



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	997 534 468
Organisasjonsform:	Stiftelse
Foretaksnavn:	SPAREBANK 1 STIFTELSEN ØSTFOLD AKERSHUS
Forretningsadresse:	Varnaveien 43E 1526 MOSS

Regnskapsår

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

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Morten Wold
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	27.03.2021

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, 22.05.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	0
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	2 092 937	2 177 472
Sum kostnader		0	0
Driftsresultat		-2 092 937	-2 177 472
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		60 461 232	73 561 166
Annen renteinntekt		804 184	1 125 623
Annen finansinntekt			2 503 328
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	3,7	79 736 762	146 792 107
Sum finansinntekter		0	0
Nedskrivning av finansielle eiendeler		19 500	767 583
Annen finanskostnad		323 273	98 303
Sum finanskostnader		0	0
Netto finans		0	0
Ordinært resultat før skattekostnad		0	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		138 566 468	220 938 866
Ekstraordinære poster	4	13 880 000	27 590 000
Årsresultat		124 686 468	193 348 866
Totalresultat		124 686 468	193 348 866
Overføringer og disponeringer			
Utbytte		0	0
Overføringer til/fra annen egenkapital		124 686 468	193 348 866
Sum overføringer og disponeringer	4	124 686 468	193 348 866



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	6	81 538 328	76 289 453
Obligasjoner	3	175 952 197	175 952 197
Sum finansielle anleggsmidler		257 490 525	252 241 650
Sum anleggsmidler		257 490 525	252 241 650
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Andre fordringer		46 875	46 875
Sum fordringer		46 875	46 875
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	7	60 570 689	49 700 896
Markedsbaserte obligasjoner	3	839 560 128	763 236 480
Sum investeringer		900 130 817	812 937 376
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	5	100 807 617	76 440 044
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		100 807 617	76 440 044
Sum omløpsmidler		1 000 985 309	889 424 295
SUM EIENDELER		1 258 475 834	1 141 665 945



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		418 467 908	418 467 908
Annen innskutt egenkapital		0	0
Sum innskutt egenkapital		418 467 908	418 467 908
Opptjent egenkapital			
Fond		225 000 000	225 000 000
Annen egenkapital		602 347 926	477 661 458
Sum opptjent egenkapital		827 347 926	702 661 459
Sum egenkapital	4	1 245 815 834	1 121 129 367
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			24 738
Skyldige offentlige avgifter			6 840
Annen kortsiktig gjeld		12 660 000	20 505 000
Sum kortsiktig gjeld		12 660 000	20 536 578
Sum gjeld		12 660 000	20 536 578
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 258 475 834	1 141 665 945



Årsberetning søa 2020.pdf

Signers:

Name	Method	Date
Melvold, Tor	BANKID_MOBILE	2021-03-23 11:18 GMT+1
Myhre, Jofrid Trandem	BANKID_MOBILE	2021-03-23 11:58 GMT+1
Nordengen, Grete Annette	BANKID_MOBILE	2021-03-23 12:04 GMT+1
Næss, Just Erik	BANKID	2021-03-23 12:16 GMT+1
Røstelien, Kolbjørn	BANKID	2021-03-23 13:44 GMT+1
Bossum, Jon Henrik	BANKID_MOBILE	2021-03-23 16:33 GMT+1

This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3E372ACF3C7443FD90C3083FA3195C32

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >

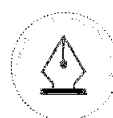


SpareBank 1 Stiftelsen Østfold Akershus
Organisasjonsnummer 997 534 468

STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2020

- 1. Virksomhetens formål, art og lokalisering**
- 2. Stiftelsens virksomhet i 2020**
- 3. Regnskapsmessig resultat**
- 4. Rettvisende oversikt over utviklingen, resultatet og foretakets stilling**
- 5. Forslag til anvendelse av overskudd**
- 6. Andre forhold**
- 7. Fremtidsutsikter**

1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3E372ACF3C7443FD90C3083FA3195C32



1. Virksomhetens formål, art og lokalisering

SpareBank 1 Stiftelsen Østfold Akershus ble stiftet 01.11.2011 og har forretningsadresse i Moss kommune.

Stiftelsens formål er å forvalte egenkapitalbevis den ble tilført ved opprettelsen, og å utøve et langsiktig og stabilt eierskap i SpareBank1 Østfold Akershus. Stiftelsen kan for øvrig plassere midlene på en hensiktsmessig og betryggende måte ut fra hensynet til sikkerhet, risikospredning, likviditet og avkastning.

Stiftelsen kan disponere overskudd og utdele utbyttmidler til allmennyttige formål. Stiftelsen skal i sin utdeling av utbyttmidler fortrinnsvis ta hensyn til det distriktet som har bygget opp grunnfondet til tidligere Rygge-Vaaler Sparebank.

Ved sin virksomhet skal stiftelsen gjennom sitt eierskap i SpareBank1 Østfold Akershus og videreføring av sparebanktradisjoner, sikre et godt regionalt forankret sparebanktilbud i Østfold og Akershus syd. For øvrig kan stiftelsen utøve annen virksomhet som er forenlig med angitte formål og de rammer som til enhver tid følger av regelverket for sparebankstiftelser.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3E372ACF3C7443FD90C3083FA3195C32

2. Stiftelsens virksomhet i 2020

Stiftelsens årsresultat i 2020 ble 124,7 millioner, og bokført egenkapital økte med 11 %. Styret tildelte 14 millioner i gaver i 2020. Styret er av den oppfatning at virksomheten har et godt utgangspunkt for å ivareta stiftelsens formål:

1. Forvaltning av eierskapet i SpareBank 1 Østfold Akershus.
2. Forsvarlig forvaltning av stiftelsens kapital.
3. Utdele gaver til allmennyttige formål.

Eierskapet i SpareBank 1 Østfold Akershus

Eierskapet i SpareBank 1 Østfold Akershus er stiftelsens klart viktigste kilde til verdiutvikling og likviditet, og bankens utvikling er helt avgjørende for stiftelsens virksomhet og handlingsrom. Det er derfor viktig at stiftelsen utøver en aktiv eierrolle i et langsiktig perspektiv. Dette innebærer blant annet at stiftelsen i tillegg til formell og uformell eierstyring, må ha beredskap for å kunne forsvare stiftelsens eierandel ved emisjoner. I tillegg har styret en løpende vurdering av når det vil være hensiktsmessig å gjennomføre nedslag for å redusere stiftelsens eierandel i SOAG.

Styret har definert følgende strategi for aktiv forvaltning av eierskapet i banken som ble bekreftet gjennom styrets strategiprosesser i 2019 og 2020:

- Utøve eierrollen gjennom formelle verv
- Følge opp eierskapet gjennom aktiv dialog med bankens ledelse
- Over tid redusere eierandelen til 15 %
- Utøve et langsiktig og stabilt eierskap
- Sikre gode og stabile inntekter ved utbytter fra SOAG.

Eierstyring – formelle verv

3 medlemmer av generalforsamlingen og daglig leder har vært medlemmer av Representantskapet i SpareBank 1 Østfold Akershus. I tillegg er stiftelsens daglige leder medlem av valgkomiteen for banken.

Aktiv eierdialog videreført

Stiftelsen har gjennom 2020 hatt løpende dialog med ledelsen i SpareBank 1 Østfold Akershus. I denne sammenheng kommuniseres stiftelsens forventninger og synspunkter knyttet til eierskapet. Styret opplever at det er etablert et godt samarbeid med bankens ledelse i forhold til eierskapet og bankens utvikling.



Ingen nedsalg av egenkapitalbevis i 2020

Styret har som langsiktig strategisk mål å redusere eierandelen i SOAG til 15 %. I et langsiktig perspektiv representerer 15 % eierandel en meget stor andel av stiftelsens kapital. Styret ønsker imidlertid ikke tidfeste når det langsiktige målet skal nås, da dette vil være avhengig av mange ulike faktorer.

