



# Kvartalsrapport

4. kvartal 2021

[www.sb1.no](http://www.sb1.no)  
NO 937 889 631



# Visjon, verdier og mål

---

## Visjon

Bærekraft i alt vi gjør. Anbefalt av kunden.

## Misjon

SpareBank 1 Hallingdal Valdres skal sikre at privatpersoner og bedrifter i størst mulig grad får anledning til å realisere sine drømmer og skape verdier.

Bærekraft og miljø skal være integrert i hele organisasjonen og være en sentral del i våre beslutningsprosesser, rådgivning og tjenester.

Vi bryr oss om våre målgrupper, setter deres behov først og de skal være trygge på at vi stiller opp når det trengs. Som en totalleverandør med lokal tilstedeværelse er det vi som kjenner regionen best og kan gi personer og bedrifter skreddersydde råd, hjelp og støtte tilpasset den enkelte.

I alt vi gjør har vi fokus på at regionen, bedrifter og personer lykkes i å realisere sine mål og vi skal være det naturlige førstevalget.

## Verdier

Engasjert, Relevant og Dyktig

## Hovedmål

- Målgruppen er kunder med tilknytning til Hallingdal og Valdres.
- Sparebank er kjernevirksomheten. Vi styrker verdikjeden og lønnsomheten gjennom formidling av forsikring, eiendomsmedling, regnskap og økonomisk rådgivning.
- Vi skal i Hallingdal og Valdres være den mest attraktive arbeidsplassen og med de beste og mest fornøyde medarbeidere, med høy endringskapasitet og medarbeidere som er resultatorientert.
- Konsernet er en pådriver i arbeidet med grønn omstilling. Konsernet skal være en foregangsvirksomhet i egne bransjer på miljøengasjement i egen drift og utvikle tjenester som stimulerer kundene til gode miljøtiltak.
- Vi skaper merverdi gjennom å påta oss risiko. Konsernets risikoprofil skal være moderat.

4 HOVEDTALL KONSERN

5 NØKKELTALL KONSERN

6 STYRETS BERETNING

#### DELÅRSREGNSKAP

13 RESULTATREGNSKAP

14 BALANSE

15 ENDRING EGENKAPITAL

#### NOTER TIL REGNSKAPET

17 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

18 2. VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER

19 3. FINANSIELL RISIKO

20 4. TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V.

23 5. BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

23 6. INNSKUDD FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

24 7. FINANSIELLE DERIVATER

26 8. ANDRE EIENDELER

27 9. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

28 10. ANNEN GJELD OG BALANSEFØRTE FORPLIKTELSER

29 11. KAPITALDEKNING

31 12. EGENKAPITALBEVISEIERE OG SPREDNING AV EGENKAPITALBEVIS PER 31.12.2021

32 13. SEGMENTINFORMASJON

33 14. SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS M.V.

34 15. VURDERING AV VIRKELIG VERDI PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER

36 16. IFRS 16 LEIEAVTALER

36 17. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN



# Hovedtall konsern

<b>RESULTATSAMMENDRAG</b>	<b>31.12.2021</b>		<b>31.12.2020</b>	
(Hele tusen kroner)		%		%
Netto renteinntekter	195.322	1,52	186.641	1,57
Netto provisjons- og andre inntekter	78.567	0,61	71.189	0,60
Netto resultat fra finansielle eiendeler	85.969	0,67	70.645	0,60
Andre driftsinntekter	112.276	0,88	110.110	0,93
<b>Sum inntekter</b>	<b>472.134</b>	<b>3,69</b>	<b>438.585</b>	<b>3,69</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>262.020</b>	<b>2,05</b>	<b>255.320</b>	<b>2,15</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>210.114</b>	<b>1,64</b>	<b>183.265</b>	<b>1,54</b>
Kredittap utlån, gar. mv. og rentebærende verdipapirer	12.064	0,09	13.789	0,12
<b>Resultat før skatt</b>	<b>198.050</b>	<b>1,55</b>	<b>169.476</b>	<b>1,43</b>
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	30.718	0,24	23.067	0,19
<b>Periodens resultat</b>	<b>167.332</b>	<b>1,31</b>	<b>146.409</b>	<b>1,23</b>
<b>IV Resultat før andre inntekter og kostnader</b>	167.332		146.409	
<i>Poster som ikke blir omklassifisert til resultatet:</i>				
Estimatavvik knyttet til ytelsesbassert pensjonordning	-1.916		-261	
<i>Poster som kan bli omklassifisert til resultatet:</i>				
Endring i virkelig verdi utlån PM	-103		1.328	
Skatt virkelig verdi utlån PM	26		-332	
Andre endringer	-		1.158	
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	<b>-1.993</b>	<b>-0,02</b>	<b>1.893</b>	<b>0,02</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>165.339</b>	<b>1,29</b>	<b>148.302</b>	<b>1,25</b>



# Nøkkeltall konsern

NØKKELTALL	31.12.2021	31.12.2020
<b>Lønnsomhet</b>		
Egenkapitalavkastning	9,6 %	9,0 %
Egenkapitalavkastning (totalresultat)	9,5 %	9,2 %
Kostnadsprosent (morbank)	45,0 %	52,1 %
Kostnadsprosent (konsern)	55,5 %	58,2 %
<b>Balansetall</b>		
Brutto utlån til kunder	10.779.479	9.998.248
Brutto utlån til kunder inkl. overført til kredittforetak	13.633.808	12.665.095
Innskudd fra kunder	9.443.204	8.816.540
Innskuddsdekning	87,6 %	88,2 %
Utlånsvekst siste 12 måneder	7,8 %	10,9 %
Utlånsvekst siste 12 måneder inkl. overført til kredittforetak	7,6 %	10,0 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	7,1 %	7,6 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	12.811.857	11.871.491
Forvaltningskapital	13.281.788	12.341.925
Forvaltningskapital inkl. overført kredittforetak	16.136.117	15.008.772
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån</b>		
Tapsprosent utlån	0,09 %	0,11 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,18 %	0,53 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,31 %	0,10 %
<b>Soliditet (forholdsmessig konsolidert)</b>		
Kapitaldekningsprosent	22,2 %	23,2 %
Kjernekapitaldekningsprosent	20,5 %	21,3 %
Ren kjernekapitalprosent	20,3 %	21,2 %
Ren kjernekapitalprosent, morbank	21,2 %	22,1 %
Netto ansvarlig kapital	1.834.721	1.727.361
Kjernekapital	1.694.008	1.589.750
Ren kjernekapital	1.679.518	1.577.510
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,6 %	9,7 %
LCR, morbank	141,0 %	155,4 %
<b>Kontor og bemanning</b>		
Antall kontor	11	10
Antall årsverk	166,0	166,9





# Styrets beretning

## Konsernet

Konsernets virksomhet omfatter følgende områder:

- Bankvirksomhet
- Eiendomsmegling
- Regnskapsføring.

Alle disse forretningsområdene er konsesjonspliktige.

Den samlede virksomheten blir utført av banken som morselskap og 4 heleide datterselskaper.

Konsernregnskapet omfatter også en felleskontrollert virksomhet – Samarbeidende Sparebanker AS som er deleier av Alliansesamarbeidet i SpareBank 1.

Konsernet har et totalresultat på 165,3 mill. kroner per 4. kvartal 2021. Dette er 17 mill. høyere enn resultatet per 4. kvartal i fjor som var noe preget av koronapandemien og markedsutviklingen som følge av pandemien.

## Bankvirksomheten

Bankvirksomheten (morbanken) har i kvartalet hatt 97 årsverk.

Banken har et totalresultat etter 4. kvartal 2021 på 166,2 mill. kroner. Dette gir en egenkapital-avkastning på 9,7 % etter skatt. Resultatet er 49,5 mill. bedre enn tilsvarende periode i fjor. Resultatet i 2020 var noe påvirket av pandemi, nedstengning av samfunnet, men også en rask innhenting av markedsverdier på verdipapirer utover i 2. og 3. kvartal. Resultatet i 2021 er godt over forventet.

Norges Bank satte opp styringsrentene to ganger i 2021, i september og desember. Effekten av rentendringen i desember vil ikke påvirke regnskapstallene før i 2022 pga. endringsfrister. Finansmarkedet er fortsatt preget av lave renter og høy etterspørsel etter boliger, fritidsboliger, biler og båter, men også av stigende inflasjon og

knapphet på enkelte varer. Spesielt høye strømpriser og effekten av dette, har hatt mye fokus mot slutten av kvartalet.

Netto renteinntekter per 4. kvartal endte på 195 mill. kroner. Dette er 8,1 mill. kroner (4,3 %) høyere enn 2020. Rentenivået er lavt, men stigende, og konkurransen i utlånsmarkedet er merkbar og gir marginpress. Rentenettoen er hittil i år på 1,54 % (1,60 %). Renteinntekter fra lån overført til kredittforetak resultatføres som provisjonsinntekter og utgjør 24,9 mill. kroner. Samlede netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekter fra kredittforetak utgjør dermed 220 mill. (204,4 mill.). Økningen kan langt på vei forklares med «rentedugnaden» i 2020 der banken satte ned utlånsrentene med umiddelbar virkning, mens innskuddsrentene fulgte vanlige varslingsfrister.

Samlede netto provisjons- og andre inntekter har en økning per 4. kvartal på 7,4 mill. kroner i forhold til 2020 og er på et forventet nivå. Mye av økningen er også et resultat av rentedugnaden i 2020 som førte til en reduksjon i provisjonsinntektene fra overførte lån til kredittforetak. Provisjonsområdene forsikring og plassering viser begge en moderat vekst i 2021.

Resultatene i datterselskapene inngår i utbytteposten i resultatregnskapet. Aktiviteten hos Fjellmegleren har vært ekstremt høy siden mai 2020 og fortsatt gjennom hele 2021. Dette har lagt grunnlaget for et godt resultat som gjør at morbanken kan inntektsføre en resultatandel fra datterselskaper på 10,6 mill. for året.

Banken har i år mottatt et utbytte fra Samarbeidende Sparebanker på 27,3 mill. kroner som er bankens andel av SpareBank 1 Gruppens resultat for 2020. Banken har i tillegg mottatt et tingsutbytte fra Samarbeidende Sparebanker i forbindelse med etableringen av selskapet SpareBank 1 Forvaltning AS. Tingsutbyttet er bokført til virkelig verdi og utgjør 12,5 mill. kroner. Dette er nærmere omtalt i eget avsnitt nedenfor.

Disse postene gjør at samlet utbytte i året ligger godt over 2020.

Posten resultat fra finansielle eiendeler er preget av god markedsutvikling for verdipapirer samt innslag av realiserte gevinster. SpareBank 1 Helgeland kom 15. mars inn som nytt medlem i SpareBank 1-alliansen og SpareBank 1 Hallingdal Valdres solgte 0,29 %-poeng av sine aksjer i Samarbeidende Sparebanker AS til Helgeland. Denne transaksjonen ga en realisert gevinst på 10,7 mill. kroner. Bankens eierandel i selskapet ble med transaksjonen redusert fra 7,75 % til 7,46 %.

