



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 937 891 601  
Organisasjonsform: Sparebank  
Foretaksnavn: DRANGEDAL SPAREBANK  
Forretningsadresse: Strandgata 8  
3750 DRANGEDAL

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### Konsern

Morselskap i konsern: 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: Bjørn Edgar Kollane  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.03.2021

### 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, 07.08.2022



### 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		236 220	1 532 182
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		108 358 674	111 899 435
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer		2 160 876	3 148 110
Andre renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden		-230 052	-49 170
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>110 525 718</b>	<b>116 530 557</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering		1 739 466	2 149 495
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder		27 548 518	32 976 753
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer		10 130 773	13 740 992
Øvrige rentekostnader		1 657 638	1 587 022
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>41 076 395</b>	<b>50 454 262</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>69 449 323</b>	<b>66 076 295</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		34 015 965	29 263 637
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		2 799 564	1 774 487
<b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>			
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter		6 559 037	4 690 189
<b>Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>		<b>6 559 037</b>	<b>4 690 189</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer		-10 064	56 800
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter		724 758	2 540 474
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater		452 679	469 100



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>		<b>1 167 373</b>	<b>3 066 374</b>
Andre driftsinntekter		54 444	42 240
Lønn og andre personalkostnader		30 097 396	28 379 602
<b>Andre driftskostnader</b>		<b>29 015 994</b>	<b>23 698 041</b>
<b>Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler</b>			
Avskrivninger		1 582 659	1 243 067
<b>Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler</b>		<b>-1 582 659</b>	<b>-1 243 067</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		5 048 913	2 132 246
<b>Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer</b>		<b>5 048 913</b>	<b>2 132 246</b>
<b>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>42 701 616</b>	<b>45 911 292</b>
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		10 474 747	10 861 292
<b>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>32 226 869</b>	<b>35 050 000</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>32 226 869</b>	<b>35 050 000</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
Andre inntekter og kostnader knyttet til investeringer i egenkapitalinstrumenter		16 315 631	
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		<b>16 315 631</b>	<b>0</b>
<b>Totalresultat for regnskapsåret</b>		<b>48 542 500</b>	<b>35 050 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
Kontanter og kontantekvivalenter		6 589 339	6 641 640
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		219 973 484	146 688 512
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>		<b>219 973 484</b>	<b>146 688 512</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost		3 512 350 406	3 188 399 441
<b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>		<b>3 512 350 406</b>	<b>3 188 399 441</b>
<b>Rentebærende verdipapirer</b>			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi		148 884 631	149 430 660
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>		<b>148 884 631</b>	<b>149 430 660</b>
<b>Finansielle derivater</b>			
Finansielle derivater		19 133	111 331
<b>Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter</b>			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter		200 133 692	158 055 068
<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Eierbenyttet eiendom		2 095 300	2 243 600
Andre varige driftsmidler		9 416 866	6 694 900
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>11 512 166</b>	<b>8 938 500</b>
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt			8 039
Andre eiendeler		6 484 416	7 968 750
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>6 484 416</b>	<b>7 976 789</b>
<b>Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg</b>			
Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg		300 000	300 000



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>4 106 247 267</b>	<b>3 666 541 941</b>
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		100 105 842	100 164 583
<b>Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>		<b>100 105 842</b>	<b>100 164 583</b>
<b>Innskudd og andre innlån fra kunder</b>			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost		2 809 783 641	2 571 311 733
<b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>		<b>2 809 783 641</b>	<b>2 571 311 733</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost		625 243 527	489 422 463
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>625 243 527</b>	<b>489 422 463</b>
<b>Finansielle derivater</b>			
Finansielle derivater		96 042	100 744
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		11 446 143	13 737 618
<b>Avsetninger</b>			
Forpliktelser ved periodeskatt		10 550 185	10 857 780
Forpliktelser ved utsatt skatt		108 044	
Avsetninger på garantier og ubenyttede rammekreditter		125 383	
Andre avsetninger		9 878	5 822
<b>Sum avsetninger</b>		<b>10 793 490</b>	<b>10 863 602</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost		40 049 948	40 073 244
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>40 049 948</b>	<b>40 073 244</b>
<b>Fondsobligasjonskapital</b>			
Fondsobligasjonskapital til amortisert kost			30 106 758



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Sum fondsobligasjonskapital</b>		<b>0</b>	<b>30 106 758</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>3 597 518 633</b>	<b>3 255 780 745</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/eierandelskapital		40 000 000	40 000 000
Fondsobligasjonskapital		30 000 000	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>70 000 000</b>	<b>40 000 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster		38 087 399	
Sparebankens fond		391 810 610	365 233 602
Gavefond		5 275 000	5 000 000
Utjevningsfond		1 555 625	527 594
Annen egenkapital		2 000 000	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>438 728 634</b>	<b>370 761 196</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>508 728 634</b>	<b>410 761 196</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>4 106 247 267</b>	<b>3 666 541 941</b>



# Årsberetning og regnskap 2020



*Skogsarbeideren  
(Står på Drangedal Bygdetun)*



**DRANGEDAL  
SPAREBANK**



## Styrets årsberetning 2020

### Innledning

Drangedal Sparebank er en selvstendig sparebank som ble opprettet i 1936, med røtter fra Tørdal Sparebank og Drangedal Sparebank tilbake til 1865. Banken har hovedkontor i Drangedal og avdelingskontor i Sannidal (Kragerø kommune), Porsgrunn og Skien, samt et «satellitt – kontor» på Ulefoss. Banken har som målsetting å være totalleverandør av finansielle og tjenester for personkunder samt mindre og mellomstore bedriftskunder, innenfor bankens primære marked som er Drangedal, Sannidal, Grenland og utflyttede drangedøler.

### Ambisjon og merkeløfte

Drangedal Sparebank har en tydelig ambisjon om å være den foretrukne banken i sitt markedsområde. Med bankens historie, ambisjon og verdier, er vårt merkeløfte: **Omtanke for kunder og lokalsamfunn på en aktiv, pålitelig og hjelpsom måte.** Kunden skal oppleve sterk personlig kundebehandling og gjennom lokale kontor, lokale rådgivere med lokalkunnskap, skal banken gjøre det enkelt og greit for kundene å få ivaretatt flere behov på ett sted. Som kunde i Drangedal Sparebank skal du oppleve at du blir godt ivaretatt gjennom bankens tilstedeværelse, kompetanse og rådgivning.

### Kjerneverdier

Bankens kjerneverdier er omtanke, aktiv, pålitelig og hjelpsom. Ved å etterleve verdiene sikres det at banken når sine mål og fremstår som en lokal og kompetent sparebank.

### ØKONOMISKE MÅL

Drangedal Sparebank har følgende økonomiske hovedmål:

### Soliditet

Bankens minimums mål for konsolidert kapitaldekning er 17,8%, hvorav konsolidert kjernekapitaldekning skal være 15,8% og konsolidert ren kjernekapitaldekning skal være 14,3%.

### Kostnader

Banken skal drive kostnadseffektivt med en langsiktig målsetting om en kostnadsprosent på maksimalt 50% - måltall ved utgangen år 2023

### Innskuddsdekning

Innskuddsdekningen, definert som samlede innskudd i prosent av totale utlån i egen balanse skal være minimum 75%.

### Tap på utlån

Tap på utlån skal ikke overstige 0,3% av brutto utlån.

### ORGANISATORISK TILRETTELIGGING

#### Organisasjon

Drangedal Sparebank organiseres med sikte på god risikostyring, kontroll og aktiv kundepleie. Bankens nærhet til kundene ivaretas gjennom at vi er en bank med stor endringsevne i forhold til de kravene markedet til enhver tid stiller til oss. Ansatte skal opptre sosialt og seriøst. Bankens personalpolitikk er å utvikle en omstillingsdyktig, kunde- og salgsrettet organisasjon. Vi skal gi kundene den beste lokalbankopplevelsen gjennom å leve ut våre kjerneverdier (omtanke, aktiv, pålitelig og hjelpsom måte), samt utøve tydelig lederskap og ansvarsfullt medarbeiderskap. Alle ansatte skal i tillegg ha en bevisst holdning til bankens mål og strategier.

#### Informasjonsteknologi

IKT er et viktig virkemiddel for å realisere bankens strategier og de overordnede mål. IKT skal bidra til salg av bankens produkter, effektiv drift, intern og ekstern kommunikasjon samt høy kundetilfredshet.

#### Informasjon

Banken vektlegger aktiv og åpen informasjon, tidvis individualisert i forhold til kundegrupper og geografi. Banken ønsker å holde et høyt informasjonsnivå overfor eiere, børs,





markedet og media gjennom årsrapport, delårsrapporter, pressemeldinger og presentasjoner av banken. Drangedal Sparebank skal være tilstede i sosiale medier, og gjennom dette bidra til «lagfølelsen» som kunde i banken, men også være nyhetsformidlende omkring bankens løpende utvikling. Banken er tilstede på flere næringsarenaer og bidrar til samfunns- og næringsutvikling i sine primære marked.

Gjennom vårt bidrag og formidling på de ulike arenaer og arrangementer er målsetningen å øke forståelsen for og kunnskapen om bankens virksomhet. Dette skal også bidra til å skape et effektivt og likvid marked for egenkapitalbevisene. Intern informasjon skal være en prioritert lederoppgave.

#### Utbyttepolitikk

Drangedal Sparebank har en langsiktig målsetning om å utbetale minimum 50% av egenkapitalbeviserens andel av overskudd.

#### ØKONOMISKE UTSIKTER

Norsk økonomi ble truffet av et dobbelt sjokk i mars 2020 da landet ble stengt ned i bekjempelsen av koronapandemien, og fallet i oljeprisen 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 gjeninnhentingen. 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 utrullingene, vaksinenes 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 med 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.

Marked lokalt  
2020 ble et spesielt år for næringslivet som følge av Covid 19 pandemien. Gjennom våren og etter at norske myndigheter vedtok økonomiske og smittevernstiltak, opplevde det lokale næringsliv en stabil utvikling, enkelte næringer har hatt en positiv utvikling som følge av endringer i nordmenns adferd, og noen bedrifter har fått det tøffere.

Markedet lokalt er normalt godt og preget av stabile forhold for bedriftene i Drangedal, Kragerø og kommunene i Grenland. Næringslivet har mange små og mellomstore

bedrifter, som driver innen skogbruk, landbruk og matproduksjon. Det er entreprenører, håndverksbedrifter, detaljhandel, eiendomsutviklere og næringseiendom.

Det jobbes godt med næringsutvikling i kommunen. Lokal næringshage, som er et samarbeid mellom Drangedal kommune, Vestmar Holding og Drangedal Sparebank, bidrar til knoppskyting og utvikling av eksisterende bedrifter, samt at det er en viktig møteplass for lokalt næringsliv.

Produksjon av mat står sterkt i kommunen, flere kjente lokale næringsmiddels bedrifter med solide merkenavn bidrar godt til lokal næringsutvikling. Som følge av nedstengning av restauranter i 2020 har markedet vært noe svakere for enkelte matprodusenter, noe utjevnet av økt etterspørsel gjennom dagligvarebutikkene.

En annen viktig næring for kommunene er turistnæringen, hytteturisme med unike kvaliteter i fjelltraktene, samt flotte utviklingsområder langs innlandsvannene og kysten. Det utvikles også nye tilbud innen opplevelse og events. Mot sommeren opplevde næringen godt besøk av norske gjester, dette demmet noe opp for fraværet utenlandske gjester.

Aktiviteten innen salg og utvikling av hyttetomter og hyttebygging i Drangedal kommune, har utviklet seg positivt gjennom 2020. Etterspørsel etter fritidsboliger blant nordmenn økte spesielt siste halvår. Dette bidrar godt til omsetning av varer og tjenester i lokalt næringsliv.



## BANKENS VIRKSOMHET

Sparebankene har en unik eierform ved at de er selveiende institusjoner. De har tradisjonelt ingen eiere. Dette er i ferd med å endre seg for veldig mange sparebanker, som har gjort Egenkapitalemisjoner og hentet inn eierandelskapital, og slik fått eksterne eiere som forventer utbytte. Hvert år setter banken av betydelige beløp til bankens gaveinstitutt og eventuelt til gavefond, samt at det i tiden fremover vil bli satt av eiernes andel av overskuddet til utbytte og utjevningfond.

Etter at gavene er delt ut og etter at skatt er betalt, kan derfor hele overskuddet tillegges egenkapitalen. Dette er mye av årsaken til at sparebankene etter hvert er blitt meget solide institusjoner.

Drangedal Sparebanks resultat for 2020 er godt. Den underliggende driften er styrket ytterligere og banken har en god posisjon som en selvstendig lokal sparebank.

Lokale bankkontor, med lokale rådgivere som besitter lokal kunnskap, er en viktig forutsetning for bankens drift. Banken har i alle år bidratt til engasjement og aktivitet i de kommunene hvor vi har kontor.

En stor del av de frivillige foreningene og organisasjonene i kommunene mottar hvert år fra bankens gavemidler betydelig økonomisk støtte til å drive sitt arbeid. På denne måten synliggjøres bankens hovedfilosofi om at vi først og fremst er til for lokalsamfunnet. I tillegg har banken en rekke samarbeidsavtaler som også bidrar til positive aktiviteter i nærmiljøet.

Det har i løpet av 2020 vært god aktivitet ved alle bankens kontor, og det har vært gjennomført aktiviteter og arrangement for kunder i ulike grupper. Stor aktivitet har resultert i mange nye kunder.

Banken er så langt tilfreds med utviklingen og ser frem til fortsatt vekst i forretningsvolumet. Det legges betydelig vekt på lønnsomhet,

gode kundeopplevelser og porteføljeprodukter.

## Markedsforhold

Med bakgrunn i Korona pandemien som traff Norge i mars og at banken har vært i beredskap gjennom store deler av 2020, så er styret fornøyd med markedsutviklingen. Banken opplevde god kundetilstrømning gjennom hele året. Antall kunder ved årsskiftet utgjør 10.894, det er en økning med 722 siden samme tid i fjor. Økningen skyldes stor tilgang på nye lånekunder. Det er særlig god tilgang av nye kunder ved bankens nye avdelingskontor i Skien.

Banken er godt fornøyd da det har vært betydelig tilvekst av lånekunder. Andelen kunder utenfor Drangedal kommune er nå 67 % (65 %). Bankens vekst og kundetilstrømning er en bekreftelse på at man har en solid tillit i lokalsamfunnet, godt omdømme i sine marked og at markedsposisjonen er styrket.

Merkevaren Drangedal Sparebank har en god posisjon i sine markedsområder. Bankens strategi er å vise omtanke for kunder og lokalsamfunn på en aktiv, pålitelig og hjelpsom måte. Banken tilbyr sine kunder lokal rådgivning og kundeservice, fra lokale kontor med lokale rådgivere. Markedsføring forøvrig har i hovedsak dreiet seg om direkte henvendelse til kunder, noe annonsering, samt sponsoravtaler med lag og foreninger.

Gjennom året har banken nok en gang markert seg som en av de bankene som har vært mest aktive i kundearbeidet bidratt godt til salg av produkter gjennom Eika Gruppen A/S. Kundene gir positiv respons på bankens utadrettede kundeaktivitet, er blant de mest fornøyde og lojale bankkundene i Norge

Salg av skadeforsikring i bank øker fortsatt. Ved årsskiftet utgjorde skadeforsikringsporteføljen kr. 46,4 millioner i løpende premieinntekter. Dette er en økning på kr. 0,25 millioner fra 2019. Vi har nå 3.223 kunder innen skadeforsikring. Dette er en økning på 31 kunder det siste året.



Innen personforsikring har banken 1349 kunder med løpende premieinntekter på kr. 9,1 millioner.

Verdien av aksjer notert på Oslo Børs har økt med 4,56 % i løpet av året, og bankens kundeportefølje i aksjefond var pr. 31.12.2020 på totalt kr. 231,8 millioner (196,1 millioner).

## LOKALBANKALLIANSEN

LOKALBANK – et nært samarbeid 9. januar 2018 sa Drangedal Sparebank, sammen med 10 andre lokalbanker opp sine avtaler med Eika Gruppen AS og dets datterselskaper. De fleste av avtalene har tre års oppsigelsestid. Dette medfører at avtalene, f.eks. hva angår dataleveranser, opphører 31.12.2021.

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

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

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

LOKALBANK's alliansebyggingsprogram har 5 hovedprosjekter og en rekke delprosjekter. Vi forbereder og legger til rette for en utgang fra Eika Alliansen pr. 1. januar 2022 med et godt produktsortiment og gode og

kostnadseffektive IT-løsninger. Ved inngangen til 2021 kan vi konstatere at vi er i rute.

LOKALBANK skal ved bruk av bankenes ressurser, rekruttering av egne medarbeidere til sitt selskap og kontinuerlig kunnskapsinnhenting skape et utviklingsorientert fagmiljø som evner å skape merverdi for lokalbanker og lokalsamfunn over hele landet. LOKALBANK vil arbeide for et økt samarbeid innenfor norsk sparebankvesen og vil etablere samarbeid med produktselskaper og leverandører på tvers av andre allianser og samarbeidskonstellasjoner.

## IT- infrastruktur

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

## Boligkreditt

De 10 bankene i LOKALBANK har inngått avtale med bankene som eier Verd boligkreditt AS om et samarbeid på like vilkår ved eierskap i boligkredittselskapet. Verd Boligkreditt AS vil med dette over tid doble sin balanse og vil framstå som et endra bedre og mer geografisk diversifisert selskap enn før vår inntreden. Dette vil bidra til at selskapet vil kunne oppnå enda bedre innlånsbetingelser og derigjennom bedre vilkår til bankenes kunder innenfor 1. prioritets pantelån.

## Forsikring

Drangedal Sparebank og de 9 andre bankene i LOKALBANK-samarbeidet har signert avtale om distribusjon for Frende Forsikring fra 01.01.2022 og framtidig eierskap i morselskapet Frende Holding AS. Bankene har i dag en distribusjonsavtale med Eika Forsikring AS. Denne avtalen løper til 31.12.2021.

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



## Leasing og smålån

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

## Sparing og plassering

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

## REDEGJØRELSE FOR REGNSKAPET

Drangedal Sparebank avlegger fra 01.01.2020 regnskap i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker §1-4, 1 ledd b) som betyr at vurderingsregler og opplysningskrav under IFRS er fulgt med de unntak som følger av forskriften.

Det innebærer at balansen fra 01.01.2020 ble omarbeidet til denne forskriften som har mer fokus på virkelige verdi på balansepostene. Dette medfører at sammenligningstallene mot 2019 ikke er relevante på flere av balanse- og resultatpostene.

Styret er fornøyd med årets ordinære resultat etter skatt som ble kr 32,2 mill. kroner mot 35 mill. kroner i 2019. Resultatet er påvirket av at banken investerte i et nytt avdelingskontor i Skien kommune og at banken holder på å etablere et felles innkjøpselskap og bankallianse sammen med 9 andre banker.

Basert på usikkerhet som følge av Covid 19 pandemien har banken avsatt betydelig for fremtidige tap på utlån. Banken har forøvrig hatt god drift, høy utlånsvekst og mottatt godt utbytte på sine finansielle verdipapir i 2020.

Driftsresultat før tap på utlån og verdiendringer på finansielle instrumenter ble 47,8 mill. kroner mot 48 mill. kroner i 2019. Egenkapitalavkastningen etter skatt ble 7,85 % (9,24%).

## Netto Renteinntekter

Netto renteinntekter har økt med kr 3.4 mill kroner fra 2019, og utgjorde 69.5 mill. kroner mot 66,1 mill kroner i 2019. Høy utlånsvekst er årsaken til økningen.