Kursutviklingen i SOAG gjennom 2020 vært sterkt påvirket av covid-19. Året startet med en kurs på 240, og før covid-19 steg den til 270, for deretter å falle til 185 i mars. Siden har kursen utviklet seg positivt, og avsluttet året på 264 (+ 11 % for året 2020). Gitt den turbulente utviklingen i markedet, har styret ikke funnet det hensiktsmessig å gjennomføre nedsalg i 2020, men følger utviklingen nøye, og dersom kursen stabiliserer seg på nåværende nivåer, kan et begrenset nedsalg bli aktuelt.

Utøve langsiktig og forutsigbart eierskap

Stiftelsen har et «evighetsperspektiv» på eierskapet, og det er i denne sammenheng viktig å være en forutsigbar eier som har beredskap til å delta på fremtidige emisjoner samtidig som det er et langsiktig mål å redusere eierandelen i SOAG fra dagens nivå. En lavere eierandel gjøre det lettere å utøve eierrollen og forsvare eierposisjonen ved emisjoner.

I tillegg til eventuelle nedsalg og emisjoner, må styret være forberedt på hvordan fremtidige strukturendringer i sparebanksektoren kan påvirke stiftelsens eierskap i SpareBank 1 Østfold Akershus. Mot slutten av 2020 ble fusjon mellom SpareBank 1 Buskerud Vestfold og Sparebanken Telemark annonsert. I 2017 ble SpareBank 1 Østlandet etablert etter fusjon mellom SpareBank 1 Hedmark og SpareBank 1 Oslo Akershus. Etter den nye fusjonen vil SpareBank 1 Østfold Akershus nå bli omgitt av to store sparebanker. Samtidig er det sannsynlig at vi vil få se flere strukturendringer i årene som kommer, og dersom SpareBank 1 Østfold Akershus blir direkte berørt, kan også forutsetningene for stiftelsens eierskap bli betydelig endret.

«Normalisert» utbytte de neste årene er usikkert

Utbytte fra SpareBank1 Østfold Akershus (SOAG) for regnskapsåret 2019 utgjorde ca. 60,5 millioner, en reduksjon på 13 millioner (-18 %) fra året før. Reduksjonen skyldes at banken etter påtrykk fra myndighetene holdt tilbake deler av utbyttet som var foreslått pga. covid-19. Bankene hadde intensjon om å utbetale restutbyttet høsten 2020, men Finansdepartementet instruerte bankene om ikke å betale nye utbytter før 1/1 2021. Selv om SpareBank 1 Østfold Akershus ligger an til å få et godt resultat for 2020, er det usikkerhet knyttet til hvilke føringer myndighetene vil gi for utdeling av utbytter for regnskapsåret 2020 og de neste årene. Stiftelsen har derfor nedjustert forventninger til utbytter fra SOAG med ca. 120 millioner for perioden 2020-2024.



Kapitalforvaltningen

Stiftelsens kapital skal komme nåværende og fremtidige generasjoner til gode, og stiftelsens plasseringer skal gjøres i et «evighetsperspektiv». For å bevare og utvikle stiftelsens kapital i et «evighetsperspektiv», definerte styret i 2015 følgende overordnede mål:

- Øke inflasjonsjustert verdi av kapitalen
- Redusere eierandel og sikre beredskap for emisjoner i SOAG
- Utvikle en differensiert finansportefølje
- Opprettholde stabil utdelingsevne.

Målstruktur



I lys av covid-19 har styret høsten 2020 vurdert og revidert finansstrategien for SpareBank 1 Stiftelsen Østfold Akershus. Styret finner det hensiktsmessig å videreføre overordnede strategier og mål for utvikling av stiftelsens kapital, men pga. covid-19 har det vært nødvendig å justere operative mål og retningslinjer for kapitalforvaltningen for perioden 2021-2024.

Revidert finansstrategi vedtatt 16. november 2020, er tilpasset endrede forutsetninger og forventninger om en lavere verdiutvikling og likviditetstilgang i perioden 2020-2024 enn tidligere forutsatt:

- Redusert gavekapasitet (ca. 40 millioner)
- Redusert tilgang på midler for langsiktige plasseringer (ca. 80 millioner)
- Behov for å avvente nye større langsiktige plasseringer inntil utbytte for 2020 er avklart
- Vedvarende lave renter, men betydelig inflasjon.

Under er disse delmålene brutt ned i operasjonelle mål for perioden 2021-2024. Styret opprettholder mål for inflasjonsjustert avkastning på kapitalen, med på grunn av redusert forventet likviditetstilgang fra utbytter, vil det ta lenger tid å utvikle finansporteføljen (plasseringer utenom eierandelen i SpareBank 1 Østfold Akershus). I tillegg er forventet avkastning til ulike aktiva klasser endret, og medfører en justering av operative mål i forhold til situasjonen før covid-19:

5



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3E372ACF3C7443FD90C3083FA3195C32

- Andelen plassert i obligasjonsfond reduseres til fordel for økt andel i aksjefond.
- Gavetildelinger reduseres til 15-20 millioner pr. år (fra 25 millioner)
- Mål for ren likviditetsreserve er redusert pga. lavere utdelingsnivå og negativ avkastning på bankinnskudd.

Overordnede mål	Operative mål 2021-2024
Øke inflasjonsjustert verdi av egenkapitalen	Øke verdi av egenkapitalen 2,0 % pr. år
	Ivareta formål til gaver og drift 2,0 % pr. år
	Opprettholde kjøpekraft 2,0 % pr. år
Redusere eierandel i SOAG og sikre beredskap for emisjoner	Foreta nedslag av eierandel i SOAG 5 - 10%
	Kortsiktige plasseringer (eksl. bank) skal utgjøre min. 25 % av beredskapsfond 40-50 mill.
	Utnytte lånekapasitet ved behov 10 % av total egenkapital
Bygge en differensiert finansportefølje	Likviditetsreserve og bufferkapital skal sikre nødvendig handlefrihet 70 - 80 millioner
	Alternative investeringer kan utgjøre en betydelig del av porteføljen Inntil 30 %
	Likvide fond skal utgjøre hovedtyngden av porteføljen Min. 60 %
Opprettholde stabil utdelingsevne	Gavefond skal tilsvare 3-4 års gaveutdelinger 75 mill.
	Ren likviditetsreserve skal utgjøre min. 40 % av gavefond 30-35 mill.
	Opprettholde/øke årlige gavetildelinger 15-20 mill. pr. år

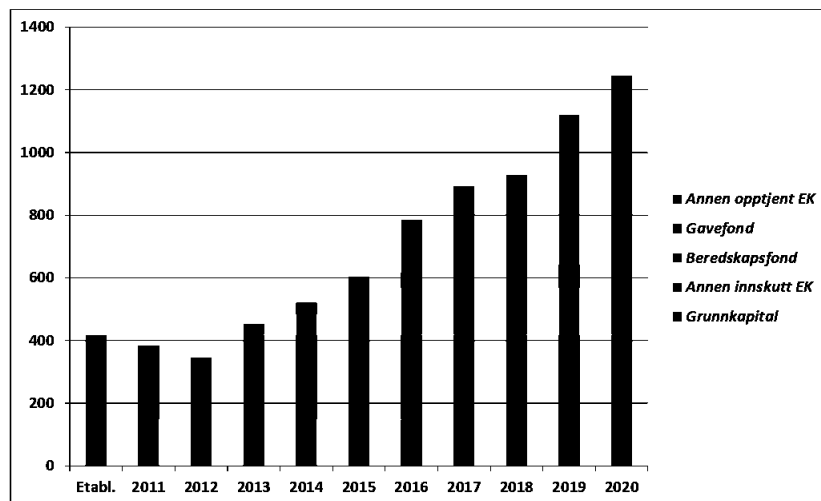
Øke inflasjonsjustert verdi av egenkapitalen med 2 % pr. år

For å bevare kjøpekraften og øke verdien av egenkapitalen, må stiftelsen oppnå en avkastning etter gaver og drift som tar hensyn til inflasjonen. Under forutsetning av inflasjon på 2 %, og 2 % av egenkapitalen til gaver og drift, må gjennomsnittlig totalavkastning før gavetildelinger være 6 % pr. år for at inflasjonsjustert egenkapital skal øke med 2 % pr. år.