Bankens aksjefond har hatt en svært positiv utvikling i 2021. Dette gir en inntektsføring av urealisert verdistigning på 22,1 mill. samt en realisert kursgevinst på 4,6 mill.

Driftskostnadene i 2021 er på 170,4 mill. og er 5,9 mill. over 2020 (+3,6 %). Dette er også litt over forventet nivå. Lønn og andre personalkostnader er litt lavere enn forventet og øker med 4,0 % i forhold til samme periode i 2020.

Fra og med 1.1.2021 fører banken leieavtaler etter IFRS 16. Dette gir en endret kostnadsføring av leieavtalene i tillegg til at leierettigheter og leieforpliktelsene blir ført opp i balansen. Kostnadsmessig vil avskrivning av leierettigheten vises i resultatregnskapet. Nærmere redegjørelse av endringen og effekter finnes i note 1 og 16.

IFRS 9 brukes som prinsipp for måling av tap. Denne standarden er nærmere omtalt i note 2 i årsregnskapet for 2020. Banken har bokført en kredittapkostnad på 12,1 mill. kroner i 2021. Dette er litt lavere tapskostnad enn i 2020. Tapskostnaden i 2021 kommer i stor grad fra økte tapsavsetninger som følge økt forventet kredittap i utlånsporteføljen. Nivået på konstaterte tap i 2021 er på nivå med 2020. Så langt har ikke pandemien ført til økning i realiserte tap.

Banken har ved utgangen av året en forvaltningskapital på 13,2 mrd. kroner. Balanseveksten siste 12 måneder er på 7,8 %.

Balanseførte utlån i banken samt overførte lån til kredittforetaket SpareBank 1 Boligkreditt AS (boligkreditt) og SpareBank 1 Næringskreditt AS

(næringskreditt) har en samlet vekst siste 12 måneder på 0,98 mrd. kroner eller 7,7 %. Banken har overført boliglån for 2,82 mrd. kroner til boligkreditt. Dette utgjør 20,7 % av balanseførte og overførte lån. Samlede utlån fordeler seg med 72,3 % til privatmarkedet og 27,7 % til bedriftsmarkedet.

Sum engasjement som er misligholdt lengre enn 90 dager utgjør 19,2 mill. og er en reduksjon fra året før på 33,2 mill. kroner. Brutto misligholdte lån er med det på kun 0,18 % av brutto utlån. Historisk er dette et svært lavt tall. Samlede avsetninger til tap på utlån og garantier fordeler seg med 44,3 mill. knyttet til bedriftsmarkedet og 13,6 mill. knyttet til privatmarkedet, til sammen 57,9 mill. kroner. Så langt har ikke følgene av korona-pandemien ført til nevneverdig endring i misligholdte lån og tapsavsetninger.

Kredittrisiko knyttet til utlånsporteføljen er bankens største risikoområde. Alle kreditter besluttes i henhold til bankens bevilgningsreglement. Overvåking av kredittrisikoen skjer gjennom risikoklassifiseringssystem utviklet i samarbeid med SpareBank 1 Alliansen hvor de enkelte kunder klassifiseres på bakgrunn av betalingsevne, soliditet og sikkerhet. Tapsutviklingen i banken vil være påvirket av den generelle økonomiske utviklingen i Norge. Bokførte tap hittil i år er på et lavere nivå enn forventet og tilsvarer en tapskostnad på 0,11 % av brutto utlån. Banken følger aktivt opp løpende engasjement ved mislighold av betingelser. Ved utgangen av året er 94,0 % av bankens utlånsportefølje klassifisert i de tre beste risikogruppene (laveste risiko, lav risiko og middels risiko). For ett år siden var tilsvarende tall 93,4 %.

Styret vurderer på bakgrunn av utlånsporteføljens klassifisering, forventet kredittap og konstaterte tap kvaliteten på utlånsporteføljen til å være god.

Mer om tap og tapsvurderinger i note 2 og 4.

## Eiendomsmegling

Kvartal (hele tusen kroner)	4. kvartal 2020	1. kvartal 2021	2. kvartal 2021	3. kvartal 2021	4. kvartal 2021
Netto andre inntekter	23.051	25.159	14.201	19.942	20.337
Driftskostnader	-20.128	-18.774	-12.231	-17.325	-17.865
Finansposter	122	547	112	-84	90
<b>Resultat før skatt</b>	<b>3.044</b>	<b>6.932</b>	<b>2.081</b>	<b>2.534</b>	<b>2.562</b>

Hittil i år (hele tusen kroner)	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021
Netto andre inntekter	66.952	25.159	39.360	59.303	79.640
Driftskostnader	-57.049	-18.774	-31.006	-48.330	-66.195
Finansposter	165	547	658	575	665
<b>Resultat før skatt</b>	<b>10.068</b>	<b>6.932</b>	<b>9.013</b>	<b>11.547</b>	<b>14.109</b>

Denne virksomheten drives av datterselskapet EiendomsMegler 1 Fjellmegleren AS og har i 4. kvartal hatt 26 årsverk. Selskapet har kontor i 5 Hallingdalskommuner og på Fagernes og Beitostølen i Valdres. Selskapet har hatt en sterk aktivitetsvekst de siste to årene. Selskapet har en ledende markedsposisjon i Hallingdal. I Valdres er selskapet i en utfordrerposisjon.

Selskapet har et driftsresultat før skatt i 2021 på 14,1 mill. som er 4,0 mill. høyere enn i 2020.

Driftsinntektene på 79,6 mill. er 12,7 mill. høyere enn foregående år. Riktignok ble deler av 2020 preget av reiseforbud og hytteforbud, men fra mai måned tok aktiviteten på fritidsbolig-markedet seg kraftig opp og har i tiden etterpå vært på svært høyt nivå.

Selskapet omsatte i 2021 hele 1293 eiendommer mot 1103 i 2020. Dette er høye tall og vitner om et fritidsboligmarked der etterspørselen har vært svært høy. Den høye aktiviteten kombinert med endrede visningsrutiner pga. smittevern har vært

krevene for de ansatte. Selskapet har i denne perioden klart å øke markedsandelen.

Et satsingsområde de siste par årene har vært prosjektmegling. Selskapet har bygd opp en betydelig kompetanse på området noe som kommer utbyggere til gode. Denne satsingen har vært en avgjørende faktor for å nå et så høyt omsetningsvolum som vi nå ser.

Rekruttering er et prioritert område og selskapet har fått på plass nye meglerressurser det siste året som gjør selskapet godt rigget for høy aktivitet fremover.

Selskapet har i 2021 hatt tilsyn av Finanstilsynet som har vurdert selskapets etterlevelse av hvitvaskingsregelverket. Rapporten fra Finanstilsynet avdekket flere mangler og foretaket ble ilagt et overtredelsesgebyr på kr 250.000 som følge av manglende rutiner, etterlevelse og opplæring tilbake i tid. Rapporten vil bli fulgt nøye opp i 2022 for å rette opp påpekte forhold.

## Regnskap og økonomisk rådgivning

Kvartal (hele tusen kroner)	4. kvartal 2020	1. kvartal 2021	2. kvartal 2021	3. kvartal 2021	4. kvartal 2021
Netto andre inntekter	8.950	11.915	11.352	8.027	8.664
Driftskostnader	-10.420	-11.301	-11.265	-7.877	-9.421
Finansposter	3	7	11	8	13
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-1.467</b>	<b>621</b>	<b>98</b>	<b>158</b>	<b>-744</b>

Hittil i år (hele tusen kroner)	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021
Netto andre inntekter	41.290	11.915	23.266	31.294	39.957
Driftskostnader	-41.312	-11.301	-22.565	-30.442	-39.863
Finansposter	46	7	18	25	38
<b>Resultat før skatt</b>	<b>24</b>	<b>621</b>	<b>718</b>	<b>877</b>	<b>132</b>



Denne virksomheten blir drevet av datterselskapet SpareBank 1 Regnskapshuset ValHall AS. Selskapet har i kvartalet hatt 39 årsværk og har kontor i 5 kommuner i Hallingdal og 2 kommuner i Valdres.

Selskapet har et driftsresultat før skatt i 2021 på kr 132.000 mot kr 24.000 i 2020. Driftsinntektene er redusert med 1,3 mill. til 40 mill. kroner som tilsvarer en nedgang på 3,2 %.

I samarbeid med bankene lanserte selskapet tjenesten Bank + Regnskap i starten av året. Konseptet er et moderne, skybasert regnskapsprogram med velutviklet bankintegrasjon og tilgang til bankens øvrige produkter for bedriftskunder. Kunden kan føre helt eller delvis sitt eget regnskap og få hjelp av regnskapsfører når en trenger det.

På slutten av året kjøpte selskapet Fagernes Økonomiservice AS som en del av økt satsing på levering av regnskapstjenester til landbruket i Hallingdal og Valdres. Selskapet har 9 tilsatte.

## Andre virksomheter

Banken eier alle aksjene i selskapet Tisleidalen Hyttegrennd AS som klassifiseres som datterselskap og er innarbeidet i konsern-regnskapet. Selskapet eier et opparbeidet tomtefelt for fritidseiendommer i Tisleidalen.

Datterselskapet SpareBank 1 Hallingdal Invest AS har utviklet et tomtefelt for privatboliger på Flå og har en eiendom på Kikut på Geilo der selskapet har kontrakt med utbygger av fritidsleiligheter på tomten.

Utbyggingsprosjektet på Geilo er godt i gang, og noe salgsinntekter er bokført i 4. kvartal, men mesteparten av ferdigstillingen og inntektene kommer i 2022. Det er også økende byggeaktivitet på Flå noe som gir salgsmuligheter i selskapets tomtefelt.

Resultatet før skatt for 2021 er på -0,2 mill. kroner. I 2020 var resultatet før skatt på -2,0 mill. kroner. Selskapet har inntektsført tomtsalg på 3,4 mill. kroner i 2021. Resultatutviklingen i selskapet vil i stor grad være avhengig av fremtidig tomtsalg på Flå og fremdrift i prosjektet på Geilo.

## Felleskontrollert virksomhet (FKV)

Banken eier 7,46 % i det felleskontrollerte selskapet Samarbeidende Sparebanker AS (SamSpar).

SamSpar er eid av de 10 minste bankene i SpareBank 1 Alliansen. Samarbeidende Sparebanker AS eier 19,5 % av SpareBank 1 Gruppen AS.

Resultatandelen fra SamSpar inngår i konsern-regnskapet og blir innarbeidet i morselskapet etter kostmetoden og i konsernregnskapet etter egenkapitalmetoden. Per 4 kvartal 2021 er det bokført en resultatandel på 43,3 mill. kroner i konsernregnskapet.

