



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

|                      |                                    |
|----------------------|------------------------------------|
| Organisasjonsnummer: | 937 889 186                        |
| Organisasjonsform:   | Sparebank                          |
| Foretaksnavn:        | SPAREBANK 1 MODUM                  |
| Forretningsadresse:  | Vikersundgata 29<br>3370 VIKERSUND |

### Regnskapsår

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

### Konsern

|                           |    |
|---------------------------|----|
| Mørselskap i konsern:     | Ja |
| Konsernregnskap lagt ved: | Ja |

### Regnskapsregler

|  |      |
|--|------|
| Regler for små foretak benyttet:                           | Nei  |
| Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: | IFRS |
| Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: | IFRS |

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

|  |            |
|--|------------|
| Bekreftet av representant for selskapet: | Styret     |
| Dato for fastsettelse av årsregnskapet:  | 12.03.2021 |

### 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, 30.04.2021



## 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 | 2, 19  | 3 656 000          | 6 098 000          |
| Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder               | 2, 19  | 217 708 000        | 277 063 000        |
| Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer                       | 2, 19  | 10 430 000         | 6 569 000          |
| Øvrige renteinntekter   | 2, 19  | 21 214 000         |                    |
| <b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>   |        | <b>253 008 000</b> | <b>289 730 000</b> |
| <b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>   |        |                    |                    |
| Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering  | 2, 19  | 491 000            |                    |
| Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder                | 2, 19  | 60 895 000         | 71 662 000         |
| Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer                           | 2, 19  | 31 382 000         | 41 210 000         |
| Øvrige rentekostnader   | 2, 19  | 8 555 000          | 7 753 000          |
| <b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>   | 2, 19  | <b>101 323 000</b> | <b>120 625 000</b> |
| <b>Netto renteinntekter</b>   | 2, 19  | <b>151 685 000</b> | <b>169 105 000</b> |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester  | 20     | 88 045 000         | 71 816 000         |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester  | 20     | 6 334 000          | 6 276 000          |
| <b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>  |        |                    |                    |
| Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter   | 21, 39 | 6 214 000          | 8 102 000          |
| Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter                | 21, 39 | 14 650 000         | 49 756 000         |
| Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper  | 21, 39 | 4 394 000          | 2 085 000          |
| <b>Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>                                      | 21, 39 | <b>25 258 000</b>  | <b>59 943 000</b>  |
| <b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>                        |        |                    |                    |
| Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer  | 21     | 1 191 000          | 1 943 000          |
| Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre  | 21     | 4 832 000          | 45 615 000         |



## Resultatregnskap

| Beløp i: NOK   | Note   | 2020               | 2019               |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| egenkapitalinstrumenter  |        |                    |                    |
| Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater                                 | 21     | -2 570 000         |                    |
| <b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>                   | 21     | <b>3 453 000</b>   | <b>47 558 000</b>  |
| Andre driftsinntekter  | 20     | 546 000            | 597 000            |
| Lønn og andre personalkostnader  | 22, 24 | 57 761 000         | 61 684 000         |
| <b>Andre driftskostnader</b>   | 18, 23 | <b>61 837 000</b>  | <b>53 941 000</b>  |
| <b>Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler</b>               |        |                    |                    |
| Avskrivninger  | 18     | 4 077 000          | 4 173 000          |
| <b>Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler</b>           | 18     | <b>-4 077 000</b>  | <b>-4 173 000</b>  |
| <b>Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer</b>                                |        |                    |                    |
| Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over andre inntekt | 12     | 10 788 000         | 4 819 000          |
| Kredittap på utlån målt til virkelig verdi over resultat   | 12     | -2 091 000         | 1 384 000          |
| Kredittap på garantier og ubenyttede rammekreditter som ikke måles til virkelig verdi over resultat  | 12     | 91 000             |                    |
| Kredittap på garantier og ubenyttede rammekreditter målt til virkelig verdi over resultat            | 12     | 2 334 000          | 623 000            |
| <b>Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer</b>                                | 12     | <b>11 122 000</b>  | <b>6 826 000</b>   |
| <b>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</b>  |        | <b>127 856 000</b> | <b>216 119 000</b> |
| Skatt på resultat fra videreført virksomhet  | 25     | 25 129 000         | 30 000 000         |
| <b>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>  |        | <b>102 727 000</b> | <b>186 119 000</b> |
| <b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>   |        | <b>102 727 000</b> | <b>186 119 000</b> |
| <b>Andre inntekter og kostnader</b>  |        |                    |                    |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger  |        | -1 066 000         |                    |
| Endringer i virkelig verdi på finansielle forpliktelser som skyldes egen kredittrisiko               |        | 1 485 000          |                    |



## Resultatregnskap

| <b>Beløp i: NOK</b>   | <b>Note</b> | <b>2020</b>        | <b>2019</b>        |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet |             | 105 000            |                    |
| <b>Sum andre inntekter og kostnader</b>   |             | <b>314 000</b>     | <b>0</b>           |
| <b>Totalresultat for regnskapsåret</b>  |             | <b>103 041 000</b> | <b>186 119 000</b> |



### Balanse

| Beløp i: NOK  | Note      | 2020                 | 2019                 |
|---|-----------|----------------------|----------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>  |           |                      |                      |
| Kontanter og kontantekvivalenter  |           | 10 742 000           | 15 509 000           |
| <b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>          |           |                      |                      |
| Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost | 8         | 588 918 000          | 318 513 000          |
| <b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>          | <b>8</b>  | <b>588 918 000</b>   | <b>318 513 000</b>   |
| <b>Utlån til og fordringer på kunder</b>  |           |                      |                      |
| Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi  | 9, 11, 12 | 6 860 437 000        | 7 053 462 000        |
| Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost                                       | 9, 11, 12 | 1 680 216 000        | 1 507 379 000        |
| <b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>  |           | <b>8 540 653 000</b> | <b>8 560 841 000</b> |
| <b>Rentebærende verdipapirer</b>  |           |                      |                      |
| Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi  | 28        | 1 037 717 000        | 528 353 000          |
| <b>Sum rentebærende verdipapirer</b>  | <b>28</b> | <b>1 037 717 000</b> | <b>528 353 000</b>   |
| <b>Finansielle derivater</b>  |           |                      |                      |
| Finansielle derivater   | 29        | 173 000              |                      |
| <b>Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter</b>                                 |           |                      |                      |
| Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter  | 30        | 365 066 000          | 311 879 000          |
| <b>Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter</b>        |           |                      |                      |
| Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter               | 39        | 83 877 000           | 69 252 000           |
| <b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>  |           |                      |                      |
| Eierinteresser i konsernselskaper   | 39        | 47 825 000           | 47 825 000           |
| <b>Varige driftsmidler</b>  |           |                      |                      |
| Eierbenyttet eiendom  | 32, 34    | 23 866 000           | 25 259 000           |
| Andre varige driftsmidler   | 32, 34    | 15 976 000           | 17 366 000           |



### Balanse

| <b>Beløp i: NOK</b>   | <b>Note</b> | <b>2020</b>           | <b>2019</b>          |
|---|-------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Sum varige driftsmidler</b>  |             | <b>39 842 000</b>     | <b>42 625 000</b>    |
| Andre eiendeler   |             |                       |                      |
| Eiendeler ved utsatt skatt  | 33          | 4 635 000             | 4 016 000            |
| Andre eiendeler   | 33          | 40 544 000            | 22 493 000           |
| <b>Sum andre eiendeler</b>  | <b>33</b>   | <b>45 179 000</b>     | <b>26 509 000</b>    |
| <b>Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg</b>                    |             |                       |                      |
| <b>SUM EIENDELER</b>  |             | <b>10 759 992 000</b> | <b>9 921 306 000</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 | 35          | 190 491 000           |                      |
| <b>Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>          | <b>35</b>   | <b>190 491 000</b>    | <b>0</b>             |
| <b>Innskudd og andre innlån fra kunder</b>                                  |             |                       |                      |
| Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost                     | 34          | 7 259 574 000         | 6 463 414 000        |
| <b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>                              | <b>34</b>   | <b>7 259 574 000</b>  | <b>6 463 414 000</b> |
| <b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>                         |             |                       |                      |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost            | 35          | 1 744 631 000         | 2 003 049 000        |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>                     | <b>35</b>   | <b>1 744 631 000</b>  | <b>2 003 049 000</b> |
| <b>Finansielle derivater</b>  |             |                       |                      |
| Finansielle derivater   | 29          | 21 160 000            |                      |
| <b>Annen gjeld</b>  |             |                       |                      |
| Annen gjeld   | 24, 37, 42  | 73 346 000            | 75 941 000           |
| <b>Avsetninger</b>  |             |                       |                      |
| <b>Sum avsetninger</b>  |             | <b>0</b>              | <b>0</b>             |
| <b>Ansvarlig lånekapital</b>  |             |                       |                      |
| Ansvarlig lånekapital til amortisert kost                                   | 36          | 90 241 000            | 90 314 000           |



## Balanse

| <b>Beløp i: NOK</b>                        | <b>Note</b> | <b>2020</b>           | <b>2019</b>          |
|--|-------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Sum ansvarlig lånekapital</b>           | 36          | <b>90 241 000</b>     | <b>90 314 000</b>    |
| <b>Fondsobligasjonskapital</b>             |             |                       |                      |
| <b>Sum fondsobligasjonskapital</b>         |             | <b>0</b>              | <b>0</b>             |
| <b>Sum gjeld</b>                           |             | <b>9 379 443 000</b>  | <b>8 632 718 000</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                         |             |                       |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                |             |                       |                      |
| Beholdning av egne aksjer/egenkapitalbevis |             | 250 000 000           |                      |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>            |             | <b>250 000 000</b>    | <b>0</b>             |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                |             |                       |                      |
| Fond for urealiserte gevinster             |             | 12 843 000            |                      |
| Sparebankens fond                          |             | 1 088 008 000         | 1 268 633 000        |
| Gavefond                                   |             | 10 000 000            | 19 956 000           |
| Utjevningsfond                             |             | 9 699 000             |                      |
| Annen egenkapital                          |             | 10 000 000            |                      |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>            |             | <b>1 130 550 000</b>  | <b>1 288 589 000</b> |
| <b>Sum egenkapital</b>                     |             | <b>1 380 550 000</b>  | <b>1 288 589 000</b> |
| <b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>            |             | <b>10 759 993 000</b> | <b>9 921 307 000</b> |



### Konsernets 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 kredittinstitusjone | 2, 19  | 4 243 000          | 6 098 000          |
| Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder              | 2, 19  | 217 643 000        | 277 034 000        |
| Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer                      | 2, 19  | 10 430 000         | 6 569 000          |
| Øvrige renteinntekter  | 2, 19  | 21 214 000         |                    |
| <b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>  |        | <b>253 530 000</b> | <b>289 701 000</b> |
| <b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>  |        |                    |                    |
| Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering | 2, 19  | 491 000            |                    |
| Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder               | 2, 19  | 60 899 000         | 71 274 000         |
| Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer                          | 2, 19  | 31 382 000         | 41 211 000         |
| Øvrige rentekostnader  | 2, 19  | 8 569 000          | 7 759 000          |
| <b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>  |        | <b>101 341 000</b> | <b>120 244 000</b> |
| <b>Netto renteinntekter</b>  |        | <b>152 189 000</b> | <b>169 457 000</b> |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester   | 20     | 88 045 000         | 71 816 000         |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester   | 20     | 6 334 000          | 6 276 000          |
| <b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>   |        |                    |                    |
| Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter  | 21, 39 | 6 214 000          | 8 102 000          |
| Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter               | 21, 39 | 40 121 000         | 57 284 000         |
| <b>Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>                                     | 21, 39 | <b>46 335 000</b>  | <b>65 386 000</b>  |
| <b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>                       |        |                    |                    |
| Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer                                       | 21     | 1 191 000          | 1 943 000          |
| Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter                         | 21     | 4 832 000          | 10 417 000         |



## Konsernets resultatregnskap

| Beløp i: NOK   | Note   | 2020               | 2019               |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater                                 | 21     | -2 570 000         |                    |
| <b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>                   |        | <b>3 453 000</b>   | <b>12 360 000</b>  |
| Andre driftsinntekter  | 20     | 71 237 000         | 57 083 000         |
| Lønn og andre personalkostnader  | 22     | 97 749 000         | 94 063 000         |
| <b>Andre driftskostnader</b>   | 18     | <b>81 395 000</b>  | <b>73 305 000</b>  |
| <b>Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler</b>               |        |                    |                    |
| Avskrivninger  | 18, 23 | 4 674 000          | 11 142 000         |
| <b>Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler</b>           | 18, 23 | <b>-4 674 000</b>  | <b>-11 142 000</b> |
| <b>Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer</b>                                |        |                    |                    |
| Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over andre inntekt | 12     | 10 788 000         | 4 819 000          |
| Kredittap på utlån målt til virkelig verdi over resultat   | 12     | -2 091 000         | 1 384 000          |
| Kredittap på garantier og ubenyttede rammekreditter som ikke måles til virkelig verdi over resultat  | 12     | 91 000             |                    |
| Kredittap på garantier og ubenyttede rammekreditter målt til virkelig verdi over resultat            | 12     | 2 334 000          | 623 000            |
| <b>Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer</b>                                |        | <b>11 122 000</b>  | <b>6 826 000</b>   |
| <b>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</b>  |        | <b>159 985 000</b> | <b>184 490 000</b> |
| Skatt på resultat fra videreført virksomhet  | 25     | 27 549 000         | 30 589 000         |
| <b>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>  |        | <b>132 436 000</b> | <b>153 901 000</b> |
| <b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>   |        | <b>132 436 000</b> | <b>153 901 000</b> |
| <b>Andre inntekter og kostnader</b>  |        |                    |                    |
| Andre inntekter og kostnader knyttet til investeringer i egenkapitalinstrumenter                     | 1      | 1 607 000          |                    |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger  |        | -1 066 000         |                    |
| Endringer i virkelig verdi på finansielle forpliktelser som skyldes                                  |        | 1 485 000          |                    |



## Konsernets resultatregnskap

| <b>Beløp i: NOK</b>   | <b>Note</b> | <b>2020</b>        | <b>2019</b>        |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| egen kredittrisiko  |             |                    |                    |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet |             | 105 000            |                    |
| <b>Sum andre inntekter og kostnader</b>   |             | <b>1 921 000</b>   | <b>0</b>           |
| <b>Totalresultat for regnskapsåret</b>  |             | <b>134 357 000</b> | <b>153 901 000</b> |



### Konsernets balanse

| Beløp i: NOK  | Note      | 2020                 | 2019                 |
|---|-----------|----------------------|----------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>  |           |                      |                      |
| Kontanter og kontantekvivalenter  | 8         | 10 742 000           | 15 509 000           |
| <b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>          |           |                      |                      |
| Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost | 8         | 589 695 000          | 318 513 000          |
| <b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>          |           | <b>589 695 000</b>   | <b>318 513 000</b>   |
| <b>Utlån til og fordringer på kunder</b>  |           |                      |                      |
| Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi  | 9, 11, 12 | 6 860 437 000        | 7 053 462 000        |
| Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost                                       | 9, 11, 12 | 1 699 770 000        | 1 528 417 000        |
| <b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>  |           | <b>8 560 207 000</b> | <b>8 581 879 000</b> |
| <b>Rentebærende verdipapirer</b>  |           |                      |                      |
| Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi  | 28        | 1 037 717 000        | 528 353 000          |
| <b>Sum rentebærende verdipapirer</b>  | 28        | <b>1 037 717 000</b> | <b>528 353 000</b>   |
| <b>Finansielle derivater</b>  |           |                      |                      |
| Finansielle derivater   | 29        | 173 000              |                      |
| <b>Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter</b>                                 |           |                      |                      |
| Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter  | 30        | 365 066 000          | 311 879 000          |
| <b>Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter</b>        |           |                      |                      |
| Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter               | 39        | 170 806 000          | 129 104 000          |
| <b>Immaterielle eiendeler</b>   |           |                      |                      |
| Immaterielle eiendeler  | 31        | 39 283 000           | 26 029 000           |
| <b>Varige driftsmidler</b>  |           |                      |                      |
| Eierbenyttet eiendom  | 32, 34    | 23 866 000           | 25 259 000           |



### Konsernets balanse

| <b>Beløp i: NOK</b>   | <b>Note</b>   | <b>2020</b>               | <b>2019</b>              |
|---|---------------|---------------------------|--------------------------|
| Andre varige driftsmidler   | 32, 34        | 18 242 000                | 19 352 000               |
| <b>Sum varige driftsmidler</b>  | 32, 34        | <b>42 108 000</b>         | <b>44 611 000</b>        |
| Andre eiendeler   |               |                           |                          |
| Eiendeler ved utsatt skatt  | 33            | 4 653 000                 | 4 025 000                |
| Andre eiendeler   | 33            | 32 745 000                | 20 266 000               |
| <b>Sum andre eiendeler</b>  | 33            | <b>37 398 000</b>         | <b>24 291 000</b>        |
| <br><b>SUM EIENDELER</b>  |               | <br><b>10 853 195 000</b> | <br><b>9 980 168 000</b> |
| <br><b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>                                   |               |                           |                          |
| <br><b>GJELD</b>  |               |                           |                          |
| <br><b>Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>          |               |                           |                          |
| Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost | 35            | 190 491 000               |                          |
| <b>Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>          | 35            | <b>190 491 000</b>        | <b>0</b>                 |
| <br><b>Innskudd og andre innlån fra kunder</b>                              |               |                           |                          |
| Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost                     | 34            | 7 243 840 000             | 6 457 480 000            |
| <b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>                              | 34            | <b>7 243 840 000</b>      | <b>6 457 480 000</b>     |
| <br><b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>                     |               |                           |                          |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost            | 35            | 1 744 631 000             | 2 003 049 000            |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>                     | 35            | <b>1 744 631 000</b>      | <b>2 003 049 000</b>     |
| <br><b>Finansielle derivater</b>  |               |                           |                          |
| Finansielle derivater   | 29            | 21 160 000                |                          |
| <br><b>Annen gjeld</b>  |               |                           |                          |
| Annen gjeld   | 24, 37,<br>42 | 89 491 000                | 88 662 000               |
| <br><b>Avsetninger</b>  |               |                           |                          |
| <b>Sum avsetninger</b>  |               | <b>0</b>                  | <b>0</b>                 |
| <br><b>Ansvarlig lånekapital</b>  |               |                           |                          |
| Ansvarlig lånekapital til amortisert kost                                   | 36            | 90 241 000                | 90 314 000               |
| <b>Sum ansvarlig lånekapital</b>  | 36            | <b>90 241 000</b>         | <b>90 314 000</b>        |



## Konsernets balanse

| Beløp i: NOK                               | Note | 2020                  | 2019                 |
|--|------|-----------------------|----------------------|
| <b>Fondsobligasjonskapital</b>             |      |                       |                      |
| <b>Sum fondsobligasjonskapital</b>         |      | <b>0</b>              | <b>0</b>             |
| <b>Sum gjeld</b>                           |      | <b>9 379 854 000</b>  | <b>8 639 505 000</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                         |      |                       |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                |      |                       |                      |
| Beholdning av egne aksjer/egenkapitalbevis | 41   | 250 000 000           |                      |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>            |      | <b>250 000 000</b>    | <b>0</b>             |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                |      |                       |                      |
| Fond for urealiserte gevinster             |      | 12 843 000            |                      |
| Sparebankens fond                          |      | 1 088 008 000         | 1 268 633 000        |
| Gavefond                                   |      | 10 000 000            | 19 956 000           |
| Utjevningsfond                             |      | 9 699 000             |                      |
| Annen egenkapital                          |      | 102 789 000           | 52 074 000           |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>            |      | <b>1 223 339 000</b>  | <b>1 340 663 000</b> |
| <b>Sum egenkapital</b>                     |      | <b>1 473 339 000</b>  | <b>1 340 663 000</b> |
| <b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>            |      | <b>10 853 193 000</b> | <b>9 980 168 000</b> |

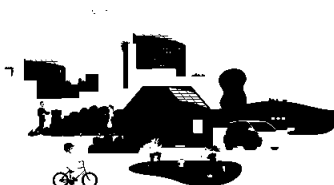


**2020**

ÅRSRAPPORT



SpareBank **1**  
MODUM



SIDE

|     |  |
|-----|--|
| 3   | ADMINISTRERENDE BANKSJEF HAR ORDET                                   |
| 4   | VIKTIGE HENDELSER  |
| 6   | VIRKSOMHETEN   |
| 9   | BÆREKRAFT  |
| 14  | REDEGJØRELSE FOR ARBEIDET MED<br>LIKESTILLING OG IKKE-DISKRIMINERING |
| 18  | FINANSIELLE RESULTATER   |
| 19  | RESULTATUTVIKLING 2020   |
| 23  | RISIKOSTYRING  |
| 25  | SAMFUNNSANSVAR   |
| 26  | UTSIKTENE FOR 2021   |
| 27  | TAKK TIL ANSATTE OG TILLITSVALGTE 2020                               |
| 28  | HOVEDTALL  |
| 30  | RESULTATREGNSKAP   |
| 31  | BALANSE  |
| 32  | ENDRING I EGENKAPITAL  |
| 34  | KONTANTSTRØMOPPSTILLING 2020   |
| 35  | KONTANTSTRØMOPPSTILLING 2019   |
| 36  | NOTER  |
| 95  | REVISOR  |
| 99  | ERKLÆRING FRA STYRET OG ADM. BANKSJEF                                |
| 101 | GAVER 2020   |
| 103 | BANKENS TILLITSVALGTE 2020   |



## Administrerende Banksjef har ordet

Takk til dere som tar dere tid til å lese SpareBank 1 Modum sin årsberetning. En årsberetning som markerer avslutningen på et år som kan beskrives som annerledesåret fremfor noen.

Utbruddet av koronaviruset og pandemien som fulgte, bidro til betydelig uro i det norske finansmarkedet i mars 2020. Norske myndigheter måtte på kort varsel utarbeide en kriseplan for å møte de økonomiske utfordringene vi visste ville komme. Tiltakspakker for næringslivet, nye permitteringsregler, statsgaranterte likviditetslån og endringer i skatter og avgifter var noen av tiltakene som raskt ble etablert. I tillegg kom bankene raskt på banene med forskuttering av dagpenge, fleksible løsninger for avdragsfrihet og likviditetslån.

Summen av alle tiltak de første ukene av pandemien har ført til at de fleste har kommet gjennom 2020 på en bedre måte enn først forventet, men mange har hatt og har fortsatt økonomiske utfordringer. Det vil ta

lang tid før vi kan erklære Norge som friskmeldt. På den positive siden er kommunene i gang med vaksinerings og selv om det vil ta mange måneder før flertallet av befolkningen er vaksinert, er dette en lovende start på veien tilbake til en normal situasjon.

Vi er forberedt på at 2021 også vil by på utfordringer i norsk økonomi. Derfor vil vi strekke oss langt i å finne gode løsninger for våre næringslivskunder og privatkunder. Et godt tips i denne sammenheng vil være å ta kontakt med oss tidlig hvis fremtiden føles usikker i forhold til bedriftens – eller husholdningens likviditet. Det er alltid enklere å finne gode løsninger før problemene har vokst seg for store.

Gjennom en nylig gjennomført kundeundersøkelse har vi fått bekreftet at våre kunder er fornøyd med å være

kunde i SpareBank 1 Modum og vi får ros for hvordan vi har håndtert kundene våre i en krevende periode med en global pandemi. Det er vi glad for og takker for gode tilbakemeldinger.

2020 ble til tross for koronaviruset et godt år med et resultat som legger et godt grunnlag for 2021 og vil forsterke vår evne til å være en aktiv finansiell partner i de kommunene vi er tilstede i.

Takk for samarbeidet i 2020!

**Egil Meland**  
adm. banksjef

## Viktige hendelser

### Første kvartal

- Ordinært resultat etter skatt på 25,0 mill.kr i første kvartal.
- Det besluttes å dele ut over 10 mill. kr fra bankens gavefond fra årsresultatet for 2019.
- Helgeland Sparebank inngår avtale om å bli en SpareBank 1-bank. SpareBank 1 Modum vil ved gjennomføring i 2021 selge i størrelsesorden 0,3 % av sine aksjer i Samarbeidene Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA til Helgeland Sparebank
- Utbrudd av koronaviruset og delvis nedstenging av samfunnet.
- Norsk økonomi blir hardt rammet.
- SpareBank 1 Modum sitt resultat er preget av økte nedskrivninger på utlån, kurstap på verdipapirer og underskudd i SpareBank 1 Gruppen.
- SpareBank 1 Modum stenger alle kontorene for drop-inn besøk.
- Rullering av alle ansatte kontor/hjemmekontor pga. pandemien

### Andre kvartal

- Ordinært resultat etter skatt 37,9 mill. kr i andre kvartal.
- Tre rentenedsettelse av utlån/innskudd med utgangspunkt i reduksjon i styringsrenten som følge av koronakrisen. Rentenedsettelsen på utlån fremskyndes for å bidra i samfunnsdugnaden under koronakrisen.
- I perioden etter mars har digitaliseringen av både samfunnet og banken skutt fart.
- Årlige gaveutdelingen gjennomføres digitalt, vi deler ut over 10 mill. kr til lag og foreninger, fordelt på allmenntilrette prosjekter og koronastøtte.
- Generalforsamlingen vedtok at grunnfondskapital tilsvarende kr 250 millioner konverteres til eierandelskapital ved utstedelse av 2,5 millioner egenkapitalbevis til pålydende og med konverteringskurs kr 100. Egenkapitalbevisene overføres vederlagsfritt til Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum som opprettes i forbindelse med konverteringen.

### Tredje kvartal

- Ordinært resultat etter skatt 36,8 mill. kr i tredje kvartal.
- Bedrede økonomiske utsikter, men fortsatt stor usikkerhet
- SpareBank 1 Gruppen leverer sitt beste resultat noensinne i tredje kvartal.
- SpareBank 1 Modum inngår avtale om kjøp av Varig Forsikring Midt-Buskerud med overtakelse 01.01.2020.
- SpareBank 1 Modum lansere sine første grønne lån.

### Fjerde kvartal

- Ordinært resultat etter skatt 33,0 mill. kr i fjerde kvartal.
- Smittebølge nummer to inntraff og har på nytt gitt en nedbremsing av økonomien. SpareBank 1 Modum og resten av samfunnet får pålegg om hjemmekontor. Alle kontorene blir igjen stengt for drop-inn besøk.
- Utrulling av vaksiner gir dog lysere økonomiske utsikter, men fortsatt stor usikkerhet.
- Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum blir registrert i Brønnøysundregisteret.



## Virksomheten

### Konsernet

SpareBank 1 Modum er et finanskonsern og deltaker i SpareBank 1-alliansen. Hovedkontoret ligger i Vikersund og konsernet med sitt datterselskap har i alt 100 ansatte. SpareBank 1 Modum er en selvstendig sparebank med lokal forankring. Selskapet har utstrakt fysisk tilstedeværelse i hele markedsområdet gjennom rådgiverkontor i Åmot, Høkkund og Drammen.

SpareBank 1 Modum tilbyr tradisjonelle banktjenester som betalingsformidling, kreditt, spareprodukter og forsikring i tillegg til eiendomsmeistring både til privat- og bedriftskunder.

- 22 339 privatkunder
- 2 284 bedriftskunder
- 395 lag/foreninger
- Markedsområdets ledende eiendomsmeigler
- Største private bidragsyter til næringsutvikling og allmenntillegge formål i markedsområdet

Banken har en lang og stolt historie, og ble etablert i 1841. Banken har vært en 100 % samfunns eid sparebank frem til 2020. I 2020 ble Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum opprettet og stiftelsen har som formål å forvalte egenkapitalbevisene som ble tilført ved opprettelsen, og å utøve og opprettholde et langsiktig og stabilt eierskap i SpareBank 1 Modum.

### Sentrale mål og strategier

Bevegelsene i bankmarkedet skaper muligheter. Det skal vi benytte oss av og styrke våre markedsandeler ved å ta nye posisjoner. For å få det til er vi avhengig av å ha en felles visjon slik at vi alle går i samme retning.

I SpareBank 1 Modum har vi tro på fremtiden selv om vi verken kan eller vil lede an i utviklingen av ny teknologi, eller være ledende på pris.

### Strategikart\*



Det som skiller oss fra de store norske og utenlandske konkurrentene er at vi er nærmere kundene både fysisk og kulturelt. Vi kan i større grad forstå deres behov og ønsker om hvorfor de trenger en bank. Dette personlige forholdet til kundene ønsker vi å forsterke.

Vår ambisjon er at vi hver eneste dag skal hjelpe de menneskene som trenger oss og våre tjenester.

#### Vår visjon:

Vi hjelper mennesker å nå sine mål og realisere sine drømmer

SpareBank 1 Modum har en kultur som har utviklet seg i 180 år og skapt gode tradisjoner og verdier som er grunnlaget for alt vi gjør. Samtidig er det viktig å se fremover og ha en felles forståelse for hvordan vi som enkeltmennesker bidrar til fellesskapet.

Overordnet deler vi inn arbeidet vårt i innsikt, erfaring og magesfølelse. For vi vet at når vi klarer å kombinere disse tre elementene på riktig måte, lykkes vi. Samtidig vet vi at vi lærer av våre feil og blir bedre neste gang.

#### Innsikt:

Vi skal alle i SpareBank 1 Modum være noen av de dyktigste i bransjen og følge alle lover og regler som er pålagt oss. I tillegg ønsker vi personlig engasjement i å tilegne oss kunnskap som er relevant for å kunne bidra til å nå våre felles mål. Vi ønsker alle at SpareBank 1 Modum skal bevege seg fremover. For å få det til må også hver enkelt bevege seg ved å søke ny kompetanse, lese, lytte og lære.

#### Erfaring:

I tillegg til å gjøre en god jobb, er vi avhengig av at alle bidrar med sin erfaring i å utvikle SpareBank 1 Modum. Erfaring er i praksis det man har lært, både i studier, jobb og privatlivet. Erfaringer og ideer som skapes i bransjer utenfor bank og utenfor Norge er også viktig.

#### Magesfølelse:

Hos oss er det lov å si det man tenker og mener. Alle som jobber i SpareBank 1 Modum er dyktige i det de gjør. Det betyr også at den enkelte har en følelse for hva som er en god løsning og hva som er dårlig. Vi er i en tid og i et marked som går raskere og raskere, hvor det er viktigere å ta beslutninger.

## Privatmarked

SpareBank 1 Modum leverer sammen med sitt datterselskap, EiendomsMegler 1 Modum, og produkselskaper i SpareBank 1-Alliansen et vidt spekter av finansielle produkter og tjenester. Disse leveransene kombinert med fokus på tilgjengelighet og rask respons gir banken en sterk posisjon i bankens markedsområder.

Kunderådgiverne har bred erfaring og kompetanse og legger vekt på å gi kundene gode og trygge råd som setter kundene i stand til å ta gode økonomiske valg.

SpareBank 1 Modum er stolt av å kunne levere gode digitale tjenester. Dette gjør bank og banktjenester enkelt og tilgjengelig for alle kunder. Digitale tjenester kombinert med lokal tilstedeværelse og mulighet for fysiske møter gir banken et konkurransefortrinn.

Pandemien som traff Norge i mars 2020 har bidratt til endring i arbeidsmetodikk med utstrakt bruk av hjemmekontor. Allerede god tilgang på teknologi og fleksible løsninger bidro til at bankens kunder opplevde like god tilgjengelighet og respons som tidligere.

### Kunder og markedsposisjon

Banken har gjennom 2020 styrket sin posisjon som den ledende aktøren i kjerneområdene Modum, Sigdal og Krødsherad, og hatt god utvikling i Eiker og Drammensregionen. Et godt samspill med EiendomsMegler 1 Modum har bidratt til å forsterke den gode utviklingen.

SpareBank 1 Modum gjennomfører annet hvert år en kundetilfredshetsundersøkelse. Resultat i 2020 viser at banken scorer svært høyt på kundetilfredshet. Dette har vært stabilt på et høyt nivå de siste årene.

Pandemien utløste en kortsiktig negativ effekt på boligmarkedet, før det tok seg opp igjen og fortsatte med høy fart siste halvår av 2020. Tre rentenedsettelse og andre statlige tiltak bidro til å sikre stabil og god utvikling i boligmarkedet.

### Finansiell utvikling

Banken oppnådde i 2020 en utlånsvekst i privatmarkedet på 7,8 %. Veksten kommer både fra nye og eksisterende kunder. Bankens oppnådde en innskuddsvekst i 2020 på 10,9 %.

Høy aktivitet og god vekst innen skadeforsikring og aksjesparing bidrar til at banken styrker seg på disse områdene og bidrar til positiv utvikling i provisjonsinntekter.

Banken har god kontroll på risikoen i utlånsporteføljen. Banken har gjennom 2020 opplevd en nedgang i misligholdsvolum, og taps nivået er fortsatt lavt. Banken har fokus på høy kvalitet i kredittvurderingene og løpende oppfølging. Dette bidrar til å redusere risiko i utlånsporteføljen.

### Forventninger til 2021

2020 ble et annerledes år og norsk økonomi fikk et tilbakeslag. Dette vil prege norsk økonomi også i 2021, og derigjennom privatmarkedet i bankens markedsområder. Smittevernsregler og delvis nedstenging av samfunnet har bidratt til endring i kundeadferd og bruken av digitale løsninger har skutt fart. Disse endringene vil vedvare og betjeningskonseptet vil tilpasse seg den nye normalen.

Bransjen har i 2020 opplevd et høyt prisfokus fra markedet. Banken forventer at dette vil vedvare fremover. Marginpress som en konsekvens av sterk konkurranse bidrar til at banken må ha ytterligere fokus på vekst og effektivitet for å opprettholde inntjeningen.

SpareBank 1 Modum overtok virksomheten til Varig Forsikring Midt-Buskerud (Brannkassa Modum, Sigdal og Krødsherad) 1. januar 2021. Denne overtakelsen gir ytterligere potensiale til vekst innen både bank- og forsikringsprodukter i kjerneområdene Modum, Sigdal og Krødsherad.

## Bedriftsmarked

SpareBank 1 Modum leverer sammen med selskaper i SpareBank 1 Gruppen et bredt

spekter av produkter og tjenester til små- og mellomstore bedrifter i vårt markedsområde. Bankens bedriftsrådgivere er lokalisert i Modum, men reiser rundt og møter kundene der kundene har sin virksomhet.

Banken har gode kredittmodeller og – verktøy gjennom SpareBank 1-Alliansen som sikrer høy kvalitet i vurderinger og innvilgelsesprosessen. Det er et organisert bransjesamarbeid i SpareBank 1-Alliansen som sørger for at kompetansen opprettholdes og videreutvikles i takt med forventningene til kvalitet.

### Kunder og markedsposisjon

SpareBank 1 Modum har en sterk markedsposisjon i kommunene Modum, Sigdal og Krødsherad. De senere årene har banken tatt posisjoner også i Eiker-området. I tillegg til god utlåns- og innskuddsvekst har banken også hatt god utvikling innen forretningsområdene forsikring, leasing, objektsfinansiering og rente- og valutaskringer.

Næringslivet i bankens primære markedsområder kjennetegnes stort sett av små- og mellomstore bedrifter, med en overvekt av bedrifter innen eiendom. Dette gjenspeiles også i bankens utlånsportefølje. Banken har i 2020 hatt fokus på en mer diversifisert bransjevækt.

Utvikling av finansielle selvbetjente løsninger for næringslivet har vært god. Dette arbeidet fortsetter for fullt og vil på sikt gi næringslivskunder like gode løsninger som privatkunder har tilgang til i dag.

### Finansiell utvikling

Bedriftsmarkedet leverte i 2020 en utlånsvekst på 5,6 %. Veksten kommer hovedsakelig fra eksisterende kunder. Banken har gjennom 2020 også fått flere nye kunder innen ulike bransjer. Banken oppnådde en innskuddsvekst på 14,5 % i 2020.

Banken har også hatt en positiv inntektsutvikling innen andre forretningsområder, spesielt fra rente- og valutaskringer, samt objektsfinansieringer og skadeforsikring. Dette ser banken som et svar på at bedrif-

ter setter pris på en lokal totalleverandør av finansielle produkter og tjenester med høy rådgivningskompetanse.

Banken har god kontroll på risikoen i utlånsporteføljen. Banken har gjennom 2020 opplevd en nedgang i misligholdsvolum, og taps nivået er fortsatt lavt. Banken har fokus på høy kvalitet i kredittvurderingene og løpende oppfølging. Dette bidrar til å redusere risiko i utlånsporteføljen. Som følge av usikkerheten rundt varigheten og konsekvensen av pandemien har banken økt tapsavsetningene.

#### Tett på næringslivet

SpareBank1 Modum legger bak seg et annerledes år i 2020, hvor deler av næringslivet er preget av en global pandemi. Bedrifter mistet inntjeningen sin over natten, og ansatte har blitt satt på hjemmekontor. Banken har hele tiden hatt som mål å følge opp myndighetenes støtte til næringslivet og har gjennom det vært tett på bedrifter som har hatt det tøft. I den forbindelse har banken gitt avdragsfriheter til mange bedrifter med presset likviditet, og banken har utstedt utlån med statlig garanti for de som har hatt behov for det.

I 2020 introduserte banken Zurf Modum som et akseleratorprogram for bedrifter i regionen Modum, Sigdal og Krødsherad. Dette har vært en suksess og banken vil i 2021 starte opp Zurf 2.0. Målet med programmet er å ta lokale bedrifter et steg videre, for å bidra til vekst og lokale arbeidsplasser.

Banken er spent på inngangen til 2021, men vaksinene gir håp om at vi snart er tilbake til normalen. Banken følger næringslivet tett for at vi fortsatt skal være den foretrukne finansielle aktøren i våre markedsområder.

#### EiendomsMegler 1 Modum

##### Historikk

SpareBank 1 Modum kjøpte 70,5 % av aksjene i det Drammensbaserte selskapet EiendomsMegler Dahl AS i 2018. I 2019 kjøpte

SpareBank1 Modum de resterende aksjene i selskapet. EiendomsMegler Dahl AS var et partnereiet selskap med historikk tilbake til 1992. Selskapet endret i 2019 navn til EiendomsMegler 1 Modum.

I 2019 kjøpte EiendomsMegler 1 Modum AS tre kontorer fra EiendomsMegler 1 Ringerike Hadeland og innfusjonerte disse i selskapet. Dette var kontorene i Nedre Eiker, Øvre Eiker og Modum. Kontoret i Nedre Eiker ble lagt ned og de ansatte ble overført til kontoret i Øvre Eiker. I 2020 ble EiendomsMegler Eiker og Modum AS kjøpt opp og innfusjonert i selskapet.

##### Virksomheten

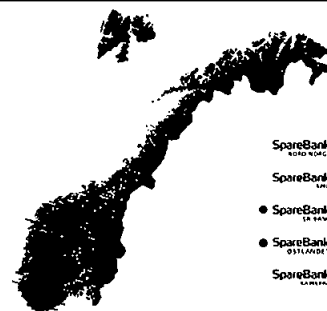
EiendomsMegler 1 Modum AS er tilsluttet EiendomsMegler 1 kjeden. EiendomsMegler Dahl er en av tre markedslederne i Drammensregionen, EiendomsMegler 1 Eiker er markedsleder i Øvre Eiker kommune og EiendomsMegler 1 Modum er markedsleder i Modum kommune.

Selskapet har høy kundetilfredshet og leverer gode resultater. Selskapet arbeider kontinuerlig med å øke samhandlingen mellom bank- og eiendomsMegler virksomheten for å dra nytte av de synergier som ligger i dette mulighetsspekteret.

| Noen nøkkeltall          | 2019       | 2020       |
|--------------------------|------------|------------|
| Omsetning                | 57,1 mill. | 71,1 mill. |
| Verdi omsatte eiendommer | 3,57 mrd.  | 3,85 mrd.  |
| Antall salg              | 950 stk.   | 1.150 stk. |
| Resultat før skatt       | 2,6 mill.  | 7,9 mill.  |
| Antall årsverk           | 25         | 31         |

#### SpareBank 1 Gruppen og banksamarbeidet

SpareBank 1-alliansen ble dannet i 1996 og er et bank- og produktsamarbeid der SpareBank 1-bankene i Norge samarbeider gjen-



- SpareBank 1
- SpareBank 1
- SpareBank 1
- SpareBank 1
- SpareBank 1
- SpareBank 1

SpareBank 1



nom de felleseide selskapene SpareBank 1 Gruppen og SpareBank 1 Utvikling DA.

SpareBank 1-alliansen er Norges nest største finansgruppering. Alliansen består av 14 selvstendige banker som er fullverdige leverandører av finansielle produkter og tjenester til privatpersoner, bedrifter og organisasjoner.

Kundene skal oppleve at SpareBank 1-alliansen er den beste på nærhet, lokal forankring og kompetanse. Totalt har alliansen ca. 8200 medarbeidere.

SpareBank 1 Gruppen og SpareBank 1 Utvikling utgjør Alliansesamarbeidet. Hensikten med Alliansesamarbeidet er å levere attraktive produkter og tjenester med fokus på gode kundeopplevelser for å bidra til SpareBank 1-bankenes konkurransekraft og lønnsomhet, slik at de forblir sterke og selvstendige. Alliansesamarbeidets visjon er: Attraktiv for kundene og bankene.

SpareBank 1 Utvikling leverer forretningsplattformer og felles forvaltnings- og utviklingstjenester til alliansebankene som

kunder, og bidrar til at felles utvikling og felles aktiviteter gir bankene stordrifts- og kompetansefordeler. Selskapet eier og forvalter også alliansens immaterielle rettigheter under det felles merkevarenavnet SpareBank 1.

SpareBank 1 Utvikling utvikler og leverer felles IT-/mobilløsninger, merkevare- og markedsføringskonsepter, forretningskonsepter, kompetanse, analyser, prosesser, beste-praksis-løsninger og innkjøp.



## Alliansesamarbeidet

### SpareBank 1 Utvikling DA

- EiendomsMegler 1 Norge AS
- SpareBank 1 Kundesenter AS
- SpareBank 1 Verdipapirservice AS

### SpareBank 1 Gruppen AS

9,6 %

- SpareBank 1 Forsikring AS
- Fremtind Forsikring AS (65%)
- ODIN Forvaltning AS
- LOfavør AS
- Modhi Finance AS
- SpareBank 1 Factoring AS
- SpareBank 1 Spleis AS

### Direkte eid av bankene

- SpareBank 1 Kreditt AS
- SpareBank 1 Boligkreditt AS
- SpareBank 1 Næringskreditt AS
- SpareBank 1 Markets AS
- SpareBank 1 Betaling AS
- BN Bank ASA



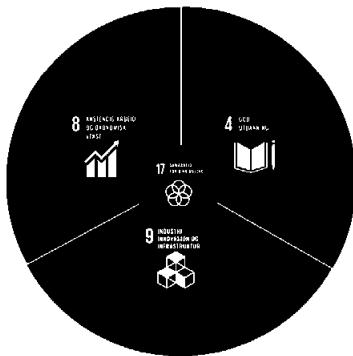
## Bærekraft

SpareBank 1 Modum har jobbet med bærekraft siden sin oppstart i 1841. Bevisst og ubevisst. Når vi nå jobber mer bevisst med mulighetene og ansvaret som ligger innen bærekraft i SpareBank 1 Modum har konsernet en ambisjon om vesentlig forsterke vår positive og redusere vår negative påvirkning på mennesker, miljø og samfunn.

SpareBank 1 Modum er en selvstendig lokal aktør med forretningsdrift i Modum og nedover mot Drammen. Som følge av dette har konsernet hovedfokus på bærekraft, vekst og utvikling i de lokalsamfunnene banken er en del av. Vi vet at SpareBank 1 Modum sine finansielle produkter og tjenester spiller en viktig rolle i arbeidet med å løse vår tids største nasjonale og globale utfordringer slik de er beskrevet i FNs agenda 2030 for bærekraftig utvikling.

SpareBank 1 Modums prioritering av bærekraftsmål

SpareBank 1 Modum har identifisert tre bærekraftsmål som styrende i SpareBank 1 Modums forretningsutvikling og bærekraftarbeid.



I tillegg til de tre målene er mål 17 sentralt for vårt arbeid. Ønske om å samle seg og forene krefter for å lykkes i fremtiden har ligget i kjernen i bankens virksomhet igjennom 180 år, og et helt naturlig mål i vårt videre bærekraftarbeid. Vår suksess er avhengig av at andre lykkes. Vi samarbeider bredt med lag og foreninger, offentlige instanser, bedrifter og øvrig næringsliv.

I 2020 er flere tiltak gjennomført på konsernnivå for å øke fokuset på bærekraft:

- Opprettet en egen Bærekraftstrategi for konsernet
- Ansatt Bærekraftsansvarlig i full stilling
- Startet Bevegelse – vår satsning på bærekraft
- Oppstart for akseleratorprogrammet ZURF Modum
- Startet ny Miljøfyrtårn-sertifisering etter nye kriterier for bank og finans
- Deltagelse i bærekraftforum i SpareBank 1-alliansen, som blant annet har vært sentral i utarbeidelse av retningslinjer for bærekraft i innkjøp og verdipapirforvaltning.

### Ny bærekraftstrategi

Styret i SpareBank 1 Modum vedtok i august 2020 en egen bærekraftstrategi. Strategien er retningsgivende for SpareBank 1 Modum sitt arbeid med bærekraft, og støtte til medarbeidere og ledere i konsernets beslutninger og daglige virke. Når konsernet nå jobber mer bevisst med muligheten og ansvaret som ligger innenfor en bærekraftig utvikling i SpareBank 1 Modum har konsernet en ambisjon om å vesentlig forsterke vårt positive og redusere vår negative innvirkning på mennesker, miljø og samfunn.

- Vi skal være en pådriver for bærekraftig utvikling i vårt markedsområde
- Bærekraft skal være en integrert del av vår virksomhet.

### Bevegelse er SpareBank 1 Modum sin satsning på bærekraft

Vi vet hvor vi kommer fra og hvor vi skal. Vi vet hva den lokale støtten har betydd for

oss. Det er derfor naturlig at vi gir tilbake til det samfunnet og de menneskene som har skapt oss. For oss handler bærekraft om bevegelse fordi det tar oss fra ord til handling. Det betyr at vi er i konstant utvikling, stopper ikke opp, men jobber hele tiden mot noe som er bedre. Ikke bare for oss selv, men for verden og lokalsamfunnet som vi er en del av.

## Bevegelse

SpareBank 1  
MODUM

### Akseleratorprogrammet ZURF Modum

I første kvartal 2020 begynte akseleratorprogrammet for tre utvalgte bedrifter i regionen. Programmet har som ambisjon å ytterligere bidra til lokal næringsutvikling og skape flere vekstvinners fra regionen. Bedriftene som deltar i programmet får en «utvidet ledergruppe» i programperioden på 12 måneder, der det legges vekt på operativ oppfølging, høyt utviklingstempo og tilgang på senior næringslivskompetanse.

## zurf

### Modum

### Miljøfyrtårn

SpareBank 1 Modum er sertifisert miljøfyrtårn og jobber kontinuerlig med å bli en mer miljøvennlig organisasjon. Dette gjelder alle områder og omfatter alt fra avfallshåndte-

ring og innkjøp, til energibruk og transport. Konsernet har i 2021 begynt re-sertifisering basert på de nye kriteriene for bank og finans.



## Miljøfyrtårn®

I tillegg til re-sertifisering som Miljøfyrtårn ser konsernet nærmere på rapportering i henhold til TCFD som er anbefalt rapporteringsform på miljø fra Finans Norge. Dette vil bidra til å øke konsernets transparens og ytterligere bevisstgjøring i hele konsernet.

### Det ytre miljø

Konsernet påvirker sitt ytre miljø gjennom egen drift, utlånsaktivitet og investeringsmuligheter for sine kunder. Utlånsaktivitet og investeringsmuligheter vurderes å ha en ikke ubetydelig påvirkning på bankens ytre miljø.

Kreditt er et av konsernets største virksomhetsområder og et område der konsernet har stor mulighet til å bidra til bærekraftig kreditt. Vi ser et økt bransjefokus på dette område, og vi skal være posisjonert på linje med ledende aktører når det gjelder bærekraftig kreditt.

