement
Personmarkedet	3.612.783	-558	3.612.225
<b>Næringssektor fordelt:</b>			
Jordbruk, skogbruk og fiske	48.174		48.174
Industri	25.985		25.985
Bygg, anlegg	31.997		31.997
Varehandel, hotell/restaurant	51.083	-2.259	48.824
Transport og lagring	15.332		15.332
Finans, eiendom, tjenester	1.073.827		1.073.827
Annen næring	57.938	-597	57.341
<b>Sum næring</b>	<b>1.304.336</b>	<b>-2.856</b>	<b>1.301.480</b>
<b>Sum før gruppenedskrivninger</b>	<b>4.917.119</b>	<b>-3.414</b>	<b>4.913.705</b>
Gruppenedskrivninger		-14.659	-14.659
<b>Sum</b>	<b>4.917.119</b>	<b>-18.073</b>	<b>4.899.046</b>

### Kredittforringede lån

	2020	2019
Brutto misligholdte lån - over 90 dager	6.874	18.095
Nedskrivning steg 3	475	
Individuelle nedskrivninger		249
<b>Netto misligholdte lån</b>	<b>6.399</b>	<b>17.846</b>
Andre kredittforringede lån	15.416	10.070
Nedskrivning steg 3	3.240	
Individuelle nedskrivninger		3.164
<b>Netto kredittforringede ikke misligholdte lån</b>	<b>12.176</b>	<b>6.906</b>
<b>Netto misligholdt og kredittforringede engasjement</b>	<b>18.575</b>	<b>24.752</b>

### Kredittforringede lån fordelt etter sikkerheter

	2020		2019	
	Beløp	%	Beløp	%
Tall i tusen kroner				
Utlån med pant i bolig	4.159	18,7 %	18.009	63,9 %
Utlån med pant i annen sikkerhet	17.450	78,3 %	9.347	33,2 %
Utlån uten sikkerhet	680	3,1 %	809	2,9 %
<b>Sum kredittforringede utlån</b>	<b>22.289</b>	<b>100 %</b>	<b>28.165</b>	<b>100 %</b>



## NOTE 9 – FORFALTE OG KREDITTFORRINGEDE LÅN

	Ikke forfalte lån	Under 1 mnd.	Over 1 t.o.m.			Over 1 år	Sum forfalte lån	Kredittforringede lån	Sikkerhet for	
			3 mnd.	6 mnd.	12 mnd.				forfalte lån >90 dg.	øvrige kredittforringede lån
<b>2020</b>										
Privatmarkedet	3.732.865	65.670	5.067	28	3.187	2.915	76.867	6.874	6.185	490
Bedriftsmarkedet	1.203.871	681	0	0	26	0	707	15.416	0	25.427
<b>Totalt</b>	<b>4.936.736</b>	<b>66.351</b>	<b>5.067</b>	<b>28</b>	<b>3.212</b>	<b>2.915</b>	<b>77.574</b>	<b>22.289</b>	<b>6.185</b>	<b>25.917</b>
<b>2019</b>										
Privatmarkedet	3.529.313	61.629	4.712	4.802	3.332	8.995	83.470	18.817		
Bedriftsmarkedet	1.304.100	160	76	0	0	0	236	9.348		
<b>Totalt</b>	<b>4.833.413</b>	<b>61.789</b>	<b>4.788</b>	<b>4.802</b>	<b>3.332</b>	<b>8.995</b>	<b>83.706</b>	<b>28.165</b>		

## NOTE 10 – EKSPONERING PÅ UTLÅN

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	
		3.809.732	-1.019	-3.995	-729	151.362	36.710	-6	-39	0	3.955.423
<b>Næringssektor fordelt:</b>											
	Jordbruk, skogbruk og fiske	44.697	-6	-197	0	19.138	5	-2	-1	0	63.634
	Industri	23.858	-6	-43	-597	8.259	369	-3	-92	0	31.746
	Bygg, anlegg	118.506	-597	-1.753	-859	11.688	1.920	-6	-1	0	128.897
	Varehandel	17.478	-64	-185	-1.095	4.772	3.866	-2	-16	0	24.754
	Transport og lagring	13.384	-33	-108	0	431	3.464	-1	0	0	17.137
	Eiendomsdrift og tjenesteyting	908.671	-885	-2.512	-241	35.652	655	-31	-12	0	941.298
	Annen næring	77.984	-1.110	-1.478	-193	5.956	1.800	-3	-9	0	82.947
	<b>Sum</b>	<b>5.014.310</b>	<b>-3.720</b>	<b>-10.272</b>	<b>-3.715</b>	<b>237.260</b>	<b>48.789</b>	<b>-53</b>	<b>-170</b>	<b>0</b>	<b>5.245.836</b>
<b>2019</b>	Tall i tusen kroner					<b>Brutto utlån</b>	<b>Ind. nedskriv.</b>	<b>Ubenytt. kreditter</b>	<b>Garantier</b>	<b>Ind. nedskriv.</b>	<b>Maks kreditt-eksponering</b>
	Personmarkedet					3.612.783	559	143.549	18.817		3.761.683
<b>Næringssektor fordelt:</b>											
	Jordbruk, skogbruk og fiske					48.174		16.952	0		65.232
	Industri					25.985		8.497	397		34.892
	Bygg, anlegg					31.997		23.047	3.019		191.448
	Varehandel					51.083	2.258	12.233	5.376		45.952
	Transport og lagring					15.332		392	3.564		19.302
	Eiendomsdrift og tjenesteyting					1.073.827	597	81.759	1.800		1.028.182
	Annen næring					57.937		3.753	0		84.330
	<b>Sum</b>					<b>4.917.118</b>	<b>3.414</b>	<b>290.182</b>	<b>32.973</b>	<b>0</b>	<b>5.231.021</b>
	Gruppenedskrivninger										-14.659
	<b>Totalt</b>										<b>5.216.362</b>