Rentenettoen ble 1,75 %, som er en reduksjon fra 1,90 % i 2019. Hovedårsaken til denne reduksjonen ligger i at Covid 19 pandemien traff Norge hardt i midten av mars 2020. Norges Bank var raskt ute med å redusere styringsrenten 3 ganger, fra 1,50% til 0,00%. Bankene ble kraftig anmodet om å redusere sine utlånsrenter raskt, og endring i innskuddsrentene fulgte lovpålagte regler.

## Andre inntekter

Banken har mottatt utbytte på kr 6.6 mill. kroner i 2020. Det er en økning på 1.9 mill. kroner fra 2019. De største bidragsyterne her er Eika Gruppen med kr 3.656.000 og Eika Boligkreditt med kr 1.805.000.

Provisjons- og gebyrinntektene ble 34 mill. kroner for 2020. Dette er en økning med 4.8 mill. kroner fra 2019 eller 16,2%. Det er økningen i bankens formidlingsprovisjoner på lån formidlet til Eika Boligkreditt der banken mottok 14,4 mill. kroner og lavere inntekter fra forsikringssalg som endte på 5,7 mill. kroner fra Eika Skadeforsikring. Provisjons- og gebyrkostnadene ble 2,8 mill. kroner 2020.

## Verdipapirer / valuta

Covid 19 pandemien medførte kraftig børsfall over hele verden i mars, som medførte store nedskrivninger på vår verdipapirportefølje i 1. kvartal 2020, men markedet snudde raskt og banken reverserte det meste av nedskrivninger. Resultatet ble en samlet gevinst på 0,7 mill. kroner på egenkapitalbevis, aksjefond og rentefond.

## Lønn og andre personalkostnader.

Kostnaden på lønn og andre personalkostnader ble totalt 30.1 mill. kroner for 2020. Dette er en økning med 1,72 mill. kroner i forhold til 2019 eller 6,1%.



## Andre driftskostnader

Andre driftskostnader utgjorde 29 mill. kroner for 2020. Dette er en økning med 5,3 mill. kroner eller 22,4 (22,4) % i forhold til 2019. Innføring av IFRS har medført flytting av en del kontoer så her er det ikke relevant å sammenligne postene direkte.

De største kostnadene her er datakostnader til SDC på 7.3 mill. kroner. Disse har økt vesentlig i 2020 som følge av svak norsk krone. Kostnader til Eika Gruppen ble på totalt 5.2 mill. kroner som er på samme nivå som i 2019. Det er også kostnadsført 2.1 mill. kroner i forbindelse med etablering av Lokalbankalliansen.

## Avskrivninger

Banken har bokført 1.6 mill. kroner i avskrivninger for 2020. Dette er en økning med kr 0,34 mill. kroner i forhold til 2019. Banken har totalt aktivert investeringer på 4.16 mill. kroner i 2020. De største aktiveringene er kostnader i forbindelse med nytt avdelingskontor i Skien (3.5 mill. kroner) og oppgradering av parkeringsplass/uteområde ved kontoret i Drangedal.

## Tap på utlån og garantier

Lån og garantier er gjennomgått og vurdert i samsvar med gjeldende regler. Netto tap på utlån og garantier utgjør 5.0 mill. kroner for 2020. Dette er 2.9 mill. kroner høyere enn i 2019. Av årets resultatførte tap er 3,1 mill. kroner økning i forventede tap beregnet i steg 1 og 2. Steg 3 er økt med 0,1 mill. kroner. Det er foretatt 2,4 mill. kroner i konstateringer av tap og 0,5 mill. kroner har inngått på tidligere konstaterte tap.

Det er satt av 3.6 mill. kroner i ekstraordinære avsetninger som følge av usikkerhet knyttet til langsiktige konsekvenser av Covid 19 pandemien.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager 9,2 mill. kroner og er en svak økning med 1,7 mill. kroner fra 2019 (7,5 mill. kroner). Dette utgjør 0,26 % av brutto utlån.

## Disponering av overskudd

Bankens utvidede resultat for 2020 viser et overskudd etter skatt på 48.5 mill. kroner. Her er resultatet inkludert oppskrivninger på våre anleggsaksjer med 16,3 mill. kroner, disse oppskrivningene føres mot fond for urealiserte gevinster og vil ikke ha noen effekt på disponering av årsoverskuddet.

Bankens ordinære resultat før skatt ble 42.7 mill. kroner for regnskapsåret 2020 mot 45.9 mill. kroner i 2019. Årets skattekostnad utgjør 10.5 mill. kroner, og årets ordinære resultat etter skatt er 32,2 mill. kroner.

Det er foreslått å dele ut utbytte på kr. 5 pr. egenkapitalbevis for inntektsåret 2020. Andel tilbakeholdt overskudd som tillegges utjevningsfondet er 1,18 mill. kroner, mens 16,3 mill. kroner er overført til fond for urealiserte gevinster. Sparebankens grunnfond blir i 2020 tilført 27,9 mill. kroner, mens 1,1 mill. kroner blir avsatt til utdeling av gaver og til bankens gavefond.

Årets resultat på kr 32.226.868 foreslås disponert slik:

- gaver	600.000
- overføres gavefond	500.000
- utbytte	2.000.000
- utjevningsfond	1.179.548
- overføres sparebankens fond	27.947.320

Resultatet utgjør 0,81% av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Kostnadsprosenten ble 56,0%. Avkastning på egenkapitalen ble 7,85%.

## Kapitaldekning – soliditet

Drangedal Sparebank avlegger fra 01.01.2020 regnskap i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker §1-4, 1 ledd b) som betyr at vurderingsregler og opplysningskrav under IFRS er fulgt med de unntak som følger av forskriften. Derav ble balansen omarbeidet til disse regnskapsprinsippene og balansen er vesentlig endret fra 31.12.2019. Spesielt fikk dette effekt på bankens egenkapital, da balanseposter skal føres til virkelig verdi.

De største endringene kom i forbindelse med oppskrivning til markedsverdi på våre aksjer i Eika Gruppen og at fondsobligasjonen ble omklassifisert fra hybridkapital til egenkapital. Summen av disse endringene førte til en oppskrivning av egenkapitalen fra 410,8 mill. kroner til 462,3 mill. kroner, gjeldende fra 01.01.2020.

Egenkapitalen var 31.12.20, 508.7 mill. kroner mot 410,8 mill. kroner 31.12.2019. Avsatt utbytte på 2 mill. kroner er hensyntatt i bankens opptjente egenkapital pr. 31.12.2020.

Ved utgangen av året var netto ansvarlig kapital 445,6 mill. kroner, og med et beregningsgrunnlag på 2.092,2 mill. kroner ble kapitaldekningen ved utgangen av året 21,30%. Kjernekapitaldekningen utgjør 19,38% og ren kjernekapital utgjør 17,95%. Tilsvarende tall for kapitaldekning i 2019 var 22,92%, 20,73% og 19,09%.

Uvektet kjernekapital (LR) er beregnet til 9,82% pr. 31.12.2020 mot 10,23% i 2019.

Bankens forholdsmessige konsolidering av selskaper i samarbeidende gruppe, inklusive Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS, utgjør 20,37% (21,23%), 18,43% (19,03%) og 16,97% (17,35%). LR konsolidert er beregnet til 8,3%.

## BALANSEN

**Forvaltningskapital**  
Forvaltningskapitalen var pr 31.12.20 ble 4.106 mill. kroner. Dette er en økning med 439,7 mill. kroner eller 12,0% (10,8%) det siste året. Økningen skyldes primært utlansvekst.

**Forretningskapital**  
Medregnet lån formidlet til Eika Boligkreditt så har banken en total forretningskapital på 5.984 mill. kroner ved årsslutt. Dette er en økning med 845 millioner kroner eller 16,4% (11,8%).

## Utlån til kunder

Brutto utlån til kunder utgjør 3.529 mill. kroner 31.12.2020 mot 3.197 mill. kroner i 2019.

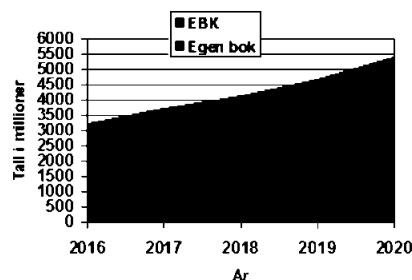
Banken har hatt god utlansvekst i 2020 med 331,7 mill. kroner eller 10,4% (12,1%).

Utlansvekst inklusive overføringer til Eika Boligkreditt AS ble 737,2 mill. kroner, tilsvarende 15,8% i 2020. Samlet utlansportefølje formidlet til Eika Boligkreditt AS utgjør pr. samme tidspunkt 1.878 mill. kroner

Bankens samlede utlansportefølje inkl. EBK er på 5.406 mill. kroner. Andel utlån i EBK er nå 38,7% (35,2%) av totale PM-utlån.

I Eika Boligkreditt har vi en utlansvekst på 405,4 millioner kroner eller 27,5% (14,4%).

Veksten på PM vært 9,7% (11,8%), mens veksten på BM har vært 14,4% (14,1%) (av egen portefølje). Volummessig har det aller meste av utlansveksten på egen bok kommet på PM. Av total utlansvekst på 10,4% (12,1%) på egen bok utgjør PM 8,2% (10,0%) og BM 2,2% (2,1%). BM andelen har økt til 15,6% (15,1%). Inkluderer vi utlansvekst i EBK utgjør vekst på PM-lån hele 90,5 % av total utlansvekst.



Den gjennomsnittlige effektive utlansrenten pr. 31.12.2020 til kunder, inklusive kreditt- og provisjonsinntekter var 2,74 %, en reduksjon fra 3,22% i 2019



## Tapsnedskrivninger

Totale tapsnedskrivninger utgjorde 16,4 mill. kroner pr. 31.12.2020 mot 14,4 mill. kroner i 2019. Individuelle nedskrivninger har økt med 0,1 mill. kroner, mens forventet kreditt tap er økt med 1,9 mill. kroner. Økningen i forventet tap henger sammen med usikkerheten knyttet til Covid 19 pandemien. Etter styrets oppfatning er det gjort tilstrekkelige nedskrivninger i forhold til utlånsporteføljens risiko.

## Garantier

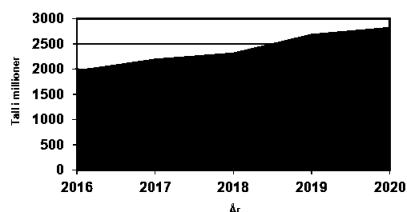
Det samlede garantiansvaret ved utgangen av 2020 er 34,4 mill. kroner mot 28,2 mill. kroner ved forrige årsskifte. Inkludert i dette er bankens garantiansvar mot Eika Boligkreditt på 20,9 mill. kroner mot 15,7 mill. kroner ved utgangen av 2019.

## Innskudd fra kunder

Totale innskudd fra kunder er nå 2.809,8 mill. kroner mot 2.571 mill. kroner i 2019. Det tilsvarer en økning i innskudd på 238,5 mill. kroner eller 9,3%. Innskuddsveksten i 2019 var 11,7%. Innskuddsdekningen ved utgangen av 202 er 79,6% mot 80,4% i 2019. Inkluderes utlånene formidlet til EBK er innskuddsdekningen 52,0%.

Den gjennomsnittlige innskuddsrenten til kunder var 0,70% ved utgangen av året mot 0,95% i 2019.

Innskuddsutvikling de siste 5 år



## Liquidity coverage ratio (LCR)

Bankens LCR utgjør 199% og tilfredsstillende myndighetenes krav pr. 31.12.2020. Ved utgangen av 2019 var LCR beregnet til 225%.

## Net stable funding ratio (NSFR)

Bankens NSFR utgjør 146% og tilfredsstillende myndighetenes krav pr. 31.12.2020. Ved utgangen av 2019 var NSFR beregnet til 134%.

## Kontantstrømoppstilling

Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er endret fra negative 43,2 mill. kroner i 2019 til negative 42,5 mill. kroner i 2020. Endringen skyldes i hovedsak høyere utlånsvekst til kunder. Samtidig er innskuddsveksten fra kunder i kroner høyere enn i 2019.

Bankens netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter er endret fra negative 12,1 mill. kroner i 2019 til negative 6,4 mill. kroner i 2020.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er økt med 81,5 mill. kroner sammenlignet med 2019. Økningen skyldes høyere finansiering av utlånsaktivitet. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjør 122,3 mill. kroner. Banken har økt sin totale likviditetsbeholdning fra 150,3 mill. kroner til 223,7 mill. kroner.

## ORGANISASJON, ARBEIDSMILJØ, LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

### Organisasjon

Ved utgangen av 2020 hadde banken 35 ansatte hvorav 10 på deltid. Det er en økning på 2 årsverk og utgjør til sammen 31,5 årsverk. Sykefraværet i årets løp utgjorde 3,9 % av totale dagsverk, mot 7,6% i 2019. Vi forventer lavere sykefravær i tiden fremover.





## Helse, miljø og sikkerhet

Drangedal Sparebank har som mål å være en attraktiv arbeidsplass for kompetente, motiverte og resultatorienterte medarbeidere. Grunnlag for bankens virksomhet er krav til redelighet og forretningsmoral, og ansatte forventes å ha integritet og holdninger i samsvar med bankens etiske retningslinjer.

Samarbeidet med de ansatte og arbeidsmiljøet som helhet må betegnes som godt, og det er ikke iverksatt ekstraordinære arbeidsmiljøtiltak gjennom 2020. Avtale med Vestmar Bedriftshelsetjeneste er videreført samtidig som rutinene knyttet til HMS er gjennomgått. Bankens sikkerhetsutstyr blir jevnlig testet og sikkerhetsrutiner gjennomgått. De fysiske arbeidsforholdene anses å være gode, både hva angår utstyr og lokaliteter.

Det har ikke vært personskader eller materielle skader i løpet av året.

## Likestilling

Det er bankens holdning at ansatte, uavhengig av kjønn, skal behandles likt og gis like muligheter til utvikling. Bankens følger regelverket i finansforetaksloven med henvisning til allmennaksjeloven vedrørende valg av tillitsvalgte til forstanderskapet med komiteer og styret. Banken arbeider aktivt og målrettet for likestilling ved rekruttering, både internt og eksternt. Det prioriteres personlige kvalifikasjoner fremfor kjønn. Det kjønn som eventuelt er underrepresentert vil i større grad bli oppfordret til å søke stillinger i de stillingskategorier hvor det er særskilt lav andel.

Bankens forstanderskap hadde ved årsskiftet en kvinneandel på 56%. Av styrets 4 eksterne styremedlemmer er 2 kvinner. Bankens ledergruppe består ved utgangen av 2020 av 2 kvinner og 5 menn. Blant alle ansatte i hele banken er andel kvinner 71 %.

## Diskriminering

Banken har som målsetting å arbeide for å rekruttere og beholde arbeidstakere med varig eller midlertidig redusert funksjonsevne. For arbeidstakere med nedsatt funksjonsevne foretas det individuell tilrettelegging av arbeidsplass og arbeidsoppgaver.

Banken arbeider aktivt for å fremme likestilling, sikre muligheter og rettigheter og derved hindre diskriminering blant selskapets medarbeidere. Vi mener at det ikke gjøres forskjell på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion eller livssyn. Bankens rekrutteringsprosesser skal sikre kvalitet og likebehandling. Banken ønsker på den måten å oppfylle diskrimineringslovens intensjoner og formål så langt banken kan påvirke dette.

## SAMFUNNSANSVAR, ETISKE RETNINGSLINJER OG TILTAK MOT HVITVASKING OG KORUPSJON

Samfunnsansvar er en integrert del av Drangedal Sparebanks virksomhet og ansvaret uttrykkes gjennom de strategier, tiltak og aktiviteter banken planlegger og gjennomfører. Samfunnsansvaret kommer til uttrykk gjennom hvordan vi forvalter de ressurser vi disponerer og vår dialog med ansatte, eiere, kunder, lokalsamfunn og øvrige interessenter. Dette innbefatter også bankens strategi for utdeling av gaver og inngåelse av sponsorater.

Bankens skal støtte og respektere vern av internasjonalt anerkjente menneskerettigheter, og skal på ingen måte medvirke til brudd på menneskerettighetene. Banken har sin virksomhet i Norge og møter ikke store utfordringer knyttet til menneskerettigheter i sin daglige virksomhet.

Gjennom valg av produkter og leverandører ønsker banken å fremme støtte og respekt for anerkjente menneske- og arbeidstakerrettigheter.



Banken ønsker å opptre ansvarlig i forhold til klima og miljø. Banken fremmer bruk av miljøvennlige produkter i egen virksomhet så langt det lar seg gjøre. Ved bruk av produkter som kan skade helse og miljø skal banken vise aktsomhet og treffe rimelige tiltak for å forebygge og begrense slike skader.

Drangedal Sparebank har etiske retningslinjer som gjelder for alle ansatte og tillitsvalgte i banken.

Banken har nulltoleranse mot hvitvasking, terrorfinansiering og korrupsjon. Det er utarbeidet egne regler mot hvitvasking. Det gjennomføres løpende kundekontroll, og mistenkelige transaksjoner blir meldt til Økokrim i henhold til retningslinjene. Ovennevnte saksforhold blir regelmessig gjennomgått i bankens ledergruppe og jevnlig i bankens styre, og er godt integrert i den daglige bankdriften.

Bærekraft og ytre miljø

Verden står i dag overfor store klima-, miljø- og sosiale utfordringer. Selv om utfordringen er globale, krever de også lokale løsninger. Bærekraft og samfunnsansvar blir stadig viktigere i Norge og i vårt lokalsamfunn. Drangedal Sparebank driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljø utover det som er vanlig for bankdrift. Det vurderes å være ubetydelig. Transport søkes tilrettelagt med hensyn til redusert påvirkning av miljøet.

Banken er opptatt av sin rolle som samfunnsaktør i sine lokale marked, og som pådriver for vekst og utvikling for privatkunder, næringsliv og lokalsamfunnet, vil Drangedal Sparebank ha en tydelig rolle med rådgivning og nærhet til kundene i omstillingen av næringer og enkelt-bedrifter for å sikre ny aktivitet og arbeidsplasser når det som ikke er bærekraftig skal erstattes. Nærhet til kundene gir banken et godt utgangspunkt for å tilby relevante og bærekraftige produkter.

I tillegg til bærekraftige produkter – som grønne låneprodukter, arbeides det med

bærekraftige systemer og verktøy, kompetansetilbud til ansatte og fokus på bærekraft og god miljøvennlig ledelse, bærekraftige valg i egen organisasjon og overfor leverandører og samarbeidspartnere.

I samarbeid med Kredittforeningen for Sparebanker (KFS) har banken lagt ut sitt første grønne obligasjonslån i februar 2021.

Drangedal Sparebank oppnår gjennom samarbeid med Eika Alliansen og Lokalbankalliansen i tiden fremover, betydelig støtte til å fange opp og implementere nye viktige tiltak for bærekraftige lokalsamfunn.

God styring i banken er viktig for å begrense bankens klimaavtrykk og annen negativ påvirkning. Ved innkjøp av varer og tjenester er banken opptatt av miljøfotavtrykket.

## RISIKO OG KAPITALSTYRING

Risiko- og kapitalstyring i Drangedal Sparebank skal støtte opp under bankens strategiske utvikling og måloppnåelse og danne grunnlaget for god virksomhetsstyring. Videre skal den bidra til å sikre finansiell stabilitet og en akseptabel formuesforvaltning. Bankens risikostyring skal ha et helhetsperspektiv, tilpasset størrelse og kompleksitet. Bankens overordnede risikoprofil skal lav til moderat.

For å sikre en effektiv og hensiktsmessig prosess for risiko- og kapitalstyring er rammeverket basert på følgende elementer:

- strategier og retningslinjer
- organisering
- rapportering og oppfølging
- internkontroll og compliance (etterlevelse)



## Organisering og ansvar

Ansvar og gjennomføring av bankens risikostyring og kontroll er delt mellom bankens styre, ledelsen og operative enheter. Styret har det overordnede ansvaret for bankens risikostyring. Styret skal beslutte bankens risikoprofil og vedta rammer og overordnede retningslinjer for risikostyringen.

