

# Kvartalsrapport

## 4. kvartal 2022

[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

17 2. VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER

18 3. FINANSIELL RISIKO

19 4. TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V.

22 5. BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

22 6. INNSKUDD FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

23 7. FINANSIELLE DERIVATER

25 8. ANDRE EIENDELER

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

27 10. ANNEN GJELD OG BALANSEFØRTE FORPLIKTELSER

28 11. KAPITALDEKNING

30 12. EGENKAPITALBEVISEIERE OG SPREDNING AV EGENKAPITALBEVIS PER 31.03.2022

31 13. SEGMENTINFORMASJON

32 14. SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS M.V.

33 15. VURDERING AV VIRKELIG VERDI PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER

35 16. IFRS 16 LEIEAVTALER

35 17. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN



# Hovedtall konsern

<b>RESULTATSAMMENDRAG</b>	<b>31.12.2022</b>		<b>31.12.2021</b>	
(Hele tusen kroner)		%		%
Netto renteinntekter	242.533	1,72	195.322	1,52
Netto provisjons- og andre inntekter	75.964	0,54	78.567	0,61
Netto resultat fra finansielle eiendeler	23.541	0,17	85.969	0,67
Andre driftsinntekter	111.630	0,79	112.276	0,88
<b>Sum inntekter</b>	<b>453.669</b>	<b>3,21</b>	<b>472.133</b>	<b>3,69</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>282.092</b>	<b>2,00</b>	<b>262.020</b>	<b>2,05</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>171.577</b>	<b>1,21</b>	<b>210.113</b>	<b>1,64</b>
Kredittap utlån, gar. mv. og rentebærende verdipapirer	11.182	0,08	12.064	0,09
<b>Resultat før skatt</b>	<b>160.395</b>	<b>1,14</b>	<b>198.049</b>	<b>1,55</b>
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	32.137	0,23	30.718	0,24
<b>Periodens resultat</b>	<b>128.258</b>	<b>0,91</b>	<b>167.331</b>	<b>1,31</b>
<b>IV Resultat før andre inntekter og kostnader</b>	128.258		167.331	
<i>Poster som ikke blir omklassifisert til resultatet:</i>				
Estimatavvik knyttet til ytelsesbasert pensjonsordning	2.021		-1.916	
<i>Poster som kan bli omklassifisert til resultatet:</i>				
Endring i virkelig verdi utlån PM	498		-103	
Skatt virkelig verdi utlån PM	-125		26	
Andre endringer	-		-	
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	<b>2.394</b>	<b>0,02</b>	<b>-1.993</b>	<b>-0,02</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>130.652</b>	<b>0,92</b>	<b>165.338</b>	<b>1,29</b>





# Nøkkeltall konsern

NØKKELTALL	31.12.2022	31.12.2021
<b>Lønnsomhet</b>		
Egenkapitalavkastning	7,0 %	9,6 %
Egenkapitalavkastning (totalresultat)	7,2 %	9,5 %
Kostnadsprosent (morbank)	52,7 %	45,0 %
Kostnadsprosent (konsern)	62,2 %	55,5 %
<b>Balansetall</b>		
Brutto utlån til kunder	11.778.717	10.779.479
Brutto utlån til kunder inkl. overført til kredittforetak	15.184.308	13.633.808
Innskudd fra kunder	10.993.947	9.443.204
Innskuddsdekning	93,3 %	87,6 %
Utlånsvekst siste 12 måneder	9,3 %	7,8 %
Utlånsvekst siste 12 måneder inkl. overført til kredittforetak	11,4 %	7,6 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	16,4 %	7,1 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	14.127.014	12.811.747
Forvaltningskapital	14.972.240	13.281.788
Forvaltningskapital inkl. overført kredittforetak	18.377.831	16.141.106
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån</b>		
Tapsprosent utlån	0,07 %	0,09 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,30 %	0,18 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,35 %	0,31 %
<b>Soliditet (forholdsmessig konsolidert)</b>		
Kapitaldekningsprosent	20,9 %	22,2 %
Kjernekapitaldekningsprosent	19,4 %	20,5 %
Ren kjernekapitalprosent	19,2 %	20,3 %
Ren kjernekapitalprosent, morbank	20,3 %	21,2 %
Netto ansvarlig kapital	1.899.107	1.834.721
Kjernekapital	1.757.560	1.694.008
Ren kjernekapital	1.742.590	1.679.518
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	0,0 %	9,6 %
LCR, morbank	168,8 %	141,0 %
<b>Kontor og bemanning</b>		
Antall kontor	11	11
Antall årsverk	172,8	166,0



# 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 og utgjør 167 årsverk.

Konsernregnskapet omfatter også to felleskontrollerte virksomhet – Samarbeidende Sparebanker AS som er deleier av Alliansesamarbeidet i SpareBank 1 og SpareBank 1 SamSpar AS som er et felleseid selskap som utfører tjenester for eierbankene.