- Vi jobber kontinuerlig for en bærekraftig kredittportefølje
- Bidrar til at våre kunder skal ha et bevisst forhold til bærekraft og klimarisiko, og forventer at de inntar en aktiv holdning til egen praksis på dette feltet

I 2020 er det jobbet frem to nye utlånsprodukt rettet mot privatmarkedet med et særlig fokus på energi og klima. I 2020 har det også blitt rettet et sterkere fokus på ESG<sup>1</sup> i verdipapirfond og kredittvurderinger. SpareBank 1 Modum har i 2020 være en bidragsyter til å styrke ESG-arbeidet i SB1-alliansen.

### Menneskerettigheter

Konsernet har ikke utarbeidet egne retningslinjer på dette området. Risikoen for brudd på menneskerettigheter er liten, da foretaket har sin forretningsdrift i Norge og dermed opererer i samsvar med lover, regler og konvensjoner.

### Retningslinjer

I stedet for egen retningslinje anses området å være dekket gjennom konsernets etiske regler som angir hovedprinsipper for hvordan ansatte og tillitsvalgte i konsernet skal opptre og hvilke holdninger som skal ligge til grunn for beslutninger i gitte situasjoner.

Utover dette har SpareBank 1 Banksamarbeidet DA på vegne av SpareBank 1-alliansen innarbeidet krav til overholdelse av menneskerettigheter i sin innkjøpspolicy.

### Etterlevelse

Konsernet møter samfunnet og kundene gjennom våre medarbeidere. For at konsernet skal fylle sin rolle i samfunnet og næringslivet på en god måte og oppnå den nødvendige troverdighet, er det viktig at våre medarbeidere evner å:

- Opptre profesjonelt og tillitvekkende
- Identifisere og reflektere over etiske problemstillinger
- Ta opp og diskutere etiske problemer med kolleger eller ledere
- Begrunne sine beslutninger på en saklig måte

Vi anser det som viktig å utvikle holdninger som skaper tillit hos kunder og i samfunnet for øvrig. Like viktig er det å utvikle et kritisk skjønntil egne og andres vurderinger og å kunne si fra når det er behov for dette. En finansiell rådgiver forventes å kunne håndtere etiske utfordringer på forsvarlig måte og kunne redegjøre for sine valg. Det fordrer god kompetanse i etikk. Alle nyansatte får en gjennomgang av våre etiske retningslinjer.

Retningslinjene er dynamiske fordi verden rundt oss endrer seg, og for å ta høyde for dette, evalueres retningslinjene en gang pr. år

For å sikre bred forståelse for og forankring av prinsippene i daglig arbeid har alle medarbeidere gjennomført en e-læring i løpet av året, samt en gjennomgang av retningslinjene en gang i året.

### Betraktning

Dagens ordning fungerer hensiktsmessig etter konsernets vurdering. For banken er det gjennomført en organisasjonsundersøkelse som viser at de etiske retningslinjene bidrar til forbedret arbeidsmiljø, noe som understreker hensiktsmessig policy.

Konsernet vil fortsette arbeidet med å hindre brudd på menneskerettigheter gjennom sine to policyer. Begge policyer vil være gjenstand for regelmessig oppdateringer fremover.

### Bærekraft i innkjøp

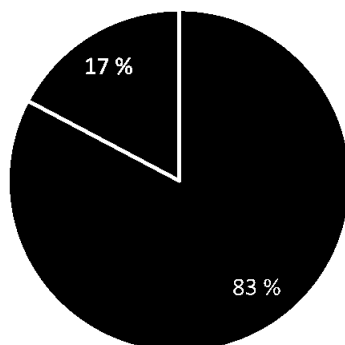
Bærekraft i innkjøp omhandler leverandørenes bevissthet om sin leverandørkjede og arbeidet de gjør for å redusere negativ påvirkning av miljø, sosiale forhold og etisk forretningsvirksomhet i hele sin leverandørkjede. SpareBank 1 stiller krav til at leverandørene har retningslinjer innen bærekraft, og at disse skal omsettes til handling.

Vesentlige innkjøp i SpareBank 1 Modum gjennomføres i tråd med policy, regler og rutiner som er utarbeidet for innkjøp innad i SpareBank 1-alliansen.

<sup>1</sup> ESG står for *Environmental, Social and Governance*, og kan oversettes til norsk med *miljø, sosiale forhold/rettigheter og selskapsstyring*.

SpareBank 1 gjorde i 2019 en kategorivis risikovurdering av 249 leverandører. Man fant ved denne gjennomgangen at 91 av leverandørene har økt risiko for negativ påvirkning av miljø, sosiale forhold og etisk forretningsvirksomhet. Disse 91 leverandørene ble nærmere fulgt opp 1. halvår 2020, med spørsmål om sine retningslinjer for miljø, sosiale forhold og etisk forretningsvirksomhet i handel, dokumentasjon for miljøledelsessystem, og hvilke forhold med størst negativ påvirkning av miljø og sosiale forhold man hadde identifisert. 43 av disse ble identifisert som aktuelle for ytterligere oppfølging.

Risikovurdering av leverandører



- Leverandører vurdert til å ha lav risiko
- Leverandører vurdert til å ha økt risiko (følges nærmere opp)

I perioden 2021 til 2022 vil Alliansen innkjøp videreutvikle arbeidet med leverandørenes bevissthet om risiko for negativ påvirkning av miljø, sosiale forhold og etisk forretningsvirksomhet i egen virksomhet og hos underleverandørene. Dette innebærer å gå i dybden til de enkelte leverandørkjedene fremfor å ta for seg bredden av porteføljen.

I prioriteringen av kategorier og utvelgelse av enkeltleverandører vil vi vektlegge følgende:

- Størst risiko for negativ påvirkning av miljø, sosiale forhold og etisk forretningsvirksomhet
- Størst volum i omsetning
- Kjernevirksomhet
- Størst påvirkningsmulighet for å redusere risiko for negativ påvirkning av miljø, sosiale forhold og etisk forretningsvirksomhet

#### Sosiale forhold

Konsernet er en betydelig og aktiv samfunnsaktør i Modum og blir mer og mer synlig også i Eiker og i Drammensområdet. Vi er levende opptatt av det som skjer i regionen, og gjennom vårt samfunnsengasjement ønsker konsernet å stimulere til økt verdiskapning. Engasjement overfor kunder, vår region og egne ansatte er verdier som preger virksomheten. Konsernet er engasjert og opptatt av at konsernets kunder skal lykkes, hvordan vår region utvikler seg samt at konsernets ansatte skal ha interessante og utviklende arbeidsoppgaver.

#### Retningslinjer

Konsernets mål for vår sponsorvirksomhet er å bidra til trivsel og vekst i regionen. Vi har derfor valgt å fokusere på sponsorobjekt som jobber for et bredt og positivt tilbud i lokalmiljøene. Alle sponsoravtalene er basert på en kommersiell samarbeidsavtale hvor målet er gjensidig engasjement.

Konsernet støtter prosjekter som skaper engasjement, som har verdi over tid og gir nytte og glede til mange som bor i vårt markedsområde. Barn og unge er en viktig del av målgruppen for konsernets gavetildelinger. Disse representerer vår fremtid. Gode vilkår for barn og unge gir gode vilkår for vår region. Konsernet ønsker å støtte gode tiltak som kommer allmenheten til gode. Det skal satses på bredde fremfor smale målgrupper, og lag fremfor enkeltutøvere. Konsernet tildeler gaver i kategorier kunst og kultur, utdanning og forskning, idrett og friluftsliv og samfunnsutvikling.

Konsernets arbeid innen sosiale forhold

er aktiviteter ut over den klassiske arbeidshverdagen. Her inngår blant annet sosiale aktiviteter, sponsorat og undervisning i nærmiljøet. Konsernet har retningslinjer for årlig gjennomføring av teambuilding arrangementer og sosiale sammenkomster for ansatte. Konsernet har også retningslinjer på at overskudd skal deles i lokalmiljøet gjennom sponsorat og gavemidler.

#### Etterlevelse

Bankens gavefond tilføres en betydelig del av vårt overskudd. Midler fra dette fondet deles hvert år ut til allmenntilgitt formål og til konkrete prosjekter innenfor kultur, idrett, utdanning og næringsliv.

Konsernet gjennomfører årlig ca 60 timer undervisning for 10. trinn på ungdomsskole og for 2. trinn på videregående skole, totalt 14 klasser i konsernets markedsområde for å bidra til en god forståelse om egen økonomi.

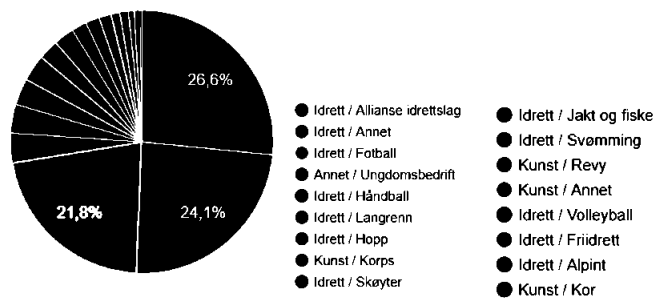


#### Betraktning

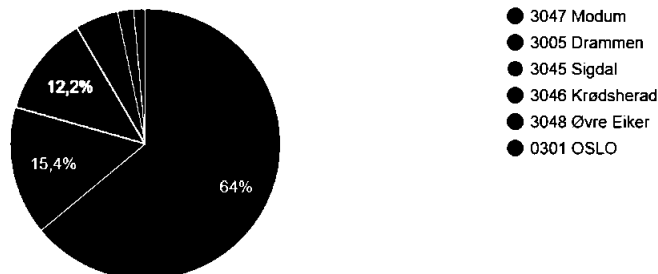
Vi er i dag sponsorer til mer enn 75 lag og foreninger med smått og stort, og vi opplever at våre bidrag i mange sammenhenger er avgjørende for at økonomien i foreningene skal være sunn.

Dagens ordning vurderes til å fungere etter hensikten og det er ikke planlagt ytterligere arbeid utover kontinuerlig støtte til konsernets interesser.

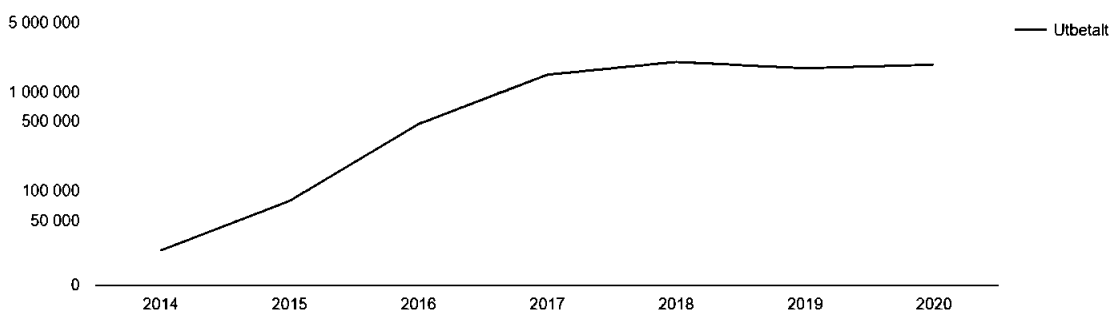
Sponsoravtale verdi i signerte avtaler per kategori



Sponsoravtale utbetalt per kommune (Georapport)



Sponsoravtale utbetalt over en periode



### Bekjempelse av korrupsjon

Konsernet har som formål gjennom sitt arbeid med antihvitvasking å forebygge og avdekke transaksjoner med tilknytning til utbytte av straffbare handlinger eller med tilknytning til terrorhandlinger.

### Retningslinjer

Arbeidet med antihvitvasking er styrt gjennom policy, virksomhetsspesifikke retningslinjer og rutiner for tiltak mot hvitvasking og terror-finansiering

### Etterlevelse

Det er høyt fokus på opplæring i og etterlevelse av interne antihvitvaskingsrutiner og -regelverk. Årlig opplæring og oppdatering for alle ansatte på antihvitvaskingsområdet er nedfelt i konsernets retningslinjer og en egen kompetanseplan for området. Det blir blant annet gjennomført e-læringskurs, og avdelingsvis casediskusjoner.

I løpet av 2020 er det lagt ut 9 digitale opplæringscase fordelt ut ifra stilling i banken. Det er fordelt totalt 365 opplæringscase, av disse var 86 ikke gjennomført ved utgangen av 2020.

Gjennom 2020 har konsernet styrket sine rutiner når det gjelder risikoklassifisering og legitimering av eksisterende og nye kunder. Det operative AML-ansvaret i konsernet er underlagt hvitvaskingsansvarlig som er en del av konsernledelsen. Arbeidet med elektronisk overvåkning av transaksjoner ble utkontraktert til felles AML-enhet i Banksamarbeidet DA i 2017, og de gjennomfører løpende overvåkning basert på virksomhetsspesifikk risikovurdering.

### Betraktning

Ovennevnte tiltak har bidratt til profesjonalisering av arbeidet, samt økt fokus og forbedret kompetanse hos ansatte innenfor

AML-området, og ikke minst for bekjempelse av identitetstyveri, svart økonomi og terrorfinansiering.

### Fokus fremover

Videre arbeid består av kontinuerlig overvåkning og opplæring i regler og policydokumenter. Området er også gjenstand for kontinuerlig intern revidering og videreutvikles i takt med vurderinger knyttet til dette arbeidet. I 2021 vil vi ta i bruk teknisk støtteverktøy ifbm risikovurdering 2021. Verktøy skal ivareta «den røde tråden» for risikovurdering av områdene compliance, hvitvasking, terrorfinansiering og sanksjonsbrudd. En dynamisk virksomhets-innrettet risikovurdering

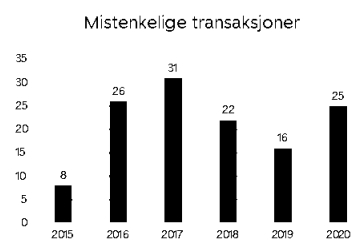
- vurdering av *iboende risiko*
- vurdering av tiltak/*kontrollenes effektivitet*
- beregning av *restrisiko*
- kobling til *rapporter*

Internrevisjonen ved EY vil også i 2021 ta en gjennomgang av vårt AML arbeid. Formålet med internrevisjonen er å gi styret og ledelsen en uavhengig evaluering av bankens etterlevelse av hvitvaskingsregelverket.

Bankens mest utsatte bransjer/næringer som den er eksponert mot:

| Kategori                 | 2020       | 2019       |
|--------------------------|------------|------------|
| Eventbyråer              | 3          | 4          |
| Renholdsbyråer           | 14         | 15         |
| Taxi/transport           | 5          | 6          |
| Restaurant/reiseliv      | 26         | 27         |
| Håndverkere              | 235        | 235        |
| Bruktbilforhandlere      | 66         | 63         |
| Veldedige organisasjoner | 385        | 401        |
| Massasje relatert        | 13         | 13         |
| <b>Totalt</b>            | <b>747</b> | <b>764</b> |

25 mistenkelige transaksjoner innmeldt Økokrim i 2020:



15 PEP-kunder ved utgangen av okt 2020:



## Redegjørelse for arbeidet med likestilling og ikke-diskriminering

SpareBank 1 Modum skal arbeide målrettet for å fremme likestilling og mot diskriminering på grunn av kjønn, graviditet, permisjon ved fødsel eller adopsjon, omsorgsoppgaver, etnisitet, religion, livssyn, funksjonsnedsettelse, seksuell orientering, kjønnsidentitet og kjønnsuttrykk og kombinasjon av disse grunnlagene.

| Redegjørelse for likestillingssituasjon/ tilstand                           | Del 2:   |
|---|--|
|   | <b>Morselskapet SpareBank 1 Modum sitt arbeid for likestilling og mot diskriminering</b>   |
| <b>Fordeling kjønn i % av ansatte</b>                                       | <b>2020</b>  |
| Menn  | 44 %   |
| Kvinner   | 56 %   |
| <b>Andel kvinner fordelt på stillingsnivå</b>                               | Morselskapet SpareBank 1 Modum har et omfattende og robust rammeverk på organisasjonsområdet som skal sørge for at arbeidstakerrettighetene blir oppfylt. Blant annet personalhåndbok, HMS-håndbok, sikkerhetshåndbok, IA-avtale og etiske retningslinjer.   |
| Nivå 1 (ledergruppe)  | 50 %   |
| Nivå 2 (avdelingsledere)  | 50 %   |
| Nivå 3 (øvrige ansatte)   | 56 %   |
| <b>Midlertidig ansettelser i % av ansatte</b>                               | Banken har utarbeidet rutine for varslingsrutine av kritikkverdige forhold, herunder alle former for trakassering og annen utilbørlig opptreden som mobbing, seksuell trakassering, diskriminering, kriminelle forhold og forhold der liv og helse er i fare. For å ivareta ansatte og sikre en profesjonell og uavhengig saksbehandling, har vi inngått avtale med EY som varslingskanal. Bankens interne varslingsgruppe består av leder for risikostyring og compliance, banksjef HR og marked og HR konsulent. |
| Menn  | 2,7 %  |
| Kvinner   | 2,7 %  |
| <b>Faktisk deltid i % av fast ansatte</b>                                   | SpareBank 1 Modum gjennomfører hvert år en organisasjonsundersøkelse. Resultatene fra denne undersøkelsen arbeides med og følges opp ved rapportering til styret, ledelse og tillitsvalgte (SAMU). I tillegg jobbes det med tiltak på avdelingsnivå. SpareBank 1 Modum scorer høyt i alliansen i denne undersøkelsen.  |
| Menn  | 1,4 %  |
| Kvinner   | 11,3 %   |
| <b>Uttak av foreldrepermisjon (gjennomsnittlig antall uker)</b>             | SpareBank 1 Modum gjennomfører årlig en kartlegging og utarbeidelse av likestillingsrapport og har et prinsipp for ansettelser i alle lederposisjoner som forventer at begge kjønn er representert blant toppkandidatene til den gjeldende posisjonen.   |
| Menn  | 10 uker  |
| Kvinner   | 23 uker  |
| <b>Sykefravær i %</b>   | SpareBank 1 Modum har utarbeidet en livsfasepolitikk og har som mål å være en  |
| Menn  | 1,27 %   |
| Kvinner   | 5,04 %   |
| <b>Fravær pga. syke barn/omsorgsdager Covid 19 (samlet antall dagsverk)</b> |  |
| Menn  | 67 dagsverk  |
| Kvinner   | 123 dagsverk   |

SpareBank 1 Modum vil oppleves som fremtidsrettet og utviklingsorientert. Vi ønsker å bidra til å løse viktige samfunnsutfordringer, bidra til høyere yrkesdeltakelse, økt verdiskapning og et konkurransedyktig arbeidsmiljø. Det er viktig for oss å spille markedets og samfunnets forventninger.

Morselskapet har over 50 ansatte og deriv følger redegjørelsesplikt.

### Del 1:

#### Tilstand for kjønnslikestilling i morselskapet SpareBank 1 Modum

SpareBank 1 Modum har i sin personalpolitikk målsatt likestilling mellom kjønn. Dette skal gi like utviklingsmuligheter og lik avlønning for likt arbeid. Forholdene skal legges til rette for kvinner i ledende stillinger. For å sikre likestilling i rekrutteringsprosesser, følger bankens ansettelsesutvalg opp forventningen om representasjon av begge kjønn når det gjelder forskjellige posisjoner.

Per 31.12.2020 var vi 71 fast ansatte og 4 midlertidig ansatte i SpareBank 1 Modum, hvorav 33 menn og 42 kvinner. Som tabellen nedenfor viser, har vi en lik fordeling av kvinner og menn på ledernivå.

## Aktivitetssplikten i 4 steg:



attraktiv og inkluderende arbeidsplass for medarbeidere i alle aldersgrupper og livsfaser. Vi skal legge til rette for at balansen mellom arbeid, hjem og fritid skal være god for alle medarbeidere. Vi ønsker også å hjelpe de ansatte med å opprettholde en god helse gjennom å stimulere til fysisk aktivitet.

SpareBank 1 Modum skal tilpasse både arbeidsoppgaver og de fysiske forutsetninger for at personer med nedsatt funksjonsevne kan fungere godt i arbeidshverdagen. Nedsatt funksjonsevne skal ikke være til hinder for å kunne konkurrere om stillinger i banken.

SpareBank 1 Modum har ulike utvalg for å sikre at disse retningslinjene, prinsippene, prosedyrene og standardene blir omsatt til handling. Blant annet ansettelsesutvalg, SAMU, tillitsvalgte, verneombud, og Min Helsebank.

### Arbeidsmetode

SpareBank 1 Modum er forpliktet til å anvende en 4 trinns arbeidsmetodikk ved oppfyllelse av aktivitetssplikten.

### Struktur for arbeidet

I SpareBank 1 Modum har vi et konstruktivt samarbeid med tillitsvalgte og verneombud. Det avholdes kvartalsvise møter og ellers drøftinger ved behov. Det avholdes også møter i forbindelse med fastsettelse av lønnsbudsjettet og lønnsoppgjøret. Videre har vi møter i ansettelsesutvalget ved intern og eksternt rekruttering.

Slik jobber vi for å identifisere risiko for diskriminering og hindre for likestilling

- HR og tillitsvalgte har gjennomgått alle virksomhetens retningslinjer på de ulike personalpolitiske områdene.
- Fysiske forhold i virksomheten er gjennomgått i løpet av 2020, for å se om våre fysiske fasiliteter er godt nok tilrettelagt for medarbeidere og kunder.
- HR og tillitsvalgte gjennomførte kartleggingen av kjønnslikestilling og utarbeidelse av rapport tredje kvartal 2020.
- I medarbeiderundersøkelsen ble det stilt spørsmål om de ansatte hadde vært vitne eller utsatt for mobbing, trakassering eller diskriminering.
- Temaet likestilling og ikke-diskriminering ble også tatt opp på allmøte ved gjennomgang av medarbeiderundersøkelsen.

Vi oppdaget følgende risikoer for diskriminering og hindre for likestilling

### Risikoer/hindre:

- Lønnsforskjeller knyttet til kjønn
- Avdelinger med skjev kjønnsfordeling
- Rekrutteringsprosess vikarer gjennom uformelle kanaler
- Språkkrav
- Manglende konkretisering og oppdatering av retningslinjer og egen strategi for likestilling og mangfold

Vi fant følgende mulige årsaker til risikoer og hindre, og satte i gang følgende tiltak:

Tillitsvalgte og ledelsen har funnet følgende mulige årsaker til risikoer og hindre:

- Lønnsforskjellene mellom kvinner og menn skyldes i stor grad at det fortsatt er et flertall av menn i virksomhetens høyere lønnende stillinger. Dette gjelder ikke lederstillinger, der kjønnsbalansen og lønnsfordelingen er likestilte.
- Vi har stillingstyper/avdelinger med ujevn kjønnsfordeling, der noe av årsaken kan være relatert til formell kompetanse. Det er flere kvinner enn menn i organisasjonen uten formell kompetanse.
- Banken har ikke vedtatte rutiner for rekrutteringsarbeidet, herunder rutiner som sikrer likestilling og mangfold. Kandidater kan også bli diskriminert i utvelgelse av hvem som skal inviteres til intervju, spesielt relatert til feriejobb/deltid og tilkallingsvikar der det er relasjoner til ansatte i banken.
- Språk er et hinder for en mangfoldig arbeidsplass, særlig for utenlandske jobbsøkere.

Tiltak for å bidra til økt likestilling og hindre diskriminering og trakassering.

- Årlig kartlegging av likestillings- og mangfoldssituasjonen
- Foreta en gjennomgang av det årlige lønnsoppgjøret for å avdekke eventuelle

- lønnsforskjeller knyttet til kjønn
- Oppdatere policy, retningslinjer, samt utarbeide egen strategi for likestilling og mangfold
- Utarbeide konkrete retningslinjer ved rekruttering
- Gjennomgå kriteriene for karriereutvikling og lederstillinger

**Tiltak knyttet til nedsatt funksjonsevne, etnisitet, religion, livssyn og seksuell orientering:**

- Positiv til arbeidstrening for personer med innvandrerbakgrunn
- Gjennomgang av strategi og retningslinjer til ledere om temaet likestilling og mangfold på arbeidsplassen.

**Resultater av arbeidet**

Året 2020 ble et svært annerledes år enn forventet grunnet koronapandemien. Som et resultat av koronapandemien med pålagt hjemmekontor for mange av våre ansatte, har vi blant annet gjort det mer fleksibelt å ha hjemmekontor etter ønsker og behov. Dette kan gjøre det lettere å kombinere ar-

| Område                | Beskrivelse av tiltak   | Bakgrunn for tiltak  | Mål for tiltak                    | Status   | Ansvarlig for gjennomføring | Langsiktig resultat              |
|-----------------------|---|--|-----------------------------------|----------|-----------------------------|----------------------------------|
| Overordnet            | Årlig kartlegging av likestilling og mangfoldssituasjon         | Bevistgjøring  | Grunnlag for tiltak               | Pågår    | HR og tillitsvalgte         | Likestilling og mangfold         |
| Overordnet            | Oppdatere og utarbeide retningslinjer og strategi               | Manglende og ikke oppdaterte dokumenter                                      | Tydeliggjøre holdninger og ansvar | Planlagt | HR                          | Forankring                       |
| Overordnet            | Gjennomgang av retningslinjer og strategi i organisasjonen      |  | Forankring og økt bevissthet      | Planlagt | HR og ledelse               | Forankring                       |
| Likestilling          | Gjennomgang av lønnsoppgjør                                     | Lønnsoppgjør kan være kilde til ulikheter                                    | Lik lønn for likt arbeid          | Pågår    | HR og tillitsvalgte         | Lik lønn for likt arbeid         |
| Likestilling          | Fokus på kjønnsfordeling og mangfold ved rekruttering           | Skjevheter i kjønnsfordeling i ulike stillinger og avdelinger, samt mangfold | Jevn kjønnsfordeling              | Pågår    | HR og ledelse               | Jevn kjønnsfordeling og mangfold |
| Etnisitet             | Positive til arbeidstrening for personer med innvandrerbakgrunn | Andelen ansatte med innvandrerbakgrunn spiller ikke kundemassen              | Økt mangfold                      | Pågår    | HR og ledelse               | Økt mangfold                     |
| Nedsatt funksjonsevne | Fysisk tilrettelegging for personer med nedsatt funksjonsevne   | Ønsker å bidra til høy yrkesaktivitet  | Høy yrkesaktivitet og mangfold    | Pågår    | HR og ledelse               | Høy yrkesaktivitet og mangfold   |

beid med familieliv.

For året 2020 har vi utarbeidet rapport for likestilling- og likelønngjennomgang. Denne er gjennomgått i SAMU. Vi har i løpet av 2020 også gjennomført risikokartlegging både innenfor HR og HMS.

Alle medarbeidere som går ut i fødselspermisjon har krav på lønnsvurdering i forkant eller under permisjon. I tillegg gir vi lønnsøkning tilsvarende ett lønnstrinn til medarbeidere som har vært i foreldrepermisjon lenger enn 5 måneder når de kommer tilbake i jobb. Banken har hevet nivået på minstelønn på ulike stillingsnivå i 2019 og denne endringen har i større grad berørt kvinnelige medarbeidere.

Alle utvalg har gjennomført møter i året som har gått etter oppsatte planer.

Vi har også registrert en nedgang i sykefraværet. SpareBank 1 Modum vurderer dette som et godt og hensiktsmessig arbeid. Vi

arbeider kontinuerlig med helsefremmende tiltak for å sikre oss at langvarig fravær ikke skyldes faktorer på arbeidsplassen.

Organisasjonsundersøkelsen i 2020 viser blant annet følgende:

- 91 % av våre medarbeidere opplever godt samspill med kollegaer og ledere, og 82 % av medarbeiderne opplever mestring og utvikling i sitt arbeid. SpareBank 1 Modum vurderer dette som et svært godt resultat.
- 81 % av våre ansatte bekrefter at i SpareBank 1 Modum blir man behandlet på en rettferdig måte.
- De ansatte opplever at de trygt kan si ifra om eventuelle kritikkverdige forhold, uten at det får negative konsekvenser.
- Kulturen kjennetegnes ved stor grad av åpenhet.

Arbeidsmiljøet er godt, og det er utarbeidet rutiner for området helse, miljø og sikkerhet som følges i den daglige virksomhet.

Det utøves internkontroll i henhold til forskrift om systematisk helse, miljø og sikkerhetsarbeid i virksomheter. Sykefraværet var 3,36 % i 2020, mot et mål på 4,0 %. Banken er godt fornøyd med resultatet, som vi mener skyldes et godt og systematisk nærversarbeid.

Basert på det systematiske arbeidet som er gjennomført på dette område forventer banken å opprettholde sitt høye nivå for arbeidet med arbeidstakerrettigheter og arbeidsmiljø også fremover. Koronasituasjonen kan medføre at det blir noen endringer, ellers forventes ingen vesentlige endringer i rammebetingelsene for dette arbeidet i nær framtid.



## Finansielle resultater

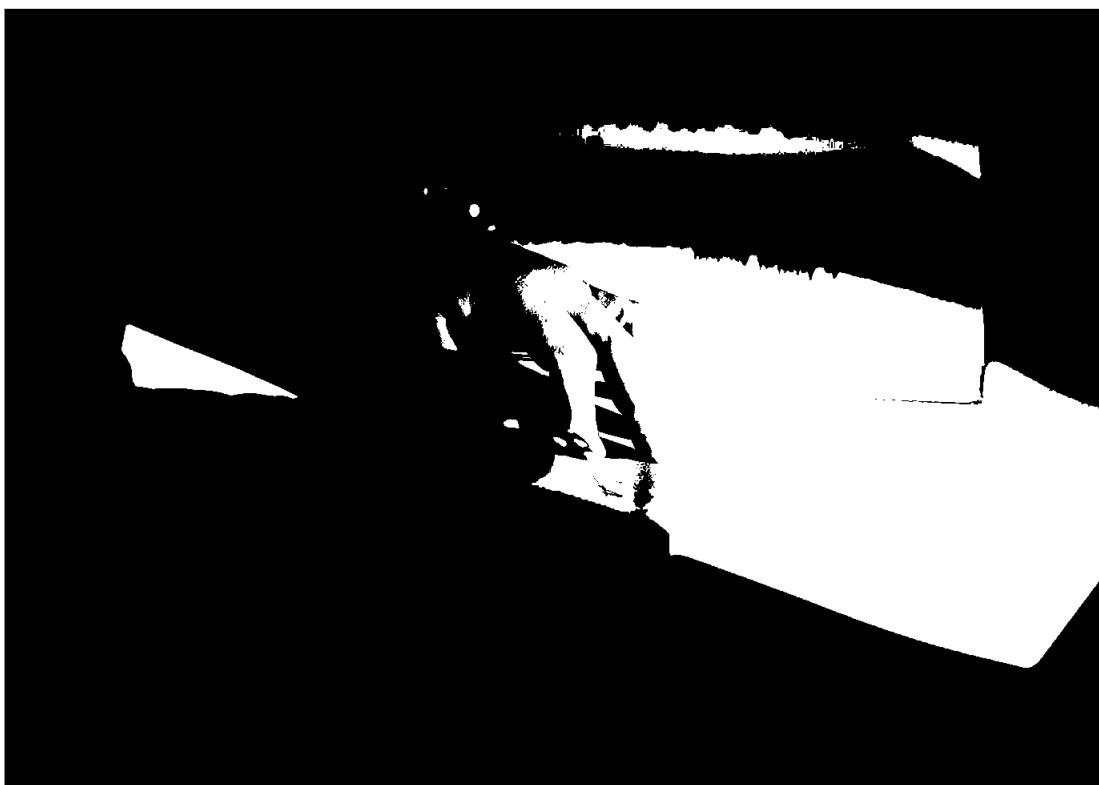
### Styrets årsberetning

SpareBank 1 Modum er en betydelig og aktiv samfunnsaktør i Modum og blir mer og mer synlig også i Øvre Eiker og Drammen. Konsernet er levende opptatt av det som skjer i regionen, og gjennom samfunnsengasjement ønsker banken å stimulere til økt verdiskapning. Engasjement overfor kunder, bankens region og egne ansatte er verdier som preger virksomheten. Konsernet er engasjert og opptatt av at kundene skal lykkes, hvordan regionen utvikler seg samt at konsernets ansatte skal ha interessante og utviklende arbeidsoppgaver.

Konsernet SpareBank 1 Modum består av morbanken og datterselskapet Eien-  
domsmegler 1 Modum AS.

### Økonomiske hovedtrekk (konsernet):

- Forretningskapitalen er 15,8 milliarder kroner
- Forvaltningskapitalen er 10,9 milliarder kroner
- Utlånsvekst inkl. avlastning til SpareBank 1 Boligkreditt 7,4 %
- Innskuddsvekst 12,2 %
- Konsernresultat etter skatt er 132,4 millioner kroner
- Egenkapitalavkastning konsern 9,5 %
- Ren kjernekapitaldekning morbank 20,1 %

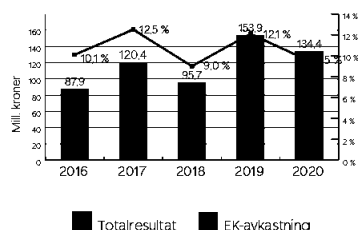


## Resultatutvikling 2020

Etterfølgende kommentarer og tallstørrelser refererer seg til konsernet dersom annet ikke eksplisitt fremgår. Tilsvarende tall for foregående år er vist i parentes.

### Resultat

Konsernet SpareBank 1 Modum oppnådde i 2020 et resultat etter skatt på 134,4 mill. kroner (153,9 mill. kroner) og en avkastning på egenkapitalen på 9,5% (12,1%). Tilsvarende resultat for morbanken ble på 103,0 mill. kroner (186,1 mill. kroner). Dette ga en egenkapitalavkastning på 7,7% (15,3%). Nedgangen fra 2019 er i hovedsak knyttet til avkastning på finansielle investeringer og ekstraordinære utbytter fra felleseide selskap i 2019.



### Netto renteinntekter

Netto renteinntekter i 2020 utgjorde 152,2 mill. kroner (169,5 mill. kroner). I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde rentenettoen i 2020 1,5% (1,8%). Nedgangen i netto renteinntekter forklares med at rentenivået ble betydelig redusert i 2020 sammenlignet med 2019, samtidig som banken i forbindelse med covid-19 og Norges Bank reduksjon i styringsrenten foretok førtidig nedregulering av utlån. Våren 2020 reduserte Norges Bank styringsrenten fra 1,5% til 0%. SpareBank 1 Modum satte ned renten på boliglån inntil 125 punkter i løpet av andre kvartal. Innskuddsrentene ble satt ned i andre og tredje kvartal. NIBOR har i løpet av 2020 blitt redusert med om lag 145 punkter. NIBOR var på lave nivåer i andre og tredje kvartal, men økte gjennom fjerde kvartal.

### Netto provisjonsinntekter og andre inntekter

Netto provisjonsinntekter og andre inntekter utgjorde pr 31.12.2020 152,9 mill. kroner (122,6 mill. kroner). Netto provisjonsinntekter økte med 16,2 mill. kroner. Dette skyldes i hovedsak høyere provisjonsinntekter fra boligkredittselskapet grunnet høyere utlånsvolum og økte marginer, samt positiv utvikling i øvrige provisjonsinntekter som følge av høyere salgsaktivitet på forretningsområder som finans og forsikring. Andre inntekter økte med 14,1 mill. kroner og består i hovedsak av inntekter på eiendomsmegling.

### Netto resultat fra finansielle eiendeler

Samlet avkastning på finansielle eiendeler ble 49,8 mill. kroner (77,7 mill. kroner).

SpareBank 1 Gruppen AS fikk et resultat etter skatt på 1.404 (1.510) mill. kr for 2020.

Fremtind Forsikring konsern rapporterer et resultat etter skatt for 2020 på 1.168 (597) mil. kr. Inntektsføring fra reassurandører, avviklingsgevinster, samt fortsatte lavere skadeprosenter for hovedbransjene PM Hus og PM bil, bidrar til et godt forsikringsresultat for 2020.

SpareBank 1 Forsikring AS leverer et årsresultat etter skatt på 234 (944) mil. kr, og er fortsatt preget av noe svakt finansresultat som følge av nedskrivning av verdien på eiendomsporteføljen.

ODIN Forvaltning AS fikk et godt resultat også i fjerde kvartal og et årsresultat etter skatt på 96 (71) mil. kr. Bedringen skyldes stigende forvaltningskapital og positiv netto-tegning.

SpareBank 1 Factoring AS har noe volumnedgang som følge av koronakrisen og leverer et årsresultat på 53 (58) mil. kr.

Resultatet til Modhi konsern ble på 6 (48)

mil. kr som er lavere enn i fjor og skyldes i all hovedsak oppstartskostnader i Finland og Sverige.

SpareBank 1 Modum sin andel av resultatet i SpareBank 1 Gruppen AS utgjorde 14,6 mill. kr. Resultateffekten av overføringen av personrisikoproduktene fra SpareBank 1 Forsikring AS til Fremtind Forsikring AS utgjorde totalt 1,7 mill. kr for SpareBank 1 Gruppen AS. SpareBank 1 Modum sin andel av fusjonsgevinsten utgjorde 25,5 og er inntektsført i første kvartal. Netto inntektsføring fra SpareBank 1 Gruppen utgjorde 40,1 mill. kr. tilsvarende for samme periode i fjor utgjorde SpareBank 1 Gruppens resultat 53,5 mill. kr, da inklusive effekter knyttet til fusjon skadeforsikring.

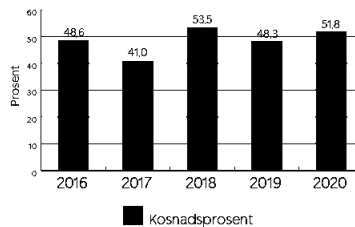
Netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter målt til virkelig verdi var positiv med 3,5 mill. kr (positive med 12,4 mill. kr). Aksjporteføljen er liten og obligasjonsporteføljen består utelukkende av høykvalitetsobligasjoner fra solide utstedere. Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter målt til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig kvartalene i mellom.

Mottatt utbytte hittil i år 6,2 mill. kr (8,1 mill.kr).

### Driftskostnader

Konsernet samlede driftskostnader i 2020 utgjorde 183,8 mill. kroner (178,5 mill. kroner). Personalkostnader utgjør 53,2 prosent av de totale driftskostnadene. Økningen i driftskostnadene er knyttet til økning i årsverk knyttet til satsning på eiendomsmegling og kostnader til IT og alliansekostnader. Digitalisering av banktjenester medfører at kostnadene til IT-drift og systemutvikling forventes å øke fremover, men samtidig gi effektiviseringsgevinster.

Målet i forhold til totale inntekter utgjorde driftskostnadene pr. 31.12.2020 51,8 % (48,3 %). Målet for konsernet er å ha en kostnadsprosent som er konkurransedyktig med andre banker det er naturlig å sammenligne seg med.



#### Tap og mislighold

Konsernet hadde netto tap på utlån og garantier på 11,1 mill. kr (6,8 mill. kr). Periodens tapkostnader består av endring i individuelle nedskrivninger, netto konstaterede tap og endring i IFRS 9-avsetningene. Individuelle nedskrivninger har økt med 1,7 mill. kr, mens IFRS 9-avsetningene er økt med 2,0 mill. kr sammenlignet med 01.01.2020. Det vises til prinsippnoten for en detaljert beskrivelse av anvendt tapsmodell i henhold til IFRS 9. Modellen inneholder flere kritiske estimater. De viktigste er knyttet til definisjonen av vesentlig økt kredittrisiko og viktige forutsetninger i den generelle tapsmodellen. På bakgrunn av covid-19 situasjonen og usikkerheten knyttet til økonomisk utvikling, har det vært behov for å øke IFRS 9-avsetningene. Til tross for forbedring i de makroøkonomiske forholdene er det fortsatt usikkerhet om utviklingen i covid-19 situasjonen. Sannsynlighetsvektingen av makrosenarioer er holdt uendret ved utgangen av 4. kvartal 2020.

Banken foretar en løpende vurdering av bankens portefølje. Banken har som en konsekvens av dette estimert økte tapsestimat etter beste evne hvor banken har utøvd vesentlig skjønn på enkelte komponenter.

Følgende forutsetninger og endringer lagt til grunn i bankens økte tapsestimat

- Økning tap pga. Covid-19 pr 31.12.2020 utgjør 4,6 mill. kr.
- Banken har benyttet følgende scenario som beste estimat:
  - o Endring av misligholdssannsynlighet 5 %
  - o Endring vektning av scenarier til 75-15-10
  - o Endring migrering misligholdssannsynlighet enkeltkunder 5 %

I tillegg er det foretatt en vurdering innenfor bransjen varehandel, hotell og reiseliv, her har SpareBank 1 Modum for enkelte kunder satt en sjablongmessig misligholds sannsynlighet lik 10 % og endret til trinn 2. Endringen medfører en økning i tapsestimatet på 1 mill. kr.

Brutto misligholdte utlån over 90 dager utgjorde pr 31.12.2020 13,2 mill. kroner (26,2 mill. kroner) tilsvarende 0,2 % (0,3 %) av brutto utlån. Taps- og misligholdssituasjonen er spesifisert i note 12. Etter styrets vurdering er bankens kredittrisiko moderat.

#### Resultat for 2020 i morbanken

Det er morbanken som utgjør de vesentlige resultatpostene i konsernregnskapet.

Datterselskapet er regnskapsført etter kostmetoden i morbanken. Det er inntektsført et utbytte på 4,4 mill.kr. I konsernregnskapet er datterselskapet konsolidert inn med både inntekter og kostnader. Transaksjoner mellom selskapene blir eliminert.

Investeringen i felleskontrollert selskap er i morbanken inntektsført etter kostmetoden. Det er inntektsført et utbytte på 14,7 mill. kr. I konsernet er investeringen inntektsført etter egenkapitalmetoden, og andelen av inntekt som er tatt inn i konsernregnskapet utgjør 40,1 mill. kr jfr. note 39. Dette er hovedårsaken til reduksjon i resultatet i morbank mot konsernresultatet.

#### Disponering av årets overskudd

Årsresultatet for SpareBank 1 Modum morbank ble 103,0 mill. kroner (186,1 mill. kroner). Styret er godt tilfreds med resultatet for 2020. Banken har oppnådd god vekst i et konkurranseutsatt marked.

Styret bekrefter at forutsetningene om fortsatt drift er tilstede, og at årsregnskapet er satt opp under denne forutsetning.

Styret foreslår overfor bankens generalforsamling et kontantutbytte for 2020 på 4 kroner pr. egenkapitalbevis. Det er morbanks resultat som danner grunnlaget for disponering av årsoverskuddet. Årsoverskudd til disponering fremkommer etter endringer i fond for urealiserte gevinster, -1,5 mill. kroner. Samlet beløp til disponering er 101,5 mill. kr. Resultatet er fordelt mellom grunnfondet og egenkapitalbeviser i henhold til den respektive andel av egenkapitalen.

| Overskuddsdisponering                   | 2020           |
|---|----------------|
| Årsoverskudd i morbank                  | 103 043        |
| Overført fond for urealiserte gevinster | 1 502          |
| <b>Årsoverskudd til disponering</b>     | <b>101 541</b> |
| Utbytte                                 | 10 000         |
| Ugjevningfond                           | 9 699          |
| Fond                                    | 71 842         |
| Gaver                                   | 10 000         |
| <b>Sum disponert</b>                    | <b>101 541</b> |

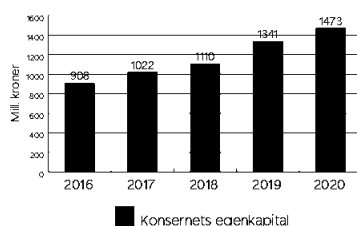
#### Balanse

##### Egenkapital og soliditet

Konsernets egenkapital var ved utgangen av 2020 på 1 473,3 mill. kr (1 340,6 mill. kr) tilsvarende 13,6 % (13,4 %) av balansen. Egenkapitalavkastningen ble på 9,5 % (12,1 %)

##### Egenkapitalbevis

Per 31.12.2020 har banken en eierandelskapital på 250 mill. kr bestående av 2 500 000 egenkapitalbevis pålydende kr 100.



### Soliditet

SpareBank 1 Modum har plikt til å foreta konsolidering av finansforetak som deltar i samarbeidende gruppe. SpareBank 1 Modum foretar konsolidering for eierandeler i SpareBank 1 Boligkreditt AS, SpareBank 1 Kreditt AS og SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS.

SpareBank 1 Modum sin investering i datterselskapet Eiendomsmegler 1 Modum AS faller inn under vesentlighetsgrensen for rapportering av full konsolidert kapitaldekningsoppgave. Det utarbeides således ikke kapitaldekning på konsolidert nivå. Banken benytter standardmetoden ved beregning av kapitaldekning. Dette innebærer isolert sett en mer konservativ måling av risiko enn tilfellet ved bruk av interne kredittrisikomodeller.

Pilar 2-kravet til SpareBank 1 Modum er satt til 2,5 % av risikovektet volum for morbanknivå. Dette kravet er knyttet til risikofaktorer som ikke er dekket av Pilar 1 og må dekkes av ren kjernekapital. Pilar 2-kravet kommer i tillegg til minimumskravene og bufferkravene i Pilar 1. Totalt minstekrav til ren kjernekapitaldekning, inkl. Pilar 2-kravet, er 13,5 % og kravet til total kapitaldekning er 17 % på morbanknivå. Etter at Finansdepartementet besluttet å sette ned det motsykliske kapitalbufferkravet for banker fra 2,5 % til 1,0 % med umiddelbar virkning 13. mars 2020.

SpareBank 1 Modum har et mål om ren kjernekapitaldekning på 15,5 % og et mål om uvektet kjernekapitaldekning på 7 %. Målene skal pr. i dag innfris på morbanknivå. SpareBank 1 Modum vil i løpet av 2021 ventelig få en ny fastsettelse av pilar 2-kravet og langsiktig kapitalmål vil fastsettes på konsolidert nivå.

Basert på balanse og egenkapital 31.12.2020 ble kapitaldekningstallene:

- Ren kjernekapitaldekning på morbanknivå: 20,1 %
- Kjernekapitaldekning på morbanknivå: 20,1 %
- Kapitaldekning på morbanknivå: 21,7 %
- Ren kjernekapitaldekning, forholdsmessig konsolidert: 19,7 %
- Kjernekapitaldekning, forholdsmessig konsolidert: 20,1 %
- Kapitaldekning, forholdsmessig konsolidert: 21,8 %

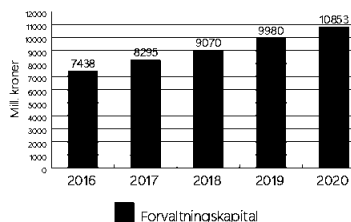
Uvektet kjernekapitalandel for morbank var på 10,1 % (10,5 %) ved utgangen av kvartalet og 8,1 % (8,5 %) basert på forholdsmessig konsolidering.

Styret vurderer bankens soliditet til å være god, og banken er godt posisjonert i forhold til konkurrenter. Det vises ellers til redegjørelse om kapitaldekning i note 6.

### Forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av året 10 853 mill. kroner, en økning på 8,7 % fra samme tidspunkt i fjor. Økningen skyldes i hovedsak en betydelig økning av innestående på oppgjørskonto for å sikre tilstrekkelig likviditet og en økning av obligasjonsporteføljen på 400 mill. kr i høykvalitetsobligasjoner tiltenkt benyttet som sikkerhet for F-lån utstedt av Norges Bank.

Volum utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS utgjorde 4 959,8 mill. kr (4 001,7 mill. kr).



### Utlåns- og innskuddsutvikling

Brutto utlån (inkl. volum overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS) utgjorde 13 547,2 mill. kr. De siste 12 måneder har det vært en økning på 936,2 mill. kr tilsvarende 7,4 %. Veksten fordelte seg med 811,5 mill. kr, tilsvarende 7,8 % i personmarkedet og 124,7 mill. kr, tilsvarende 5,6 % i bedriftsmarkedet. Andelen utlån til personmarkedet (inkl. Boligkreditt) er ved utgangen av fjerde kvartal 2020 på 82,6 % (82,3 %). Det har ikke vært vesentlig endring i bankens kredittrisikoprofil siste året.