Administrerende banksjef har ansvaret for å operasjonalisere styrets målsettinger og retningslinjer, og sammen med bankens ledergruppe vedlikeholde og utvikle rammeverket for risikostyringen. Rammeverket består av metoder, prosesser, konkrete retningslinjer og rutiner som er innført for å utføre aktivitetene i risikostyringen. Administrerende banksjef skal sørge for at det utarbeides rapporter som gir styret grunnlag for å vurdere om risikoen ligger innenfor godkjent risikoprofil.

Risikokontrollfunksjonen kontrollerer etterlevelsen av styrets beslutninger og utarbeider faste risikorapporter til ledelsen og styret. Risikostyring er en del av bankens løpende internkontrollprosess. Compliancefunksjonen identifiserer og vurderer overholdelse av lover, forskrifter, bransjestandarder og annet regelverk, samt utarbeider rapporter til ledelsen og styret.

Alle ledere i Drangedal Sparebank har ansvar for å styre risiko og sikre god kontroll innenfor eget ansvarsområde i tråd med bankens vedtatte risikoprofil. For å sikre god økonomisk og administrativ styring, skal den enkelte leder ha nødvendig kunnskap om vesentlige risikoforhold i banken og innenfor eget ansvarsområde.

For de største risikogruppene er det utarbeidet egne retningslinjer som gir mer detaljerte beskrivelser av risikoen og hvordan banken skal opptre for å redusere risikoen. Det rapporteres periodisk til ledelsen og styret innenfor de ulike risikogruppene.

Sentralt i bankens risikostyring er vurderingen av bankens total kapitalbehov (ICAAP –

## Internal Capital Adequacy Assessment

Prosess). I denne prosessen foretas det vurderinger av de risikoene banken er eksponert for, samt en tilhørende vurdering av styring og kontroll. Basert på disse vurderingene foretas det en beregning av kapitalbehovet for å dekke disse risikoene. Dette oppsummeres minst en gang i året i bankens ICAAP-dokument.

## Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som faren for tap som oppstår som følge av at låntakere ikke har evne eller vilje til å betjene sine forpliktelser overfor banken. Kredittrisikoen i bankens utlånsportefølje representerer den største risikoen i Drangedal Sparebank. Den overordnede kredittstrategien fastsetter at banken skal ha en lav til moderat risikoprofil.

Kredittrisikoen styres gjennom rammeverket for kredittinnvilgelse, engasjementsoppfølging og porteføljestyling. Bankens styre følger løpende opp utlånsporteføljen med det formål å kunne foreta justeringer av bankens retningslinjer for kredittpolicy for å begrense risikoen i porteføljen.

Det legges vekt på løpende tilpasning av mål og rammer for god styring av kredittrisiko.

Bankens bevilgningsreglement og fullmakter er basert på risiko knyttet til sannsynligheten for mislighold og sikkerhetsdekning. Fullmaktstrukturen bygger på rådgiverens kompetanse og risikoklassifisering av kunden.

Banken benytter et risikoklassifiseringssystem for å overvåke kredittrisiko i nærings- og personkundeporteføljen. Systemet er basert på en modell som beregner kundens sannsynlighet for mislighold (PD) de kommende 12 måneder. All kunder med kredittksponeering risikoklassifiseres. Risikoklassen oppdateres månedlig med interne data og eksterne data for bedriftskunder. For privatkunder oppdateres risikoklassen med eksterne data ved innhenting av ny kredittvurdering.



Risikoklassifiseringen benyttes i banken til å beslutningsstøtte på enkeltkunder og til overvåkning og rapportering på porteføljnivå. Banken deler engasjementene inn i 10 risikoklasser med bakgrunn i kundens PD. I tillegg har banken risikoklasser for misligholdte og tapsutsatte engasjement.

Banken foretar tapsvurderinger som i henhold til regelverket i IFRS 9 er basert på forventet tap (Expected Credit Loss – ECL) Eika har i samarbeid med SDC utviklet en ECL-modell som banken benytter som grunnlag for sine tapsvurderinger.

Banken risikopriser nærings- og personkundeengasjement utfra risikoklasse, betjeningsevne og sikkerhetsdekning.

Banken har startet å vurdere klima- og bærekraftsrisiko i sin kredittvurdering av næringslivskunder. Klimaendringer og andre tema knyttet til bærekraft kan gi opphav til risiko for banken og bankens kunder. Gjennom å avdekke, forstå og styre klima- og bærekraftsrisiko kan banken styre risiko og bidra til risikoforståelse og utvikling av bærekraftig adferd hos kundene.

#### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap på poster i og utenfor balansen som følge av svingninger i observerbare markedsvariabler som renter, valuta og verdipapir. Markedsrisiko oppstår i hovedsak fra bankens investeringer i aksjer, fond og egenkapitalbevis, plasseringer i sertifikater og obligasjoner, samt kjøp og salg av rentederivater.

Hensikten med bankens eksponering i markedsrisiko er i hovedsak å tilfredsstille likviditetskrav og bidra til bankens inn- og utlånsaktivitet. Overskuddslikviditet skal bidra til akseptabel avkastning uten at banken utsettes for risiko som truer dens eksistens på kort eller lang sikt. Som følge av alliansetilknytning utsettes bankens også for markedsrisiko gjennom plassering i strategiske eierposter. Bankens markedsrisikoprofil skal være lav.

Markedsrisikoen måles og overvåkes på bakgrunn av rammer fastsatt av styret. Banken benytter ulike porteføljesystemer for å måle markedsrisikoen mot de fastsatte rammene. Rammene revideres årlig, og fastsettes på bakgrunn av stresstester og analyser av negative markedsbevegelser.

Overvåkning av utviklingen i etablerte risikomål skjer løpende både på konsolidert basis og for delporteføljer. Bankens prosedyrer skal sikre konsistens mellom styrets markedsrisikotoleranse og rammeneivået. Bankens markedsrisiko rapporteres periodisk til ledelsen og styret.

Markedsrisiko består av renterisiko, kursrisiko, valutarisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko.

Banken har kategorisert sine anleggsaksjer i finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI.

Banken har gjennom LOKALBANK innhentet en nøytral uavhengig verdivurdering av markedsverdi på aksjene i Eika Gruppen AS, med bakgrunn i forventet resultat per 31.12.2020. KWC som har lang og bred erfaring med å gjøre slike verdivurderinger har kommet frem til en markedsverdi på kr 309.- per aksje i Eika Gruppen. Hensyntatt en skjønnsmessig rabatt på tilnærmet 25 % så har KWC en antatt omsetningsverdi på kr. 225 og banken har derfor bokført markedsverdi på kr 225.- per aksje i regnskapet for 2020. Dette medfører en oppskrivning på 14,2 mill. kroner på våre bokførte verdier på våre aksjer i Eika Gruppen.

I tillegg er våre aksjer i Eika Boligkreditt oppskrevet med 2,4 mill. kroner i 2020. Denne oppskrivningen er basert på verdier oppgitt av Eika Boligkreditt.

Regnskapet viser totalt oppskrevet bokførte verdier på 16,3 mill. kroner på utvidet resultat og utvidet resultat etter skatt blir 48,54 mill. kroner.



## Renterisiko

Renterisiko er risikoen for tap som oppstår ved endringer i rentenivået. Ved overvåkning av renterisiko legger banken til grunn en gap-analyse som viser eksponering for renterelaterte finansielle instrumenter og produkter fordelt på ulike intervaller på rentekurven, målt mot fastsatt ramme for netto renteeksponering.

Banken har i hovedsak kort rentebinding på sine instrumenter, og har således lav risiko knyttet til endringer i rentekurven. Uro i kredittmarkedet påvirker imidlertid investorens marginkrav, og spreadutgang kan medføre betydelig kurstap på sertifikat- og obligasjonsporteføljen. Slike urealiserte kurstap vil reverseres frem mot forfall dersom utsteder er betalingsdyktig.

## Kursrisiko

Kursrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i kursene på bankens beholdning av verdipapir. Bankens risikoeksponering mot denne formen for risiko er regulert gjennom rammer for maksimale investeringer i de ulike porteføljene. Banken har svært lav eksponering mot aksjemarkedet.

## Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for tap som oppstår ved endringer i valutakursene. Ved overvåkning av valutarisiko måles bankens valutaposisjoner mot fastsatte rammer for maksimal aggregert valutaposisjon og maksimal posisjon i enkeltvaluta. Banken har svært lav valutaeksponering.

## Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at banken ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser, erstatter uttrukne kundemidler eller finansierer økninger i eiendelene. Konsekvensen kan være vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, manglende evne til å møte forpliktelser eller vesentlig kostbar finansiering av eiendelene. Banken aksepterer lavt nivå på likviditetsrisiko.

Banken søker å minimere likviditetsrisikoen gjennom sin likviditetspolicy fastsatt av styret. Likviditetspolicyen skal sikre at likviditetsrisikoen til enhver tid er under kontroll og danner rammer for bankens finansierings- og plasseringstiltak for alle virksomheter.

Ledergruppen er ansvarlig for å gjennomføre likviditetspolicyen og likviditetsstyringen som blant annet innebærer;

- Daglig overvåkning av den finansielle situasjonen, vurdere kjente, framtidige kontantstrømmer og rullerende prognoser for å sikre at forpliktelser kan innfris,
- Sikre refinansiering i god tid før forfall på gjeldsinstrumenter, eller ved utlån til kunder, gjennom bruk av kundeinnskudd, penge- og kapitalmarkedene, samt sentralbanken,
- Forvalte bankens rentebærende verdipapirportefølje som del av bankens likviditetsbeholdning
- Overvåke likviditet i balansen mot interne likviditetsmål og myndighetskrav
- Styre konsentrasjon og struktur på gjeldsforfall

Likviditetsrapportering til styret baseres i hovedsak på kjente, framtidige kontantstrømmålinger, rullerende prognoser på daglig, månedlig og årlig basis, interne rammer, stresstester og myndighetskrav.

Banken fordeler finansieringskilder på ulike motparter, finansielle gjeldsinstrumenter og løpetider.

Boligkredittfinansiering er en viktig finansieringskilde for bankene. Gjennom slike selskap finansierer bankene boliglån ved innlån med lengre gjennomsnittlig løpetid og til bedre betingelser enn bankenes egen pengemarkedsfinansiering. Vi har i dag organisert denne finansieringskilden gjennom vårt medeierskap i Eika Boligkreditt AS.



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

Avtalene med EBK er sagt opp av EBK med virkning fra 1.1.2022. Banker må sikre seg tilgang på denne type finansiering. For banker av vår størrelse bør det skje gjennom samarbeid med andre banker. Bankene i LOKALBANK har derfor inngått en avtale med eierne av Verd Boligkreditt AS om et samarbeid som gir bankene tilgang til OMF-finansiering (finansiering til bankene mot obligasjoner med fortrinnsrett)

#### Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap pga. utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller pga. eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter risiko innen personal, økonomi, IT-sikkerhet, fysisk sikkerhet, drift, juridisk sikkerhet, forvaltning, kontroll og daglig drift. I dette inngår risikoen for at banken kan bli påført tap eller kostnader som følge av:

- IT-systemer og organisasjon ikke kan behandle transaksjoner på korrekt og tidsriktig vis
- Manglende sikring av omdømme, eiendeler og ressurser mv.
- Bevisste handlinger fra egne ansatte og/eller utenforstående med sikte på å oppnå urettmessige fordeler
- Manglende sikring av kunders eiendeler eller uaktsomhet ved forvaltning av eiendeler på vegne av andre

- Systemtekniske og manuelle kontroller som ikke fungerer

Operasjonell risiko er en risikokategori som fanger opp alt det vesentlige av kostnader knyttet til kvalitetsbrister i bankens løpende virksomhet. Den operasjonelle risikoen vil blant annet kunne reduseres gjennom god kvalitetssikring og interne kontrollsystemer. Operasjonell risiko rapporteres periodisk til styret. Den operasjonelle risikoprofilen i Drangedal Sparebank skal være lav til moderat.

#### STRATEGISK RISIKO/FORRETNINGSRISIKO

Strategisk risiko/forretningsrisiko er basert på en skjønnsmessig vurdering av bankens risiko for tap eller bortfall av inntekter som følge av strategiske valg eller endrede rammebetingelser som ikke dekkes under de øvrige områdene.

Drangedal Sparebank foretar en løpende vurdering av risikofaktorer som spesielle forretningsområder, strategiske eierposter, kompetanse og omdømme. Dette innebærer en gjennomgang av endringer i rammebetingelser, herunder endret kundeadferd og endringer i konkurransesituasjonen, krav fra offentlige myndigheter og krav til kompetanse og organisering.

#### KAPITALSTYRING

Drangedal Sparebank skal ha en lav risikoprofil der ingen enkelthendelser skal kunne skade bankens finansielle stilling i alvorlig grad. Bankens mål vedrørende kapitalforvaltning er å trygge fortsatt drift for å sikre egenkapitaleierne en god avkastning, samt å opprettholde en optimal kapitalstruktur for å redusere kapitalkostnadene.

Videre skal banken ha en tilfredsstillende kapitaldekning ut fra valgt risikoprofil og de til enhver tid gjeldende krav fra myndigheter og markedsaktører.



Det utarbeides årlig en kapitalplan for å sikre en langsiktig og effektiv kapitalstyring (ICAAP).

Styret har ansvaret for å initiere ICAAP-prosessen og kapitalplanleggingen, og skal sette mål for et kapitalnivå som er tilpasset bankens risikoprofil og forretningsmessige rammebetingelser. ICAAP-prosessen er en integrert del av bankens samlede risikostyring. Gjennom ICAAP beregnes risikjustert kapital for alle risikoområder, og banken gjennomfører stresstesting for å identifisere forhold som kan påvirke risikobildet og kapitaldekningen i negativ retning.

Risikjustert kapital angir hvor stort tap som kan oppstå under ekstreme forhold., og er en sentral størrelse i vurderingen av bankens behov for egenkapital for å drive virksomheten på en forsvarlig måte.

Styret har i 2020 hatt en målsetting om en kapitaldekning på minimum 17,8 %, en kjernekapitaldekning på 15,8% og en ren kjernekapitaldekning på 14,3%.

Kapitaldekningen var ved utgangen av året 21,30%, kjernekapitaldekningen 19,38% og ren kjernekapital utgjør 17,95%.

Konsolidert ren kjernekapital utgjør 16,97%.

## UTSIKTENE FOR DET KOMMENDE ÅR

Banken står godt rustet ved inngangen til 2021. Bankens soliditet er god og likviditetssituasjonen er tilfredsstillende.

Bankens lønnsomhet og soliditet gjør banken godt rustet til å opprettholde en sterk konkurransekraft i tiden som kommer.

Det forventes at konkurransebildet i bankmarkedet vil være i endring og fortsatt vil kreve god konkurranse kraft.

Banken har godt potensiale for vekst i sine marked, særlig i Grenland hvor banken nå er tilstede med avdelingskontor i Storgata i Porsgrunn og på Myren i Skien.

Banken påregner god tilgang på nye bankkunder som vil bidra til god vekst i mange år fremover.

Styret vektlegger lønnsom vekst, samt en forsvarlig avkastning på egenkapitalen.

Inntektsutviklingen er god og forventes fortsatt å ha god utvikling.

2021 blir et spennende og viktig år for banken.

Banken jobber også aktivt med etablering av Lokalbankalliansen, sammen med 9 andre lokale sparebanker. Dette arbeidet vil kreve ressurser fra banken i de 2 til 5 neste årene.

Kostnadsutviklingen i banken er positiv og under betydelig fokus. Kostnadsutviklingen forventes å være svakt økende i 2021 som følge av blant annet etablering av avdelingskontor i Skien 2020, samt oppbygging av LOKALBANKALLIANSEN. I tillegg kommer generell kostnadsøkning, investeringskostnader og tøffere konkurranse.

Styret var bekymret for kostnadsutviklingen som følge av medlemskapet i Eika Alliansen, og valgte å gå til oppsigelse av driftsavtalen med Eika Gruppen AS, og går ut av denne avtalen 31.12.2021.

Det årlige driftsresultatet forventes å bli godt, og vil i en viss utstrekning være avhengig av utviklingen i rentenivået og veksten i banken.



## Styrets takker

I løpet av 2020 har bankens styre og administrasjon jobbet med bankens strategi gjennom samarbeidet med bankene i Lokalbankalliansen. Arbeidet i styret har i hovedsak vært å følge opp interne kontrollrutiner, rapportering og organisasjonsplan.

Styret er opptatt av at banken har bærekraftig økonomisk utvikling for å styrke sin posisjon som selvstendig lokal sparebank. Banken er tydelige på å tilby lokal rådgivning fra lokale kontorer med lokale rådgivere, samtidig som banken i stor grad tilbyr alt av tilgjengelige digitale produkter og tjenester for kunder.

Banken skal oppfattes som den foretrukne i sine markedsområder, hva gjelder kundeopplevelse, uavhengig på hvilken måte du er i kontakt med banken. Styret er opptatt av å utvikle bankens soliditet og ivareta høy aktivitet ved kontorene.

Styret samarbeider meget godt, og det er stor enighet om de fremtidige veivalg for banken.

Styret mener Drangedal Sparebank står godt rustet som en fremtidsrettet og konkurransedyktig sparebank i sine markedsområder.

Styret takker kunder og forretningsforbindelser for godt samarbeid gjennom året. Styret retter en spesiell takk til bankens medarbeidere som gjennom betydelig innsats og omstillingsevne har bidratt til at kunder har hatt en god opplevelse av banken i et spesielt år og til bankens gode resultat.

Drangedal 5. mars 2021.

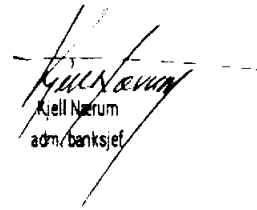
  
Arne Lunde  
styrets leder

  
Jan Gunnar Tors  
styrets nestleder

  
Anne Britt Kåsa  
styremedlem

  
Linda Amanda Cejn  
styremedlem

  
Anne Merit Dalene  
ansattes representant

  
Kjell Nærum  
adm./banksjef





## Resultatregnskap

<i>Ordinært resultat - Tall i tusen kroner</i>	Noter	2020	2019
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		108.594	113.431
Renteinntekter fra øvrige eiendeler		1.932	3.099
Rentekostnader og lignende kostnader		41.076	50.454
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	18	<b>69.449</b>	<b>66.076</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	20	34.016	29.263
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	20	2.800	1.774
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	20	6.559	4.690
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	20	1.167	3.066
Andre driftsinntekter	20	54	42
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>38.997</b>	<b>35.287</b>
Lønn og andre personalkostnader	21	30.097	28.379
Andre driftskostnader	22	29.016	23.698
Avskrivninger og nedskrivninger på varige og immaterielle eiendeler	32	1.583	1.243
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>60.696</b>	<b>53.320</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>47.751</b>	<b>48.043</b>
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer	11	5.049	2.132
<b>Resultat før skatt</b>		<b>42.702</b>	<b>45.911</b>
Skattekostnad	24	10.475	10.861
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>32.227</b>	<b>35.050</b>
<b>Utvidet resultat</b>			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger			
Verdiendring egenkapitalinstrument til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)		16.316	
Skatt			
<b>Sum poster som ikke vil bli klassifisert over resultatet</b>		<b>16.316</b>	
<b>Sum utvidet resultat</b>		<b>16.316</b>	
<b>Årets totalresultat</b>		<b>48.543</b>	



## Balanse - Eiendeler

Tall i tusen kroner	Noter	2020	2019
Konter og kontantekvivalenter		6.589	6.642
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og fordringer på sentralbanker		219.973	146.688
Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost		3.512.350	3.182.593
Rentebærende verdipapirer	27	148.885	148.974
Finansielle derivater	30	19	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	28 og 29	200.134	158.055
Varige driftsmidler	32	11.512	8.939
Andre eiendeler	33	6.484	14.351
Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg		300	300
<b>Sum eiendeler</b>		<b>4.106.247</b>	<b>3.666.542</b>

## Balanse - Gjeld og egenkapital

Tall i tusen kroner	Noter	2020	2019
Innlån fra kredittinstitusjoner	34	100.106	100.061
Innskudd fra kunder	35	2.809.784	2.571.312
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	36	625.244	489.422
Finansielle derivater	30	96	0
Annen gjeld	37	11.446	14.127
Pensjonsforpliktelser	37	0	0
Betalbar skatt	24	10.550	10.858
Utsatt skatt	24	108	0
Andre avsetninger		135	0
Ansvarlig lånekapital	36	40.050	40.000
Fondsobligasjonskapital	38	0	30.000
<b>Sum gjeld</b>		<b>3.597.519</b>	<b>3.255.780</b>
Eierandelskapital	39	40.000	40.000
- Egne egenkapitalbevis		0	0
Fondsobligasjonskapital	38	30.000	0
Annen innskutt egenkapital		0	0
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>70.000</b>	<b>40.000</b>
Fond for urealiserte gevinster		38.087	0
Sparebankens fond		391.811	365.234
Gavefond		5.275	5.000
Uttevningsskjønningsfond		1.556	528
Utbytte		2.000	0
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>438.729</b>	<b>370.762</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>508.729</b>	<b>410.762</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>4.106.247</b>	<b>3.666.542</b>

Drangedal 5. mars 2021.