Figuren under viser den historiske utviklingen av stiftelsens egenkapital fra etablering i november 2011. Kapitalen som ble tilført stiftelsen ved oppstart (418,5 mill.), består av Grunnkapital (146,9 mill.) og Annen innskutt kapital (271,6 mill.). Annen opptjent Egenkapital, Beredskapsfond og Gavefond representerer verdøkning av egenkapitalen siden etablering.

Utviklingen av stiftelsens egenkapital være meget god med særlig sterk vekst i perioden 2016-2020. Stiftelsens bokførte egenkapital pr. 31. desember 2020 er på ca. 1,245 milliarder kroner, en økning på 198 % siden oppstarten, tilsvarende 22 % pr. år i gjennomsnitt (18 % pr. år inflasjonsjustert).



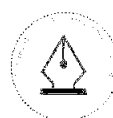


Det er imidlertid viktig å understreke at stiftelsen ikke kan forvente samme verdiutvikling fremover som man har sett de siste årene. Det vil være krevende å oppnå det overordnede målet om 6 % gjennomsnittlig årlig avkastning, og stiftelsen må være forberedt på at det også kan komme år med negativ avkastning.

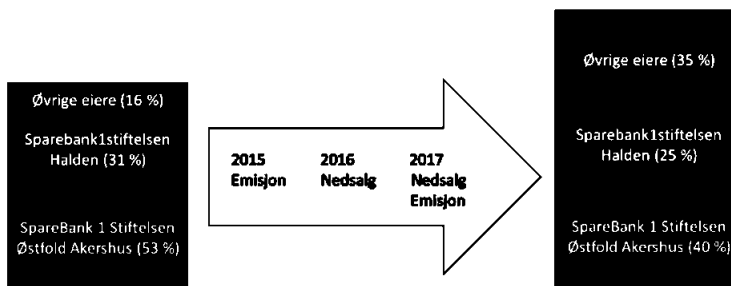
Redusere eierandel i SOAG med inntil 10 % og øke beredskap for eventuelle nye emisjoner

Stiftelsen gjennomførte nedslag i 2016 og 2017, til sammen 9 %. Det er et strategisk mål å redusere eierandelen i SOAG ytterligere for å møte fremtidige behov for emisjoner, og redusere risiko og eksponering i SOAG. Kursen på SOAG har utviklet seg positivt i 2020, og er ved utgangen av 2020 på 264 (+ 10 %). Dersom kursen holder seg på dette nivået, mener styret det kan bli aktuelt å vurdere et begrenset nedslag.

Gjennom emisjoner og nedslag, er eierstrukturen i SOAG endret ganske betydelig siden 2015. Det er nå en mye større eierandel utenfor de to eierstiftelsene enn ved opprettelsen av stiftelsene (se figur under). Antall EK bevis på andre eiere er tredoblet samtidig som stiftelsenes samlede eierandel er redusert fra 84 % til 65 %.



Gjennom emisjoner og nedslag har eierstrukturen i SOAG endret seg betydelig siden 2015 – Antall EK bevis utenfor stiftelsene er tredoblet



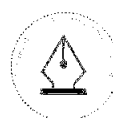
Samtidig må stiftelsen utvikle og opprettholde en beredskap for nye emisjoner slik at man unngår en «tvangssituasjon» der man ikke kan forsvare eierandel, eller blir nødt til å avhende langsiktig motiverte plasseringer i et marked med negativ utvikling. Beredskapen bør ta høyde for emisjoner i størrelsesorden 300 - 400 millioner, og stiftelsens andel på 120-160 millioner (gitt dagens 40 % eierandel) kan finansieres som en kombinasjon av likviditetsreserve og låneoptak. Pr. 31/12 2020 vil stiftelsen kunne låne ca. 120 millioner, og stiftelsen bør i tillegg ha en beredskap i form av kortsiktige likvide plasseringer i størrelsesorden 20-30 millioner utover ren likviditetsreserve.

Utvikle en differensiert finansportefølje

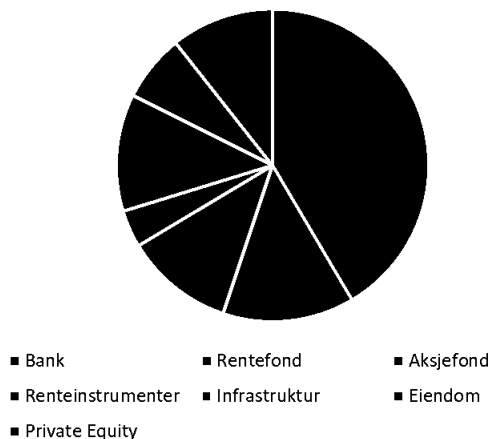
Pr. 31/12 2020 utgjør eierkapitalen i SOAG fortsatt en meget stor andel av stiftelsens bokførte eiendeler (80 %), og det er derfor et hovedmål å videreutvikle finansporteføljen slik at stiftelsen på sikt kan redusere avhengigheten av SOAG. Dette krever at finansporteføljen (plasseringer utenom SOAG) utgjør en større andel av stiftelsens total kapital, og består av en mer hensiktsmessig sammensetning av aktivklasser.

Stiftelsens finansportefølje utgjør ca. 240 millioner, og bør økes til ca. 400 millioner innen 2025 for å kunne være en vesentlig bidragsyter til realisering av stiftelsens formål. En forventet årlig avkastning på 6 %, vil da kunne gi et årlig bidrag på ca. 25 millioner til ivaretagelse av gaveformål, drift og opprettholdelse av kjøpekraft.

Som det kommer frem av figuren under, er finansporteføljen dominert av bankinnskudd (42 %) og alternative investeringer (PE, infrastruktur, eiendom og renteinstrumenter), mens aksjeandelen er lav (11 %). For å oppnå ønsket avkastning, er det nødvendig å øke aksjeandelen i porteføljen. Samtidig er det viktig å utvikle en mer hensiktsmessig balanse mellom likvide (omløpsmidler) og mindre likvide langsiktige plasseringer (anleggsmidler).



Finansportefølje 31/12 2020



Under vises en detaljert oversikt over stiftelsens plasseringer og verdiutvikling i 2020. Egenkapitalbevis i SpareBank 1 Østfold Akershus (SOAG) har bidratt med tilnærmet hele verdiutviklingen i 2020, fordelt på hhv. verdøkning kr. 76,3 mill. og utbytte kr. 60,5 mill. Stiftelsens fondsplasseringer har også bidratt positivt, mens anleggsmidler i henhold til god regnskapsskikk er bokført til anskaffelseskost. Endelige verdier for stiftelsens plasseringer pr. 31/12 2020 foreligger foreløpig ikke, slik at dette kan bli noe endret i årsregnskapet for 2020.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3E372ACF3C7443FD90C3083FA3195C32



<i>Plasseringer/bokførte eiendeler</i>		<i>Bokført Verdi 31/12 2020</i>	<i>Avkastning 2020</i>	<i>Avkastning %</i>
SOAG	Anleggsmidler	175 952 197	-	-
	Omløpsmidler	839 560 128	76 323 648	10,00 %
	SOAG utbytte	-	60 461 232	6,44 %
Sum		1 015 512 325	136 784 880	14,56 %
Finansielle Anleggsmidler	Østfold Follo Nyskapsfond	4 300 000	-	0,00 %
	Positron Private Equity fond	21 518 289	-	0,00 %
	Positron Infrastruktur fond	29 467 830	-	0,00 %
	Helsehusene Fredrikstad	16 952 208	-	-
	SEB Microfinance fund	4 980 500	246 500	4,95 %
	Beliggenhet AS - selskapsobligasjon	4 319 500	-	0,00 %
Sum		81 538 327	246 500	0,30 %
Finansielle Omløpsmidler	SpareBank 1 Kapitalforvaltning (komb.fond)	5 654 658	179 851	3,29 %
	SEB (kombinasjonsfond)	54 916 031	3 233 263	7,31 %
Sum		60 570 689	3 413 114	6,87 %
Bankinnskudd		100 807 617	538 184	0,53 %
Finanskostnader	Rådgivningshonorar og VPS avgift		-323 273	

Finansielle anleggsmidler

Stiftelsens finansielle anleggsmidler bokføres til anskaffelseskost, og bokført verdi påvirkes kun ved realisering så lenge verdien ikke vurderes til å være lavere enn anskaffelseskost. I hovedsak er dette knyttet til SOAG anleggsmidler (15 % eierandel), og bokført verdi er ca. 315 millioner lavere en markedsverdi, men også plasseringen i Helsehusene Fredrikstad har en betydelig høyere markedsverdi (ca. 18 millioner) enn det som er bokført. Stiftelsen har innbetalt kr. 6,7 millioner i henhold til forpliktelser i Positron infrastruktur fond (kr. 2,7 mill.), og Positron private equity fond (kr. 4 mill.).