## NOTE 11 – NEDSKRIVINGER, TAP OG FINANSIELL RISIKO

Etter IFRS 9 er bankens utlån til kunder, ubenyttede kreditter og garantier gruppert i tre steg basert på misligholdssannsynlighet (PD) på innregnings-tidpunktet sammenlignet med misligholdssannsynlighet 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 kredittisiko, 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	659	1.751	558	2.969
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	37	-528	0	-491
Overføringer til steg 2	-44	856	0	812
Overføringer til steg 3	-2	-100	118	16
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	24	0	38	62
Utlån som er fraregnet i perioden	-192	-784	-37	-844
Konstaterte tap		169		0
Endet eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-317	-144	33	-427
Andre justeringer	854	2.775	19	3.647
<b>Nedskrivninger personmarkedet pr. 31.12.2020</b>	<b>1.019</b>	<b>3.995</b>	<b>730</b>	<b>5.744</b>
<b>2020</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Totalt</b>
<b>Brutto utlån til kunder - personmarkedet</b>	<b>12 mnd. tap</b>	<b>Livstid tap</b>	<b>Livstid tap</b>	<b>Totalt</b>
Brutto utlån pr. 01.01.2020	3.403.352	212.946	1.059	3.617.357
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	79.683	-79.683	0	0
Overføringer til steg 2	-83.399	83.399	0	0
Overføringer til steg 3	-349	-5.379	5.728	0
Nye utlån utbetalt	1.303.207	26.280	21	1.329.508
Utlån som er fraregnet i perioden	-1.057.614	-79.754	65	-1.137.133
Konstaterte tap		169		0
<b>Brutto utlån til personmarkedet pr. 31.12.2020</b>	<b>3.644.879</b>	<b>157.979</b>	<b>6.874</b>	<b>3.809.732</b>
<b>2020</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Totalt</b>
<b>Nedskrivninger på utlån til kunder - bedriftsmarkedet</b>	<b>12 mnd. tap</b>	<b>Livstid tap</b>	<b>Livstid tap</b>	<b>Totalt</b>
Nedskrivninger pr. 01.01.2020	847	1.882	2.855	5.584
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	8	-323	0	-315
Overføringer til steg 2	-28	626	0	598
Overføringer til steg 3	-3	-1	563	559
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	135	0	0	135
Utlån som er fraregnet i perioden	-336	-1.303	-3.978	-3.909
Konstaterte tap			1.708	0
Endet eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-264	16	12	-236
Andre justeringer	2.340	5.378	1.826	9.544
<b>Nedskrivninger bedriftsmarkedet pr. 31.12.2020</b>	<b>2.700</b>	<b>6.275</b>	<b>2.986</b>	<b>11.962</b>
<b>2020</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Totalt</b>
<b>Brutto utlån til kunder - bedriftsmarkedet</b>	<b>12 mnd. tap</b>	<b>Livstid tap</b>	<b>Livstid tap</b>	<b>Totalt</b>
Brutto utlån pr. 01.01.2020	1.201.618	91.002	13.150	1.305.769
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	12.210	-10.259	-1.951	0
Overføringer til steg 2	-38.622	40.072	-1.451	0
Overføringer til steg 3	-1.617	-26	1.643	0
Nye utlån utbetalt	361.207	14.957	6.852	403.015
Utlån som er fraregnet i perioden	-439.396	-61.982	-4.536	-504.206
Konstaterte tap			1.708	0
<b>Brutto utlån til bedriftsmarkedet pr. 31.12.2020</b>	<b>1.115.399</b>	<b>73.764</b>	<b>15.416</b>	<b>1.204.578</b>
<b>2020</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Totalt</b>
<b>Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier</b>	<b>12 mnd. tap</b>	<b>Livstid tap</b>	<b>Livstid tap</b>	<b>Totalt</b>
Nedskrivninger pr. 01.01.2020	185	875	0	1.061
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	1	-3	0	-2
Overføringer til steg 2	-6	121	0	114
Overføringer til steg 3	-1	0	0	-1
Nedskrivninger på nye kreditter og garantier	8	1	0	9
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i periode	-122	-858	0	-981
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-45	15	0	-29
Andre justeringer	34	19	0	53
<b>Nedskrivninger pr. 31.12.2020</b>	<b>54</b>	<b>170</b>	<b>0</b>	<b>224</b>
<b>2020</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Totalt</b>
<b>Ubenyttede kreditter og garantier</b>	<b>12 mnd. tap</b>	<b>Livstid tap</b>	<b>Livstid tap</b>	<b>Totalt</b>
Brutto balanseførte engasjement pr. 01.01.2020	302.668	11.480	1.676	315.824
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	499	-499	0	0
Overføringer til steg 2	-627	627	-116	-116
Overføringer til steg 3	-194	-116	-78	-388
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	48.965	903	463	50.330
Engasjement som er fraregnet i perioden	-112.625	-1.934	-1.635	-116.194
<b>Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2020</b>	<b>238.686</b>	<b>10.461</b>	<b>310</b>	<b>249.456</b>
<b>Resultatførte tap på utlån, kreditter og garantier</b>			<b>2020</b>	<b>2019</b>
Periodens endring i steg 3 på utlån			302	
Periodens endring i steg 3 på garantier			11	
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på utlån				960
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på garantier				
Periodens endring i forventet tap (steg 1 og 2)			117	
Periodens endring i gruppenedskrivninger				1.524
Periodens nedskrivning forventet tap på utlån til virkelig verdi (steg 1)				
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger			1.708	
Periodens konstaterte tap, hvor det ikke er foretatt individuelle nedskrivninger			169	39
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap			-104	-238
Resultatførte renter på lån som er nedskrevet			-205	-99
<b>Tapskostnader i perioden</b>			<b>1.998</b>	<b>2.185</b>



## NOTE 12 – STORE ENGASJEMENT

Pr. 31.12.2020 utgjorde de 10 største konsoliderte kredittengasjementene i 8,54 % (2019: 8,85 %) av brutto engasjement. Banken har to konsoliderte engasjement som blir rapportert som store engasjement, mer enn 10,00 % av ansvarlig kapital. Det største konsoliderte kredittengasjementet er på 14,31 % av ansvarlig kapital.

	2020	2019
<b>10 største engasjement</b>	<b>451.638</b>	<b>464.508</b>
Totalt brutto engasjement	5.286.484	5.246.208
<b>i % brutto engasjement</b>	<b>8,54 %</b>	<b>8,85 %</b>
Ansvarlig kapital	585.159	544.027
<b>i % ansvarlig kapital</b>	<b>77,18 %</b>	<b>85,38 %</b>
<b>Største engasjement utgjør</b>	<b>14,31 %</b>	<b>85,38 %</b>

Brutto engasjement inkluderer utlån til kunder før nedskrivning, ubenyttede kredittrammer, garantier og ubenyttede garantirammer. Av netto ansvarlig kapital. Engasjementsbeløp før risikovekting og sikkerheter.

## NOTE 13 – SENSITIVITET

Avsatte tap på utlån, kreditter og garantier	Basis	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4	Scenario 5	Scenario 6
<b>Steg 1</b>	<b>861</b>	<b>880</b>	<b>1.072</b>	<b>933</b>	<b>819</b>	<b>1.142</b>	<b>870</b>
<b>Steg 2</b>	<b>2.898</b>	<b>2.787</b>	<b>2.702</b>	<b>3.024</b>	<b>2.745</b>	<b>5.341</b>	<b>3.105</b>

Tapsavsetningene i denne noten knytter seg til modellberegnete tapsavsetningene for engasjementer i steg 1 og 2, eventuelle tilleggssavsetninger og tapsavsetninger for engasjementer i steg 3 er holdt utenfor.

Beskrivelse av scenariene:

### Bokførte nedskrivninger

Nedskrivninger i steg 1 og 2 som beregnet i nedskrivningsmodellen.

### Scenario 1: Ingen påvirkning fra makromodell

Scenariet beskriver hvordan nedskrivningene vil se ut med en konstant "forventning til fremtiden". Det betyr at senarioet beskriver en forventning om "ingen endringer i økonomien" frem i tid. Senarioet 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

Scenariet 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 senarioet, 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. Senarioet 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 nedsidescenarioet vektet 100 %

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



## NOTE 14 - LIKVIDITETSRIKIO

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken i en gitt situasjon ikke er i stand til å refinansiere seg i tilstrekkelig grad til at banken kan møte sine forpliktelser. Det er i hovedsak 3 ting som har innvirkning på likviditetsrisiko;

1) balansestruktur: Banken har liten forskjell i omløpsfart og bindingstid på aktiva og passiva, og har således et lavt refinansieringsbehov.

2) likviditeten i markedet: Denne er vurdert til god.

3) kredittverdighet: Kredittverdighet kommer til uttrykk gjennom banken sin rating. Viktige element i ratingen er banken sin soliditet, likviditet, inntjening, risikoprofil og porteføljekvalitet. Banken er ratet på samme nivå som banker man kan sammenligne seg med.