  
Aine Lunde  
styrets leder

  
Jan Gunnar Tors  
styrets nestleder

  
Anne Britt Kåsa  
styremedlem

  
Linda Armandia Celin  
styremedlem

  
Anne Marit Dalene  
ansattes representant

  
Kjetil Nærdim  
adm. banksjef



## Endringer i egenkapitalen

Tall i tusen kroner	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital			Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
	Egenkapitalbevis	Fondsobligasjon	Sparebankens fond	Utljevningsfond	Utbytte	Gavefond		
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>40.000</b>	<b>0</b>	<b>365.233</b>	<b>528</b>		<b>5.000</b>	<b>0</b>	<b>410.761</b>
Overgang til IFRS (Note 43)	0	30 000	-173	-20		0	21 772	51 579
<b>Egenkapital 01.01.2020</b> (Note 43)	<b>40.000</b>	<b>30.000</b>	<b>365.060</b>	<b>508</b>		<b>5.000</b>	<b>21.772</b>	<b>462.340</b>
Resultat etter skatt			27.947	1.180	2.000	500		31.627
Utvidet resultat							16.316	16.316
<b>Totalresultat 31.12.2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.947</b>	<b>1.180</b>	<b>2.000</b>	<b>500</b>	<b>16.316</b>	<b>47.943</b>
Utbetalt gaver						-225		-225
Utbetalte renter hybridkapital			-1.198	-131				-1.329
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>40.000</b>	<b>30.000</b>	<b>391.809</b>	<b>1.557</b>	<b>2.000</b>	<b>5.275</b>	<b>38.088</b>	<b>508.729</b>
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	<b>40.000</b>	<b>0</b>	<b>334.980</b>	<b>31</b>		<b>4.500</b>	<b>0</b>	<b>379.511</b>
Resultat etter skatt			30.258	497		500		31.250
<b>Totalresultat 31.12.2019</b>	<b>40.000</b>	<b>0</b>	<b>365.233</b>	<b>528</b>		<b>5.000</b>	<b>0</b>	<b>31.290</b>
Andre egenkapitaltransaksjoner								0
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>40.000</b>	<b>0</b>	<b>365.233</b>	<b>528</b>		<b>5.000</b>	<b>0</b>	<b>410.761</b>



## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Beløp i hele 1000 kr)	2020	2019
Årets avdrag på nedbetalingslån mv til kunder	658.393	1.003.119
Nydiskonterte nedbetalingslån mv i året til kunder	-996.900	-1.287.600
Endring i saldo på kreditter	4.392	-64.034
Rente- og provisjonsinnbetalinger på utlån	112.595	108.794
Inngått på tidligere års konstaterte tap på utlån	523	505
Endring i overtatte eiendeler	-	-
<b>Kontantstrøm fra utlånsvirksomheten (A)</b>	<b>-220.997</b>	<b>-239.216</b>
Endring i saldo på innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	224.864	86.623
Endring i saldo på innskudd fra kunder med avtalt løpetid	13.609	181.784
Renteutbetalinger til kunder	-27.549	-32.977
<b>Kontantstrøm fra innskuddsvirksomheten (B)</b>	<b>210.924</b>	<b>235.430</b>
Endringer i verdipapirer som holdes på kort sikt	4.090	-6.953
Kursgevinster/-tap på verdipapirer som holdes på kort sikt	-252	2.382
Renteinnbetalinger på obligasjoner og sertifikater	2.161	3.148
Mottatt aksjeutbytte på aksjer som holdes på kort sikt	456	505
<b>Kontantstrøm fra verdipapirinvesteringer (C)</b>	<b>6.455</b>	<b>-918</b>
Endring i fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	-	-
Renteinnbetalinger fra innskudd i kredittinstitusjoner	235	1.532
<b>Kontantstrøm fra innskudd i kredittinstitusjoner (D)</b>	<b>235</b>	<b>1.532</b>
Andre inntekter	34.294	29.725
Betalbare driftskostnader	-63.571	-55.439
Betalbar skatt	-10.870	-8.074
Gaver	-825	-640
Endring i andre eiendeler	3.469	-890
Endring i periodiseringer	-3.945	1.074
Endring i annen gjeld	2.340	-5.823
<b>Resterende kontantstrøm fra løpende drift (E)</b>	<b>-39.108</b>	<b>-40.067</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA DRIFTEN (A+B+C+D+E=F)</b>	<b>-42.491</b>	<b>-43.239</b>
Endring i innskudd fra kredittinstitusjoner	45	61
Endring i finansiering ved utstedelse av verdipapirer	137.330	46.904
Endring i finansiering fra ansvarlig lånekapital	-	10.043
Renteutbetalinger på finansiering	-11.870	-15.890
Utbetalinger av utbytte	-3.200	-292
Emisjon egenkapitalbevis	-	-
<b>Kontantstrøm fra finansiering (G)</b>	<b>122.305</b>	<b>40.826</b>
Investert i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-4.156	-2.693
Salg av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler til salgspris	-	-
Netto kjøp/salg av langsiktige verdipapirer	-8.384	-13.604
Utbytte på anleggsaksjer	6.103	4.185
<b>Kontantstrøm fra investeringer i varige driftsmidler (H)</b>	<b>-6.437</b>	<b>-12.112</b>
<b>ENDRING I LIKVIDITETSBEHOLDNING (F+G+H)</b>	<b>73.377</b>	<b>-14.525</b>
Likviditetsbeholdning 01.01.	150.324	164.849
<b>Likviditetsbeholdning 31.12.</b>	<b>223.701</b>	<b>150.324</b>
Likviditetsbeholdningen 31.12. består av:		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	77.474	72.973
Innskudd i og fordringer på banker uten avtalt løpetid	146.227	77.351
<b>Sum likviditetsbeholdning 31.12.</b>	<b>223.701</b>	<b>150.324</b>



## NØKKELTALL

Nøkkeltall er annualisert der ikke annet er spesifisert	2020	2019
<b>Resultat</b>		
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i % av GFVK	1,75 %	1,90 %
Driftsinntekter i % av GFVK	0,99 %	1,01 %
Driftskostnader i % av GFVK	1,53 %	1,54 %
Tap i % av GFVK	0,13 %	0,06 %
Ordinært resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,81 %	1,01 %
Egenkapitalavkastning etter skatt, ordinært resultat (eks. fondsobligasjon)	7,85 %	9,24 %
Kostnader i % av inntekter	56,0 %	52,6 %
Kostnader i % av inntekter eks. kursgevinst/tap verdipapirer	56,3 %	54,0 %
Tap i % av brutto utlån	0,14 %	0,07 %
GFVK = gjennomsnittlig forvaltningskapital		
<b>Innskudd og Utlån</b>		
Utlånsporfølje egen bok	3.528.722	3.197.001
Utlånsporfølje Eika Boligkreditt	1.877.636	1.472.196
12 mnd utlånsvekst	10,4 %	12,1 %
12 mnd utlånsvekst inkl. lån i Eika Boligkreditt	15,8 %	12,8 %
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	15,6 %	15,1 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	38,7 %	35,2 %
Innskuddsportefølje	2.809.784	2.571.311
Innskuddsdekning	79,6 %	80,4 %
12 mnd innskuddsvekst	9,3 %	11,7 %
Forretningskapital (inkl. lån i Eika Boligkreditt)	5.983.883	5.138.737
12 mnd vekst forretningskapital	16,4 %	11,8 %
12 mnd vekst forvaltningskapital	12,0 %	10,8 %
<b>Soliditet</b>		
Kapitaldekning	21,30 %	22,92 %
Kjernekapitaldekning	19,38 %	20,73 %
Ren kjernekapitaldekning	17,95 %	19,09 %
Leverage ratio	9,82 %	10,23 %
Kapitaldekning konsolidert	20,36 %	21,23 %
Kjernekapitaldekning konsolidert	18,43 %	19,03 %
Ren kjernekapitaldekning konsolidert	16,96 %	17,35 %
Leverage ratio konsolidert	8,30 %	8,34 %
<b>Likviditetsbuffer</b>		
LCR	199	225
NSFR	146	134



## INNHALDSFORTEGNELSE NOTER TIL IFRS ÅRSREGNSKAP FOR 2020.

NOTE 1 - Regnskapsprinsipper .....	8
NOTE 2 - Kredittrisiko.....	14
NOTE 3 - Anvendelse av estimater og skjønnsmessige vurderinger.....	18
NOTE 4 – Kapitaldekning.....	20
NOTE 5 – Risikostyring .....	21
NOTE 6 – Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet.....	23
NOTE 7 – Fordeling av utlån på fordringstype og geografi.....	24
NOTE 8 – Kredittforringede utlån .....	25
NOTE 9 – Forfalte og kredittforringen utlån .....	26
NOTE 10 – Eksponering på utlån.....	26
NOTE 11 - Nedskrivninger på utlån, ubenyttede kreditter og garantier .....	26
NOTE 12 – Store engasjement .....	28
NOTE 13 – Sensitivitet.....	29
NOTE 14 – Likviditetsrisiko.....	30
NOTE 15 – Valutarisiko .....	30
NOTE 16 – Kursrisiko.....	30
NOTE 17 – Renterisiko .....	31
NOTE 18 – Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter .....	32
NOTE 19 – Segmentinformasjon.....	32
NOTE 20 – Andre inntekter .....	32
NOTE 21 – Lønn og andre personalkostnader .....	33
NOTE 22 – Andre driftskostnader .....	34
NOTE 23 – Transaksjoner med nærstående .....	34
NOTE 24 – Skatter .....	35
NOTE 25 – Kategorier av finansielle instrumenter .....	36
NOTE 26 – Virkelig verdi av finansielle instrumenter .....	36
NOTE 27 – Sertifikater og obligasjoner .....	37
NOTE 28 – Aksjer, egenkapitalbevis og fond til virkelig verdi over resultat .....	38
NOTE 29 – Aksjer til virkelig verdi over utvidet resultat.....	38
NOTE 30 – Finansielle derivater.....	38
NOTE 31 – Tilknyttet selskap .....	39
NOTE 32 – Varige driftsmidler .....	39
NOTE 33 – Andre eiendeler .....	39
NOTE 34 – Innlån fra kredittinstitusjoner .....	39



NOTE 35 – Innskudd fra kunder .....	40
NOTE 36 – Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital .....	40
NOTE 37 – Annen gjeld og pensjon.....	41
NOTE 38 – Fondsobligasjonskapital .....	41
NOTE 39 – Eierandelskapital og eierstruktur .....	41
NOTE 40 – Resultat pr. egenkapitalbevis.....	43
NOTE 41 – Garantier .....	43
NOTE 42 – Hendelser etter balansedagen .....	44
NOTE 43 – Endring av regnskapsprinsipper pr. 01.01.2020 .....	45



## NOTE 1 - Regnskapsprinsipper

### GENERELL INFORMASJON

Drangedal Sparebank er en lokalt forankret og selvstendig rådgiverbank med hovedbase i Drangedal Kommune. Banken tilbyr konkurransedyktige og relevante finansielle produkter og tjenester til folk flest og til mindre, lokale bedrifter innenfor bankens definerte markedsområder.

Bankens visjon er «Drangedal Sparebank skal oppleves som den mest kundevennlige banken i sitt marked».

Bankens hovedkontor har besøksadresse Strandgt. 8, 3750 Drangedal. I tillegg til hovedkontor i Drangedal Kommune, har banken også avdelingskontor i kommunene Kragerø, Porsgrunn og Skien.

Regnskapet for 2020 ble godkjent av styret 5. mars 2021 og legges frem for bankens forstanderskap i slutten av mars 2021.

### GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Drangedal Sparebank avlegger fra 01.01.2020 regnskap i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker §1-4,1 ledd b) som betyr at vurderingsregler og opplysningskrav under IFRS er fulgt med de unntak som følger av forskriften. 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.

Regnskapsprinsippene som er beskrevet blir anvendt i utarbeidelsen av selskapets årsregnskap for 2020.

Sammenligningstallene for 2019 er ikke omarbeidet og er dermed i samsvar med NGAAP, tilhørende regnskapsprinsipper for 2019 er gjengitt avslutningsvis i denne noten.

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. I 2021 vil banken implementere dette, men effekten vil ikke være vesentlig for regnskapet.

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

IFRS med unntak og forenklinger regulert gjennom årsregnskapsforskriften har vært gjeldende siden 01.01.2020, for periodene til og med 31.12.2019 har banken benyttet Regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskap for banker, samt god regnskapsskikk.

Regnskapet er presentert i norske kroner, og alle tall er vist i hele tusen, med mindre annet er spesifikt angitt.

### SEGMENTINFORMASJON

Driftssegmenter rapporteres slik at de er i overensstemmelse med rapporterbare segmenter i henhold til den interne rapporteringen i Drangedal Sparebank.





## INNETKTSFØRING

Inntektsføring av renter etter effektiv rentemetode benyttes for balanseposter som vurderes til amortisert kost og for fordringer som vurderes til virkelig verdi i balansen og amortisert kost i resultatet med forskjellen i endring i virkelig verdi og resultatføring etter amortisert kost presentert i utvidet resultat. For rentebærende balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet inntektsføres den nominelle renten løpende, mens verdiendringer regnskapsføres løpende.

Renteinntekter på engasjementer som er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på nedskrevet verdi. Renteinntekter på engasjementer som ikke er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på brutto amortisert kost (amortisert kost før avsetning for forventede tap).

Drangedal Sparebank beregner effektiv rente på to ulike måter avhengig av om instrumentet (lånet) er, eller ikke er, kredittforringet ved første gangs balanseføring. Den effektive renten er den renten som får nåverdien av fremtidige kontantstrømmer innenfor lånets forventede løpetid til å bli lik bokført verdi av lånet ved første gangs balanseføring. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer, samt eventuelt restverdi ved utløpet av forventet løpetid. For lån som ikke er kredittforringet ved første gangs balanseføring benyttes kontraktsfestede kontantstrømmer uten justering for forventede tap. For lån som er kredittforringet ved første gangs balanseføring korrigeres kontraktsfestede kontantstrømmer for forventede tap. Den effektive renten betegnes da som en kredittjustert effektiv rente.

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

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

Resultatføringen skjer når tjenestene er levert.

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

## FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

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

## FINANSIELLE INSTRUMENTER -KLASSIFISERING

Ved første gangs regnskapsføring blir finansielle instrumenter klassifisert i en av de følgende kategorier, avhengig av typen instrument og formålet med investeringen.:

Finansielle eiendeler klassifiseres i gruppene:

- Amortisert kost



- Virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat

- Virkelig verdi med verdiendring over resultat

Finansielle forpliktelser klassifiseres som:

- Finansielle forpliktelser til virkelig verdi med verdiendringer over resultat

- Andre finansielle forpliktelser målt til amortisert kost.

Med tanke på klassifisering og måling krever IFRS 9 at alle finansielle eiendeler klassifiseres basert på en vurdering av bankens forretningsmodell og kontantstrømmene knyttet til de ulike instrumentene. Utlån med flytende rente er klassifisert til amortisert kost. Utlån med fast rente der banken har som formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer i form av renter og avdrag, er sikret med derivater for å matche finansieringen til flytende rente. Bankene benytter derfor opsjonen til å klassifisere disse utlånene til virkelig verdi med verdiendring over resultat for å unngå et regnskapsmessig misforhold på disse utlånene. Bankene har anledning til å overføre utlån med pant i boligeiendom til Eika Boligkreditt som har belåningsgrad under 75 %. Bankene overfører utlån fra egen balanse kun unntaksvis og kun med uvesentlig volum. Bankene har derfor klassifisert utlån som kan overføres til Eika Boligkreditt til amortisert kost.

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

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. 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 med henvisning til noterte markedspriser eller kurser fra forhandlere av finansielle instrumenter. 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 virkelig verdi av et annet instrument som praktisk talt er det samme, diskontert kontantstrømberegning 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 fastsettelsen av virkelig verdi.



## MÅLING TIL AMORTISERT KOST

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, måles til amortisert kost, og inntektene/kostnadene beregnes ved bruk av instrumentets effektive rente. Amortisert kost fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte, marginale transaksjonskostnader som ikke direkte betales av kunden, samt eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid. Hvis forventede tap er inkludert ved beregningen av effektiv rente så inkluderes forventet tap i kontantstrømmene ved beregning av amortisert kost. Amortisert kost er nåverdien av slike kontantstrømmer neddiskontert med den effektive renten med fradrag for avsetning for forventede tap.

## 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 forventet tap beregnet etter reglene for nedskrivning av finansielle eiendeler.

## 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 hele den forventede levetiden til eiendelen, og eiendelen skal reklassifiseres til steg 2.

For utlån klassifisert i henholdsvis steg 1 og 2 beregnes renten basert på brutto balanseført verdi og avsetningen for tap er normalt modellbasert.

Dersom det oppstår en kredittforringelse skal instrumentet flyttes til steg 3. Renteinntekter innregnes da basert på netto balanseført verdi 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 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 verddivurdering og klassifisering av resultateffekter følger prinsippene for den aktuelle eiendelen.

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

Realiserte gevinster/(tap) samt endringer i estimerte verdier på finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet, inkludert utbytte, medtas i regnskapet under "Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter" i den perioden de oppstår.

## SIKRINGSBOKFØRING

Drammen Sparebank benytter ikke sikringsbokføring.

## MOTREGNING

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser motregnes og presenteres bare når banken har en juridisk håndhevbar rett til å motregne og når banken har til hensikt å gjøre opp på nettogrunnlag.

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

## VALUTA

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

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

## VARIGE DRIFTSMIDLER

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

## NEDSKRIVNING AV VARIGE DRIFTSMIDLER

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



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

## LEIEAVTALER

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

## 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. Banken har ingen slike selskaper.

## 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, samt underskudd til fremføring.

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

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

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

## PENSJONSFORPLIKTELSER

Pensjonskostnader og -forpliktelser følger IAS 19. Banken omdannet i 2016 den kollektive ytelsesbaserte ordningen til innskuddsbasert ordning for alle ansatte. I tillegg har banken AFP ordning. For innskuddsordningen betaler banken innskudd til privat administrerte livs- og pensjonsforsikringsselskap. Banken har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er betalt. Innskuddene kostnadsføres fortløpende og regnskapsføres som lønnskostnad. AFP ordningen behandles regnskapsmessig som innskuddsordningen.