Konsernet hadde ved utgangen av fjerde kvartal et innskuddsvolum på 7 243,8 mill. kr med en innskuddsvekst på 12,2 % siste 12 måneder. Innskudd er fordelt med 4 363,8 mill. kr i personmarkedet, og 2 880,0 mill. kr i bedriftsmarkedet. Konsernet hadde en innskuddsdekning på 84,4 % mot 75,0 % på samme tidspunkt i fjor. Inkludert volum overført til Sparebank 1 Boligkreditt AS utgjør innskuddsdekningen 53,5 % (51,2 %). Innskudd fra kunder er bankens primære finansieringskilde.

### Verdipapirer

Konsernets beholdning av obligasjoner, aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis utgjorde 1 573,6 mill. kr (969,3 mill. kr). Av det totale beløpet utgjorde obligasjoner 1 037,7 mill. kr. Formålet med denne beholdningen er primært å tilfredsstille retningslinjer til likviditetsreserver, samt å plassere overskuddslikviditet. Strategiske og langsiktige investeringer utgjorde 510,2 mill. kr. Av de langsiktige investeringer utgjorde 98,3 % investeringer i selskaper i SpareBank 1-alliansen. Omløpsaksjer/- egenkapitalbevis og aksjefond utgjorde 25,6 mill. kr.

### Datterselskap

SpareBank 1 Modum eier 100 % av Eiendomsmegler 1 Modum AS. Datterselskapet er konsolidert i konsernregnskapet. Selskapet hadde et resultat etter skatt på 5,5 mill. (2,0 mill. kr). Eiendomsmegler 1 Modum hadde en god omsetning i 2020 og da spesielt i siste halvår. Dette gjør at selskapets årsresultat ble godt.

EiendomsMegler 1 Modum AS fusjonerte i 2. kvartal med Eiker og Modum EiendomsMegling AS. Fusjonen er gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 01.04.2020. Alle transaksjoner, inntekter og kostnader knyttet til eiendelene, rettighetene og forpliktelsene til Eiker og Modum EiendomsMegling AS er tilordnet EiendomsMegler 1 Modum AS fra dette tidspunktet. Gjennomføringen ble registrert 28. mai 2020. Fusjonen skal bidra til å styrke selskapets markedsposisjon i Øvre Eiker.

Eierinteresser i felles kontrollert virksomhet Bankens eierandel i Samarbeidende Sparebanker AS er på 7,5 % og er uendret siden i fjor. Banken eier andeler i SpareBank 1 Gruppen AS indirekte gjennom Samarbeidende Sparebanker AS. Bokført verdi (konsern) av aksjer i felles kontrollert virksomhet utgjorde 170,8 mill. kr (129,1 mill. kr) Kostpris på aksjene er på 83,9 mill. kr (69,3 mill. kr) Investeringen regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet og kostmetoden i morbank regnskapet. Resultatet fra selskapet for 2020 er inntektsført med 40,1 mill. kr (53,5 mill. kr). Tilsvarende er utbytte inntektsført i morbanken med 14,7 mill. kr Se note 39 for nærmere spesifisering.

#### Langsiktig finansiering

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder. Tilgang på finansiering i markedet er tilfredsstillende. Banken arbeider

løpende med å tilpasse seg regelendringer innenfor likviditetsområdet. Isolert sett vil disse endringene bidra til å redusere bankens lønnsomhet. Bankens viktigste finansieringskilde er for tiden SpareBank 1 Boligkreditt AS, og per 31.12.20 var utlån på samlet 5,0 mrd. kroner overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Konsernets øvrige finansiering består av F-lån, verdipapirgjeld og ansvarlig kapital. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer utgjorde 1 744,6 mill. kr (2 003,0 mill. kr.) og ansvarlig kapital utgjorde 90,2 mill. kr (90,3 mill. kr). Gjennomsnittlig restløpetid var ved utgangen av 2020 2,6 år. Av konsernets totale verdipapirgjeld ved årets slutt forfaller 27 % i 2021. Banken har hatt god tilgang til finansiering i kvartalet. Liquidity Coverage Ratio (LCR) utgjorde 335 %.

#### Pensjon

Banken er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, og har pensjonsordning som tilfredsstiller kravene i denne lov. Alle ansatte er fra 01.01.2017 innmeldt i bankens innskuddsordning.

#### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen gjenspeiler i stor grad aktiviteten på de forskjellige områdene drift, investering og finansiering. Den reelle utlånsveksten vil imidlertid ikke fremgå av kontantstrømoppstillingen da den ikke viser utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Den reelle utlånsveksten er på 7,4 % og er større enn kontantstrømoppstillingen viser.

#### Helgeland SpareBank blir en SpareBank 1-bank

Den 18. mars 2020 inngikk Helgeland Sparebank intensjonsavtale om å bli en SpareBank 1-bank.

Helgeland Sparebank kjøper 3 % i Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA. Transaksjonen er verdsatt til 144 mill. kr, og SpareBank 1 Modum selger i størrelsesorden 0,3 % av sine aksjer i Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA for 13,7 mill. kr. SpareBank 1 Modum vil etter dette ha en eierandel på 7,22 % i Samarbeidende Sparebanker AS som gir 1,41 % indirekte eierandel i SpareBank 1 Gruppen AS, og en eierandel i Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA på 4,68 % som gir en indirekte eierandel i SpareBank 1 Utvikling DA med 0,84 %.

Gevinst fra transaksjonen er i konsernregnskapet beregnet å være 7 mill. kr og vil bli bokført ved gjennomføring. Helgeland Sparebank blir en SpareBank 1 bank med virkning fra og med 15. mars 2021.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av SpareBank 1 Modums eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.



## Risikostyring

Kjernevirksomheten til banknæringen er å skape verdier gjennom å ta bevisst og akseptabel risiko. Risikostyringen i SpareBank 1 Modum skal støtte opp under bankens strategiske utvikling og måloppnåelse, og samtidig sikre finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning.

For å sikre en hensiktsmessig og effektiv prosess, har styret vedtatt rammebestemmelser, som ivaretar bankens behandling og oppfølging av de risikoområder som er knyttet til bankens forretningsdrift. Bankens strategi, policy for risikostyring og underliggende strategier for hvert risikoområde oppdateres årlig. Dette setter rammer slik at SpareBank 1 Modum drives med et moderat risikonivå innenfor bankens forretningsområder.

Konsernets risikostyring følger bankens risikostyring.

Styret mottar og gjennomgår med administrasjonen løpende rapporter over bankens risikoeksponeringer, samt virksomheten sett opp mot interne og eksterne rammer. Banken er i hovedsak eksponert for kredittrisiko, markeds- og likviditetsrisiko, samt operasjonell risiko.

### Finansiell framskrivning

Med utgangspunkt i det strategiske målbildet og forretningsplanen utarbeides det en framskrivning av forventet finansiell utvikling for de neste tre årene. I tillegg gjennomføres det en framskrivning av en situasjon med et alvorlig økonomisk tilbakeslag. Formålet med framskrivningen er å beregne hvordan den finansielle utviklingen i aktiviteter og makroøkonomi påvirker bankens finansielle utvikling, herunder egenkapitalavkastning, finansieringssituasjon og kapitaldekning.

### Kredittrisiko

Det er styrets policy at SpareBank 1 Modum skal ha en moderat kredittrisiko. Kredittrisiko defineres som risiko for tap som følge av kunders eller andre motparters manglende evne og/eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor banken.

Samlet sett har banken i 2020 hatt en utvikling i vekst som ligger høyere enn den generelle kredittveksten i Norge. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god, og utviklingen er stabil. Lavt rentenivå, lav arbeidsledighet og moderat stigning i boligpriser påvirker porteføljen positivt ved å opprettholde kundenes gjeldsbehandlingsevne samtidig som sikkerhetsverdiene øker. Lån til privatmarkedet ytes på bakgrunn av kredittscoring kombinert med en individuell vurdering av tilbakebetalingsevnen hvor det er tatt høyde for en «normalrentebelastning».

Banken yter i liten grad kreditt uten sikkerhet, og majoriteten av lånene i privatmarkedet ligger innenfor 80 % av forsvarlig verdigrunnlag på bolig. Dette sammen med det faktum at 83,5 % av bankens brutto utlån er til kunder i bankens primær- og sekundærområde, gjør at kredittrisikoen i boliglånporteføljen anses å være lav. Det forventes fortsatt utlånsvest i 2021. Sikkerhetsdekningen er god, noe som fortsatt tilsier en begrenset tapsrisiko for banken.

Bankens kreditteksponering innen næringsvirksomhet er størst mot næringseiendom og eiendomsprosjekter hvor engasjementet er sikret med pant i fast eiendom og hvor belåningsgraden er gjennomgående moderat, sett opp mot sikkerhetsverdiene. Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes også som god. Banker legger vekt på å ha tette relasjoner til sine næringskunder.

Styret har som målsetting at lån til næringsvirksomhet ikke skal utgjøre mer enn 20 % av bankens samlede utlån. Pr 31.12.20 utgjør andelen 17,4 % målt ved brutto utlån. Styret overvåker løpende bankens eksponering innenfor ulike bransjer, samt størrelsen på enkeltengasjementer. Selv om det også er innenfor næringssegmentet for en stor del er gitt utlån/kreditt mot sikkerhet i fast eiendom, representerer utlån til næringsvirksomhet en høyere risiko enn utlån til privatmarkedet. Utviklingen i kredittporteføljen følges opp blant annet via misligholdsrapporter, kvartalsvise engasjementsgjennomganger

og risikoreporter. Tiltak og fokusområder vurderes løpende med bakgrunn i utviklingen i tallmaterialet.

Kredittrisiko anses å være det vesentligste risikoområdet i bankens virksomhet. Det har de siste årene vært lave tap på utlån og banken følger aktivt opp løpende engasjementer. Kreditter beslutes i henhold til bankens bevilgningsreglement. Overvåking av kredittrisikoen skjer gjennom risikoklassifiseringssystem utviklet i samarbeid med SpareBank 1 Gruppen. Tapsutviklingen er avhengig av den økonomiske utviklingen i Norge generelt og i bankens markedsområde spesielt. 72,7 % av bankens utlån var ved siste årsskifte klassifisert i svært lav eller lav risikoklasse. Det er sannsynlig at banken vil oppleve en viss økning i tap i kommende perioder. Banker er forberedt på dette, både inntjenings- og soliditetsmessig, og styret vurderer kredittkvaliteten som generelt stabil og god.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen defineres som risiko for at banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige økte kostnader i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av høyere finansieringskostnader.

Styret har vedtatt en strategi for likviditetsstyring. Likviditetsstyringen bygger på konservative rammer og gjenspeiler bankens moderate risikoprofil. Den blir gjennomgått minimum en gang i året. Strategien inneholder konkrete rammer og styringsparametere, retningslinjer for diversifisering og retningslinjer for rapportering. Inkludert er også en beredskapsplan for likviditet. I forbindelse med ICAAP-prosessen foretas det også stresstestanalyser av likviditetsrisikoen.

Banken reduserer sin likviditetsrisiko gjennom spredning av innlånene fra ulike innlånskilder og med ulike forfallstidspunkter. Bankens utlån finansieres i hovedsak med kundeinnskudd og langsiktig verdipapirgjeld.

Innskudd fra kunder er bankens viktigste

finansieringskilde. Innskuddsdekningen målt som innskudd i % av brutto utlån viser en positiv utvikling og er 84,4 % (75,0 %). Banken har en ramme som sier at innskuddsdekningen ikke skal være under 70 %.

Overføring av godt sikrede boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt AS bidrar til å dempe finansieringsbehovet og dermed likviditetsrisikoen. I løpet av 2020 økte banken overførte lån med 936 mill. kroner.

Utviklingen i innskuddsdekningen og likviditet følges løpende av administrasjonen, og rapporteres til styret.

#### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler som renter, valutakurser og verdipapirkurser. Markedsrisiko oppstår hovedsakelig i bankens investeringer i obligasjoner, sertifikater, aksjer og egenkapitalbevis, og som følge av aktiviteter som utføres for å understøtte bankdriften, som finansiering og rentehandel.

Styring av markedsrisiko skjer gjennom detaljerte rammer for blant annet investeringer i aksjer, obligasjoner og posisjoner i rente- og valutamarkedene. Rammene blir gjennomgått og vedtatt av styret minimum en gang i året. Risikostørrelsen overvåkes løpende og følges opp gjennom periodevise rapporter til styret. Banken benytter et markedsledende verdipapirsystem for å styre og kontrollere bankens markedsrisiko.

Renterisiko oppstår hovedsakelig fra fastrenteutlån og investeringsporteføljen. Det er vedtatt maksimale grenser for den totale renterisikoen banken skal eksponeres mot. Renterisikoen er uttrykt i form av en effekt målt i kroner ved ett prosentpoeng endring av verdien på renteinstrumentene.

Som et ledd i den løpende likviditetsstyringen har SpareBank 1 Modum behov for å disponere en beholdning av verdipapirer som kan benyttes på flere måter for å regulere bankens behov for likviditet og som grunnlag for sikkerhetsstillelse i Norges Bank.

SpareBank 1 Modums beholdning av obligasjoner, aksjer, aksjefond og egenkapi-

talbevis utgjorde pr 31.12.20 1.534,5 mill. kroner (957,3 mill. kroner). Av det totale beløpet utgjør obligasjoner 1.037,7 mill. kroner, for det meste OMF-er og andre obligasjoner med lav risiko. Formålet med denne beholdningen er primært å tilfredsstille retningslinjer til likviditetsreserver, samt å plassere overskuddslikviditet. Strategiske og langsiktige investeringer utgjorde 510,2 mill. kr. Av de langsiktige investeringer utgjorde 98,3 % investeringer i selskaper i SpareBank 1-alliansen. Omløpsaksjer/- egenkapitalbevis og aksjefond utgjorde 25,6 mill. kr.

#### Operasjonell risiko

Operasjonell risiko kan defineres som risikoen for tap som følge av:

- Mennesker: brudd på rutiner/ retningslinjer, manglende kompetanse, uklar policy, strategi eller rutiner, interne misligheter
- Systemer: svikt i IKT og andre systemer
- Eksterne årsaker: kriminalitet, naturkatastrofer, andre eksterne årsaker

Operasjonell risiko representerer både på kort og lang sikt en trussel som kan medføre en vesentlig kostnad. Prosessen for styring av operasjonell risiko i SpareBank 1 Modum skal i størst mulig grad hindre at ingen enkelthendelse forårsaker en operasjonell risiko skal kunne skade bankens stilling i alvorlig grad. Banken har en moderat risikoprofil for operasjonell risiko og arbeider kontinuerlig med risikoreduserende tiltak.

#### Kapitalstyring

Styret har vedtatt en målsetting for banken på minimum 15,5 % ren kjernekapitaldekning, og samlet kapitaldekning på minst 19,0 % pr 31.12.2020. Bankens mål for kapital ligger over regulatoriske krav. Kapitalstyring skal sikre at SpareBank 1 Modum balanserer forholdet mellom:

- En effektiv kapitalanskaffelse og kapitalanvendelse i forhold til bankens

strategiske mål og vedtatte forretningsstrategi

- Konkurransedyktig egenkapitalavkastning
- En tilfredsstillende kapitaldekning ut fra valgt risikoprofil og de til enhver tid gjeldende krav fra myndigheter og markedsaktører
- Konkurransedyktige vilkår og en langsiktig god tilgang på innlån i kapitalmarkedene
- Utnyttelse av vekstmuligheter i bankens definerte markedsområde
- At ingen enkelthendelser skal kunne skade bankens finansielle stilling i alvorlig grad

Det utarbeides en kapitalplan for å sikre en langsiktig og effektiv kapitalstyring. Disse prognosene tar hensyn til forventet utvikling i de neste årene, samt en situasjon med et alvorlig økonomisk tilbakeslag over flere år. Et viktig verktøy for å analysere en situasjon med et alvorlig økonomisk tilbakeslag, er bruken av stresstester. Det gjøres stresstester av enkeltfaktorer og scenarionalyser hvor banken utsettes for ulike negative makroøkonomiske hendelser gjennom flere år. SpareBank 1 Modum har i tillegg utarbeidet beredskapsplaner på likviditets- og kapitaldekningsområdet for i størst mulig grad å kunne håndtere slike kriser dersom de skulle oppstå. Banken rapporterer kapitaldekning etter Standard-metoden.

Finansdepartementet offentliggjorde 5. desember 2019 at CRR/CRD IV-regelverket ville tre i kraft fra 31. desember 2019. I ikraft-tredelsen medførte at Basel 1-gulvet ble opphevet, og den såkalte SMB-rabatten del 1 ble innført. SpareBank 1 Modum fikk en effekt på ca. 0,6 prosentpoeng ved innføring av SMB-rabatten. For SpareBank 1 Modum som ikke er en IRB-bank får opphevelsen av Basel 1-gulvet ingen effekt på morbank nivå, men forholdsmessig konsolidert kapitaldekning fikk en effekt på ca. 1,1 prosentpoeng pga. konsolidering av SpareBank 1 Boligkreditt AS som har IRB godkjenning. 11. desember 2019 kom Finansdepartementet med endringer i bankens kapitalkrav i forbindelse med innføringen av CRR/CRD IV-regelverket



i Norge. For SpareBank 1 Modum, som ikke er en IRB-Bank, er konsekvensen at kravet til systemrisikobuffer øker fra 3 % til 4,5 % fra 31. desember 2022. SpareBank 1 Modum har to år å tilpasse seg økningen i systemrisikobuffer.

I tillegg til effekt av SMB-rabatten har et solid resultat for 2020 tilført selskapet kapital. Bankens rene kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning er 20,1 %, mens total kapitaldekning er 21,7 %. Bankens mål på ren kjernekapitaldekning på 15,5 % og total kapitaldekning på 19 % nås ved utgangen av

2020 med god margin. Videre tilfredsstillende SpareBank 1 Modum det gjeldende kombinerte minimums- og bufferkravet på 11,0 % pluss Pilar 2-kravet på 2,5 %, samlet 13,5 % ren kjernekapitaldekning ultimo 2020. Etter at Finansdepartementet besluttet å sette ned det motsykliske kapitalbufferkravet for banker fra 2,5 % til 1,0 % med umiddelbar virkning 13. mars 2020.

Forholdsmessig konsolidert utgjør ren kjernekapitaldekning 19,7 %, kjernekapitaldekning 20,0 % og total kapitaldekning 21,8 %. Økningen fra fjoråret skyldes innføringen

av CRR/CRD IV-regelverket og gode resultater. Det vises for øvrig til redegjørelse om kapitaldekning i note 6.

Banken har ved utgangen av 2020 en solid finansiell stilling, og er godt posisjonert i forhold til konkurrenter. SpareBank 1 Modum vil fortsette å bygge kapital fremover, og evt. utstede fondsobligasjon ved behov og gjennom dette sikre at banken opprettholder god soliditet og tilfredsstillende eventuelle økende krav.

## Samfunnsansvar

Informasjon om konsernets arbeid for å ivareta sitt samfunnsansvar er beskrevet i temakapittel i årsrapporten, «Samfunnsansvar» og «likestilling og mangfold». Her finnes også opplysninger om arbeidsmiljø, likestilling og tiltak i forhold til ytre miljø

SpareBank 1 Modum er eid av sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum og av innskytere. Sammensetningen av de sty-

rende organer er regulert i Lov om Finansieringsforetak, en felles lov for finansforetak i Norge. Loven er styrende for bankens selskapsrettslige forhold. Bankens øverste organ er generalforsamlingen, som består av ni medlemmer valgt av innskyterne, seks medlemmer valgt av eierne og fem medlemmer valgt av de ansatte. Generalforsamlingen velger bankens styre.

Etter at det kom forskrifter med krav om godtgjørelses-, revisjons- og risikoutvalg, er det vedtatt at bankens styre også skal fungere som godtgjørelses-, revisjons- og risikoutvalg.

Regnskapet revideres av revisjonsselskapet Deloitte AS ved statsautorisert revisor Henrik Woxholt.

## Utsiktene for 2021

I et krevende år for norsk økonomi leverer SpareBank 1 Modum et godt resultat for året 2020. Banken fortsetter å oppleve positiv kundetilstrømning og vekst. I løpet av de siste 10 år er bankens forretningskapital økt fra 5,5 mrd. til 15,8 mrd. og egenkapitalen har i samme periode økt fra 0,6 mrd. til 1,5 mrd.

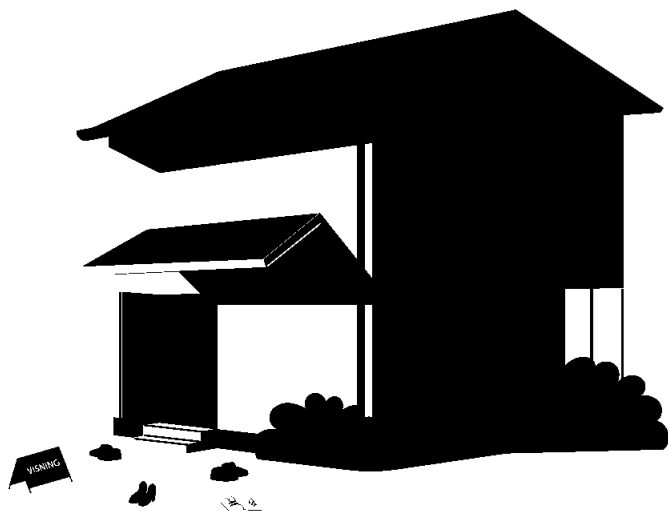
2020 har vært et annerledes år og på det nåværende tidspunkt er vi fortsatt ikke i stand til å overskue de menneskelige og økonomiske konsekvensene av Covid-19. Økonomien i Norge er forventet å fortsette innhenting etter det største tilbakeslaget i nyere tid, men det forventes at det vil ta noe tid før aktiviteten er tilbake på samme nivå som før utbruddet av Covid-19. Covid-19 har påvirkning på produktiviteten og verdi-

skapningen også i bankens markedsområde. Markedsområde er lite preget av langvarige reduksjoner i oljesektoren og tjenesteytende næringer som hotell- og reiselivsvirksomhet, både blant næringsliv og arbeidstakere. Det forventes likevel at utviklingen i makrobildet generelt vil følge den nasjonale utviklingen. Som følge av den usikre situasjonen rundt Covid-19 har banken økt sine tapsavsetninger i løpet av 2020. I tapsvurderingene har banken lagt til grunn at norsk økonomi vil gå igjennom en gradvis tilfriskning. Imidlertid kan ettervirkninger og fortsatt usikkerhet knyttet til Covid-19 gi høyere tap enn normalt også i 2021.

2021 vil også bli et annerledes år, men vaksinerne gir håp om at vi snart er tilbake

til en normal hverdag. Etter som samfunnet gradvis går tilbake til en normalsituasjon skal SpareBank 1 Modum bidra til å stimulere til aktiviteter i vårt markedsområde. Konsernet vil fortsette å jobbe bevisst med muligheten og ansvaret som ligger innenfor en bærekraftig utvikling, og konsernet har en ambisjon om å vesentlig forsterke sin positive og redusere sin negative innvirkning på mennesker, miljø og samfunn.

Konsernet er meget solid, noe som gir handlingsrom og vekstmuligheter. Konsernet har videre en solid likviditetsbuffer som gir trygghet dersom tilgangen til finansiering for bankene fremover skulle bli utfordrende.



## Takk til ansatte og tillitsvalgte 2020

Da korona pandemien slo til for fullt i februar – mars, iverksatte myndighetene kraftige og inngripende tiltak med blant annet nedstengninger av virksomheter, begrensninger i aktiviteter så som reisevirksomhet, møtevirksomhet og sammenkomster. Særlig deler av handel, service og reiseliv er blitt hardt rammet med permitteringer og oppsigelser som resultat. Også frivillige lag og foreninger, særlig de som organiserer barn og unge, er blitt hardt rammet.

I de fleste bransjer og virksomheter har det gjennom året vært stor usikkerhet, og bedriftene har måttet foreta store endringer

i driften. Hjemmekontor og digitale møter er blitt hverdagen for de fleste.

Dette har også påvirket vår virksomhet i stor grad. Mange av våre kunder har fått økonomiske utfordringer, som har krevet forsterket innsats av våre ansatte. Strenge smittevernger har resultert i utstrakt bruk av hjemmekontor og digitale møter, med de ulike utfordringene det har medført for våre ansatte.

Alle disse utfordringene har satt ledelsen, organisasjonen og ansatte på store prøver, som er blitt løst på en meget god måte. Banken har derfor kommet seg godt igjennom året, og kan vise til gode resultater

både økonomisk og driftsmessig. Året 2020, med dets utfordringer, har vist at banken har en robust organisasjon med dyktige ansatte og ledelse som har vist god evne til omstilling og tilpasning i en krevende tid.

Styret er derfor trygge på at bankens ledelse og ansatte er godt rustet til å føre bankens virksomhet videre i en fortsatt krevende tid.

Styret vil takke ansatte, ledelsen og tillitsvalgte for god innsats og et godt samarbeid i 2020. Styret ser frem til å fortsette dette gode samarbeidet og videreutvikle Sparebank1 Modum.

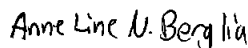
Vikersund, 11. mars  
I styret for SpareBank 1 Modum

  
Trond Gewalt  
styrets leder

  
John-Arne Haugerud  
nestleder

  
Tom Bergét

  
Siv Hantho

  
Anne Line Bergliå

  
Arnt Olav Svensli

  
Anne Leversby

  
Egil Meland  
adm. banksjef





## HOVEDTALL

| RESULTATSAMMENDRAG (hele tusen kroner)                  | Året 2020      |               | Året 2019      |               |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Netto renteinntekter                                    | 152 190        | 1,46 %        | 169 457        | 1,77 %        |
| Netto provisjons- og andre inntekter                    | 152 948        | 1,47 %        | 122 623        | 1,28 %        |
| Netto avkastning på finansielle investeringer           | 49 789         | 0,48 %        | 77 746         | 0,81 %        |
| <b>Sum inntekter</b>                                    | <b>354 927</b> | <b>3,41 %</b> | <b>369 826</b> | <b>3,86 %</b> |
| <b>Sum driftskostnader</b>                              | <b>183 819</b> | <b>1,76 %</b> | <b>178 510</b> | <b>1,87 %</b> |
| <b>Driftsresultat før tap</b>                           | <b>171 108</b> | <b>1,64 %</b> | <b>191 316</b> | <b>2,00 %</b> |
| Tap på utlån og garantier                               | 11 121         | 0,11 %        | 6 826          | 0,07 %        |
| <b>Resultat før skatt</b>                               | <b>159 987</b> | <b>1,54 %</b> | <b>184 491</b> | <b>1,93 %</b> |
| Skattekostnad   | 27 549         | 0,26 %        | 30 589         | 0,32 %        |
| <b>Periodens resultat</b>                               | <b>132 438</b> | <b>1,27 %</b> | <b>153 902</b> | <b>1,61 %</b> |
| <b>Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen</b> | <b>1 922</b>   | <b>0,02 %</b> |                |               |
| <b>Totalresultat</b>                                    | <b>134 359</b> | <b>1,29 %</b> |                |               |

## NØKKELTALL

### Lønnsomhet

|                                       | Året 2020 | Året 2019 |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Egenkapitalavkastning (totalresultat) | 9,5 %     | 12,1 %    |
| Kostnadsprosent (morbank)             | 47,1 %    | 35,0 %    |
| Kostnadsprosent (konsern)             | 51,8 %    | 48,3 %    |

### Balansetall

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| Brutto utlån til kunder  | 8 587 368  | 8 609 362  |
| Brutto utlån til kunder inkl. overført til kredittforetak      | 13 547 208 | 12 611 030 |
| Innskudd fra kunder  | 7 243 840  | 6 457 480  |
| Innskuddsdekning   | 84,4 %     | 75,0 %     |
| Utlånsvekst siste 12 måneder                                   | -0,3 %     | 7,6 %      |
| Utlånsvekst siste 12 måneder inkl. overført til kredittforetak | 7,4 %      | 9,6 %      |
| Innskuddsvekst siste 12 måneder                                | 12,2 %     | 5,7 %      |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital                            | 10 416 680 | 9 568 714  |
| Forvaltningskapital  | 10 853 193 | 9 980 167  |
| Forvaltningskapital inkl. overført kredittforetak              | 15 813 034 | 13 981 835 |

### Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl. SB 1 Boligkreditt

|   |       |       |
|---|-------|-------|
| Tapsprosent utlån                                 | 0,1 % | 0,1 % |
| Misligholdte engasjement i % av brutto utlån      | 0,2 % | 0,3 % |
| Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån | 0,4 % | 0,2 % |

### Soliditet

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| Kapitaldekningsprosent                      | 21,8 %    | 21,3 %    |
| Kjernekapitaldekningsprosent                | 20,0 %    | 19,5 %    |
| Ren kjernekapitalprosent                    | 19,7 %    | 19,1 %    |
| Ren kjernekapitalprosent Morbank            | 20,1 %    | 19,5 %    |
| Netto ansvarlig kapital                     | 1 492 522 | 1 408 708 |
| Kjernekapital                               | 1 370 821 | 1 288 425 |
| Ren kjernekapital                           | 1 346 761 | 1 261 720 |
| Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio) | 8,1 %     | 8,5 %     |
| LCR   | 335,0 %   | 176,0 %   |

### Kontor og bemanning

|                |     |    |
|----------------|-----|----|
| Antall kontor  | 4   | 4  |
| Antall årsverk | 100 | 90 |



## RESULTATREGNSKAP

| Morbank        |                |   |        | Konsern        |                |
|----------------|----------------|---|--------|----------------|----------------|
| 2019           | 2020           | (Hele tusen kroner)   | Noter  | 2020           | 2019           |
|                | 221 364        | Renteinntekter effektiv rentes metode   | 2, 19  | 221 887        |                |
|                | 31 645         | Øvrige renteinntekter   | 2, 19  | 31 645         |                |
| 289 730        |                | Renteinntekter  | 2, 19  |                | 289 701        |
| 120 626        | 101 324        | Rentekostnader  | 19     | 101 341        | 120 244        |
| <b>169 104</b> | <b>151 685</b> | <b>Netto renteinntekter</b>   |        | <b>152 190</b> | <b>169 457</b> |
| 71 816         | 88 045         | Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester                              | 20     | 88 045         | 71 816         |
| 6 276          | 6 334          | Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester                              | 20     | 6 334          | 6 276          |
| 597            | 546            | Andre driftsinntekter   | 20     | 71 237         | 57 083         |
| <b>66 137</b>  | <b>82 257</b>  | <b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>                                     |        | <b>152 948</b> | <b>122 623</b> |
| 8 102          | 6 214          | Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter                           | 21, 39 | 6 214          | 8 102          |
| 51 841         | 19 044         | Inntekter av eierinteresser   | 21, 39 | 40 121         | 57 284         |
| 47 557         | 3 453          | Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter         | 21     | 3 453          | 12 360         |
| <b>107 500</b> | <b>28 712</b>  | <b>Netto resultat fra finansielle eiendeler</b>                                 |        | <b>49 789</b>  | <b>77 746</b>  |
| <b>342 741</b> | <b>262 654</b> | <b>Sum inntekter</b>  |        | <b>354 927</b> | <b>369 826</b> |
| 61 684         | 57 761         | Lønn og andre personalkostnader   | 22, 24 | 97 749         | 94 063         |
| 4 173          | 4 077          | Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler | 18, 23 | 4 674          | 11 142         |
| 53 941         | 61 837         | Andre driftskostnader   | 18     | 81 395         | 73 305         |
| <b>119 798</b> | <b>123 676</b> | <b>Sum driftskostnader</b>  |        | <b>183 819</b> | <b>178 510</b> |
| <b>222 943</b> | <b>138 978</b> | <b>Resultat før tap</b>   |        | <b>171 108</b> | <b>191 316</b> |
| 6 826          | 11 121         | Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer                      | 12     | 11 121         | 6 826          |
| <b>216 117</b> | <b>127 856</b> | <b>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</b>                             |        | <b>159 987</b> | <b>184 491</b> |
| 30 000         | 25 129         | Skatt på resultat fra videreført virksomhet                                     | 25     | 27 549         | 30 589         |
| <b>186 117</b> | <b>102 728</b> | <b>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>                           |        | <b>132 437</b> | <b>153 902</b> |

## UTVIDET RESULTATREGNSKAP

| Morbank |                |  |       | Konsern        |      |
|---------|----------------|--|-------|----------------|------|
| 2019    | 2020           | (Hele tusen kroner)  | Noter | 2020           | 2019 |
|         | 102 728        | Resultat før andre inntekter og kostnader  |       | 132 437        |      |
|         |                | <i>Poster som ikke blir reklassifisert til resultatet</i>                        |       |                |      |
|         | -1 066         | Aktuarielle gevinster og tap vedrørende ytelsespensjon                           |       | -1 066         |      |
|         |                | Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet |       | 1 607          |      |
|         | 266            | Skatt aktuarielle gevinster og tap   |       | 266            |      |
|         |                | <i>Poster som kan bli reklassifisert til resultatet</i>                          |       |                |      |
|         | 1 485          | Endring i virkelig verdi utlån PM  |       | 1 485          |      |
|         | -371           | Skatt virkelig verdi utlån PM  |       | -371           |      |
|         | <b>315</b>     | <b>Sum andre inntekter og kostnader</b>  |       | <b>1 922</b>   |      |
|         | <b>103 043</b> | <b>Totalresultat</b>   |       | <b>134 359</b> |      |



## BALANSE

| Morbank          |                   |   | Konsern    |                   |                  |
|------------------|-------------------|---|------------|-------------------|------------------|
| 2019             | 2020              | (Hele tusen kroner)   | Noter      | 2020              | 2019             |
| 15 509           | 10 742            | Kontanter   |            | 10 742            | 15 509           |
| 318 513          | 588 918           | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                           | 8          | 589 695           | 318 513          |
| 8 560 841        | 8 540 652         | Netto utlån til kunder  | 9, 11, 12  | 8 560 206         | 8 581 879        |
| 528 353          | 1 037 717         | Rentebærende verdipapirer   | 28         | 1 037 717         | 528 353          |
|                  | 173               | Finansielle derivater   | 29         | 173               |                  |
| 311 879          | 365 066           | Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter                          | 30         | 365 066           | 311 879          |
| 69 252           | 83 877            | Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter | 39         | 170 806           | 129 104          |
| 47 825           | 47 825            | Eierinteresser i konsernselskaper   | 39         | 0                 |                  |
|                  | -                 | Goodwill og andre immaterielle eiendeler                                  | 31         | 39 283            | 26 029           |
| 42 625           | 39 842            | Varige driftsmidler   | 32, 34     | 42 108            | 44 611           |
| 26 509           | 45 180            | Andre eiendeler   | 33         | 37 398            | 24 291           |
| <b>9 921 306</b> | <b>10 759 993</b> | <b>Sum eiendeler</b>  |            | <b>10 853 193</b> | <b>9 980 168</b> |
|                  | 190 491           | Innlån fra kredittinstitusjoner   | 35         | 190 491           |                  |
| 6 463 414        | 7 259 574         | Innskudd og andre innlån fra kunder                                       | 34         | 7 243 840         | 6 457 480        |
| 2 003 049        | 1 744 631         | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer                              | 35         | 1 744 631         | 2 003 049        |
|                  | 21 160            | Finansielle derivater   | 29         | 21 160            |                  |
| 75 941           | 73 346            | Annen gjeld og balanseførte forpliktelser                                 | 24, 37, 42 | 89 491            | 88 662           |
| 90 314           | 90 241            | Ansvarlig lånekapital   | 36         | 90 241            | 90 314           |
| <b>8 632 718</b> | <b>9 379 443</b>  | <b>Sum gjeld</b>  |            | <b>9 379 854</b>  | <b>8 639 505</b> |
|                  | 250 000           | Egenkapitalbevis  | 41         | 250 000           |                  |
|                  | 12 843            | Fond for urealiserte gevinster  |            | 12 843            |                  |
| 1 268 633        | 1 088 008         | Sparebankens fond   |            | 1 088 008         | 1 268 633        |
| 19 956           | 10 000            | Gavefond  |            | 10 000            | 19 956           |
|                  | 9 699             | Utjevningsfond  |            | 9 699             |                  |
|                  | 10 000            | Utbytte   |            | 10 000            |                  |
|                  | -                 | Annen egenkapital   |            | 92 789            | 52 074,7         |
| <b>1 288 589</b> | <b>1 380 550</b>  | <b>Sum egenkapital</b>  |            | <b>1 473 339</b>  | <b>1 340 663</b> |
| <b>9 921 306</b> | <b>10 759 993</b> | <b>Sum gjeld og egenkapital</b>   |            | <b>10 853 193</b> | <b>9 980 168</b> |

Vikersund, 11. mars  
I styret for SpareBank 1 Modum

  
Trond Gewalt  
styrets leder

  
John Arne Haugerud  
nestleder

  
Tom Bergset

  
Siv Hantho

  
Anne Line Bergliå

  
Arnt Olav Svendsli

  
Anne Leversby

  
Egil Meland  
adm. banksjef



## ENDRING I EGENKAPITAL - MORBANK

| (Hele tusen kroner)   | Egenkapital-<br>bevis | Utjevnings-<br>fond | Grunnfonds-<br>kapital | Fond for<br>urealiserte<br>gevinster | Annen EK | Avsatt<br>utbytte | Avsatt<br>gaver | Sum<br>egenkapital |
|---|-----------------------|---------------------|------------------------|--------------------------------------|----------|-------------------|-----------------|--------------------|
| <b>Egenkapital 31.12.18</b>   |                       |                     | <b>1 097 725</b>       |                                      |          |                   | <b>13 430</b>   | <b>1 111 155</b>   |
| Periodens resultat  |                       |                     | 171 118                |                                      |          |                   | 15 000          | 186 118            |
| Endring estimatavvik pensjoner  |                       |                     | -210                   |                                      |          |                   |                 | -210               |
| <b>Totalresultat</b>  |                       |                     | <b>170 908</b>         |                                      |          |                   | <b>15 000</b>   | <b>185 908</b>     |
| Transaksjoner med eierne  |                       |                     |                        |                                      |          |                   |                 |                    |
| <b>Utdelt gavefond 2019</b>   |                       |                     |                        |                                      |          |                   | <b>-8 475</b>   | <b>-8 475</b>      |
| Sum transaksjoner med eierne  |                       |                     |                        |                                      |          |                   | -8 475          | -8 475             |
| Egenkapital 31.12.19  |                       |                     | 1 268 633              |                                      |          |                   | 19 955          | 1 288 588          |
| <b>Endringer årsregnskapsforskriften<br/>ført direkte mot egenkapitalen</b> |                       |                     | <b>-2 466</b>          | <b>11 341</b>                        |          |                   |                 | <b>8 875</b>       |
| Omarbeidet egenkapital per 01.01.2020                                       |                       |                     | 1 266 167              | 11 341                               |          |                   | 19 955          | 1 297 463          |
| Periodens resultat  |                       | 9 854               | 72 486                 | 388                                  |          | 10 000            | 10 000          | 102 728            |
| Utvidede resultatposter   |                       |                     |                        |                                      |          |                   |                 |                    |
| Netto aktuarielle gevinster og tap  |                       | -155                | -644                   |                                      |          |                   |                 | -799               |
| Endring i virkelig verdi utlån PM   |                       |                     |                        | 1 114                                |          |                   |                 | 1 114              |
| Sum utvidede resultatposter   |                       | -155                | 954                    | 1 114                                |          |                   |                 | 315                |
| Totalresultat   |                       | 9 699               | 71 842                 | 1 502                                |          | 10 000            | 10 000          | 103 043            |
| Overført fra utjevningsfond   |                       |                     |                        |                                      |          |                   |                 |                    |
| Transaksjoner med eierne  |                       |                     |                        |                                      |          |                   |                 |                    |
| Konvertering egenkapitalbevis   | 250 000               |                     | -250 000               |                                      |          |                   |                 |                    |
| Utdelt gavefond 2020  |                       |                     |                        |                                      |          |                   | -19 955         | -19 955            |
| Sum transaksjoner med eierne  | 250 000               |                     | -250 000               |                                      |          |                   | -19 955         | -19 955            |
| <b>Egenkapital 31.12.20</b>   | <b>250 000</b>        | <b>9 699</b>        | <b>1 088 008</b>       | <b>12 843</b>                        |          | <b>10 000</b>     | <b>10 000</b>   | <b>1 380 550</b>   |





## ENDRING I EGENKAPITAL - KONSERN

| (Hele tusen kroner)  | Egenkapital-<br>bevis | Utjevnings-<br>fond | Grunnfonds-<br>kapital | Fond for<br>urealiserte<br>gevinster | Annen EK      | Avsatt<br>utbytte | Avsatt<br>gaver | Minoritets-<br>Sum<br>interesse egenkapital | Sum<br>egenkapital |                  |
|--|-----------------------|---------------------|------------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------|-----------------|---|--------------------|------------------|
| <b>Egenkapital 31.12.18</b>  |                       |                     | <b>1 182 121</b>       |                                      |               |                   | <b>13 430</b>   | <b>1 195 551</b>                            | <b>2 237</b>       | <b>1 197 788</b> |
| Periodens resultat   |                       |                     | 138 902                |                                      |               |                   | 15 000          | 153 902                                     |                    | 153 902          |
| Endring estimatavvik pensjoner   |                       |                     | -210                   |                                      |               |                   |                 | -210  |                    | -210             |
| Verdiregulering FKV  |                       |                     | -104                   |                                      |               |                   |                 | -104  |                    | -104             |
| <b>Totalresultat for perioden</b>  |                       |                     | <b>138 588</b>         |                                      |               |                   | <b>15 000</b>   | <b>153 588</b>                              |                    | <b>153 588</b>   |
| Transaksjoner med eierne   |                       |                     |                        |                                      |               |                   |                 |   |                    |                  |
| Transaksjoner med minoritetsinteresser   |                       |                     |                        |                                      |               |                   |                 |   | -2 237             | -2 237           |
| Utdelt gavefond 2019   |                       |                     |                        |                                      |               |                   | -8 475          | -8 475                                      |                    | -8 475           |
| Sum transaksjoner med eierne   |                       |                     |                        |                                      |               |                   | -8 475          | -8 475                                      | -2 237             | -10 712          |
| <b>Egenkapital 31.12.19</b>  |                       |                     | <b>1 320 708</b>       |                                      |               |                   | <b>19 955</b>   | <b>1 340 663</b>                            |                    | <b>1 340 663</b> |
| Reklassifisering tidligere års andel<br>av resultat datterselskap og FKV <sup>2)</sup> |                       |                     | -52 074                |                                      | 52 074        |                   |                 |   |                    |                  |
| Endringer årsregnskapsforskriften<br>ført direkte mot egenkapitalen                    |                       |                     | -2 466                 | 11 341                               | 9 992         |                   |                 | 18 867                                      |                    |                  |
| Omarbeidet egenkapital per 01.01.2020  |                       |                     | 1 266 168              | 11 341                               | 62 066        |                   | 19 955          | 1 359 530                                   |                    |                  |
| Periodens resultat   |                       | 9 854               | 72 486                 | 388                                  | 29 710        | 10 000            | 10 000          | 132 438                                     |                    |                  |
| Utvagede resultatposter  |                       |                     |                        |                                      |               |                   |                 |   |                    |                  |
| Netto aktuarielle gevinster og tap   |                       | -155                | -644                   |                                      |               |                   |                 | -799  |                    |                  |
| Endring i virkelig verdi utlån PM  |                       |                     |                        | 1 114                                |               |                   |                 | 1 114                                       |                    |                  |
| Andre inntekter og kostnader<br>tilknyttet felleskontrollert virksomhet                |                       |                     |                        |                                      | 1 607         |                   |                 | 1 607                                       |                    |                  |
| Sum utvagede resultatposter  |                       | -155                | -644                   | 1 114                                | 1 607         |                   |                 | 1 922                                       |                    |                  |
| <b>Totalresultat for perioden</b>  |                       | <b>9 699</b>        | <b>71 842</b>          | <b>1 502</b>                         | <b>31 317</b> | <b>10 000</b>     | <b>10 000</b>   | <b>134 358</b>                              |                    |                  |
| <b>Transaksjoner med eierne</b>  |                       |                     |                        |                                      |               |                   |                 |   |                    |                  |
| Andre føringer over egenkapitalen  | 250 000               |                     | -250 000               |                                      | -593          |                   |                 | -593  |                    |                  |
| Utdelt gavefond 2020   |                       |                     |                        |                                      |               |                   | -19 955         | -19 955                                     |                    |                  |
| Sum transaksjoner med eierne   | 250 000               |                     | -250 000               |                                      | -593          |                   | -19 955         | -20 548                                     |                    |                  |
| <b>Egenkapital 31.12.20</b>  | <b>250 000</b>        | <b>9 699</b>        | <b>1 088 008</b>       | <b>12 843</b>                        | <b>92 789</b> | <b>10 000</b>     | <b>10 000</b>   | <b>1 473 339</b>                            |                    |                  |

1) Pr 31.12.2020 består eierandelskapitalen av 2 500 000 egenkapitalbevis à NOK 100.