### 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						7 489	7 489
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker						287 631	287 631
Netto utlån til og fordringer på kunder	24 100	50 122	147 554	637 396	4 082 019	55 413	4 996 604
Obligasjoner, sertifikat og lignende	20 055	28 012	144 471	321 105			513 643
Finansjelle derivater						18	18
Øvrige eiendeler						365 890	365 890
<b>Sum eiendeler</b>	<b>44.155</b>	<b>78.134</b>	<b>292.025</b>	<b>958.501</b>	<b>4.082.019</b>	<b>716.441</b>	<b>6.171.275</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner		100 189	100 105	200 367			400 661
Innskudd fra og gjeld til kunder	14 251	26 875	125 675	19 612	20 349	3 618 667	3 825 427
Obligasjonsgjeld		100 209	200 244	861 049		1 021	1 162 523
Finansjelle derivater						240	240
Øvrig gjeld	2 936	10 630	9 550	0	0	4 354	27 469
Ansvarlig lånekapital			30 066				30 066
<b>Sum gjeld</b>	<b>17.187</b>	<b>237.902</b>	<b>465.639</b>	<b>1.081.028</b>	<b>20.349</b>	<b>3.624.282</b>	<b>5.446.386</b>
<b>Netto</b>	<b>26 968</b>	<b>- 159 768</b>	<b>- 173 614</b>	<b>- 122 527</b>	<b>4 061 670</b>	<b>-2 907 841</b>	<b>724 889</b>

### 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						5 800	5 800
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker						76 183	76 183
Netto utlån til og fordringer på kunder	9 412	4 586	138 253	228 520	4 527 124	- 8 849	4 899 046
Obligasjoner, sertifikat og lignende		11 994	158 690	231 551	10 000		412 235
Finansjelle derivater							
Øvrige eiendeler						183 446	183 446
<b>Sum eiendeler</b>	<b>9.412</b>	<b>16.580</b>	<b>296.943</b>	<b>460.071</b>	<b>4.537.124</b>	<b>256.580</b>	<b>5.576.709</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner				200 885		14 753	215 638
Innskudd fra og gjeld til kunder	10 356	29 848	131 705	45 343	16 466	3 299 283	3 533 001
Obligasjonsgjeld			251 160	912 748		640	1 164 548
Finansjelle derivater		182					182
Øvrig gjeld	3 003	13 404	8 993	0	0	4 726	30 125
Ansvarlig lånekapital					30 094		30 094
<b>Sum gjeld</b>	<b>13.359</b>	<b>43.434</b>	<b>391.858</b>	<b>958.091</b>	<b>46.560</b>	<b>3.304.649</b>	<b>4.973.588</b>
<b>Netto</b>	<b>- 3 947</b>	<b>- 26 854</b>	<b>- 94 915</b>	<b>- 498 020</b>	<b>4 490 564</b>	<b>-3 048 069</b>	<b>603 121</b>

## NOTE 15 - VALUTARISIKO

Banken har kun en mindre kontantbeholdning på 0,7 mill. kr, samt noen få aksjeposter i utenlandsk valuta som kan innebære valutarisiko pr. 31.12.2020.

Aksjer i utenlandsk valuta	Bokført verdi
SDC	1.747
Visa-C	6.695
Visa-A	542

## NOTE 16 - KURSRIKIO

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



## NOTE 17 – RENTERISIKO

Bankens utlån og finansiering er i all hovedsak i flytende rente. Dette fører til en avgrenset eksponering mot endringer i markedsrente. Banken har 26,5 MNOK utlån i fastrente.

### 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						7 489	7 489
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker						287 631	287 631
Netto utlån til og fordringer på kunder		3 141	9 208	13 895	211	4 970 148	4 996 603
Obligasjoner, sertifikat og lignende	114 518	399 125					513 643
Finansielle derivater						18	18
Øvrige eiendeler						365 890	365 890
<b>Sum eiendeler</b>	<b>114.518</b>	<b>402.266</b>	<b>9.208</b>	<b>13.895</b>	<b>211</b>	<b>5.631.176</b>	<b>6.171.275</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	100 230	200 326	100 105			0	400 661
Innskudd fra og gjeld til kunder	18 031	501 819	124 641	9 937		3 171 000	3 825 427
Obligasjonsgjeld	120 257	1 041 245				1 021	1 162 523
Finansielle derivater						237	237
Øvrig gjeld						29 427	29 427
Ansvarlig lånekapital		30 066					30 066
<b>Sum gjeld</b>	<b>238.518</b>	<b>1.773.456</b>	<b>224.746</b>	<b>9.937</b>	<b>-</b>	<b>3.201.685</b>	<b>5.448.386</b>
<b>Netto renteeksponering eiendeler og gjeld</b>	<b>- 124 000</b>	<b>- 1 371 190</b>	<b>- 215 538</b>	<b>3 958</b>	<b>211</b>	<b>2 429 491</b>	<b>722 889</b>

### 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						67 237	67 237
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker						14 746	14 746
Netto utlån til og fordringer på kunder		11 516	8 930	21 670	6 136	4 850 793	4 899 045
Obligasjoner, sertifikat og lignende	70 389	327 869	13 977				412 235
Aksjer						151 628	151 628
Øvrige eiendeler						31 819	31 819
<b>Sum eiendeler</b>	<b>70.389</b>	<b>339.385</b>	<b>22.907</b>	<b>21.670</b>	<b>6.136</b>	<b>5.116.223</b>	<b>5.576.709</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	100 000	100 000				15 447	215 447
Innskudd fra og gjeld til kunder	9 946	17 635	115 028	32 677		3 357 708	3 532 994
Obligasjonsgjeld	170 000	990 000				640	1 160 640
Finansielle derivater							0
Øvrig gjeld						34 506	34 506
Ansvarlig lånekapital		30 000					30 000
<b>Sum gjeld</b>	<b>279.946</b>	<b>1.137.635</b>	<b>115.028</b>	<b>32.677</b>	<b>-</b>	<b>3.408.301</b>	<b>4.973.588</b>
<b>Netto renteeksponering eiendeler og gjeld</b>	<b>- 209 557</b>	<b>- 798 250</b>	<b>- 92 121</b>	<b>- 11 007</b>	<b>6 136</b>	<b>1 707 922</b>	<b>603 120</b>

### Endring av rentevilkår

Renterisiko oppstår i forbindelse med banken sin utlåns- og innlånsvirksomhet. Renterisiko er ett resultat av at rentebindingstiden for banken sin aktiva- og passivside ikke er sammenfallende.

## NOTE 18 – NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

	2020	2019
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (amortisert kost)	- 47	847
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (amortisert kost)	143 363	153 253
Renter og lignende inntekter av sertifikat, obligasjoner og andre rentebærende verdipapir (virkelig verdi)	6 156	7 139
Andre renteinntekter og lignende inntekter	- 268	49
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>149.204</b>	<b>161.289</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	3 890	3 251
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	29 026	34 935
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	21 305	25 734
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	1 218	1 389
Andre rentekostnader og lignende kostnader	2 366	1 969
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>57.805</b>	<b>67.278</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>91.399</b>	<b>94.011</b>



## NOTE 19 - ANDRE INNTEKTER

<b>Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Garantiprovisjon	219	282
Formidlingsprovisjoner	3 882	422
Provisjoner fra Eika Boligkreditt	7 638	7 820
Betalingsformidling	7 956	9 273
Verdipapirforvaltning	1 921	1 651
Provisjon ved salg av forsikringstjenester	7 452	8 083
Andre provisjons- og gebyrinntekter	2 064	1 254
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>31.132</b>	<b>28.785</b>
<b>Provisjonskostnader</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Betalingsformidling	3 910	3 872
Andre gebyr- og provisjonskostnader	806	1 001
<b>Sum provisjonskostnader med mer</b>	<b>4.716</b>	<b>4.873</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Netto gevinst/tap på sertifikat og obligasjoner	-503	350
Netto gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	819	397
Netto gevinst/tap på derivater		-182
Netto gevinst/tap på valuta	383	594
<b>Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter</b>	<b>699</b>	<b>1.159</b>
<b>Andre driftsinntekter</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Driftsinntekter faste eiendommer	333	260
Andre driftsinntekter	8	213
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>341</b>	<b>473</b>
<b>Utbytte</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	16.157	13.745
<b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>	<b>16.157</b>	<b>13.745</b>