## FONDSOBLIGASJONSLÅN

Utstedte fondsobligasjoner hvor banken ikke er forpliktet til å utbetale renter tilfredsstillende ikke definisjonen av en finansiell forpliktelse og klassifiseres følgelig som egenkapital i balansen. Renter presenteres som en reduksjon av annen egenkapital, mens skatteeffekten av rentene presenteres som skattekostnad.

## HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømmer fra operasjonell drift av banken er definert som løpende renter fra utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, netto inn- og utbetalinger fra utlåns- og innskuddsvirksomheten, samt utbetalinger generelt fra omkostninger knyttet til bankens ordinære virksomhet. Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra verdipapirtransaksjoner. I tillegg medtas kontantstrømmer knyttet til investeringer i driftsmidler og eiendommer. Finansieringsaktiviteter (funding) inneholder kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av obligasjonsgjeld og markedsinnlån.

## OMARBEIDELSE AV TALL 01.01.2020

Viser til note 43.

## NOTE 2 - Kredittrisiko

### DEFINISJON AV MISLIGHOLD

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

Fra og med 1.1.2020 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 smittet av en annen kunde som er i mislighold i henhold til de to første kriteriene nevnt over.



## EKSPONERING VED MISLIGHOLD (EAD)

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

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

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

## TAP VED MISLIGHOLD (LGD)

Estimat for LGD er basert på historiske tap i alle Eika-banker basert på ulike intervall av sikkerhetsdekning. Datagrunnlaget oppdateres med tapshistorikk for nye perioder. Modellene skiller mellom person- og bedriftskunder.

### Personkunder

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

### Bedriftskunder

- Kunder med sikkerhet
- Kunder uten sikkerhet

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

## SANNSYNLIGHET FOR MISLIGHOLD (PD)

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

Banken fikk i februar 2020 på plass en ny PD modell, beskrivelsen som følger dekker denne modellen. For detaljer rundt den gamle modellen og endringer sammenlignet med den nye modellen, se tilsvarende informasjon om PD-modell fra prinsippnoten til årsregnskapet 2019 gjengitt avslutningsvis i denne noten.

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 enkeltpersonforetak (ENK), foretak der eier direkte hefter for gjeld (ANS/DA), øvrige foretak med innlevert regnskap og øvrige foretak uten regnskap.

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

Modellene blir årlig validert og rekalibreres 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 å fange opp den ulike sensitiviteten for kredittrisiko i de ulike endene av risikoskalaen er det satt minimumsgrenser som må overskrides for at økningen skal være definert som vesentlig. Dersom eiendelen hadde en opprinnelig PD på mindre enn 1 % er en vesentlig økning definert som PD 12 mnd. > PD 12 mnd. ini + 0,5 % kombinert med en endring i PD liv med en faktor på 2 eller høyere. For engasjementer med opprinnelig PD over 1% er en vesentlig økning definert som PD 12 mnd. > PD 12 mnd. ini + 2 % eller dersom endring i PD liv har overskredet en faktor på 2. Av migreringsreglene følger det at banken benytter et 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 betalingslettelse i forbindelse med at kunden er i finansielle vanskeligheter.
- Eiendelen har ett 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 scenarioer – basis, oppside og nedside scenarioet – for forventet makroøkonomisk utvikling ett til fire år fram i tid. Scenarioene er gitt følgende sannsynlighetsvekting basis 70%, nedside 20% og oppside 10%. Deretter vektet 20 prosent av endringen i makrokomponenten i endelig PD-estimat. Variablene arbeidsledighet, oljepris, husholdningers gjeldsgrad og bankenes utlånsrente inngår i modellen. Variablene er fordelt på fylker for personmarkedet og på bransjer for bedriftsmarkedet.





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

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

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

### NEDSKRIVNINGER 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 markedsforhold generelt. Muligheten for rekapitalisering, restrukturering og refinansiering vurderes også. Samlet vurdering av disse forholdene legges til grunn for estimering av fremtidig kontantstrøm. Kontantstrømmene estimeres som hovedregel over en periode tilsvarende forventet løpetid for den aktuelle kunden, eller gruppe av kunder dersom dette er likhetstrekk knyttet til kundene. Banken avsetter for tap i steg 3 dersom kunden er kredittforringet. Ved vurdering av tapsavsetningen hefter det usikkerhet ved estimering av tidspunkt og beløp for fremtidige kontantstrømmer inkludert verdsettelse av sikkerhetsstillelse. 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. Kreditteksponering 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	0,0050
4	0,0050	0,0075
5	0,0075	0,0125
6	0,0125	0,0200
7	0,0200	0,0300
8	0,0300	0,0500
9	0,0500	0,0800
10	0,0800	1,0000

## NOTE 3 - Anvendelse av estimater og skjønnsmessige vurderinger

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

Regnskapsestimaterne kan avvike fra de oppnådde resultater, men de er basert på beste estimat på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Estimaterne 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 bedriftsmarkedsp porteføljen 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 verdsettelse vil være beheftet med usikkerhet. Verdsettelsesteknikker (for eksempel modeller) som er benyttet for å bestemme virkelig verdi er vurderes periodisk opp mot utvikling i verdi av lignende instrumenter, og gjennomførte transaksjoner i samme papir. I den grad det er praktisk mulig benyttes observerbare data, men på områder som kredittrisiko volatilitet og korrelasjoner må det benyttes estimer. Endring i forutsetningene om disse faktorene kan påvirke virkelig verdi på finansielle instrumenter.

Se note 26 for sensitivitetsberegninger.



## NOTE 4 – Kapitaldekning

Tall i tusen kroner	2020	2019
Opptjent egenkapital	391.811	365.233
Overkursfond	0	0
Utjevningfond	1.556	528
Fond for urealiserte gevinster	38.087	0
Egenkapitalbevis	40.000	40.000
Gavefond	5.275	5.000
<b>Sum egenkapital</b>	<b>476.729</b>	<b>410.761</b>
Immaterielle eiendeler	0	0
Frdrag for forsvarlig verdsetting	-349	0
Frdrag i ren kjernekapital	-100.812	-61.834
<b>Ren kjemekapital</b>	<b>375.568</b>	<b>348.927</b>
Fondsobligasjoner	30.000	30.000
Frdrag i kjernekapital	0	0
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>405.568</b>	<b>378.927</b>
Tilleggskapital - ansvarlig lån	40.000	40.000
<b>Netto ansvarleg kapital</b>	<b>445.568</b>	<b>418.927</b>
<b>Eksponeeringskategori (vektet verdi)</b>		
Stater	800	1.200
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	0	0
Offentlige eide foretak	0	0
Institusjoner	21.682	12.051
Foretak	107.217	110.567
Massemarked	0	0
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1.401.078	1.273.481
Forfalte engasjementer	21.393	5.917
Høyrisiko-engasjementer	67.502	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	8.447	8.918
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	29.190	15.471
Andeler i verdipapirfond	12.052	12.522
Egenkapitalposisjoner	47.633	44.525
Øvrige engasjement	190.442	174.808
CVA-tillegg	95	497
<b>Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko</b>	<b>1.907.531</b>	<b>1.659.957</b>
<b>Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko</b>	<b>184.659</b>	<b>167.729</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>2.092.190</b>	<b>1.827.686</b>
<b>Kapitaldekning i %</b>	<b>21,30 %</b>	<b>22,92 %</b>
<b>Kjemekapitaldekning</b>	<b>19,38 %</b>	<b>20,73 %</b>
<b>Ren kjemekapitaldekning i %</b>	<b>17,95 %</b>	<b>19,09 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitalandel i %</b>	<b>9,82 %</b>	<b>10,23 %</b>

## Konsolidering av samarbeidende grupper

Fra 01.01.2018 skal alle banker rapportere kapitaldekning konsolidert med eierandel i samarbeidsgrupper. Banken har en eierandel på 0,74 % i Eika Gruppen AS og på 1,74 % i Eika Boligkreditt AS.

	2020	2019
<b>Ren kjemekapital</b>	<b>470.171</b>	<b>412.673</b>
<b>Kjemekapital</b>	<b>510.887</b>	<b>452.479</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>564.397</b>	<b>504.840</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>2.771.400</b>	<b>2.378.116</b>
<b>Kapitaldekning i %</b>	<b>20,37 %</b>	<b>21,23 %</b>
<b>Kjemekapitaldekning</b>	<b>18,43 %</b>	<b>19,03 %</b>
<b>Ren kjemekapitaldekning i %</b>	<b>16,97 %</b>	<b>17,35 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitalandel i %</b>	<b>8,30 %</b>	<b>8,34 %</b>

## NOTE 5 – Risikostyring

### RISIKOSTYRING

Bankens styre og administrasjon har prioritert arbeidet med risikostyring og vil fortsatt gjøre dette. Banken legger stor vekt på å ha god oversikt og styring med forskjellige risikoområdene. De hovedtyper av finansiell risiki som gjennom året har vært mest relevante for banken er kredittisiko, likviditetsrisiko, renterisiko/kursrisiko, behandlingsrisiko og markedsrisiko. Bankens forretningsaktiviteter fører til at virksomheten er eksponert for en rekke finansielle risiki. 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.

Covid-19 pandemien som traff Norge i mars har hatt stor påvirkning på bankens aktiviteter og fokus i 2020. Banken satt raskt ned en beredskapsgruppe som har hatt jevnlige møter og tett oppfølging av pandemiens påvirkning på bankens drift og risiko. Covid-19 pandemien har påvirket bankens regnskap negativt for 2020, spesielt på svak verdiutvikling på verdipapirporteføljen, økte IFRS9 nedskrivninger samt svakere rentemargin som følge av rentereguleringer i 2. kvartal 2020.

Ansvar 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.

Se note 25 – 31 for vurdering av markedsrisiko.

## 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 risikoreduserende 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 forretningskikkrisiko er basert på bankens styrefastsatte policy. Det pålegges alle ansatte å bidra til at kundenes behov og rettigheter ivaretas på en tilfredsstillende måte, herunder gjennom en faglig god og redelig kundeforhold 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	Brutto utlån			Herav utlån til virkelig verdi	Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
<b>Pr. klasse finansielt instrument:</b>					
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	2.749.784	6.448	0		2.756.233
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	505.994	96.263	0		602.257
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	49.751	89.335	0		139.086
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	0	0	31.146		31.146
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>3.305.530</b>	<b>192.046</b>	<b>31.146</b>	<b>0</b>	<b>3.528.721</b>
Nedskrivninger	-1.427	-5.560	-9.384		-16.371
<b>Sum utlån til balanseført verdi</b>	<b>3.304.103</b>	<b>186.486</b>	<b>21.762</b>	<b>0</b>	<b>3.512.350</b>

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet	Personmarkedet			Herav utlån til virkelig verdi	Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
<b>Pr. klasse finansielt instrument:</b>					
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	2.571.992	6.448	0		2.578.440
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	252.545	56.275	0		308.820
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	24.512	40.149	0		64.661
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	0	0	19.559		19.559
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>2.849.048</b>	<b>102.873</b>	<b>19.559</b>	<b>0</b>	<b>2.971.480</b>
Nedskrivninger	-356	-2.356	-5.482		-8.194
<b>Sum utlån til bokført verdi</b>	<b>2.848.692</b>	<b>100.517</b>	<b>14.077</b>	<b>0</b>	<b>2.963.286</b>

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet	Bedriftsmarkedet			Herav utlån til virkelig verdi	Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
<b>Pr. klasse finansielt instrument:</b>					
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	177.792	0	0		177.793
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	253.450	39.988	0		293.437
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	25.239	49.185	0		74.425
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	0	0	11.586		11.586
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>456.482</b>	<b>89.173</b>	<b>11.586</b>	<b>0</b>	<b>557.241</b>
Nedskrivninger	-1.071	-3.204	-3.902		-8.177
<b>Sum utlån til bokført verdi</b>	<b>455.411</b>	<b>85.969</b>	<b>7.684</b>	<b>0</b>	<b>549.064</b>

Ubenyttede kreditter og garantier fordelt på nivå for kredittkvalitet	Ubenyttede kreditter og garantier			Ubenyttede kreditter og garantier til virkelig verdi	Sum eksponering
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
<b>(Pr. klasse finansielt instrument:)</b>					
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	192.317	4.548	0		196.865
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	27.694	5.859	0		33.553
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	4.945	2.807	0		7.752
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	0	0	407		407
<b>Sum ubenyttede kreditter og garantier</b>	<b>224.956</b>	<b>13.214</b>	<b>407</b>	<b>0</b>	<b>238.577</b>
Nedskrivninger	-81	-44	0		-125
<b>Netto ubenyttede kreditter og garantier</b>	<b>224.875</b>	<b>13.170</b>	<b>407</b>	<b>0</b>	<b>238.452</b>

### 2019

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet	Brutto utlån				Maksimal kredittexp.
	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	
<b>Pr. klasse finansielt instrument:</b>					
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	2.157.191	147.240	17.587		2.322.018
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	798.959	27.074	6.469		832.502
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	211.316	12.443	3.433		227.192
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	29.534	300	709	-9.293	21.250
Oppjente renter (ikke klassifisert)					0
<b>Total</b>	<b>3.197.000</b>	<b>187.057</b>	<b>28.198</b>	<b>-9.293</b>	<b>3.402.962</b>
Gruppenedskrivninger	-5.115				-5.115
<b>Total</b>	<b>3.191.885</b>	<b>187.057</b>	<b>28.198</b>	<b>-9.293</b>	<b>3.397.847</b>



Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet	Personmarkedet					
	Pr. klasse finansielt instrument:	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	Maksimal kredittesp.
Lav risiko (risikoklasse 1-3)		2.067.356	112.382	16.725		2.196.463
Middels risiko (risikoklasse 4-7)		508.626	7.111	159		515.896
Høy risiko (risikoklasse 8-10)		121.886	88	0		121.974
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)		17.632	153	0	-5.753	12.032
Opptjente renter (ikke klassifisert)						0
<b>Total</b>		<b>2.715.500</b>	<b>119.734</b>	<b>16.884</b>	<b>-5.753</b>	<b>2.846.365</b>
Gruppenedskrivninger		-2.453				-2.453
<b>Total</b>		<b>2.713.047</b>	<b>119.734</b>	<b>16.884</b>	<b>-5.753</b>	<b>2.843.912</b>
Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet	Bedriftsmarkedet					
Pr. klasse finansielt instrument:	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	Maksimal kredittesp.	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	89.835	34.858	862		125.555	
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	290.333	19.963	6.310		316.606	
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	89.430	12.355	3.433		105.218	
Misligholdt og tapsutsatt (risikoklasse 11-12)	11.902	147	709	-3.540	9.218	
Opptjente renter (ikke klassifisert)					0	
<b>Total</b>	<b>481.500</b>	<b>67.323</b>	<b>11.314</b>	<b>-3.540</b>	<b>556.597</b>	
Gruppenedskrivninger	-2.662				-2.662	
<b>Total</b>	<b>478.838</b>	<b>67.323</b>	<b>11.314</b>	<b>-3.540</b>	<b>553.935</b>	

## NOTE 7 – Fordeling av utlån på fordringstype og geografi

	2020	2019
<b>Utlån fordelt på fordringstyper</b>		
Kasse-, drifts- og brukskreditter	274.004	247.642
Byggelån	79.542	110.295
Nedbetalingslån	3.175.176	2.839.063
<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>3.528.722</b>	<b>3.197.000</b>
Nedskrivning steg 1	-1.427	0
Nedskrivning steg 2	-5.560	0
Nedskrivning steg 3	-9.384	0
Gruppe nedskrivninger	0	-5.115
Individuelle nedskrivninger	0	-9.292
<b>Netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>3.512.350</b>	<b>3.182.593</b>
Utlån formidlet til Eika Boligkreditt AS	1.877.636	1.472.196
<b>Utlån inkl. Eika Boligkreditt AS</b>	<b>5.389.986</b>	<b>4.654.789</b>
<b>Brutto utlån fordelt på geografi</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Drangedal	830.028	823.041
Kragerø	437.266	433.255
Grenland *	1.537.734	1.229.339
Telemark for øvrig	143.672	134.893
Oslo	174.600	165.765
Andre	405.422	410.707
<b>Sum</b>	<b>3.528.722</b>	<b>3.197.000</b>

\* Grenland er kommune Skien, Porsgrunn, Bamble og Siljan.





## NOTE 8 – Kredittforringede utlån

2020

Fordelt etter sektor/næring	Brutto nedskrevne engasjement	Nedskrivning steg 3	Netto nedskrevne engasjement
Personmarkedet	19.405	-5.482	13.923
<b>Næringssektor fordelt:</b>			
Jordbruk, skogbruk og fiske	-	-	-
Industri	254	-150	104
Bygg, anlegg	-	-	-
Varehandel	1.023	-702	321
Transport og lagring	-	-	-
Eiendomsdrift og tjenesteyting	5.978	-1.493	4.485
Annen næring	4.686	-1.557	3.129
<b>Sum</b>	<b>31.346</b>	<b>-9.384</b>	<b>21.962</b>

Banken har 2,6 mill lån i steg 3 hvor det ikke er foretatt nedskrivning grunnet verdien på sikkerhetsstillelsen.