2) Egenkapital 31.12.2019 er endret i balanseoppstillingen



## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

| Morbank         |   | Konsern         |
|-----------------|---|-----------------|
| <b>2020</b>     |   | <b>2020</b>     |
| 29 959          | Netto utlån til kunder  | 21 673          |
| 252 444         | Renteinnbetalinger på utlån til kunder                            | 252 444         |
| 796 162         | Innskudd fra kunder   | 786 360         |
| -60 897         | Renteutbetalinger på innskudd fra kunder                          | -60 897         |
| -270 406        | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                   | -271 183        |
| 3 656           | Renter på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner         | 4 179           |
| -509 312        | Sertifikater og obligasjoner                                      | -509 312        |
| 11 281          | Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner                | 11 281          |
| -6 004          | Renteutbetaling derivater   | -6 004          |
| 75 699          | Provisjonsinnbetalinger   | 146 858         |
| -55 156         | Utbetalinger til lønn   | -94 484         |
| -66 104         | Andre utbetalinger til drift                                      | -86 676         |
| -30 712         | Betalt skatt  | -31 848         |
| -23 195         | Andre tidsavgrensninger   | -21 069         |
| <b>147 415</b>  | <b>A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter</b>   | <b>141 324</b>  |
| -1 294          | Investering i varige driftsmidler                                 | -5 434          |
| -55 854         | Utbetaling til investeringer i aksjer og fond                     | -41 229         |
| 1 837           | Innbetaling fra salg av aksjer og fond                            | 1 837           |
| 25 258          | Utbytte fra investeringer i aksjer                                | 20 864          |
| <b>-30 053</b>  | <b>B Netto likviditetsendring investering</b>                     | <b>-23 961</b>  |
| -253 000        | Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer            | -253 000        |
| -35 884         | Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | -35 884         |
| -3 291          | Renteutbetalinger på ansvarlig lånekapital                        | -3 291          |
| 190 000         | Opptak av lån fra kredittinstitusjoner                            | 190 000         |
| -19 955         | Utbetaling til utbytte og gavefond                                | -19 955         |
| <b>-122 130</b> | <b>C Netto likviditetsendring finansiering</b>                    | <b>-122 130</b> |
| <b>-4 768</b>   | <b>A+B+C Netto endring likvider i året</b>                        | <b>-4 768</b>   |
| 15 509          | Likviditetsbeholdning 1.1.  | 15 509          |
| <b>10 742</b>   | <b>Likviditetsbeholdning 31.12</b>                                | <b>10 742</b>   |
|                 | <b>Likviditetsbeholdning spesifisert</b>                          |                 |
| 10 742          | Kontanter og fordringer på sentralbanken                          | 10 742          |
| <b>10 742</b>   | <b>Likviditetsbeholdning sist i mnd</b>                           | <b>10 742</b>   |



## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

| Morbank         |  | Konsern         |
|-----------------|--|-----------------|
| 2019            |  | 2019            |
|                 | <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>                           |                 |
| 216 118         | Resultat før skattekostnad   | 184 491         |
| -27 213         | Periodens betalte skatt  | -28 394         |
| 59              | Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler  | 59              |
| 4 173           | Ordinære avskrivninger   | 11 143          |
| -57 803         | Endring kortsiktig verdipapirer  | -57 803         |
| -593 488        | Endring i brutto utlån   | -601 780        |
| 346 575         | Endring i innskudd fra kunder  | 346 796         |
| 1 008           | Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i pensjonsordninger | 1 008           |
| 413             | Endring i andre tidsavgrensingsposter  | 4 496           |
| <b>-110 158</b> | <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                        | <b>-139 984</b> |
|                 | <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>                             |                 |
| -               | Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler                                  | -               |
| -1 433          | Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler                                   | -23 472         |
| 3 730           | Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak                    | 31 505          |
| -26 325         | Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak                     | -26 325         |
| -32 656         | Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer                                   | -32 656         |
| <b>-56 684</b>  | <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                          | <b>-24 623</b>  |
|                 | <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>                            |                 |
| 323 236         | Endring obligasjonsgjeld   | 323 236         |
| -8 475          | Utdeling fra gavefondet  | -8 475          |
| -               | Utbetaling av minoritet  | -2 237          |
| <b>314 761</b>  | <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                         | <b>312 524</b>  |
| <b>147 919</b>  | <b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>                        | <b>147 917</b>  |
| 186 105         | Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse        | 186 105         |
| <b>334 022</b>  | <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>      | <b>334 022</b>  |



## NOTER

| Note |  | Side |
|------|--|------|
| 1    | Generell informasjon .....   | 37   |
| 2    | Regnskapsprinsipper IFRS 2020 .....  | 37   |
| 3    | Overgangsnote .....  | 46   |
| 4    | Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper ..... | 49   |
| 5    | Segmentinformasjon .....   | 52   |
| 6    | Kapitaldekning .....   | 53   |
| 7    | Finansiell risikostyring .....   | 55   |
|      | <b>Kredittrisiko</b>   |      |
| 8    | Kredittinstitusjoner - fordringer .....  | 59   |
| 9    | Utlån til og fordringer på kunder .....  | 59   |
| 10   | SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS .....             | 62   |
| 11   | Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån .....                   | 63   |
| 12   | Tap på utlån og garantier .....  | 64   |
| 13   | Maksimal kreditteksponering, ikke hensyntatt pantstillelser .....              | 68   |
| 14   | Finansielle instrumenter og motregning .....                                   | 69   |
| 15   | Kredittkvalitet per klasse av finansielle eiendeler .....                      | 69   |
|      | <b>Markedsrisiko</b>   |      |
| 16   | Markedsrisiko knyttet til renterisiko .....                                    | 71   |
|      | <b>Likviditetsrisiko</b>   |      |
| 17   | Likviditetsrisiko .....  | 72   |
| 18   | Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser/ likviditetsrisiko .....         | 73   |
|      | <b>Resultatregnskap</b>  |      |
| 19   | Netto renteinntekter .....   | 74   |
| 20   | Netto provisjons- og andre inntekter .....                                     | 74   |
| 21   | Netto resultat fra finansielle eiendeler .....                                 | 75   |
| 22   | Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte .....        | 75   |
| 23   | Adm. kostnader og andre driftskostnader .....                                  | 76   |
| 24   | Pensjoner .....  | 77   |
| 25   | Skatt .....  | 79   |
|      | <b>Balanse</b>   |      |
| 26   | Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter .....                  | 80   |
| 27   | Virkelig verdi på finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost .....   | 82   |
| 28   | Sertifikater og obligasjoner .....   | 83   |
| 29   | Finansielle derivater .....  | 83   |
| 30   | Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter .....                         | 84   |
| 31   | Goodwill og andre immaterielle eiendeler .....                                 | 84   |
| 32   | Eiendom, anlegg og utstyr .....  | 85   |
| 33   | Andre eiendeler .....  | 85   |
| 34   | Innskudd fra og gjeld til kunder .....   | 86   |
| 35   | Gjeld ved utstedelse av verdipapirer .....                                     | 87   |
| 36   | Ansvarlig lånekapital .....  | 88   |
| 37   | Annen gjeld og forpliktelser .....   | 89   |
| 38   | Bundne midler .....  | 90   |
| 39   | Investeringer i eierinteresser .....   | 90   |
|      | <b>Øvrige opplysninger</b>   |      |
| 40   | Vesentlige transaksjoner med nærstående selskaper .....                        | 92   |
| 41   | Eierandelskapital- og eierstruktur .....                                       | 93   |
| 42   | Hendelser etter balansedagen .....   | 93   |

**NOTE 1 – Generell informasjon****Beskrivelse av virksomheten**

Se virksomhetsbeskrivelse presentert i årsrapporten

**Konsernet SpareBank 1 Modum**

SpareBank 1 Modum har sitt hovedkon-

tor på Vikersund, Vikersundgata 29, i Modum kommune (morbank) og har avdelingskontor i kommunene Modum, Øvre Eiker og Drammen. Alle avdelinger er samlokalisert med EiendomsMegler 1 Modum AS.

Konsernet SpareBank 1 Modum består av morbanken og datterselskapet EiendomsMegler 1 Modum AS (100 % eierandel).

**NOTE 2 – Regnskapsprinsipper**

Morbank- og konsernregnskapet 2020 for SpareBank 1 Modum er satt opp etter årsregnskapsforskriften for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Finansdepartementet har fastsatt endringer i årsregnskapsforskriften fra 01.01.2020 skal IFRS gjelde med unntak og forenklinger regulert gjennom årsregnskapsforskriften. For periodene til og med 31.12.19 benyttet SpareBank 1 Modum Norske regnskapsprinsipper (NGAAP) som sitt regnskapsspråk etter årsregnskapsforskriften. Regnskapsprinsipper, kritiske estimater og forutsetninger etter forskriften gjeldende pr 31.12.2020 for årsregnskapet for 2019 er redegjort for etter implementerte regnskapsstandarder 01.01.2020. SpareBank 1 Modum har benyttet overgangsreglene i forskriften og effektene av overgangen til ny årsregnskapsforskrift er ført mot egenkapitalen pr 01.01.2020. Sammenligningstall er ikke omarbeidet. Effektene er beskrevet i note 3 i årsregnskapet.

**Regnskapsstandarder som implementeres 01.01.2021****IFRS 16 Leieavtaler**

Implementering av IFRS 16 Leieavtaler, med virkning fra 1.1.2021, vil primært påvirke leietakers regnskapsføring og vil føre til at vesentlige leieavtaler for konsernet balanseføres. Standarden fjerner dagens skille mellom operasjonell og finansiell leie og krever innregning av en bruktsrettseiendel (rett til å bruke den leide eiendelen) og en finansiell forpliktelse til å betale leie for vesentlige leiekontrakter.

IFRS 16 inneholder valgmulighet til å unnlate å innregne bruksretten og tilhørende leieforpliktelsen for en leieavtaler dersom leieavtalen er kortsiktig (under 12 måneder) eller leie av eiendelen har lav verdi. Konsernet vil benytte seg av dette fritaket. SpareBank 1 Modum har valgt å anvende IFRS 16 modifisert retrospektivt og sammenligningstall vil ikke bli utarbeidet. Eiendel og forpliktelse settes dermed lik per 1. januar 2021. Konsernet har kun faste leieforpliktelser.

Nåverdien av leieforpliktelsen beregnes ved å neddiskontere resterende leiebetalinger med bankens marginale lånerente (fundingrente). Opsjoner til å forlenge leieperioden tas med dersom de med rimelig sikkerhet

forventes å bli benyttet. Nåverdien for opsjonen innregnes da i leieforpliktelsen og bruksretten.

Resultatregnskapet vil også påvirkes fordi driftskostnader vil bli erstattet med renter på leieforpliktelsen og avskrivninger på bruksretten. Den totale kostnaden blir høyere de første årene av en leiekontrakt (renteelementet da er større) og lavere i senere år. Rentekostnader beregnes ved å bruke neddiskonteringsrenten på leieforpliktelsen. Utleiers regnskapsføring forblir i hovedsak uendret fra IAS 17.

Utleier fortsetter å regnskapsføre leieavtaler enten som operasjonelle eller finansielle leieavtaler avhengig av om leieavtalene i all hovedsak overføres risiko og avkastning knyttet til eierskap av den underliggende eiendelen til leietaker. SpareBank 1 Modum har kun operasjonelle leieavtaler som dermed beholdes

i balansen og inntektsføres over leieperioden som tidligere. Basert på leieavtalene av lokaler som er inngått per 31. desember 2020 vil implementering av IFRS 16 gi en "rett til bruk" -eiendel og leieforpliktelse som balanseføres fra 1. januar 2021 på 12,5 millioner kroner for morbank og 28,7 millioner kroner for konsernet. Netto resultateffekt er vurdert til å ikke være vesentlig.

**Implementerte****regnskapsstandarder 01.01.2020****Finansielle eiendeler**

Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre målekategorier: virkelig verdi med verdiendring over resultatet, virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (other comprehensive income - OCI) og amortisert kost. Målekategori bestemmes ved førstegangs regnskapsføring av eiendelen. For finansielle eiendeler skilles mellom gjeldsinstrumenter, derivater og egenkapitalinstrumenter, hvor gjeldsinstrumenter er alle finansielle eiendeler som ikke er derivater eller egenkapitalinstrumenter. Klassifiseringen av finansielle eiendeler bestemmes ut fra kontraktsmessige vilkår for de finansielle eiendelene og hvilken forretningsmodell som brukes for styring av porteføljen som eiendelene inngår i.

**Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter**

Gjeldsinstrumenter med kontraktfestede kontantstrømmer som bare er beta-



ling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer skal i utgangspunktet måles til amortisert kost. Instrumenter med kontraktfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og salg, skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi med verdiendringer over OCI, med renteinntekt, valutaomregningseffekter og eventuelle nedskrivninger presentert i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over OCI skal reklassifiseres til resultatet ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.

Banken benytter seg av SpareBank 1 Boligkreditt AS som finansieringsverkøy. Banken overfører bare deler av de utlån som kvalifiserer for overføring til boligkreditselskapet. Utlån som inngår i forretningsmodeller (porteføljer) med utlån som kvalifiserer for overføring kan derfor sies å holdes både for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og for salg, en forretningsmodell som er konsistent med måling til virkelig verdi med verdiendringer over OCI i både morbankens og konsernets resultat.

Ut fra en vurdering av betingelser for utlån til person- og bedriftsmarkeds-kunder, er det derfor konkludert med at hele PM-porteføljen, med unntak av fastrenteutlån, klassifiseres til måling til virkelig verdi over OCI. For BM-utlån som ikke er fastrenteutlån videreføres tidligere praksis med måling til amortisert kost. Kontanter og fordringer på sentralbanker samt utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner måles også til amortisert kost.

Øvrige gjeldsinstrumenter skal måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Dette gjelder instrumenter med kontantstrømmer som ikke bare er betaling av normal rente (tidsverdi av penger, kredittmargin og andre normale marginer knyttet til utlån og fordringer)

og hovedstol, og instrumenter som holdes i en forretningsmodell hvor formålet i hovedsak ikke er mottak av kontraktfestede kontantstrømmer. Bankens investeringer i sertifikater og obligasjoner måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

Instrumenter som i utgangspunktet skal måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over OCI kan utpekes til måling til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer et regnskapsmessig misforhold. Som følge av at vurdering av fastrenteutlån til amortisert kost ville medført et regnskapsmessig misforhold grunnet regnskapsføring til virkelig verdi av derivater brukt til økonomisk sikring, har SpareBank 1 Modum valgt å måle fastrenteutlån til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

*Derivater og investeringer i egenkapitalinstrumenter med unntak av datterselskaper og felleskontrollerte virksomheter*  
Alle derivater skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet, men derivater som er utpekt som sikringsinstrumenter skal regnskapsføres i tråd med prinsippene for sikringsbokføring. Investeringer i egenkapitalinstrumenter skal måles i balansen til virkelig verdi med mindre man oppfyller kravene til måling til virkelig verdi over OCI og velger dette ved første gangs innregning. SpareBank 1 Modum regnskapsfører alle egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet.

#### Tapsnedskrivning utlån

Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kreditttap (expected credit loss - ECL). Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler i IFRS 9 vil gjelde for finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller gjeldsinstrumenter til virkelig verdi med verdiendringer over OCI, og som ikke hadde inntrufne tap

ved første gangs balanseføring. I tillegg er også lånetilsagn og finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet omfattet.

Målingen av avsetningen for forventet tap i den generelle modellen avhenger av om kredittsikoene har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittsikoene ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring skal det avsettes for 12-måneders forventet tap. 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Hvis kredittsikoene har økt vesentlig etter førstegangs innregning, skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Forventet kreditttap er beregnet basert på nåverdien av alle kontantstrømmer over gjenværende forventet levetid, det vil si forskjellen mellom de kontraktsmessige kontantstrømmer i henhold til kontrakten og den kontantstrømmen som banken forventer å motta, diskontert med effektiv rente på instrumentet.

#### Nærmere beskrivelse av bankens nedskrivningsmodell etter IFRS 9

Tapsanslaget lages kvartalsvis, og bygges på historikk over konto- og kundedata for hele kredittporteføljen. Tapsestimaterne blir beregnet basert 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). Bankens historikk for observert PD og observert LGD, som danner grunnlag for estimater på fremtidige verdier for PD og LGD.

Modellen inneholder 3 ulike scenarier, «Base case», «Best case» og «Worst case», og det beregnes et forventet tap (expected credit loss - ECL) for hvert scenario. ECL for en kombinasjon av de tre scenariene er et vektet gjennomsnitt for de tre scenariene.



I tråd med IFRS 9 grupperer banken sine utlån i tre trinn:

*Trinn 1:*

Dette er startpunkt for alle finansielle eiendeler omfattet av den generelle tapsmodellen. Alle eiendeler som ikke har vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning får en avsetning for tap som tilsvarer 12 måneders forventet tap. I denne kategorien ligger alle eiendeler som ikke er overført til trinn 2 eller 3.

*Trinn 2:*

I trinn 2 i tapsmodellen er eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning, men hvor det ikke er objektive bevis på tap. For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over levetiden. I denne gruppen finner vi eiendeler med vesentlig grad av kredittforverring, men som på balansedato tilhører kunder som ikke er klassifisert som kredittforringet. Når det gjelder avgrensning mot trinn 1, definerer banken vesentlig grad av kredittforverring ved å ta utgangspunkt i hvorvidt et engasjements beregnede PD har økt vesentlig.

Følgende regler for kategorisering av trinn 2 gjelder:

- En konto skal ha kategori 2 når kontoen er i overtrekk eller har restanse på 30 dagers varighet eller mer.
- En konto skal ha kategori 2 når den tilhører en kunde som har blitt satt til særlig oppfølging. Kriteriene for dette fastsetter banken og kontoen settes i kategori 2 manuelt.
- En konto skal ha kategori 2 når kundens PD har økt med over 150 prosent til et nivå over 0,60 prosent. Endringen måles ved å sammenligne kundens PD samme måned som kontoen ble opprettet/fornytt («PD\_IB») med kundens PD for måneden det rapporteres på («PD\_UB»).

*Trinn 3:*

I trinn 3 i tapsmodellen er eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredit-

trisiko siden innvilgelse og hvor det er objektive bevis på tap på balansedato. For disse eiendelene avsettes det for forventet tap over levetiden. Banker har definert at det er objektive bevis for tap når et utlån er i mislighold (klasse J og K).

Kredittapet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs innregning (tapshendelse) og resultatet av tapshendelsen må også kunne måles pålitelig. Objektive bevis på kredittap omfatter observerbare data som blir kjent for konsernet om følgende tapshendelser:

- Vesentlige finansielle vanskeligheter hos utsteder eller låntaker
- Ikke uvesentlig mislighold av kontrakt, som manglende betaling av avdrag og renter
- Konsernet innvilger låntaker spesielle betingelser med bakgrunn i økonomiske eller legale grunner knyttet til låntakers økonomiske situasjon
- Sannsynlighet for at skyldner vil inngå gjeldsforhandlinger eller andre finansielle reorganiseringer
- På grunn av finansielle problemer opphører de aktive markedene for den finansielle eiendelen
- Kunder med mer enn 90 dagers betalingsmislighold vil alltid flyttes til trinn 3

Konsernet vurderer først om det eksisterer individuelle objektive bevis på kredittap for finansielle eiendeler som er individuelt signifikante. Dersom det er objektive bevis på at kredittap har inntruffet, beregnes størrelsen på tapet til differansen mellom eiendelens bokførte verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rentesats. Bokført verdi av eiendelen reduseres ved bruk av en nedskrivningskonto og tapet innregnes i resultatregnskapet

*Misligholdte engasjement*

Samlet engasjement fra en kunde regnes som misligholdt og tas med i bankens oversikt over misligholdte engasjemen-

ter når forfalte avdrag eller renter ikke er betalt innen 90 dager etter forfall eller rammekreditter er overtrukket i 90 dager eller mer. I tillegg kommer utlån og andre engasjementer som ikke er betalingsmisligholdte over 90 dager, men hvor kundens økonomiske situasjon gjør det sannsynlig at banken vil bli påført tap.

*Konstaterte tap*

Konstatert tap (fraregning av balanseført verdi) foretas når banken ikke har rimelige forventninger om å gjenvinne et engasjement i sin helhet eller en del av den. Kriterier når dette skal gjøres er blant annet:

- Avsluttet konkurs i selskaper med begrenset ansvar
- Stadfestet akkord/gjeldsforhandlinger
- Avvikling for øvrige selskaper med begrenset ansvar
- Avsluttet bo ved dødsfall
- Ved rettskraftig dom
- Sikkerheter er realisert

Engasjementet vil normalt legges på langstidsovervåkning i tilfelle debitor igjen skulle bli søkegod.

*Innregning og fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser*

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

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

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

*Modifiserte eiendeler og*

*forpliktelser*

Dersom det gjøres modifiseringer eller endringer i vilkårene til en eksisterende



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

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

Modifiserte lån der kunder er i en vanskelig økonomisk situasjon er gjenstand for individuell vurdering om behov for tapsavsetning. For lån hvor det vurderes som ikke behov for tapsavsetninger vil det videre vurderes om det gjøres modifisering eller endringer i vilkårene som kvalifiserer til fraregning.

#### Presentasjonsvaluta

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

#### Datterselskap og konsolidering

I morbankens regnskap blir eierandelen i datterselskapet vurdert etter kostmetoden. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig.

Utbytte konsernbidrag og andre utdelinger inntektsføres i samsvar med regnskapslovens §3-1.

Konsernregnskapet omfatter banken og dens datterselskap. Datterselskap konsolideres hvis de oppfyller

kriteriene til konsolidering etter IFRS 10. IFRS 10 angir tre vilkår som må være oppfylt av banken for at det skal foreligge konsolideringsplikt:

- I. banken må ha bestemmende innflytelse over virksomheten herunder kunne styre aktiviteter som i vesentlig grad har innvirkning på avkastningen i datterselskapet
- II. banken har mulighet eller rett til å motta avkastning fra virksomheten
- III. banken har mulighet eller rett til å bruke sin innflytelse til å påvirke avkastningens størrelse.

Datterselskap er konsolidert fra det tidspunkt banken har overtatt slik kontroll, og det tas ut av konsolideringen fra det tidspunkt banken gir fra seg slik kontroll. Gjensidige balanseposter og alle vesentlige resultatelementer er eliminert.

#### Felleskontrollert virksomhet

En felleskontrollert virksomhet er en virksomhet der to eller flere parter har felles kontroll og er kjennetegnet ved at partene er bundet av en kontraktsregulert ordning som gir to eller flere av disse partene felles kontroll over den felleskontrollerte virksomheten.

SpareBank 1 Gruppen eies med 19,5 prosent hver av SpareBank 1 SR-Bank, SpareBank 1 SMN, SpareBank 1 Nord-Norge og Samarbeidende Sparebanker AS. Øvrige eiere er SpareBank 1 Østlandet (12,4 prosent) og LO (9,6 prosent).

Styringsstrukturen for SpareBank 1-samarbeidet er regulert i en avtale mellom eierne. Samspar-selskapet regnskapsfører investeringene i felleskontrollert virksomhet etter egenkapitalmetoden. SpareBank 1 Modum eier 7,5 prosent av Samarbeidende Sparebanker AS. Styringsstrukturen i Samspar-samarbeidet er regulert i en avtale mellom eierne som tilfredsstiller kravene til felleskontrollert virksomhet. Bankens eierandel i Samspar-selskapet regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet og kostmetoden i morbankregnskapet.

#### Kontanter

Kontanter består av kontanter i NOK og valuta.

#### Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler består av identifisert merverdi knyttet til oppkjøpte kunderelasjoner samt goodwill i konsernet SpareBank 1 Modum. Goodwill oppstår som differanse mellom virkelig verdi av vederlaget ved kjøp av en virksomhet og virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser. Goodwill avskrives ikke, men er gjenstand for en årlig nedskrivningstest i samsvar med IAS 36 med sikte på å avdekke et eventuelt verdifall.

#### Eiendom, anlegg og utstyr

Eiendom, anlegg og utstyr førstegang innregnes til anskaffelseskost og avskrives deretter lineært over forventet levetid. Ved fastlegging av avskrivningsplan splittes de enkelte eiendeler i nødvendig utstrekning opp i komponenter med forskjellig levetid, og det tas hensyn til estimert restverdi. Eiendom, anlegg og utstyr som hver for seg er av liten betydning, eksempelvis PC-er og annet kontorutstyr, vurderes ikke individuelt for restverdier, levetid eller verdifall, men vurderes som grupper.

Tomter avskrives ikke. Andre driftsmidler avskrives etter den lineære metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost, eller revaluert verdi, avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid, som er:

|                       |          |
|-----------------------|----------|
| Bygninger             | 20-50 år |
| Maskiner og IT-utstyr | 3-7 år   |
| Transportmidler       | 4-5 år   |
| Inventar              | 3-10 år  |

Eiendom, anlegg og utstyr som avskrives, er gjenstand for en nedskrivningstest i samsvar med IAS 36 når omstendighetene indikerer det.

#### Nedskrivning på driftsmidler og immaterielle eiendeler

Balanseført beløp av bankens eiendeler, blir gjennomgått på balansedagen, for å vurdere om det foreligger indikasjoner på verdifall. Dersom det foreligger slike



indikasjoner, estimeres eiendelens gjenvinnbare beløp. Nedskrivninger foretas når balanseført verdi av en eiendel eller kontantstrømgenererende enhet overstiger gjenvinnbart beløp. Nedskrivninger føres over resultatregnskapet under ordinære avskrivninger. Nedskrivning av goodwill reverseres ikke. For andre eiendeler reverseres nedskrivninger dersom det er en endring i estimater som er benyttet for å beregne gjenvinnbart beløp.

#### Renteinntekter og -kostnader

Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode presenteres separat i resultatoppstillingen. Dette innebærer at renteinntekter på finansielle eiendeler målt til amortisert kost og renteinntekter på finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over utvidet resultatet er presentert i regnskapslinjen «Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode». Renteinntekter på finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet er presentert i regnskapslinjen «Renteinntekter øvrige renteinntekter». Urealisert verdiendring steg 1 tap vises under utvidet resultatregnskap.

Rentekostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost resultatføres løpende basert på en effektiv rentemetode. Alle gebyrer knyttet til rentebærende innlån og utlån inngår i beregningen av effektiv rente og amortiseres dermed over forventet løpetid. For rentebærende fordringer som måles til virkelig verdi vil endring i markedsverdien klassifiseres som netto resultat fra andre finansielle investeringer.

#### Sikringsfondsavgift

Avgiften til Bankenes Sikringsfond illegitim normal på bakgrunn av gjennomsnittlig garanterte innskudd og gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for tidligere kvartaler. En uttreden fra ordningen medfører etter en forskriftsendring gjeldende fra 2017 tilbakebetaling av for mye innbetalt avgift. Endringen innebærer at sikringsfondsavgiften periodiseres gjennom året.

#### Provisjonsinntekter og -kostnader

Provisjonsinntekter og -kostnader blir generelt periodisert i takt med at en tjeneste blir ytt. Gebyrer knyttet til rentebærende instrumenter blir ikke ført som provisjoner, men inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende. Garantiprovisjoner blir beregnet som et fastbeløp per garanti utstedt og inntektsføres fortløpende. Honorar og gebyr ved omsetning eller formidling av finansielle instrumenter, eiendom eller andre investeringsobjekter som ikke genererer balanseposter i konsernets regnskap, resultatføres når transaksjonen sluttføres. Banken mottar provisjon fra SpareBank 1 Boligkreditt tilsvarende differansen mellom lånets rente og den finansieringskostnad Boligkreditt oppnår med tillegg av et administrativt påslag. I bankens regnskap fremkommer dette som provisjonsinntekter.

#### Transaksjoner og beholdninger i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved transaksjonskursen på balansetidspunktet. Gevinst og tap knyttet til gjennomførte transaksjoner eller til omregning av beholdninger av pengeposter på balansedagen resultatføres.

#### Skatt

Resultatført skatt består av periodeskatt (betalbar skatt) og utsatt skatt. Periodeskatt er beregnet skatt på årets skattepliktige resultat.

Utsatt skatt regnskapsføres etter gjeldsmetoden i samsvar med IAS 12. Det beregnes forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på midlertidige forskjeller, som er differansen mellom balanseført verdi og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser. Det beregnes likevel ikke forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på goodwill som ikke gir skattemessige fradrag.

Det beregnes en eiendel ved utsatt skatt på fremførbare skattemessige underskudd. Eiendel ved utsatt skatt innregnes bare i det omfang det forventes

fremtidig skattepliktige resultater som gjør det mulig å utnytte den tilhørende skattefordelen.

Formueskatt blir presentert som driftskostnad i konsernets regnskap i samsvar med IAS 12.

#### Innskudd fra kunder

Innskudd fra kunder vurderes til amortisert kost.

#### Gjeld ved utstedelse av verdipapirer

Lån innregnes førstegang til opptakskost. Dette er virkelig verdi av det mottatte vederlaget etter fradrag av transaksjonsutgifter. Lån måles deretter til amortisert kost. Enhver forskjell mellom opptakskost og oppgjørsbeløpet ved forfall blir dermed periodisert over lånetiden ved hjelp av lånets effektive rente.

#### Usikre forpliktelser

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

#### Pensjoner

SpareBank 1 Modum konsernet har etablert innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte. Pensjonsordningene tilfredsstiller kravene om obligatorisk tjenestepensjon.

#### Innskuddsbasert ordning

Innskuddsbaserte pensjonsordninger innebærer at konsernet ikke gir løfte om fremtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler et årlig tilskudd til de ansattes pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen



på pensjonssparingen. Konsernet har ingen ytterligere forpliktelser knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger kostnadsføres direkte. Premier til AFP blir også behandlet som en innskuddsbasert ordning.

#### **Pensjonsavtaler finansiert direkte over driften**

Banken har også pensjonsavtaler finansiert direkte over driften. Basert på forsikringstekniske prinsipper beregnes nåverdien av antatt fremtidige pensjonsytelser. Disse pensjonsforpliktelse-ene er avsatt som gjeld i regnskapet.

#### **Øvrige ordninger**

Administrerende banksjef og tidligere administrerende banksjef har individuelle tilleggsavtaler som garanterer en viss ytelse. Avtalene er aktuarberegnet.

#### **Avtalefestet førtidspensjon**

Bank- og finansnæringen har inngått avtale om avtalefestet pensjon (AFP). Ordningen dekker førtidspensjon fra 62 til 67 år. Bankens ansvar er 100 prosent av pensjonen som utbetales mellom 62 og 64 år og 60 prosent av pensjonen som utbetales mellom 65 og 67 år. Opptak av nye pensjonister opphørte med virkning fra 31. desember 2010.

Lov om statstilskudd til arbeidstakere som tar ut avtalefestet pensjon i privat sektor (AFP-tilskuddsloven) trådte i kraft 19. februar 2010. Arbeidstakere som tar ut AFP med virkningstidspunkt i 2011 eller senere, vil bli gitt ytelse etter den nye ordningen. Ny AFP-ordning utgjør et livsvarig påslag på Folketrygden og kan tas ut fra 62 år. Arbeidstakere tjener årlig opp rett til AFP med 0,314 % av pensjongivende inntekt opp til 7,1G frem til 62 år. Opptjening i ny ordning beregnes på bakgrunn av arbeidstakerens livsinntekt, slik at alle tidligere arbeidsår innregnes i opptjeningsgrunnlaget.

Den nye AFP-ordningen anses regnskapsmessig å være en ytelsesbasert

flerforetaksordning. Dette innebærer at det enkelte foretaket skal regnskapsføres sin proporsjonale andel av ordningens pensjonsforpliktelse, pensjonsmidler og pensjonskostnad. Der- som det ikke foreligger beregninger av de enkelte komponentene i ordningen og et konsistent og pålitelig grunnlag for allokering, regnskapsføres den nye AFP-ordningen som en innskuddsordning. På det nåværende tidspunkt fore- ligger det ikke slikt grunnlag, og den nye AFP-ordningen regnskapsføres derfor som en innskuddsordning. Regnskaps- føring av ny AFP-ordning som ytelses- ordning vil først skje når pålitelig måling og allokering kan foretas. Ny ordning skal finansieres ved at Staten dekker 1/3 av pensjonsutgiftene og 2/3 skal dekkes av arbeidsgiverne. Arbeidsgivernes pre- mie skal fastsettes som en prosentandel av lønnsutbetalinger mellom 1G og 7,1G.

I tråd med anbefalingen fra Norsk Regnskapsstiftelse er det i regnskapsår- et ikke foretatt avsetning for konsernets reelle AFP-forpliktelse. Dette skyldes at Felleskontoret for LO/NHO så langt ikke har foretatt de nødvendige beregninger.

#### **Segmentrapportering**

SpareBank 1 Modum har Privatmarked (privatkunder og mindre bedriftsen- gasjementer) og Bedriftsmarked (BM, større engasjementer), i tillegg til eien- domsmeglervirksomhet, som sitt pri- mære rapporteringsformat. Konsernet presenterer en sektor- og næringsfor- deling av utlån og innskudd som sitt se- kundære rapporteringsformat. Konser- nets segmentrapportering er i samsvar med IFRS 8.

#### **Utbytte og gaver**

Foreslått utbytte på egenkapitalbevis og gaver presenteres som egenkapital i perioden frem til det er vedtatt av ban- kens generalforsamling.

#### **IFRS 16 Leieavtaler**

IFRS 16 Leieavtaler er ikke implementert i regnskapet i 2020. Implementeringen skjer med virkning fra 01.01.2021 i tråd

med forskriften. Forventes ikke å vesent- lig påvirkning på regnskapet.

For øvrig er det ingen andre IFR- Ser eller IFRIC-fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning på regnskapet.

#### **Hendelser etter balansedagen**

Regnskapet anses som godkjent for of- fentliggjøring når styret har behandlet regnskapet. Generalforsamlingen og regulerende myndigheter vil etter dette kunne nekte å godkjenne regnskapet, men ikke forandre dette.

Hendelser fram til regnskapet anses godkjent for offentliggjøring og som vedrører forhold på balansedagen, vil inngå i informasjonsgrunnlaget for fast- settelsen av regnskapsestimater og således reflekteres fullt ut i regnskapet. Hendelser som vedrører forhold etter balansedagen, vil bli opplyst om der- som de er vesentlige.

#### **Alternative resultatmål (APM)**

I kvartals- og årsrapporten presenteres det alternative resultatmål i tillegg til måltall som reguleres av IFRS. Dette vil kunne hjelpe brukere til å forstå virksom- heten bedre og gi mer tydelig informa- sjon om hvordan konsernet har prestert eller forventer å prestere.

#### **Regnskapsprinsipper 31.12.2019**

For periodene til og med 31.12.19 be- nyttes SpareBank 1 Modum Norske regnskapsprinsipper (NGAAP) som sitt regnskapsspråk etter gjeldende års- regnskapsforskriften. 2019 tallene er ut- arbeidet etter regnskapslovens regler samt årsregnskapsforskriften for bank og gjeldende norske regnskapsstan- darder og forskrifter som var gjeldende frem til 31.12.2019.

#### **Inntektsføring og kostnadsføring**

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

Renteinntekter og -kostnader på finansi- elle eiendeler og forpliktelser som måles



til amortisert kost resultatføres løpende basert på effektiv rentemetode. Alle gebyrer knyttet til rentebærende innlån og utlån til kunder inngår i beregningen av effektiv rente og amortiseres over forventet løpetid. Oppptjente ikke forfalte renteinntekter inntektsføres og bokføres som eiendeler i balansen, mens ikke forfalte rentekostnader kostnadsføres og bokføres som gjeld i balansen.

#### Provisjonsinntekter og -kostnader

Provisjonsinntekter og -kostnader blir generelt periodisert i takt med at en tjeneste blir ytt. Gebyrer knyttet til rentebærende instrumenter blir ikke ført som provisjoner, men inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende. Honorar og gebyr ved formidling av finansielle instrumenter (garantier og lignende) som ikke genererer balanseposter i bankens regnskap, resultatføres løpende i perioden. Etableringsgebyr for slike poster resultatføres på transaksjonstidspunktet. Inntektsføring av provisjon ved salg av eiendom skjer ved formidlingsføring, dvs. når bindende avtale er inngått.

#### Transaksjoner og beholdning i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved transaksjonskursen. Gevinst og tap knyttet til gjennomførte transaksjoner eller til omregning av beholdninger av pengeposter på balansedagen resultatføres.

#### Utlån og garantier

Utlån til kunder er vurdert til amortisert kost. Gebyr ved etablering av lån overstiger ikke kostnadene og blir derfor ikke periodisert. Amortisert kost er anskaffelseskost minus tilbakebetalinger på hovedstolen (avdrag), pluss eller minus kumulativ amortisering som følger av en effektiv rentemetode, og fratrukket eventuelle beløp for verdifall eller tapsutsatthet. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontante inn- eller utbetalinger over det finansielle instrumentets forventede levetid.

Fastrenteutlån til kunder regnskapsføres også til amortisert kost som øvrige utlån. Informasjon om beregnet markedsverdi på utlånene opplyses i egen note (se note 17).

#### Privatkunder

Vurdering av tap på lån til privatkunder foregår ved månedlig gjennomgang av låneporteføljen. Det foretas en gjennomgang av hvert enkelt lån med mislighold over 90 dager og en løpende oppfølging av alle lån med restanse under 90 dager.

#### Næringslivskunder

Vurdering av individuelle nedskrivninger på enkeltengasjement omfatter samtlige næringslivsengasjementer som er misligholdte. Alle næringslivsengasjementer hvor kunden har negativ eller meget svak likviditet, sviktende egenkapital eller resultatet er negativt eller meget svakt, vurderes. Vi har minimum en grundig gjennomgang av alle tapsutsatte næringsengasjement hvert kvartal. Store engasjement overvåkes spesielt.

#### Nedskrivning utlån

Nedskrivning for tap på utlån foretas når det foreligger objektive indikasjoner for at et utlån til kunde eller en gruppe av utlån til kunder har verdifall.

Individuelle nedskrivninger vurderes dersom det foreligger en objektiv indikasjon på redusert kredittkvalitet hos kunden. Dersom banken har bevilget flere lån til samme kunde, vil en engasjementsvurdering være å betrakte som en individuell vurdering. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdi av estimerte framtidige kontantstrømmer neddiskontert med lånets effektive rente. Verdi av pantesikkerhet fastsettes til antatt realisasjonsverdi på forventet framtidig realisasjonstidspunkt. Den effektive renten som benyttes er lånets effektive rente før objektive indikasjoner på verdifall ble identifisert.

Nedskrivninger reverseres helt eller delvis når verdifallet anses å være helt eller delvis bortfalt. Når banken konstaterer tap på engasjement som det tid-

ligere er gjennomført individuelle nedskrivninger på, blir hele tapet rapportert som konstatert i perioden, mens den individuelle nedskrivningen blir tilbakeført. Innkomne beløp på tidligere avskrevne engasjement, rapporteres som reduksjon i tap på utlån og garantier.

Utlån som ikke er individuelt nedskrevet, vurderes samlet i grupper. Vurderingen baseres på objektive indikasjoner for verdifall som har inntruffet på balansedagen og som kan knyttes til gruppen. Gruppene er definert som utlån med like risiko- og verdiegenskaper basert på inndeling av kundene etter hovedsektor eller hovednæringer samt risikoklasse. Beregning av nedskrivningsbehov foretas per kundegruppe med utgangspunkt i estimater for konjunktursituasjonen samt tapserfaring for de respektive kundegruppene. Gruppene nedskrivninger reduserer engasjementenes regnskapsførte verdi i balansen.

Individuelle og gruppevise nedskrivninger resultatføres som tap på utlån og garantier.

#### Misligholdte/tapsutsatte engasjement

Samlet engasjement fra en kunde regnes som misligholdt og tas med i bankens oversikt over misligholdte engasjementer når forfalte avdrag eller renter ikke er betalt innen 90 dager etter forfall eller rammekreditter er overtrukket i 90 dager eller mer. Utlån og andre engasjementer som ikke er misligholdte, men hvor kundens økonomiske situasjon gjør det sannsynlig at banken vil bli påført tap, klassifiseres som tapsutsatte engasjementer. Tapsutsatte engasjementer består av sum misligholdte engasjementer over 3 måneder og øvrige tapsutsatte engasjement (ikke-misligholdte engasjement med individuell nedskrivning).

#### Konstaterte tap

Når det er overveiende sannsynlig at tapene er endelige, klassifiseres tapene som konstaterte tap. Konstaterte tap som er dekket ved tidligere foretatte individuelle nedskrivninger føres mot ned-



skrivningene. Konstaterte tap uten dekning i de individuelle nedskrivningene samt over- eller underdekning i forhold til tidligere nedskrivninger resultatføres.

#### Overføring av låneporteføljer til

##### SpareBank1 Boligkreditt AS

Låneporteføljen føres ut av balansen på det tidspunktet reell risiko vedrørende utlånene er overført og kontroll over rettighetene til utlånene er bortfalt. Pr 31.12.2019 utgjorde porteføljen overført til boligkreditt 4 002 mill. kroner.

#### Kontanter

Kontanter består av kontanter i NOK og valuta, samt innskudd i Norges Bank.

#### Konsolidering

Konsernregnskapet omfatter banken og dets datterselskap. Som datterforetak regnes alle foretak banken har kontroll, dvs. makt til å styre et foretaks finansielle og driftsmessige prinsipper i den hensikt å oppnå fordeler av foretaks aktiviteter.

Datterselskap er konsolidert fra det tidspunkt banken har overtatt kontroll, og tas ut av konsolideringen fra det tidspunkt banken ikke lenger har kontroll.

I morbanken er datterselskapet regnskapsført etter kostmetoden. Utbytte fra datterselskap inntektsføres i samme år som det avsettes i datterselskapets, da det er betydelig sannsynlighetsovervekt for slik utdeling.

#### Felleskontrollert virksomhet

Felleskontroll innebærer at SpareBank 1 Modum gjennom avtale utøver felles kontroll sammen med andre deltakere. Felleskontrollerte virksomheter er regnskapsført etter kostmetoden i selskapsregnskapet og etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Utbytte fra felleskontrollerte virksomheter resultatføres det året det mottas i selskapsregnskapet.

#### Aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis

Ikke børsnoterte aksjer og andel i deltakerlignede selskaper er klassifisert

som anleggsmidler og vurdert til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi pr post. Eventuelle nedskrivninger blir reversert i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Børsnoterte aksjer/egenkapitalbevis og aksjefond er klassifisert som omløpsmidler og inngår i en handelsportefølje. Disse vurderes til børskurs/virkelig verdi pr 31.12.2019 for hele porteføljen. Egenkapitalbevis som ikke er notert på børs er vurdert til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og virkelig verdi pr 31.12.2019.

#### Obligasjoner og sertifikater

Obligasjoner og sertifikater er klassifisert som omløpsmidler og inngår i en handelsportefølje. Papirene vurderes til virkelig verdi pr 31.12.2019.

#### Eiendom, anlegg og utstyr

Investeringer i eiendom, anlegg og utstyr balanseføres til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Anskaffelseskosten inkluderer utgifter for å anskaffe eiendelen. 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. Avskrivningene starter når eiendelene er klare for bruk. Avskrivningene er lineært fordelt over driftsmidlenes forventede økonomiske levetid. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere. Når verdifall ikke lenger anses å foreligge, reverseres nedskrivningen inntil opprinnelig anskaffelseskost.

#### Overtatte eiendeler

Overtatte eiendeler som overtas i forbindelse med inn drivelse av engasjementer og som er ment for rask realisasjon, regnskapsføres i balansen som omløpsmidler. Eiendelene vurderes til

antatt realisasjonsverdi på overtakelsestidspunktet. Eventuelle tap/gevinster ved avhendelse eller revurdering av verdi på slike eiendeler føres som tap/reduksjon i tap på utlån.

#### Leieavtaler

Operasjonelle leieavtaler resultatføres løpende i avtalt leieperiode.

#### Skatter

Overskuddsskatt blir beregnet etter ordinære skatteregler. Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi, samt skattevirkninger av underskudd til fremføring. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode, er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel vil bare bli balanseført i den grad det er sannsynlig at fordelene vil bli realisert i fremtiden.

I tillegg til overskuddsskatt betaler banken formuesskatt til staten med 0,15 %. Skatten inngår i betalbar skatt.

#### Innskudd fra kunder

Innskudd fra kunder vurderes til amortisert kost.

#### Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital omfatter utstedte sertifikater, obligasjoner og ansvarlig lånekapital og regnskapsføres til amortisert kost. Overkurs inntektsføres og underkurs kostnadsføres som en justering av løpende rentekostnader frem til gjeldens oppgjørstidspunkt.

#### Pensjoner

Banken har i 2019 hatt en innskuddsbasert pensjonsordning. Innskuddspensjon kostnadsføres direkte.



Banksjefen har i tillegg en usikret ytelsesbasert pensjonsordning. Pensjonskostnaden og pensjonsforpliktelsen beregnes etter lineær opptjening basert på forventet sluttlønn. Beregningen er basert på en rekke forutsetninger, herunder diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, samt andre aktuarbeslutninger forutsetninger.

Periodens opptjente pensjonsrettigheter og rentekostnad presenteres under det ordinære resultatet, mens endringer i forpliktelsen som skyldes endringer i og avvik i beregningsforutsetningene (aktuarielle gevinster og tap) regnskapsføres direkte mot egenkapitalen i den perioden de oppstår.

#### AFP-ordning i privat sektor

Ny AFP-ordning er ansett å være en ytelsesbasert ordning. Administrator har pr i dag ikke beregnet forventet over- eller underdekning for ordningen som helhet, og av den grunn vil ny AFP-ordning måtte behandles som en

innskuddsordning. Innbetalt premie i 2019 tilsvarer årets kostnad, se note 22 for nærmere spesifisering.

#### Usikre forpliktelser

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

#### Finansielle derivater

Banken har inngått sikringsforretninger som sikrer banken for svingninger i rente på henholdsvis innlån og utlån med avtalt fast rente. De finansielle derivatene regnskapsføres derfor som sikringsin-

strumenter. Virkelig verdi av sikringsinstrumentene balanseføres ikke, så lenge sikringene anses som effektive. Netto oppgjør for de finansielle derivatene resultatføres på samme regnskapslinje som rente fra den balanseposten som instrumentet skal sikre (sikringsobjektet).

#### Gaver

Gaver bokføres som egenkapital i perioden frem til det er vedtatt av bankens styre og/eller generalforsamling.

#### Segmentrapportering

SpareBank 1 Modum har privatkunder og bedriftskunder som sitt primære rapporteringsformat. Banken presenterer sektor- og næringsfordeling av utlån og innskudd som sitt sekundære rapporteringsformat.

#### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden.