## NOTE 20 - LØNN OG ANDRE PERSONALKOSTNADER

	2020	2019		
Lønn	30 040	26 283		
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	6 113	5 514		
Pensjoner	2 976	2 754		
Sosiale kostnader	1 367	1 593		
<b>Sum lønn og andre personalkostnader</b>	<b>40 497</b>	<b>36 144</b>		
<b>2020</b>				
<b>Banksjef</b>	<b>Lønn m.v.</b>	<b>Bonus</b>	<b>Pensjons- kostnad</b>	<b>Lån og sikk. still.</b>
Jacobsen Trygve 01.01.-29.02.	293	165	201	4 999
Steinsett Joachim 01.03.-31.12. (Konstituert 01.03.-07.09.)	1 258	37	181	3 322
<b>Sum ledende ansatte</b>	<b>1 551</b>	<b>202</b>	<b>382</b>	<b>8 321</b>
<b>2020</b>				
<b>Ledende ansatte</b>	<b>Lønn m.v.</b>	<b>Bonus</b>	<b>Pensjons- kostnad</b>	<b>Lån og sikk. still.</b>
Tho Maria 01.01.-29.02.	320	21	59	3 062
Jacobsen Knut Harald 01.04.-31.12.	967	16	96	
Kvisvik Jan Erling	880	37	80	2 105
<b>Sum ledende ansatte</b>	<b>2 167</b>	<b>74</b>	<b>235</b>	<b>5 167</b>
<b>2020</b>				
<b>Styret</b>		<b>Ordinært honorar</b>	<b>Tilleggs- honorar</b>	<b>Lån og sikk. still.</b>
Amsrud Steinar	Leder t.o.m.mars	33		355
Stokstad Are	Leder f.o.m.april	123		
Johannessen Roy Thomas	Nestleder f.o.m.april	74		6 700
Lindhjem Mørethe	Styremedlem/leder RR-utvalg	118		
Anvik Camilla	Styremedlem/medlem RR-utvalg	108		
Bryne Morten	Ansattes representant	82		2 844
Strand Kamilla	Ansattes observatør	32		4 590
Vararepresentanter til styret		19		
<b>Samlede ytelser og lån til styret</b>		<b>589</b>		<b>14 489</b>
<b>2020</b>				
<b>Forstanderskap</b>		<b>Ordinært honorar</b>		<b>Lån og sikk. still.</b>
<b>Samlede ytelser og lån til forstanderskapet</b>		<b>193</b>		<b>58 415</b>
<b>2020</b>				
<b>Ansatte/pensjonister</b>				<b>Lån og sikk. still.</b>
<b>Samlede lån til ansatte/pensjonister</b>				<b>97 506</b>
<b>2019</b>				
<b>Banksjef</b>	<b>Lønn m.v.</b>	<b>Opptjent bonus</b>	<b>Pensjons- kostnad</b>	<b>Lån og sikk. still.</b>
Jacobsen Trygve	1 736	99	198	4 999
<b>2019</b>				
<b>Ledende ansatte</b>	<b>Lønn m.v.</b>	<b>Opptjent bonus</b>	<b>Pensjons- kostnad</b>	<b>Lån og sikk. still.</b>
Tho Maria	970	29	116	3 202
Steinsett Joachim H.	912	29	95	3 336
Kvisvik Jan Erling	862	29	73	1 873
<b>2019</b>				
<b>Styret</b>		<b>Ordinært honorar</b>	<b>Tilleggs- honorar</b>	<b>Lån og sikk. still.</b>
Amsrud Steinar		133		426
Stokstad Are Trygve S.		92		
Anvik Camilla/medlem RR-utvalg		108		
Lindhjem Mørethe/leder RR-utvalg		118		
Bryne Morten		62		2 874
Strand Kamilla		24		1 032
Vararepresentanter til styret		69		
<b>Samlede ytelser og lån til styret</b>		<b>606</b>		<b>4 332</b>
<b>2019</b>				
<b>Forstanderskap</b>		<b>Ordinært honorar</b>		<b>Lån og sikk. still.</b>
<b>Forstanderskap</b>		<b>133</b>		<b>49 497</b>
<b>Samlede ytelser og lån til forstanderskapet</b>		<b>133</b>		<b>49 497</b>
<b>2019</b>				
<b>Ansatte/pensjonister</b>				<b>Lån og sikk. still.</b>
<b>Lån til ansatte/pensjonister</b>				<b>80 987</b>
<b>Samlede lån til ansatte/pensjonister</b>				<b>80 987</b>



Lån til ansatte er gitt etter særskilte regler vedtatt av styret, og ytes til subsidiert rente. Beregnet rentesubsidiering, er differansen mellom lånerente og myndighetenes normrente. Differansen for 2020 er 0,6 mill. kr (0,2 mill. kr i 2019) og danner grunnlag for fordelsbeskatning av ansatte. Beløpet er ikke ført som kostnad, men reduserer bankens renteinntekter tilsvarende. Lån til adm. banksjef følger generelle vilkår for øvrige ansatte. Lånene er gitt til en rente som tilsvarende 60 % av bankens laveste ordinære rente til kunder.

Lånene er sikret med pant innenfor 85 % av verdi. Gjennomsnittlig løpetid er ca. 10 år. Lån, garantier og sikkerhetsstillelser til tillitsvalgte er gitt etter samme vilkår som for bankens øvrige kunder, og er sikret i henhold til bestemmelsene for slike lån og garantier. Summene under lån inkluderer ubenyttede rammekreditter.

Adm. banksjef har trådt ut av bankens bonusordning ifm overgang til ny stilling. Ass. banksjef er med i bankens bonusordning med samme vilkår som for bankens øvrige ansatte. Banksjef har en plikt til å fratrukke stillingen ved fylte 70 år, og uten avtale om kompensasjon for tidlig pensjonering. Det er 6 mnd. gjensidig oppsigelsestid. Banksjef har innskuddsbasert pensjonsordning på lik linje med de andre ansatte i banken. Dersom styret ber banksjef om å fratrukke sin stilling, har banksjefen rett på etterlønn i 6 mnd. fra det tidspunktet han fratrukker. Lignende avtaler om sluttvederlag ved opphør eller endring av arbeidsforholdet er ikke inngått for andre ledende ansatte. Tidligere adm. banksjef har fratrukket sin stilling med virkning 1. mars 2020. Vedkommende har i 2020 mottatt lønnsytelser for perioden nevnt ovenfor, samt sluttvederlag tilsvarende 12 måneders grunnlønn ved fratredet av stillingen

## NOTE 21 - ANDRE DRIFTSKOSTNADER

<b>Andre driftskostnader</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Kjøp eksterne tjenester	5.014	3.798
EDB kostnader	17.202	14.173
Kostnader leide lokaler	675	955
Driftskostnader fast eiendom	2.696	2.465
Maskiner, inventar og transportmidler	719	703
Leie av maskiner	81	15
Forsikring	125	91
Ordinære tap	17	44
Kontorrekvisita, porto, telekostnader	1.433	1.611
Reiser	325	400
Markedsføring	1.677	2.751
Ekstern revisor	651	437
Andre driftskostnader	7.570	5.956
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>38.185</b>	<b>33.398</b>
<b>Honorar til ekstern revisor</b>		
Lovpålagt revisjon	412	383
Andre attestasjonstjenester	52	40
Andre tjenester utenfor revisjon	188	14



## NOTE 22 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Banken har i 2020 ikke hatt vesentlige transaksjoner utover ordinær drift med nærstående, hverken med ansatte eller med datterselskaper. Se Note 30 for mellomværende med tilknyttede selskaper.