2019

Fordelt etter sektor/næring	Brutto nedskrevne engasjement	Individuelle nedskrivninger	Netto nedskrevne engasjement
Personmarkedet	10.159	-5.752	4.407
<b>Næringssektor fordelt:</b>			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0	0	0
Industri	646	-530	116
Bygg, anlegg	0	0	0
Varehandel	817	-529	288
Transport og lagring	0	0	0
Eiendomsdrift og tjenesteyting	6.040	-1.355	4.685
Annen næring	4.504	-1.126	3.378
<b>Sum</b>	<b>22.166</b>	<b>-9.292</b>	<b>12.874</b>

### Kredittforringede lån

	2020	2019
Brutto misligholdte lån - over 90 dager	9.160	7.502
Nedskrivning steg 3	-1.677	
Individuelle nedskrivninger		-1.700
<b>Netto misligholdte lån</b>	<b>7.483</b>	<b>5.802</b>
Andre kredittforringede lån	22.186	22.166
Nedskrivning steg 3	-7.707	
Individuelle nedskrivninger		-7.593
<b>Netto kredittforringede ikke misligholdte lån</b>	<b>14.479</b>	<b>14.573</b>
<b>Netto misligholdt og kredittforringede engasjement</b>	<b>21.962</b>	<b>20.375</b>

### Kredittforringede lån fordelt etter sikkerheter

	2020		2019	
	Beløp	%	Beløp	%
Tall i tusen kroner				
Utlån med pant i bolig	15.787	50,4 %	13.823	46,6 %
Utlån med pant i annen sikkerhet	13.703	43,7 %	13.958	47,0 %
Utlån til offentlig sektor	0	0,0 %	0	0,0 %
Utlån uten sikkerhet	1.856	5,9 %	1.886	6,4 %
Ansvarlig lånekapital	0	0,0 %	0	0,0 %
<b>Sum kredittforringede utlån</b>	<b>31.346</b>	<b>100 %</b>	<b>29.667</b>	<b>100 %</b>



## NOTE 9 – Forfalte og kredittforringingen utlån

	Ikke forfalte lån	Under 1 mnd.	Over 1 t.o.m. 3 mnd	Over 3 t.o.m. 6 mnd.	Over 6 t.o.m. 12 mnd.	Over 1 år	Sum forfalte lån	Kredittforringede lån
<b>2020</b>								
Privatmarkedet	2.869.801	96.727	1.770	10	3.172	0	101.679	19.559
Bedriftsmarkedet	521.417	29.846	0	0	0	5.978	35.824	11.586
<b>Totalt</b>	<b>3.391.218</b>	<b>126.573</b>	<b>1.770</b>	<b>10</b>	<b>3.172</b>	<b>5.977</b>	<b>137.503</b>	<b>31.146</b>
<b>2019</b>								
Privatmarkedet	2.676.258	25.535	6.246	21	4.012	3.428	39.242	17.620
Bedriftsmarkedet	372.440	94.991	14.029	0	40	0	109.060	12.047
<b>Totalt</b>	<b>3.048.698</b>	<b>120.526</b>	<b>20.275</b>	<b>21</b>	<b>4.052</b>	<b>3.428</b>	<b>148.302</b>	<b>29.667</b>

## NOTE 10 – Eksponering på utlån

2020	Brutto utlån	Ned-skriving steg 1	Ned-skriving steg 2	Ned-skriving steg 3	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ned-skriving steg 1	Ned-skriving steg 2	Ned-skriving steg 3	Maks kreditt-eksponering
Tall i tusen kroner										
Personmarkedet	2.971.481	-868	-2.241	-5.482	135.944	22.057	-9	-5	0	3.120.878
<b>Næringssektor fordelt:</b>										
Jordbruk, skogbruk og fiske	69.780	-42	-161	0	2.101	0	-3	-2	0	71.673
Industri	15.222	-42	-104	-150	11.982	0	-31	-7	0	26.870
Bygg, anlegg	83.240	-118	-643	0	17.634	5.482	-26	-17	0	105.552
Varehandel	27.725	-18	-152	-702	4.706	627	-2	-5	0	32.180
Transport og lagring	14.934	-15	-230	0	5.024	3.638	-2	-7	0	23.342
Eiendomsdrift og tjenesteyting	287.441	-271	-1.659	-1.493	4.375	1.985	-6	-2	0	290.370
Annen næring	58.898	-53	-371	-1.557	22.419	602	-1	0	0	79.937
<b>Sum</b>	<b>3.528.722</b>	<b>-1.427</b>	<b>-5.560</b>	<b>-9.384</b>	<b>204.186</b>	<b>34.391</b>	<b>-81</b>	<b>-44</b>	<b>0</b>	<b>3.750.802</b>
<b>2019</b>										
Tall i tusen kroner										
Personmarkedet					2.715.461		-5.753	119.729	16.885	2.846.322
<b>Næringssektor fordelt:</b>										
Jordbruk, skogbruk og fiske					53.686	0	4.483	126		58.295
Industri					15.145	-530	1.763	60		16.438
Bygg, anlegg					76.771	0	10.759	4.643		92.173
Varehandel					20.095	-529	6.294	760		26.620
Transport og lagring					13.730	0	1.362	3.425		18.517
Eiendomsdrift og tjenesteyting					245.594	-1.355	9.382	1.227		254.848
Annen næring					56.519	-1.126	33.280	1.073		89.746
<b>Sum</b>					<b>3.197.001</b>	<b>-9.293</b>	<b>187.052</b>	<b>28.199</b>	<b>0</b>	<b>3.402.959</b>
Gruppenedskrivninger					-5.115					-5.115
<b>Total</b>					<b>3.191.886</b>	<b>-9.293</b>	<b>187.052</b>	<b>28.199</b>	<b>0</b>	<b>3.397.844</b>

## NOTE 11 - Nedskrivninger på utlån, ubenyttede kreditter og garantier

I henhold til IFRS 9 er bankens utlån til kunder, ubenyttede kreditter og garantier gruppert i tre steg basert på misligholdssannsynligheter (PD) på innregningstidpunktet sammenlignet med misligholdssannsynlighet på balansedagen. Samt øvrige indikatorer på vesentlig økning i kredittrisiko og/eller kredittforringelse, herunder antall dager med betalingsmislighold, betalingslettelser ved finansielle vanskeligheter og skjønsmessige tapsvurderinger. Fordelingen mellom stegene gjøres for det enkelte lån eller engasjement.

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

- Overføring mellom stegene som skyldes endring i kredittrisiko, fra 12 måneders forventet kreditttap i steg 1 til kreditt tap over levetiden til instrumentet 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.

Nedskrivning på ubenyttede kreditter og garantier er balanseført som gjeldsforpliktelse i regnskapet.

2020	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totalt
<b>Nedskrivninger på utlån til kunder - personmarkedet</b>				
Nedskrivninger pr. 01.01.2020	444	864	5.753	7.061
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	20	-227	0	-207
Overføringer til steg 2	-37	386	0	349
Overføringer til steg 3	-1	-108	1.175	1.066
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	29	1	13	43
Utlån som er fraregnet i perioden	-103	-20	-225	-347
Konstaterte tap		-316	-1.640	-1.956
Endet eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-127	88	117	78
Andre justeringer	135	1.688	291	2.113
<b>Nedskrivninger personmarkedet pr. 31.12.2020</b>	<b>360</b>	<b>2.356</b>	<b>5.484</b>	<b>8.200</b>

2020	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totalt
<b>Brutto utlån til kunder - personmarkedet</b>				
Brutto utlån pr. 01.01.2020	2.565.731	140.060	14.049	2.719.840
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	54.353	-54.345	-7	0
Overføringer til steg 2	-42.812	42.812	0	0
Overføringer til steg 3	-65	-8.501	8.566	0
Nye utlån utbetalt	889.023	32.096	1.049	922.168
Utlån som er fraregnet i perioden	-617.205	-48.932	-2.433	-668.571
Konstaterte tap		-316	-1.640	-1.956
<b>Brutto utlån til personmarkedet pr. 31.12.2020</b>	<b>2.849.025</b>	<b>102.873</b>	<b>19.582</b>	<b>2.971.481</b>

2020	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totalt
<b>Nedskrivninger på utlån til kunder - bedriftsmarkedet</b>				
Nedskrivninger pr. 01.01.2020	1.143	915	3.540	5.598
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	22	-123	0	-102
Overføringer til steg 2	-73	605	0	532
Overføringer til steg 3	0	-245	172	-72
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	41	15	259	315
Utlån som er fraregnet i perioden	-269	-402	-2.102	-2.773
Konstaterte tap		-42	-396	-438
Endet eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-237	-130	760	393
Andre justeringer	440	2.612	1.668	4.719
<b>Nedskrivninger bedriftsmarkedet pr. 31.12.2020</b>	<b>1.067</b>	<b>3.204</b>	<b>3.900</b>	<b>8.172</b>

2020	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totalt
<b>Brutto utlån til kunder - bedriftsmarkedet</b>				
Brutto utlån pr. 01.01.2020	432.430	38.654	11.883	482.967
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	8.390	-8.390	0	0
Overføringer til steg 2	-46.293	46.293	0	0
Overføringer til steg 3	0	-2.771	2.771	0
Nye utlån utbetalt	124.827	22.540	0	147.367
Utlån som er fraregnet i perioden	-66.539	-6.085	-72	-72.697
Konstaterte tap			-396	-396
<b>Brutto utlån til bedriftsmarkedet pr. 31.12.2020</b>	<b>452.815</b>	<b>90.241</b>	<b>14.185</b>	<b>557.241</b>



2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2020	96	233	0	329
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	0	-9	0	-9
Overføringer til steg 2	-7	19	0	11
Overføringer til steg 3	0	-29	0	-29
Nedskrivninger på nye kreditter og garantier	38	4	0	43
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i periode	-35	-176	0	-212
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-40	-3	0	-43
Andre justeringer	28	6	0	34
<b>Nedskrivninger pr. 31.12.2020</b>	<b>81</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>125</b>

2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto balanseførte engasjement pr. 01.01.2020	179.244	35.807	205	215.255
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	400	-400	0	0
Overføringer til steg 2	-4.285	4.285	-148	-148
Overføringer til steg 3	0	-148	92	-55
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	63.385	434	0	63.819
Engasjement som er fraregnet i perioden	-13.788	-26.764	257	-40.295
<b>Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2020</b>	<b>224.956</b>	<b>13.214</b>	<b>407</b>	<b>238.576</b>

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier	2020	2019
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	9.292	9.323
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	557	825
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1.666	1.700
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-506	-2.117
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-1.625	-439
<b>Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden</b>	<b>9.384</b>	<b>9.292</b>

Resultatførte tap på utlån, kreditter og garantier	2020	2019
Endring i perioden i steg 3 på utlån (individuelle nedskrivninger i 2019)	92	-31
Endring i perioden i steg 3 på garantier (individuelle nedskrivninger i 2019)	0	0
Endring i perioden i forventet tap steg 1 og 2 (gruppevisse nedskrivninger i 2019)	3.087	250
Konstaterte tap i perioden, der det tidligere er foretatt nedskrivninger i steg 3 (individuelle i 2019)	2.035	2.118
Konstaterte tap i perioden, der det ikke er foretatt nedskrivninger i steg 3 (individuelle i 2019)	358	300
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-523	-505
<b>Tapskostnader i perioden</b>	<b>5.049</b>	<b>2.132</b>

## NOTE 12 – Store engasjement

Pr. 31.12.2020 utgjorde de 10 største konsoliderte kredittengasjementene 6,24%(6,20%) av brutto engasjement. Banken har ett konsoliderte engasjement som blir rapportert som store engasjement, mer enn 10,00 % av ansvarlig kapital. Det største konsoliderte kredittengasjementet er på 10,28% av ansvarlig kapital.

	2020	2019
<b>10 største engasjement</b>	<b>220.220</b>	<b>198.152</b>
Totalt brutto engasjement	3.528.722	3.197.000
<b>i % brutto engasjement</b>	<b>6,24 %</b>	<b>6,20 %</b>
Ansvarlig kapital	445.568	418.927
<b>i % ansvarlig kapital</b>	<b>49,42 %</b>	<b>47,30 %</b>
<b>Største engasjement utgjør</b>	<b>10,28 %</b>	<b>8,13 %</b>

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



## NOTE 13 – Sensitivitet

Avsatte tap på utlån, kreditter og garantier	Basis	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4	Scenario 5
Steg 1	-996	-1.133	-1.518	-1.207	-1.043	-1.634
Steg 2	-2.022	-1.918	-1.796	-2.177	-1.938	-3.703

Beskrivelse av scenarioene:

### **Basis**

Nedskrivninger i steg 1 og 2 som beregnet i nedskrivningsmodellen.

### **Scenario 1: Ingen påvirkning fra makromodell**

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

### **Scenario 2: Full løpetid på alle avtaler**

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

### **Scenario 3: PD 12 mnd. økt med 10 %**

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

### **Scenario 4: PD 12 mnd. redusert med 10 %**

Endringen, som følge av et 10% fall i sannsynligheten for default scenarioet, 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. Scenarioet 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.



## NOTE 14 – Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken i ein 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 områder 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						6 589	6 589
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker						219 973	219 973
Netto utlån til og fordringer på kunder	15 619	18 674	67 552	172 050	3 220 741	17 714	3 512 350
Obligasjoner, sertifikat og lignende			25 079	113 757	10 049		148 885
Finansielle derivater		19					19
Øvrige eiendeler	5 984					212 446	218 430
<b>Sum eiendeler</b>	<b>21.603</b>	<b>18.693</b>	<b>92.631</b>	<b>285.807</b>	<b>3.230.790</b>	<b>456.723</b>	<b>4.106.247</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner			100 106				100 106
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 969 531	805 253		35 000			2 809 784
Obligasjonsgjeld			49 882	575 362			625 244
Finansielle derivater		96					96
Øvrig gjeld	6 753	6 025	9 325			135	22 238
Ansvarlig lånekapital				40 050			40 050
<b>Sum gjeld</b>	<b>1.976.284</b>	<b>811.374</b>	<b>159.313</b>	<b>650.412</b>	<b>0</b>	<b>135</b>	<b>3.597.518</b>
<b>Netto</b>	<b>-1 954 681</b>	<b>- 792 681</b>	<b>- 66 682</b>	<b>- 364 605</b>	<b>3 230 790</b>	<b>456 588</b>	<b>508 729</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						6 642	6 642
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	143 682			3 000			146 682
Netto utlån til og fordringer på kunder	16 593	47 228	56 295	190 344	2 877 248	- 5 115	3 182 593
Obligasjoner, sertifikat og lignende	5 000	5 000	34 998	98 976	5 000		148 974
Finansielle derivater							0
Øvrige eiendeler	12 667	193	1 488			167 302	181 650
<b>Sum eiendeler</b>	<b>177.942</b>	<b>52.421</b>	<b>92.781</b>	<b>292.320</b>	<b>2.882.248</b>	<b>168.829</b>	<b>3.666.541</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	61			100 000			100 061
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 639 242	729 550	36 560	165 960			2 571 312
Obligasjonsgjeld	63 000		100 000	324 914			487 914
Finansielle derivater							0
Øvrig gjeld	6 306	5 829	14 359				26 494
Ansvarlig lånekapital				70 000			70 000
<b>Sum gjeld</b>	<b>1.708.609</b>	<b>735.379</b>	<b>150.919</b>	<b>660.874</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.255.781</b>
<b>Netto</b>	<b>-1 530 667</b>	<b>- 682 958</b>	<b>- 58 138</b>	<b>- 368 554</b>	<b>2 882 248</b>	<b>168 829</b>	<b>410 760</b>

## NOTE 15 – Valutarisiko

Banken har kun en mindre kontantbeholdning på 0,4 mill. kr og har ellers ingen aktiva- eller passivposter i utenlandsk valuta pr. 31.12.2020.

## NOTE 16 – Kursrisiko

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



## NOTE 17 – Renterisiko

2020

Tidspunkt fram til endring av rentevilkår

	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
Tall i tusen kroner							
Kontanter og kontantekvivalenter						6 589	6 589
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	216 973					3 000	219 973
Netto utlån til og fordringer på kunder	7 722	3 463 671	20 771	20 186			3 512 350
Obligasjoner, sertifikat og lignende	74 340	74 545					148 885
Finansielle derivater		19					19
Øvrige eiendeler		51 519				166 911	218 430
<b>Sum eiendeler</b>	<b>299.035</b>	<b>3.589.754</b>	<b>20.771</b>	<b>20.186</b>	<b>-</b>	<b>176.500</b>	<b>4.106.246</b>
-herav i utenlandsk valuta	436	0	0	0	0	0	436
Gjeld til kredittinstitusjoner		100 000				106	100 106
Innskudd fra og gjeld til kunder	111 254	2 698 530					2 809 784
Obligasjonsgjeld		625 000				244	625 244
Finansielle derivater		96					96
Øvrig gjeld						22 237	22 237
Ansvarlig lånekapital		40 000				50	40 050
<b>Sum gjeld</b>	<b>111.254</b>	<b>3.463.626</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.637</b>	<b>3.597.517</b>
-herav i utenlandsk valuta	0	0	0	0	0	0	0
<b>Netto renteeksponering eiendeler og gjeld</b>	<b>187 781</b>	<b>126 128</b>	<b>20 771</b>	<b>20 186</b>	<b>0</b>	<b>153 863</b>	<b>508 729</b>

2019

	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
Tall i tusen kroner							
Kontanter og kontantekvivalenter						6 642	6 642
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	143 682					3 000	146 682
Netto utlån til og fordringer på kunder	3 272	3 131 385	10 460	36 944	5 648	- 5 115	3 182 594
Obligasjoner, sertifikat og lignende	69 040	138 079					207 119
Finansielle derivater							
Øvrige eiendeler						123 505	123 505
<b>Sum eiendeler</b>	<b>215.994</b>	<b>3.269.464</b>	<b>10.460</b>	<b>36.944</b>	<b>5.648</b>	<b>128.032</b>	<b>3.666.542</b>
-herav i utenlandsk valuta	476					0	476
Gjeld til kredittinstitusjoner		100 061					100 061
Innskudd fra og gjeld til kunder	146 060	2 425 252					2 571 312
Obligasjonsgjeld	163 000	325 000				1 422	489 422
Finansielle derivater							
Øvrig gjeld						24 985	24 985
Ansvarlig lånekapital		70 000					70 000
<b>Sum gjeld</b>	<b>309.060</b>	<b>2.920.313</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.407</b>	<b>3.255.780</b>
-herav i utenlandsk valuta	0	0	0	0	0	0	0
<b>Netto renteeksponering eiendeler og gjeld</b>	<b>- 93 066</b>	<b>349 151</b>	<b>10 460</b>	<b>36 944</b>	<b>5 648</b>	<b>101 625</b>	<b>410 762</b>

### Endring av rentevilkår

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

Renterisiko pr. 31.12.2020

Eiendeler	Eksponering	Rentelepetid	Renterisiko ved 1%	
Utlån til kunder med flytende rente	3.478.091	0,12	(4.013)	
Utlån til kunder med rentebinding	50.631	2,30	(1.165)	
Rentebærende verdipapirer	200.000	0,15	(308)	
Øvrige rentebærende eiendeler	217.000	0,12	(250)	
<b>Gjeld</b>				
Innskudd med rentebinding			-	
Flytende innskudd	2.809.784	0,15	4.323	
Verdipapirgjeld	795.000	0,15	1.223	
Øvrig rentebærende gjeld	0		-	
Utenom balansen				
Renterisiko i derivater (aktivasikring)	30.000	3,31	993	
Renterisiko i derivater (passivasikring)			-	
<b>Sum renterisiko</b>			<b>803</b>	



## NOTE 18 – Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	2020	2019	Gjennomsnittlig rentesats	
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (amortisert kost)	235	1 532		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (amortisert kost)	108 359	111 899		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi)				
Renter og lignende inntekter av sertifikat, obligasjoner og andre rentebærende verdipapir (virkelig verdi)	2 161	3 148		
Andre renteinntekter og lignende inntekter	- 229	- 49		
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>110.526</b>	<b>116.530</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
			rentesats	rentesats
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	1 739	2 149	1,65 %	2,15 %
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	27 549	32 977	1,02 %	1,35 %
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	8 782	10 602	1,70 %	2,08 %
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	1 349	1 512	3,37 %	3,99 %
Renter og lignende kostnader på fondsobligasjonskapital	0	1 627	-	5,42 %
Andre rentekostnader og lignende kostnader	1 658	1 587		
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>41.076</b>	<b>50.454</b>		
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>69.449</b>	<b>66.076</b>		

## NOTE 19 – Segmentinformasjon

Banken har ikke noe spesifikk eget regnskap for segmentene privatmarked (PM) og bedriftsmarked (BM).