## Finansiering og likviditet

Bankens primære finansieringskilde er innskudd fra kunder. Banken kjennetegnes av høy innskuddsdekning noe som gir banken god soliditet. Samlede innskudd har en vekst siste 12 måneder på 636,7 mill. kroner eller 7,2 % og er litt lavere enn bankens utlansvekst i samme tidsrom (7,8 %). Innskuddene fordeler seg med 5,3 mrd. fra privatmarkedet og 4,2 mrd. fra bedriftsmarkedet. Utvikling i utlån og innskudd gir banken en selvfinansieringsgrad på 87,6 %. På tilsvarende tidspunkt i fjor var innskuddsdekningen 88,2 %.

Bankens øvrige finansiering består hovedsakelig av verdipapirgjeld og ansvarlig kapital. Banken har ved utgangen av 2021 i underkant av 1,8 mrd. kroner i eksterne innlån fordelt på 6 obligasjonslån på 1.550 mill. kroner, et banklån pålydende 100 mill. kroner og to ansvarlige lån på til sammen 120 mill. kroner. Mer detaljer om bankens eksterne finansiering i note 9.

Innskudd i Norges Bank og andre kreditt-institusjoner utgjør til sammen 1.049 mill. kroner (1.045 mill. kroner i 2020). Bankens portefølje av sertifikater og obligasjoner er bokført til 477 mill. kroner (448 mill. kroner). LCR (Liquidity Coverage Ratio) per 4. kvartal 2021 er rapportert til 141 % der lovkravet er på 100 %. Bankens likviditetssituasjon er svært god ved utgangen av året.

## Kapitaldekning

Finanstilsynet har fastsatt Pilar 2-kravet til SpareBank 1 Hallingdal Valdres til 2,3 % av risikovektet beregningsgrunnlag. 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 minimums-kravene og bufferkravene i Pilar 1. Kravet innebærer et regulatorisk minimumskrav for ren kjernekapital på 13,3 %.

Styret har fastsatt mål for ren kjernekapital-dekning for banken og konsernet i 2021 på minimum 16,8 % og en samlet kapitaldekning på 20,3 %. Dette er måltall som gir en god buffer mot de regulatoriske kravene. Banken benytter standard-metoden for beregning av kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Banken foretar forholdsmessig konsolidering av eierandeler i SpareBank 1

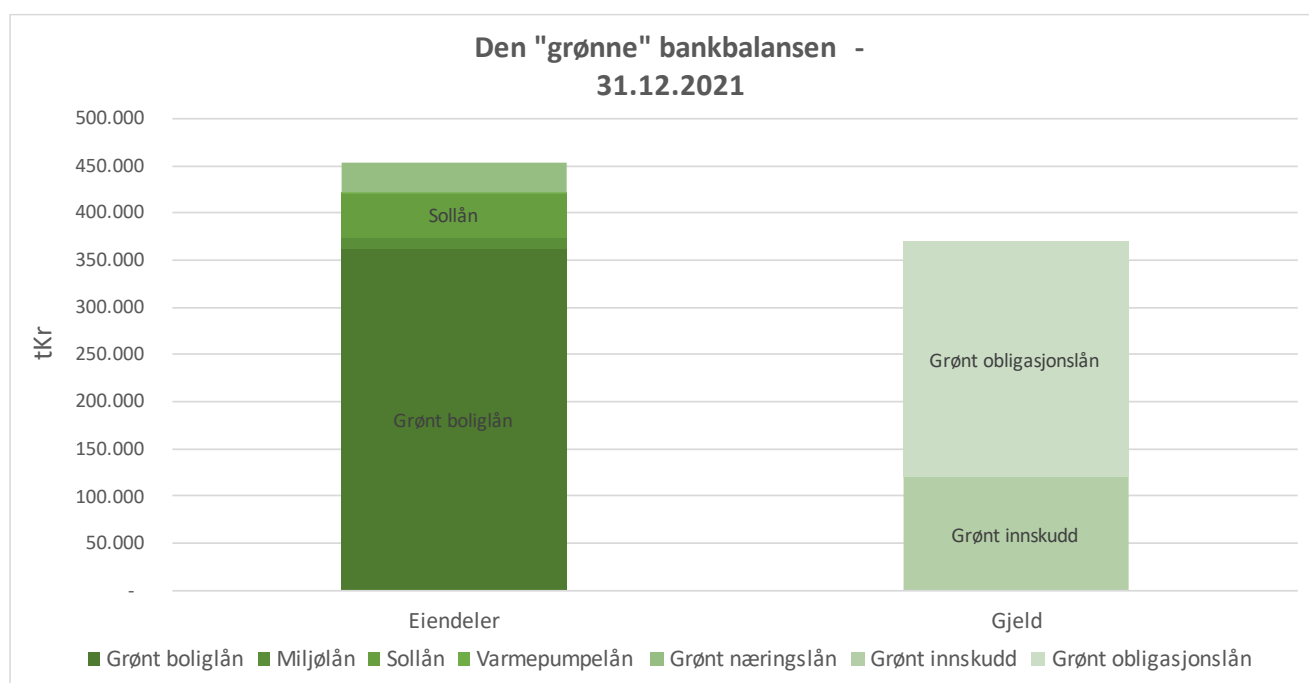
Boligkreditt AS, SpareBank 1 Næringskreditt AS, SpareBank 1 Kreditt AS og SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS.

Ved utgangen av 4. kvartal 2021 er bankens rene kjernekapitaldekning, forholdsmessig konsolidert, 20,3 % (21,2 %). Kapitaldekningen er på samme tidspunkt på 22,2 % (23,2 %). Uvektet kjernekapitalandel per 4. kvartal 2021, forholdsmessig konsolidert, er på 9,6 % (9,7 %). Banken har en høyere kapitaldekning enn lovkrav og internt kapitalmål. Resultatet for 2021 er lagt til den ansvarlige kapitalen. Banken har tatt opp to ansvarlige lån på til sammen 120 mill. kroner for å styrke den ansvarlige kapitalen og kapitaldekningen.

Det vises ellers til redegjørelse om kapitaldekning i note 11.

## Bankens grønne balanse

Banken har i flere år satset på utlånsprodukter som kan finansiere tiltak som er med på å spare miljøet. Banken har en palett av grønne utlånsprodukter med svært gunstige vilkår. Volumet på disse produktene er relativt beskjedne sett i forhold til bankens samlede utlånsportefølje, men jevnt stigende. Bankens «grønne finansielle aktiviteter» blir rapportert volummessig gjennom den grønne bankbalansen. Målet på sikt er å øke omfanget slik at en betydelig «grønt» del av bankens totalbalanse blir «grønn», dvs. at bankens «grønne» innlånsprodukter samt grønne obligasjonslån finansierer bankens «grønne» utlånsprodukter til private og næringslivet. På denne måte er banken med på å finansiere utlån til bærekraftige investeringer.



Banken har etablert et grønt finansielt rammeverk. Dette rammeverket sier hvilke krav banken stiller til utlån og innskudd for at de skal kunne kalles «grønne».

Banken har utstedt et grønt obligasjonslån der utestående volum er 250 mill. kroner.

Figuren ovenfor viser at «grønne» utlån har et volum på ca. 450 mill. kroner. På passivasiden utgjør «grønne» innskudd og det grønne obligasjonslånet en samlet finansiering på ca. 370 mill. kroner. Banken arbeider for å øke andelen grønne utlån fremover.

## Nytt kontor i Oslo

I oktober åpnet banken nytt kontor på Skøyen i Oslo. Formålet med kontoret er kunne yte bedre service til våre kunder som bor i Oslo-området. I oppstartsfasen er kontoret bemannet med tre rådgivere som betjener både privatmarkedet og bedriftsmarkedet. Kontoret er også bemannet med en prosjektmegler ansatt i datterselskapet EiendomsMegler 1 Fjellmeqleren AS.

## SpareBank 1 Forvaltning AS

ODIN Forvaltning ble i andre kvartal fisjonert ut til et nytt «Spare»-konsern og eies av SpareBank 1 Forvaltning AS. Per 1. juli ble SpareBank 1 Kapitalforvaltning AS og SpareBank 1 Verdipapirservice AS kjøpt opp av SpareBank 1 Forvaltning AS. SpareBank 1 Alliansen har med disse transaksjonene samlet sine spareprodukter i et nytt «Spare-konsern».

Eierskapet av SpareBank 1 Forvaltning AS er flyttet ut til eierbankene via et tingsutbytte fra Samarbeidende Sparebanker AS. Transaksjonene er ført til kontinuitet i konsern. I morbank er aksjene i SpareBank 1 Forvaltning AS bokført til virkelig verdi og tingsutbyttet er inntektsført med 12,5 mill. kr.

Den 15. september 2021 ble det undertegnet selskapet en avtale om å kjøpe SpareBank 1 SR Forvaltning. Denne transaksjonen ble gjennomført 30. desember etter at Finanstilsynet gav tillatelse til kjøpet.

SpareBank 1 Hallingdal Valdres eier 1,30 % av SpareBank 1 Forvaltning AS etter gjennomførte transaksjoner.

## Vesentlige transaksjoner med nærstående parter

Det har ikke vært gjennomført transaksjoner med nærstående parter som har hatt vesentlig betydning

for virksomhetens stilling eller resultat i løpet av rapporteringsperioden.

## Utsiktene fremover

Vi har tidligere pekt på utfordringene ved overgang fra covid-19 til normalisering av samfunnet. Støtteordningene skal fases ut samtidig med at kjøpsadferden skal tilpasses høyere inflasjon, høyere renter, høyere strømpriser og bedriftenes utfordringer med å få tak i kvalifisert arbeidskraft. Dette gjelder ikke bare Norge, men for de fleste land. Spesielt vil økningen i rentenivået i USA ha stor innvirkning på den globale økonomien. Økt rentenivå gir muligheter til økt rentemargin, men forventet lavere kredittvekst i Norge vil gi større press på utlånsrentene pga. konkurransen om kundene. Det forventes fortsatt god aktivitet i fritidsboligmarkedet og her ligger det muligheter for SpareBank 1 Hallingdal Valdres til inntektsvekst.

Økte driftskostnader pga. inflasjonen og høyere lønnsvekst må kompenseres noe med kostnadsreducerende tiltak. Nevnte omstilling for næringslivet vil gi økte tapkostnader. Uten ekstraordinære inntekter så vil SpareBank 1 Hallingdal Valdres levere et noe lavere resultat etter skatt i 2022 sammenlignet med 2021.