## NOTE 23 - SKATTER

Betalbar inntektsskatt	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Resultat før skattekostnad	52 704	59 899
Permanente forskjeller	- 16 117	- 13 326
Virkning av implementering IFRS 9	- 2 200	0
Endring i midlertidige forskjeller	- 634	277
<b>Sum skattegrunnlag</b>	<b>33.753</b>	<b>46.850</b>
<b>Betalbar skatt</b>	<b>8.438</b>	<b>11.712</b>
Årets skattekostnad		
Betalbar inntektsskatt	8 988	11 712
Skatteeffekt implementering IFRS 9 ført mot egenkapitalen 01.01.2020	- 550	0
Formuesskatt	0	1 072
Endring utsatt skatt over resultatet	159	- 69
For lite/ (mye) avsatt skatt forrige år	534	- 240
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>9.131</b>	<b>12.475</b>
Resultat før skattekostnad	52 704	59 899
25 %skatt av:		
Resultat før skattekostnad	13 176	14 975
Permanente forskjeller	- 4 029	- 3 332
Skatteeffekt på andre poster ført direkte mot egenkapitalen	- 550	0
Formuesskatt	0	1 072
For lite/ (mye) avsatt skatt forrige år	534	- 240
<b>Skattekostnad</b>	<b>9.131</b>	<b>12.476</b>
Effektiv skattesats (%)	17 %	21 %
Endring balanseført utsatt skatt		
Balanseført utsatt skatt 01.01	- 992	- 959
Skatteeffekt overgang til IFRS (poster ført direkte mot egenkapitalen)	550	0
Resultatført i perioden	- 391	- 33
Skatt på verdiendringer over utvidet resultat	0	0
<b>Balanseført utsatt skatt 31.12</b>	<b>-833</b>	<b>-992</b>
Utsatt skatt		
Driftsmidler	- 3 040	- 2 861
Finansielle derivater	- 49	- 153
Avsetning til forpliktelser	- 223	- 954
Gevinst og tapskonto	215	269
Rentebærende verdipapirer	- 237	- 269
<b>Sum utsatt skatt</b>	<b>-3.334</b>	<b>-3.968</b>
Resultatført utsatt skatt		
Driftsmidler	45	- 22
Gevinst og tapskonto	13	- 17
Finansielle derivater	- 26	- 60
Rentebærende verdipapirer	0	27
Avsetning til forpliktelser	- 183	39
<b>Sum endring utsatt skatt</b>	<b>-151</b>	<b>-33</b>



## NOTE 24 – KATEGORIER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

### 2020

Tall i tusen kroner	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultatet	Virkelig verdi over utvidet resultat	Totalt
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Kontanter og kontantekvivalenter	7.489			7.489
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	287.631			287.631
Utlån til og fordringer på kunder	5.014.310	-17.708		4.996.602
Sertifikat, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning		513.643		513.643
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		127.575	211.957	339.532
Finansielle derivater	18			18
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>5.309.448</b>	<b>623.510</b>	<b>211.957</b>	<b>6.144.915</b>
<b>Finansiell gjeld</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	400.661			400.661
Innskudd fra og gjeld til kunder	3.825.427			3.825.427
Gjeld ved utstedelse av verdipapirer	1.162.523			1.162.523
Ansvarlig lånekapital	30.066			30.066
Finansielle derivater	237			237
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>5.418.914</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.418.914</b>

### 2019

Tall i tusen kroner	Amortisert kost	Bokført til laveste verdi prinsipp	Bokført til kostpris	Totalt
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Kontanter og kontantekvivalenter	5.800			5.800
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	76.183			76.183
Utlån til og fordringer på kunder	4.996.603			4.996.603
Sertifikat, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning		412.234		412.234
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		271	148.413	148.684
Finansielle derivater	0			0
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>5.078.586</b>	<b>412.505</b>	<b>148.413</b>	<b>5.639.504</b>
<b>Finansiell gjeld</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	215.447			215.447
Innskudd fra og gjeld til kunder	3.532.994			3.532.994
Gjeld ved utstedelse av verdipapirer	1.160.640			1.160.640
Ansvarlig lånekapital	30.000			30.000
Fondsobligasjonskapital	0			0
Finansielle derivater	182			182
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>4.939.263</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.939.263</b>



## NOTE 25 - VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Virkelig verdi og bokført verdi av finansielle eiendeler og gjeld	2020		2019	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
<b>Eiendeler bokført til amortisert kost</b>				
Korlanter	7 489	7 489	5 800	5 800
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	287 631	287 631	76 183	76 183
Utlån til kunder	4 996 603	4 996 603	4 899 046	4 899 046
<b>Sum eiendeler vurdert til amortisert kost</b>	<b>5 291 723</b>	<b>5 291 723</b>	<b>4 981 029</b>	<b>4 981 029</b>
<b>Gjeld bokført til amortisert kost</b>				
Innskudd fra kunder	3 825 427	3 825 427	3 532 994	3 532 994
Gjeld stiftet ved utsedelse av verdipapirer	1 162 523	1 166 579	1 160 640	1 160 640
Ansvarlig lånekapital	30 066	30 279	30 000	30 000
<b>Sum gjeld vurdert til amortisert kost</b>	<b>5 018 016</b>	<b>5 022 285</b>	<b>4 723 634</b>	<b>4 723 634</b>

Ovennevnte eiendeler er utsatt for markeds konkurranse. 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

	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Total
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsetts- teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsetts- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	
<b>2020</b>				
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	7 237	617 250	19 674	644 161
Verdipapirer til virkelig verdi over utvidet resultat			211 957	211 957
<b>Sum eiendeler</b>	<b>7 237</b>	<b>617 250</b>	<b>231 631</b>	<b>856 118</b>

	Virkelig verdi over utvidet resultat	Virkelig verdi over resultatet
<b>Avstemming av nivå 3</b>		
Inngående balanse	132 633	15 495
Realisert gevinst resultatført		28
Urealisert gevinst og tap resultatført		-941
Urealisert gevinst og tap i andre resultatkomponenter	68 667	5 092
Investering	10 657	0
<b>Utgående balanse</b>	<b>211 957</b>	<b>19 674</b>

	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Total
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsetts- teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsetts- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	
<b>2019</b>				
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	436	415 297	15 495	431 228
Verdipapirer til virkelig verdi over utvidet resultat			132 633	132 633
<b>Sum eiendeler</b>	<b>436</b>	<b>415 297</b>	<b>148 128</b>	<b>563 861</b>

	Virkelig verdi over utvidet resultat	Virkelig verdi over resultatet
<b>Avstemming av nivå 3</b>		
Inngående balanse		119 167
Realisert gevinst resultatført		25
Investering		29 167
Salg		-230
<b>Utgående balanse</b>	<b>0</b>	<b>148 128</b>

	2020			Kursendring
	-20 %	-10 %	10 %	
<b>Sensitivitetsanalyse for verdsettelse i nivå 3</b>				
Verdipapir til virkelig verdi over resultatet	15 739	17 707	21 641	23 609
Verdipapir til virkelig verdi over utvidet resultat	169 566	190 761	233 153	254 948
<b>Sum eiendeler</b>	<b>185 305</b>	<b>208 468</b>	<b>254 794</b>	<b>277 957</b>

	2019			Kursendring
	-20 %	-10 %	10 %	
<b>Sensitivitetsanalyse for verdsettelse i nivå 3</b>				
Verdipapir til virkelig verdi over resultatet	12 396	13 946	17 045	18 594
<b>Sum eiendeler</b>	<b>118 502</b>	<b>133 315</b>	<b>162 941</b>	<b>177 754</b>

Virkelig verdimalinger og -opplysninger klassifisert etter nivå

Verdsettelsesnivå angir nivået på verdsettelsesmetoden som er brukt for å fastsette virkelig verdi.

Nivå 1 er verdien fastsatt ut fra kvoterte priser i aktive markeder.

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.



Verdsettelsen av Eika Gruppen AS tar utgangspunkt i en verdvurdering av de enkelte selskapene som inngår i gruppen, og en samlet verdi for konsernet totalt, basert på relevante verdsettelsesmetoder. Denne verdvurderingen blir vurdert opp imot sist kjente emisjons- og/eller omsetningskurs, hensyntatt bankens egne vurderinger av hendelser frem til balansedagen. Til sammen utgjør disse aksjene 212 mill. kroner av totalt 231 mill. kroner i nivå 3.