#### Konsern 2020

| Eiendeler                                       | Virkelig verdi<br>over total-resultat | Virkelig verdi<br>over resultat | Egenkapital-<br>metoden | Amortisert<br>kost | Ikke finansielle<br>eiendeler | Totalt            |
|---|---------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|
| Kontanter                                       | -                                     | -                               | -                       | 10 742             | -                             | 10 742            |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | -                                     | -                               | -                       | 589 695            | -                             | 589 695           |
| Netto utlån til og fordringer på kunder         | 6 117 771                             | 742 666                         | -                       | 1 699 769          | -                             | 8 560 205         |
| Sertifikater og obligasjoner                    | -                                     | 1 037 717                       | -                       | -                  | -                             | 1 037 717         |
| Finansielle derivater                           | -                                     | 173                             | -                       | -                  | -                             | 173               |
| Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser  | -                                     | 365 066                         | -                       | -                  | -                             | 365 066           |
| Investering i eierinteresser                    | -                                     | -                               | 170 806                 | -                  | -                             | 170 806           |
| Investering i konsernselskaper                  | -                                     | -                               | -                       | -                  | -                             | -                 |
| Eiendom, anlegg og utstyr                       | -                                     | -                               | -                       | -                  | 42 108                        | 42 108            |
| Goodwill og andre immaterielle eiendeler        | -                                     | -                               | -                       | -                  | 39 283                        | 39 283            |
| Andre eiendeler                                 | -                                     | -                               | -                       | -                  | 37 398                        | 37 398            |
| <b>Sum eiendeler</b>                            | <b>6 040 763</b>                      | <b>2 145 622</b>                | <b>170 806</b>          | <b>2 377 214</b>   | <b>118 789</b>                | <b>10 853 193</b> |
| <b>GJELD</b>                                    |                                       |                                 |                         |                    |                               |                   |
| Innlån fra kredittinstitusjoner                 | -                                     | -                               | -                       | 190 491            | -                             | 190 491           |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                | -                                     | -                               | -                       | 7 243 840          | -                             | 7 243 840         |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer    | -                                     | -                               | -                       | 1 744 631          | -                             | 1 744 631         |
| Finansielle derivater                           | -                                     | 21 160                          | -                       | -                  | -                             | 21 160            |
| Annen gjeld og balanseførte forpliktelser       | -                                     | -                               | -                       | -                  | 89 491                        | 89 491            |
| Ansvarlig lånekapital                           | -                                     | -                               | -                       | 90 241             | -                             | 90 241            |
| <b>Sum gjeld</b>                                | <b>-</b>                              | <b>21 160</b>                   | <b>-</b>                | <b>9 269 203</b>   | <b>89 491</b>                 | <b>9 379 854</b>  |



### NOTE 3 – Overgangseffekter endringer i årsregnskapsforskriften for banker m.v.

Overgangen til IFRS etter forskrift har størst effekt for finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser. Tabellen viser nye prinsipper for måling for finansielle eiendeler og finansielle forpliktelseser. Prinsippene for måling følger IFRS 9 ihht til forskrift om årsregnskap for banker m.v.

| Konsern   | Prinsipper for måling etter forskrift om årsregnskap for banker m.v. 31.12.2019 | Prinsipper for måling etter forskrift om årsregnskap for banker m.v. 01.01.2020 |
|---|---|---|
| <b>Finansielle eiendeler</b>                                  |   |   |
| Kontanter og fordringer på sentralbanken                      | AC  | AC  |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner               | AC  | AC  |
| Netto utlån til og fordringer på kunder med flytende rente BM | AC  | AC  |
| Netto utlån til og fordringer på kunder med flytende rente PM | AC  | FVOCI   |
| Utlån til og fordringer på kunder med fast rente              | AC  | FVP&L (FVO)   |
| Rentebærende verdipapirer                                     | FVP&L   | FVP&L   |
| Finansielle derivater   | ikke balanseført  | FVP&L   |
| Aksjer, egenkapitalbevis og andeler omløpsporteføljen         | FVP&L   | FVP&L   |
| Aksjer, egenkapitalbevis og andeler anleggsporteføljen        | AC  | FVP&L   |
| <b>Finansielle forpliktelser</b>                              |   |   |
| Innskudd  | AC  | AC  |
| Verdipapirgjeld med flytende rente                            | AC  | AC  |
| Finansielle derivater   | ikke balanseført  | FVP&L   |
| Ansvarlig lånekapital   | AC  | AC  |

Forklaringer til tabellen over

|             |   |
|-------------|---|
| AC          | Amortisert kost   |
| FVOCI       | Virkelig verdi med verdiendring over OCI (utvidet resultat) med resirkulering |
| FVP&L       | Virkelig verdi med verdiendring over resultatet                               |
| FVP&L (FVO) | Virkelig verdi med verdiendring over resultatet pga. fair value option        |

Avstemming av finansielle eiendeler og forpliktelser mellom forskrift om årsregnskap for banker m.v per 31.12.2019 og forskrift om årsregnskap for banker m.v. gjeldende fra 01.01.2020

| Finansielle eiendeler                                       | NGAAP            | Endring som følge av reklassifisering | Endring som følge av ny måling | Balanseført beløp etter IFRS 9 01.01.2020 |
|---|------------------|---------------------------------------|--------------------------------|---|
| <b>Amortisert kost</b>                                      |                  |                                       |                                |   |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker                    | 22 744           |                                       |                                | 22 744                                    |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner             | 311 278          |                                       |                                | 311 278                                   |
| Utlån til og fordringer på kunder                           | 8 581 879        | -6 576 623                            |                                | 2 005 257                                 |
| Tapsavsetning utlån og fordringer på kunder                 | -27 483          | 9 931                                 | 2 305                          | -15 247                                   |
| Aksjer andeler og andre egenkapitalinteresser               | 289 565          | -289 565                              |                                | -   |
| Andre finansielle eiendeler                                 |                  |                                       |                                |   |
| <b>Sum effekt amortisert kost</b>                           | <b>9 177 983</b> | <b>-6 856 257</b>                     | <b>2 305</b>                   | <b>2 324 031</b>                          |
| <b>Virkelig verdi over resultatet</b>                       |                  |                                       |                                |   |
| Utlån til og fordringer på kunder                           |                  | 720 847                               | 772                            | 721 619                                   |
| Serifikater og obligasjoner                                 | 528 353          |                                       |                                | 528 353                                   |
| Finansielle derivater                                       |                  |                                       | 3 280                          | 3 280                                     |
| Aksjer andeler og andre egenkapitalinteresser               | 22 313           | 289 565                               | 9 183                          | 321 061                                   |
| <b>Sum effekt virkelig verdi over resultatet</b>            | <b>550 666</b>   | <b>1 010 412</b>                      | <b>13 235</b>                  | <b>1 574 313</b>                          |
| <b>Virkelig verdi over OCI- med resirkulering</b>           |                  |                                       |                                |   |
| Utlån til og fordringer på kunder                           |                  | 5 855 776                             | 2 858                          | 5 858 633                                 |
| Tapsavsetning utlån til og fordringer på kunder             |                  | -7 845                                | -4 536                         | -12 381                                   |
| <b>Sum effekt virkelig verdi over OCI med resirkulering</b> | <b>-</b>         | <b>5 847 931</b>                      | <b>-1 678</b>                  | <b>5 846 252</b>                          |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                            | <b>9 728 649</b> | <b>2 086</b>                          | <b>13 862</b>                  | <b>9 744 597</b>                          |



## Finansielle forpliktelser

|  |                  |              |              |                  |
|--|------------------|--------------|--------------|------------------|
| Amortisert kost                                    |                  |              |              |                  |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                   | 6 457 480        |              |              | 6 457 480        |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir         | 2 003 049        |              |              | 2 003 049        |
| Ansvarlig lånekapital                              | 90 314           |              |              | 90 314           |
| Finansielle garantikontrakter og ubenyttet kreditt |                  | 2 086        |              | 2 086            |
| <b>Sum effekt amortisert kost</b>                  | <b>8 550 843</b> | <b>2 086</b> | <b>-</b>     | <b>8 552 929</b> |
| <b>Vikelig verdi over resultatet</b>               |                  |              |              |                  |
| Finansielle derivater                              |                  |              | 5 090        | 5 090            |
| <b>Sum effekt virkelig verdi over resultatet</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>5 090</b> | <b>5 090</b>     |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>               | <b>8 550 843</b> | <b>2 086</b> | <b>5 090</b> | <b>8 558 019</b> |

Nedenfor vises en avstemming av egenkapitalen pr 31.12.2019 mot egenkapitalen 01.01.2020 i morbanken

| Morbank                              | Sparebankens fond | Gavefond      | FUG      | Sum egenkapital  |
|--------------------------------------|-------------------|---------------|----------|------------------|
| <b>Sum egenkapital pr 31.12.2019</b> | <b>1 268 633</b>  | <b>19 955</b> | <b>-</b> | <b>1 288 589</b> |

## Implementeringseffekt endringer i årsregnskapsforskriften

|   |                  |               |               |                  |
|---|------------------|---------------|---------------|------------------|
| 1) Tap på utlån, økte tap   | (1 673)          |               |               | (1 673)          |
| 2) Verdiendring utlån til kunder PM, flytende rente, ved overgang fra måling amortisert kost til måling VVOCI |                  |               | 2 143         | 2 143            |
| 3) Netto virkelig verdi fastrente og derivater  | (778)            |               |               | (778)            |
| 4) Virkelig verdi anleggsaksjer   | (16)             |               | 9 198         | 9 183            |
| <b>Sum implementeringseffekter</b>  | <b>(2 466)</b>   |               | <b>11 341</b> | <b>8 875</b>     |
| <b>Sum egenkapital pr 01.01.2020</b>  | <b>1 266 167</b> | <b>19 955</b> | <b>11 341</b> | <b>1 297 463</b> |

Nedenfor vises en avstemming av egenkapitalen pr 31.12.2019 mot egenkapitalen 01.01.2020 i konsernet

| Konsern                              | Sparebankens fond | Gavefond      | FUG      | Anne egenkapital | Sum egenkapital  |
|--------------------------------------|-------------------|---------------|----------|------------------|------------------|
| <b>Sum egenkapital pr 31.12.2019</b> | <b>1 320 707</b>  | <b>19 955</b> | <b>-</b> |                  | <b>1 340 662</b> |

## Implementeringseffekt endringer i årsregnskapsforskriften

|   |                  |               |               |              |                  |
|---|------------------|---------------|---------------|--------------|------------------|
| 1) Tap på utlån, økte tap   | (1 673)          |               |               |              | (1 673)          |
| 2) Verdiendring utlån til kunder PM, flytende rente, ved overgang fra måling amortisert kost til måling VVOCI |                  |               | 2 143         |              | 2 143            |
| 3) Netto virkelig verdi fastrente og derivater  | (778)            |               |               |              | (778)            |
| 4) Virkelig verdi anleggsaksjer   | (16)             |               | 9 198         |              | 9 183            |
| 6) Goodwill, tilbakeføring av avskrivninger   |                  |               |               | 9 992        | 9 992            |
| <b>Sum implementeringseffekter</b>  | <b>(2 466)</b>   |               | <b>11 341</b> | <b>9 992</b> | <b>18 867</b>    |
| <b>Sum egenkapital pr 01.01.2020</b>  | <b>1 318 241</b> | <b>19 955</b> | <b>11 341</b> | <b>9 992</b> | <b>1 359 529</b> |



|  |              |
|--|--------------|
| <b>Utsatt skatt 31.12.2019 morbank</b>   | 4 016        |
| <b>Implementeringseffekt endringer i årsregnskapsforskriften</b>   |              |
| 1) Tap på utlån, økte tap  | 558          |
| 2) Verdiendring utlån til kunder PM, flytende rente,<br>ved overgang fra måling amortisert kost til måling VVOCI | (714)        |
| 3) Netto virkelig verdi fastrente og derivater   | 259          |
| <b>Utsatt skatt 01.01.2020 morbank</b>   | <b>4 118</b> |

|  |              |
|--|--------------|
| <b>Utsatt skatt 31.12.2019 konsern</b>   | 3 883        |
| <b>Implementeringseffekt endringer i årsregnskapsforskriften</b>   |              |
| 1) Tap på utlån, økte tap  | 558          |
| 2) Verdiendring utlån til kunder PM, flytende rente,<br>ved overgang fra måling amortisert kost til måling VVOCI | (714)        |
| 3) Netto virkelig verdi fastrente og derivater   | 259          |
| <b>Utsatt skatt 01.01.2020 konsern</b>   | <b>3 986</b> |





## NOTE 4 – kritiske estimater i utarbeidelsen av årsregnskapet

Ved utarbeidelse av selskaps- og konsernregnskapet foretar ledelsen estimater, skjønnsmessige vurderinger og tar de forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og informasjon i noter. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader og noteopplysninger. Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansestidspunktet. Faktiske resultater vil avvike fra de estimerte størrelser. Postene omtalt under er utvalgte poster hvor det utvises størst grad av skjønn.

### Tap på utlån

Det vises til prinsippnoten for en detaljert beskrivelse av anvendt tapsmodell i henhold til IFRS 9. Modellen inneholder flere kritiske estimater. De viktigste er knyttet til definisjonen av vesentlig økt kredittrisiko og viktige forutsetninger i den generelle tapsmodellen.

### Vesentlig økt kredittrisiko

Målingen av nedskrivningen for forventet tap i den generelle tapsmodellen avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Kredittdifferensen måles ved utviklingen i økonomisk PD. Økonomisk PD er bankens beste vurdering av kundens misligholdrisiko. Banken definerer at en vesentlig grad av kredittforverring inntrer når kundens PD har økt med over 150 prosent til et PD-nivå over 0,60 prosent. I tillegg anses kredittrisikoen være vesentlig økt når en konto er i overtrekk eller har restanse på 30 dagers varighet eller mer, samt når kunden er satt til særlig oppfølging. Kritiske estimater

pr 01.01.20 for vesentlig økt kredittrisiko vurderes å ha god støtte i resultater fra validering av kredittmodellene i Spare-Bank 1-alliansen og er for øvrig på nivå med det andre banker benytter i tilsvarende tapsmodeller.

Covid-19 situasjonen og usikkerheten knyttet til økonomisk utvikling har medført at resultater fra validering av kredittmodeller inneholder en større usikkerhet pr 31.12.20. På bakgrunn av dette er det grunn til å tro at kredittrisiko har økt og det er behov for å øke IFRS 9 avsetningene.

### Faktisk utvikling

På bakgrunn av Covid-19 situasjonen og usikkerheten knyttet til økonomisk utvikling, har det vært behov for å øke IFRS 9 avsetningene. Banken foretar en løpende vurdering av bankens portefølje samt at myndighetsiltakene vil være positive i markedet. Utviklingen i 2020 bærer også preg av dette på porteføljnivå.

Innenfor bransjene varehandel og hotell, restaurant og reiseliv har banken for enkeltkunder satt en sjablongmessig PD = 10 % og endret til trinn 2. Endringen medfører en økning på 1,0 mnok og gjelder enkeltkunder med eksponering på 19,5 mnok.

Utover dette har banken som en konsekvens av usikkerhet knyttet til økonomisk utvikling estimert økte tapsestimat etter beste evne hvor banken har utøvd vesentlig skjønn på enkelte komponenter.

Følgende forutsetninger og endringer lagt til grunn i bankens økte tapsestimat er utøvd

- Banken har videreført følgende scenario fra Q1 20 som beste estimat
  - o Pga usikkerhet og økt risiko er PD

for alle scenarioer og alle år justert opp med 5 %

- o Pga økt risiko for nedside har banken derfor foretatt en endring i vektning av scenarioer til 75-15-10 (ved 01.01.20 var vektningen 80-10-10)
- o Pga usikkerhet og økt risiko er PD justert opp med 5 % og dette medfører at enkelte kunder oppfyller kriteriene beskrevet over gjeldende vesentlig økt kredittrisiko. Dette er hensyntatt gjennom å se på enkeltkunder som migrerer pga økning PD-nivå 5 %
- Økning tapsestimat fordeler seg slik på hhv scoresegment og årsaks kategori

### Scenariovektning og estimat på forventet utvikling på misligholds- og tapsnivå

Den generelle tapsmodellen beregner forventet tap under tre scenarier for økonomisk utvikling; base case, best case og worst case. Scenarioene benytter ulike fremtidige nivåer for misligholdrisiko (PD) og tap gitt mislighold (LGD) som er de viktigste forutsetningene for beregningene av forventet tap (ECL). Base case er forventet utvikling. Utgangspunktet er observert nivå for mislighold og tap de siste tre år, men utgangspunktet er gjenstand for løpende, grundige vurderinger av hvorvidt historisk mislighold og tap er forventningsrett, og nivåene på framtidig PD og LGD i basecase justeres deretter. Best case reflekterer økonomiske utsikter som er bedre enn forventet utvikling, og PD og LGD settes lavere enn i basecase. Utgangspunktet er observert nivå for mislighold og tap i en historisk oppgangskonjunktur. Worst case reflekterer økonomiske utsikter som er vesentlig dårligere enn forventet utvik-

| Segment | Endring av PD-nivå 25 % | Endring av PD-nivå 100 % | Endring av LGD-nivå 25 % | Endring av LGD-nivå 100 % |
|---------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| PM      | 1,6 mnok                | 5,9 mnok                 | 1,8 mnok                 | 7,1 mnok                  |
| BM      | 2,2 mnok                | 8,2 mnok                 | 2,4 mnok                 | 9,0 mnok                  |
| Totalt  | 3,8 mnok                | 14,1 mnok                | 4,2 mnok                 | 16,1 mnok                 |



| Segment | Økning i tapsavsetning med doblett sannsynlighet for Worst case | Økning i tapsavsetning ved 100 prosent sannsynlighet for Worst case | Reduksjon i tapsavsetning med doblett sannsynlighet for Best case | Reduksjon i tapsavsetning ved 100 prosent sannsynlighet for Best case |
|---------|---|---|---|---|
| PM      | 3,0 mnok  | 27,4 mnok   | 0,4 mnok  | 6,0 mnok  |
| BM      | 4,0 mnok  | 36,0 mnok   | 0,4 mnok  | 7,9 mnok  |
| Totalt  | 7,0 mnok  | 63,4 mnok   | 0,8 mnok  | 13,9 mnok   |

ling, og PD og LGD settes høyere enn i basecase. Utgangspunktet er forventet misligholds- og tapsnivå i en krisesituasjon med nivåer på PD og LGD som benyttes i konservative stressscenarier for andre formål i bankens kredittstyring. Scenariovektingen er gjenstand for løpende vurdering basert på tilgjengelig informasjon.

Bankens ledelse foretar minimum årlig en grundig gjennomgang av grunnlaget og prinsippene for gjeldende vekting. Per 31.12.2020 vektet base case med 75 (80) prosent, best case med 10 (10) prosent og worst case med 15 (10) prosent. Vekting per 31.12.2019 i parentes.

#### Sensitivitet diverse forutsetninger i basisscenariot

Banken har simulert effekter av å endre

på forutsetningene for basisscenariot. Det er simulert effekten av å øke PD- og LGD estimatene første år (andre forhold er holdt like). Simulering hvis PD øker med over 100 prosent (andre forhold er holdt like) tilsier at nivået på forventet tap endres vesentlig. Forventet tap på utlån i morbanken øker med 14,1 mill. kroner (+49 prosent). Effekten av migrering er ikke inkludert her.

Tilsvarende simulering hvis LGD øker med over 100 prosent (andre forhold er holdt like). Simuleringen tilsier at nivået på forventet tap endres vesentlig også her. Forventet tap på utlån i morbanken øker med 16,1 mill. kroner (+56 prosent).

#### Sensitivitet scenariovekting

Det er simulert effekten av en mer konservativ scenariovekting, hvor vektingen

av worst case er økt med fem prosentpoeng (fra 10 til 15 prosent) med tilsvarende nedjustering av base case-sannsynligheten (fra 80 til 75 prosent). Endret scenariovekting ville økt morbankens forventede tap med 3,5 mill. kroner (+12,1 prosent). Dersom man økte nedside-scenariotets sannsynlighet ytterligere med fem prosentpoeng (fra 15 til 20 prosent) på bekostning av basisscenariot (fra 75 til 70 prosent) ved utgangen av 31.12.20, ville dette medført en økning i tapsavsetningene på 7,0 mill. kroner for morbanken (+24,2 prosent). En tilsvarende dobling av oppside-scenariotets sannsynlighet på bekostning av basisscenariot ved utgangen av 31.12.20, ville medført en reduksjon i tapsavsetningene på 0,8 mill. kroner for morbanken (-2,7 %).

| Segment/ årsakskategori | Endring av PD-nivå 5 % | Endring vekting av scenarier til 75-15-10 | Endring migrering PD-nivå enkeltkunder 5 % | Totalt    |
|-------------------------|------------------------|---|--|-----------|
| PM                      | 0,34 mnok              | 1,56 mnok                                 | 0,04 mnok                                  | 1,94 mnok |
| BM                      | 0,45 mnok              | 2,06 mnok                                 | 0,14 mnok                                  | 2,65 mnok |
| Totalt                  | 0,79 mnok              | 3,62 mnok                                 | 0,18 mnok                                  | 4,60 mnok |





## NOTE 5 – Segmentinformasjon

Inndelingen i segmentene som beskrevet under er knyttet til den måten konsernet styres og følges opp på internt i virksomheten. På balanseposter segmentrapporteres det i morbanken kun på utlån og innskudd. Øvrige balanseposter er klassifisert under øvrige.

Rapporteringen av segmenter er inndelt i følgende områder: Privatmarked inneholder privatkunder for hele banken, samt mindre bedriftskunder. Bedriftsmarked inneholder større bedriftsengasjementer. Eiendomsmegling inneholder virksomhet i datterselskap.

### Konsern 31.12.2020

| (Hele tusen kroner)                  | Privat-<br>marked | Bedrifts-<br>marked | Eiendoms-<br>megling | Øvrige<br>virksomhet/<br>eliminering | Totalt<br>konsern |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|----------------------|--------------------------------------|-------------------|
| <b>Resultat</b>                      |                   |                     |                      |                                      |                   |
| Netto renteinntekter og provisjon BK | 131 226           | 60 080              | 505                  | -505                                 | 191 306           |
| Netto andre provisjonsinntekter      | 34 929            | 7 667               |                      |                                      | 42 596            |
| Netto andre inntekter                |                   |                     | 71 160               | 49 866                               | 121 026           |
| Driftskostnader                      | 94 232            | 20 685              | 63 756               | 5 146                                | 183 819           |
| <b>Resultat før tap</b>              | <b>71 922</b>     | <b>47 062</b>       | <b>7 909</b>         | <b>44 215</b>                        | <b>171 108</b>    |
| Tap på utlån og garantier            | -2 001            | 13 122              | -                    | -                                    | 11 121            |
| <b>Resultat før skatt</b>            | <b>73 923</b>     | <b>33 940</b>       | <b>7 909</b>         | <b>44 215</b>                        | <b>159 987</b>    |

| (Hele tusen kroner)                        | Privat-<br>marked | Bedrifts-<br>marked | Eiendoms-<br>megling | Øvrige<br>virksomhet/<br>eliminering | Totalt<br>konsern |
|--|-------------------|---------------------|----------------------|--------------------------------------|-------------------|
| <b>Balanse</b>                             |                   |                     |                      |                                      |                   |
| Utlån til kunder                           | 6 369 354         | 2 218 014           |                      |                                      | 8 587 368         |
| Nedskrivning utlån                         | -10 809           | -20 696             |                      |                                      | -31 505           |
| Verdiendring utover tapsnedskrivning       | 4 343             |                     |                      |                                      | 4 343             |
| Andre eiendeler                            |                   |                     | 49 530               | 2 243 458                            | 2 292 988         |
| <b>Sum eiendeler pr segment</b>            | <b>6 362 888</b>  | <b>2 197 318</b>    | <b>49 530</b>        | <b>2 243 458</b>                     | <b>10 853 194</b> |
| Innskudd fra og gjeld til kunder           | 4 363 874         | 2 879 966           |                      |                                      | 7 243 840         |
| Annen gjeld og egenkapital                 |                   |                     | 49 530               | 3 559 824                            | 3 609 354         |
| <b>Sum egenkapital og gjeld pr segment</b> | <b>4 363 874</b>  | <b>2 879 966</b>    | <b>49 530</b>        | <b>3 559 824</b>                     | <b>10 853 194</b> |

### Konsern 31.12.2019

| (Hele tusen kroner)                  | Privat-<br>marked | Bedrifts-<br>marked | Eiendoms-<br>megling | Øvrige<br>virksomhet/<br>eliminering | Totalt<br>konsern |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|----------------------|--------------------------------------|-------------------|
| <b>Resultat</b>                      |                   |                     |                      |                                      |                   |
| Netto renteinntekter og provisjon BK | 134 667           | 60 592              | 353                  | -353                                 | 195 259           |
| Netto andre provisjonsinntekter      | 32 585            | 7 153               |                      |                                      | 39 738            |
| Netto andre inntekter                |                   |                     | 57 156               | 77 673                               | 134 829           |
| Driftskostnader                      | 97 068            | 21 308              | 54 834               | 5 300                                | 178 510           |
| <b>Resultat før tap</b>              | <b>70 184</b>     | <b>46 437</b>       | <b>2 675</b>         | <b>72 020</b>                        | <b>191 316</b>    |
| Tap på utlån og garantier            | 1 384             | 5 442               |                      |                                      | 6 826             |
| <b>Resultat før skatt</b>            | <b>68 800</b>     | <b>40 995</b>       | <b>2 675</b>         | <b>72 020</b>                        | <b>184 490</b>    |



| (Hele tusen kroner)                        | Privat-<br>marked | Bedrifts-<br>marked | Eiendoms-<br>megling | Øvrige<br>virksomhet/<br>eliminering | Totalt<br>konsern |
|--|-------------------|---------------------|----------------------|--------------------------------------|-------------------|
| <b>Balanse</b>                             |                   |                     |                      |                                      |                   |
| Utlån til kunder                           | 6 516 447         | 2 092 915           |                      |                                      | 8 609 362         |
| Nedskrivning utlån                         | 7 977             | 19 506              |                      |                                      | 27 484            |
| Verdiendring utover tapsnedskrivning       |                   |                     |                      |                                      | 0                 |
| Andre eiendeler                            |                   |                     | 40 023               | 1 303 299                            | 1 343 322         |
| <b>Sum eiendeler pr segment</b>            | <b>6 524 425</b>  | <b>2 112 421</b>    | <b>40 023</b>        | <b>1 303 299</b>                     | <b>9 980 168</b>  |
| Innskudd fra og gjeld til kunder           | 3 934 427         | 2 523 053           |                      |                                      | 6 457 480         |
| Annen gjeld og egenkapital                 |                   |                     | 40 023               | 3 482 665                            | 3 522 688         |
| <b>Sum egenkapital og gjeld pr segment</b> | <b>3 934 427</b>  | <b>2 523 053</b>    | <b>40 023</b>        | <b>3 482 665</b>                     | <b>9 980 168</b>  |

## NOTE 6 – Kapitaldekning

Som følge av markedseffektene av pandemien besluttet Finansdepartementet å nedjustere motsyklisk buffer med 1,5 % fra 13. mars 2020. Per 31. desember 2020 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk kapitalbuffer 1,0 prosent. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 prosent, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er 11 prosent. I tillegg har Finanstilsynets fastsatt et pilar 2-krav for SpareBank 1 Modum på 2,5 prosent. Totalt minstekrav til ren kjernekapital, inklusive pilar 2-kravet, er dermed 13,5 prosent.

Investering i datterselskapent EiendomsMegler 1 Modum AS faller inn under vesentlighetsgrensen for rapportering av full konsolidert kapitaldekningsoppgave. Det utarbeides således ikke kapitaldekning på konsolidert nivå, jfr CRR art. 19.

Finanstilsynet har imidlertid pålagt bankene utvidet konsolideringsplikt for eierforetak i samarbeidende gruppe for eierandeler under 10%. Bestemmelsen gjelder eierandeler i andre finansforetak som forestår den virksomheten som samarbeidet omfatter, jfr Finansforetaksloven § 17-3. Banken anvender regelen om konsolidering av eierandeler i samarbeidende gruppe for SB1 Boligkreditt AS, SB1 Kredittkort AS og SB1 Finans Midt-Norge AS. SpareBank 1 Modum benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Konsernets mål om ren kjernekapitaldekning er minimum 15,5 prosent.

Målet for total kjernekapital er 17,0 prosent og målet for total kapitaldekning er 19,0 prosent.

## Forholdsmessig konsolidering

| (Hele tusen kroner)                            | 31.12.19  | 31.12.20  |
|--|-----------|-----------|
| Ren kjernekapital                              | 1 261 720 | 1 346 761 |
| Kjermekapital                                  | 1 288 425 | 1 370 821 |
| Ansvarlig kapital                              | 1 408 708 | 1 492 522 |
| Totalt beregningsgrunnlag                      | 6 618 028 | 6 849 184 |
| Ren kjernekapitaldekning                       | 19,1 %    | 19,7 %    |
| Kjermekapitaldekning                           | 19,5 %    | 20,0 %    |
| Kapitaldekning                                 | 21,3 %    | 21,8 %    |
| Uvektet kjermekapitaldekning (Leverage ratio ) | 8,5 %     | 8,1 %     |

## Morbank

| (Hele tusen kroner)           | 31.12.19         | 31.12.20         |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Oppptjent egenkapital         | 1 268 633        | 1 088 008        |
| Fond for urealisert gevinst   |                  | 12 843           |
| Egenkapitalbevis              |                  | 250 000          |
| Uttejningsfond                |                  | 9 699            |
| Avsatt til utbytte/gaver      | 19 956           | 20 000           |
| <b>Balansført egenkapital</b> | <b>1 288 589</b> | <b>1 380 550</b> |



|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Balansført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital                     |                  |                  |
| Verdiendringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)           | -23              | -1 826           |
| Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor | -230 907         | -284 232         |
| <b>Ren kjernekapital</b>   | <b>1 057 659</b> | <b>1 094 493</b> |
| <b>Kjernekapital</b>   | <b>1 057 659</b> | <b>1 094 493</b> |
| Tidsbegrenset ansvarlig kapital  | 89 844           | 89 929           |
| Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor | -1 846           | -1 937           |
| <b>Ansvarlig kapital</b>   | <b>1 145 657</b> | <b>1 182 485</b> |
| <b>Risikoveid beregningsgrunnlag:</b>  |                  |                  |
| Stater   |                  | 9 221            |
| Lokale og regionale myndigheter  | 21 282           | 18 077           |
| Institusjoner  | 78 235           | 131 435          |
| Foretak  | 1 795 792        | 613 567          |
| Massemarked  | 3 002            | 1 072 126        |
| Pantsikkerhet i eiendom  | 2 664 390        | 2 502 228        |
| Forfalte engasjementer   | 23 649           | 12 229           |
| Høyrisikoengasjementer   |                  | 159 462          |
| Obligasjoner med fortrinnsrett   | 26 352           | 64 301           |
| Andeler i verdipapirfond   | 15 703           | 36 610           |
| Øvrige engasjementer   | 260 065          | 290 581          |
| <b>Sum kredittrisiko</b>   | <b>4 888 470</b> | <b>4 909 835</b> |
| Operasjonell risiko  | 517 287          | 525 368          |
| Motpartsrisiko derivater (CVA-risiko)  | 4 269            | 2 436            |
| <b>Totalt beregningsgrunnlag</b>   | <b>5 410 026</b> | <b>5 437 639</b> |
| <b>Kapitaldekning</b>  |                  |                  |
| Ren kjernekapitaldekning   | 19,5 %           | 20,1 %           |
| Kjernekapitaldekning   | 19,5 %           | 20,1 %           |
| Kapitaldekning   | 21,2 %           | 21,7 %           |
| <b>Bufferkrav</b>  |                  |                  |
| Bevaringsbuffer (2,50%)  | 135 251          | 135 941          |
| Motsyklisk buffer (1,0% i 2020, 2,5 % i 2019)                                  | 135 251          | 54 376           |
| Systemrisikobuffer (3,00 %)  | 162 301          | 163 129          |
| Sum bufferkrav til ren kjernekapital   | 432 802          | 353 447          |
| Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50%)                                     | 243 451          | 244 694          |
| Pilar 2- krav (2,5%)   | 135 251          | 135 941          |
| Tilgjengelig ren kjernekapital   | 246 155          | 360 412          |
| Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio )                                 | 10,5 %           | 10,1 %           |

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

Banken har foretatt en fornyet vurdering av risikoen i bankens eiendomsutviklingsprosjekter som har medført flytting av enkelte engasjementer til 150 % risikovekt pr 31.12.2020, dette har påvirket bankens rene kapitaldekning med 0,4 %.



## NOTE 7 – Finansiell risikostyring

### Overordnet ansvar og kontroll

Prinsippene for risikostyring i SpareBank 1 Modum er fastsatt i bankens risikostyringspolicy. Banken legger stor vekt på å identifisere, måle, styre og følge opp risikoer slik at samlet risikoeksponering er i samsvar med bankens valgte risikoprofil. Risikostyringen skal støtte opp under strategisk utvikling og måloppnåelse for derved å medvirke til finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning. Dette skal oppnås gjennom:

- En sterk bedriftskultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring og konsernets verdigrunnlag
- En god forståelse av hvilke risikoer som driver inntjening, kostnader og tap
- Å i størst mulig grad prise tjenester og produkter i tråd med underliggende risiko

- Å ha en tilstrekkelig soliditet sett i forhold til langsiktige strategiske mål og valgt risikoprofil
- Å unngå at uventede enkelthendelser skal kunne skade bankens finansielle stilling i alvorlig grad
- Utnyttelse av mulig synergi og diversifiseringseffekter

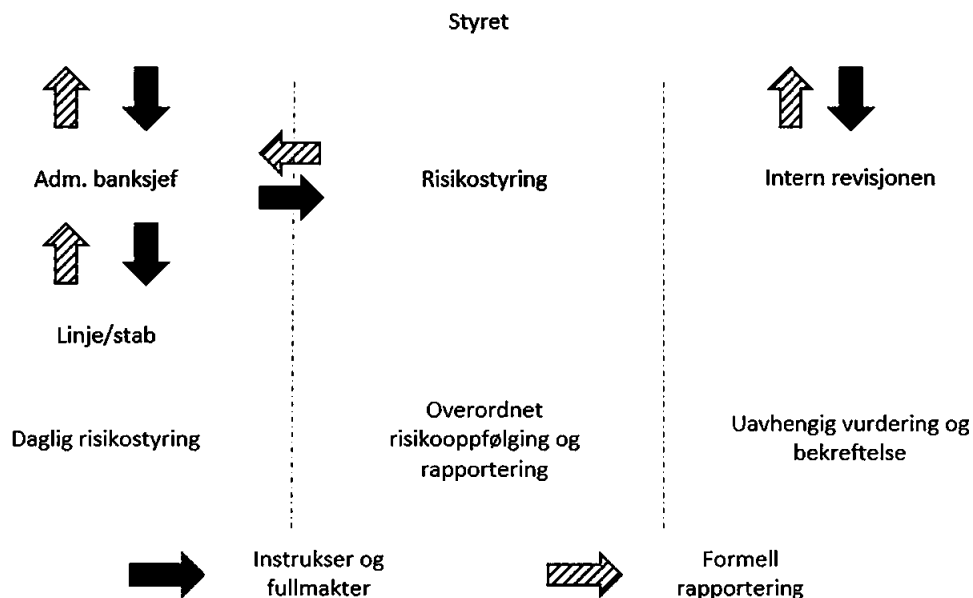
For å sikre en effektiv og hensiktsmessig prosess for risiko- og kapitalstyring skal rammeverket baseres på de elementer som reflekterer måten styret og ledelsen styrer konsernet på, så som:

- Strategisk mål bilde
- Organisering og bedriftskultur
- Risikokartlegging
- Risikoanalyse
- Finansiell fremskrivning og stresstester
- Risikostrategier
- Kapitalstyring (inkl. avkastning

- og kapitaldekning)
- Rapportering og oppfølging
- Evaluering og tiltak
- Beredskapsplaner
- Compliance (etterlevelse)

Styring og kontroll omfatter alle prosesser og kontrolltiltak som er iverksatt av konsernets ledelse for å sikre en effektiv forretningsdrift og gjennomføring av konsernets strategier. Konsernet legger vekt på en kontroll- og styringsstruktur som fremmer målrettet og uavhengig styring og kontroll.

Styret har ansvaret for å påse at konsernet har en ansvarlig kapital som er forsvarlig ut fra strategisk mål bilde, vedtatt risikoprofil og myndighetspålagte krav. Styret fastsetter de overordnede målsettingene relatert til risikoprofil og avkastning. Styret fastlegger videre overordnede rammer, fullmakter og retningslinjer for risiko- og kapitalstyringen





i konsernet, samt etiske retningslinjer som skal bidra til høy etisk standard. Videre skal styret påse at ledelsen sørger for en hensiktsmessig og effektiv risikostyringsprosess i samsvar med lover, forskrifter og myndighetenes forventninger, samt fastsette beredskaps- og kontinuitetsplaner for å sikre at driften kan videreføres og tap begrenses ved vesentlige uforutsette hendelser.

Styrets arbeid er nedfelt i en årsplan som oppdateres årlig. Dette sikrer at styret har tilstrekkelig tid til og fokus på sentrale oppgaver.

Styret utgjør i dag også konsernets utvalg for risikostyring, revisjon og godtgjøring.

Administrerende banksjef har ansvaret for den overordnede risikostyringen. Det betyr at administrerende banksjef er ansvarlig for at det implementeres effektive risikostyrings-systemer i konsernet og at risikoeksponeringen overvåkes. Administrerende banksjef er videre ansvarlig for delegering av fullmakter og rapportering til styret.

Ledere av forretnings- og støtteområdene har ansvaret for den daglige risikostyringen innenfor sine ansvarsområder, og skal påse at risikostyring – og eksponering er innenfor de rammer og fullmakter som er fastsatt av styret eller administrerende banksjef.

Avdeling for risikostyring og compliance er organisert uavhengig av linje- og stabshetene og rapporterer direkte til administrerende banksjef. I tillegg har avdelingen adgang til å rapporterte direkte til styret. Avdelingen er ansvarlig for uavhengig oppfølging og rapportering av risikoeksponeringen og følger opp at konsernet etterlever gjeldende lover og forskrifter.

I datterselskapene skal det være utpekt en person som skal samarbeide med avdeling for risikostyring og compliance og ivareta risikoansvaret i det respektive datterselskap.

Internrevisjonen rapporterer til styret og er primært styrets, men også administrasjonens redskap for overvåking av risikostyringsprosessens effektivitet og hensiktsmessighet. Internrevisjonens anbefalinger til forbedringer blir løpende gjennomgått og vurdert implementert.

#### Risikoeksponering i

##### SpareBank 1 Modum

SpareBank 1 Modum eksponeres for ulike typer risiko. Nedenfor er det gitt nærmere beskrivelse av finansiell risikostyring knyttet til kredittrisiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko. Utvidet markedsinformasjon (Pilar III) er beskrevet i eget dokument på bankens hjemmeside.

##### Kredittrisiko

Kredittrisiko utgjør bankens største risikoområde, og defineres som risiko for tap som kan oppstå som følge av at kunder ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor banken.

Gjennom den årlige revisjonen av bankens kredittstrategi konkretiserer styret bankens risikoappetitt gjennom fastsettelse av mål og rammer for bankens kredittportefølje. Kredittstrategien er forankret i bankens overordnede policy for risiko og kapitalstyring som legger forutsetningene for en moderat risikoprofil.

Bankens kredittstrategi inneholder retningslinjer for risikoprofilen, herunder maksimal misligholdssannsynlighet (PD) og maksimalt tap gitt mislighold (LGD) for privatmarkedet, bedriftsmarkedet og totalt. Kredittstrategien inneholder også kredittstrategiske rammer som styrer bankens konsentrasjonsrisiko, herunder rammer for maksimal eksponering innenfor bransjer og på enkeltengasjement.

Etterlevelse av kredittstrategi og vedtatte rammer og måltall overvåkes løpende og rapporteres kvartalsvis til styret.

Banken benytter standardmetoden for beregning av kredittrisiko i kapitalberegningen. Bankens risikoklassifiseringssystem er utviklet for å kunne styre bankens utlånsportefølje i tråd med bankens kredittpolicy og gjennom risikoklassifisering, risikoprising og porteføljestyling bidra til å sikre den risikojusterte avkastningen. Styret er ansvarlig for konsernets låne- og kredittinnvilgelser, men delegerer innen visse rammer kreditfullmaktene til administrerende banksjef, som igjen kan delegerer disse videre innenfor egne fullmakter. Utlånsfullmaktene er gradert i forhold til engasjementsstørrelse og risikoprofil.

Bankens kredittmodeller og risikoklassifisering bygger på tre sentrale komponenter:

- Misligholdssannsynlighet (PD)
- Eksponering ved mislighold (EAD)
- Tap gitt mislighold (LGD).

##### Misligholdssannsynlighet (PD):

Bankens kredittmodeller er basert på statistiske beregninger av misligholdssannsynlighet for alle kunder. Misligholdssannsynligheten beregnes på grunnlag av nøkkeltall knyttet til inntjening, tæring og adferd og benyttes som grunnlag for nøkkeltall for risikoklassifisering av kunden. I tillegg benyttes risikoklassen for å klassifisere hver enkelt kunde i en risikogruppe. Modellene er basert på scoring av utlånsporteføljen hvor det tas hensyn til finansiell stilling samt interne og eksterne adferdsdata. Modellene reflekterer misligholdssannsynligheten i løpet av de neste tolv månedene under de gjeldende konjunkturførhold. Modellen benytter 11 risikoklasser (A-K) hvorav 2 risikoklasser (I-K) for kunder med misligholdte og/eller nedskrevne engasjement. Kundene re-scores månedlig i bankens porteføljestyresystem basert på objektive kriterier.

| Risiko-klasse | Nedre grense for mislighold | Øvre grense for mislighold |
|---------------|-----------------------------|----------------------------|
| A             | -                           | 0,10 %                     |
| B             | 0,10 %                      | 0,25 %                     |
| C             | 0,25 %                      | 0,50 %                     |
| D             | 0,50 %                      | 0,75 %                     |
| E             | 0,75 %                      | 1,25 %                     |
| F             | 1,25 %                      | 2,50 %                     |
| G             | 2,50 %                      | 5,00 %                     |
| H             | 5,00 %                      | 10,00 %                    |
| I             | 10,00 %                     | 99,99 %                    |
| J             | 100,00 %                    | 100,00 %                   |
| K             | 100,00 %                    | 100,00 %                   |



Modellene valideres jevnlig både med hensyn på evne til å rangere kundene samt å estimere PD-nivå. Den kvantitative valideringen skal sikre at de benyttede estimater for misligholdssannsynlighet, eksponering ved mislighold og tapsgrad ved mislighold holder en tilstrekkelig god kvalitet. Det gjennomføres analyser som vurderer modellenes evne til å rangere kundene etter risiko (diskrimineringssevne), og evnen til å fastsette riktig nivå på risikoparameterne. Resultatene fra validering av bankens kredittmodeller bekrefter at modellens treffsikkerhet er innenfor interne mål og internasjonale anbefalinger.

#### Eksponering ved mislighold (EAD):

«Eksponering ved mislighold» EAD er en beregnet størrelse som angir eksponering mot kunden ved et fremtidig misligholdstidspunkt. Denne eksponeringen består av henholdsvis utlånsvolum, garantier og innvilgede, men ikke trukne rammer. For trekkrettigheter og garan-

tier benyttes en konverteringsfaktor for å anslå hvor mye av ubenyttede trekkrettigheter og avgitte garantier som blir trukket og gjort gjeldende ved et fremtidig misligholdstidspunkt

For nærmere spesifisering av utlånsvolum, garantier og innvilgede, men ikke trukne rammer vises til note 12.

#### Tap gitt mislighold (LGD):

«Tap gitt mislighold» angir hvor mye konsernet potensielt kan tape dersom kunden misligholder sine forpliktelser. Banken estimerer tapsgrad for hvert lån basert på forventet realisasjonsverdi (RE-verdi) på underliggende sikkerheter, gjenvinningsgrad på usikret del av lånene samt kostnadene konsernet har ved å drive inn misligholdte engasjement. RE-verdi beregnes med utgangspunkt i en realisasjonsverdi i en nedgangskonjunktur (downturn-estimat) iht. krav til LGD beregning for interne risiko- og kapitalstyringsmodeller (IRBA modeller)

Majoriteten av bankens utlån er sikret gjennom fysisk sikkerhet (pant), garantier eller avtaler om motregning. Hovedtypene av pant som benyttes er pant i boligeiendom, næringseiendom og annen fast eiendom, fordringer, varelager og driftsmidler. Fysisk sikkerhet skal som hovedregel være forsikret. Pantsatte eiendeler befinner seg hovedsakelig i bankens geografiske regioner: Modum, Sigdal, Krødsherad, Øvre Eiker, Drammen, Lier, Ringerike samt Oslo.

Bankens risikoklassifiseringssystem klassifiserer hvert engasjement i risikogrupperne laveste, lav,

middels, høy, høyeste og misligholdt/nedskrevet basert på kundens misligholdssannsynlighet (PD) og sikkerhetsdekning (sikkerhetsklasse). Underliggende portefølje viser positiv utvikling, både gjennom høyere andeler lån i gode risikoklasser og lavere andeler lån i misligholdte- og risikoutsatte klasse.

#### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risiko for at banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige økte kostnader i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

Styring av likviditetsrisiko skjer gjennom styrevedtatte rammer, og fastsettes årlig gjennom revisjon av strategi for likviditet. Rammene ligger godt innenfor de minimumsgrenser fastsatt av regulatoriske myndigheter og konsernets konservative risikoprofil innen området. Strategien setter blant annet rammer for størrelse og kvalitet på likviditetsreserver og lengden på den tidsperioden som banken skal være uavhengig av ny markedsfinansiering.

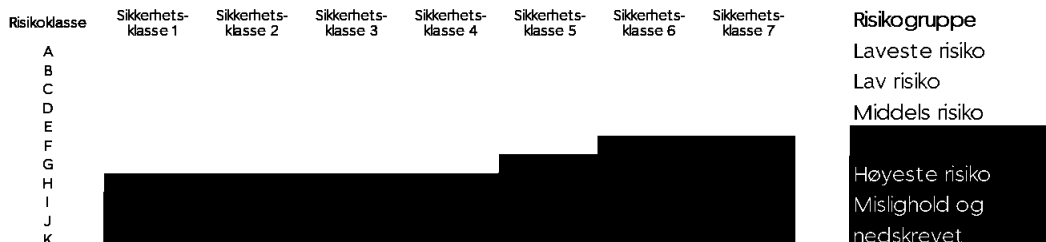
I tilknytning til styringsdokumentene er det etablert egen beredskapsplan for håndtering av likviditetssituasjonen i perioder med urolige finansmarkeder. I tillegg til likviditetsprognoser benyttes stresstester som analyserer konsernets likviditetsmessige sårbarhet i perioder uten tilgang på ekstern finansiering.

Avdeling for Økonomi/Finans er ansvarlig for bankens finansiering -og likviditetsstyring.

Risikoeksponering- og utvikling overvåkes løpende og rapporteres periodisk til konsernets styre og ledelse av avdeling for risikostyring og compliance.

For ytterligere informasjon vises til note 17 og 18.

| Sikkerhetsklasse | Tapsgrad nedre grense | Tapsgrad øvre grense | Tilsvarende sikkerhetsdekning (realisasjonsverdi) |
|------------------|-----------------------|----------------------|---|
| 1                | -                     | 0,08 %               | Over 120 %  |
| 2                | -                     | 0,08 %               | Over 100 %  |
| 3                | 0,08 %                | 13,62 %              | Over 80 %   |
| 4                | 13,62 %               | 27,23 %              | Over 60 %   |
| 5                | 27,23 %               | 40,85 %              | Over 40 %   |
| 6                | 40,85 %               | 54,46 %              | Over 20 %   |
| 7                | 54,46 %               | 68,08 %              | Inntil 20 %                                       |





## Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler som renter, valutakurser og verdipapirkurser. Markedsrisiko oppstår hovedsakelig i bankens investeringer i obligasjoner, sertifikater, og aksjer, og som følge av aktiviteter som utføres for å understøtte bankdriften, som finansiering og rentehandel.

Styring av markedsrisiko skjer gjennom styrevedtatte rammer, og fastsettes årlig gjennom revisjon av strategi for markedsrisiko. Rammene ligger godt innenfor de maksimalgrenser fastsatt av regulatoriske myndigheter, og konsernets konservative risikoprofil innen området. Risikoeksponering- og utvikling overvåkes løpende og rapporteres periodisk til konsernets styre og ledelse.

Styret har blant annet vedtatt rammer for renterisiko, speadrisiko, kursrisiko og valutarisiko

For ytterligere informasjon vises det til note 16.

## Konsentrasjon

Konsentrasjoner av risiko oppstår når finansielle instrumenter med tilsvarende kjennetegn påvirkes på samme måte ved endringer i økonomiske eller andre forhold. Identifisering av konsentrasjoner innebærer utøvelsen av skjønn. SpareBank 1 Modum kontrollerer risiko-konsentrasjon gjennom rammesetting på ulike områder. For kredittrisiko begrenses større risikokonsentrasjoner gjennom rammer for store engasjementer, høyrisikoengasjementer og bransjeeksponering. Faktisk eksponering fordelt på risikogrupper, sektor og næring samt geografiske områder presenteres i note 9. For markedsrisiko begrenses konsentrasjonsrisikoen gjennom rammer for maksimal renterisiko, valutarisiko, og aksjeeksponering. Konsentrasjon av renterisiko er presentert i note 16. Konsernets eksponering i valuta består av valutabeholdning i bankens minibanker. Aksjeeksponering er spesifisert i note 30. Konsernet har ikke identifisert betydelige risikoer utover de som fremkommer i nevnte noter.

## Operasjonell risiko

All virksomhet i konsernet er i større eller mindre grad utsatt for operasjonell risiko, som defineres som risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser.

Operasjonell risiko styres gjennom strategi for operasjonell risiko som fastsettes minimum årlig av styret. Strategien tar utgangspunkt i Finanstilsynets tilnærming til operasjonell risiko definert i «Modul for vurdering av operasjonell risiko» som igjen bygger på COSO, et internasjonalt akseptert rammeverk for helhetlig risikostyring. Rammeverket består av åtte innbyrdes relaterte komponenter; internt miljø, etablering av målsettinger, identifisering av hendelser, risikovurdering, risikohåndtering, kontrollaktiviteter, informasjon og kommunikasjon og oppfølging.

Etterlevelse av rammer og risikotoleranse overvåkes av avdeling for risikostyring, og status rapporteres kvartalsvis til styret. Vurdering av internkontroll innenfor sentrale områder innenfor operasjonell risiko rapporteres til styret kvartalsvis som del av bankens risikorapport.

Compliance risiko er risikoen for at konsernet pådrar seg offentlige sanksjoner/bøter, økonomisk tap og/eller svekket omdømme som følge av manglende etterlevelse av lover/forskrifter, standarder og/eller interne retningslinjer og verdier (strategier, policyer, fullmaktsreglement, rutiner og etiske retningslinjer). Compliance risiko styres gjennom strategi for compliance som fastsettes minimum årlig av styret.

Bankens krise- og kontinuitetsplan beskriver beslutningsstruktur og organisering av en krise der en eller flere avdelinger er involvert. Planen bygger på SpareBank 1-alliansens «Krise- og kontinuitetsplan for selskaper i SpareBank 1 –alliansen» og ivaretar bankens rolle i en eventuell krise som omfatter flere enheter i Alliansen. Overordnet Krise- og beredskapsplan er utarbeidet og godkjent av styret. Bankens kriseledelse

gjennomfører jevnlig kriseøvelser både i egen regi og i samarbeid med SpareBank 1 Alliansen.