Hallingdal, 11. februar 2022  
i styret for SpareBank 1 Hallingdal Valdres

Kristin Ourom  
fungerende styreleder

Tore Østlund

Gro Lundby

Ragnhild Kvernberg

Odd Holde

Steinar Dahlen

Vidar Isungset

Gro H. Storebråten

Knut Oscar Fleten  
adm. direktør



# Delårsregnskap

---

# Resultatregnskap

Morbank				Konsern					
4. kv. 20	4. kv. 21	31.12.20	31.12.21	(Hele tusen kroner)	Note	31.12.21	31.12.20	4. kv. 21	4. kv. 20
67.431	68.155	295.164	272.223	Renteinntekter og lignende inntekter		271.565	294.804	67.813	67.956
18.033	23.291	108.182	77.179	Rentekostnader og lignende kostnader		76.243	108.163	22.958	18.548
<b>49.398</b>	<b>44.863</b>	<b>186.982</b>	<b>195.044</b>	<b>I Netto renteinntekter</b>		<b>195.322</b>	<b>186.641</b>	<b>44.855</b>	<b>49.408</b>
21.411	22.142	77.585	84.536	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		84.536	77.585	22.142	21.411
1.924	1.589	6.396	5.969	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		5.969	6.396	1.589	1.923
<b>19.487</b>	<b>20.553</b>	<b>71.189</b>	<b>78.567</b>	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>		<b>78.567</b>	<b>71.189</b>	<b>20.553</b>	<b>19.488</b>
3.539	3.858	29.370	60.713	Utbytte og andre innt. av egenkapitalinstrumenter		52.675	50.386	15.629	10.875
7.665	4.077	20.259	36.732	Netto verdiendring og gev/tap på valuta og fin.instr.resultat fra andre finansielle investeringer		33.294	20.259	4.077	7.666
<b>11.204</b>	<b>7.935</b>	<b>49.629</b>	<b>97.445</b>	<b>Netto resultat fra finansielle eiendeler</b>		<b>85.969</b>	<b>70.645</b>	<b>19.706</b>	<b>18.541</b>
1.609	1.847	7.865	7.319	Andre driftsinntekter		112.276	110.110	20.258	38.531
<b>81.698</b>	<b>75.198</b>	<b>315.665</b>	<b>378.375</b>	<b>Sum inntekter</b>		<b>472.134</b>	<b>438.585</b>	<b>105.372</b>	<b>125.968</b>
25.579	27.880	83.196	86.507	Lønn og andre personalkostnader		159.738	150.081	46.350	68.629
21.687	20.457	75.219	71.611	Andre driftskostnader		87.664	100.040	18.318	14.731
1.500	3.126	6.031	12.261	Av-/nedskr verdiendr og gev/tap på ikke fin. eiendeler		14.618	5.199	3.950	-954
<b>48.766</b>	<b>51.463</b>	<b>164.446</b>	<b>170.379</b>	<b>Sum driftskostnader</b>		<b>262.020</b>	<b>255.320</b>	<b>68.618</b>	<b>82.406</b>
8.024	6.314	13.789	12.064	Kredittap utlån, gar. mv. og rentebærende verdipapirer	4	12.064	13.789	6.314	8.024
<b>24.908</b>	<b>17.421</b>	<b>137.430</b>	<b>195.933</b>	<b>II Resultat før skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>198.050</b>	<b>169.476</b>	<b>30.440</b>	<b>35.538</b>
1.645	870	21.425	27.705	Skatt på resultat fra videreført virksomhet		30.718	23.067	1.167	1.585
<b>23.263</b>	<b>16.551</b>	<b>116.005</b>	<b>168.228</b>	<b>III Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>167.332</b>	<b>146.409</b>	<b>29.273</b>	<b>33.953</b>

# Utvidet resultatregnskap

Morbank				Konsern					
4. kv. 20	4. kv. 21	31.12.20	31.12.21	(Hele tusen kroner)	Note	31.12.21	31.12.20	4. kv. 21	4. kv. 20
<b>23.263</b>	<b>16.551</b>	<b>116.005</b>	<b>168.228</b>	<b>IV Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>167.332</b>	<b>146.409</b>	<b>29.273</b>	<b>33.953</b>
				<i>Poster som ikke blir omklassifisert til resultatet:</i>					
-261	-1.916	-261	-1.916	Estimatendr. knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		-1.916	-261	-1.916	-261
				<i>Poster som kan bli omklassifisert til resultatet:</i>					
114	-3	996	-103	Endring i virkelig verdi utlån PM		-103	1.328	-4	-181
-	1		26	Skatt virkelig verdi utlån PM		26	-332	1	
				Andre endringer			1.158		786
<b>-147</b>	<b>-1.918</b>	<b>735</b>	<b>-1.993</b>	<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		<b>-1.993</b>	<b>1.893</b>	<b>-1.919</b>	<b>344</b>
<b>23.116</b>	<b>14.633</b>	<b>116.740</b>	<b>166.234</b>	<b>Periodens totalresultat</b>		<b>165.339</b>	<b>148.302</b>	<b>27.354</b>	<b>34.297</b>



# Balanse

Morbank				Konsern	
31.12.2020	31.12.2021	(Hele tusen kroner)	Note	31.12.2021	31.12.2020
17.060	12.452	Kontanter og kontantekvivalenter		12.452	17.060
1.045.273	1.048.962	Utlån til og fordr. kred.inst. og fin.foretak		1.048.961	1.045.311
9.979.541	10.755.273	Utlån til og fordringer på kunder	4,5	10.729.171	9.954.958
447.840	476.684	Rentebærende verdipapirer		476.684	447.840
13.011	3.425	Finansielle derivater	7	3.425	13.011
504.696	592.471	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	15	598.682	504.906
		Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter		171.418	176.411
87.586	85.545			-	-
48.382	57.320	Eierinteresser i konsernselskap		480	624
	-	Immaterielle eiendeler		135.282	75.213
69.771	131.342	Varige driftsmidler		105.233	106.591
30.943	30.775	Andre eiendeler	10		
<b>12.244.104</b>	<b>13.194.249</b>	<b>Eiendeler</b>		<b>13.281.788</b>	<b>12.341.925</b>
		Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	9	100.200	100.135
100.154	100.200			9.443.204	8.816.540
8.840.194	9.476.937	Innskudd og andre innlån fra kunder	6	1.557.079	1.439.170
1.439.170	1.557.079	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9	1.969	11.808
11.808	1.969	Finansielle derivater	7	180.062	62.695
59.793	157.914	Annen gjeld	10	83.839	89.143
63.902	74.290	Avsetninger	10	120.242	120.196
120.196	120.242	Ansvarlig lånekapital	9		
<b>10.635.219</b>	<b>11.488.630</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>11.486.595</b>	<b>10.639.687</b>
		<i>Innskutt egenkapital:</i>			
805.700	805.700	Selskapskapital		805.700	805.700
11.581	11.581	Overkursfond		11.581	11.581
1.176	1.176	Kompensasjonsfond		1.176	1.176
		<i>Opptjent egenkapital:</i>			
151.130	159.556	Grunnfondskapital		159.556	151.130
14.989	20.989	Gavefond		20.989	14.989
611.238	692.601	Utjevningsfond		692.601	611.238
13.071	14.015	Annen egenkapital		103.590	106.423
<b>1.608.885</b>	<b>1.705.619</b>	<b>Sum egenkapital</b>	12	<b>1.795.193</b>	<b>1.702.238</b>
<b>12.244.104</b>	<b>13.194.249</b>	<b>Gjeld og egenkapital</b>		<b>13.281.788</b>	<b>12.341.925</b>

Hallingdal, 11. februar 2022  
I styret for SpareBank 1 Hallingdal Valdres

Kristin Ourom  
fungerende styreleder

Tore Østlund

Gro Lundby

Ragnhild Kvernberg

Odd Holde

Steinar Dahlen

Vidar Isungset

Gro H. Storebråten

Knut Oscar Fleten  
adm. direktør

## Endringer i egenkapitalen

## Morbank

Endringer i egenkapital	Egenkapital- bevis	Overkurs- fond	Komp. fond	Utjevnings- fond	Grunnfonds- kapital	Gavefond	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2019</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>505.670</b>	<b>146.594</b>	<b>5.489</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.476.210</b>
<b>Omarbeidelse 01.01.2020 etter IFRS</b>									
Netto virkelig verdi fastrente og derivater								1.377	1.377
Reversering boliglån trinn 1								1.407	1.407
Virkelig verdi verdipapir				35.744	3.840			10.067	49.651
<b>Omarbeidet egenkapital per 01.01.2020</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>541.414</b>	<b>150.434</b>	<b>5.489</b>	<b>0</b>	<b>12.851</b>	<b>1.528.645</b>
Årsresultat før andre inntekter og kostnader				105.059	723	11.000		-777	<b>116.005</b>
Disponert gaver gjennom året						-1.500			<b>-1.500</b>
Avsatt utbytte, overført til annen gjeld				-35.000					<b>-35.000</b>
Utvidet resultat				-235	-26			996	<b>735</b>
<b>Sum egenkapital 31.12.2020</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>611.238</b>	<b>151.131</b>	<b>14.989</b>	<b>0</b>	<b>13.070</b>	<b>1.608.885</b>
<b>Egenkapital 01.01.2021</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>611.238</b>	<b>151.131</b>	<b>14.989</b>	<b>0</b>	<b>13.070</b>	<b>1.608.885</b>
Årsresultat før andre inntekter og kostnader				151.096	8.610	7.500		1.022	168.228
Disponert gaver gjennom året						-1.500			-1.500
Avsatt utbytte, overført til annen gjeld				-68.000					-68.000
Utvidet resultat				-1.732	-185			-77	-1.994
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>692.602</b>	<b>159.556</b>	<b>20.989</b>	<b>0</b>	<b>14.015</b>	<b>1.705.619</b>

## Konsern

Endringer i egenkapital	Egenkapital- bevis	Overkurs- fond	Komp. fond	Utjevnings- fond	Grunnfonds- kapital	Gavefond	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2019</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>505.670</b>	<b>146.594</b>	<b>5.489</b>	<b>60.945</b>	<b>0</b>	<b>1.537.155</b>
<b>Omarbeidelse 01.01.2020 etter IFRS</b>									
Endring morbank				35.744	3.840			12.851	52.435
<b>Omarbeidet egenkapital per 01.01.2020</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>541.414</b>	<b>150.434</b>	<b>5.489</b>	<b>60.945</b>	<b>12.851</b>	<b>1.589.590</b>
Årsresultat før andre inntekter og kostnader				105.059	723	11.000	30.404	-777	146.409
Disponert gaver gjennom året						-1.500			-1.500
Avsatt utbytte, overført til annen gjeld				-35.000					-35.000
Andre korrigeringer ført mot EK							61		61
Utvidet resultat				-235	-26		1.158	996	1.893
Verdiendring innarbeidelse av felleskontrollert virksomhet							521		521
Førstegang innarbeidelse datter EK							263		263
<b>Sum egenkapital 31.12.2020</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>611.238</b>	<b>151.131</b>	<b>14.989</b>	<b>93.352</b>	<b>13.070</b>	<b>1.702.237</b>
<b>Egenkapital 01.01.2021</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>611.238</b>	<b>151.131</b>	<b>14.989</b>	<b>93.352</b>	<b>13.070</b>	<b>1.702.237</b>
Årsresultat før andre inntekter og kostnader				151.096	8.610	7.500	-896	1.022	167.332
Disponert gaver gjennom året						-1.500			-1.500
Avsatt utbytte, overført til annen gjeld				-68.000					-68.000
Andre korrigeringer ført mot EK							-826		-826
Utvidet resultat				-1.732	-185			-77	-1.994
Verdiendring innarbeidelse av felleskontrollert virksomhet							-2.056		-2.056
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>692.602</b>	<b>159.556</b>	<b>20.989</b>	<b>89.574</b>	<b>14.015</b>	<b>1.795.193</b>



## Noter til regnskapet

## Note 1 - Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for morbank og konsern omfatter perioden 1.1.-31.12.2021 og er satt opp etter årsregnskapsforskriften.