Finansielle omløpsmidler

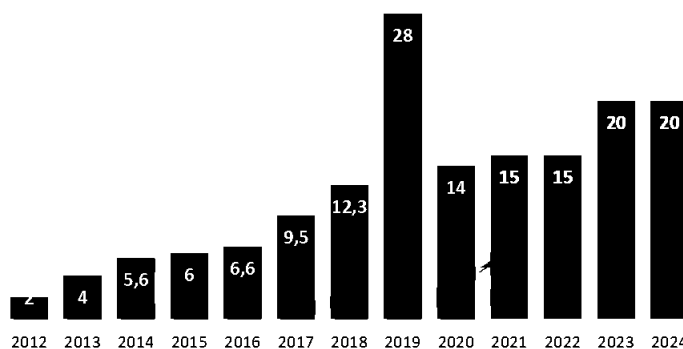
Dette er plasseringer som bokføres til løpende markedsverdier. I tillegg til stiftelsens EK bevis i SOAG klassifisert som omløpsmidler, består dette av plasseringer i fond. Stiftelsen har i 2020 plassert 7,5 millioner i renteinstrumenter og flyttet ca. 5,5 millioner fra obligasjonsfond til aksjefond. Til tross for covid-19, har stiftelsen i 2020 hatt en samlet avkastning på 6,7 % av disse plasseringene, i tråd med langsiktig forventet årlig avkastning.



Opprettholde stabil utdelingsevne til gaveformål

Stiftelsen har et langsiktig mål for årlige gavetildelinger på inntil 2 % av stiftelsens totale egenkapital. Stiftelsen har hatt en jevn økning av utdelingene, med unntak av 2019 hvor det ble gitt en ekstraordinær ramme på 10 millioner til jubileumsgaver i Moss og gave til sammenslått kommune Indre Østfold. Som figuren under viser, vil stiftelsen fremover ta sikte på gavetildelinger i størrelsesorden 15-20 millioner pr. år, noe mindre enn langsiktig ambisjon om 2 % av egenkapitalen. Stiftelsen har etablert et gavefond på 75 millioner, noe som gjør at man kan dele ut gaver også i perioder med regnskapsmessig underskudd. Samtidig er det nødvendig å opprettholde en likviditetsreserve/likvide plasseringer som muliggjør 2-3 års utbetalinger til gaver og drift.

Gavetildelinger (millioner kroner)



Gavevirksomheten

Styret i SpareBank 1 Stiftelsen Østfold Akershus vedtok i 2015 en omfattende revidering av gavepolitikken hvor den søknadsbaserte gavevirksomheten ble supplert med satsning på proaktiv gavevirksomhet hvor stiftelsen selv initierer og definerer prosjekter som mottar støtte. I denne sammenheng definerte stiftelsen følgende fire formålskategorier for gavevirksomheten:

1. Tradisjonelle allmenntillegte formål (hovedsakelig søknadsbasert).
2. Utvalgte fokusområder.
3. Prosjekter innen sosialt entreprenørskap og sosial innovasjon.
4. Støtte til kompetansetiltak, stipendier og møteplasser for entreprenørskap.

Oversikten under viser en oppsummering av stiftelsens gavepolitikk innen de fire definerte formålskategorier:

Oversikt gavepolitikken

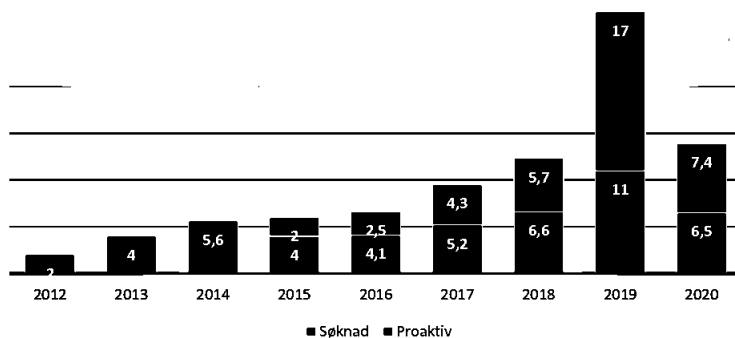
Formåls-kategori	Primær målgruppe	Prioriterte egenskaper	Mål og ønsket effekt	Andel av gavemidler
Tradisjonelle allmenntillegte formål	Frivillige lag og foreninger	Aktivitetsskapende prosjekter med varig verdi	Gode allmenntillegte breddetilbud	20-40%
Direkte tildelinger til utvalgte fokusområder	Funksjons-hemmede og eldre	Aktivitetsskapende og inkluderende	Økt livskvalitet	10-20%
Prosjekter innen sosialt entreprenørskap	Risikoutsatt barn og ungdom	Forebygging, mestring og inkludering	Samfunns-deltakelse	20-30%
Kompetansetiltak, stipendier og møteplasser for nyetableringer	Gründere og studenter	Generelle tiltak som stimulerer til nyetableringer	Bærekraftige bedrifter og lokale arbeidsplasser	20-30%

Styret har i perioden 2015-2020 erfart at den proaktive gavevirksomheten har vært en riktig satsning, og gavepolitikken har gitt stiftelsen et nyttig verktøy for å identifisere og gjennomføre samfunnsnyttige prosjekter. Dette har vært spesielt viktig siden den søknadsbaserte gavevirksomheten har ligget på et stabilt nivå, samtidig som stiftelsen de siste årene har fått en betydelig økning av tilgjengelige gavemidler. Retningslinjer for den proaktive gavevirksomheten har også vært verdifulle for å prioritere prosjekter i 2020 i lys av pandemien.

Figuren under viser utviklingen av gavetildelinger fordelt på søknadsbaserte og proaktive tildelinger siden oppstart.



Den proaktive gavevirksomheten blir stadig viktigere, og har de siste to årene utgjort den største andelen av totale tildelinger.



Totale tildelinger i 2020 var 50 % mindre enn i 2019

Styret har i 2020 tildelt kr. 14 millioner, hvorav 6,4 millioner til søknadsbaserte prosjekter, og 7,6 millioner til proaktive prosjekter:

	Tildelt beløp 2020	Endring fra 2019
Søknadsbaserte tildelinger	6 455 000	-41 %
Proaktive tildelinger	7 575 000	-55 %
Totale tildelinger	14 030 000	-50 %

Totale tildelinger i 2020 er redusert med 50 % sammenholdt med 2019, noe som skyldes flere forhold:

- Mindre utbytte enn forventet fra SpareBank 1 Østfold Akershus
- Store ekstraordinære gaver i 2019 til by jubileet i Moss og ny kommune Indre Østfold
- Færre gavesøknader enn 2019, og lavere andel tildelinger
- Prioritering av eksisterende fremfor nye prosjekter i den proaktive gavevirksomheten.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3E372ACF3C7443FD90C3083FA3195C32

Søknadsbaserte tildelinger i 2020

Stiftelsen gjennomførte som tidligere år to ordinære tildelingsrunder i 2020. Det ble mottatt totalt 115 søknader fordelt på de to rundene, en reduksjon på 18 % fra 2019. Styret tildelte i alt kr. 6,5 mill. fordelt på 28 gaver, en nedgang på hhv 41 % i tildelingsbeløp og 53 % i antall tildelinger. Gjennomsnittlig tildelingsbeløp har imidlertid økt fra kr. 185 000 til kr. 230 000 fra 2019 til 2020, noe som er i tråd med styrets retningslinjer om økt fokus på større gaver.