Konsernet har et totalresultat på 128,3 mill. kroner per 4. kvartal 2022. Dette er 39,1 mill. lavere enn resultatet i 2021. Resultatet i SpareBank 1 Gruppen er mye lavere i 2022 enn i 2021. Dette påvirker også resultatet for konsernet SpareBank 1 Hallingdal Valdres. Resultatet for de ulike selskaper er kommentert nedenfor.

## Bankvirksomheten

Bankvirksomheten (morbanken) har i kvartalet hatt 98,8 årsverk.

Banken har et totalresultat etter 4. kvartal 2022 på 130,3 mill. kroner. Dette gir en egenkapitalavkastning for banken på 7,4 % etter skatt. Resultatet er 36 mill. lavere enn tilsvarende periode i fjor. Resultatet i 2021 hadde god drahjelp av børsutviklingen, mens det i 2022 har vært en motsatt utvikling med renteøkning og fallende børser. Resultatet i 2022 er likevel på et forventet nivå.

Norges Bank har satt opp styringsrentene til sammen seks ganger i 2022 med en samlet økning på 2,25 prosentpoeng. Renten ble økt med 0,25

prosentpoeng den 15. desember. Den siste renteendringen har ikke innvirkning på regnskapet per 4. kvartal pga. varslingsfrister som gjør at endringene ikke trår i kraft for eksisterende lån og innskudd før etter utløpet av kvartalet.

I tillegg til stigende renter er også inflasjonen fortsatt høy og høye energipriser – spesielt elektrisitet – påvirker ulike markeder. Arbeidsledigheten er på et lavt nivå, men har gått marginalt opp fra bunnivået tidlig i 2022 og er på 3,4 % for desember.

Netto renteinntekter per 4. kvartal endte på 242,2 mill. kroner. Dette er 47,2 mill. kroner (24,2 %) høyere enn for 2021. Den økte renten fra et svært lavt rentenivå fører til økte netto renteinntekter. Det vil være innskuddsprodukter som ikke blir justert opp like mye som den generelle renteøkningen fordi de ikke har vært mulig å justere ned under 0 da styringsrenten var nede på 0 under pandemien. Etter hvert som renteendringene har «satt seg» vil nok marginpresset på utlån tilta noe. Rentenettoen i 2022 ble 1,74 % (1,54 % i 2021). Renteinntekter fra lån overført til kredittforetak resultatføres som provisjonsinntekter og utgjør 17,5 mill. kroner. Samlede netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekter fra kredittforetak utgjør dermed 259,2 mill. (220 mill.).

Samlede netto provisjons- og andre inntekter er per 4. kvartal på 76,0 mill. kroner og det er litt lavere enn i 2021. Dette er et inntektsområde som viser seg vanskelig å øke inntektene fra, men både betalingsformidlings- og forsikringsområdet leverer inntekter på et høyere nivå enn forventet. Renteutviklingen har ført til reduserte provisjonsinntekter på overførte lån til kredittforetak da renteøkningen slår raskere inn i selskapets innlånskostnader enn kunderentene på utlånene som finansieres av kredittforetaket.

I utbytteposten inngår utbetalt utbytte fra Samarbeidende SpareBanker AS med kr 10,2 mill. kroner som er bankens andel av resultatet i SpareBank 1 Gruppen i 2021. I tillegg er det inntektsført et tingsutbytte fra samme selskap på

13,8 mill. kroner. Øvrig utbytte, i hovedsak fra andre strategiske selskaper i SpareBank 1-alliansen, utgjør 14,2 mill. kroner.

Resultatene i datterselskapene inngår også i utbytteposten i resultatregnskapet til morbanken. Aktiviteten hos Fjellmeglere har vært noe lavere enn i toppåret i fjor, men selskapet leverer likevel et resultat på 5,3 mill. etter skatt. Regnskapshuset leverer et resultat på 1,3 mill. etter skatt (se egne avsnitt på side 8). Samlet inntektsført resultatbidrag fra datterselskaper er på 8,6 mill. kroner.

Posten netto resultat fra finansielle eiendeler er i stor grad preget av utbytter og markedsutviklingen for verdipapirer og derivater (rentebytteavtaler). Denne posten var med på å løfte 2021-resultatet gjennom store utbytter og realiserte og urealiserte gevinster på aksjer og aksjefond. I 2022 var utviklingen en annen med fallende børser og økende renter.