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, samt IFRS som fastsatt av EU i tråd med § 1-4, 1. ledd b) i forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2020.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

### Implementerte regnskapsstandarder og andre relevante endringer i regelverk i 2021

#### *Implementering av IFRS 16 for leieavtaler*

Implementering av IFRS 16 Leieavtaler, med virkning fra 1.1.2021, har primært påvirket leietakers regnskapsføring og ført til at vesentlige leieavtaler for konsernet og morbank er balanseført. Standarden fjerner tidligere skille mellom operasjonell og finansiell leie og krever innregning av en bruksretts-eiendel (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 leieavtale dersom leieavtalen er kortsiktig (under 12 måneder). Dette er benyttet for leieavtalen EiendomsMegler 1 Fjellmegleren AS har på Geilo. Utover dette har konsernet kun mindre leieavtaler som kommer inn under unntaket for lav verdi.

SpareBank 1 Hallingdal Valdres har valgt å anvende IFRS 16 modifisert retrospektivt og sammenligningstall tilbake i tid er ikke utarbeidet. Eiendel og forpliktelse settes dermed likt 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 er også påvirket fordi driftskostnader har blitt 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 tidligere. Utleier fortsetter å regnskapsføre leieavtaler enten som operasjonelle eller finansielle leieavtaler. SpareBank 1 Hallingdal Valdres har kun operasjonelle leieavtaler som dermed beholdes i balansen og inntektsføres over leieperioden som tidligere.

Det gis en nærmere beskrivelse av implementeringseffekter i note 16.

#### *Ny misligholdsdefinisjon*

Konsernet har fra 1.1.2021 implementert ny misligholdsdefinisjon. Denne er utformet i henhold til European Banking Authority sine retningslinjer for hvordan banker skal anvende misligholdsdefinisjonen i kapitalkravsforordningen (CRR) samt presiseringer i CRR/CRD IV-forskriften.

Mislighold er definert som betalingsmislighold eller mislighold på grunn av manuell misligholdsmerking (unlikelihood to pay).

1. Betalingsmislighold er definert som vesentlig overtrekk med mer enn 90 dagers varighet. Terskelverdier for vesentlig overtrekk er gitt i CRR/CRD IV- forskriften.
2. Mislighold på grunn av manuell misligholdsmerking baserer seg i større grad på kredittfaglige vurderinger. Hendelser som inngår i denne kategorien er tapsavsetninger på kunden, konkurs/gjeldsordning, vurderinger av betalingslettelser, henstand over 180 dager, eller andre indikasjoner på at det kan være betydelig tvil om kunden vil oppfylle sine forpliktelser.

Ny misligholdsdefinisjon innebærer innføring av karenstid som tilsier at kundene blir kategorisert som misligholdt en periode etter at misligholdet er bragt i orden. Karenstid er 3 måneder eller 12 måneder avhengig av underliggende årsak til misligholdet.

Konsernet har med virkning fra 01.01.2021 benyttet denne definisjonen også regnskapsmessig for overføring til trinn 3. Implementeringseffektene per 31.12.2021 har vært uvesentlige. Sammenligningstall er ikke omarbeidet i henhold til ny misligholdsdefinisjon.

Se note 4 for nærmere detaljer rundt mislighold.

## Note 2 – Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av selskaps- og konsernregnskapet foretar ledelsen estimater, skjønsmessige 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 skjønsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansetidspunktet. Faktiske resultater vil avvike fra de estimerte størrelser. I årsregnskapet for 2020 er det redegjort nærmere for kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper i note 3. I tillegg er poster omtalt nedenfor preget av usikkerhet og skjønn.

### Tap på utlån og garantier

Det vises til note 2 «Regnskapsprinsipper» i årsregnskapet for 2020, 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 kredittisiko og sentrale forutsetninger i den generelle tapsmodellen.

Den generelle tapsmodellen beregner forventet kredittap under tre scenarier for økonomisk utvikling; et forventet scenario (base case), et nedscenarier (worst case) og et oppscenarier (best case). Scenariene benytter ulike estimerte fremtidige nivåer for misligholdsrisiko (PD) og tap gitt mislighold (LGD). I kombinasjon med estimert eksponering ved mislighold (EAD), er PD og LGD de viktigste forutsetningene for beregningene av forventet kredittap (ECL).

Utgangspunktet for forventet scenario er observert og validert nivå for mislighold (DR) og tap (faktisk LGD) de siste tre år, og utgangspunktet er gjenstand for løpende vurderinger av hvorvidt historisk mislighold og tap er forventningsrett, og nivåene på framtidig PD og LGD justeres deretter.

Koronapandemien har utfordret konsernets estimering av forventet kredittap (ECL). Vi har i løpet av nesten to år opplevd varierende tiltaksnivå, alt fra full nedstenging og reiserestriksjoner til fjerning av restriksjoner som vi fikk i slutten av 3. kvartal. I 4. kvartal innførte regjeringen på ny omfattende restriksjoner for å få bukt med hurtig økende smittespredning og nye virusmutasjoner. Nesten

uavhengig av tiltaksnivå er det lite tegn til svekkelse av kredittkvaliteten i utlånsporteføljen.

Metoden for modellmessig beregning av tapsavsetninger er videreført fra de foregående kvartalene. Det innebærer at enkeltengasjementer som er vurdert å ha forhøyet risiko/svekket betalingsevne, som følge av dagens markedssituasjon, er overstyrt fra trinn 1 til trinn 2 i modellen. Denne flyttingen fra trinn 1 til trinn 2 gir en økning i forventet tap i porteføljen på 0,7 mill. kroner.

Banken har valgt å gjøre en justering på identifiserte kunder og kundegrupper. Det er følgelig foretatt en modelloverstyring hvor det forutsettes at en andel kunder i utsatte bransjer vil migrere fra trinn 1 til trinn 2 som følge av antatt, men ikke observert, vesentlig grad av kredittforverring. I denne prosessen er alle vesentlige BM-engasjement gjennomgått enkeltvis.

Banken utarbeider en kvartalsvis bransjeanalyse i vårt markedsområde. I denne analysen er reiselivsbransjen identifisert som en av de bransjene som både er hardest rammet og som det er knyttet stor usikkerhet til. Mange bedrifter har opplevd store svingninger i omsetningen og vært rammet av perioder med nedstenginger. Utfordringen før kommende vintersesong ser ut til å være tilstrekkelig tilgang på nødvendig utenlandsk arbeidskraft. I tillegg har de voldsomt volatile kraftprisene skapt både utfordringer og bekymringer for både private og næringslivet. Offentlige kompensasjonsordninger er etablert, men effekten av disse ser vi ikke effekten av ennå.

På bakgrunn av disse utfordringene er virksomheter som hoteller, pensjonater, moteller og ferieleiligheter flyttet fra trinn 1 til trinn 2 i tapsvurderingene for å ta høyde for en høyere sannsynlighet for fremtidige tap i bransjen. Det samme er virksomheter som driver med servering av mat og drikke. Denne flyttingen fra trinn 1 til trinn 2 har ført til en økning i forventet tap i porteføljen på 1,5 mill. kroner. Summen av disse engasjementene utgjør ca. 268 mill. kroner.

Scenarievektingen er gjenstand for løpende vurdering basert på tilgjengelig informasjon.

I beregningene rundt forventet tap har banken valgt å opprettholde en økt sannsynlighet for at et «worst case»-scenario skal inntreffe. Tapsmodellen 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 en normalsituasjon er scenariene vektet 80-10-10 (hhv. «base» - «worst» - «best»). For å simulere et mer pessimistisk utfall, har banken gjennomført simuleringer med større vekt på «worst case»-utfallet og valgt å legge en vektning på 70-20-10 (dvs. 20 % sannsynlighet for «worst case») til grunn i beregningen av avsetninger pr. 31.12.21. Dette er samme vektning som er benyttet det siste

året. Forskjellen mellom scenarioene utgjør ca. 10,5 mill. i endret avsetningsbehov og viser følsomheten i porteføljen. På denne måten er bankens avsetninger økt med ca. 10,5 mill. i forhold til det som ville vært tilfelle uten pandemien.

Se ellers note 4 for ytterligere detaljer.

## Note 3 – Finansiell risiko

Finansiell risiko og risikostyring er beskrevet i årsregnskapet for 2020 blant annet i note 6, 7 til 14 (for kredittrisiko), note 15 (markedsrisiko) og note 16 (likviditetsrisiko) som sammen med informasjon i denne delårsrapporten i all vesentlighet er dekkende for den finansielle risiko per 31.12.2021.

Som følge av endret markedssituasjon og generell økt usikkerhet knyttet til framtidsutsiktene for norsk

økonomi, gjennomfører banken nå hyppigere vurderinger av kredittrisiko på større andeler av bankens bedriftsmarkedsportefølje. Kredittengasjementer innen bransjer som fortsatt er rammet av effekter fra virusutbruddet samt engasjementer med innvilget betalingsutsettelse følges tett og risikonivået vurderes løpende.

## Note 4 - Tap på utlån, garantier m.v.

For detaljert beskrivelse av tapsmodellen se note 2.1 - regnskapsprinsipper i årsrapporten for 2020. Tall i hele tusen kroner.

Tabellene i denne noten spesifiserer kun morbank da forskjellen mellom morbank og konsern er uvesentlig og består utelukkende av utlån til døtre. Se note 5.