IT-virksomheten er en vesentlig faktor for at konsernet skal nå sine forretningsmessige mål. Bankens IT-virksomhet er også sentral for regnskapsføring og den finansielle rapporteringen. SpareBank 1 Alliansen har inngått avtale med IT-leverandøren EVRY om drift og videreutvikling av kjemeløsningen til Alliansen-bankene. SpareBank 1 Alliansen har også avtaler med andre leverandører om ulike IT-løsninger. Gjennom avtalen har banken med SpareBank 1 Alliansen om deltakelse i sammenslutningen, tiltrer banken som part i de utkontrakteringsavtaler SpareBank 1 Alliansen gjør med underleverandører av IT-tjenester. Det er etablert databehandlingsavtaler mellom de leverandørene og bankene som blant annet sikrer håndtering av taushetsbelagt informasjon. Alle viktige beslutninger i IT-virksomheten er forankret hos ledelsen i banken. Bankens internkontrollerarbeid innenfor IT har særlig fokus på driftsstabilitet, endringshåndtering og informasjonssikkerhet.

Det foretas kartlegging av den operasjonelle risiko i forbindelse med oppfyllelse av internkontroll- og IKT-forskriftene. Det gjennomføres videre særskilte risikoanalyser av prosesser og forretningsområder der dette anses nødvendig.

SpareBank 1 Modum legger vekt på fullmaktsstrukturer, gode rutinebeskrivelser, definerte ansvarsforhold og en kultur som stimulerer til organisatorisk læring for å håndtere den operasjonelle risikoen.

For ytterligere informasjon vises til blant annet følgende noter:

- Note 9 Utlån og fordringer på kunder
- Note 16 Markedsrisiko
- Note 17 Likviditetsrisiko
- Note 28 Obligasjoner og sertifikater
- Note 30 Aksjer, andeler og egenkapitalinstrumenter



## NOTE 8 – Kredittinstitusjoner - fordringer

| Morbank        |                |  | Konsern        |                |
|----------------|----------------|--|----------------|----------------|
| 2019           | 2020           | (Hele tusen kroner)  | 2020           | 2019           |
| 7 235          | 7 073          | Utlån Norges Bank  | 7 073          | 7 235          |
| 256 278        | 526 845        | Utlån og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid | 527 622        | 256 278        |
| 55 000         | 55 000         | Utlån og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid  | 55 000         | 55 000         |
| <b>318 513</b> | <b>588 918</b> | <b>Sum</b>   | <b>589 695</b> | <b>318 513</b> |
| 1,5 %          | 0,5 %          | Gjennomsnittlig rente  | 0,5 %          | 1,5 %          |

Innskudd og utlån til kredittinstitusjoner har i hovedsak flytende rente.

Gjennomsnittlig rente er beregnet på grunnlag av faktisk renteinntekt/-kostnad i året i prosent av gjennomsnittlig fordring og gjeld til kredittinstitusjoner.

## NOTE 9 – Utlån til og fordringer på kunder

| Morbank           |                   |  | Konsern           |                   |
|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| 2019              | 2020              | (Hele tusen kroner)  | 2020              | 2019              |
|                   |                   | <b>Utlån fordelt på fordringstype</b>                              |                   |                   |
| 92 081            | 89 615            | Kasse-/drifts- og brukskreditter                                   | 89 615            | 92 081            |
| 231 652           | 172 235           | Byggelån   | 172 235           | 231 652           |
| 8 246 529         | 8 294 323         | Nedbetalingslån  | 8 313 876         | 8 267 565         |
| 18 063            | 11 643            | Påløpte renter   | 11 643            | 18 063            |
| <b>8 588 325</b>  | <b>8 567 815</b>  | <b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>                        | <b>8 587 368</b>  | <b>8 609 361</b>  |
| 4 001 668         | 4 959 840         | Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt                          | 4 959 840         | 4 001 668         |
| <b>12 589 993</b> | <b>13 527 655</b> | <b>Sum brutto utlån inkl. kredittforetak</b>                       | <b>13 547 208</b> | <b>12 611 030</b> |
|                   |                   | <b>Nedskrivninger fordelt på fordringstype</b>                     |                   |                   |
| -27 483           | -20 696           | Tap på utlån til amortisert kost (BM 2020, PM og BM 2019)          | -20 696           | -27 483           |
| 0                 | -10 809           | Tap på på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat (PM 2020) | -10 809           | 0                 |
| 0                 | 4 343             | Verdiendring utover tapsnedskrivning                               | 4 343             | 0                 |
| <b>8 560 842</b>  | <b>8 540 652</b>  | <b>Netto utlån og fordringer på kunder</b>                         | <b>8 560 205</b>  | <b>8 581 878</b>  |
|                   |                   | <b>Utlån fordelt på markeder</b>                                   |                   |                   |
| 6 516 343         | 6 361 588         | Lønnstakere  | 6 361 588         | 6 516 343         |
| 2 053 918         | 2 194 584         | Næringsfordelt   | 2 214 137         | 2 074 955         |
| 0                 | 0                 | Offentlig  | 0                 | 0                 |
| 18 063            | 11 643            | Påløpte renter   | 11 643            | 18 063            |
| <b>8 588 325</b>  | <b>8 567 815</b>  | <b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>                        | <b>8 587 368</b>  | <b>8 609 361</b>  |
|                   |                   | <b>Nedskrivninger fordelt på markeder</b>                          |                   |                   |
| -19 506           | -20 696           | Nedskrivninger lønnstakere   | -20 696           | -19 506           |
| -7 977            | -10 809           | Nedskrivninger næring  | -10 809           | -7 977            |
| 0                 | 4 343             | Verdiendring utover tapsnedskrivning                               | 4 343             | 0                 |
| <b>8 560 842</b>  | <b>8 540 652</b>  | <b>Netto utlån og fordringer på kunder</b>                         | <b>8 560 205</b>  | <b>8 581 878</b>  |
|                   |                   | <b>Herav ansvarlig lånekapital</b>                                 |                   |                   |
| 0                 | 0                 | Øvrig ansvarlig kapital  | 0                 | 0                 |
| <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>Ansvarlig lånekapital bokført under utlån</b>                   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |



**Av nedbetalingslån utgjør lån utpekt til virkelig verdi over resultatet (FVO):**

|         |         |  |         |         |
|---------|---------|--|---------|---------|
| 720 847 | 742 666 | - Fastrentelån til kunder, bokført verdi   | 742 666 | 720 847 |
| 720 847 | 726 711 | - Fastrentelån til kunder, pålydende verdi | 726 711 | 720 847 |

I bankens interne risikoklassifiseringssystem klassifiseres alle engasjementer med individuelle nedskrivninger på utlån og garantier som misligholdt uavhengig av eksternt definisjon på mislighold (jf. note 2). De fordeles ikke på ulike risikogrupper slik som øvrige engasjement. Fordeling på risikogrupper er basert på at banken beregner misligholdssannsynlighet for alle kunder i utlånsporteføljen basert på objektive historiske data. Misligholdssannsynligheten benyttes deretter sammen med sikkerhetsverdier til å klassifisere kundene i ulike risikogrupper. Kundene rescores månedlig i bankens porteføljesystem basert på objektive kriterier.

| Morbank          |                  |   | Konsern          |                  |
|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| 2019             | 2020             | Totalt engasjement fordelt på sektor og næring            | 2020             | 2019             |
| 7 028 344        | 6 864 700        | Lønntakere o.l  | 6 864 700        | 7 028 344        |
| -                | -                | Offentlig forvaltning                                     | -                | -                |
| 353 101          | 410 219          | Primærnæringer  | 410 219          | 353 101          |
| 40 305           | 49 842           | Industri  | 49 842           | 40 305           |
| 454 302          | 471 606          | Bygg og anleggsvirksomhet                                 | 471 606          | 454 302          |
| 192 141          | 161 170          | Varehandel  | 161 170          | 192 141          |
| 40 322           | 35 415           | Transport og lagring                                      | 35 415           | 40 322           |
| 19 351           | 12 438           | Hotell- og restaurantdrift                                | 12 438           | 19 351           |
| 328 036          | 368 042          | Forretningsmessig tjenesteyting                           | 387 595          | 349 073          |
| 1 091 854        | 1 080 362        | Omsetning/drift eiendommer                                | 1 080 362        | 1 091 854        |
| 58 951           | 60 904           | Diverse næringer  | 60 904           | 58 951           |
| <b>9 606 708</b> | <b>9 514 696</b> | <b>Sum totalt engasjement fordelt på sektor og næring</b> | <b>9 534 249</b> | <b>9 627 745</b> |

| Morbank          |                  |   | Konsern          |                  |
|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| 2019             | 2020             | Brutto utlån fordelt på sektor og næring            | 2020             | 2019             |
| 6 516 343        | 6 361 588        | Lønntakere o.l                                      | 6 361 588        | 6 516 343        |
| -                | -                | Offentlig forvaltning                               | -                | -                |
| 293 537          | 338 867          | Primærnæringer                                      | 338 867          | 293 537          |
| 26 041           | 34 117           | Industri  | 34 117           | 26 041           |
| 335 116          | 347 781          | Bygg og anleggsvirksomhet                           | 347 781          | 335 116          |
| 87 309           | 84 626           | Varehandel  | 84 626           | 87 309           |
| 26 613           | 20 934           | Transport og lagring                                | 20 934           | 26 613           |
| 18 349           | 11 438           | Hotell- og restaurantdrift                          | 11 438           | 18 349           |
| 308 896          | 335 639          | Forretningsmessig tjenesteyting                     | 355 192          | 329 933          |
| 938 720          | 982 684          | Omsetning/drift eiendommer                          | 982 684          | 938 720          |
| 19 338           | 38 499           | Diverse næringer                                    | 38 499           | 19 338           |
| 18 063           | 11 643           | Påløpte renter, ikke sektorfordelt                  | 11 643           | 18 063           |
| <b>8 588 325</b> | <b>8 567 815</b> | <b>Sum brutto utlån fordelt på sektor og næring</b> | <b>8 587 368</b> | <b>8 609 361</b> |

| Morbank          |                  |  | Konsern          |                  |
|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| 2019             | 2020             | Brutto utlån fordelt på geografiske områder            | 2020             | 2019             |
| 7 927 564        | 7 893 005        | Viken  | 7 912 558        | 7 948 600        |
| 371 130          | 326 330          | Oslo   | 326 330          | 371 130          |
| 199 865          | 252 235          | Vestfold og Telemark                                   | 252 235          | 199 865          |
| 77 644           | 81 600           | Øvrige   | 81 600           | 77 644           |
| 12 122           | 14 646           | Utllandet  | 14 646           | 12 122           |
| <b>8 588 325</b> | <b>8 567 815</b> | <b>Sum brutto utlån fordelt på geografiske områder</b> | <b>8 587 368</b> | <b>8 609 361</b> |



| Morbank |      |                                      | Konsern |      |
|---------|------|--------------------------------------|---------|------|
| 2019    | 2020 | Utlån til ansatte                    | 2020    | 2019 |
| 236     | 259  | Utlån til ansatte                    | 259     | 236  |
| -       | -    | Herav lån i SpareBank 1 Boligkreditt | -       | 0    |
| 886     | 950  | Rentesubsidiering ansatte            | 950     | 886  |

Rentesats for nedbetalingslån og flexilån til ansattetilsvarende 35% lavere enn beste ordinære kunderente ihh. til bankens prisliste. Nedbetalingslån skal ligge innenfor 85 % av kjøpesum/verditakst. Flexilån skal ligge innenfor 60 % av kjøpesum/verditakst. Totalt lånebeløp innenfor disse betingelsene kan ikke overstige 3,0 millioner kroner for den enkelte ansatte.

#### Kreditrisiko - konsern

Tabellen viser kreditrisiko fremstilt i bruttoverdier på finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost, virkelig verdi over resultatet og virkelig verdi over OCI.

Bankens risikoklassifiseringssystem klassifiserer hvert engasjement i risikogrupperne lavest, lav, middels, høy, høyeste og misligholdt/nedskrevet basert på kundens misligholdssannsynlighet (PD) og sikkerhetsdekning (sikkerhetsklasse).

Fordelingen mellom PM/BM er basert på kundens scoresegment. Scoresegment PM er lønsmottakere, utenlandske husholdninger samt personlig næringsdrivende. I note 15 benyttes en annen fordeling hvor personlig næringsdrivende defineres som BM.

Se for øvrig note 7 for ytterligere informasjon om bankens risikostyring og risikoklassifisering.

| Utlån til kunder totalt                     | 01.01.2020       | 2020             |                |               | Total            |
|---|------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
|   |                  | Trinn 1          | Trinn 2        | Trinn 3       |                  |
| Lavest                                      | 3 526 485        | 3 235 561        | 28 542         | 0             | 3 264 102        |
| Lav   | 2 193 263        | 2 378 794        | 31 884         | 0             | 2 410 678        |
| Middels                                     | 2 309 323        | 2 101 559        | 325 478        | 0             | 2 427 037        |
| Høy   | 325 243          | 164 085          | 103 128        | 0             | 267 213          |
| Høyest                                      | 213 107          | 46 713           | 121 006        | 0             | 167 719          |
| Misligholdt og nedskrevet                   | 41 941           | 0                | 0              | 50 618        | 50 618           |
| <b>Bruttoverdi</b>                          | <b>8 609 362</b> | <b>7 926 712</b> | <b>610 037</b> | <b>50 618</b> | <b>8 567 815</b> |
| <b>Verdiendring utover tapsnedskrivning</b> | -                | <b>4 343</b>     | -              | -             | <b>4 343</b>     |
| Sum avsetning                               | (29 715)         | (10 357)         | (10 522)       | (10 627)      | (31 506)         |
| <b>Nettoverdi</b>                           | <b>8 579 647</b> | <b>7 920 699</b> | <b>599 516</b> | <b>39 991</b> | <b>8 560 205</b> |

| Utlån til kunder PM       | 01.01.2020       | 2020             |                |               | Total            |
|---------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
|                           |                  | Trinn 1          | Trinn 2        | Trinn 3       |                  |
| Lavest                    | 3 201 057        | 2 878 255        | 11 537         | -             | 2 889 792        |
| Lav                       | 2 010 624        | 2 126 973        | 25 792         | -             | 2 152 765        |
| Middels                   | 1 514 106        | 1 325 504        | 229 072        | -             | 1 554 576        |
| Høy                       | 119 171          | 50 848           | 60 565         | -             | 111 413          |
| Høyest                    | 159 000          | 21 396           | 89 326         | -             | 110 722          |
| Misligholdt og nedskrevet | 24 654           | -                | -              | 12 308        | 12 308           |
| <b>Bruttoverdi</b>        | <b>7 028 612</b> | <b>6 402 976</b> | <b>416 291</b> | <b>12 308</b> | <b>6 831 576</b> |

| Utlån til kunder BM       | 01.01.2020       | 2020             |                |               | Total            |
|---------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
|                           |                  | Trinn 1          | Trinn 2        | Trinn 3       |                  |
| Lavest                    | 325 428          | 357 306          | 17 005         | -             | 374 310          |
| Lav                       | 182 638          | 251 821          | 6 092          | -             | 257 913          |
| Middels                   | 795 217          | 776 056          | 96 406         | -             | 872 462          |
| Høy                       | 206 072          | 113 237          | 42 563         | -             | 155 800          |
| Høyest                    | 54 108           | 25 317           | 31 680         | -             | 56 997           |
| Misligholdt og nedskrevet | 17 286           | -                | -              | 38 310        | 38 310           |
| <b>Bruttoverdi</b>        | <b>1 580 750</b> | <b>1 523 736</b> | <b>193 746</b> | <b>38 310</b> | <b>1 755 792</b> |

Det er i tillegg gitt lånetilsagn på 20,0 millioner kroner i personmarked og 19,1 millioner kroner i bedriftsmarked per 31.12.2020.

Disse var ikke utbetalt og er derfor ikke inkludert i bruttoverdi for 2020.

Se note 15 for klassifisering av risikoklasser.


**NOTE 10 – SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Kreditt AS**
**SpareBank 1 Boligkreditt AS**

SpareBank 1 Boligkreditt AS er eid av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen og er lokalisert i Stavanger. SpareBank 1 Modum har en eierandel på 2,38 % pr 31. desember 2019. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av boliglån til konkurransedyktige priser. Obligasjonene til SpareBank 1 Boligkreditt har en rating på Aaa fra Moody's. SpareBank 1 Boligkreditt erverver utlån med pant i boliger og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan banken overføre utlån til foretaket, og som en del av bankens finansieringsstrategi er det overført utlån til foretaket. Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS er sikret med pant i bolig innenfor 75 prosent av takst. Overførte utlån er juridisk eid av SpareBank 1 Boligkreditt AS og banken har, utover forvaltningsrett og rett til å overta helt eller delvis nedskrevne lån (til nedskrevet verdi), ingen rett til bruk av lånene. Ved utgangen av desember 2020 er bokført verdi av overførte utlån 5,0 milliarder kroner. Bankens forestår forvaltningen av overførte utlån og mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i foretaket.

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

Banken har også inngått en ak-

sjonæravtale med aksjonærene i SpareBank 1 Boligkreditt AS. Denne innebærer blant annet at banken skal bidra til at SpareBank 1 Boligkreditt AS til enhver tid har en ren kjernekapitaldekning (Core Tier 1) som tilsvarer de krav som myndigheter fastsetter (inkl krav til bufferkapital og Pilar 2 beregninger), og eventuelt å tilføre kjernekapital om den faller til et lavere nivå. SpareBank 1 Boligkreditt AS har interne retningslinjer om kjernekapitaldekning som overstiger myndighetenes krav, samt en management buffer på 0,4%. Ut fra en konkret vurdering har banken valgt ikke å holde kapital for denne forpliktelsen, fordi risikoen for at banken skal bli tvunget til å bidra anses som svært liten. Det vises i den forbindelse også til at det finnes en rekke handlingsalternativer som også kan være aktuelle dersom en slik situasjon skulle inntreffe.

Banken har, sammen med de andre eierne av SpareBank 1 Boligkreditt AS, inngått avtaler om etablering av likviditetsfasilitet til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Dette innebærer at bankene har forpliktet seg til å kjøpe obligasjoner med fortrinnsrett for det tilfellet at SpareBank 1 Boligkreditt AS ikke kan refinansiere sin virksomhet i markedet. Kjøp av obligasjonene forutsetter at foretakets sikkerhetsmasse ikke har innført betalingsstans, slik at den faktisk er i stand til å utstede slike obligasjoner. Det foreligger derfor ingen kredittgaranti som kan påberopes i tilfelle at foretaket eller sikkerhetsmassen er insolvent. Kjøpet er begrenset til en samlet verdi av de til enhver tid neste tolv måneders forfall i foretaket. Tidligere kjøp under denne avtalen trekkes fra fremtidige kjøpsforpliktelser. Hver eier hefter prinsipielt for sin andel av behovet, subsidiært for det

dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for banken. SpareBank 1 Boligkreditt AS holder etter sin interne policy likviditet for de neste 6 måneders forfall. Denne trekkes fra ved vurderingen av bankenes ansvar. Det er derfor kun dersom SpareBank 1 Boligkreditt AS ikke har likviditet for de neste 12 måneders forfall at banken vil rapportere noe engasjement her mht. kapitaldekning eller store engasjementer.

**SpareBank 1 Kreditt AS**

SpareBank 1 Kreditt AS er eid av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen, og har som formål å være felles Kredittselskap for bankens kunder. SpareBank 1 Modum har en eierandel på 1,17 % pr 31.12.2020.

SpareBank 1 Modum har inngått en aksjonæravtale med aksjonærene i SpareBank 1 Kreditt AS og SpareBank 1 Kreditt AS. Avtalen innebærer blant annet at banken er forpliktet til å bidra med egenkapital slik at SpareBank 1 Kreditt AS har en forsvarlig ansvarlig kapital, og til enhver tid oppfyller de minstekrav til ansvarlig kapital som følger av lovgivning og/eller anbefalinger fra Finanstilsynet og som er nødvendig for en forsvarlig drift av SpareBank 1 Kreditt AS. Bankens er også forpliktet til å bidra med funding av egen portefølje (total balanse). Bankens mottar provisjon fra SpareBank 1 Kreditt AS tilsvarende bankens andel av renteinntekter fratrukket fundingkostnader og konstaterede tap (motregnet tap kan ikke overstige provisjon), bankens andel av transaksjonsinntekter samt nysalgspolisprovisjon.



## NOTE 11 – Aldersfordeling på forfalte utlån

### Morbank

2020

(Hele tusen kroner)

|                                   | 0 - 30 dager  | 1 - 3 mnd     | 3 - 6 mnd    | 6 -12 mnd    | Over 1år     | Totalt         |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Utlån til og fordringer på kunder |               |               |              |              |              |                |
| - Personmarked                    | 51 151        | 11 479        | 4 230        | 1 468        | 6 843        | 75 171         |
| - Bedriftsmarked                  | 42 860        | 23 921        | 659          | 0            | 4            | 67 444         |
| <b>Sum</b>                        | <b>94 011</b> | <b>35 400</b> | <b>4 888</b> | <b>1 468</b> | <b>6 847</b> | <b>142 615</b> |

2019

(Hele tusen kroner)

|                                   | 0 - 30 dager   | 1 - 3 mnd     | 3 - 6 mnd    | 6 -12 mnd     | Over 1år     | Totalt         |
|-----------------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|
| Utlån til og fordringer på kunder |                |               |              |               |              |                |
| - Personmarked                    | 29 778         | 18 439        | 8 000        | 10 147        | 4 540        | 70 904         |
| - Bedriftsmarked                  | 117 919        | 20 206        | 1 342        | 1 501         | 0            | 140 967        |
| <b>Sum</b>                        | <b>147 696</b> | <b>38 644</b> | <b>9 342</b> | <b>11 649</b> | <b>4 540</b> | <b>211 871</b> |

### Konsern

2020

(Hele tusen kroner)

|                                   | 0 - 30 dager  | 1 - 3 mnd     | 3 - 6 mnd    | 6 -12 mnd    | Over 1år     | Totalt         |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Utlån til og fordringer på kunder |               |               |              |              |              |                |
| - Personmarked                    | 51 151        | 11 479        | 4 230        | 1 468        | 6 843        | 75 171         |
| - Bedriftsmarked                  | 42 864        | 23 936        | 707          | 135          | 161          | 67 802         |
| <b>Sum</b>                        | <b>94 015</b> | <b>35 415</b> | <b>4 937</b> | <b>1 603</b> | <b>7 004</b> | <b>142 973</b> |

2019

(Hele tusen kroner)

|                                   | 0 - 30 dager   | 1 - 3 mnd     | 3 - 6 mnd    | 6 -12 mnd     | Over 1år     | Totalt         |
|-----------------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|
| Utlån til og fordringer på kunder |                |               |              |               |              |                |
| - Personmarked                    | 29 778         | 18 439        | 8 000        | 10 147        | 4 540        | 70 904         |
| - Bedriftsmarked                  | 117 919        | 20 206        | 1 342        | 1 501         | -            | 140 967        |
| <b>Sum</b>                        | <b>147 696</b> | <b>38 644</b> | <b>9 342</b> | <b>11 649</b> | <b>4 540</b> | <b>211 871</b> |

### Lån med betalingslettelse

|   | Morbank/konsern |              | Sum           |
|---|-----------------|--------------|---------------|
|   | Trinn 2         | Trinn 3      |               |
| <b>Lån med betalingslettelse *)</b>         | <b>16 976</b>   | <b>3 288</b> | <b>20 264</b> |
| Lån med betalingslettelse uten nedskrivning | 16 976          | 0            | 16 976        |
| Lån med betalingslettelse nedskrivning      | 0               | 3 288        | 3 288         |
| Nedskrivning                                | 0               | 800          | 800           |
| <b>Netto lån med betalingslettelse</b>      | <b>16 976</b>   | <b>2 488</b> | <b>19 464</b> |

\*) Tabellen viser lån hvor det er innvilget betalingslettelse for å avhjelpe finansielle problemer hos kunden (blir etter IFRS 9 klassifisert enten i trinn 2 eller trinn 3).

Lån som har en vesentlig økt kredittrisiko siden førstegangsinnregning, skal klassifiseres i trinn 2, mens kredittforringede lån skal klassifiseres i trinn 3

Utestående beløp som er konstatert tapt og som fortsatt følges opp av banken utgjør 3,2 mill. kr.


**NOTE 12 – Tap på utlån og garantier**

IFRS 9 er implementert fra 01.01.20. Siden sammenligningstall ikke er omarbeidet.  
For detaljert beskrivelse av tapsmodellen, se prinsippnoten note 2. Tall i hele tusen kroner.

**Morbank og konsern**

Alle beløp er like for morbank og konsern. Tall i hele tusen kroner.

**Morbank/ konsern**

|  | 01.01.2020    | Endring<br>avsetning for<br>tap | Netto<br>konstatert/inn<br>betalt tidligere<br>konstatert | 31.12.2020    |
|--|---------------|---------------------------------|---|---------------|
| <b>Tap på utlån og garantier</b>                           |               |                                 |   |               |
| Avsetning til tap etter amortisert kost - bedriftsmarkedet | 17 194        | 10 516                          | -4 608  | 23 102        |
| Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI) - Privatmarked  | 12 520        | -1 621                          | -617  | 10 282        |
| <b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>         | <b>29 714</b> | <b>8 895</b>                    | <b>-5 225</b>   | <b>33 384</b> |
| <b>Presentert som:</b>                                     |               |                                 |   |               |
| Avsetning til tap på utlån                                 | 27 863        | 8 867                           | -5 225  | 31 505        |
| Annen gjeld - avsetninger, garantier, ubenyttet kreditt    | 1 851         | 28                              |   | 1 879         |
| <b>Balanse</b>   | <b>29 714</b> | <b>8 895</b>                    | <b>-5 225</b>   | <b>33 384</b> |

Tabellene under avstemmer inngående og utgående balanse per trinn. Avstemningsposter inkluderer:

- bevegelser mellom trinn, IB for lån som er flyttet til trinnene.
- nye utstedte lån, som reflekterer tapsavsetningen for nye innregnede lån, inkludert utlån som tidligere er fraregnet som følge av endrede vilkår.
- Utlån som er fraregnet reflekterer avsetning for utlån som er fraregnet i perioden uten at det er nedskrevet som følge av kreditttap inkludert lån som er fraregnet som følge av endringer i vilkår
- Ny måling av tap inkluderer effekt av endringer i input eller forutsetninger i modellen, delvis tilbakebetaling, opptrekk i eksisterende kreditt, og endringer i måling som følge av overføring mellom trinn.

**Morbank/ konsern**

|  | Trinn 1       | Trinn 2       | Trinn 3       | Total         |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Totalt balanseført tapsavsetning på utlån og garantier</b>    |               |               |               |               |
| <b>01.01.2020</b>  | <b>8 970</b>  | <b>9 745</b>  | <b>10 998</b> | <b>29 713</b> |
| Avsetning til tap  |               |               |               |               |
| Overført til (fra) trinn 1                                       | 1 981         | -1 981        | -             | -             |
| Overført til (fra) Trinn 2                                       | -723          | 910           | -187          | 0             |
| Overført til (fra) Trinn 3                                       | -140          | -109          | 249           | -             |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler                  | 6 276         | 2 130         | 2 000         | 10 406        |
| Økning i trekk på eksisterende lån                               | 1 598         | 4 983         | 4 832         | 11 414        |
| Reduksjon i trekk på eksisterende lån                            | -3 730        | -1 443        | -252          | -5 426        |
| Utlån som har blitt fraregnet                                    | -2 588        | -3 190        | -1 721        | -7 498        |
| Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap) | -             | -             | -5 225        | -5 225        |
| Innbetalinger på tidligere nedskrivninger(konstaterte)           | -             | -             | -             | -             |
| <b>31.12.2020</b>  | <b>11 644</b> | <b>11 045</b> | <b>10 694</b> | <b>33 384</b> |

**Morbank/ konsern****Totalt balanseført tapsavsetning på utlån til**

| <b>virkelig verdi over utvidet resultat (PM)</b>                 | <b>Trinn 1</b> | <b>Trinn 2</b> | <b>Trinn 3</b> | <b>Total</b>  |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>01.01.2020</b>  | <b>2 858</b>   | <b>5 611</b>   | <b>3 920</b>   | <b>12 388</b> |
| Avsetning til tap  |                |                |                |               |
| Overført til (fra) trinn 1                                       | 1 299          | -1 299         | -              | -             |
| Overført til (fra) Trinn 2                                       | -93            | 280            | -187           | -             |
| Overført til (fra) Trinn 3                                       | -              | -93            | 93             | -             |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler                  | 2 468          | 1 033          | 0              | 3 501         |
| Økning i trekk på eksisterende lån                               | 520            | 1 759          | 218            | 2 497         |
| Reduksjon i trekk på eksisterende lån                            | -1 594         | -936           | -100           | -2 630        |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet                    | -1 112         | -1 865         | -1 572         | -4 549        |
| Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap) | -              | -              | -475           | -475          |
| <b>31.12.2020</b>  | <b>4 347</b>   | <b>4 489</b>   | <b>1 896</b>   | <b>10 732</b> |

**Morbank/ konsern****Totalt balanseført tapsavsetning på utlån til amortisert kost (BM)**

|  | <b>Trinn 1</b> | <b>Trinn 2</b> | <b>Trinn 3</b> | <b>Total</b>  |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>01.01.2020</b>  | <b>4 628</b>   | <b>3 790</b>   | <b>7 057</b>   | <b>15 475</b> |
| Avsetning til tap  |                |                |                |               |
| Overført til (fra) trinn 1                                       | 641            | -641           | -              | -             |
| Overført til (fra) Trinn 2                                       | -488           | 488            | -              | -             |
| Overført til (fra) Trinn 3                                       | -120           | -              | 120            | -             |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler                  | 3 153          | 1 030          | 1 929          | 6 111         |
| Økning i trekk på eksisterende lån                               | 881            | 3 018          | 4 594          | 8 493         |
| Reduksjon i trekk på eksisterende lån                            | -1 471         | -459           | -157           | -2 087        |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet                    | -1 214         | -1 194         | -139           | -2 546        |
| Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap) | -              | -              | -4 750         | -4 750        |
| Innbetalinger på tidligere nedskrivninger (konstaterte)          | -              | -              | -              | -             |
| <b>31.12.2020</b>  | <b>6 010</b>   | <b>6 032</b>   | <b>8 654</b>   | <b>20 696</b> |

**Morbank/ konsern****Totalt balanseført tapsavsetning på ubenyttet/ garantier**

|  | <b>Trinn 1</b> | <b>Trinn 2</b> | <b>Trinn 3</b> | <b>Total</b> |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>01.01.2020</b>  | <b>1 485</b>   | <b>344</b>     | <b>22</b>      | <b>1 851</b> |
| Avsetning til tap  |                |                |                |              |
| Overført til (fra) trinn 1                                       | -142           | 142            | -              | -            |
| Overført til (fra) Trinn 2                                       | -21            | -16            | 37             | -            |
| Overført til (fra) Trinn 3                                       | 655            | 67             | 71             | 793          |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler                  | 261            | 310            | 30             | 602          |
| Økning i trekk på eksisterende lån                               | -730           | -151           | -5             | (886)        |
| Reduksjon i trekk på eksisterende lån                            | -262           | -131           | -10            | (404)        |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet                    | -              | -              | -              | -            |
| Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap) | -              | -              | -              | -            |
| <b>31.12.2020</b>  | <b>1 247</b>   | <b>565</b>     | <b>144</b>     | <b>1 956</b> |

**Morbank/ konsern****Periodens tap på utlån og garantier**

|   | <b>31.12.20</b> |
|---|-----------------|
| Endring i IFRS 9 nedskrivning                       | 3 667           |
| Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger        | 5 225           |
| Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger       | 2 041           |
| Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger     | - 169           |
| Andre korreksjoner / amortisering av nedskrivninger | 358             |
| <b>Sum tap på utlån og garantier</b>                | <b>11 122</b>   |



| Morbank/ konsern                                    | 31.12.19      | 31.12.20      |
|---|---------------|---------------|
| <b>Misligholdte engasjement:</b>                    |               |               |
| Brutto misligholdte engasjement over 90 dager       | 26 219        | 13 204        |
| Trinn 3 nedskrivning                                | - 803         | - 929         |
| <b>Netto misligholdte engasjement</b>               | <b>25 416</b> | <b>12 275</b> |
| Avsetningsgrad                                      | 3,1 %         | 7,0 %         |
| Brutto misligholdte engasjement i % av brutto utlån | 0,3 %         | 0,2 %         |
| <b>Øvrige tapsutsatte engasjement:</b>              |               |               |
| Øvrig tapsutsatte engasjement                       | 17 856        | 30 362        |
| Trinn 3 nedskrivning                                | -7 317        | -9 765        |
| <b>Netto tapsutsatte engasjement</b>                | <b>10 539</b> | <b>20 597</b> |
| Avsetningsgrad                                      | 41,0 %        | 32,2 %        |
| Øvrig tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån   | 0,2 %         | 0,4 %         |

| Konsern  | Trinn 1          | Trinn 2        | Trinn 3       | Total            |
|--|------------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Brutto utlån totalt</b>                                       |                  |                |               |                  |
| <b>01.01.2020</b>  | <b>7 831 538</b> | <b>735 883</b> | <b>41 941</b> | <b>8 609 362</b> |
| Avsetning til tap overført til Trinn 1                           | 192 728          | -192 728       | -             | -                |
| Avsetning til tap overført til Trinn 2                           | -254 519         | 256 031        | -1 513        | -0               |
| Avsetning til tap overført til Trinn 3                           | -17 312          | -3 243         | 20 555        | -                |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler                  | 4 217 652        | 116 776        | 16 929        | 4 351 358        |
| Økning i trekk på eksisterende lån                               | 112 095          | 16 539         | 349           | 128 983          |
| Reduksjon i trekk på eksisterende lån                            | -1 173 439       | -87 299        | -2 412        | -1 263 150       |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet                    | -2 982 031       | -231 923       | -15 653       | -3 229 607       |
| Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap) | -                | -              | -9 578        | -9 578           |
| <b>31.12.2020</b>  | <b>7 926 712</b> | <b>610 037</b> | <b>50 618</b> | <b>8 587 368</b> |
| Avsetning til tap i % av brutto utlån                            | 0,15 %           | 1,81 %         | 21,13 %       | 0,39 %           |

| Konsern  | Trinn 1          | Trinn 2        | Trinn 3       | Total            |
|--|------------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Brutto utlån PM</b>   |                  |                |               |                  |
| <b>01.01.2020</b>  | <b>6 441 973</b> | <b>561 985</b> | <b>24 654</b> | <b>7 028 612</b> |
| Avsetning til tap overført til Trinn 1                           | 150 983          | -150 983       | -             | -                |
| Avsetning til tap overført til Trinn 2                           | -152 236         | 153 749        | -1 513        | -0               |
| Avsetning til tap overført til Trinn 3                           | -                | -3 243         | 3 243         | -                |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler                  | 3 527 323        | 85 899         | 0             | 3 613 223        |
| Økning i trekk på eksisterende lån                               | 99 696           | 9 401          | -             | 109 097          |
| Reduksjon i trekk på eksisterende lån                            | -1 069 976       | -50 219        | -148          | -1 120 343       |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet                    | -2 594 786       | -190 299       | -13 255       | -2 798 339       |
| Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap) | -                | -              | -673          | -673             |
| <b>31.12.2020</b>  | <b>6 402 977</b> | <b>416 291</b> | <b>12 308</b> | <b>6 831 576</b> |
| Avsetning til tap i % av brutto utlån                            | 0,07 %           | 1,08 %         | 15,41 %       | 0,16 %           |



| Konsern  |          |         |         |          |
|--|----------|---------|---------|----------|
| Brutto utlån BM  | Trinn 1  | Trinn 2 | Trinn 3 | Total    |
| 01.01.2020   | 1389 567 | 173 897 | 17 286  | 1580 750 |
| Avsetning til tap overført til Trinn 1                             | 41 745   | -41 745 | -       | -        |
| Avsetning til tap overført til Trinn 2                             | -102 282 | 102 282 | -       | -        |
| Avsetning til tap overført til Trinn 3                             | -17 312  | -       | 17 312  | -        |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler                    | 690 328  | 30 877  | 16 929  | 738 134  |
| Økning i trekk på eksisterende lån                                 | 12 400   | 7 138   | 349     | 19 887   |
| Reduksjon i trekk på eksisterende lån                              | -103 463 | -37 080 | -2 264  | -142 807 |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet                      | -387 245 | -41 625 | -2 398  | -431 268 |
| Endring som skyldes konstaterede nedskrivninger (konstaterede tap) | -        | -       | -8 905  | -8 905   |
| 31.12.2020   | 1523 736 | 193 746 | 38 310  | 1755 792 |
| Avsetning til tap i % av brutto utlån                              | 0,39 %   | 3,11 %  | 22,59 % | 1,18 %   |

| Konsern  |           |         |         |           |
|--|-----------|---------|---------|-----------|
| Ubenyttet kreditter  | Trinn 1   | Trinn 2 | Trinn 3 | Total     |
| 01.01.2020   | 1093 737  | 26 691  | 1 324   | 1 121 751 |
| Avsetning til tap overført til Trinn 1                             | 9 654     | -9 654  | -       | -         |
| Avsetning til tap overført til Trinn 2                             | -20 166   | 20 166  | -       | -         |
| Avsetning til tap overført til Trinn 3                             | -12 690   | -500    | 13 190  | -         |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler                    | 275 379   | 9 303   | 448     | 285 130   |
| Økning i trekk på eksisterende lån                                 | 104 377   | 11 516  | 1 721   | 117 614   |
| Reduksjon i trekk på eksisterende lån                              | -178 367  | -13 996 | -12 492 | -204 855  |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet                      | -260 219  | -10 369 | -373    | -270 962  |
| Endring som skyldes konstaterede nedskrivninger (konstaterede tap) | -         | -       | -       | -         |
| 31.12.2020   | 1 011 705 | 33 156  | 3 817   | 1 048 678 |
| Avsetning til tap i % av brutto utlån                              | 0,12 %    | 1,70 %  | 3,78 %  | 0,19 %    |





## NOTE 13 – Maksimal kreditteksponering, ikke hensyntatt pantstillelser

Tabellen nedenfor viser maksimal eksponering mot kredittrisiko i balansen, inkludert derivater. Eksponeringen er vist brutto før eventuelle pantstillelser og tillatte motregninger.

| Morbank              |                   | Brutto eksponering<br>(Hele tusen kroner)              | Konsern           |                   |
|----------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| 2019                 | 2020              |  | 2020              | 2019              |
| <b>Eiendeler</b>     |                   |  |                   |                   |
| 15 509               | 10 742            | Kontanter  | 10 742            | 15 509            |
| 318 513              | 588 918           | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner        | 589 695           | 318 513           |
| 8 588 325            | 8 567 815         | Brutto utlån til og fordringer på kunder <sup>1)</sup> | 8 587 368         | 8 609 362         |
| 528 353              | 1 037 717         | Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi        | 1 037 717         | 528 353           |
|                      | 173               | Derivater  | 173               | -                 |
| 26 509               | 45 180            | Andre eiendeler (note 33)                              | 37 398            | 24 291            |
| <b>9 477 209</b>     | <b>10 250 545</b> | <b>Sum eiendeler</b>                                   | <b>10 263 093</b> | <b>9 496 028</b>  |
| <b>Forpliktelses</b> |                   |  |                   |                   |
| 253 583              | 201 205           | Betingede forpliktelses (stilte garantier)             | 201 205           | 253 583           |
| 782 759              | 773 083           | Ubenyttede kreditter                                   | 773 083           | 782 759           |
| 50 768               | 40 118            | Lånetilsagn  | 40 118            | 50 768            |
| 44 360               | 74 389            | Garantirammer  | 74 389            | 44 360            |
| <b>1 131 470</b>     | <b>1 088 795</b>  | <b>Sum finansielle kredittforpliktelses</b>            | <b>1 088 795</b>  | <b>1 131 470</b>  |
| <b>10 608 679</b>    | <b>11 339 340</b> | <b>Sum total kredittrisikoeksponering</b>              | <b>11 351 888</b> | <b>10 627 498</b> |

for morbank og konsern.

| Morbank  |                   | Kredittrisikoeksponering knyttet til finansielle eiendeler fordelt på land<br>(Hele tusen kroner) | Konsern           |                   |
|--|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| 2019   | 2020              |   | 2020              | 2019              |
| <b>Kredittsponering knyttet til utlån inkl. ubenyttede kreditter</b> |                   |   |                   |                   |
| 10 596 557   | 11 324 695        | Norge   | 11 337 243        | 10 615 376        |
| 12 122   | 14 646            | Utllandet   | 14 646            | 12 122            |
| <b>10 608 679</b>  | <b>11 339 340</b> | <b>Totalt fordelt på geografiske områder</b>  | <b>11 351 888</b> | <b>10 627 498</b> |

<sup>1)</sup> Det er kun posten utlån som fordeles etter geografiske områder, ref. note 9. Andre eiendeler er kun eksponert i Norge.

## Sikkerheter pr. sikkerhetsklasse

Tabellen under viser total verdi av sikkerheter fordelt pr. sikkerhetsklasse i bankens risikoklassifiseringssystem.

Sikkerhetsdekning beregnes som forventet realisasjonsverdi (RE-verdi) på underliggende sikkerhetsverdier/eksponering ved mislighold (EAD).

Se note 7 for nærmere spesifisering av sikkerhetsdekning.

| Morbank og konsern                              | Sikkerhetsdekning | 2020             | 2019             |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| Sikkerhetsklasse 1                              | Over 120 %        | 1 714 241        | 1 717 870        |
| Sikkerhetsklasse 2                              | Over 100 %        | 1 794 702        | 1 978 909        |
| Sikkerhetsklasse 3                              | Over 80 %         | 2 642 821        | 2 624 787        |
| Sikkerhetsklasse 4                              | Over 60 %         | 3 208 587        | 2 780 360        |
| Sikkerhetsklasse 5                              | Over 40 %         | 348 698          | 366 026          |
| Sikkerhetsklasse 6                              | Over 20 %         | 45 447           | 21 088           |
| Sikkerhetsklasse 7                              | Inntil 20 %       | 2 650            | 8 449            |
| <b>Sum sikkerheter fra risikoklassifisering</b> |                   | <b>9 757 145</b> | <b>9 497 490</b> |



## NOTE 14 – Finansielle instrumenter og motregning

Banken er pliktig å opplyse om hvilke finansielle instrumenter banken anser å oppfylle kravene til nettoføring iht. IAS 32.42, samt hvilke finansielle instrumenter man har inngått motregningsavtaler på. Begge iht. IFRS 7.13 A-F.

I den finansielle oppstillingen har banken ingen finansielle instrumenter som bokføres netto.

SpareBank 1 Modum har ikke inngått ISDA-avtaler som tillater motregning på finansielle instrumenter. Kunder som driver tradingvirksomhet henvises til Sparebank 1 SMN for utøvelse av virksomheten.

## NOTE 15 – Kredittkvalitet per klasse av finansielle eiendeler

### Morbank

#### Verken misligholdt eller nedskrevet

| 2020 (hele tusen kroner)                        | Noter | Laveste risiko   | Lav risiko       | Middels risiko   | Høy risiko     | Høyeste risiko | Misligholdt   | Sum               |
|---|-------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|-------------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 8     | 588 918          |                  |                  |                |                |               | 588 918           |
|   |       |                  |                  |                  |                |                |               | 0                 |
| <b>Brutto utlån til og fordringer på kunder</b> |       |                  |                  |                  |                |                |               | 0                 |
| Privatmarked                                    | 9     | 2 716 847        | 2 000 041        | 1 443 016        | 112 974        | 85 483         | 10 992        | 6 369 354         |
| Bedriftsmarked                                  | 9     | 526 148          | 323 844          | 1 021 379        | 205 082        | 81 917         | 40 092        | 2 198 461         |
| <b>Sum brutto utlån</b>                         |       | <b>3 831 913</b> | <b>2 323 885</b> | <b>2 464 395</b> | <b>318 056</b> | <b>167 400</b> | <b>51 084</b> | <b>9 156 733</b>  |
| <b>Finansielle investeringer</b>                |       |                  |                  |                  |                |                |               | 0                 |
| Sertifikater og obligasjoner                    | 28    | 153 428          | 879 712          | 4 577            | 0              | 0              | 0             | 1 037 717         |
| <b>Sum finansielle investeringer</b>            |       | <b>153 428</b>   | <b>879 712</b>   | <b>4 577</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>1 037 717</b>  |
| <b>Totalt utlansrelaterte eiendeler</b>         |       | <b>3 985 342</b> | <b>3 203 597</b> | <b>2 468 972</b> | <b>318 056</b> | <b>167 400</b> | <b>51 084</b> | <b>10 194 450</b> |

#### Verken misligholdt eller nedskrevet

| 2019 (hele tusen kroner)                        | Noter | Laveste risiko   | Lav risiko       | Middels risiko   | Høy risiko     | Høyeste risiko | Misligholdt   | Sum              |
|---|-------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 8     | 318 513          |                  |                  |                |                |               | 318 513          |
|   |       |                  |                  |                  |                |                |               | 0                |
| <b>Brutto utlån til og fordringer på kunder</b> |       |                  |                  |                  |                |                |               | 0                |
| Privatmarked                                    | 9     | 2 908 820        | 1 946 983        | 1 443 693        | 100 549        | 107 909        | 23 220        | 6 531 174        |
| Bedriftsmarked                                  | 9     | 596 575          | 246 227          | 865 635          | 224 667        | 105 257        | 18 790        | 2 057 151        |
| <b>Sum brutto utlån</b>                         |       | <b>3 823 908</b> | <b>2 193 210</b> | <b>2 309 328</b> | <b>325 216</b> | <b>213 167</b> | <b>42 009</b> | <b>8 906 838</b> |
| <b>Finansielle investeringer</b>                |       |                  |                  |                  |                |                |               | 0                |
| Sertifikater og obligasjoner                    | 28    | 153 489          | 370 238          | 4 626            | 0              | 0              | 0             | 528 353          |
| <b>Sum finansielle investeringer</b>            |       | <b>153 489</b>   | <b>370 238</b>   | <b>4 626</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>528 353</b>   |
| <b>Totalt utlansrelaterte eiendeler</b>         |       | <b>3 977 397</b> | <b>2 563 448</b> | <b>2 313 954</b> | <b>325 216</b> | <b>213 167</b> | <b>42 009</b> | <b>9 435 191</b> |



## Konsern

### Verken misligholdt eller nedskrevet

| 2020 (hele tusen kroner)                        | Noter | Laveste risiko | Lav risiko | Middels risiko | Høy risiko | Høyeste risiko | Mislig- holdt | Sum     |
|---|-------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|---------------|---------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 8     | 589 695        |            |                |            |                |               | 589 695 |

### Brutto utlån til og fordringer på kunder

|                         |   |                  |                  |                  |                |                |               |                  |
|-------------------------|---|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| Privatmarked            | 9 | 2 716 847        | 2 000 041        | 1 443 016        | 112 974        | 85 483         | 10 992        | 6 369 354        |
| Bedriftsmarked          | 9 | 545 701          | 323 844          | 1 021 379        | 205 082        | 81 917         | 40 092        | 2 218 014        |
| <b>Sum brutto utlån</b> |   | <b>3 852 243</b> | <b>2 323 885</b> | <b>2 464 395</b> | <b>318 056</b> | <b>167 400</b> | <b>51 084</b> | <b>9 177 063</b> |

### Finansielle investeringer

|                                      |    |                |                |              |          |          |          |                  |
|--------------------------------------|----|----------------|----------------|--------------|----------|----------|----------|------------------|
| Sertifikater og obligasjoner         | 28 | 153 428        | 879 712        | 4 577        | 0        | 0        | 0        | 1 037 717        |
| <b>Sum finansielle investeringer</b> |    | <b>153 428</b> | <b>879 712</b> | <b>4 577</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1 037 717</b> |

**Totalt utlånsrelaterte eiendeler** 4 005 672 3 203 597 2 468 972 318 056 167 400 51 084 10 214 780

### Verken misligholdt eller nedskrevet

| 2019 (hele tusen kroner)                        | Noter | Laveste risiko | Lav risiko | Middels risiko | Høy risiko | Høyeste risiko | Mislig- holdt | Sum     |
|---|-------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|---------------|---------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 8     | 318 513        |            |                |            |                |               | 318 513 |

### Brutto utlån til og fordringer på kunder

|                         |   |                  |                  |                  |                |                |               |                  |
|-------------------------|---|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| Privatmarked            | 9 | 2 908 820        | 1 946 983        | 1 443 693        | 100 549        | 107 909        | 23 220        | 6 531 174        |
| Bedriftsmarked          | 9 | 617 612          | 246 227          | 865 635          | 224 667        | 105 257        | 18 790        | 2 078 187        |
| <b>Sum brutto utlån</b> |   | <b>3 844 945</b> | <b>2 193 210</b> | <b>2 309 328</b> | <b>325 216</b> | <b>213 167</b> | <b>42 009</b> | <b>8 927 874</b> |

### Finansielle investeringer

|                                      |    |                |                |              |          |          |          |                |
|--------------------------------------|----|----------------|----------------|--------------|----------|----------|----------|----------------|
| Sertifikater og obligasjoner         | 28 | 153 489        | 370 238        | 4 626        | 0        | 0        | 0        | 528 353        |
| <b>Sum finansielle investeringer</b> |    | <b>153 489</b> | <b>370 238</b> | <b>4 626</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>528 353</b> |

**Totalt utlånsrelaterte eiendeler** 3 998 434 2 563 448 2 313 954 325 216 213 167 42 009 9 456 227

Bankens risikoklassifiseringssystem klassifiserer hvert engasjement i risikogrupperne laveste, lav, middels, høy, høyeste og misligholdt/nedskrevet basert på kundens misligholdssannsynlighet (PD) og sikkerhetsdekning (sikkerhetsklasse).  
Se for øvrig note 7 for ytterligere informasjon om bankens risikostyring og risikoklassifisering.