## NOTE 26 – SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

2020	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
<b>Obligasjonsportefølje</b>			
Stat / statsgaranterte	26.351	26.056	26.056
Kommune / fylke	210.465	210.223	210.223
Bank og finans	103.154	103.600	103.600
Obligasjoner med fortrinsrett	173.436	173.764	173.764
<b>Sum obligasjonsportefølje</b>	<b>513.406</b>	<b>513.643</b>	<b>513.643</b>

2019	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
<b>Obligasjonsportefølje</b>			
Stat / statsgaranterte	30.000	30.072	30.000
Kommune / fylke	225.620	225.485	225.454
Bank og finans	22.144	22.097	22.097
Obligasjoner med fortrinsrett	134.739	135.552	134.682
<b>Sum obligasjonsportefølje</b>	<b>412.503</b>	<b>413.206</b>	<b>412.234</b>

Gjennomsnittlig rente på obligasjonsbeholdning hensyntatt verdiendringer:	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	1,24 %	1,85 %

Bankens obligasjoner er klassifisert til virkelig verdi over resultatet. Realisert gevinst/tap ved salg av obligasjoner blir resultatført.

Pr. 31.12.2020 er 342,2 mill. av beholdningen av obligasjons porteføljen stillet som sikkerhet for i Norges Bank. Dette benyttes blant annet til sikkerhet for F-lån som beskrevet i Note 35.

Bankens kredittrisiko knyttet til investeringer i obligasjoner og sertifikater er regulert gjennom styringsdokumenter. Det henvises til note 2 kredittrisiko for nærmere informasjon.

## NOTE 27 – AKSJER, EGENKAPITALBEVIS OG FOND TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET

Det henvises til Note 1 for nærmere beskrivelse av regnskapsføringen av slike finansielle instrumenter.

	Orgnummer	2020		2019			
		Antall	Kostpris	Bokført verdi	Antall	Kostpris	Bokført verdi
<b>Sum sertifikat og obligasjoner (overført fra note 26)</b>			<b>513.406</b>	<b>513.643</b>		<b>412.503</b>	<b>412.234</b>
<b>Aksjer</b>							
SDC		3.174	1.420	1.747	3.408	1.525	1.525
Sparna AS	916148690	5	1	6	5	1	1
Kredittforening for Sparebanker	986918930	920	948	948	920	948	948
Kvinesdal Sparebank	937894805	16.648	1.665	1.498	16.648	1.515	1.515
North Bridge	992073861	24.669	754	905	24.669	754	271
Eiendomsrett	979391285	6.578	666	801	6.578	666	665
Mitt Sentrum	977056748	1	1	1	1	1	1
Torget Parkering	859432352	17	41	41	17	41	41
Torget Parkering II		16	880	880	16	880	880
Norvestor	992117230	200.000	524	524	200.000	524	524
Visa-C		678	305	6.695	678	305	305
Visa-A		290	131	542	290	131	131
Eika Feeder AS	918272488	780	497	497	780	497	497
Eika VBB AS	918713867	1.832	5.683	7.252	1.832	5.683	5.683
VN Norge	821083052			1.341			
Visa Norge Holding 1 AS				291			
<b>Sum aksjer</b>			<b>13.516</b>	<b>23.969</b>		<b>13.471</b>	<b>12.987</b>
<b>Akse- og pengemarkedsfond</b>							
Pluss Likviditet II	983900232	102.007	103.101	103.607	3.002	3.044	3.063
<b>Sum aksje- og pengemarkedsfond</b>			<b>103.101</b>	<b>103.607</b>		<b>3.044</b>	<b>3.063</b>
<b>Sum aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet</b>			<b>116.617</b>	<b>127.576</b>		<b>16.515</b>	<b>16.050</b>
<b>Sum verdipapirer til virkelig verdi over resultatet</b>			<b>630.023</b>	<b>641.219</b>		<b>429.018</b>	<b>428.284</b>



## NOTE 28 - AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS TIL VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT

Det henvises til Note 1 for nærmere beskrivelse av regnskapsføringen av slike finansielle instrumenter.

	2020					2019			
	Orgnummer	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte
<b>Aksjer til virkelig verdi over utvidet resultat</b>									
Eika Gruppen AS	979319568	633.996	46.939	102.200	12.680	633.996	36.074	36.074	12.574
Eika Boigkreditt	885621252	25.616.317	107.217	109.757	2.171	23.106.091	96.560	96.560	665
<b>Sum aksjer tilgjengelig for salg</b>			<b>154.156</b>	<b>211.957</b>	<b>14.851</b>		<b>132.634</b>	<b>132.634</b>	<b>13.239</b>
		<b>2020</b>	<b>2019</b>						
Balansført verdi 01.01.		132.633	104.366						
Tilgang		9.985	28.267						
Utvidet resultat		69.339							
<b>Balansført verdi 31.12.</b>		<b>211.957</b>	<b>132.633</b>						

## NOTE 29 - FINANSIELLE DERIVAT

Banken benytter hovedsakelig rentebytteavtaler (renteswapper) som sikringsinstrument. Formålet med bruk av rentebytteavtaler er å sikre fremtidige rentevilkår eller motvirke effekten av kurssvingninger. Aksjer i tilknyttede selskaper, konsernselskaper og strategiske plasseringer er ikke en del av prissikringen på aksjer, men inngår i strategisk risiko og eierrisiko.

Larvikbanken har ingen vesentlig valutaeksponering pr 31. desember 2020. Se for øvrig note 15. Banken er eksponert for renterisiko knyttet til tap av rentenetto. Ulik rentebinding og referanserenter på utlån og innlån gir utslag på rentenetto i banken. Renterisiko reduseres ved at innlån og utlån i høy grad tilpasses samme rentebetingelser.

Banken har 26,5 millioner kroner i fastrenteutlån med binding inntil 10 år. Dette utgjør 0,53 % av den totale utlånsmassen. For å nøytralisere en del av renterisikoen som er knyttet til fastrenteutlån har banken rentebytteavtaler på til sammen 35 millioner kroner pr. 31.12.2020. Rentebytteavtalene virker nøytraliserende i forhold til rentegevinst og tap vi har på våre engasjementer med fastrenteutlån. Inntekter og kostnader fra disse avtalene resultatføres netto.

	2020		2019	
	Nominell verdi	Positiv markedsverdi	Nominell verdi	Positiv markedsverdi
Renteswap avale 2013030403051			5.000	-13
Renteswap avale 2016051307061	10.000	-34	10.000	115
Renteswap avale 1147693/1487491	5.000	-213	5.000	
Renteswap avale 160204.010.0	10.000	180	10.000	176
Renteswap avale 160204.011.0	10.000	15	10.000	98

## NOTE 30 - DATTERSELSKAP OG TILKNYTTET SELSKAPER

2020						
Selskaps navn	Org. nr.	Antall aksjer	Eierandel	Total EK	Resultat	Bokført verdi
Larvikmegler'n	879155622	5.000	35 %	2.307 *	766 *	1.023
Enigheten Holding AS	981261801	63.000	100 %	51 *	-92 *	1
Enigheten Eiendom AS	991849300	1.000	90 %	2.341 *	-182 *	1.920
<b>Sum investering i tilknyttet selskap</b>						<b>2.944</b>
*urevidert regnskap						

2019						
Selskaps navn	Org. nr.	Antall aksjer	Eierandel	Total EK	Resultat	Bokført verdi
Larvikmegler'n	879155622	5.000	35 %	1.541	-1.362	1.023
Enigheten Holding AS	981261801	63.000	100 %	-41	-124	1
Enigheten Eiendom AS	991849300	1.000	90 %	2.523	4.365	1.920
<b>Sum investering i tilknyttet selskap</b>						<b>2.944</b>

Mellomværende med tilknyttede selskaper og datterselskaper	2020	2019
Innskudd fra datterselskaper/tilknyttede selskaper	24.354	15.216
Utlån til datterselskaper/tilknyttede selskaper	1.451	1.451
Renter til datterselskaper/tilknyttede selskaper	140	183
Renter fra datterselskaper/tilknyttede selskaper	86	220