### Morbank

Tap på utlån og garantier	31.12.2020	Endring avsetning for tap	Netto konstatert/ innbetalt tidligere konstatert	31.12.2021
Avsetning til tap etter amortisert kost - bedriftsmarkedet	36.104	11.769	-3.549	44.325
Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI) - privatmarkedet	14.060	-359	-124	13.577
<b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>	<b>50.164</b>	<b>11.410</b>	<b>-3.672</b>	<b>57.902</b>
<b>Presentert som:</b>				
Netto utlån; avsetning til tap på utlån reduserer brutto utlån	46.532	10.550	-3.672	53.409
Annen gjeld; avsetning til tap på garantier, ubenytt kreditt, lånetilsagn	3.633	860	-	4.493
<b>Balanse</b>	<b>50.164</b>	<b>11.410</b>	<b>-3.672</b>	<b>57.902</b>

Tabellene under avstemmer inngående og utgående balanse per trinn. Avstemmingsposter 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 kredittap 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

Totalt balanseført tapsavsetning på utlån og garantier	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
<b>01.01.2021</b>	<b>15.907</b>	<b>19.610</b>	<b>14.647</b>	<b>50.164</b>
Avsetning til tap				
Overført til (fra) trinn 1	4.992	-4.992	-	-
Overført til (fra) trinn 2	-1.487	1.987	-500	-
Overført til (fra) trinn 3	-16	-1.179	1.196	-
Nye utstedte eller kjøpte utlån	6.299	12.963	289	19.551
Økning i måling av tap	1.867	10.829	2.548	15.244
Reduksjon i måling av tap	-7.895	-2.779	-1.968	-12.642
Utlån som har blitt fraregnet	-5.235	-5.301	-188	-10.724
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-0	-3.692	-3.692
Innbetalinger på tidligere nedskrivninger(konstaterte)	-	-	-	-
<b>31.12.2021</b>	<b>14.432</b>	<b>31.137</b>	<b>12.333</b>	<b>57.902</b>
- Herav bedriftsmarkedet	10.793	25.769	7.763	44.325
- Herav personmarkedet	3.639	5.369	4.570	13.577

### Morbank

Totalt balanseført tapsavsetning på utlån og garantier	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
<b>01.01.2020</b>	<b>9.413</b>	<b>12.496</b>	<b>19.689</b>	<b>41.597</b>
Avsetning til tap				
Overført til (fra) trinn 1	3.198	-3.198	-	-
Overført til (fra) trinn 2	-2.057	2.057	-	-
Overført til (fra) trinn 3	-127	-1.210	1.338	-
Nye utstedte eller kjøpte utlån	7.740	4.992	314	13.046
Økning i måling av tap	3.619	9.978	6.255	19.852
Reduksjon i måling av tap	-3.914	-1.122	-247	-5.283
Utlån som har blitt fraregnet	-1.965	-4.383	-718	-7.066
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-3.795	-3.795
Innbetalinger på tidligere nedskrivninger(konstaterte)	-	-	-	-
Skjønnsmessig tapsavsetning	-	-	-8.187	-8.187
<b>31.12.2020</b>	<b>15.907</b>	<b>19.610</b>	<b>14.647</b>	<b>50.164</b>
- Herav bedriftsmarkedet	12.371	12.929	10.796	36.096
- Herav personmarkedet	3.536	6.680	3.852	14.069

**Morbank**

<b>Periodens tap på utlån og garantier</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>
Endring i IFRS 9 nedskrivning	8.475	8.340
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	3.795	3.672
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	28	99
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-81	-77
Andre korreksjoner / amortisering av nedskrivninger	1.572	29
<b>Sum tap på utlån og garantier</b>	<b>13.789</b>	<b>12.064</b>

**Morbank**

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Misligholdte engasjement:</b>		
Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	52.838	19.178
Trinn 3 nedskrivning	-10.541	-8.476
<b>Netto misligholdte engasjement</b>	<b>42.297</b>	<b>10.702</b>
Avsetningsgrad	19,9 %	44,2 %
Brutto misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,53 %	0,18 %
<b>Øvrige tapsutsatte engasjement:</b>		
Øvrig tapsutsatte engasjement	9.765	33.656
Trinn 3 nedskrivning	-4.101	-3.843
<b>Netto tapsutsatte engasjement</b>	<b>5.664</b>	<b>29.813</b>
Avsetningsgrad	42,0 %	11,4 %
Øvrig tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,10 %	0,31 %

**Morbank**

<b>Brutto utlån</b>	<b>Trinn 1</b>	<b>Trinn 2</b>	<b>Trinn 3</b>	<b>Total</b>
01.01.2021	9.096.429	881.151	45.288	10.022.869
Endring	443.903	333.389	5.418	782.711
<b>31.12.2021</b>	<b>9.540.332</b>	<b>1.214.541</b>	<b>50.707</b>	<b>10.805.580</b>
Avsetning til tap i % av brutto utlån	0,15 %	2,56 %	24,32 %	0,54 %

**Morbank**

<b>Brutto utlån</b>	<b>Trinn 1</b>	<b>Trinn 2</b>	<b>Trinn 3</b>	<b>Total</b>
01.01.2020	8.214.932	771.128	49.250	9.035.310
Endring	881.497	110.023	-3.962	987.559
<b>31.12.2020</b>	<b>9.096.429</b>	<b>881.151</b>	<b>45.288</b>	<b>10.022.869</b>
Avsetning til tap i % av brutto utlån	0,17 %	2,23 %	32,34 %	0,50 %

**Morbank**

<b>Engasjementer med betalingslettelse (forbearance)</b>	<b>Trinn 1</b>	<b>Trinn 2</b>	<b>Trinn 3</b>	<b>Sum</b>
Engasjementer med betalingslettelse uten nedskrivning	13.156	87.928	18.995	120.079
Engasjementer med betalingslettelse med nedskrivning	-	-	-	-
<b>Totale engasjementer med betalingslettelse 31.12.21</b>	<b>13.156</b>	<b>87.928</b>	<b>18.995</b>	<b>120.079</b>

**Morbank**

<b>Engasjementer med betalingslettelse (forbearance)</b>	<b>Trinn 1</b>	<b>Trinn 2</b>	<b>Trinn 3</b>	<b>Sum</b>
Engasjementer med betalingslettelse uten nedskrivning	33.616	9.922	-	43.538
Engasjementer med betalingslettelse med nedskrivning	-	-	-	-
<b>Totale engasjementer med betalingslettelse 31.12.20</b>	<b>33.616</b>	<b>9.922</b>	<b>-</b>	<b>43.538</b>

Tabellen viser lån hvor det er innvilget betalingslettelse. Lån som har en vesentlig økt kredittrisiko siden førstegangsinnregning er klassifisert i trinn 2.

### Sensitivitetsanalyse tapsmodell

Tabellene under viser hvor sensitiv bankens resultat før skatt per 31.12.2021 er for endringer i scenariovektingen i tapsmodellen. For nærmere beskrivelse av tapsmodellen se note 2 og 3 i årsrapporten for 2020.

Banken har opprettholdt en scenariovekting på 70-20-10 gjennom hele pandemiperioden. Dette gir en tapsavsetning som er 10 mill. høyere enn hva som ville vært tilfelle i et normalscenario der vektingen er 80-10-10.

Sensitivitetsanalyse tapsmodell	Valgt scenariovekting			Total
	Vekt	BM	PM	
Scenario 1 (forventet)	70 %	18.549	8.581	27.130
Scenario 2 (stress)	20 %	20.882	7.898	28.780
Scenario 3 (best)	10 %	1.444	549	1.993
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>28.117</b>	<b>13.512</b>	<b>57.902</b>

Sensitivitetsanalyse tapsmodell	Alternativ scenariovekting			Total
	Vekt	BM	PM	
Scenario 1 (forventet)	80 %	21.199	9.807	31.006
Scenario 2 (stress)	10 %	10.441	3.949	14.390
Scenario 3 (best)	10 %	1.444	549	1.993
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>28.117</b>	<b>13.512</b>	<b>47.388</b>

Sensitivitetsanalyse tapsmodell	Alternativ scenariovekting			Total
	Vekt	BM	PM	
Scenario 1 (forventet)	60 %	15.899	7.355	23.254
Scenario 2 (stress)	30 %	31.323	11.847	43.169
Scenario 3 (best)	10 %	1.444	549	1.993
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>28.117</b>	<b>13.512</b>	<b>68.416</b>

## Note 5 - Brutto utlån fordelt på sektor og næring

Morbank		(Hele tusen kroner)	Konsern	
31.12.2020	31.12.2021		31.12.2021	31.12.2020
6.577.525	7.062.264	Lønnstakere o.l	7.062.264	6.577.525
-	-	Offentlig sektor	-	-
582.016	568.568	Primærnæringen	568.568	582.016
46.654	47.934	Industri	47.934	46.654
482.606	572.092	Bygg- og anleggsvirksomhet	572.092	482.606
100.678	99.227	Varehandel	99.227	100.678
69.905	66.377	Transport og lagring	66.377	69.905
373.188	376.458	Hotell og restaurantdrift	376.458	373.188
80.775	484.632	Forretningsmessig tjenesteyting	484.632	80.775
1.178.072	1.227.720	Omsetning/drift eiendommer	1.201.619	1.153.451
531.450	300.308	Diverse næringer	300.308	531.450
<b>10.022.869</b>	<b>10.805.580</b>	<b>Brutto utlån</b>	<b>10.779.479</b>	<b>9.998.248</b>
-34.496	-41.346	- Tap på utlån til amortisert kost	-41.346	-34.496
-8.832	-8.962	- Tap på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	-8.962	-8.832
	-	- Verdiendring utover tapsnedskrivning	-	
<b>9.979.541</b>	<b>10.755.272</b>	<b>Netto utlån</b>	<b>10.729.171</b>	<b>9.954.920</b>
<b>10.022.869</b>	<b>10.805.580</b>	<b>Sum brutto utlån</b>	<b>10.779.479</b>	<b>9.998.248</b>
36.240	31.251	Lån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	31.251	36.240
2.630.607	2.823.078	Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt	2.823.078	2.630.607
<b>12.689.716</b>	<b>13.659.909</b>	<b>Sum brutto utlån inkl. kredittforetak</b>	<b>13.633.808</b>	<b>12.665.095</b>

## Note 6 - Innskudd fordelt på sektor og næring

Morbank		(Hele tusen kroner)	Konsern	
31.12.2020	31.12.2021		31.12.2021	31.12.2020
4.933.253	5.289.890	Lønnstakere o.l	5.290.975	4.933.253
260.959	296.198	Primærnæringer	292.009	260.959
88.626	85.257	Industri	72.463	88.626
650.574	739.603	Bygg- og anleggsvirksomhet	648.588	650.574
201.344	192.446	Varehandel	190.940	201.344
55.326	103.694	Transport og lagring	49.627	55.326
137.589	156.389	Hotell og restaurantdrift	158.359	137.589
97.434	98.430	Forretningsmessig tjenesteyting	89.725	91.430
919.504	845.709	Omsetning/drift eiendommer	1.080.244	901.854
1.495.585	1.669.321	Diverse næringer	1.570.274	1.495.585
<b>8.840.194</b>	<b>9.476.937</b>	<b>Sum innskudd fordelt på sektor og næring</b>	<b>9.443.204</b>	<b>8.816.540</b>



## Note 7 - Finansielle derivater

### Generell beskrivelse:

Oppstillingen nedenfor viser virkelig verdi av bankens finansielle derivater bokført som eiendeler og gjeld samt nominelle verdier av kontraktene. Positiv markedsverdi av kontrakter blir bokført som eiendel, mens negativ markedsverdi blir bokført som gjeld.