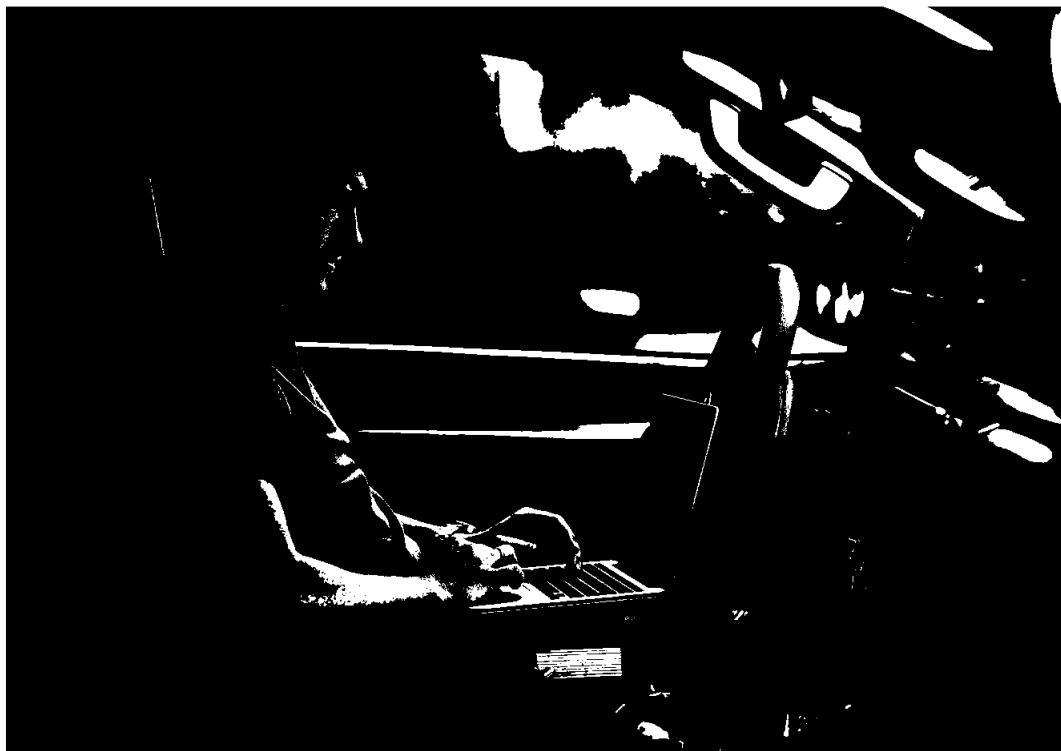


## NOTE 16 – Markedsrisiko knyttet til renterisiko

|  | Renterisiko, 1% økning |              |
|--|------------------------|--------------|
|  | 2020                   | 2019         |
| Obligasjoner og sertifikater                           | -1 172                 | -659         |
| Fastrenteutlån til kunder                              | -21 936                | -24 077      |
| Fastrenteinnskudd                                      | 2                      | 29           |
| Øvrige utlån og innskudd                               | 2 398                  |              |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer           | 2 294                  | 2 607        |
| Derivater relatert til fastrenteutlån til kunder       | 20 089                 | 23 685       |
| <b>Total renterisiko, effekt på resultat før skatt</b> | <b>1 675</b>           | <b>1 585</b> |

|  | Renterisiko, 1% økning |              |
|--|------------------------|--------------|
|  | 2020                   | 2019         |
| 0-3 mnd  | 2 352                  | 146          |
| 3-12 mnd   | 446                    | 627          |
| 12-36 mnd  | -1 320                 | -231         |
| 36-60 mnd  | 267                    | 1 401        |
| >60 mnd  | -70                    | -358         |
| <b>Total renterisiko, effekt på resultat før skatt</b> | <b>1 675</b>           | <b>1 585</b> |

Negativt fortegn indikerer at banken taper på en renteoppgang.





## NOTE 17 – Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke kan overholde sine betalingsforpliktelser når disse forfaller, eller erstatte innskudd når disse trekkes ut, med den konsekvens at konsernet misligholder forpliktelsene til å innfri innskudd og gi lån. Likviditetsrisiko blir styrt og målt ved hjelp av flere metoder. Se for øvrig omtale under note 7.

Tabellen under viser bankens forventede fremtidige kontantstrømmer knyttet til forpliktelser. I tabellen er det lagt til grunn nominelle verdier, samt rentenivå slik det foreligger per 31.12.20. Løpetid på innskudd til fastrente er satt til utløpet av fastrenteperioden. Løpetid på øvrige innskudd er ansett å være på forespørsel foruten Plasseringskonto+ med 30 dagers oppsigelse, noe som også medfører at fremtidige renteelementer ikke er lagt til. Løpetid på derivater er satt til utgangen av kontraktsperioden. Kontraktsmessig kontantstrøm på derivater er ikke balanseført. Løpetid på verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital er satt til første avtalte forfallstidspunkt. Sannsynligheten for at eventuelle call-muligheter blir benyttet er ikke hensyntatt. Løpetiden på øvrige forpliktelser er satt til forfallstidspunktet.

### Morbank

|  | På<br>forespørsel | Under<br>3 måneder | 3-12<br>måneder | 1 - 5 år         | over 5 år     | Totalt           |
|--|-------------------|--------------------|-----------------|------------------|---------------|------------------|
| <b>Kontantstrømmer knyttet til forpliktelser</b> |                   |                    |                 |                  |               |                  |
| Innlån fra kredittinstitusjoner                  |                   | 90 238             | 100 253         |                  |               | 190 491          |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                 | 5 901 762         | 1 357 964          | 258             |                  |               | 7 259 984        |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer     |                   | 5 327              | 466 488         | 1 318 872        | 0             | 1 790 687        |
| Derivater  |                   | 2 218              | 5 778           | 10 135           | 1 617         | 19 748           |
| Annen gjeld og balanseførte forpliktelser        | 66 154            |                    |                 |                  | 9 455         | 75 609           |
| Ansvarlig lånekapital                            |                   | 655                | 45 943          | 45 364           | 0             | 91 961           |
| <b>Sum kontantstrøm forpliktelser</b>            | <b>5 967 916</b>  | <b>1 366 164</b>   | <b>518 467</b>  | <b>1 374 371</b> | <b>11 073</b> | <b>9 428 481</b> |

### Konsern

|  | På<br>forespørsel | Under<br>3 måneder | 3-12<br>måneder | 1 - 5 år         | over 5 år     | Totalt           |
|--|-------------------|--------------------|-----------------|------------------|---------------|------------------|
| <b>Kontantstrømmer knyttet til forpliktelser</b> |                   |                    |                 |                  |               |                  |
| Innlån fra kredittinstitusjoner                  |                   | 90 238             | 100 253         |                  |               | 190 491          |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                 | 5 886 028         | 1 357 964          | 258             | 0                | 0             | 7 244 250        |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer     | 0                 | 5 327              | 466 488         | 1 318 872        | 0             | 1 790 687        |
| Derivater  | 0                 | 2 218              | 5 778           | 10 135           | 1 617         | 19 748           |
| Annen gjeld og balanseførte forpliktelser        | 78 875            | 0                  | 0               | 0                | 9 455         | 88 330           |
| Ansvarlig lånekapital                            | 0                 | 655                | 45 943          | 45 364           | 0             | 91 961           |
| <b>Sum kontantstrøm forpliktelser</b>            | <b>5 964 903</b>  | <b>1 366 164</b>   | <b>518 467</b>  | <b>1 374 371</b> | <b>11 073</b> | <b>9 425 468</b> |





## NOTE 19 – Netto renteinntekter

| Morbank               |                | (Hele tusen kroner)                                       | Konsern        |                |
|-----------------------|----------------|---|----------------|----------------|
| 2019                  | 2020           |   | 2020           | 2019           |
| <b>Renteinntekter</b> |                |   |                |                |
| 6 098                 | 3 656          | Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 4 243          | 6 098          |
| 277 063               | 217 708        | Renter av utlån til og fordringer på kunder               | 217 643        | 277 034        |
| 6 569                 | 10 430         | Renter av sertifikater, obligasjoner og derivater         | 10 430         | 6 569          |
|                       | 21 214         | Andre renteinntekter og lignende inntekter                | 21 214         |                |
| <b>289 730</b>        | <b>253 009</b> | <b>Sum renteinntekter</b>                                 | <b>253 531</b> | <b>289 701</b> |
| <b>Rentekostnader</b> |                |   |                |                |
|                       | 491            | Renter på gjeld til kredittinstitusjoner                  | 491            |                |
| 71 662                | 60 895         | Renter på innskudd fra og gjeld til kunder                | 60 899         | 71 274         |
| 41 210                | 31 382         | Renter på utstedte verdipapirer                           | 31 382         | 41 211         |
| 7 753                 | 8 555          | Renter på annen gjeld                                     | 8 569          | 7 759          |
| <b>120 625</b>        | <b>101 324</b> | <b>Sum rentekostnader</b>                                 | <b>101 342</b> | <b>120 244</b> |
| <b>169 105</b>        | <b>151 685</b> | <b>Sum netto renteinntekter</b>                           | <b>152 189</b> | <b>169 457</b> |

## NOTE 20 – Netto provisjons- og andre inntekter

| Morbank                      |               | (Hele tusen kroner)                                   | Konsern        |                |
|------------------------------|---------------|---|----------------|----------------|
| 2019                         | 2020          |   | 2020           | 2019           |
| <b>Provisjonsinntekter</b>   |               |   |                |                |
| 2 328                        | 1 752         | Garantiprovisjon                                      | 1 752          | 2 328          |
| 1 537                        | 2 275         | Verdipapromsetning                                    | 2 275          | 1 537          |
| 24 668                       | 25 735        | Betalingsformidling                                   | 25 735         | 24 668         |
| 12 762                       | 13 824        | Forsikrings tjenester                                 | 13 824         | 12 762         |
| 25 802                       | 39 115        | Boligkreditt  | 39 115         | 25 802         |
| 4 719                        | 5 344         | Andre provisjonsinntekter                             | 5 344          | 4 719          |
| <b>71 816</b>                | <b>88 045</b> | <b>Sum provisjonsinntekter</b>                        | <b>88 045</b>  | <b>71 816</b>  |
| <b>Provisjonskostnader</b>   |               |   |                |                |
| 5 472                        | 5 704         | Betalingsformidling                                   | 5 704          | 5 472          |
| 804                          | 630           | Andre provisjonskostnader                             | 630            | 804            |
| <b>6 276</b>                 | <b>6 334</b>  | <b>Sum provisjonskostnader</b>                        | <b>6 334</b>   | <b>6 276</b>   |
| <b>Andre driftsinntekter</b> |               |   |                |                |
| 596                          | 468           | Driftsinntekter fast eiendom                          | 0              | 0              |
|                              |               | Meglerprovisjon                                       | 71 160         | 57 083         |
|                              | 78            | Andre driftsinntekter                                 | 78             | 0              |
| <b>596</b>                   | <b>546</b>    | <b>Sum andre driftsinntekter</b>                      | <b>71 238</b>  | <b>57 083</b>  |
| <b>66 136</b>                | <b>82 257</b> | <b>Sum netto provisjons- og andre driftsinntekter</b> | <b>152 949</b> | <b>122 623</b> |



## NOTE 21 – Netto resultat fra finansielle eiendeler

| Morbank        |               | (Hele tusen kroner)  | Konsern       |               |
|----------------|---------------|--|---------------|---------------|
| 2019           | 2020          |  | 2020          | 2019          |
| 8 102          | 6 214         | <b>Sum utbytte</b>   | 6 214         | 8 102         |
| 2 085          | 4 394         | <b>Inntekt fra datterselskap</b>   |               |               |
| 49 756         | 14 650        | <b>Inntekt fra eierinteresser i felleskontrollert virksomhet</b>                 | 40 121        | 57 284        |
| 1 943          | 1 191         | Sertifikater og obligasjoner utpekt til virkelig verdi over resultatet           | 1 191         | 1 943         |
|                | (2 570)       | Netto verdiendring på derivater knyttet til fastrenteutlån                       | (2 570)       |               |
|                |               | Netto verdiendring på egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet | 4 832         | 10 417        |
| 45 615         | 4 832         | <b>Sum netto resultat fra andre finansielle investeringer</b>                    | 3 453         | 12 360        |
| 47 557         | 3 453         |  |               |               |
| <b>107 500</b> | <b>28 712</b> | <b>Netto resultat fra finansielle eiendeler</b>                                  | <b>49 788</b> | <b>77 746</b> |

## NOTE 22 – Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte

| Morbank       |               | (Hele tusen kroner)          | Konsern       |               |
|---------------|---------------|------------------------------|---------------|---------------|
| 2019          | 2020          |                              | 2020          | 2019          |
| 42 358        | 40 563        | Lønn                         | 73 906        | 69 729        |
| 5 950         | 6 105         | Pensjonskostnader (note 24)  | 7 617         | 6 546         |
| 13 375        | 11 094        | Sosiale kostnader            | 16 226        | 17 788        |
| <b>61 683</b> | <b>57 762</b> | <b>Sum personalkostnader</b> | <b>97 749</b> | <b>94 063</b> |
| 67            | 68            | Antall årsverk pr 31.12.     | 100           | 90            |

### Ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte 2020 (hele tusen kroner)

| Tittel                     | Lønn/<br>Honorar                | Andre<br>ytelser | Pensjons-<br>premie | Styre-                            | Lån           |
|----------------------------|---------------------------------|------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------|
|                            |                                 |                  |                     | honorar i<br>døtre og<br>lignende |               |
| <b>Ledergruppen</b>        |                                 |                  |                     |                                   |               |
| Egil Meland                | Adm. banksjef                   | 1 899            | 242                 | 1 197                             | 5 254         |
| Kristin M. Skinstad        | Banksjef økonomi/finans         | 1 208            | 70                  | 138                               | 100           |
| Kirsten H. T. Wassend      | Banksjef HR og marked           | 979              | 111                 | 117                               | 2 500         |
| Lars A. Hovland            | Banksjef kunderettet virksomhet | 962              | 94                  | 102                               | 50            |
| <b>Sum ledende ansatte</b> |                                 | <b>5 047</b>     | <b>517</b>          | <b>1 554</b>                      | <b>150</b>    |
| <b>Styret</b>              |                                 |                  |                     |                                   |               |
| Trond Gewalt               | styreleder                      | 151              |                     |                                   | 0             |
| John-Arne Haugerud         | nestleder                       | 85               |                     |                                   | 1 237         |
| Tom Berget                 | styremedlem                     | 85               |                     |                                   | 8 715         |
| Siv Hantho                 | styremedlem                     | 88               |                     |                                   | 243           |
| Anne Line Berglia          | styremedlem                     | 85               |                     |                                   | 1 500         |
| Arnt Olav Svensli          | styremedlem                     | 88               |                     |                                   | 2 950         |
| Anne Leversby              | styremedlem                     | 86               |                     |                                   | 4 398         |
|                            | Vararepresentanter              | 21               |                     |                                   | 10 600        |
| <b>Sum</b>                 |                                 | <b>689</b>       |                     |                                   | <b>29 643</b> |



### Førtidspensjons- og etterlønsavtaler

Adm. banksjef kan fratre ved fylte 64 år med full pensjon på 70 % av ordinær lønn ved fratredelse. Det er ingen andre ansatte i banken som har avtale om førtidspensjon og ingen ansatte har avtale om etterlønn.

### Ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte

2019 (hele tusen kroner)

|                            | Tittel                                | Lønn/<br>Honorar | Andre<br>ytelser | Pensjons-<br>premie | Styre-<br>honorar i<br>døtre og<br>lignende | Lån           |
|----------------------------|---------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|---|---------------|
| <b>Ledergruppen</b>        |                                       |                  |                  |                     |   |               |
| Egil Meland                | Adm. banksjef                         | 1 850            | 357              | 1 237               |   | 0             |
| Kristin M. Skinstad        | Banksjef økonomi/finans               | 1 028            | 89               | 130                 | 100   | 9 378         |
| Kirsten H. T. Wassend      | Banksjef HR, marked og forr.utvikling | 940              | 125              | 110                 |   | 1 751         |
| Lars A. Hovland            | Banksjef kunderettet virksomhet       | 922              | 104              | 94                  | 50  | 4 183         |
| <b>Sum ledende ansatte</b> |                                       | <b>4 740</b>     | <b>675</b>       | <b>1 571</b>        | <b>150</b>                                  | <b>15 312</b> |
| <b>Styret</b>              |                                       |                  |                  |                     |   |               |
| Trond Gewalt               | styreleder                            | 150              |                  |                     |   | 0             |
| John-Arne Haugerud         | nestleder                             | 84               |                  |                     |   | 486           |
| Tom Berget                 | styremedlem                           | 84               |                  |                     |   | 7 661         |
| Siv Hantho                 | styremedlem                           | 87               |                  |                     |   | 269           |
| Anne Line Berglia          | styremedlem                           | 84               |                  |                     |   | 55            |
| Arnt Olav Svensli          | styremedlem                           | 87               |                  |                     |   | 2 605         |
| Anne Leversby              | styremedlem                           | 87               |                  |                     |   | 4 428         |
|                            | Vararepresentanter                    | 13               |                  |                     |   | 8 183         |
| <b>Sum</b>                 |                                       | <b>677</b>       |                  |                     |   | <b>23 688</b> |

### NOTE 23 – Andre driftskostnader

| Morbank       |               |   | (Hele tusen kroner) |               | Konsern    |  |
|---------------|---------------|---|---------------------|---------------|------------|--|
| 2019          | 2020          |   | 2020                | 2019          |            |  |
| 26 194        | 26 160        | IT-kostnader                                    | 28 543              | 28 134        |            |  |
| 7 674         | 7 891         | Markedsføring                                   | 8 705               | 8 380         |            |  |
| 4 173         | 4 077         | Ordinære avskrivninger ( note 30 og 31)         | 4 674               | 11 142        |            |  |
| -             | -             | Nedskrivninger                                  | -                   | -             |            |  |
| -             | 2 015         | Formuesskatt                                    | 2 015               | 0             |            |  |
| 5 052         | 4 664         | Driftskostnader faste eiendommer                | 4 664               | 5 052         |            |  |
| 2 133         | 4 749         | Eksterne honorarer                              | 8 236               | 4 716         |            |  |
| 12 888        | 16 358        | Øvrige driftskostnader                          | 29 231              | 27 023        |            |  |
| <b>58 114</b> | <b>65 914</b> | <b>Sum adm. kostn. og andre driftskostnader</b> | <b>86 069</b>       | <b>84 447</b> |            |  |
| EY Deloitte   |               | Godtgjørelse til eksterne revisor               |                     | Deloitte      | EY         |  |
| 306           | 543           | Lovpålagt revisjon                              | 1 000               | 658           | 306        |  |
| 38            | 53            | Skatterådgivning                                | 53                  |               | 38         |  |
| 75            | 104           | Andre attestasjonstjenester                     | 104                 |               | 75         |  |
| 113           | 27            | Andre tjenester                                 | 175                 | 155           | 113        |  |
| <b>532</b>    | <b>570</b>    | <b>Sum (inkludert merverdiavgift)</b>           | <b>1 332</b>        | <b>813</b>    | <b>532</b> |  |

Formuesskatt var i 2019 klassifisert som skattekostnad.


**NOTE 24 – Pensjoner**
**Generell beskrivelse av konsernets pensjonsordninger**

Konsernet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk ytelsespensjon. Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov. Konsernet benytter IAS 19 ved beregning av sine pensjonsforpliktelser.

**Ansatte i morbanken**

SpareBank 1 Modum har pr 31.12.2020 innskuddspensjon for sine ansatte. Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon.

I tillegg kommer AFP (Avtalefestet Førtidspensjon) som gjelder alle ansatte.

Ny AFP-ordning gjeldende fra 2011 skal regnskapsføres som en ytelsesbasert foretaksordning og finansieres gjennom en årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn. Det foreligger foreløpig ikke tilgjengelig informasjon for innregning av den nye forpliktelsen og ordningen er derfor foreløpig behandlet som en innskuddspensjonsordning.

Det er i tillegg inngått en usikret avtale om førtidspensjonsordning med administrerende banksjef.

SpareBank 1 Modum har hatt en ordning med mulighet til å søke om gavepensjon mellom 62 år og 67 år. Ordningen er underavvikling. Det er laget en overgangsordning for ansatte som fyller 62 år innen 2016. Det er i regnskapet foretatt en avsetning med et nominelt beløp, 0,09 mill. kr.

**Ansatte i EiendomsMegler 1 Modum AS**

SpareBank 1 Modum har pr 31.12.2020 innskuddspensjon for sine ansatte. Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon

| Usikret avtale          | Morbank        | Konsern        |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Ansatte                 | 1              | 1              |
| Pensjonister            | 1              | 1              |
| <b>Innskuddspensjon</b> | <b>Morbank</b> | <b>Konsern</b> |
| Ansatte                 | 76             | 108            |

Til grunn for beregning av kostnader og forpliktelser for usikret pensjonsordning ligger følgende forutsetninger:

| Økonomiske forutsetninger          | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Diskonteringsrente                 | 1,70 %     | 2,30 %     |
| Forventet avkastning på midlene    | 1,70 %     | 2,30 %     |
| Forventet fremtidig lønnsutvikling | 2,25 %     | 2,25 %     |
| Forventet G-regulering             | 2,00 %     | 2,00 %     |
| Forventet pensjonsregulering       | 0,00 %     | 0,00 %     |
| Arbeidsgiveravgift                 | 14,10 %    | 14,10 %    |
| Finansskatt                        | 5,00 %     | 5,00 %     |
| Forventet AFP-uttak fra 62 år      | -          | -          |
| Benyttet dødelighetstabell         | FNH201307  | K2013      |

**Spesifikasjon av estimatavvik ført direkte mot egenkapitalen (netto etter skatt)**

|  | 2020         | Morbank | 2019         |
|--|--------------|---------|--------------|
| Estimatavvik pensjonsforpliktelser                     | (799)        |         | (210)        |
| <b>Sum estimatavvik ført direkte mot egenkapitalen</b> | <b>(799)</b> |         | <b>(210)</b> |

**Netto pensjonsforpliktelse i balansen**

|  | 2020            | Morbank | 2019           |
|--|-----------------|---------|----------------|
| Underdekning usikret ordning adm.banksjef          | (11 446)        |         | (9 455)        |
| Gavepensjon  | (93)            |         | (430)          |
| <b>Balansførte pensjonsforpliktelser inkl. aga</b> | <b>(11 539)</b> |         | <b>(9 885)</b> |

**Årets pensjonskostnad**

| Morbank      |              |                                       | Konsern      |              |
|--------------|--------------|---------------------------------------|--------------|--------------|
| 2019         | 2020         |                                       | 2020         | 2019         |
| 754          | 791          | Nåverdi av årets pensjonsopptjening   | 791          | 754          |
| 213          | 216          | Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen | 216          | 213          |
| 144          | 112          | Arbeidsgiveravgift                    | 112          | 144          |
| 1 110        | 1 119        | Sum ytelsesbaserte ordninger          | 1 119        | 1 110        |
| 4 840        | 4 986        | Innskuddsbaserte pensjonsordninger    | 6 499        | 5 435        |
| <b>5 950</b> | <b>6 105</b> | <b>Netto pensjonskostnader</b>        | <b>7 617</b> | <b>6 546</b> |





## NOTE 25 – Skatt

| Morbank        |                |  | Konsern        |                |
|----------------|----------------|--|----------------|----------------|
| 2019           | 2020           | (Hele tusen kroner)  | 2020           | 2019           |
| 216 118        | 127 856        | Resultat før skattekostnad                                       | 159 987        | 218 793        |
| -103 930       | -26 619        | +/- permanente forskjeller *                                     | -47 639        | -103 925       |
| 3 113          | 2 474          | +/- endring midlertidige forskjeller i henhold til spesifikasjon | 2 617          | 2 471          |
| -280           | -411           | - herav ført direkte mot egenkapitalen                           | -411           | -280           |
| <b>115 021</b> | <b>103 301</b> | <b>Årets skattegrunnlag/skattepliktig inntekt</b>                | <b>114 555</b> | <b>117 059</b> |
| 28 755         | 25 825         | Herav betalbar skatt 25 %  | 28 301         | 29 204         |
| <b>28 755</b>  | <b>25 825</b>  | <b>Betalbar skatt i balansen</b>                                 | <b>28 301</b>  | <b>29 204</b>  |
| 2 186          |                | Beregnet formueskatt 2019  |                | 2 186          |
| 670            | 670            | For mye/lite skatt avsatt tidligere år                           | 670            | 670            |
| <b>31 608</b>  | <b>26 495</b>  | <b>Sum betalbar skatt</b>  | <b>28 971</b>  | <b>32 056</b>  |
| 54 030         | 31 964         | Betalbar skatt av årets overskudd                                | 39 760         | 54 698         |
| 2 183          |                | Formueskatt  | 0              | 2 183          |
| 708            | -622           | +/- endring i utsatt skatt                                       | -771           | 708            |
|                | -2             | +/- øvrige endringer utsatt skatt                                | -2             |                |
| -230           | -75            | +/- for mye/lite avsatt betalbar skatt tidligere år              | -75            | -230           |
| -26 691        | -6 135         | +/- andre endringer  | -11 362        | -26 769        |
| <b>30 000</b>  | <b>25 129</b>  | <b>Årets skattekostnad</b>                                       | <b>27 549</b>  | <b>30 590</b>  |

Formueskatt blir presentert som driftskostnad i konsernets regnskap i samsvar med IAS 12 f.o.m 2020.

Utsatt skatt er bergnet med 25 % i morselskapet, mens utsatt skatt i datterselskapet Eiendomsmegler 1 Modum AS er beregnet med 22 %

| 2019           | 2020           | Utsatt skattefordel og utsatt skatt i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller | 2020           | 2019           |
|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
| -4 721         | -5 598         | - Driftsmidler  | -5 678         | -4 759         |
| -9 885         | -11 539        | - Netto pensjonsforpliktelse  | -11 539        | -9 885         |
| -1 457         | -1 405         | - Andre poster  | -1 405         | -1 457         |
| <b>-16 063</b> | <b>-18 542</b> | <b>Sum negative skattereduserende midlertidige forskjeller</b>                            | <b>-18 622</b> | <b>-16 101</b> |
| <b>-4 016</b>  | <b>-4 635</b>  | <b>Utsatt skattefordel</b>  | <b>-4 653</b>  | <b>-4 025</b>  |
| <b>-4 016</b>  | <b>-4 635</b>  | <b>Netto bokført utsatt skattefordel</b>  | <b>-4 653</b>  | <b>-4 025</b>  |
| 2019           | 2020           | Utsatt skatt i resultatregnskapet vedrører endring i følgende midlertidige forskjeller    | 2020           | 2019           |
| 196            | 219            | - Varige driftsmidler   | 368            | 54             |
| 252            | 413            | - Netto pensjonsforpliktelse  | 413            | 252            |
| 331            | -13            | - Andre midlertidige forskjeller  | -13            | 331            |
| <b>778</b>     | <b>622</b>     | <b>Netto endring utsatt skatt</b>   | <b>771</b>     | <b>637</b>     |
| 2019           | 2020           | Avstemning av resultatført periodeskatt med resultat før skatt                            | 2020           | 2019           |
| 54 030         | 31 964         | 25 % av resultat før skatt  | 39 760         | 54 618         |
| 2 183          |                | Formueskatt   |                | 2 183          |
| -1 138         | -758           | Ikke skattepliktige resultatposter (permanente forskjeller) *                             | -6 136         | -1 218         |
| -14 986        | -6 315         | Aksjeutbytte  | -6 315         | -14 986        |
| -10 309        | 125            | Gevinst verdipapirer under fritaksmetoden   | 125            | -10 309        |
| 450            | 189            | Tilbakeføring av 3% av skattefrie inntekter etter fritaksmodellen                         | 189            | 450            |
| -230           | -75            | For mye/lite avsatt betalbar skatt tidligere år   | -75            | -230           |
| <b>30 000</b>  | <b>25 129</b>  | <b>Resultatført periodeskatt</b>  | <b>27 549</b>  | <b>30 590</b>  |
| <b>14 %</b>    | <b>20 %</b>    | <b>Effektiv skattesats i %</b>  | <b>17 %</b>    | <b>14 %</b>    |

\* Inkluderer ikke skattepliktige resultatposter samt fradrag for resultatandel knyttet til tilknyttede og felleskontrollerte selskaper (resultatandeler trekkes ut ettersom de allerede er skattlagt hos det enkelte selskap).



## NOTE 26 – Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

I henhold til IFRS 7 skal finansielle instrumenter som regnskapsføres til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer:

### Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på markedspris på balansedagen. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelige. Instrumenter inkludert i nivå 1 omfatter kun egenkapitalinstrumenter notert på Oslo Børs.

### Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel enkelte OTC derivater) bestemmes ved å bruke verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene maksimerer bruken av observerbare data der det er tilgjengelig, og belager seg minst mulig på konsernets egne estimater. Dersom alle vesentlige data som kreves for å fastsette virkelig verdi av et instrument er observerbare data, er instrumentet inkludert i nivå 2. Instrumenter inkludert i nivå 2 omfatter renteswapper og obligasjoner og sertifikater som inngår i likviditetsporteføljen, samt egenkapitalinstrumenter notert på utenlandsk børs.

### Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare data

Dersom fastsettelsen av verdi ikke er tilgjengelig i forhold til nivå 1 og 2, benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke er basert på observerbare markedsdata, er fastsatt på grunnlag av verdianslag etter følgende verdsettelsehierarki:

- 1) nylig omsetningskurs
- 2) eksternt kjent verddivurdering
- 3) verddivurdering mottatt fra selskapet
- 4) egen verddivurdering
- 5) kostpris

Virkelig verdi strategiske eierposter i SpareBank 1 selskapene verdsettes i hovedsak til nylig emisjonskurs. Ved verdifall som ikke anses å være forbigående, nedskrives eierposten til vår andel av bokført egenkapital i selskapet.

Virkelig verdi av fastrenteutlån til kunder er beregnet som nåverdien av avtalte kontantstrømmer diskontert med en stipulert markedsrente for porteføljen. Verdien tilsvarer bankens beste estimat på prisen en markedsdeltaker vil være villig til å betale for fastrenteutlånsporteføljen i et annenhåndsmarked for fastrenteutlån.

Virkelig verdi av boliglån med flytende rente blir estimert basert på pålydende saldo og forventet tap

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2020.

| Eiendeler (hele tusen kroner)   | Nivå 1        | Nivå 2           | Nivå 3           | Total            |
|---|---------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>       |               |                  |                  |                  |
| - Derivater   |               | 173              |                  | 173              |
| - Rentebærende verdipapirer   |               | 1 037 717        |                  | 1 037 717        |
| - Egenkapitalinstrumenter og verdipapirfond                           | 6 326         | 19 309           | 339 431          | 365 066          |
| - Fastrentelån  |               |                  | 742 666          | 742 666          |
| <b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI</b>              |               |                  |                  |                  |
| - Utlån klassifisert til virkelig verdi over OCI                      |               | 6 117 694        |                  | 6 117 694        |
| <b>Sum eiendeler</b>  | <b>6 326</b>  | <b>7 174 893</b> | <b>1 082 097</b> | <b>8 263 316</b> |
| <b>Forpliktelseser (hele tusen kroner)</b>                            | <b>Nivå 1</b> | <b>Nivå 2</b>    | <b>Nivå 3</b>    | <b>Total</b>     |
| <b>Finansielle forpliktelseser til virkelig verdi over resultatet</b> |               |                  |                  |                  |
| - Derivater   |               | 21 160           |                  | 21 160           |
| <b>Sum forpliktelseser</b>  | <b>0</b>      | <b>21 160</b>    | <b>0</b>         | <b>21 160</b>    |



Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 01.01.2020

| Eiendeler (hele tusen kroner)                                       | Nivå 1        | Nivå 2           | Nivå 3           | Total            |
|---|---------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>     |               |                  |                  |                  |
| - Derivater   |               | 3 280            |                  | 3 280            |
| - Rentebærende verdipapirer   |               | 528 353          |                  | 528 353          |
| - Egenkapitalinstrumenter og verdipapirfond                         | 5 088         | 17 225           | 298 748          | 321 061          |
| - Fastrentelån  |               |                  | 721 619          | 721 619          |
| <b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI</b>            |               |                  |                  |                  |
| - Utlån klassifisert til virkelig verdi over OCI                    |               | 5 858 633        |                  | 5 858 633        |
| <b>Sum eiendeler</b>  | <b>5 088</b>  | <b>6 407 491</b> | <b>1 020 367</b> | <b>7 432 946</b> |
| <b>Forpliktelser (hele tusen kroner)</b>                            | <b>Nivå 1</b> | <b>Nivå 2</b>    | <b>Nivå 3</b>    | <b>Total</b>     |
| <b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b> |               |                  |                  |                  |
| - Derivater   |               | 5 090            |                  | 5 090            |
| <b>Sum forpliktelser</b>  | <b>0</b>      | <b>5 090</b>     | <b>0</b>         | <b>5 090</b>     |

Følgende tabell presenterer endringene i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. desember 2020:

|   | Fastrente<br>- lån | Egenkapital-<br>instrumenter | Sum       |
|---|--------------------|------------------------------|-----------|
| Inngående balanse                                   | 721 619            | 298 748                      | 1 020 367 |
| Investeringer i perioden                            |                    | 41 131                       | 41 131    |
| Tilbakebetaling av kapital                          |                    |                              | 0         |
| Salg i perioden (til bokført verdi)                 |                    | -850                         | -850      |
| Netto volumendring i perioden                       | 5 092              |                              | 5 092     |
| Gevinst eller tap ført i resultatet                 | 15 954             | 403                          | 16 357    |
| Gevinst eller tap ført direkte mot utvidet resultat |                    |                              | 0         |
| Overført til nivå 3                                 |                    |                              | 0         |
| Utgående balanse                                    | 742 666            | 339 432                      | 1 082 097 |

Verdsettelsen av fastrentelånene er basert på endringer i markedsrenten og endringer i porteføljens kunderente hensyntatt gjennomsnittlig gjenværende løpetid på porteføljen. Gjennomført sensitivitetsanalyse indikerer at en økning i markedsrenten på 10 basispunkter ville medført en brutto negativ resultat effekt på 2 mill kroner. Tilsvarende ville en reduksjon i markedsrenten på 10 basispunkter medført en brutto positiv resultat effekt på 2 mill kroner.


**NOTE 27 – Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost**

| <b>Morbank</b>   | <b>Bokført verdi 31.12.20</b> | <b>Virkelig verdi 31.12.20</b> |
|--|-------------------------------|--------------------------------|
| <b>Eiendeler</b>   |                               |                                |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                  | 588 918                       | 588 918                        |
| Netto utlån til og fordringer på kunder:                         |                               |                                |
| Utlån bedriftsmarked   | 1 680 216                     | 1 680 216                      |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                                 | <b>2 269 134</b>              | <b>2 269 134</b>               |
| <b>Forpliktelseser</b>   |                               |                                |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                                 | 7 259 574                     | 7 259 574                      |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost | 1 744 634                     | 1 744 634                      |
| Ansvarlig lånekapital  | 90 241                        | 90 241                         |
| <b>Sum finansielle forpliktelseser</b>                           | <b>9 094 449</b>              | <b>9 094 449</b>               |

| <b>Konsern</b>   | <b>Bokført verdi 31.12.20</b> | <b>Virkelig verdi 31.12.20</b> |
|--|-------------------------------|--------------------------------|
| <b>Eiendeler</b>   |                               |                                |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                  | 589 695                       | 589 695                        |
| Netto utlån til og fordringer på kunder:                         |                               |                                |
| Utlån bedriftsmarked   | 1 699 769                     | 1 699 769                      |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                                 | <b>2 289 464</b>              | <b>2 289 464</b>               |
| <b>Forpliktelse</b>  |                               |                                |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                                 | 7 243 840                     | 7 243 840                      |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost | 1 744 634                     | 1 744 634                      |
| Ansvarlig lånekapital  | 90 241                        | 90 241                         |
| <b>Sum finansielle forpliktelseser</b>                           | <b>9 078 715</b>              | <b>9 078 715</b>               |

**Virkelig verddivurdering av poster ført til amortisert kost**

Ved virkelig verddivurdering av poster ført til amortisert kost har vi delt inn i følgende: utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån til kunder bedriftsmarked, innskudd fra og gjeld til kunder, gjeld til kredittinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer.

Utlån til kunder og kredittinstitusjoner prises på ulike måter. Her følger en oversikt over ulike prismetodeller fordelt på de ulike kategoriene:

- Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner prises med utgangspunkt i nibor.
- Utlån til kunder personmarked prises med flytende kunderente.
- Utlån til kunder bedriftsmarked prises med flytende kunderente samt en del lån prises med utgangspunkt i NIBOR.

Banken vurderer at lån til bedriftsmarkedet med flytende rente har en riktig markedspris på balansetidspunktet. Begrunnelsen for dette er at den flytende renten kontinuerlig vurderes og justeres i henhold til rentenivået i kapitalmarkedet og endringer i konkurransesituasjonen.

NIBOR-lån på til sammen 674,1 mill kroner (hovedsakelig bedriftsmarkedet) per 31.12.2020 er inngått med forskjellige marginer og med ulike tidsintervall for renteregulering. Alle disse NIBOR-lånene kan reforhandles kontinuerlig.

Banken tilstreber at disse lånene har rett markedspris til enhver tid.

**Gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd til kunder**

For innskudd til kunder og gjeld til kredittinstitusjoner estimeres virkelig verdi lik bokført verdi siden disse i all hovedsak har flytende rente. Basert på overnevnte vurderinger blir det ingen forskjell mellom bokført verdi og virkelig verdi i tabellen over.

**Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital**

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital blir verddivurdert ved teoretisk markedsverddivurdering basert på rente- og spreadkurve fra Verdipapirfondenes forening.



## NOTE 28 – Certifikater og obligasjoner

| Morbank        |                  | Certifikater og obligasjoner fordelt på utstedersektor<br>(Hele tusen kroner) | Konsern          |                |
|----------------|------------------|---|------------------|----------------|
| 2019           | 2020             |   | 2020             | 2019           |
|                |                  | Stat  |                  |                |
|                | 92 000           | pålydende verdi   | 92 000           |                |
|                | 92 880           | virkelig verdi  | 92 880           |                |
|                |                  | Annen offentlig utsteder  |                  |                |
| 257 000        | 196 000          | - pålydende verdi   | 196 000          | 257 000        |
| 259 338        | 196 686          | - virkelig verdi  | 196 686          | 259 338        |
|                |                  | Finansielle foretak   |                  |                |
|                | 266 522          | - pålydende verdi   | 642 522          | 266 522        |
| 267 476        | 647 365          | - virkelig verdi  | 647 365          | 267 476        |
|                |                  | Rentefond   |                  |                |
|                | 100 000          | pålydende verdi   | 100 000          |                |
|                | 100 218          | virkelig verdi  | 100 218          |                |
| 523 522        | 1 030 522        | Sum rentepapirer, pålydende verdi   | 1 030 522        | 523 522        |
| <b>526 813</b> | <b>1 037 148</b> | <b>Sum rentepapirer, virkelig verdi</b>                                       | <b>1 037 148</b> | <b>526 813</b> |
| 1 541          | 569              | - påløpte renter  | 569              | 1 541          |
| <b>528 354</b> | <b>1 037 717</b> | <b>Sum rentepapirer, virkelig verdi over resultatet</b>                       | <b>1 037 717</b> | <b>528 354</b> |

| Morbank        |                  | Certifikater og obligasjoner fordelt på risikoklasse<br>Virkelig verdi i hele tusen kroner | Konsern          |                |
|----------------|------------------|--|------------------|----------------|
| 2019           | 2020             |  | 2020             | 2019           |
| 416 138        | 795 945          | Risikoklasse 1 (Rating AAA til AA-)  | 795 945          | 416 138        |
|                |                  | Risikoklasse 2 (Rating A+ til A-)  |                  |                |
| 110 676        | 241 203          | Risikoklasse 3 (Rating BBB+ til BBB- og rentepapirer uten rating)                          | 241 203          | 110 676        |
| <b>526 813</b> | <b>1 037 148</b> | <b>Sum certifikater og obligasjoner</b>  | <b>1 037 148</b> | <b>526 813</b> |
| 1 541          | 569              | - påløpte renter   | 569              | 1 541          |
| <b>528 354</b> | <b>1 037 717</b> | <b>Sum rentepapirer, virkelig verdi over resultatet</b>                                    | <b>1 037 717</b> | <b>528 354</b> |

Rating av certifikater og obligasjoner er hentet fra Standard & Poor's. Risikoklassene er i henhold til Finanstilsynets grupperinger og kapitalkravforskriften.

## NOTE 29 – Finansielle derivater

### Morbank og konsern

Alle beløp er like for morbank og konsern. Tall i hele tusen kroner.

| Til virkelig verdi over resultatet | Kontraktssum | 2020      |               | Kontraktssum | 2019      |               |
|------------------------------------|--------------|-----------|---------------|--------------|-----------|---------------|
|                                    |              | Eiendeler | Forpliktelser |              | Eiendeler | Forpliktelser |
| Renteinstrumenter                  |              |           |               |              |           |               |
| Renteswapper                       | 660 000      | 173       | 21 160        | 690 000      | 3 432     | 5 304         |
| Sum renteinstrumenter              | 660 000      | 173       | 21 160        | 690 000      | 3 432     | 5 304         |

Per 31.12.20 var 24,2 millioner kr stilt som kontant sikkerhet for renteswappene.



## NOTE 30 – Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser

| Morbank        |                | Aksjer og andeler<br>(Hele tusen kroner)         | Konsern        |                |
|----------------|----------------|--|----------------|----------------|
| 2019           | 2020           |  | 2020           | 2019           |
| 311 879        | 365 067        | Til virkelig verdi over resultat                 | 365 067        | 311 879        |
| 5 088          | 6 325          | - Børsnoterte selskaper                          | 6 325          | 5 088          |
|                |                | - Børsnoterte egenkapitalbevis                   |                | -              |
| 14 477         | 16 566         | - Børsnoterte aksjefond                          | 16 566         | 14 477         |
| 2 748          | 2 743          | - Unoterte fond                                  | 2 743          | 2 748          |
| 289 566        | 339 433        | - Unoterte selskaper                             | 339 433        | 289 566        |
| -              | -              | Tilgjengelig for salg                            | -              | -              |
| -              | -              | - Børsnoterte aksjer egenkapitalbevis og andeler | -              | -              |
| -              | -              | - Unoterte fond                                  | -              | -              |
| -              | -              | - Unoterte selskaper                             | -              | -              |
| <b>311 879</b> | <b>365 067</b> | <b>Sum aksjer og andeler</b>                     | <b>365 067</b> | <b>311 879</b> |
| <b>19 565</b>  | <b>22 891</b>  | <b>Sum børsnoterte selskaper</b>                 | <b>22 891</b>  | <b>19 565</b>  |
| <b>292 314</b> | <b>342 176</b> | <b>Sum unoterte selskaper</b>                    | <b>342 176</b> | <b>292 314</b> |

## NOTE 31 – Goodwill og andre immaterielle eiendeler

| Morbank |      | (Hele tusen kroner)  | Konsern       |               |
|---------|------|--|---------------|---------------|
| 2019    | 2020 |  | 2020          | 2019          |
| -       | -    | Goodwill   | 39 283        | 26 029        |
|         |      | <b>Sum goodwill og andre immaterielle eiendeler 31.12</b>  | <b>39 283</b> | <b>26 029</b> |
| Morbank |      | (Hele tusen kroner)  | Konsern       |               |
| 2019    | 2020 |  | 2020          | 2019          |
|         |      | Goodwill   |               |               |
|         |      | Anskaffelsekost 01.01                                      | 36 021        | 16 153        |
|         |      | Avgang   |               |               |
|         |      | Tilgang  | 3 262         | 19 868        |
| -       | -    | Anskaffelsekost 31.12                                      | 39 283        | 36 021        |
|         |      | Akkumulerte nedskrivninger 01.01                           | 9 992         |               |
|         |      | Reversering av nedskrivninger ved overgang IFRS 01.01.2020 | -9 992        |               |
|         |      | Årets nedskrivninger                                       |               | 9 992         |
|         |      | Akkumulerte nedskrivninger 31.12                           |               | 9 992         |
| -       | -    | <b>Balansført goodwill 31.12</b>                           | <b>39 283</b> | <b>26 029</b> |

Balansført goodwill i konsernet stammer fra oppkjøp av EiendomsMegler 1 Modum AS (tidl. EiendomsMegler Dahl AS) 13.03.2018 og 01.01.2019. Samt oppkjøp og fusjon av devlingene Modum, Høksund, Eiker i EiendomsMegleren Ringerike Hadeland AS 01.03.2019. 01.04.2020 kjøpte EiendomsMegler 1 Modum AS Eiker og Modum EiendomsMegling AS balansført goodwill ved kjøpet utgjør 3,3 mill. kr.

Det er ikke foretatt nedskrivning av goodwill i 2020 da det ikke har forekommet hendelser som tilsier et ikke forbigående verdifall.