Bankens aksjefond har i 2022 hatt en verdireduksjon på 16,7 mill., men har likevel en urealisert gevinst på 22,4 mill. kroner.

Fastrenteutlån blir verdivurdert hvert kvartal og med stigende markedsrenter og høyere rente på nye fastrentelån går verdien på eksisterende fastrentelån litt ned. Årsaken til dette er at et nytt fastrenteutlån i dag vil få en høyere kunderente enn lån som er gitt tidligere. I 2022 er verdien på bankens fastrenteutlån redusert med 11,8 mill. og blir kostnadsført under posten «netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrument og resultat fra andre finansielle investeringer». Noe av denne verdireduksjonen blir veid opp av en verdiøkning på rentebytteavtalene som rentesikrer deler av fastrenteutlåne. Verdiøkningen på disse kontraktene hittil i år er på 5,9 mill. Se mer om rentebytteavtaler i note 7.

Driftskostnadene per 4. kvartal 2022 er på 188,3 mill. og er 17,9 mill. (10,5 %) høyere enn i 2021. Dette er også litt over forventet nivå. Både lønnskostnader og andre driftskostnader øker i forhold til fjoråret.

Banken bokfører leieavtaler etter IFRS 16. Etter denne standarden vil resultatregnskapet bli belastet med en avskrivning av leierettigheten over kontraktens løpetid. I tillegg blir leierettigheter og leieforpliktelsene ført opp i balansen. Nærmere redegjørelse av leieavtaler og effekter finnes i note 16.

IFRS 9 brukes som prinsipp for måling av tap. Denne standarden er nærmere omtalt i note 2 i årsregnskapet for 2021. Banken har bokført en kredittapenkostnad på 11,2 mill. kroner per 4. kvartal. Tapenkostnaden består i hovedsak av 7,5 mill. i økte avsetninger og 3,4 mill. i konstaterte tap. Krigen i Ukraina samt utfordringene rundt energiforsyning

og andre markedsusikkerheter er fortsatt med på å skape et mer usikkert tapsbilde fremover.

Resultatet per 4. kvartal 2022 er klart svakere enn for 2021. Som kommentert ovenfor, er det forhold som ligger utenfor ordinær bankdrift som i hovedsak påvirker regnskapstallene negativt. Underliggende bankdrift er god og viser økte inntekter i året.

Banken har ved utgangen av året en forvaltningskapital på 14,9 mrd. kroner. Balanseveksten siste 12 måneder er på 14,1 %.

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 1,5 mrd. kroner eller 11,2 %. Banken har overført lån til bolig- og næringskreditt for 3,4 mrd. kroner. Dette utgjør 22,2 % av balanseførte lån i bankens regnskap samt overførte lån til kredittforetakene. Samlede utlån fordeler seg med 72,2 % til privatmarkedet og 27,8 % til bedriftsmarkedet.

Sum engasjement som er misligholdt lengre enn 90 dager utgjør på balansedagen 35,8 mill. kroner. For ett år siden var misligholdet på 19,2 mill. kroner. Brutto misligholdte lån øker noe i året, men utgjør likevel kun 0,3 % av brutto utlån. Dette er noe ned i forhold til forrige kvartal og innenfor normale variasjoner. Samlede avsetninger til tap på utlån og garantier fordeler seg med 47,9 mill. knyttet til bedriftsmarkedet og 17,4 mill. knyttet til privatmarkedet, til sammen 65,4 mill. kroner.

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 0,09 % av brutto utlån. Banken følger aktivt opp løpende engasjement ved mislighold av betingelser. Ved utgangen av 4. kvartal er 92,8 % av bankens utlånsportefølje klassifisert i de tre beste risikogrupperne (laveste risiko, lav risiko og middels risiko). For ett år siden var tilsvarende tall 94,0 % så det er tegn til en svak økning i kredittrisiko i bankens utlånsportefølje det siste året.

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

Mer om tap og tapsvurderinger i note 2 og 4.