Kontraktsvolumet, oppført brutto, viser størrelsen av derivatenes underliggende eiendeler, og er grunnlaget for måling av endringer i virkelig verdi av bankens derivater. Det oppgitte volumet viser utestående volum av transaksjoner ved periodens slutt og gir ingen indikasjon på markedsrisiko eller kredittrisiko. Alle derivater blir bokført til virkelig verdi over resultatet. Gevinster blir ført som eiendeler og tap ført som gjeld for alle rentederivater.

Banken har ingen kontrakter som kvalifiserer for kontantstrømsikring.

### Morbank og konsern

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

#### Finansielle derivater

Til virkelig verdi over resultatet	31.12.2021			
	Kontraktssum	Virkelig verdi		
		Eiendeler	Forpliktelser	
<b>Renteinstrumenter</b>				
Rentebytteavtaler fastrente utlån	280.000	562	-717	
Andre rentekontrakter	-	-	-	
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>280.000</b>	<b>562</b>	<b>-717</b>	
<b>Sikring av innlån</b>				
Rentebytteavtaler fastrente innlån	500.000	1.904	-3.478	
Andre rentekontrakter	-	-	-	
<b>Sum renteinstrumenter sikring</b>	<b>500.000</b>	<b>1.904</b>	<b>-3.478</b>	
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>780.000</b>	<b>2.466</b>	<b>-4.194</b>	

Til virkelig verdi over resultatet	31.12.2020			
	Kontraktssum	Virkelig verdi		
		Eiendeler	Forpliktelser	
<b>Renteinstrumenter</b>				
Rentebytteavtaler fastrente utlån	280.000	1.430	-11.590	
Andre rentekontrakter	-	-	-	
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>280.000</b>	<b>1.430</b>	<b>-11.590</b>	
<b>Sikring av innlån</b>				
Rentebytteavtaler fastrente innlån	300.000	10.074	-	
Andre rentekontrakter	-	-	-	
<b>Sum renteinstrumenter sikring</b>	<b>300.000</b>	<b>10.074</b>	<b>-</b>	
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>580.000</b>	<b>11.504</b>	<b>-11.590</b>	

**Virkelig verdisikring**

Konsernet har gjennomført verdisikring av to fastrenteinnlån med en balanseverdi på 500 mill. kroner. Innlånene sikres 1:1 gjennom eksterne kontrakter hvor det er samsvar mellom løpetid og fastrenten i sikringsobjektet og sikringsforretningen. Konsernet utarbeider kvartalsvis dokumentasjon på at sikringsobjektet og sikringsinstrumentet er sikringseffektivt. Det var ikke ineffektivt resultat på sikringsinstrumentet per 31.12.2021. Det forventes at sikringen vil være effektiv også i fremtiden. Ved bruk av sikringsbokføring sikrer konsernet seg mot bevegelser i markedsrenten.

Endringer i kredittspread mot markedsrenten er ikke en del av sikret risiko og påvirker derfor ikke effektiviteten i sikringsbokføringen. Endring i virkelig verdi av sikringsinstrumentet i 1:1 sikringen var 1,6 mill. kroner per 4. kvartal 2021, mens endring i virkelig verdi av sikringsobjektet (lånet) i 1:1 sikringen var 1,5 mill. kroner. Sikringsineffektiviteten innregnet i resultatet utgjorde dermed en kostnad på 0,1 mill. kroner. Resultateffektene er inkludert i resultatlinjen "Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivat".

## Note 8 - Andre eiendeler

Morbank			Konsern	
31.12.2020	31.12.2021	(Hele tusen kroner)	31.12.2021	31.12.2020
5.150	6.329	Utsatt skatt	8.938	7.637
25.793	24.446	Andre eiendeler	96.295	99.953
<b>30.943</b>	<b>30.775</b>	<b>Andre eiendeler</b>	<b>105.233</b>	<b>107.590</b>

## Note 9 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

SpareBank 1 Hallingdal Valdres emitterer og innløser verdipapirgjeld som et ledd i likviditetsstyringen. Refinansieringsbehovet blir også delvis finansiert ved overføring av utlånsportefølje til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Oppstillingen er identisk i morbank og konsern. All verdipapirgjeld er utstedt i NOK.

<b>Verdipapirgjeld</b> (Hele tusen kroner)	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		
- pålydende verdi	100.000	100.000
- bokført verdi	100.200	100.154
Obligasjonsgjeld		
- pålydende verdi	1.550.000	1.425.000
- bokført verdi	1.557.079	1.439.170
<b>Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, pålydende verdi</b>	<b>1.650.000</b>	<b>1.525.000</b>
<b>Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, bokført verdi</b>	<b>1.657.279</b>	<b>1.539.324</b>

<b>Verdipapirgjeld fordelt på forfallstidspunkt</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
2021	-	200.000
2022	400.000	400.000
2023	500.000	500.000
2024	-	-
2025	300.000	300.000
2026	250.000	125.000
2027	-	-
2028	200.000	-
<b>Sum verdipapirgjeld, pålydende verdi</b>	<b>1.650.000</b>	<b>1.525.000</b>

	<b>31.12.2021</b>	<b>Forfalt/ Emittert/ utvidet i 2021</b>		<b>31.12.20</b>
<b>Endring i verdipapirgjeld</b>			<b>innløst i 2021</b>	
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	100.000	-	-	100.000
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	1.550.000	325.000	-200.000	1.425.000
Påløpte renter	7.291			3.878
Verdijusteringer	12			10.446
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>1.657.303</b>	<b>325.000</b>	<b>-200.000</b>	<b>1.539.324</b>

<b>Ansvarlig lånekapital</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital *)	120.000	120.000
- påløpte renter	242	196
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>120.242</b>	<b>120.196</b>

\*) Ansvarlig lån har en løpetid på 10 år med mulighet for call etter 5 år. Pr 31.12.2021 har banken utstedt totalt 120 mill. kroner i ansvarlig lånekapital, med tidspunkt for «call» 14.06.2022 (60 mill kr) og 22.05.2023 (60 mill kr).

	<b>31.12.2021</b>	<b>Forfalt/ Emittert/ utvidet i 2021</b>		<b>31.12.20</b>
<b>Endring i ansvarlig lånekapital</b>			<b>innløst i 2021</b>	
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, nominell verdi	120.000	-	-	120.000
Påløpte renter	242	-	-	196
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>120.242</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>120.196</b>

## Note 10 - Annen gjeld og balanseførte forpliktelser

Morbank			Konsern	
31.12.2020	31.12.2021	(Hele tusen kroner)	31.12.2021	31.12.2020
36.999	44.209	Forpliktelser vedr skatt og avsetninger	52.904	61.636
26.903	30.081	Pensjonsforpliktelser	30.935	27.507
59.793	157.914	Annen gjeld	180.062	62.695
<b>123.695</b>	<b>232.203</b>	<b>Sum annen gjeld og balanseførte forpliktelser</b>	<b>263.901</b>	<b>151.838</b>

## Note 11 - Kapitaldekning

### Kapitalstyring

Pr 31. desember 2021 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3 prosent og motsyklisk kapitalbuffer 1 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 Hallingdal Valdres på 2,3 prosent. Totalt minstekrav til ren kjernekapital, inklusive pilar 2-kravet, er dermed 13,3 prosent.

Bankens investering i datterselskapene faller inn under størrelsesunntaket i CRR/CRD IV forskriftenes § 17, og det utarbeides således ikke kapitaldekning på konsolidert nivå.

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 § 17-13. Banken anvender regelen om forholdsmessig konsolidering av eierandeler i samarbeidende gruppe for SB1 Boligkreditt AS, SB1 Næringskreditt AS, SB1 Kreditt AS og SB1 Finans Midt-Norge AS.

SpareBank 1 Hallingdal Valdres benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Konsernets mål om ren kjernekapitaldekning er minimum 16 prosent.

Målet for total kjernekapital er 17,5 prosent og målet for total kapitaldekning er 19,5 prosent.

### Forholdsmessig konsolidering

(Hele tusen kroner)	31.12.2020	31.12.2021
Ren kjernekapital	1.577.510	1.679.518
Kjernekapital	1.589.750	1.694.008
Ansvarlig kapital	1.727.361	1.834.721
Totalt beregningsgrunnlag	7.447.076	8.261.615
Ren kjernekapitaldekning	21,2 %	20,3 %
Kjernekapitaldekning	21,3 %	20,5 %
Kapitaldekning	23,2 %	22,2 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio)	9,7 %	9,6 %

### Morbank

(Hele tusen kroner)	31.12.2020	31.12.2021
Innskutt egenkapital	817.281	817.281
Opptjent egenkapital	791.604	888.338
<b>Balanseført egenkapital</b>	<b>1.608.885</b>	<b>1.705.619</b>
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor	-142.765	-151.373
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>1.466.120</b>	<b>1.554.246</b>
Fondsobligasjoner	-	-
<b>Kjernekapital</b>	<b>1.466.120</b>	<b>1.554.246</b>
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	120.000	120.000
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor	-1.454	-8.751
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>1.584.666</b>	<b>1.665.495</b>

**Risikoveid beregningsgrunnlag:**

Stater	-	2.871
Lokale og regionale myndigheter	16.332	18.551
Institusjoner	231.071	213.841
Foretak	476.489	1.049.410
Massemarked	1.056.657	972.847
Pantsikkerhet i eiendom	3.340.749	3.559.977
Forfalte engasjementer	35.048	46.076
Høyrisikoengasjementer	337.912	207.695
Obligasjoner med fortrinnsrett	27.213	27.190
Andeler i verdipapirfond	200.514	225.662
Egenkapitalposisjoner	219.783	254.243
Øvrige engasjementer	91.744	156.251
<b>Sum kredittrisiko</b>	<b>6.033.512</b>	<b>6.734.614</b>
Operasjonell risiko	582.788	602.477
Motpartsrisiko derivater (CVA-risiko)	8.309	5.358
<b>Totalt beregningsgrunnlag</b>	<b>6.624.609</b>	<b>7.342.449</b>
<b>Kapitaldekning</b>		
Ren kjernekapitaldekning	22,1 %	21,2 %
Kjernekapitaldekning	22,1 %	21,2 %
Kapitaldekning	23,9 %	22,7 %
<b>Bufferkrav</b>		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	165.615	183.561
Motsyklisk buffer (1,0 %)	66.246	73.424
Systemrisikobuffer (3,0 %)	198.738	220.273
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	430.600	477.259
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,5 %)	298.107	330.410
Tilgjengelig ren kjernekapital	855.959	857.825
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio )	11,3 %	11,6 %



## Note 12 - Egenkapitalbevisere og spredning av egenkapitalbevis per 31.12.2021

	Antall	% av totalt antall egenkapitalbevis
Det var 2 egenkapitalbevisere per 31.12.2021		
Sparebankstiftelsen Hallingdal	7.130.445	88,50 %
Sparebankstiftelsen Øystre Slidre	926.555	11,50 %
<b>Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)</b>	<b>8.057.000</b>	<b>100 %</b>

### Egenkapitalbevisbrøk - Morbank

<i>(Hele tusen kroner)</i>	<b>01.01.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Eierandelskapital	805.700	805.700
Overkursfond	11.581	11.581
Utjevningsfond eksklusive utbytte og fond for urealiserte gevinster	611.238	692.601
<b>A. Sum egenkapitalbeviserens kapital</b>	<b>1.428.519</b>	<b>1.509.883</b>
Grunnfondskapital eksklusive gaver og fond for urealiserte gevinster	151.130	159.556
Kompensasjonsfond	1.176	1.176
<b>B. Sum samfunnsleid kapital</b>	<b>152.306</b>	<b>160.732</b>
<b>Egenkapital eksklusiv utbytte, fond for urealiserte gevinster og annen egenkapital</b>	<b>1.580.825</b>	<b>1.670.614</b>
<b>Eierandelsbrøk (A/(A+B))</b>	<b>90,37 %</b>	<b>90,38 %</b>

## Note 13 - Segmentinformasjon

Inndelingen i segmentene som beskrevet under er knyttet til den måten konsernet styres og følges opp på internt i virksomheten.