RESULTAT	2020				2019			
	PM	BM	Ufordelt	Totalt	PM	BM	Ufordelt	Totalt
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>66.001</b>	<b>14.809</b>	<b>-11.361</b>	<b>69.449</b>	<b>68.326</b>	<b>10.997</b>	<b>-12.847</b>	<b>66.076</b>
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			6.559	6.559			4.690	4.690
Netto provisjonsinntekter			31.216	31.216			27.490	27.490
Netto verdilending og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			1.168	1.168			3.066	3.066
Andre driftsinntekter			54	54			42	42
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38.997</b>	<b>38.997</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35.288</b>	<b>35.288</b>
Lønn og personalkostnader			-30.097	-30.097			-28.380	-28.380
Avskrivninger og nedskrivninger på varige og immaterielle eiendeler			-1.583	-1.583			-1.243	-1.243
Andre driftskostnader			-29.016	-29.016			-23.698	-23.698
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-60.696</b>	<b>-60.696</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-53.321</b>	<b>-53.321</b>
Tap på utlånsengasjement og garantier	-2.689	-2.359	0	-5.048	-3.283	1.151	0	-2.132
<b>Resultat før skatt</b>	<b>63.312</b>	<b>12.450</b>	<b>-33.060</b>	<b>42.702</b>	<b>65.043</b>	<b>11.748</b>	<b>-30.880</b>	<b>45.911</b>
<b>BALANSETALL</b>	<b>PM</b>	<b>BM</b>	<b>Ufordelt</b>	<b>Totalt</b>	<b>PM</b>	<b>BM</b>	<b>Ufordelt</b>	<b>Totalt</b>
Utlån til og fordringer på kunder	2.971.480	557.241	0	3.528.721	2.715.500	481.500	0	3.197.000
Innskudd fra kunder	2.178.849	630.935		2.809.784	1.946.517	624.795		2.571.312

## NOTE 20 – Andre inntekter

### Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester

	2020	2019
Garantiprovisjon	304	289
Formidlingsprovisjoner	1 344	1 349
Provisjoner fra Eika Boligkreditt	14 360	8 810
Betalingsformidling	8 237	7 854
Verdipapirforvaltning	1 615	1 501
Provisjon ved salg av forsikringstjenester	7 172	8 189
Andre provisjons- og gebyrinntekter	984	1 272
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>34.016</b>	<b>29.264</b>

### Provisjonskostnader

	2020	2019
Garantiprovisjon	0	0
Betalingsformidling	- 1 885	- 1 378
Andre gebyr- og provisjonskostnader	- 915	- 396
<b>Sum provisjonskostnader med mer</b>	<b>-2.800</b>	<b>-1.774</b>





	2020	2019
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>		
Netto gevinst/tap på utlån og fordringer	0	0
Netto gevinst/tap på sertifikat og obligasjoner	-10	57
Netto gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	725	2.540
Netto gevinst/tap på derivater		
Netto gevinst/tap på valuta	453	469
<b>Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter</b>	<b>1.167</b>	<b>3.066</b>
<b>Andre driftsinntekter</b>		
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Driftsinntekter faste eiendommer	0	0
Andre driftsinntekter	54	42
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>54</b>	<b>42</b>
<b>Utbytte</b>		
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	6.559	4.690
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	-	-
<b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>	<b>6.559</b>	<b>4.690</b>

## NOTE 21 – Lønn og andre personalkostnader

	2020	2019
Lønn	23.229	20.915
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	3.460	3.820
Pensjoner	2.282	2.203
Sosiale kostnader	1.127	1.441
<b>Sum lønn og andre personalkostnader</b>	<b>30.097</b>	<b>28.379</b>

2020	Lønn m.v.	Utbetalt bonus	Pensjonskostnad	Lån og sikk. still.
<b>Banksjef</b>				
Kjell Nærum	1.504	40	214	0
<b>2020</b>		<b>Ordinært honorar</b>	<b>Tilleggs honorar</b>	<b>Lån og sikk. still.</b>
<b>Styret</b>				
Arne Lunde, leder		113		0
Jan Gunnar Tors, nestleder		83		0
Linda Amanda Celin		83		1.896
Anne Marit Dalene		83		1.987
Anne Britt Kåsa		79		0
Kai Tore Austad, fast varamedlem		57		0
<b>2020</b>		<b>Ordinært honorar</b>	<b>Tilleggs honorar</b>	<b>Lån og sikk. still.</b>
<b>Forstandskapet</b>				
Tyke Tveit, leder		37	0	1.744



2019	Lønn m.v.	Utbetalt bonus	Pensjonskostnad	Lån og sikk. still.
<b>Banksjef</b>				
Kjell Nærum	1.379	25	207	0

2019	Ordinært honorar	Tilleggs-honorar	Lån og sikk. still.
<b>Styret</b>			
Arne Lunde, leder	100		0
Jan Gunnar Tors, nestleder	71		0
Linda Amanda Celin	67		2.550
Anne Marit Dalene	67		725
Anne Britt Kåsa	59		0
Kai Tore Austad, fast varamedlem	48		0

2019	Ordinært honorar	Tilleggs-honorar	Lån og sikk. still.
<b>Forstandskapet</b>			
Tyke Tveit, leder	27	0	1.950

Medlemmer i valgkomiteen får godtgjørelse på kr 2.000 pr. møte.

Banksjef har innskuddsbasert pensjonsordning på lik linje øvrige ansatte i banken.

Det er ingen avtaler som gir daglig leder, ledende ansatte eller noen av styrets medlemmer særskilte vederlag opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet.

**Antall årsverk i banken pr. 31.12.2020** 31,5

**Kostnader til rentesubsidiering av lån til ansatte i regnskapsåret** 511

## NOTE 22 – Andre driftskostnader

Andre driftskostnader	2020	2019
Kjøp eksterne tjenester	5.055	1.414
EDB kostnader	13.689	13.870
Kostnader leide lokaler	1.349	1.150
Kontorrekvisita, porto, telekostnader	1.237	1.165
Reiser	103	411
Markedsføring	1.808	2.265
Ekstern revisor	454	332
Andre driftskostnader	5.321	3.091
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>29.016</b>	<b>23.698</b>
<b>Honorar til ekstern revisor</b>		
Lovpålagt revisjon	261	212
Attestasjon	47	59
Skatterådgivning	28	30
Annen bistand	12	31
Bistand relatert til IFRS	106	-
<b>sum</b>	<b>454</b>	<b>332</b>

## NOTE 23 – Transaksjoner med nærstående

Drangedal Sparebank har ingen datterselskaper og heller ingen transaksjoner med nærstående.



## NOTE 24 – Skatter

<b>Betalbar inntektsskatt</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Resultat før skattekostnad	43 443	45 911
Permanente forskjeller	- 604	- 5 138
Renter på hybridkapital ført direkte mot egenkapitalen	- 1 329	0
Virkning av implementering IFRS 9	- 2 493	0
Endring i midlertidige forskjeller	216	- 142
<b>Sum skattegrunnlag</b>	<b>39.233</b>	<b>40.631</b>
<b>Betalbar inntektsskatt</b>	<b>9.808</b>	<b>10.158</b>
<b>Årets skattekostnad</b>		
Betalbar inntektsskatt	11 387	10 158
Betalbar formuesskatt	0	700
Skatteeffekt av renter på hybridkapital ført mot egenkapitalen	- 332	0
Skatteeffekt implementering IFRS 9 ført mot egenkapitalen 01.01.2020	- 623	0
Endring utsatt skatt over resultatet	116	36
For lite/(mye) avsatt skatt forrige år	- 73	- 32
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>10.475</b>	<b>10.862</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		
25 % skatt av:		
Resultat før skattekostnad	10 861	11 477
Formuesskatt	0	700
Permanente forskjeller	- 151	- 1 283
Betalbar skatt på hybridkapital ført mot egenkapitalen	- 332	0
Skatteeffekt på andre poster ført direkte mot egenkapitalen	170	0
For lite/(mye) avsatt skatt forrige år	- 73	- 33
<b>Skattekostnad</b>	<b>10.475</b>	<b>10.861</b>
Effektiv skattesats (%)	24,1 %	23,7 %
<b>Endring balanseført utsatt skatt</b>		
Balanseført utsatt skatt 01.01	- 8	- 44
Resultatført i perioden	124	36
Skatt på verdiendringer over utvidet resultat	0	0
<b>Balanseført utsatt skatt 31.12</b>	<b>116</b>	<b>-8</b>
<b>Utsatt skatt</b>		
Driftsmidler	- 62	- 8
Pensjonsforpliktelse	0	0
Finansielle derivat	0	0
Fondsobligasjon til virkelig verdi	0	0
Avsetning til forpliktelse	0	0
Rentebærende verdipapir tilgjengelig for salg	170	0
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat (ECL 12 mnd)	0	0
Rentebærende verdipapir til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0
<b>Sum utsatt skatt</b>	<b>108</b>	<b>-8</b>
<b>Resultatført utsatt skatt</b>		
Driftsmidler	54	- 11
Pensjonsforpliktelse	0	0
Finansielle derivat	0	0
Fondsobligasjon til virkelig verdi	0	- 25
Avsetning til forpliktelse	0	0
<b>Sum endring utsatt skatt</b>	<b>54</b>	<b>-36</b>



## NOTE 25 – 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	6.589			6.589
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	219.973			219.973
Utlån til og fordringer på kunder	3.512.350			3.512.350
Sertifikat, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning		148.885		148.885
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		60.465	139.669	200.134
Finansielle derivater	19			19
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>3.738.932</b>	<b>209.350</b>	<b>139.669</b>	<b>4.087.951</b>
<b>Finansiell gjeld</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	100.106			100.106
Innskudd fra og gjeld til kunder	2.809.784			2.809.784
Gjeld ved utstedelse av verdipapirer	625.244			625.244
Ansvarlig lånekapital	40.050			40.050
Finansielle derivater	96			96
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>3.575.279</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.575.279</b>

2019

Tall i tusen kroner	Amortisert kost	Bokført til laveste verdi prinsipp	Bokført til kostpris	Totalt
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Kontanter og kontantekvivalenter	6.642			6.642
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	146.688			146.688
Utlån til og fordringer på kunder	3.182.593			3.182.593
Sertifikat, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning		148.974		148.974
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		64.466	93.589	158.055
Finansielle derivater	0			0
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>3.335.923</b>	<b>213.440</b>	<b>93.589</b>	<b>3.642.952</b>
<b>Finansiell gjeld</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	100.061			100.061
Innskudd fra og gjeld til kunder	2.571.312			2.571.312
Gjeld ved utstedelse av verdipapirer	489.422			489.422
Ansvarlig lånekapital	40.000			40.000
Fondsobligasjonskapital	30.000			30.000
Finansielle derivater	0			0
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>3.230.795</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.230.795</b>

## NOTE 26 – Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi og bokført verdi av finansielle eiendeler og gjeld	2020		2019	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>Eiendeler bokført til amortisert kost</b>				
Kontanter	6.589	6.589	6.642	6.642
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	219.973	219.973	146.688	146.688
Utlån til kunder	3.512.350	3.512.350	3.182.593	3.182.593
<b>Sum eiendeler vurdert til amortisert kost</b>	<b>3.738.913</b>	<b>3.738.913</b>	<b>3.335.923</b>	<b>3.335.923</b>
<b>Gjeld bokført til amortisert kost</b>				
Innskudd fra kunder	2.809.784	2.809.784	2.571.312	2.571.312
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	625.244	626.543	489.422	489.442
Ansvarlig lånekapital	40.050	41.004	40.000	40.596
<b>Sum gjeld vurdert til amortisert kost</b>	<b>3.475.077</b>	<b>3.477.330</b>	<b>3.100.734</b>	<b>3.101.350</b>

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



## Nivåfordeling finansielle instrumenter

	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Total
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettings- teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettings- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	
<b>2020</b>				
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		148.885	12	148.897
Verdipapirer til virkelig verdi over utvidet resultat		60.453	139.669	200.122
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>209.338</b>	<b>139.681</b>	<b>349.019</b>
			Virkelig verdi over utvidet resultat	Virkelig verdi over resultatet
<b>Avstemming av nivå 3</b>				
Inngående balanse			115.361	1.651
Realisert gevinst resultatført			0	-63
Urealisert gevinst og tap resultatført			0	0
Urealisert gevinst og tap i andre resultatkomponenter			16.315	0
Investering			8.459	0
Salg			-466	-1.576
<b>Utgående balanse</b>			<b>139.669</b>	<b>12</b>
			<b>2020</b>	
			Kursendring	
<b>Sensitivitetsanalyse for verdsettelse i nivå 3</b>	<b>-20 %</b>	<b>-10 %</b>	<b>10 %</b>	<b>20 %</b>
Verdipapir til virkelig verdi over resultatet	10	11	13	14
Verdipapir til virkelig verdi over utvidet resultat	111.735	125.702	153.636	167.603
<b>Sum eiendeler</b>	<b>111.745</b>	<b>125.713</b>	<b>153.649</b>	<b>167.617</b>
			<b>2019</b>	
			Kursendring	
<b>Sensitivitetsanalyse for verdsettelse i nivå 3</b>	<b>-20 %</b>	<b>-10 %</b>	<b>10 %</b>	<b>20 %</b>
Verdipapir til virkelig verdi over resultatet	1.321	1.486	1.816	1.981
Verdipapir til virkelig verdi over utvidet resultat	92.289	103.825	126.897	138.433
<b>Sum eiendeler</b>	<b>93.610</b>	<b>105.311</b>	<b>128.713</b>	<b>140.414</b>

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

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

I nivå 2 er verdien utledet fra kvoterte priser, eller beregnede markedsverdier.

Nivå 3 er verdier som ikke er basert på observerbare markedsdata. Verdsettelsen av Eika Boligkreditt AS er basert på en vurdering av egenkapitalen i selskapet. Verdsettelsen av Eika Gruppen AS tar utgangspunkt i en verddivurdering av de enkelte selskapene som inngår i gruppen, og en samlet verdi for konsernet totalt, basert på relevante verdsettelsesmetoder. Denne verddivurderingen blir vurdert opp imot sist kjente emisjons- og/eller omsetningskurs, hensyntatt bankens egne vurderinger av hendelser frem til balansedagen. Til sammen utgjør disse aksjene 132,3 mill. kroner av totalt 139,7 mill. kroner i nivå 3.

## NOTE 27 – Sertifikater og obligasjoner

<b>2020</b>	<b>Kostpris</b>	<b>Virkelig verdi</b>	<b>Bokført verdi</b>
<b>Obligasjonsportefølje</b>			
Stat / statsgaranterte	0	0	0
Kommune / fylke	0	0	0
Bank og finans	64.018	64.413	64.413
Obligasjoner med fortrinsrett	84.036	84.472	84.472
Industri			0
<b>Sum obligasjonsportefølje</b>	<b>148.054</b>	<b>148.885</b>	<b>148.885</b>
Herav børsnoterte verdipapir / Nordic ABM	148.054	148.885	148.885
<b>2019</b>	<b>Kostpris</b>	<b>Virkelig verdi</b>	<b>Bokført verdi</b>
<b>Obligasjonsportefølje</b>			
Stat / statsgaranterte	0	0	0
Kommune / fylke	0	0	0
Bank og finans	60.000	60.255	60.000
Obligasjoner med fortrinsrett	88.974	89.412	88.974
Industri			0
<b>Sum obligasjonsportefølje</b>	<b>148.974</b>	<b>149.667</b>	<b>148.974</b>
Herav børsnoterte verdipapir / Nordic ABM	148.974	149.667	148.974

Bankens sertifikater og obligasjoner er klassifisert til virkelig verdi over resultatet.



## NOTE 28 – Aksjer, egenkapitalbevis og fond til virkelig verdi over resultat

	Orgnummer	Antall	2020		Antall	2019	
			Kostpris	Bokført verdi		Kostpris	Bokført verdi
<b>Sum sertifikat og obligasjoner (overført fra forrige tabell)</b>			<b>148.054</b>	<b>148.885</b>		<b>148.974</b>	<b>148.974</b>
<b>Aksjer</b>							
NBNP 2 AS	998845467	590	11	11	590	11	11
<b>Sum aksjer</b>			<b>11</b>	<b>11</b>		<b>11</b>	<b>11</b>
<b>Egenkapitalbevis</b>							
Sparebanken Øst	937888937	43.126	2.040	2.216	43.126	2.040	2.040
Skue Sparebank	837889812	14.940	1.857	2.540	14.940	1.857	1.857
Totens Sparebank	937887787	7.083	471	1.013	7.083	471	471
Helgeland Sparebank	937904029				5.574	303	303
Hjelmeland Sparebank	937896581				7.467	821	821
Kvinnesdal Sparebank	937894805				8.176	818	818
<b>Sum egenkapitalbevis</b>			<b>4.368</b>	<b>5.769</b>		<b>6.310</b>	<b>6.310</b>
<b>Aksje- og pengemarkedsfond</b>							
Eika Egenkapitalbevis	983783880	11.675	3.000	3.167			
Holberg OMF	997454790	267.118	26.609	26.942	215.408	21.609	21.609
Pluss Likviditet	975973301	24.661	24.251	24.575	20.974	21.251	21.251
Odin Norsk Obligasjon	971106921				10.191	10.200	10.200
Eika Sparebank	983231411				5.053	5.085	5.085
<b>Sum aksje- og pengemarkedsfond</b>			<b>53.860</b>	<b>54.684</b>		<b>58.145</b>	<b>58.145</b>
<b>Sum aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet</b>			<b>58.239</b>	<b>60.464</b>		<b>64.466</b>	<b>64.466</b>
<b>Sum verdipapirer til virkelig verdi over resultatet</b>			<b>206.293</b>	<b>209.349</b>		<b>213.440</b>	<b>213.440</b>

## NOTE 29 – Aksjer til virkelig verdi over utvidet resultat

	Orgnummer	Antall	2020			Antall	2019		
			Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte		Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte
<b>Aksjer til virkelig verdi over utvidet resultat</b>									
Eika Boligkreditt as	885621252	21 292.609	89.270	91.132	1.804	19 326.539	80 923	80 923	556
Eika Gruppen as	979319568	182.782	7.802	41.126	3.656	182.782	7.802	7.802	3.625
Eika VBB as	921859706	1.115	3.449	4.412	0	1.115	3.449	3.449	0
SDC	DK0183232751	2.362	1.101	1.500	0	2.446	1.101	1.101	0
VN Norge as	821083052	318	660	660	643	637	1	1	0
VN Norge Forvaltning as	918056076	35	407	407	0				0
LB Selskapet as	923658517	1.000	100	100	0	1.000	100	100	0
BTV Investeringsfond as	977515157	400	480	4	0	400	480	4	0
Spama as	916148690	100	10	10	28	100	10	10	4
Eika Feeder as	918272488	*	289	289	0	*	199	199	0
Norsk Gjeldsinformasjon as	920013015	*	28	28	0				0
Visit Telemark as	913193423	*	10	0	0	*	10	0	0
Drangedal Nærradio	965445706	*	2	0	0	*	2	0	0
Drangedalsposten as	960627942	*	10	0	0	*	10	0	0
Bostrak Ørendelan AL	919126985	*	10	0	0	*	10	0	0
<b>Sum aksjer tilgjengelig for salg</b>			<b>103.628</b>	<b>139.668</b>	<b>6.131</b>		<b>94.097</b>	<b>93.589</b>	<b>4.185</b>
* ubetydelig eierandeler									
Balansført verdi 01.01.			93.589	79.770					
Tilgang			8.069	18.925					
Avgang			-47	-106					
Utviklet resultat			16.315	0					
Nedskrivning			0	0					
Netto urealisert gevinst ved verdiregulering			21.772	0					
<b>Balansført verdi 31.12.</b>			<b>139.668</b>	<b>93.589</b>					

## NOTE 30 – Finansielle derivater

Banken har inngått renteswapavtaler for å redusere bankens eksponering overfor svingninger i rente/avkastning på poster innenfor balansen. Avtalene er rente sikringsforretninger. Renteswapavtalene medfører en bytte av rentebetingelser for et avtalt beløp over en avtalt periode. Banken har per 31.12.2020 i alt 50,6 millioner kroner i fastrenteutlån til våre kunder. Vi har inngått renteswapavtaler pålydende 30 millioner kroner for å sikre disse. Vi anser resterende beløp som er usikret for uvesentlig risiko for banken.

	2020		2019	
	Nominell verdi	Positiv markedsverdi	Nominell verdi	Positiv markedsverdi
Renteswapavtaler	30.000	-	40.000	253



## NOTE 31 – Tilknyttet selskap

Banken har ingen tilknyttede selskaper eller datterselskaper og fører derfor ikke konsernregnskap.

## NOTE 32 – Varige driftsmidler

	Utstyr og transport midler	Fast eiendom	Sum
Kostpris pr. 01.01.19	8.851	8.379	17.230
Tilgang	1.740	954	2.694
Avgang til kostpris	0	0	0
Utrangeret til kostpris	0	0	0
Kostpris pr. 31.12.19	10.591	9.333	19.924
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.19	3.896	7.089	10.985
<b>Bokført verdi pr. 31.12.19</b>	<b>6.695</b>	<b>2.244</b>	<b>8.939</b>
Kostpris pr. 01.01.20	10.591	9.333	19.924
Tilgang	3.926	230	4.156
Avgang til kostpris	0	0	0
Utrangeret til kostpris	0	0	0
Kostpris pr. 31.12.19	14.517	9.563	24.080
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.20	5.100	7.468	12.568
<b>Bokført verdi pr. 31.12.20</b>	<b>9.417</b>	<b>2.095</b>	<b>11.512</b>
Akkumulerte avskrivninger 2019	3.896	7.089	10.985
Akkumulerte avskrivninger 2020	5.100	7.468	12.568
<b>Årets avskrivning</b>	<b>1.204</b>	<b>379</b>	<b>1.583</b>
Avskrivingsprosent	2% - 33%	3% - 10%	

Bygningen er verdsatt til bokført verdi.