## NOTE 32 – Eiendom, anlegg og utstyr

| Morbank                                |                                       |               | Konsern   |                                    |                                       |               |
|--|---------------------------------------|---------------|---|------------------------------------|---------------------------------------|---------------|
| Bygg, tomter og annen fast eiendom     | Maskiner, inventar og transportmidler | Totalt        | (Hele tusen kroner)                               | Bygg, tomter og annen fast eiendom | Maskiner, inventar og transportmidler | Totalt        |
| 68 431                                 | 19 648                                | 88 080        | Anskaffelseskost 01.01.2019                       | 68 431                             | 20 734                                | 89 166        |
| 233                                    | 1 200                                 | 1 433         | Tilgang   | 233                                | 3 372                                 | 3 605         |
| 82                                     | 1 924                                 | 2 006         | Avgang  | 82                                 | 1 924                                 | 2 006         |
| 68 582                                 | 18 924                                | 87 506        | Anskaffelseskost 31.12.2019                       | 68 582                             | 22 182                                | 90 764        |
| 28 881                                 | 13 775                                | 42 656        | Akkumulert av-og nedskrivning 01.01.2019          | 28 881                             | 14 839                                | 43 720        |
| 2 259                                  | 1 914                                 | 4 173         | Årets avskrivning                                 | 2 259                              | 2 122                                 | 4 381         |
| 0                                      | 0                                     | 0             | Årets nedskrivning                                | 0                                  | 0                                     | 0             |
| 23                                     | 1 924                                 | 1 947         | Årets avgang                                      | 23                                 | 1 924                                 | 1 947         |
| 31 117                                 | 13 765                                | 44 882        | Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2019 | 31 117                             | 15 037                                | 46 154        |
| <b>37 465</b>                          | <b>5 159</b>                          | <b>42 625</b> | <b>Balanseført verdi 31.12.2019</b>               | <b>37 465</b>                      | <b>7 145</b>                          | <b>44 611</b> |
| 68 582                                 | 18 924                                | 87 506        | Anskaffelseskost 01.01.2020                       | 68 582                             | 22 181                                | 90 764        |
| 629                                    | 665                                   | 1 294         | Tilgang   | 629                                | 1 543                                 | 2 172         |
| 0                                      | 0                                     | 0             | Avgang  | 0                                  | 0                                     | 0             |
| 69 211                                 | 19 589                                | 88 800        | Anskaffelseskost 31.12.2020                       | 69 211                             | 23 725                                | 92 937        |
| 31 117                                 | 13 765                                | 44 882        | Akkumulert av-og nedskrivning 01.01.2020          | 31 117                             | 15 037                                | 46 154        |
| 2 321                                  | 1 756                                 | 4 077         | Årets avskrivning                                 | 2 321                              | 2 353                                 | 4 674         |
| 0                                      | 0                                     | 0             | Årets nedskrivning                                | 0                                  | 0                                     | 0             |
| 0                                      | 0                                     | 0             | Årets avgang                                      | 0                                  | 0                                     | 0             |
| 33 438                                 | 15 521                                | 48 959        | Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2020 | 33 438                             | 17 390                                | 50 828        |
| <b>35 773</b>                          | <b>4 068</b>                          | <b>39 842</b> | <b>Balanseført verdi 31.12.2020</b>               | <b>35 773</b>                      | <b>6 335</b>                          | <b>42 108</b> |
| <b>Bygninger tilgjengelig for salg</b> |                                       |               |   |                                    |                                       | <b>0</b>      |

## Avskrivning

Prosentstørrelse for ordinære avskrivninger er 2-5 % for bankbygg og annen fast eiendom, tomter 0 %, innredning og inventar 10-30 %, maskiner- og IT-utstyr 15-30 % og transportmidler 20-25 %.

## Sikkerhetsstillelse

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

## NOTE 33 – Andre eiendeler

| Morbank       |               | (Hele tusen kroner)  | Konsern       |               |
|---------------|---------------|--|---------------|---------------|
| 2019          | 2020          |  | 2020          | 2019          |
| 1 744         | 1 432         | Forskuddsbet. ikke påløpte kostnader og opptj. ikke mottatte innt. | 1 432         | 1 744         |
| 24 765        | 43 748        | Andre eiendeler  | 35 966        | 22 547        |
| <b>26 509</b> | <b>45 180</b> | <b>Andre eiendeler</b>   | <b>37 398</b> | <b>24 291</b> |



NOTE 34 – Innskudd fra og gjeld til kunder

| Morbank          |                  | (Hele tusen kroner)                                  | Konsern          |                  |
|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| 2019             | 2020             |  | 2020             | 2019             |
| 4 916 510        | 5 465 449        | Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid | 5 449 715        | 4 910 577        |
| 1 546 903        | 1 794 125        | Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid  | 1 794 125        | 1 546 903        |
| <b>6 463 414</b> | <b>7 259 574</b> | <b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>          | <b>7 243 840</b> | <b>6 457 480</b> |
| 1,10 %           | 0,61 %           | Gjennomsnittlig rente                                | 0,61 %           | 1,10 %           |
| <b>2019</b>      | <b>2020</b>      | <b>Innskudd fordelt på sektor og næring</b>          | <b>2020</b>      | <b>2019</b>      |
| 3 934 427        | 4 363 874        | Lønntakere o.l                                       | 4 363 874        | 3 934 427        |
| -                | -                | Offentlig sektor                                     | -                | -                |
| 147 203          | 158 128          | Primærnæringen                                       | 158 128          | 147 203          |
| 69 617           | 88 999           | Industri   | 88 999           | 69 617           |
| 392 718          | 413 905          | Bygg- og anleggsvirksomhet                           | 413 905          | 392 718          |
| 100 211          | 146 690          | Varehandel   | 146 690          | 100 211          |
| 57 813           | 63 511           | Transport og lagring                                 | 63 511           | 57 813           |
| 12 650           | 15 020           | Hotell og restaurantdrift                            | 15 020           | 12 650           |
| 1 153 621        | 1 424 302        | Forretningsmessig tjenesteyting                      | 1 408 568        | 1 147 688        |
| 420 694          | 379 223          | Omsetning/drift eiendommer                           | 379 223          | 420 694          |
| 174 453          | 205 917          | Diverse næringer                                     | 205 917          | 174 453          |
| 6                | 5                | Påløpte renter                                       | 5                | 6                |
| <b>6 463 413</b> | <b>7 259 574</b> | <b>Sum innskudd fordelt på sektor og næring</b>      | <b>7 243 840</b> | <b>6 457 480</b> |
| <b>2019</b>      | <b>2020</b>      | <b>Innskudd fordelt på geografiske områder</b>       | <b>2020</b>      | <b>2019</b>      |
| 5 985 158        | 6 729 176        | Viken  | 6 713 442        | 5 979 225        |
| 170 283          | 191 337          | Oslo   | 191 337          | 170 283          |
| 188 236          | 209 128          | Vestfold og Telemark                                 | 209 128          | 188 236          |
| 83 482           | 93 686           | Øvrige   | 93 686           | 83 482           |
| 36 254           | 36 248           | Utlendet   | 36 248           | 36 254           |
| <b>6 463 414</b> | <b>7 259 574</b> | <b>Sum innskudd fordelt på geografiske områder</b>   | <b>7 243 840</b> | <b>6 457 481</b> |





## NOTE 35 – Gjeld ved utstedelse av verdipapirer

| Morbank          |                  | (Hele tusen kroner)  | Konsern          |                  |
|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| 2019             | 2020             |  | 2020             | 2019             |
| 1 995 000        | 1 742 000        | Obligasjonsgjeld   | 1 742 000        | 1 995 000        |
| 2 003 049        | 1 744 634        | - pålydende verdi  | 1 744 634        | 2 003 049        |
| <b>1 995 000</b> | <b>1 742 000</b> | - bokført verdi  | <b>1 742 000</b> | <b>1 995 000</b> |
| <b>2 003 049</b> | <b>1 744 634</b> | <b>Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, pålydende verdi</b> | <b>1 744 634</b> | <b>2 003 049</b> |
|                  |                  | <b>Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, bokført verdi</b>   |                  |                  |

| 2019             | 2020             | Obligasjonsgjeld fordelt på forfallstidspunkt | 2020             | 2019             |
|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| 295 000          | 0                | 2020  | 0                | 295 000          |
| 800 000          | 452 000          | 2021  | 452 000          | 800 000          |
| 600 000          | 600 000          | 2022  | 600 000          | 600 000          |
| 300 000          | 300 000          | 2023  | 300 000          | 300 000          |
|                  | 390 000          | 2024  |                  |                  |
|                  |                  | 2025  | 390 000          |                  |
|                  |                  | 2026  |                  |                  |
|                  |                  | 2027  |                  |                  |
| <b>1 995 000</b> | <b>1 742 000</b> | <b>Sum obligasjonsgjeld, pålydende verdi</b>  | <b>1 742 000</b> | <b>1 995 000</b> |

| 2019             | 2020             | Verdipapirgjeld fordelt på vesentlige valutaer            | 2020             | 2019             |
|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| 1 995 000        | 1 742 000        | NOK   | 1 742 000        | 1 995 000        |
| <b>1 995 000</b> | <b>1 742 000</b> | <b>Sum verdipapirgjeld fordelt på vesentlige valutaer</b> | <b>1 742 000</b> | <b>1 995 000</b> |

### Morbank og konsern

| Endring i verdipapirgjeld                               | 31.12.2020       | Emittert       | Forfalt/<br>innløst | Tilbake-<br>kjøp | 31.12.2019       |
|---|------------------|----------------|---------------------|------------------|------------------|
| Obligasjonsgjeld, nominell verdi                        | 1 742 000        | 390 000        | -156 000            | -487 000         | 1 995 000        |
| Påløpte renter  | 2 441            |                |                     |                  | 7 101            |
| Verdijusteringer  | 193              |                |                     |                  | 948              |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b> | <b>1 744 634</b> | <b>390 000</b> | <b>-156 000</b>     | <b>-487 000</b>  | <b>2 003 049</b> |

| Endring i verdipapirgjeld                               | 31.12.2019       | Emittert       | Forfalt/<br>innløst | Tilbake-<br>kjøp | 31.12.2018       |
|---|------------------|----------------|---------------------|------------------|------------------|
| Obligasjonsgjeld, nominell verdi                        | 1 995 000        | 770 000        | -230 000            | -225 000         | 1 680 000        |
| Påløpte renter  | 7 101            |                |                     |                  |                  |
| Verdijusteringer  | 948              |                |                     |                  |                  |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b> | <b>2 003 049</b> | <b>770 000</b> | <b>-230 000</b>     | <b>-225 000</b>  | <b>1 680 000</b> |

### F-lån

Banken har lånt 190 mill kr i F-lån hos Norges Bank med en rente på 0,30% og forfall 26.03.21 (90 mill kr) og 02.04.21 (100 mill kr). Sikkerhet som er benyttet for lånet er obligasjoner med meget høy kvalitet som er deponert i Norges Bank.


**NOTE 36 – Ansvarlig lånekapital**

| Morbank       |               | (Hele tusen kroner)                      | Konsern       |               |
|---------------|---------------|--|---------------|---------------|
| 2019          | 2020          |  | 2020          | 2019          |
| 90 000        | 90 000        | <b>Ansvarlig lånekapital</b>             | 90 000        | 90 000        |
| 471           | 311           | - tidsbegrenset ansvarlig lånekapital 1) | 311           | 471           |
| (157)         | (70)          | - påløpte renter                         | (70)          | (157)         |
| <b>90 314</b> | <b>90 241</b> | <b>Sum ansvarlig lånekapital</b>         | <b>90 241</b> | <b>90 314</b> |

**Morbank og konsern**

| Endring i ansvarlig lånekapital                     | 31.12.2020    | Emittert | Forfalt/<br>innløst | Tilbake-<br>kjøp | 31.12.2019    |
|---|---------------|----------|---------------------|------------------|---------------|
| Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, nominell verdi | 90 000        |          |                     |                  | 90 000        |
| Påløpte renter                                      | 311           |          |                     |                  | 471           |
| Verdijusteringer                                    | (70)          |          |                     |                  | -157          |
| <b>Sum ansvarlig lånekapital</b>                    | <b>90 241</b> | <b>0</b> | <b>0</b>            | <b>0</b>         | <b>90 314</b> |

\*) Ansvarlig lån har en løpetid på 10 år med mulighet for call etter 5 år. Pr 31.03.2020 har banken utstedt totalt 90 mill. kroner i ansvarlig lånekapital, med tidspunkt for «call» 19.05.2021 (45 mill kr) og 18.05.2022 (45 mill kr).

| Morbank       |               | (Hele tusen kroner)                      | Konsern       |               |
|---------------|---------------|--|---------------|---------------|
| 2018          | 2019          |  | 2019          | 2018          |
| 90 000        | 90 000        | <b>Ansvarlig lånekapital</b>             | 90 000        | 90 000        |
| 397           | 471           | - tidsbegrenset ansvarlig lånekapital 1) | 471           | 397           |
| (157)         | (157)         | - påløpte renter                         | (157)         | (157)         |
| <b>90 397</b> | <b>90 314</b> | <b>Sum ansvarlig lånekapital</b>         | <b>90 314</b> | <b>90 397</b> |

**Morbank og konsern**

| Endring i ansvarlig lånekapital                     | 31.12.2019    | Emittert | Forfalt/<br>innløst | Tilbake-<br>kjøp | 31.12.2018    |
|---|---------------|----------|---------------------|------------------|---------------|
| Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, nominell verdi | 90 000        |          |                     |                  | 90 000        |
| Påløpte renter                                      | 471           |          |                     |                  | 397           |
| Verdijusteringer                                    | (157)         |          |                     |                  |               |
| <b>Sum ansvarlig lånekapital</b>                    | <b>90 314</b> | <b>0</b> | <b>0</b>            | <b>0</b>         | <b>90 397</b> |

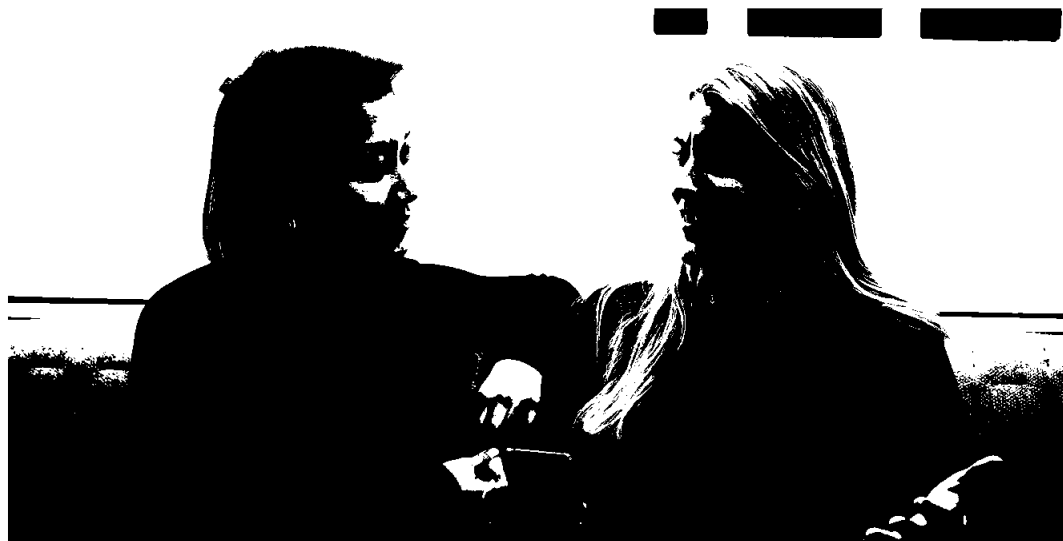


NOTE 37 – Annen gjeld og forpliktelser

| Morbank  |                      |  | Konsern          |                      |            |
|--|----------------------|--|------------------|----------------------|------------|
| 2019   | 2020                 |  | 2020             | 2019                 |            |
| 9 892  | 9 261                | <b>Annen gjeld og balanseførte forpliktelser</b>       | 9 261            | 9 892                |            |
| 9 885  | 11 539               | Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 11 539           | 9 885                |            |
| 56 164   | 52 546               | Pensjonsforpliktelser (note 24)                        | 68 691           | 68 885               |            |
| <b>75 941</b>                                      | <b>73 346</b>        | <b>Sum annen gjeld og balanseførte forpliktelser</b>   | <b>89 491</b>    | <b>88 662</b>        |            |
| <b>Stilte garantier mv. (avtalte garantibeløp)</b> |                      |  |                  |                      |            |
| 212 713  | 166 920              | Betalingsgarantier                                     | 166 920          | 212 713              |            |
| 40 870   | 34 286               | Kontraktsgarantier                                     | 34 286           | 40 870               |            |
| 225 000  | 225 000              | Annet garantiansvar 2)                                 | 225 000          | 225 000              |            |
| <b>478 583</b>                                     | <b>426 206</b>       | <b>Sum stilte garantier (ikke balanseført)</b>         | <b>426 206</b>   | <b>478 583</b>       |            |
| <b>Andre ikke balanseførte forpliktelser</b>       |                      |  |                  |                      |            |
| 782 759  | 773 083              | Ubenyttede kreditter                                   | 773 083          | 782 759              |            |
| 5 768  | 40 118               | Innvilgede lånetilsagn (ikke diskontert)               | 40 118           | 5 768                |            |
| 44 360   | 74 389               | Ubenyttede garantitilsagn                              | 74 389           | 44 360               |            |
| <b>788 527</b>                                     | <b>813 201</b>       | <b>Sum andre ikke balanseførte forpliktelser</b>       | <b>887 590</b>   | <b>832 887</b>       |            |
| <b>1 343 051</b>                                   | <b>1 312 753</b>     | <b>Totale forpliktelser</b>                            | <b>1 403 287</b> | <b>1 400 132</b>     |            |
| <b>Bygg</b>  | <b>Verdipapir 1)</b> | <b>Sum</b>   | <b>Bygg</b>      | <b>Verdipapir 1)</b> | <b>Sum</b> |
|  | 932 922              | 932 922  |                  | 932 922              | 932 922    |
|  | 190 000              | 190 000  |                  | 190 000              | 190 000    |
|  | 524 017              | 524 017  |                  | 524 017              | 524 017    |
|  | -                    | -  |                  | -                    | -          |

1. Verdipapirer stilt som sikkerhet for låneadgang i Norges Bank

2. Det er gitt en garanti overfor SpareBank 1 SMN på 225 millioner kroner i forbindelse med funksjonen som engrosbank for betalingsformidling.





## NOTE 38 – Bundne midler

| Morbank  |          | (Hele tusen kroner)      | Konsern      |              |
|----------|----------|--------------------------|--------------|--------------|
| 2019     | 2020     |                          | 2020         | 2019         |
|          |          | <b>Bundne midler</b>     |              |              |
|          |          | Skattetrekk              | 2 235        | 1 817        |
| <b>0</b> | <b>0</b> | <b>Sum bundne midler</b> | <b>2 235</b> | <b>1 817</b> |

## Klientmidler

Datterselskapet EiendomsMegler 1 Modum AS oppbevarer klientmidler på egne bankkonti og har klientansvar i forbindelse med eiendomsmebling. I konsernregnskapet fremkommer dette som en netto fordring knyttet til provisjon.

| 2019     | 2020     | (Hele tusen kroner)                         | 2020          | 2019          |
|----------|----------|---|---------------|---------------|
|          |          | Bokført klientansvar per 31.12.             | -96 536       | -74 116       |
|          |          | Innestående klientmidler bank per 31.12.    | 114 651       | 93 728        |
|          |          | Avsetning til tap på fordringer             | 0             | 0             |
| <b>0</b> | <b>0</b> | <b>Bokførte klientfordringer per 31.12.</b> | <b>18 115</b> | <b>19 611</b> |

## NOTE 39 – Investeringer i eierinteresser

Datterselskaper og felleskontrollert virksomhet

| Firma   | Ansk. kost | Forretningskontor | Eierandel i prosent |
|---|------------|-------------------|---------------------|
| <b>Investering i datterselskaper</b>                |            |                   |                     |
| Eiendomsmegler 1 Modum AS                           | 47 825     | Drammen           | 100 %               |
| <b>Investeringer i felleskontrollert virksomhet</b> |            |                   |                     |
| Samarbeidende Sparebanker AS                        | 83 877     | Oslo              | 7,5 %               |

## Aksjer i datterselskaper morbank

Investeringer er bokført til anskaffelseskost i morbanken. Det foretas full konsolidering i konsernregnskapet.

(hele tusen kroner)

| 2020                                  | Selskapets aksjekapital | Antall aksjer | Pålydende verdi | Eiendeler | Gjeld  | Sum inntekter | Sum kostnader | Selskapets årsresultat | Bokført verdi 2020 |
|---------------------------------------|-------------------------|---------------|-----------------|-----------|--------|---------------|---------------|------------------------|--------------------|
| Eiendomsmegler 1 Modum AS             | 1 200                   | 5 000         | 240             | 49 530    | 23 945 | 71 743        | 66 255        | 5 488                  | 47 825             |
| 2019                                  | Selskapets aksjekapital | Antall aksjer | Pålydende verdi | Eiendeler | Gjeld  | Sum inntekter | Sum kostnader | Selskapets årsresultat | Bokført verdi 2020 |
| Eiendomsmegler 1 Modum AS             | 1 200                   | 5 000         | 240             | 40 023    | 14 939 | 57 146        | 54 833        | 1 979                  | 47 825             |
| Utbytte fra Eiendomsmegler 1 Modum AS |                         |               |                 |           |        |               | 2020          | 2019                   |                    |
|                                       |                         |               |                 |           |        |               | 4 394         | 2 085                  |                    |



## Investeringer i felleskontrollert virksomhet

Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet er bokført til anskaffelseskost i morbanken. Konserntall er presentert etter egenkapitalmetoden.

| Morbank       |               | (Hele tusen kroner)                 | Konsern        |                |
|---------------|---------------|-------------------------------------|----------------|----------------|
| 2019          | 2020          |                                     | 2020           | 2019           |
| 72 982        | 69 252        | Balanseført verdi per 01.01.        | 129 104        | 160 609        |
| -3 730        | 14 625        | Tilgang/avgang                      | 14 625         | -34 974        |
|               |               | EK-endringer                        | 1 607          | -104           |
|               |               | Resultatandel                       | 40 121         | 53 330         |
|               |               | Utbetalt utbytte                    | -14 650        | -49 756        |
| <b>69 252</b> | <b>83 877</b> | <b>Balanseført verdi per 31.12.</b> | <b>170 806</b> | <b>129 104</b> |

## Inntekter fra investeringer i felleskontrollert virksomhet

| Morbank       |               | (Hele tusen kroner)                                       | Konsern       |               |
|---------------|---------------|---|---------------|---------------|
| 2019          | 2020          |   | 2020          | 2019          |
|               |               | Resultatandel fra Samarbeidende Sparebanker AS            | 40 121        | 53 330        |
|               |               | Resultatandel fra Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS |               | 3 954         |
| 49 756        | 14 650        | Utbytte fra Samarbeidende Sparebanker AS                  |               |               |
| <b>49 756</b> | <b>14 650</b> | <b>Sum inntekt</b>  | <b>40 121</b> | <b>57 284</b> |

## Konsernets eierandeler i felleskontrollert virksomhet

(hele tusen kroner)

| 2020                                    | Eiendeler      | Gjeld        | Inntekter     | Kostnader    | Resultat      | Bokført verdi  | Eierandel | Antall aksjer |
|---|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|----------------|-----------|---------------|
| Samarbeidende SpareBanker AS            | 173 441        | 2 636        | 42 874        | 2 754        | 40 121        | 170 806        | 7,5 %     | 66 537        |
|   | <b>173 441</b> | <b>2 636</b> | <b>42 874</b> | <b>2 754</b> | <b>40 121</b> | <b>170 806</b> |           |               |
| 2019                                    | Eiendeler      | Gjeld        | Inntekter     | Kostnader    | Resultat      | Bokført verdi  | Eierandel | Antall aksjer |
| Samarbeidende SpareBanker AS            | 130 991        | 1 888        | 55 891        | 2 561        | 53 330        | 129 104        | 7,5 %     | 66 537        |
| Samarbeidende SpareBanker Bankinvest AS |                |              | 3 979         | 26           | 3 954         |                | 0,0 %     |               |
|   | <b>130 991</b> | <b>1 888</b> | <b>59 870</b> | <b>2 587</b> | <b>57 284</b> | <b>129 104</b> |           |               |

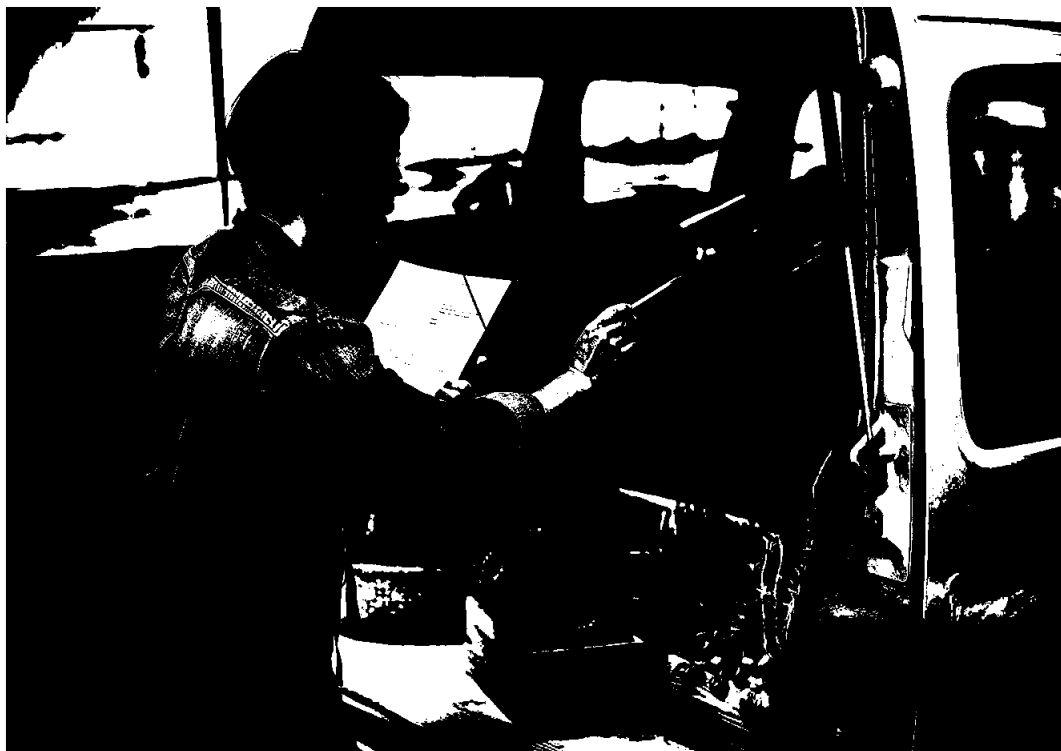


## NOTE 40 – Vesentlige transaksjoner med nærstående selskaper

Transaksjoner mellom nærstående parter. Med nærstående parter menes her tilknyttede selskaper, felleskontrollerte virksomheter og datterselskaper. Se note 39 for investeringer i eierinteresser. Bankens mellomværende med ansatte og tillitsvalgte vises i note 22.

|                                  | Nærstående selskaper |              | Felleskontrollerte virksomheter |          |
|----------------------------------|----------------------|--------------|---------------------------------|----------|
|                                  | 2020                 | 2019         | 2020                            | 2019     |
| Lån utestående pr 1.1.           |                      |              |                                 | 4 458    |
| Lån innvilget i perioden         | 3 300                |              |                                 |          |
| Tilbakebetaling                  |                      |              |                                 | (4 458)  |
| <b>Utestående lån per 31.12.</b> | <b>3 300</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>                        | <b>-</b> |
| Renteinntekter                   |                      |              |                                 |          |
| Tap ved utlån                    |                      |              |                                 |          |
| Innskudd per 1.1.                | 5 931                | 6 155        |                                 |          |
| Tilgang ved fusjon               |                      |              |                                 |          |
| Nye innskudd i perioden          | 9 803                |              |                                 |          |
| Uttak                            |                      | -224         |                                 |          |
| <b>Innskudd per 31.12.</b>       | <b>15 734</b>        | <b>5 931</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b> |
| Rentekostnader                   | 62                   | 24           |                                 |          |

Alle lån til nærstående parter er bokført i morbanken.





## NOTE 41 – Eierandelskapital- og eierstruktur

### Egenkapitalbeviskapital

Bankens egenkapitalbeviskapital utgjør 250 000 000 kroner fordelt på 2 500 000 egenkapitalbevis, hvert pålydende 100 kroner.

Per 31.12.2020 var det en egenkapitalbeviser.

Eierandelskapitalen er tatt opp på følgende måte:

| År   | Endring                           | Endring i egenkapitalbeviskapital | Total eierandelskapital | Antall egenkapitalbevis |
|------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 2020 | Konvertering av grunnfondskapital | 250 000 000                       | 250 000 000             | 2 500 000               |

### Morbank

#### Beløp i tusen kroner

|  | 31.12.2020     |
|--|----------------|
| Egenkapitalbeviskapital  | 250 000        |
| Overkursfond   |                |
| Utjevningsfond eksklusive utbytte og fond for urealiserte gevinster  | 9 699          |
| A. Sum egenkapitalbeviserens kapital                                 | 259 699        |
| Grunnfondskapital eksklusive gaver og fond for urealiserte gevinster | 1 088 008      |
| Kompensasjonsfond  |                |
| B. Sum samfunnsid kapital  | 1 088 008      |
| Egenkapital eksklusiv utbytte og fond for urealiserte gevinster      | 1 347 707      |
| <b>Eierandelsbrøk (A/(A+B))</b>                                      | <b>19,27 %</b> |

| Egenkapitalbeviser                     | Antall egenkapitalbevis | Andel        |
|--|-------------------------|--------------|
| 1 SpareBankstiftelsen SpreBank 1 Modum | 2 500 000               | 100,00 %     |
| <b>Utstedte egenkapitalbevis</b>       | <b>2 500 000</b>        | <b>100 %</b> |

| Kommune       | Antall eiere | %            | Antall EKB       | %            |
|---------------|--------------|--------------|------------------|--------------|
| Modum         | 1            | 100,0 %      | 2 500 000        | 100 %        |
| <b>Totalt</b> | <b>1</b>     | <b>100 %</b> | <b>2 500 000</b> | <b>100 %</b> |

## NOTE 42 – Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet vesentlige hendelser etter balansedagen som påvirker konsernets regnskap.

Den pågående pandemien medfører dog at det foreligger betydelig usikkerhet knyttet til kritiske regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger per 31.12.2020. Det henvises i denne forbindelse til omtale styretsberetning og i note 3.





# Deloitte.

Deloitte AS  
Dronning Eufemias gate 14  
Postboks 221 Sentrum  
NO-0103 Oslo  
Norway

Tel: +47 23 27 90 00  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i SpareBank 1 Modum

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert SpareBank 1 Modums årsregnskap som viser et totalresultat i selskapsregnskapet på tkr 103 043 og et totalresultat i konsernregnskapet på tkr 134 359. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til SpareBank 1 Modum per 31. desember 2020 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet SpareBank 1 Modum per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene 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 selskapet og konsernet 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.

### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

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

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.no](http://www.deloitte.no) to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening  
Organisasjonsnummer: 980 211 282



## Deloitte.

side 2  
Uavhengig revisors beretning -  
SpareBank 1 Modum

### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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

Vårt mål med revisjonen 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.

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

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



## Deloitte.

side 3  
Uavhengig revisors beretning -  
SpareBank 1 Modum

### Uttalelse om andre lovmessige krav

#### Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering 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 selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 11. mars 2021  
Deloitte AS

Henrik Woxholt  
statsautorisert revisor



98



## Erklæring fra Styret og administrerende banksjef

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 1. januar 2020 til 31. desember 2020, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av SpareBank 1 Modums eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi bekrefter også at opplysninger i årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til banken, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor.

Styret i SpareBank 1 Modum

Vikersund, 11. mars 2021



*Trond Gewalt*

Trond Gewalt  
styrets leder



*John-Arne Haugerud*

John-Arne Haugerud  
nestleder



*Tom Berget*

Tom Berget



*Siv Hantho*

Siv Hantho



*Anne Line N. Bergliå*

Anne Line Bergliå



*Arnt Olav Svensli*

Arnt Olav Svensli



*Anne Leversløy*

Anne Leversløy



*Egil Meland*

Egil Meland  
adm. banksjef



100





## SpareBank1 Modum gavetildeling 2020

|  |        |  |        |   |           |
|--|--------|--|--------|---|-----------|
| <b>GAVEMIDLER ALLMENNUTYTTIGE FORMÅL</b>         |        |  |        |   |           |
| S0702 SNARUM BYGDEKVINNELAG                      | 3 000  | S0736 MODUM HUSFLIDSLAG                          | 20 000 | S0720 SOLHOV GRENDEHUS                                    | 50 000    |
| S0748 DRØLSUM SANITETSFORENING                   | 3 000  | S0741 KOR Ø2                                     | 20 000 | S0787 SIGDAL OG ROSTHAUG HESTESPORTSLAG                   | 50 000    |
| S0806 MS GRUPPEN                                 | 3 000  | S0792 ÅMOT JENTE OG GUTTEKORPS                   | 20 000 | S0648 ÅMOT HORNMUSIKK                                     | 50 000    |
| S0675 SIMOA ROSEMALEKLUBB                        | 4 000  | S0799 MODUM CYKLEKLUBB                           | 20 000 | S0815 UNDRINGSUKA DA                                      | 50 000    |
| B0874 MODUM TRAVBANE                             | 5 000  | S0676 SMK-VIKING                                 | 23 000 | S0740 VIKERSUND IDRETTSFORENING HÅNDBALL                  | 50 000    |
| S0649 VIKERSUND BRIDGEKLUBB                      | 5 000  | S0672 MODUM SVØMMEKLUBB                          | 25 000 | S0683 ÅMOT BARNEGOSPEL                                    | 50 000    |
| S0651 STRANDGATA OG OMEGN VELFORENING            | 5 000  | S0688 BINGEN BALLKLUBB                           | 25 000 | S0760 VIKERSUND IDRETTSFORENING VOLLEYBALL                | 50 000    |
| S0682 VIKERSUND NORMISJON                        | 5 000  | S0728 FLYING TEAM VIKERSUND HOPP                 | 25 000 | S0777 VIKERSUND IDRETTSFORENING                           | 50 000    |
| S0685 KONGSBERG BORDTENNISKLUBB                  | 5 000  | S0805 MODUM SPEIDERGRUPPE                        | 25 000 | S094 NORDRE MODUM SKYTTERLAG                              | 50 000    |
| S0700 ØSTRE ÅMOT VEL                             | 5 000  | S0635 KRØDSHERAD IDRETTSLAG                      | 30 000 | S0644 FRISKIS & SVETTIS MODUM                             | 75 000    |
| S0722 SKALSTAD VELFORENING                       | 5 000  | S0696 MODUM ORIENTERINGSLAG                      | 30 000 | S0790 MODUM BORDTENNISKLUBB                               | 75 000    |
| S0754 STRAND KRETS FISKEFORENING                 | 5 000  | S0746 KODEKLUBBEN MODUM                          | 30 000 | S0735 VIKERSUND IF HOPP                                   | 75 000    |
| S0775 DRØLSUM BÅTFORENING                        | 5 000  | S0634 HAUGFOSS IDRETTSFORENING                   | 40 000 | S0254 GEITHUS IDRETTSLAG FOTBALL                          | 75 000    |
| S0779 ØSTSIDEN SMÅBÅTHAVN                        | 5 000  | S0636 MODUM FOTBALLKLUBB                         | 40 000 | S0695 FISKUM IDRETTSLAG                                   | 80 000    |
| S0786 NYKIRKE JEGER OG FISKEFORENING             | 5 000  | S0730 SIMOSTRANDA IL                             | 40 000 | S0682 NYKIRKE OG ÅMOT KIRKEUTVALG                         | 80 000    |
| S0724 JELSTAD JULETRELAG                         | 7 000  | S0773 MODUM FRIDRETTSKLUBB                       | 40 000 | S0770 MODUM FRIDRETTSKLUBB                                | 85 000    |
| S0768 MODUM HAGELAG                              | 7 000  | S0781 STEINBERG IDRETTSFORENING                  | 40 000 | S0795 KRØDSHERAD IDRETTSLAG                               | 97 000    |
| S0698 KONGSBERG BORDTENNISKLUBB                  | 8 000  | S0638 MODUMREVVEN                                | 50 000 | S0689 BINGEN BALLKLUBB                                    | 100 000   |
| S0701 MIDTFYLKE LOKALLAG                         | 8 000  | S0641 GEITHUS IDRETTSLAG                         | 50 000 | S0774 MODUM PINSEMENIGHET                                 | 100 000   |
| S0712 VESTRE SPONE IF                            | 8 000  | S0660 KRØDERBANENS VENNER                        | 50 000 | S0743 NORSKE REDNINGSHUNDER KONGSBERG OG OMEGN LAG        | 100 000   |
| S0813 KONGSRUD VEL GRENDEHUS                     | 8 000  | S0677 ÅMOT IDRETTSFORENING                       | 50 000 | S0709 NEDRE SIGDAL IDRETTSFORENING                        | 100 000   |
| S0632 VIKERSUND VEL                              | 10 000 | S0679 MODUM MENIGHET                             | 50 000 | S0264 VIKERSUND IDRETTSFORENING LANGRENN                  | 100 000   |
| S0633 MODUM REVMATIKERFORENING                   | 10 000 | S0694 VIKERSUND IDRETTSFORENING VIF-HUSET        | 50 000 | S0814 MODUM NÆRINGSRÅD                                    | 150 000   |
| S0646 NEDRE SKALSTAD SKI OG VEL                  | 10 000 | S0732 NEDRE SIGDAL IDRETTSFORENING               | 50 000 | S0678 ÅMOT IDRETTSFORENING                                | 150 000   |
| S0653 STIFTELSEN VIKERSUND MENIGHETS-SENTER      | 10 000 | <b>GAVEMIDLER PROSJEKTSØTTE</b>                  |        | S0123 MODUM SVØMMEKLUBB                                   | 200 000   |
| S0657 SKOTSSELY JERNVERKSTEATER                  | 10 000 | S0645 HAUGFOSS IDRETTSFORENING                   | 5 000  | S0731 MODUM SKISENTER AS                                  | 250 000   |
| S0658 NORDRE MODUM BYGDEKVINNELAG                | 10 000 | S0769 MODUM PINSEMENIGHET                        | 5 000  | S0642 EGGEDAL IDRETTSLAG                                  | 250 000   |
| S0666 TRESKJÆRERGRUPPA I ÅMOT                    | 10 000 | S0000 KRAFTTAK MOT KREFT                         | 10 000 | B0262 MODUM NÆRINGSRÅD                                    | 300 000   |
| S0668 MODUM TREKSPILLKLUBB                       | 10 000 | S0640 HARTZ ASSISTANCE                           | 10 000 | S0715 STIFTELSEN MODUMS BLAAFFARVEVERK -BYGDEMUSEET MODUM | 400 000   |
| S0670 MODUM KFUJKFUM-SPEIDERE                    | 10 000 | S0758 SKOTSSELY GRENDEUTVALG                     | 10 000 |   |           |
| S0674 ÅMOT PENSJONISTFORENING                    | 10 000 | S0697 MODUM TRESKJÆRERGRUPPE                     | 10 000 | <b>GAVEMIDLER KORONASTØTTE</b>                            |           |
| S0684 DIABETESFORBUNDET MODUM                    | 10 000 | S0780 VIKERSUND IDRETTSFORENING                  | 10 000 | S0636 MODUM HUSFLIDSLAG                                   | 9 000     |
| S0686 DISCO FOLKVANG                             | 10 000 | S0189 MODUM KAMMERKOR                            | 10 000 | S0822 ØSTSIDEN VEL  | 10 000    |
| S0706 VIKERSUND PENSJONISTFORENING               | 10 000 | S0776 DRØLSUM BÅTFORENING                        | 11 000 | S0821 EGGEDAL SKOLE OG UNGDOMSKORPS                       | 20 000    |
| S0707 GRANSTAD VELFORENING                       | 10 000 | S0665 HOLLEIA JEGER- OG FISKEFORENING            | 15 000 | S0819 ÅMOT HORNMUSIKK                                     | 23 000    |
| S0708 MODUM HISTORISKE BUESKYTTERE               | 10 000 | S0778 LIENGLØRDET VELFORENING                    | 15 000 | S0840 VAD 4H  | 40 000    |
| S0718 FORENINGEN NORDEN MODUM                    | 10 000 | S0203 MENTAL HELSE MODUM LOKALLAG                | 15 000 | S0841 MODUM KARATEKLUBB OG BRASILIANSK JIU JITSU          | 42 000    |
| S0725 MODUM HISTORIELAG                          | 10 000 | S0185 MODUM TURMARSJFORENING                     | 15 000 | S0849 ÅMOT JENTE OG GUTTEKORPS                            | 50 000    |
| S0733 GEITHUS PENSJONISTFORENING                 | 10 000 | S0692 GEITHUS IDRETTSLAG                         | 20 000 | S0844 RADIO MIDTFYLKET AS                                 | 50 000    |
| S0739 BEAGLE-RINGEN-BUSKERUD                     | 10 000 | S0650 EIKER MODUM OG SIGDAL FORSVARSFORENING     | 20 000 | S0834 NØREFJELL TRAP TEAM                                 | 50 000    |
| S0755 KOR RUSTICUS                               | 10 000 | S0729 GLOMSRUDKOLLEN JEGER OG FISKEFORENING      | 20 000 | S0829 STIFTELSEN VIKERSUND MENIGHETS-SENTER               | 50 000    |
| S0756 VAD 4H                                     | 10 000 | S0710 MODUM FOTOKLUBB                            | 20 000 | S0817 STEINBERG IDRETTSFORENING                           | 50 000    |
| S0761 DUVELØLETS VENNER                          | 10 000 | S0744 KOR Ø2                                     | 20 000 | S0838 NEDRE SIGDAL IDRETTSFORENING                        | 56 000    |
| S0763 EIKER PROSJEKTKOR                          | 10 000 | S0794 SAMFUNNSHUSET FOLKVANG                     | 20 000 | S0824 GEITHUS IDRETTSLAG                                  | 60 000    |
| S0767 SIMOA 4H                                   | 10 000 | S0703 SAND BÅTFORENING                           | 20 000 | S0845 SAMFUNNSHUSET FOLKVANG                              | 68 000    |
| S0786 SKOTSSELY GRENDEUTVALG                     | 10 000 | S0783 STEINSRUD BAKSTELAG                        | 20 000 | S0823 MODUM BORDTENNISKLUBB                               | 75 000    |
| S0797 LHL MODUM                                  | 10 000 | S0789 RADIO MIDTFYLKET AS                        | 20 000 | S0833 HAUGFOSS IDRETTSFORENING                            | 100 000   |
| S0807 HJORT OG OTERVEIEN VEILAG                  | 10 000 | S0721 SIMOSTRANDA IL                             | 21 000 | S0827 FISKUM IDRETTSLAG                                   | 100 000   |
| S0811 GREVEN                                     | 10 000 | S0663 EGGEDAL SKOLE OG UNGDOMSKORPS              | 25 000 | S0842 MODUM SOKN  | 100 000   |
| S0812 KONGSRUD SANITETSFORENING                  | 10 000 | S0766 MODUM KARATEKLUBB OG BRASILIANSK JIU JITSU | 25 000 | S0832 I L MOINGEN   | 150 000   |
| S0693 MODUM BAD                                  | 12 000 | S0714 KLØFTEFØSS SAMFUNNSHUS                     | 25 000 | S0820 SIMOSTRANDA IL                                      | 180 000   |
| S0796 MODUM BYGDEUNGDOMSLAG                      | 12 000 | S0784 ØSTSIDEN VEL                               | 25 000 | S0835 VIKERSUND IDRETTSFORENING VIF-HUSET                 | 300 000   |
| S0654 PLANTEFELTET OG SEVLASJØRDETS VELFORENING  | 15 000 | S0680 GODHETSFESTIVALEN                          | 30 000 | S0847 MODUM FOTBALLKLUBB                                  | 340 000   |
| S0661 SYSLÉ BLANDEDE KOR                         | 15 000 | S0816 DNT DRAMMEN TURISTFORENING                 | 30 000 | <b>GAVEMIDLER NÆRING</b>                                  |           |
| S0667 MODUM PINSEMENIGHET                        | 15 000 | S0691 MODUM ORIENTERINGSLAG                      | 30 000 | ZURF MODUM  | 2 940 000 |
| S0669 FURUMØ CURLING KLUBB                       | 15 000 | S0687 VIKLAND BRYGGES SA                         | 30 000 | SVH Drift   | 2 500 000 |
| S0719 LIONS CLUB MODUM                           | 15 000 | S0656 ALLEMANNSSÅSENSVENNER                      | 30 000 | <b>TALENTSTIPEND</b>                                      |           |
| S0727 BUSKERUD HAREHUNDKLUBB                     | 15 000 | S0704 NORSK VORSTEHUNDKLUBB BUSKERUD             | 35 000 | Tuva Hagen Rønning – Langrenn                             | 20 000    |
| S0747 SYKKELKAMERATENE                           | 15 000 | S0752 GEITHUS TURNFORENING                       | 35 000 | Hedda Th Bolstad – Skiskyting                             | 20 000    |
| S0798 MODUM RØDE KORS                            | 15 000 | S0791 ÅMOT JENTE OG GUTTEKORPS                   | 40 000 | Arne Kristian Skagen – El-bass, klassisk                  | 20 000    |
| S0810 MODUM KARATEKLUBB OG BRASILIANSK JIU JITSU | 15 000 | S0808 I L MOINGEN                                | 40 000 | Jørgen Thingstad – Elektronisk musikk                     | 20 000    |
| S0643 HEGGEN GOSPEL                              | 20 000 | S0809 MODUM SKISENTER AS                         | 40 000 |   |           |
| S0664 SNARUM SKYTTERLAG                          | 20 000 | S0717 VIKERSUND IDRETTSFORENING                  | 40 000 |   |           |
| S0699 MODUM JANITSLAR                            | 20 000 | S0211 VIKERSUND IDRETTSFORENING VIF-HUSET        | 43 300 |   |           |
| S0706 BAKKE IF                                   | 20 000 | S0757 VAD 4H                                     | 45 000 |   |           |
| S0711 SØNDRE MODUM SKYTTERLAG                    | 20 000 | S0184 FRISKIS & SVETTIS MODUM                    | 45 000 |   |           |
| S0713 MODUM ROTARYKLUBB                          | 20 000 | S0802 GEITHUS IDRETTSLAG FOTBALL                 | 50 000 |   |           |
| S0726 MODUM RC KLUBB                             | 20 000 | S0788 GEITHUS MUSIKKORPS                         | 50 000 |   |           |
| S0734 MODUM KAMMERKOR                            | 20 000 | S0652 HEGGESJØVEIEN SA                           | 50 000 |   |           |



102





## Bankens tillitsvalgte 2020

### Generalforsamling

#### Innskytervalgte

**Medlemmer:**

Pål Stenbro, leder  
Hilde S. Grønhovd, nestleder  
Vegard Jelstad  
Kristi Marie Aasand  
Grete Leversby Letmolie  
Ola Bjølgerud  
Hanneke Van Riet Molenaar  
Halvor Andreas Hartz

Vikersund  
Geithus  
Geithus  
Hokksund  
Skotselv  
Vikersund  
Vikersund  
Åmot

**Varamedlemmer:**

1. Lene Weum  
2. Anne-Grethe Jacobsen  
3. Trond Arne Ingvoldstad  
4. Børge Nygård

Åmot  
Vikersund  
Vikersund  
Åmot

#### Egenkapitalbeveiseiervalgt

**Medlemmer:**

Yngve Leren  
Andreas Viljugrein  
Kine Marie Dahl  
Herman Olslund  
Ingunn Dalaker Øderud  
Lisa Erlanda Tangerud

Åmot  
Vikersund  
Åmot  
Vikersund  
Vikersund  
Åmot

#### Ansattevalgt

**Medlemmer:**

Gro Spone  
Øyvind Blix  
Lars Willy Danielsen  
Hans Thore Grøterud  
Johan Stærkebye

Vikersund  
Vikersund  
Åmot  
Vikersund  
Vikersund

#### Styret

**Medlemmer:**

Trond Gewalt, styreleder  
John Arne Haugerud, nestleder  
Siv Hantho  
Tom Berget  
Anne Line Berglia  
Anne Leversby, ansattes representant  
Arnt Olav Svensli, ansattes representant

**Varamedlemmer:**

Ole Eivind Svendby  
Kari Mette Høstvik

Tove Beate Jelstad, for de ansatte  
Ole Gunnar Fidjestøl, for de ansatte

#### Revisjon:

Statsaut. revisor Henrik Woxholt  
Deloitte AS



SpareBank 1 Modum  
NO 937 889 186

Telefon 915 02270  
post@sb1modum.no  
www.sparebank1.no/modum

SpareBank 1 Modum  
Postboks 114  
3371 Vikersund

Avdelinger:  
Vikersund, Vikersundgata 29  
Åmot, Lilleåsgata 2-4  
Hokksund, Stasjonsgata 61  
Drammen, Erik Børresens allé 7