### Konsern 31.12.2021

(Hele tusen kroner)	Morbank	Eiendoms- megling	Regnskaps- tjenester	Øvrig virksomhet/ elimineringer	Totalt konsern
<b>RESULTAT</b>					
Netto renteinntekter og provisjon BK/NK	219.957	665	38	-425	220.235
Netto andre provisjonsinntekter	53.654	-	-	-	53.654
Netto andre inntekter	104.764	69.661	38.456	-14.636	198.245
Driftskostnader	170.379	56.217	38.362	-2.937	262.021
<b>Resultat før tap</b>	<b>207.996</b>	<b>14.109</b>	<b>132</b>	<b>-12.124</b>	<b>210.113</b>
Tap på utlån og garantier	12.064	-	-	-	12.064
<b>Resultat før skatt</b>	<b>195.933</b>	<b>14.109</b>	<b>132</b>	<b>-12.124</b>	<b>198.050</b>

(Hele tusen kroner)	Morbank	Eiendoms- megling	Regnskaps- tjenester	Øvrig virksomhet / elimineringer	Totalt konsern
<b>BALANSE</b>					
Netto utlån til kunder	10.755.273	-	-	-26.102	10.729.171
Andre eiendeler	2.438.976	64.830	22.133	26.678	2.552.617
<b>Sum eiendeler per segment</b>	<b>13.194.249</b>	<b>64.830</b>	<b>22.133</b>	<b>576</b>	<b>13.281.788</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	9.476.937	-	-	-33.733	9.443.204
Annen gjeld og egenkapital	3.717.312	64.830	22.133	34.309	3.838.584
<b>Sum egenkapital og gjeld per segment</b>	<b>13.194.249</b>	<b>64.830</b>	<b>22.133</b>	<b>576</b>	<b>13.281.788</b>

### Konsern 31.12.2020

(Hele tusen kroner)	Morbank	Eiendoms- megling	Regnskaps- tjenester	Øvrig virksomhet / elimineringer	Totalt konsern
<b>RESULTAT</b>					
Netto renteinntekter og provisjon BK/NK	204.399	165	46	-552	204.058
Netto andre provisjonsinntekter	53.772	-	-	-	53.772
Netto andre inntekter	57.494	66.952	41.290	15.019	180.755
Driftskostnader	164.446	57.049	41.312	-7.487	255.320
<b>Resultat før tap</b>	<b>151.219</b>	<b>10.068</b>	<b>24</b>	<b>21.954</b>	<b>183.265</b>
Tap på utlån og garantier	13.789	-	-	-	13.789
<b>Resultat før skatt</b>	<b>137.430</b>	<b>10.068</b>	<b>24</b>	<b>21.954</b>	<b>169.476</b>

(Hele tusen kroner)	Morbank	Eiendoms- megling	Regnskaps- tjenester	Øvrig virksomhet / elimineringer	Totalt konsern
<b>BALANSE</b>					
Netto utlån til kunder	9.979.541	-	-	-24.583	9.954.958
Andre eiendeler	2.264.344	54.176	15.954	52.274	2.386.748
<b>Sum eiendeler per segment</b>	<b>12.243.885</b>	<b>54.176</b>	<b>15.954</b>	<b>27.691</b>	<b>12.341.706</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	8.840.194	-	-	-23.654	8.816.540
Annen gjeld og egenkapital	3.403.691	54.176	15.954	51.345	3.525.166
<b>Sum egenkapital og gjeld per segment</b>	<b>12.243.885</b>	<b>54.176</b>	<b>15.954</b>	<b>27.691</b>	<b>12.341.706</b>

## Note 14 - SpareBank 1 Boligkreditt AS m.v.

### **SpareBank 1 Boligkreditt AS, SpareBank 1 Næringskreditt AS og SpareBank 1 Kreditt AS**

SpareBank 1 Hallingdal Valdres har, sammen med de andre eierne, inngått avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS.

Det er inngått en aksjonæravtale for 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 også inngått en aksjonæravtale med aksjonærene i SpareBank 1 Næringskreditt AS. Denne innebærer blant annet at banken skal bidra til at SpareBank 1 Næringskreditt AS har en kjernekapitaldekning på minst 11,0 prosent, og eventuelt tilføre kjernekapital om den faller til et lavere nivå. SpareBank 1 Næringskreditt 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 også her til at det finnes en rekke handlingsalternativer som også kan være aktuelle dersom en slik situasjon skulle inntreffe.

SpareBank 1 Hallingdal Valdres har, sammen med de andre eierne, inngått avtale om å sikre at SpareBank 1 Kreditt AS til enhver tid har en forsvarlig ansvarlig kapital.

For mer informasjon vedrørende avtalene se note 9 i årsregnskapet for 2020.

## Note 15 - 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 børse samt verdipapirfond som investerer i egenkapitalinstrumenter.

### 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 verdipapirfond som investerer i renteinstrumenter.

### 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 innhentet fra eksterne parter eller SpareBank 1 Gruppen. Instrumenter inkludert i nivå 3 som verdsettes etter disse verdsettelsesmetoder omfatter unoterte egenkapitalinstrumenter, som vurderes til virkelig verdi over resultatet.

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

Fastrentelån klassifisert i nivå 3 verdivurderes kvartalsvis basert på en neddiskontert nåverdi av fremtidige kontanstrømmer fra porteføljen. Diskonteringsrenten settes lik 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.

Instrumenter inkludert i nivå 3 omfatter hovedsaklig investeringer i fastrenteutlån og aksjer i allianseselskaper og og andre strategiske aksjer samt grunnfondsbevis i andre banker.

**Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2021:**

<b>Eiendeler (hele tusen kroner)</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Total</b>
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
- Derivater	-	3.425	-	3.425
- Obligasjoner og sertifikater	-	476.684	-	476.684
- Egenkapitalinstrumenter og verdipapirfond	105.631	241.796	251.255	598.682
- Fastrentelån	-	-	430.381	430.381
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI</b>				
- Utlån klassifisert til virkelig verdi over utvidet res.	-	7.271.011	-	7.271.011
<b>Sum eiendeler</b>	<b>105.631</b>	<b>7.992.916</b>	<b>681.636</b>	<b>8.780.183</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	-	1.969	-	1.969
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>-</b>	<b>1.969</b>	<b>-</b>	<b>1.969</b>

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

<b>Eiendeler (hele tusen kroner)</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Total</b>
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
- Derivater	-	12.793	-	12.793
- Obligasjoner og sertifikater	-	447.840	-	447.840
- Egenkapitalinstrumenter og verdipapirfond	93.429	196.709	214.768	504.906
- Fastrentelån	-	-	499.255	499.255
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI</b>				
- Utlån klassifisert til virkelig verdi over OCI	-	6.761.470	-	6.761.470
<b>Sum eiendeler</b>	<b>93.429</b>	<b>7.418.812</b>	<b>714.023</b>	<b>8.226.264</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	-	11.590	-	11.590
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>-</b>	<b>11.590</b>	<b>-</b>	<b>11.590</b>

Følgende tabell presenterer endringene i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. desember 2021:

	<b>Fastrentelån</b>	<b>Egenkapital- instrumenter</b>	<b>Sum</b>
Inngående balanse 01.01.2021	499.255	214.768	714.023
Investeringer i perioden	-	36.960	36.960
Tilbakebetaling av kapital	-	-	-
Salg i perioden (til bokført verdi)	-	-473	-473
Netto volumendring i perioden	-59.826	-	-59.826
Gevinst eller tap ført i resultatet	-9.048	-	-9.048
Gevinst eller tap ført direkte mot utvidet resultat	-	-	-
Overført til nivå 3	-	-	-
<b>Utgående balanse 31.12.2021</b>	<b>430.381</b>	<b>251.255</b>	<b>681.636</b>

## Note 16 - IFRS 16 Leieavtaler

### IFRS 16 Leieavtaler

Implementeringen av IFRS 16 Leieavtaler 1.1.2021 fører til at vesentlige leieavtaler for konsernet balanseføres. Bruksrett er presentert i balansen som en del av "Varige driftsmidler", mens leieforpliktelsen presenteres som "Annen gjeld".

SpareBank 1 Hallingdal Valdres har i konsernet benyttet seg av fritak for en kortsiktig leieavtaler (under 12 måneder) som gjelder avtale Fjellmegleren har på Geilo.

Resultatregnskapet vil også påvirkes fordi tidligere driftskostnader erstattes med renter og avskrivninger. Den totale kostnaden blir vanligvis høyere de første årene av en leiekontrakt (renteelementet er da større) og lavere i senere år.

Sammenligningstall er ikke omarbeidet.

<b>Morbank</b>	<b>Konsern</b>
<b>01.01.2021 Balansen (hele tusen kroner)</b>	<b>01.01.2021</b>
50.634 Leieforpliktelser	50.634
50.634 Bruksrett	50.634

<b>31.12.2021 Resultatregnskap (hele tusen kroner)</b>	<b>31.12.2021</b>
6.316 Avskrivninger	6.316
614 Renter	614
<b>6.930 Sum</b>	<b>6.930</b>

<b>31.12.2021 Resultateffekter IFRS 16</b>	<b>31.12.2021</b>
6.646 Reduksjon driftskostnader etter IAS 17	6.646
6.930 Økning kostnader etter IFRS 16	6.930
<b>-283 Endringer i resultat før skatt i perioden</b>	<b>-283</b>

## Note 17 - Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet enkelthendelser av vesentlig betydning som påvirker konsernets delårsregnskap ved utgangen av fjerde kvartal 2021.



**SpareBank**   
HALLINGDAL VALDRES

Geilo • Ål • Gol • Nesbyen • Flå • Hemsedal  
Fagernes • Heggenes • Beitostølen • Oslo