## NOTE 33 – Andre eiendeler

	2020	2019
Eiendeler ved utsatt skatt	0	8
Opptjente, ikke motatte inntekter	5 349	10 221
Andre forskuddsbetalte, ikke påløpne kostnader	635	158
Overtatte eiendeler	0	0
Andre eiendeler	500	3 964
<b>Sum forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader og opptjente, ikke motatte inntekter</b>	<b>6.484</b>	<b>14.351</b>

## NOTE 34 – Innlån fra kredittinstitusjoner

	2020	Rente	2019	Rente
Innlån fra kredittinstitusjoner til amortisert kost	100 106		100 061	
<b>Sum innlån fra kredittinstitusjoner</b>	<b>100.106</b>	<b>1,65 %</b>	<b>100.061</b>	<b>2,15 %</b>

Rentesatsen vist som gjennomsnittlig effektiv rente beregnet på avkastning gjennom året fordelt på gjennomsnittlig beholdning. Banken hadde ingen innskudd fra låneformidlere pr. 31.12.20 eller 31.12.19.



NOTE 35 – Innskudd fra kunder

	2020	2019
Innskudd fra og gjeld til kunder til amortisert kost	2.809.784	2.571.312
<b>Sum innskudd kunder</b>	<b>2.809.784</b>	<b>2.571.312</b>

**Innskuddt fordelt på geografiske områder**

Drangedal	1.050.335	996.585
Kragerø	348.854	286.389
Grenland *	571.858	495.045
Telemark for øvrig	111.573	105.529
Oslo	227.474	230.446
Andre	499.690	457.318
<b>Sum innskudd</b>	<b>2.809.784</b>	<b>2.571.312</b>

\* Grenland er kommunene Skien, Porsgrunn, Siljan og Bamble.

**Innskuddsfordeling**

Lønnstakere	2.178.849	1.946.517
Jordbruk, skogbruk og fiske	25.046	19.987
Industri	38.052	14.611
Bygg, anlegg	60.804	65.186
Varehandel	52.239	45.541
Transport og lagring	29.120	26.075
Eiendomsdrift og tjenesteyting	181.468	161.746
Annen næring	244.206	291.649
<b>Sum innskudd</b>	<b>2.809.784</b>	<b>2.571.312</b>

NOTE 36 – Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi		Rente- vilkår
				2020	2019	
<b>Sertifikat- og obligasjonslån</b>						
NO0010783368	27.01.2017	27.01.2020	100.000	0	63.363	3m Nibar + 83 bp
NO0010806623	21.09.2017	21.05.2021	50.000	49.882	125.387	3m Nibar + 72 bp
NO0010831449	31.08.2018	31.08.2020	100.000	0	100.190	3m Nibar + 39 bp
NO0010842545	01.02.2019	01.02.2022	100.000	100.178	100.401	3m Nibar + 76 bp
NO0010863319	10.09.2019	10.03.2023	100.000	100.012	100.081	3m Nibar + 56 bp
NO0010783854	24.01.2020	10.02.2025	125.000	125.112	0	3m Nibar + 73 bp
NO0010890957	17.08.2020	17.08.2023	125.000	125.081	0	3m Nibar + 73 bp
NO0010893951	17.09.2020	17.09.2025	125.000	124.979	0	3m Nibar + 86 bp
<b>Sum gjeld ved utstedte verdipapirer</b>				<b>625.244</b>	<b>489.422</b>	
<b>Lånetype/ISIN</b>	<b>Låneopptak</b>	<b>Siste forfall</b>	<b>Pålydende</b>	<b>Bokført verdi</b>		<b>Rente- vilkår</b>
				<b>2020</b>	<b>2019</b>	
<b>Ansvarlig lånekapital</b>						
NO0010847056	15.03.2019	19.03.2024	40.000	40.050	40.000	3m Nibar + 230 bp
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>				<b>40.050</b>	<b>40.000</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>	<b>31.12.2020</b>
Obligasjonsgjeld	489.422	375.000	-238.000	-1.178	625.244	
<b>Sum gjeld ved utstedte verdipapirer</b>	<b>489.422</b>	<b>375.000</b>	<b>-238.000</b>	<b>-1.178</b>	<b>625.244</b>	
Ansvarlige lån	40.000	0	0	50	40.050	
<b>Sum ansvarlige lån</b>	<b>40.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>40.050</b>	





## NOTE 37 – Annen gjeld og pensjon

	2020	2019
<b>Annen gjeld</b>		
Påløpte kostnader	3.357	6.689
Bankremisser	239	198
Skattetrekk	1.188	1.066
Øvrig gjeld	6.062	2.374
Avsatt til gaver	600	600
Avsatt til utbytte	-	3.200
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>11.446</b>	<b>14.127</b>

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

AFP-ordningen er en førtidspensjonsordning, en ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut 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.

## NOTE 38 – Fondsobligasjonskapital

ISIN	Låneopptak	Første tilbakekallingsdato	Pålydende	Rentevilkår	Bokført verdi	
					2020	2019
N00010795735	07.06.2017	07.06.2022	30.000	3m Nibor + 375 bp	30.000	30.000
Fondsobligasjonskapital					<b>30.000</b>	<b>30.000</b>

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

	Balanse 31.12.2019	Emitert	Innløst	Balanse 31.12.2020
Endringer i fondsobligasjonskapital i perioden				
Fondsobligasjonskapital	30.000	0	0	30.000
<b>Sum fondsobligasjonskapital</b>	<b>30.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30.000</b>

## NOTE 39 – Eierandelskapital og eierstruktur

Bankens egenkapitalbevis er alle ført i en klasse og utgjør 40 millioner kroner delt på 400.000 egenkapitalbevis pålydende NOK 100,-. Eierandelskapitalen er tegnet en gang.

Drangedal Sparebank har en langsiktig målsetning om å utbetale minimum 50% av egenkapitalbevisseierens andel av overskudd.



<b>Eierandelsbrøk</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
EK-bevis	40 000	40 000
Overkursfond	0	0
Utjevningsfond	507	31
<b>Sum eierandelskapital (A)</b>	<b>40.507</b>	<b>40.031</b>
Sparebankens fond	365 061	334 981
Gavefond	5 000	4 500
<b>Grunnfondskapital (B)</b>	<b>370.061</b>	<b>339.481</b>
Fond for urealisert gevinst	21 772	0
Fond for vurderingsforskjeller	0	0
Fondsobligasjon	30 000	0
Avsatt utbytte, gaver og konsernbidrag	0	0
<b>Sum egenkapital</b>	<b>462.340</b>	<b>379.512</b>
<b>Eiernandelsbrøk A/(A+B)</b>	<b>9,87 %</b>	<b>10,55 %</b>
<b>Utbytte</b>		
Avsatt utbytte per egenkapitalbevis (i hele kr.)	5,00	8,00
Samlet utbytte	2.000.000	3.200.000

#### De 20 største egenkapitalbevisere:

Navn	Beholdning	Eierandel
Drangedal Kommune	40 500	10,13 %
Asbjørn Vaa Transpost AS	26 000	6,50 %
Lascala Consulting AS	24 300	6,08 %
Haugholt Invest AS	16 200	4,05 %
Gunnar Jonskås	16 200	4,05 %
Aud Wefald	8 600	2,15 %
Ole Jørgen Wefald	8 600	2,15 %
Hans Knut Ringnes	8 600	2,15 %
Whitetail WebserviceLTD	8 600	2,15 %
Krutthuset AS	8 600	2,15 %
Markus Helmer Eskilt	8 600	2,15 %
Stiftelsen Oslo Lille Indremisjon	8 600	2,15 %
Arvid Grønheim	8 600	2,15 %
JV Entreprenør AS	8 300	2,08 %
Erling Sunde	8 300	2,08 %
Arne Jørgen Melås	8 200	2,05 %
Austad Elektro AS	4 300	1,08 %
Lia Finans AS	4 300	1,08 %
Atle Nilssen	4 300	1,08 %
Ole-Hermann Windsvoll	4 300	1,08 %
TRW Holding AS	4 300	1,08 %
Windsvoll Eiendom AS	4 300	1,08 %
Stiftelsen Christine Raschs Minde	4 300	1,08 %
Oddvar Tveit	4 300	1,08 %
<b>Sum 20 største</b>	<b>251.200</b>	<b>62,80 %</b>
Øvrige egenkapitalbevisere	148 800	37,20 %
<b>Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)</b>	<b>400.000</b>	<b>100,00 %</b>

#### Egenkapitalbevis eid av ledende ansatte og styrende organer inkludert nærstående.

Navn	Beholdning	Eierandel
<b>Ledende ansatte</b>		
Kjell Nærum	1 800	0,45 %
Bjørn Edgar Kollane	1 800	0,45 %
Kjetil Sjetne	1 800	0,45 %
Jan Egil Hafredal	500	0,13 %
Anne Marit Dalene	400	0,10 %
Ann Kristin Kåsi	200	0,05 %
<b>sum ansatte</b>	<b>6.500</b>	<b>1,63 %</b>



Styret			
Navn		Beholdning	Eierandel
Jan Gunnar Tors		1 800	0,45 %
Anne Marit Dalene		400	0,10 %
Arne Lunde		200	0,05 %
<b>sum styret</b>		<b>2.400</b>	<b>0,60 %</b>

Forstanderskap			
Navn		Beholdning	Eierandel
Tor Peder Lohne (Drangedal Kommune)		40 500	10,13 %
Asbjørn Vaa		26 000	6,50 %
Aud Wefald		17 200	4,30 %
Mari Melås		6 700	1,68 %
Tyke Tveit		1 000	0,25 %
Tor Inge Haraldsen		800	0,20 %
Inger Lill Roalstad		700	0,18 %
Marianne Brødsjø		500	0,13 %
Jorunn R Haugen		200	0,05 %
Anne Signe Strandskogen		200	0,05 %
<b>sum forstanderskap</b>		<b>93.800</b>	<b>23,45 %</b>

Det er tatt med egenkapitalbevis tilhørende ektefelle/partner og mindreårige barn, og andre selskaper der vedkommende har avgjørende innflytelse.

## NOTE 40 – Resultat pr. egenkapitalbevis

Tall i tusen kroner	2020	2019
<b>Total resultat etter skatt</b>	48.543	35.050
Overføringer til/fond for urealiserte gevinster (FUG)	-16.316	0
<b>Sum ordinært resultat etter skatt</b>	<b>32.227</b>	<b>35.050</b>
<b>Eierandelsbrøk</b>	<b>9,87 %</b>	<b>10,55 %</b>
<b>Resultat som er tilordnet banken sine egenkapitalbevisere</b>	<b>3.181</b>	<b>3.698</b>
<b>Veid gjennomsnitt av tall utstedt egenkapitalbevis</b>	<b>400</b>	<b>400</b>
<b>Resultat pr egenkapitalbevis (i hele kroner)</b>	<b>7,95</b>	<b>9,24</b>

## NOTE 41 – Garantier

	2020	2019
Betalingsgarantier	2 734	2 677
Kontraktsgarantier	5 761	5 074
Lånegarantier	0	0
Andre garantier	5 025	4 747
<b>Sum garantier overfor kunder</b>	<b>13.520</b>	<b>12.498</b>
<b>Garantier Eika Boligkreditt</b>		
Saksgaranti	2 095	978
Tapsgaranti	18 776	14 722
<b>Sum garantier overfor Eika Boligkreditt</b>	<b>20.871</b>	<b>15.700</b>
<b>Sum garantier</b>	<b>34.391</b>	<b>28.198</b>



Garantier fordelt geografisk	2020		2019	
	Kr.	%	Kr.	%
Drangedal	3.465	10,1 %	3.712	13,2 %
Kragerø	1.264	3,7 %	1.508	5,3 %
Grenland	4.751	13,8 %	3.289	11,7 %
Telemark for øvrig	1.831	5,3 %	2.302	8,2 %
Oslo *	20.871	60,7 %	15.700	55,7 %
Andre	2.209	6,4 %	1.687	6,0 %
<b>Sum garantier</b>	<b>34.391</b>	<b>100 %</b>	<b>28.198</b>	<b>100 %</b>

\* Garantier i Oslo er kun for Eika Boligkreditt AS

## 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 1.877,6 mill. kroner hos EBK. Garantibeløpet til EBK er todelt:

- 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.
- 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 gjestående 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- Programmet. 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 42 – Hendelser etter balansedagen

Det har ikke oppstått forhold etter avslutningen av regnskapsåret som har innvirkning på bedømmelsen og vurderingen av regnskapet for 2020.



## NOTE 43 – Endring av regnskapsprinsipper pr. 01.01.2020

Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak endres med virkning fra 01.01.2020. Basert på endringen vil banken fra 2020 utarbeide et årsregnskap i tråd med § 1-4, 1. ledd b) i forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Regnskapet vil være basert på de krav som følger av IFRS som fastsatt av EU, med unntak som beskrevet i det etterfølgende.

Banken har valgt ikke å omarbeide sammenligningstall iht. forskriftens § 9-2.

Regnskapsprinsippene som er beskrevet blir anvendt i utarbeidelsen av bankens årsregnskap. Endrede prinsipper er implementert pr. 1. januar 2020, med tilhørende effekter mot egenkapitalen. Se note 24 for åpningsbalanse og effekter av overgang til IFRS.

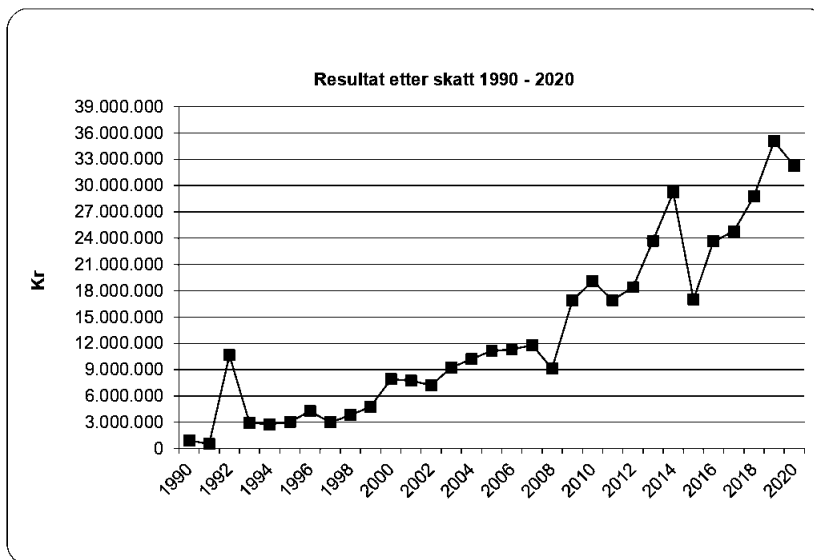
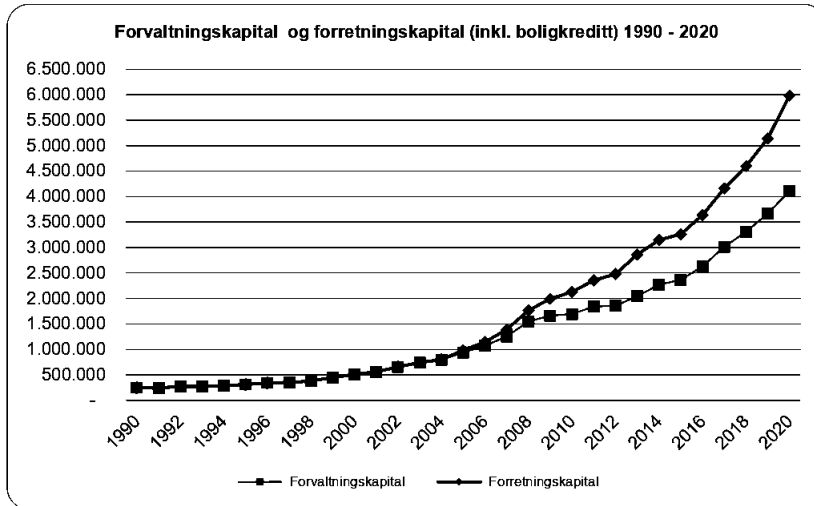
I samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak har selskapet valgt å unnlate å anvende IFRS 16 Leieavtaler for regnskapsåret 2020 og i stedet anvende tidligere anvendte prinsipper. I henhold til forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak har selskapet valgt å regnskapsføre utbytte og konsernbidrag fra datterselskap i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

### Overgangseffekter på Egenkapitalen ved overgang til IFRS

	Total egenkapital
<b>Egenkapital 31.12.2019 iht. NGAAP</b>	410.761.000
Verdiendring på innskudd i banker	-130.000
Verdiendring på utlån til kunder	-2.004.000
Verdiendring på obligasjoner	520.000
Verdiendring på egenkapitalinstrumenter (aksjer og andeler)	23.448.000
Verdiendring på ubenyttede kredittrammer og garantier	-255.000
Verdiendring på derivater	-
Klassifisering av hybridkapital som egenkapital	30.000.000
<b>Egenkapital 01.01.2020 iht. IFRS</b>	<b>462.340.000</b>

### Egenkapitaloppstilling ved overgang til IFRS

	Egenkapital- bevis	Egenvide egenkap. bevis	Overkurs- fond	Fondsobl.	Ujvsnings- fond	Spare- bankens fond	Gave- fond	Fond for vurderings- forskjeller	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum egen- kapital
Sum egenkapital 31.12.2017	-	-	-	-	-	307.153.000	4.500.000	-	-	-	311.653.000
Utbetal i 2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat 2018	40.000.000	-	-	-	31.000	27.827.000	-	-	-	-	67.858.000
Sum egenkapital 31.12.2018	40.000.000	-	-	-	31.000	334.980.000	4.500.000	-	-	-	379.511.000
Utbetal i 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renter fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat 2019	-	-	-	-	497.000	30.253.000	500.000	-	-	-	31.250.000
Sum egenkapital 31.12.2019	40.000.000	-	-	-	528.000	365.233.000	5.000.000	-	-	-	410.761.000
Sum egenkapital 01.01.2020	40.000.000	-	-	-	528.000	365.233.000	5.000.000	-	-	-	410.761.000
Overgang til IFRS (note x)	-	-	-	30.000.000	-19.921	-172.846	-	-	21.771.767	-	51.579.000
<b>Omarbeidet egenkapital 01.01.2020</b>	<b>40.000.000</b>	-	-	<b>30.000.000</b>	<b>508.079</b>	<b>365.060.154</b>	<b>5.000.000</b>	-	<b>21.771.767</b>	-	<b>462.340.000</b>





BDO AS  
Leirvollen 21A, 3736 Skien  
Løkkebakken 24, 3770 Kragere

## Uavhengig revisors beretning

Til forstanderskapet i Drangedal Sparebank

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

---

Vi har årsregnskapet til Drangedal Sparebank.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2020
- Resultatregnskap og utvidet resultat
- Oppstilling over endringer i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2020
- Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper

Etter vår mening:

- Er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- Gir årsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen per 31. desember 2020 og av bankens resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 1. ledd b).

### Grunnlag for konklusjonen

---

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

### Annen informasjon

---

Ledelsen er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen og annen informasjon i årsrapporten, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke annen informasjon, og vi attesterer ikke den andre informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon identifisert ovenfor med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi, på bakgrunn av arbeidet vi har utført, konkluderer med at disse andre opplysningene inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å uttale oss om dette. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.



## Styret og banksjefs ansvar for årsregnskapet

Styret og banksjef (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 1. ledd b). 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 utilsiktede feil.

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

## 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 utilsiktede 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

## Uttalelse om andre 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 anvendelse av overskuddet 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 nødvendig 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 bankens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Skien, 12. mars 2021

BDO AS

Espen Åsulfsen  
statsautorisert revisor