Styret har vurdert søknader i lys av covid-19, og prioritert søknader som opprettholder aktivitet for barn og ungdom samt prosjekter for utvikling av digitale løsninger, mens søknader til prosjekter som kunne utsettes eller hvor det var usikkerhet om gjennomføring pga. pandemien, ble nedprioritert. I tillegg til stiftelsens tildelinger, har SpareBank 1 Østfold Akershus utdelt kr. 14 millioner i 2020, hvorav 6 millioner til covid-19 relaterte søknader.

Gavene er fordelt på alle områder (Akershus syd, Fredrikstad/Hvaler, Indre Østfold og Mossregionen). Stiftelsen har også i 2020 hatt et tett samarbeid med SpareBank 1 Østfold Akershus knyttet til gavevirksomheten, og innspill fra bankens lokalområder er tatt med i styrets vurderinger.

Under vises en oversikt over alle søknadsbaserte tildelinger fordelt på hhv. vårens og høstens tildelingsrunder. Ytterligere informasjon og omtale av ulike gavetildelinger og markeringer finnes på stiftelsens hjemmeside www.osthusgaver.no

SpareBank 1 Stiftelsen Østfold Akershus - Tildelinger våren 2020

Mottaker	Formål	Tildelt beløp
Akershus syd		
Drøbak-frogn fotball	Nærmiljø, idrett og lek	300 000
		300 000
Fredrikstad/Hvaler		
Epicom esport organisasjon	Nærmiljø, idrett og lek	100 000
Kråkerøy idrettslag	Nærmiljø, idrett og lek	250 000
Lions club hvaler	Nærmiljø, idrett og lek	200 000
Litteraturhuset fredrikstad	Kunst og kultur	210 000
Norske kvinners sanitetsforening viken-øst	Livskvalitet funksjonshemmede/eldre	150 000
Sjernen hockey fredrikstad (sjernen ung)	Nærmiljø, idrett og lek	150 000
		1 060 000
Indre Østfold		
Eidsberg skytterlag	Nærmiljø, idrett og lek	100 000
Inkludering Norge	Sosial innovasjon og entreprenørskap	200 000
Mørk golfklubb	Sosial innovasjon og entreprenørskap	300 000
		600 000
Mossregionen		
Eldreiv	Livskvalitet funksjonshemmede/eldre	100 000
Moss & Rygge golfklubb	Sosial innovasjon og entreprenørskap	300 000
Mossregionens musikkråd	Kunst og kultur	400 000
		800 000
Totalt		2 760 000



SpareBank 1 Stiftelsen Østfold Akershus - Tildelinger høsten 2020

Mottaker	Formål	Tildelt beløp
Akershus syd		
Drøbak frogn idrettslag, skigruppa	Nærmiljø, idrett og lek	250 000
Nesodden makerspace	Møteplasser for innovasjon og nyskapning	250 000
Stiftelsen sykehusbarn	Nærmiljø, idrett og lek	275 000
Vestbyhagen velforening	Nærmiljø, idrett og lek	290 000
		1 065 000
Fredrikstad/Hvaler		
Fredrikstad aktivitetsråd	Nærmiljø, idrett og lek	150 000
Drivhuset østfold	Sosial innovasjon og entreprenørskap	250 000
Hvaler kulturvernforening	Friluftsliv og naturkunnskap	155 000
Riv og røsk ub	Møteplasser for innovasjon og nyskapning	75 000
Østsiden idrettslag fredrikstad	Nærmiljø, idrett og lek	250 000
		880 000
Indre		
Stiftelsen mysen idrettspark	Nærmiljø, idrett og lek	250 000
Båstad idrettslag skøyter	Nærmiljø, idrett og lek	300 000
		550 000
Mosseregionen		
Clean coast anglers	Friluftsliv og naturkunnskap	150 000
Kråkene moss	Nærmiljø, idrett og lek	400 000
Moss kunstløpklubb	Nærmiljø, idrett og lek	400 000
Stiftelsen kirkens bymisjon østfold avd. Moss	Nærmiljø, idrett og lek	250 000
		1 200 000
Totalt		3 695 000

Proaktive tildelinger i 2020

Styret har også i den proaktive gavevirksomheten prioritert tildelinger i lys av covid-19, blant annet ble det gitt støtte til Moving Mamas for produksjon av smittevernutstyr, og digital 17. mai feiring i Moss kommune. Videre har stiftelsen gitt støtte til blant annet digital plattform for ungdomsbedrifter i regi av Ungt Entreprenørskap, og samt pilotprosjekt for bruk av velferdsteknologi i Vestby kommune.

Nyskapning av arbeidsplasser er ekstra viktig i kjølvannet av pandemien, og styret har videreført forretningsutviklingsprogrammer for oppstartsbedrifter i regi av Smart Innovation Norway og Blender Collective.





Oversikten under viser tildelinger i 2020 fordelt på utvalgte fokusområder, videreføring av prosjekter og nye prosjekter/gavemottakere.

SpareBank 1 Stiftelsen Østfold Akershus - Proaktive tildelinger 2020

Gavemottaker	Prosjekt/tiltak	Tildelt beløp
Utvalgte fokusområder		
Jubileumsprosjekter og covid-19		
Moss kommune	Jubileumsprosjekt - "Smilende kunst"	250 000
Moss kommune	Digital 17. mai	25 000
		275 000
Videreføring av prosjekter		
Samfunnsinnovasjon/Sosialt entreprenørskap		
Moving Mamas	Smittevernutstyr og videreføring av systue	550 000
Impact StartUp	Akselerator program sosiale entreprenører	250 000
Prospera stiftelsen	Pro bono prosjekter	360 000
Kompetansetiltak, stipendier og møteplasser for nyetableringer		
Ungt Entreprenørskap Østfold	Fundstep Student	500 000
Smart Innovation Norway	"Pangstart" - Forretningsutvikling start-ups	725 000
Blender	Akselerator program	500 000
		2 885 000
Nye prosjekter/mottakere		
Samfunnsinnovasjon/Sosialt entreprenørskap		
Sunnaasstiftelsen	"Brain Camp"	1 000 000
Vestby kommune	Pilotprosjekt - DigiRehab	95 000
Cube8	"Eventyrlige folk"	800 000
Stiftelsen Blå Kors Fredrikstad	"Steg for steg" - Rehabilitering tidl. Innsatte	1 500 000
Kompetansetiltak, stipendier og møteplasser for nyetableringer		
Moss Industri- og Næringsforening	Markedsundersøkelse	200 000
Viken Teknologiklynge 2.0	Digital kompetanseplattform	320 000
Gründerpris		500 000
		4 415 000
Totalt		7 575 000



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3E372ACF3C7443FD90C3083FA3195C32

Videreføring av prosjekter

Sunnaasstiftelsen – «Brain Camp»

Stiftelsen har videreført støtte til Sunnaasstiftelsen, og inngått et 3-årig samarbeid om prosjekt «Brain Camp». Dette er et tilbud til barn med hjerneskade og deres pårørende, og omfatter et sommer- og et vinterarrangement.

Moving Mamas – Arbeidsinkludering innvandrerkvinner

Moving Mamas er en sosial entreprenør som har overtatt systuen til Princess gruppen i Nordre Follo kommune, og bruker denne som arena for å gi innvandrerkvinner arbeidserfaring, språktrening og kompetanseutvikling. Stiftelsen har i perioden 2018-2020 støttet en prosjektlederstilling for denne virksomheten som har gitt ca. 10 ansatte arbeid, og som også kan vise til resultater i form av sosialt nettverk, bedre språk og bedre forståelse av samfunnet. Styret har i 2020 vedtatt å videreføre støtten for 2021.