## NOTE 31 - VARIGE DRIFTSMIDLER

	Utstyr og transport midler	Fast eiendom	Sum
Kostpris pr. 01.01.19	25.637	29.042	54.679
Tilgang	880	223	1.102
Avgang til kostpris	-20		-20
Kostpris pr. 31.12.19	26.497	29.265	55.761
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.19	21.989	19.301	41.290
<b>Bokført verdi pr. 31.12.19</b>	<b>4.508</b>	<b>9.964</b>	<b>14.471</b>
Kostpris pr. 01.01.20	26.497	29.265	55.761
Tilgang	681		681
Kostpris pr. 31.12.20	27.177	29.265	56.442
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.20	23.036	19.884	42.920
<b>Bokført verdi pr. 31.12.20</b>	<b>4.141</b>	<b>9.381</b>	<b>13.522</b>
Årets ordinære avskrivninger 2019	1.115	560	1.675
Årets ordinære avskrivninger 2020	1.048	582	1.630
Avskrivingsprosent	10% - 33%	5% - 10%	

Fast eiendom fordelt på eiendomstyper	Areal m <sup>2</sup>	Herav utleide areale m <sup>2</sup>	Bokført verdi 31.12
Hytter	77		15
Bankbygg	2.199	199	7.591
Forretningsbygg			1.400
Tomt	158	35	375
<b>Sum</b>			<b>9.381</b>

## NOTE 32 - ANDRE EIENDELER

	2020	2019
Eiendeler ved utsatt skatt	833	992
Opptjente, ikke motatte inntekter	4 827	11 487
Andre forskuddsbetalte, ikke påløpne kostnader	168	1 920
Andre eiendeler	4 065	2 948
<b>Sum Andre eiendeler</b>	<b>9.893</b>	<b>17.347</b>

## NOTE 33 - INNLÅN FRA KREDITTINSTITUSJONER

	2020	Rente	2019	Rente
Innlån fra kredittinstitusjoner til amortisert kost	400 661		215 447	
<b>Sum innlån fra kredittinstitusjoner</b>	<b>400.661</b>	<b>1,19 %</b>	<b>215.447</b>	<b>0,66 %</b>

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

Banken hadde kr 5 mill. i innskudd fra formidlere pr. 31.12.20. Pr. 31.12.19 var det ingen slike innskudd.



## NOTE 34 - INNSKUDD FRA KUNDER

	2020	2019
Innskudd fra og gjeld til kunder til amortisert kost	3.825.427	3.532.994
<b>Sum innskudd kunder</b>	<b>3.825.427</b>	<b>3.532.994</b>
<b>Innskuddt fordelt på geografiske områder</b>		
Larvik	3.273.686	3.153.711
Tønsberg	76.333	35.913
Vestfold og Telemark uten Larvik og Tønsberg	155.813	139.911
Øvrige kommuner	303.491	186.431
Utlandet	16.104	17.027
<b>Sum innskudd</b>	<b>3.825.427</b>	<b>3.532.994</b>
<b>Innskuddsfordeling</b>		
Lønnstakere	2.708.692	2.532.304
Jordbruk, skogbruk og fiske	77.224	82.218
Industri	63.768	48.983
Bygg, anlegg	135.631	84.068
Varehandel	69.650	90.480
Transport og lagring	34.732	30.559
Eiendomsdrift og tjenesteyting	336.313	477.523
Annen næring	399.417	186.858
<b>Sum innskudd</b>	<b>3.825.427</b>	<b>3.532.994</b>

## NOTE 35 - OBLIGASJONGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi 2020	2019	Rente- vilkår	Neste rente.reg	
<b>Sertifikat- og obligasjonslån</b>								
NO0010778988	18.11.2016	18.11.2021	100.000	100.188	100.367	3 mnd. NIBOR + 1,14 %	18.02.2021	
NO0010767031	09.06.2016	09.06.2020	100.000	100.000	100.189	3 mnd. NIBOR + 1,14 %		
NO0010773914	06.09.2016	08.02.2021	100.000	100.209	100.420	3 mnd. NIBOR + 0,97 %	08.02.2021	
NO0010776065	06.10.2016	06.04.2020	100.000	100.000	100.654	3 mnd. NIBOR + 0,94 %		
NO0010782436	17.01.2017	17.06.2021	100.000	100.055	100.117	3 mnd. NIBOR + 0,96 %	17.03.2021	
NO0010782428	17.01.2017	17.02.2022	100.000	150.270	100.337	3 mnd. NIBOR + 1,02 %	17.02.2021	
NO0010786734	20.02.2017	20.11.2020	50.000		50.156	3 mnd. NIBOR + 0,82 %		
NO0010802325	15.08.2017	15.08.2022	150.000	150.226	150.513	3 mnd. NIBOR + 0,75 %	15.02.2021	
NO0010843378	18.02.2019	18.11.2022	90.000	90.091	90.317	3 mnd. NIBOR + 0,77 %	18.02.2021	
NO0010821747	26.04.2018	26.04.2023	70.000	120.257	70.334	3 mnd. NIBOR + 0,81 %	26.01.2021	
NO0010852353	13.05.2019	08.02.2024	50.000	49.946	50.186	3 mnd. NIBOR + 0,65 %	08.02.2021	
NO0010860919	16.08.2019	02.09.2024	150.000	150.133	150.318	3 mnd. NIBOR + 0,70 %	02.03.2021	
NO0010876634	06.03.2020	03.03.2025	150.000	150.127	0	3 mnd. NIBOR + 0,87 %	08.03.2021	
Øver/ underkurs				1.021	640			
<b>Sum gjeld ved utstedte verdipapirer</b>				<b>1.162.523</b>	<b>1.164.548</b>			
<b>Gjennomsnittlig rente for Sertifikat- og obligasjonslån:</b>				<b>2020</b>	<b>2019</b>			
				1,75 %	2,93 %			
<b>Ansvarlig lånekapital</b>								
Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi 2020	2019	Rente- vilkår	Rente- vilkår	
NO0010786538	09.06.2016	09.06.2026	30.000	30.066	30.094	3 mnd. NIBOR + 3,10 %	1. NIBOR + 3,10 %	
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>				<b>30.066</b>	<b>30.094</b>			
<b>Endringer i verdipapirgjeld i perioden</b>				<b>Balanse 31.12.2019</b>	<b>Emitert</b>	<b>Forfalte/ innløste</b>	<b>Andre endringer</b>	<b>Balanse</b>
Obligasjongsjeld	1.164.548	250.000	-250.000	-2.025	1.162.523			
<b>Sum gjeld ved utstedte verdipapirer</b>	<b>1.164.548</b>	<b>250.000</b>	<b>-250.000</b>	<b>-2.025</b>	<b>1.162.523</b>			
Ansvarlige lån	30.094			-28	30.066			
<b>Sum ansvarlige lån</b>	<b>30.094</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-28</b>	<b>30.066</b>			
<b>F-Lån</b>								
Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi 2020	2019	Rente- vilkår		
F-Lån								
F-Lån (mars 2020)	19.03.2020	19.03.2021	100.000	100.189		Styringsrente + 0,3%		
F-Lån (august 2020)	26.08.2020	26.08.2021	100.000	100.105		Styringsrente + 0,3%		
<b>Sum F-Lån</b>			<b>200.000</b>	<b>200.294</b>				



## NOTE 36 - ANNEN GJELD OG PENSJON

	2020	2019
<b>Annen gjeld</b>		
Betalingsformidling	1.136	958
Skyldige offentlige avgifter	1.078	98
Leverandørgjeld	2.838	1.424
Påløpte kostnader	6.569	10.145
Bankremisser	63	145
Bundet skattetrekk	1.933	1.389
Øvrig gjeld	563	2.800
Pensjonskostnad kollektiv ordning	2 150	1 676
Avsatt til gaver	1.341	2.905
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>17.671</b>	<b>21.540</b>

Alle ansatte inngår i en felles innskuddsbasert ordning. Bankens pensjonsordning oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon.

AFP-ordningen er en ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut den nye AFP-ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og den gir ytterligere opptjening ved arbeid fram til 67 år. AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen.

Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetaling er kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Det er ikke fondsoppygging i ordningen.