## Eiendomsmegling

Kvartal (hele tusen kroner)	4. kvartal 2021	1. kvartal 2022	2. kvartal 2022	3. kvartal 2022	4. kvartal 2022
Netto andre inntekter	20.337	19.813	13.415	15.069	14.057
Driftskostnader	-17.865	-15.718	-11.751	-14.353	-14.392
Finansposter	90	203	120	289	126
<b>Resultat før skatt</b>	<b>2.562</b>	<b>4.298</b>	<b>1.784</b>	<b>1.005</b>	<b>-209</b>

Hittil i år (hele tusen kroner)	31.12.2021	31.03.2022	30.06.2022	30.09.2022	31.12.2022
Netto andre inntekter	79.640	19.813	33.228	48.297	62.354
Driftskostnader	-66.195	-15.718	-27.469	-41.822	-56.214
Finansposter	665	203	323	612	738
<b>Resultat før skatt</b>	<b>14.109</b>	<b>4.298</b>	<b>6.082</b>	<b>7.087</b>	<b>6.878</b>

Denne virksomheten drives av datterselskapet EiendomsMegler 1 Fjellmegleren AS og har i 4. kvartal hatt 27,1 årsverk. Selskapet har kontor i 5 Hallingdalskommuner og på Fagernes og Beitostølen i Valdres. I tillegg har selskapet en prosjektmegler ved konsernets Oslo-kontor. Selskapet har en ledende markedsposisjon i Hallingdal. I Valdres er selskapet i en god utfordrerposisjon.

Selskapet har et driftsresultat før skatt etter 4. kvartal 2022 på 6,9 mill. som er en resultatmessig halvering sammenlignet med 2021. Driftsinntektene på 62,4 mill. er 17,2 mill. lavere enn foregående år, men også driftskostnadene er noe lavere slik at driftsresultatet er på et bra nivå.

Etter to intense år under pandemien har markedet for fritidsboliger i vårt markedsområde roet seg ned fra og med 2. kvartal og 4. kvartal har vært på et mer normalt «før-pandemi-nivå». Selskapet omsatte i 2022 totalt 713 eiendommer mot hele 1292

i 2021. Likevel er 2022 selskapet tredje beste år etterfulgt av pandemi-årene 2020 og 2021.

I tiden fremover vil det være knyttet usikkerhet til hvordan renteøkninger, økte materialpriser og generell prisvekst vil påvirke eiendomsmarkedet og igangsetting av nye prosjekter. Vi ser nå at spesielt større prosjekter utsettes eller settes på vent.

Selskapet har god oppdragsinngang i et marked med lavere aktivitet.

Selskapet har satset på å utvide markedsområdet geografisk og har fått et godt fotfeste i nedre deler av Hallingdal. Styrking av administrative ressurser er også gjennomført og viktig for en organisasjon som har vært gjennom en sterk vekst i omsetning og antall ansatte.

Et satsingsområde de siste årene har vært prosjektmegling. Selskapet jobber målrettet med større utbyggere og ønsker å være en ressurs for utbyggere også på planstadiet for å kunne tilføre prosjektene en større verdi.

## Regnskap og økonomisk rådgivning

Kvartal (hele tusen kroner)	4. kvartal 2021	1. kvartal 2022	2. kvartal 2022	3. kvartal 2022	4. kvartal 2022
Netto andre inntekter	8.664	11.831	12.052	7.864	17.527
Driftskostnader	-9.421	-10.720	-10.844	-8.321	-17.729
Finansposter	13	-16	-21	10	-7
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-744</b>	<b>1.095</b>	<b>1.187</b>	<b>-447</b>	<b>-209</b>

Hittil i år (hele tusen kroner)	31.12.2021	31.03.2022	30.06.2022	30.09.2022	31.12.2022
Netto andre inntekter	39.957	11.831	23.883	31.747	49.274
Driftskostnader	-39.863	-10.720	-21.564	-29.885	-47.614
Finansposter	38	-16	-37	-27	-34
<b>Resultat før skatt</b>	<b>132</b>	<b>1.095</b>	<b>2.282</b>	<b>1.835</b>	<b>1.625</b>



Denne virksomheten blir drevet av datterselskapet SpareBank 1 Regnskapshuset ValHall AS. Selskapet har i kvartalet hatt 46,9 årsverk og har kontor i 5 kommuner i Hallingdal og 2 kommuner i Valdres.

Selskapet har et driftsresultat før skatt per 4. kvartal 2022 på 1,6 mill. kroner mot 0,1 mill. kroner i 2021. Driftsinntektene øker med nesten 10 mill. kroner. Hovedårsaken er innfusjoneringen av Fagernes Økonomiservice AS i 4. kvartal som selskapet kjøpte for vel ett år siden.

Selskapet opplever økende oppdragsmengde. For å møte økt ressursbehov og dekke opp for naturlig avgang har selskapet gjennomført en omfattende rekrutteringsprosess i 2022. Dette har ført til noe mer tidsbruk internt enn ønskelig, men på sikt bør dette arbeidet kunne gi noe økt kapasitet i forhold til den økende etterspørselen etter regnskapstjenester.