Impact StartUp – Forretningsutviklingsprogram for sosiale entreprenører

Impact StartUp er et ideelt AS eiet av Ferd Sosiale Entreprenører, og er etablert for å gjennomføre forretningsutviklingsprogrammer for sosiale entreprenører. Stiftelsen har tidligere deltatt i utvelgelse av virksomheter som får plass i programmet, og styret ga finansiell støtte til programmet i 2019, og har videreført denne støtten i 2020.

Prospera stiftelsen – pro bono kompetanse til ideelle organisasjoner

Prospera er en stiftelse som tilbyr pro bono kompetanseprosjekter til frivillige og ideelle organisasjoner, og har blant annet et samarbeid med Gjensidige stiftelsen, Sparebankstiftelsen DnB og SR Bank Stiftelsen. Stiftelsen har fulgt opp samarbeidet som ble innledet i 2019, og har i 2020 gitt støtte til Prospera stiftelsen for gjennomføring av 4 nye prosjekter i Follo, Mosseregionen og Fredrikstad.

Ungt Entreprenørskap – digital plattform for elev- og studentbedrifter

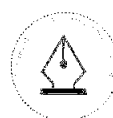
Stiftelsen tildelte i 2018 Ungt Entreprenørskap midler til utvikling av Fundstep Student, en digital plattform for ungdoms- og studentbedrifter. Styret har i 2020 tildelt midler for videreutvikling og pilotdrift av løsningen. Fundstep Student er et særlig viktig verktøy under pandemien fordi det muliggjør opprettholdelse av aktiviteter og opplæring innen innovasjon og entreprenørskap. Løsningen har også potensial til å bli benyttet av Ungt Entreprenørskap på nasjonal basis.

Smart Innovation Norway – «Pangstart»

Stiftelsen har siden 2016 støttet «Pangstart», et forretningsutviklingsprogram for start-up selskaper i regi av Smart Innovation Norway. Programmet kan vise til svært gode resultater, og høsten 2020 har de 11 selskapene som har deltatt i programmet, hentet kr. 26,8 millioner investorkapital. Selskapene har også bidratt til jobbskaping regionalt, og flere har potensial til å vokse både i Norge og internasjonalt. Styret har derfor besluttet å videreføre støtten til gjennomføring av Pangstart i 2021. I tillegg til finansiell støtte fra stiftelsen, bidrar også SpareBank 1 Østfold Akershus med både fagkompetanse og gavemidler.

Blender Collective

Stiftelsen har sammen med banken også støttet et program for forretningsutvikling av start-up selskaper innen kreative næringer i regi av Blender Collective i Fredrikstad i perioden 2017-2019. På tilsvarende måte som for Smart Innovation Norway, har stiftelsen sammen med banken vedtatt å videreføre samarbeidet med Blender Collective i 2020. Forretningsutviklingsprogrammet vil bli gjennomført samarbeid med andre aktører som Smart Innovation Norway, Høgskolen i Østfold og NMBU. Sammen med Blender utgjør disse aktørene et "økosystem" for innovasjon og entreprenørskap i vår region.



Nye prosjekter

Vestby kommune – Pilotprosjekt med DigiRehab

Stiftelsen har i 2020 finansiert et pilotprosjekt i Vestby kommune basert på en dansk velferdsteknologi (DigiRehab) med dokumenterte effekter. Løsningen bidrar til at eldre hjemmeboende blir mer selvhjulpne ved hjelp av assistert fysisk trening samtidig som tidsbruken i hjemmesykepleien blir effektivisert.

Cube8 – «Eventyrlige folk»

Cube8 er et ideelt AS som har startet et senter for sosialt entreprenørskap; "Eventyrlige folk" i Fredrikstad. Målet er å etablere 100 nye arbeidsplasser for unge mennesker som står utenfor arbeidslivet. Cube8 har inngått et samarbeid med frivillige organisasjoner samt private og offentlige aktører, og Fredrikstad kommune bidratt med støtte til etablering av virksomheten. Stiftelsen har i samarbeid med SpareBank 1 Østfold Akershus bidratt med midler til utvikling av kompetanseprogrammer.

Stiftelsen Blå Kors Fredrikstad – «Steg for steg»

Styret har tildelt Stiftelsen Blå Kors Fredrikstad midler til et samarbeidsprosjekt med Fredrikstad kommune for samordning av tiltak for rehabilitering av kriminelle gjengangere.

Moss Industri- og Næringsforening – Markedsundersøkelse

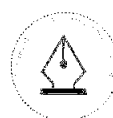
Stiftelsen har tildelt Moss Industri- og Næringsforening midler til gjennomføring av en markedsundersøkelse for å kartlegge utfordringer og årsaker til at Mosseregionen tiltrekker seg færre arbeidsplasser enn regionens forutsetninger skulle tilsi.

Viken Teknologiklynge 4.0 – Digital kompetanseplattform

Viken Teknologiklynge er et bedriftsnettverk i vår region som administreres av Mosseregionens Næringsutvikling. Klyngen har fått internasjonal anerkjennelse for sitt arbeid, og stiftelsen har gitt midler til utvikling av en digital kompetanseplattform som skal styrke samarbeid og samhandling klyngebedriftene mellom og med akademia. Løsningen utvikles av studenter ved NMBU.

Østfold Follo Gründerpris

Styret har i samarbeid med SpareBank 1 Østfold Akershus vedtatt å etablere «Østfold Follo Gründerpris». Prisen på kr. 500 000 skal deles ut årlig til en oppstartsbedrift i stiftelsens nedslagsfelt, og vinneren utpekes av en jury med representanter fra SpareBank 1 Østfold Akershus (juryleder), Innovasjon Norge, Smart Innovation Norway, Blender Collective, Mosseregionens Næringsutvikling og Østfold Follo Nyskapingsfond.





Samfunns- og myndighetskontakt

Finanstilsynet er stiftelsens tilsynsmyndighet, og via daglig leder har det vært løpende kontakt med Finanstilsynet gjennom 2020 for avklaring av ulike problemstillinger samt rapportering om stiftelsens virksomhet. Stiftelsen er ikke skattepliktig.

Pga. covid-19, har det i 2020 ikke vært gjennomført arrangementer i regi av Finans Norge og Sparebankforeningen.

Basert på stiftelsens engasjement i proaktiv gavevirksomhet, har stiftelsen deltatt på ulike konferanser og arrangementer, noen digitalt og noen fysisk.

Styrende organer

Stiftelsens øverste organ er generalforsamlingen som består av 16 medlemmer og 8 varamedlemmer. Medlemmene velges av innskytere i SpareBank 1 Østfold Akershus med bostedsadresse i en kommune som tilhører et av følgende markedsområder i banken: Akershus syd, Fredrikstad/Hvaler, Indre Østfold og Mossregionen.

Styret har i 2020 bestått av 2 kvinner og 3 menn. Styret har to varamedlemmer, en kvinne og en mann.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3E372ACF3C7443FD90C3083FA3195C32

3. Regnskapsmessig resultat

Stiftelsen fikk i 2020 et årsresultat på kr. 124,7 millioner. Utbytte (kr. 60,4 millioner) og verdiøkning (kr. 76,3 millioner) av egenkapitalbevisene (SOAG) utgjør de klart største inntektspostene med til sammen kr. 136,7 millioner. I tillegg hadde stiftelsen renteinntekter fra bankinnskudd og obligasjoner på 0,8 mill. Stiftelsens øvrige plasseringer bidro positivt til resultatet med kr. 3,4 mill.

Stiftelsens driftskostnader var kr. 2,1 millioner i 2020, regnskapsførte gavetildelinger utgjorde kr. 13,9 millioner. Dette er 0,15 millioner lavere enn årets tildelinger, og skyldes at gaveavsetninger pr. 31/12 2019, er justert ned. I tillegg hadde stiftelsen andre finanskostnader knyttet til forvaltningshonorarer og VPS avgift knyttet til stiftelsens plasseringer på kr. 0,3 millioner.