## NOTE 37 - GARANTIER

	2020	2019
Betalingsgarantier	5 017	6 169
Kontraktsgarantier	2 613	3 474
Andre garantier	4 567	4 729
<b>Sum garantier overfor kunder</b>	<b>12.197</b>	<b>14.372</b>
<b>Garantier Eika Boligkreditt</b>		
Saksgaranti	17 650	890
Tapsgaranti	18 942	17 711
<b>Sum garantier overfor Eika Boligkreditt</b>	<b>36.592</b>	<b>18.601</b>
<b>Sum garantier</b>	<b>48.789</b>	<b>32.973</b>

	2020		2019	
Garantiar fordelt geografisk	Kr.	%	Kr.	%
Larvik	9.967	20,4 %	12.229	37,1 %
Tønsberg	290	0,6 %	200	0,6 %
Oslo	36.592	75,0 %	18.601	56,4 %
Andre	1.940	4,0 %	1.943	5,9 %
<b>Sum garantier</b>	<b>48.789</b>	<b>100 %</b>	<b>32.973</b>	<b>100 %</b>

### 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 1 894,2 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 aksjonæravtale 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 aksjonæravtale 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 38 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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



## NOTE 39 – OVERGANGSNOTER TIL IFRS

	31.12.2019		01.01.2020		
<b>Finansielle eiendeler</b>					
Kontanter og innskudd i Norges Bank	Amortisert kost	67.237	Amortisert kost	67.237	
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	Amortisert kost	14.746	Amortisert kost	14.746	
Utlån til kunder	Amortisert kost	4.899.046	Amortisert kost	4.899.046	
Verdipapirer - rentepapirer	Laveste verdis prinsipp	412.234	Virkelig verdi over resultatet	412.962	
Verdipapirer - egenkapitalinstrumenter	Kostpris	143.892	Virkelig verdi over utvidet resultat	203.022	
Verdipapirer - egenkapitalinstrumenter	Kostpris	28.495	Virkelig verdi over resultatet	39.672	
<b>Totalt</b>		<b>5.565.650</b>		<b>5.636.685</b>	
<b>Amortisert kost</b>		<b>31.12.2019</b>	<b>Reklassifisering</b>	<b>Verdi-justeringer</b>	<b>01.01.2020</b>
<b>Kontanter og innskudd i Norges Bank</b>					
Åpningsbalanse forskrift og sluttbalanse IFRS 9		67.237	0	0	67.237
<b>Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner</b>					
Åpningsbalanse forskrift		14.746			
Verdijustering: Nedskrivning for forventet tap			0	0	
Sluttbalanse IFRS 9					14.746
<b>Utlån til kunder</b>					
Åpningsbalanse forskrift		4.899.046			
Reklassifisert til virkelig verdi over resultatet			0		
Verdijustering: Nedskrivning for forventet tap				0	
Verdijustering: Uamortiserte gebyrinntekter				0	
Sluttbalanse IFRS 9					4.899.046
<b>Investeringer i verdipapirer - rentepapirer</b>					
Åpningsbalanse forskrift		412.234			
Reklassifisert virkelig verdi over resultatet			-412.234		
Sluttbalanse IFRS 9					0
<b>Investeringer i verdipapirer - egenkapitalinstrumenter</b>					
Åpningsbalanse forskrift		172.387			
Reklassifisert til virkelig verdi over resultatet			-28.495		
Reklassifisert til virkelig verdi over utvidet resultat			-143.892		
Sluttbalanse IFRS 9					0
<b>Finansielle eiendeler til amortisert kost</b>		<b>5.565.650</b>	<b>-584.621</b>	<b>0</b>	<b>4.981.029</b>
		<b>31.12.2019 Etter</b>	<b>Reklassifisering</b>	<b>Verdi-justeringer</b>	<b>01.01.2020 Etter IFRS 9</b>
<b>Amortisert kost</b>					
<b>Ubenyttede kreditter til kunder</b>					
Åpningsbalanse forskrift		290.183			
Verdijustering: Nedskrivning for forventet tap				0	
Sluttbalanse IFRS 9					290.183
<b>Garantier til kunder</b>					
Åpningsbalanse forskrift		14.372			
Verdijustering: Nedskrivning for forventet tap				0	
Sluttbalanse IFRS 9					14.372
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>		<b>304.555</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>304.555</b>
<b>Virkelig verdi over resultatet</b>					
<b>Investeringer i verdipapirer - egenkapitalinstrumenter (obligatorisk)</b>					
Åpningsbalanse forskrift		0			
Reklassifisert fra laveste verdis prinsipp			28.495		
Verdijustering til virkelig verdi				11.177	
Sluttbalanse IFRS 9					39.672
<b>Investeringer i verdipapirer - rentepapirer (valgt)</b>					
Åpningsbalanse forskrift		0			
Reklassifisert fra amortisert kost			412.234		
Verdijustering til virkelig verdi				728	
Sluttbalanse IFRS 9					412.962
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>		<b>0</b>	<b>440.729</b>	<b>11.905</b>	<b>452.634</b>
		<b>31.12.2019 Etter</b>	<b>Reklassifisering</b>	<b>Verdi-justeringer</b>	<b>01.01.2020 Etter IFRS 9</b>
<b>Virkelig verdi over utvidet resultat</b>					
<b>Investeringer i verdipapirer - egenkapitalinstrumenter (valgt)</b>					
Åpningsbalanse forskrift		0			
Reklassifisert fra kostpris			143.892		
Verdijustering til virkelig verdi				59.130	
Sluttbalanse IFRS 9					203.022
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over utvidet resultat</b>		<b>0</b>	<b>143.892</b>	<b>59.130</b>	<b>203.022</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>		<b>5.565.650</b>	<b>0</b>	<b>71.035</b>	<b>5.636.685</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>		<b>304.555</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>304.555</b>



## 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	18.073	4.204	10.455	3.414	18.073
Ubenyttede kredittrammer til kunder	-	407	128	-	535
Garantier til kunder	-	2	19	-	21
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-
Verdipapirer	-	-	-	-	-
<b>Sum nedskrivninger</b>	<b>18.073</b>	<b>4.613</b>	<b>10.602</b>	<b>3.414</b>	<b>18.629</b>
Bokført som reduksjon av balanseposter	18.073	4.204	10.455	3.414	18.073
Bokført som avsetning på gjeldspost	-	409	147	-	556

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

## Avstemming av overgangseffekter

	Total egenkapital
<b>Egenkapital 31.12.2019 iht. NGAAP</b>	<b>603.121</b>
Verdiendring på obligasjoner	728
Verdiendring på egenkapitalinstrumenter (aksjer og andeler)	70.307
<b>Egenkapital 01.01.2020 iht. IFRS</b>	<b>674.156</b>

## ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG DAGLIG LEDER

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 01. januar til 31. desember 2020 etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi bekrefter også at opplysningene i årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

Larvik, 18.03.2021

**Are Stokstad**  
Styrets leder

**Merete Lindhjem**  
Styremedlem

**Roy-Thomas Johannessen**  
Styremedlem

**Camilla Anvik**  
Styremedlem

**Joachim Steinseth**  
Adm. banksjef

**Morten Bryne**  
Ansattes representant



Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS  
Sanden 1, NO-3264 Larvik  
P.O. Box 83, Fritztøe Brygge, NO-3285 Larvik

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA  
Tlf: +47 24 00 24 00  
www.ey.no  
Medlemmer av Den norske revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til Forstanderskapet i Larvikbanken - Din Personlige Sparebank

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Larvikbanken - Din Personlige Sparebank som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskapet, 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 banksjef (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

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

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med 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 avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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



Building a better  
working world

2

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 regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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.

Larvik, 18. mars 2021  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Hans Georg Skuggedal  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Larvikbanken - Din Personlige Sparebank

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: FWM3-PEAJT-C2NMT-JEQUIM-370FK-11XIM



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Hans Georg Skuggedal

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-38366

IP: 51.174.xxx.xxx

2021-03-18 13:36:58Z



Penneo Dokumentnøkkel: FWM3-PEAJ-C2NMT-JEQUIM-370FK-11X1M

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>