Etter emisjonen i SpareBank 1 Østfold Akershus desember 2017, utgjør vedtektsbestemt minimum eierandel på 15 % av SOAG, 1 858 284 egenkapitalbevis. Disse er klassifisert som finansielle anleggsmidler, og verdsatt til anskaffelseskost kr. 94,69 pr. egenkapitalbevis, tilsvarende kr. 175,9 millioner. 3 180 152 egenkapitalbevis (25,67 % eierandel i SOAG), er klassifisert som markedsbaserte finansielle omløpsmidler. Disse egenkapitalbevisene er verdsatt til markedskurs pr. 31/12 2020 (264), tilsvarende kr. 839,6 millioner. Stiftelsens øvrige plasseringer utgjør kr. 242,9 millioner.

Stiftelsen har ingen langsiktig gjeld. Kortsiktig gjeld kr. 12,7 millioner, er avsetninger til vedtatte gavetildelinger.

4. Rettvisende oversikt over utviklingen, resultatet og foretakets stilling

Etter styrets vurdering gir årsregnskapet et rettvisende bilde av eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. I samsvar med Regnskapsloven § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og at årsregnskapet således er avlagt basert på forutsetning om fortsatt drift.

5. Forslag til disponering av overskudd

Styret foreslår følgende disponering av overskudd kr. 124 686 468:

- Overført til Annen egenkapital kr. 124 686 468

6. Andre forhold

Det er i dag ingen personer ansatt i virksomheten, men det er inngått en oppdragsavtale med daglig leder.

Styret og daglig leder betrakter arbeidsmiljøet som tilfredsstillende. Det har ikke vært skader og ulykker i stiftelsen. Det har ikke vært ordinært sykefravær i 2020.

Stiftelsen har for tiden ingen pågående forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Stiftelsen forurensrer ikke det ytre miljø, og har ikke iverksatt tiltak på dette området.

20



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3E372ACF3C7443FD90C3083FA3195C32

7. Fremtidsutsikter

Stiftelsens verdiutvikling er i sin helhet basert på finansinntekter og verdiutvikling av plasseringer. Utviklingen i finansmarkedene er derfor avgjørende for stiftelsens resultatutvikling og utdelingsevne. Styret har et langsiktig mål på 2 % inflasjonsjustert verdiøkning pr. år (etter gavetildeling og drift). Siden oppstarten i 2011, har stiftelsen hatt en gjennomsnittlig inflasjonsjustert verdiøkning på 22 % pr. år. I årene som kommer forventer styret imidlertid en mer moderat utvikling i tråd med langsiktig mål på 2 % inflasjonsjustert verdiøkning pr. år. Det er også sannsynlig at man i enkelte år vil oppleve negativ verdiutvikling.

Den globale økonomien har gjennom 2020 vært sterkt preget av covid-19. Aksjemarkedene hadde i starten av pandemien et historisk bratt fall, men gigantiske støttepakker og 0-rente i de fleste land, ga stor stimulans til aksjemarkedene også resulterte i en av de raskeste gjeninnhentingene man har sett. Enda flere aktører ble «presset» inn i aksjer fordi dette var den eneste av de tradisjonelle aktiva klassene som ga en forventet avkastning av betydning. I forventning om raske og positive effekter av vaksineprogrammer mot covid-19, endte 2020 med nye børsrekorder i mange markeder, og disse er ved inngangen til 2021 svært høyt priset. Dette innebærer at fallhøyden i aksjemarkedene er stor, og vi må forvente høy turbulens og store svingninger i tiden fremover. Dette kan gi negativ effekt på stiftelsens verdiutvikling, både gjennom en mulig svekkelse av kursen på SOAG, og verdien av øvrige plasseringer.

Norge og norsk økonomi har greid seg svært godt i 2020 sammenliknet med de fleste land, med relativt få smittede og døde, og mindre press på helsesektoren. I tillegg har oljefondet gjort det mulig å iverksette ulike tiltakspakker i stor skala. Norsk arbeids- og næringsliv har også nytt godt av at Norge er et av verdens mest digitaliserte samfunn, og nye måter å jobbe på har blitt adoptert veldig raskt. Norge er også det landet i Europa (bortsett fra Storbritannia) med flest noteringer av nye selskaper på børs i 2020, noe som illustrerer evne til raske omstillinger i norsk næringsliv.

Langtidseffekter av covid-19 vil sannsynligvis bli meget store og varige i form av økende arbeidsledighet og sosiale forskjeller, flere proteksjonistiske tiltak, men også en forsering av digitalisering og det «grønne skiftet». Mange av vinnerne i 2020 var teknologiselskaper og selskaper med tydelige «grønne» og bærekraftige profiler.

SOAG utgjør ca. 80 % av stiftelsens totale kapital, og på lang sikt innebærer det en betydelig risiko å ha en så stor andel av kapitalen plassert i ett verdipapir. Over tid vil styret derfor ha fokus på å redusere eksponeringen i SOAG gjennom nye nedsalg, og bygge en mer diversifisert finansportefølje. Den videre utviklingen i global og norsk økonomi, vil være sentral for styrets vurderinger og beslutninger når det gjelder forvaltning av egenkapitalbevisene i SpareBank 1 Østfold Akershus (SOAG) samt forvaltning av stiftelsens øvrige kapital. Stiftelsen har et langsiktig perspektiv på sine plasseringer, og vil derfor la aksjer utgjøre en betydelig del av finansporteføljen til tross for at stiftelsen må forvente store kurssvingninger i aksjemarkedene.

I et langsiktig perspektiv, vil også endringer og omstillinger i banknæringen være en viktig faktor knyttet til eierskapet i SpareBank 1 Østfold Akershus. Banknæringen er i rask endring, og høsten 2020 ble det annonsert en fusjon mellom SpareBank 1 Buskerud Vestfold og Sparebanken Telemark. Det norske sparebankmarkedet er imidlertid fortsatt fragmentert, særlig på Østlandet. Nye regulatoriske krav og teknologisk utvikling, vil forsterke behovet for å etablere større og mer robuste enheter i møtet med det fremtidige konkurransebildet.





Moss, 23. mars 2021

I styret for SpareBank 1 Stiftelsen Østfold Akershus

Tor Melvold
Styreleder

Jofrid Trandem Myhre
Nestleder

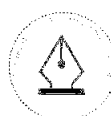
Jon Henrik Bossum
Styremedlem

Grete Annette Nordengen
Styremedlem

Kolbjørn Røstelién
Styremedlem

Just Erik Næss
Daglig leder

22



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3E372ACF3C7443FD90C3083FA3195C32



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Nygata 4, NO-1607 Fredrikstad
Postboks 257, NO-1601 Fredrikstad

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i Sparebank 1 Stiftelsen Østfold Akershus

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Sparebank 1 Stiftelsen Østfold Akershus som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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



Building a better
working world

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

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

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Konklusjon om utdelinger og forvaltning

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000, mener vi stiftelsen er forvaltet og utdelinger foretatt i samsvar med lov, stiftelsens formål og vedtektene for øvrig.

Fredrikstad, 24. mars 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Vidar Såheim
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Sparebank 1 Stiftelsen Østfold Akershus

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo DokumentID: TV3KK-47XEC-EEEMC-02L8G-IOCEW-H3IDZ



PENNEO

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

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

Vidar Såheim

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5998-4-1082970

IP: 51.175.xxx.xxx

2021-03-24 10:36:53Z



Penneo DokumentID: TV3KK-47XEC-EEEMC-02LBB-IOCEW-H3IDZ

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



SØA årsregnskap 2020.pdf

Signers:

Name	Method	Date
Melvold, Tor	BANKID_MOBILE	2021-03-23 11:16 GMT+1
Myhre, Jofrid Trandem	BANKID_MOBILE	2021-03-23 11:57 GMT+1
Nordengen, Grete Annette	BANKID_MOBILE	2021-03-23 12:03 GMT+1
Næss, Just Erik	BANKID	2021-03-23 12:15 GMT+1
Røstelien, Kolbjørn	BANKID	2021-03-23 13:42 GMT+1
Bossum, Jon Henrik	BANKID_MOBILE	2021-03-23 16:30 GMT+1

This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
814416C0E3044FDABEB1C1B269B4E881

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



Resultatregnskap

Sparebank 1 Stiftelsen Østfold Akershus

	Note	2020	2019
Honorarer	2	1 811 600	1 732 985
Fremmedtjenester	2	161 867	164 437
Annen driftskostnad		119 470	280 050
Driftsresultat		-2 092 937	-2 177 472
Inntekt på investering		60 461 232	73 561 166
Annen renteinntekt		804 184	1 125 623
Annen finansinntekt		0	2 503 328
Verdiendring av egenkapitalbevis Soag	3	76 323 648	143 106 840
Verdiendring av andre markedsbaserte finansielle omløpsmidler	7	3 413 114	3 685 267
Nedskrivning av finansielle midler		19 500	767 583
Annen finanskostnad		323 273	98 303
Ordinært resultat før tildelinger		138 566 468	220 938 866
Gavetildelinger	4	13 880 000	27 590 000
Årsresultat		124 686 468	193 348 866
Overført annen egenkapital		124 686 468	193 348 866
Sum disponert	4	124 686 468	193 348 866

Sparebank 1 Stiftelsen Østfold Akershus

Org.nr. 997534468



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
814416C0E3044FDABEB1C1B269B4E881



Balanse

Sparebank 1 Stiftelsen Østfold Akershus

	Note	2020	2019
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og obligasjoner	6	81 538 328	76 289 453
Egenkapitalbevis Soag	3	175 952 197	175 952 197
Sum finansielle anleggsmidler		257 490 525	252 241 650
Sum anleggsmidler		257 490 525	252 241 650
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre fordringer		46 875	46 875
Sum fordringer		46 875	46 875
Markedsbaserte finansielle omløpsmidler			
Markedsbaserte fond	7	60 570 689	49 700 896
Egenkapitalbevis Soag	3	839 560 128	763 236 480
Sum markedsbaserte finansielle omløpsmidler		900 130 817	812 937 376
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	100 807 617	76 440 044
Sum omløpsmidler		1 000 985 309	889 424 295
Sum eiendeler		1 258 475 834	1 141 665 945

Sparebank 1 Stiftelsen Østfold Akershus

Org.nr. 997534468



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
814416C0E3044FDABEB1C1B269B4E881



Balanse

Sparebank 1 Stiftelsen Østfold Akershus

	Note	2020	2019
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		418 467 908	418 467 908
Sum innskutt egenkapital		418 467 908	418 467 908
Annen egenkapital			
Annen egenkapital		602 347 926	477 661 458
Gavefond		75 000 000	75 000 000
Beredskapsfond		150 000 000	150 000 000
Sum annen egenkapital		827 347 926	702 661 459
Sum egenkapital	4	1 245 815 834	1 121 129 367
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	24 738
Skyldige offentlige avgifter		0	6 840
Tildelte gaver, ikke utbetalt		12 660 000	20 505 000
Sum kortsiktig gjeld		12 660 000	20 536 578
Sum gjeld		12 660 000	20 536 578
Sum egenkapital og gjeld		1 258 475 834	1 141 665 945

Moss, 31.12.2020 / 23.03.2021
Sparebank 1 Stiftelsen Østfold Akershus

Tor Melvold
Styrets leder

Jofrid Trandem Myhre
Nestleder

Jon Henrik Bossum
Styremedlem

Grete Annette Nordengen
Styremedlem

Kolbjørn Røsteliien
Styremedlem

Just Erik Næss
Daglig leder

Sparebank 1 Stiftelsen Østfold Akershus

Org.nr. 997534468



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
814416C0E3044FDABEB1C1B269B4E881



Sparebank 1 Stiftelsen Østfold Akershus

Noter 2020

Regnskapsprinsipper og virkninger av prinsippendringer

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser for små foretak. De er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder

Hovedregler for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld:

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler.

Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Siden det er vedtektsfestet at stiftelsen skal ha en eierandel i SpareBank 1 Østfold Akershus som utgjør minst 15% av utstedte egenkapitalbevis er denne andelen av stiftelsens egenkapitalbevis i SpareBank 1 Østfold Akershus klassifisert som anleggsmidler, siden det foreligger særlige forhold som tilsier at denne andelen av egenkapitalbevisene er ervervet for varig eie eller bruk. De resterende egenkapitalbevisene som stiftelsen eier i SpareBank 1 Østfold Akershus klassifiseres som markedsbaserte finansielle omløpsmidler, selv om de ikke er del av en handelsportefølje, da det ikke er oppstilt et kriterie i forhold til å være en del av en handelsportefølje i Foreløpig Norsk RegnskapsStandard om God regnskapskikk for ideelle organisasjoner.

Note 1. Økonomiske forhold omkring ansatte, godtgjørelser, lån mv.

Stiftelsen har ingen ansatte.

Stiftelsen har ikke plikt til å ha tjenstepensjonsforsikring iht. lov om obligatorisk tjenstepensjon

Note 2. Økonomiske forhold omkring selskapets ledelse og tillitsvalgte

Det er kostnadsført følgende godtgjørelser til styret:

- Styrehonorar kr. 366.000
- Kjøregodtgjørelse kr. 3.429

Daglig leder for stiftelsen er engasjert gjennom eget foretak og at det i løpet av 2020 er kostnadsført honorar til daglig leder på kr 1.325.000 inkl. mva.

Det er kostnadsført honorar til revisor med kr. 38.125 inkl. mva. Dette gjelder ordinær revisjon.

Det foreligger ingen avtaler om vederlag / forpliktelser ved opphør av ansettelsesforhold eller styreverv. Det foreligger heller ingen avtaler om bonus, opsjoner mv.



Sparebank 1 Stiftelsen Østfold Akershus

Note 3. Egenkapitalbevis

	Anleggsmidler	Markedsbaserte finansielle omløpsmidler
Anskaffelse Egenkapitalbevis SpareBank 1 Østfold Akershus	175 952 197	314 113 704
Akk. endring markedsverdi pr 31.12.2019	0	449 122 776
Sum markedsverdi pr. 31.12.2019	175 952 197	763 236 480
Kjøp av EK-bevis i 2020	0	0
Endring markedsverdi egenkapitalbevis 01.01-31.12.2020	0	76 323 648
Sum markedsverdi finansielle midler pr. 31.12.2020	175 952 197	839 560 128

Midlene består av 5.038.436 egenkapitalbevis i SpareBank 1 Østfold Akershus. Redegjørelse for klassifiseringen fremgår av prinsippnotene.

Note 4. Egenkapital

	Grunnkapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Beredskapsfond	Gavefond	Sum
Egenkapital 31.12.19	146 893 950	271 573 958	477 661 458	150 000 000	75 000 000	1 121 129 367
Disponering av gavefondet						0
Disponering av årets resultat			124 686 468	0	0	124 686 468
Egenkapital 31.12.20	146 893 950	271 573 958	605 347 926	150 000 000	75 000 000	1 245 815 834

Stiftelsen har etablert et gavefond som kan benyttes til utdelinger og et beredskapsfond som kan benyttes til eventuelle emisjoner. Gavefondet og Beredskapsfondet er begge en øremerket del av egenkapitalen.

Note 5. Bundne bankinnskudd

Selskapet har midler bundet i bankinnskudd med kr. 88. Dette gjelder skattetrekkskonto



Sparebank 1 Stiftelsen Østfold Akershus

Note 6. Andre finansielle anleggsmidler

	Kostpris	Bokført verdi
Østfold Follo Nyskappingsfond	4 500 000	4 300 000
Beliggenhet AS	4 319 500	4 319 500
SEB Microfinance Fund	5 000 000	4 980 500
Positron Res. 2017	29 467 831	29 467 831
Positron Res. 2018	21 518 289	21 518 289
Helsehuset Fredrikstad AS	16 952 208	16 952 208
Andre finansielle anleggsmidler	81 557 828	81 538 328

Note 7. Andre finansielle omløpsmidler

	Kostpris	Markedsverdi
SB1 Kapitalforvaltning	5 000 000	5 654 658
SEB	47 451 510	54 916 031
Andre finansielle omløpsmidler	44 994 831	60 570 689