## Andre virksomheter

Banken eier alle aksjene i selskapet Tisleidalen Hyttegrend AS som klassifiseres som datterselskap og er innarbeidet i konsernregnskapet. Selskapet eier et opparbeidet tomtefelt for fritidseiendommer i Tisleidalen. Har vært liten aktivitet i selskapet i 2022.

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

Utbyggingsprosjektet på Geilo er ferdigstilt og selskapet har mottatt oppgjør for tomtsalget. Det er også god byggeaktivitet på Flå noe som viser at det er mange som ønsker å bosette seg i feltet. Dette gir gode salgsmuligheter fremover.

Resultatet før skatt per 4. kvartal 2022 er på tilnærmet et 2,9 mill. kroner. I samme periode i fjor var resultatet -0,2 mill. Resultatutviklingen i selskapet vil i stor grad være avhengig av fremtidig tomtsalg på Flå.

## Felleskontrollert virksomhet (FKV)

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

Samarbeidende Sparebanker er eid av de 9 minste bankene i SpareBank 1 Alliansen. Selskapet eier 19,5 % av SpareBank 1 Gruppen AS.

Resultatandelen fra selskapet inngår i konsernregnskapet og blir innarbeidet etter kostmetoden i morselskapet og etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Per 4. kvartal 2022 er det

bokført en resultatandel på 24,4 mill. kroner i konsernregnskapet.

8. desember 2022 vedtok generalforsamlingen i Samarbeidende Sparebanker AS at aksjene i SpareBank 1 Samspar AS som tidligere var et datterselskap, deles ut som tingsutbytte til de 9 eierbankene. Dette som et ledd i forenkling av selskapsstrukturen.

Begge selskap er felleskontrollert virksomhet og bokføres i henhold til egenkapitalmetoden. Transaksjonen samlet gir ingen resultat eller balanseeffekt i konsernregnskapet.

I morbank er det mottatte tingsutbyttet verdsatt til 13,8 mill. kr. og inntektsført som «Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter».

## Finansiering og likviditet

Bankens primære finansieringskilde er innskudd fra kunder. Ved utgangen av 4. kvartal utgjør innskuddsvolumet fra kunder 11,0 mrd. kroner. Samlede innskudd har en vekst siste 12 måneder på mer enn 1,5 mrd. kroner eller 16,3 % og er høyere enn bankens utlånsvekst i samme tidsrom (11,2 %). Innskuddene fordeler seg med 6,4 mrd. fra privatmarkedet og 4,6 mrd. fra bedriftsmarkedet. Banken kjennetegnes av høy innskuddsdekning noe som gir banken god soliditet. Utviklingen i utlån og innskudd gir banken en selvfinansieringsgrad på 93,5 %. På tilsvarende tidspunkt i fjor var innskuddsdekningen 87,6 %.

Bankens øvrige finansiering består hovedsakelig av verdipapirgjeld og ansvarlig kapital. Banken har ved utgangen av 4. kvartal 2022 til sammen 1,82 mrd. kroner i eksterne innlån fordelt på 6 obligasjonslån på 1,7 mrd. 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 kredittinstitusjoner utgjør til sammen 1,6 mrd. kroner og er 440 mill. kroner høyere enn ved utgangen av 2021. Årsaken er svært høy innskuddsvekst i 4. kvartal. Bankens portefølje av sertifikater og obligasjoner er bokført til 607 mill. kroner mot 477 mill. kroner for ett år siden. Banken har i løpet av året økt plasseringene i obligasjoner med god og svært god likviditet. Hensikten er å styrke nøkkeltallet LCR (Liquidity Coverage Ratio). Per 4. kvartal 2022 er dette rapportert til 169 %. Lovkravet er på 100 %. Bankens likviditetssituasjon er 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 minimumskravene og bufferkravene i Pilar 1. Kravet innebærer et regulatorisk minimumskrav for ren kjernekapital på 14,3 % etter en økning på 0,5 prosentpoeng for den motsykliske bufferen fra og med 31. desember. Fra og med 31.3.23 er bufferen vedtatt økt med ytterligere 0,5 prosentpoeng til 2,5 %. Fra dette tidspunktet vil motsyklisk buffer igjen være fullt påslått etter at den ble satt ned til null i mars 2020. Systemrisikobufferen skulle etter planen også økes med 1,5 prosentpoeng fra 31.12.22, men denne økningen ble i «12. time» rett før jul utsatt i ett år med virkning fra 31.12.23. Når økningen blir gjort gjeldende, vil kravet til ren kjernekapital øke til 16,3 % ved utgangen av 2023.

Styret har fastsatt mål for ren kjernekapitaldekning for banken og konsernet i 2022 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 standardmetoden 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.

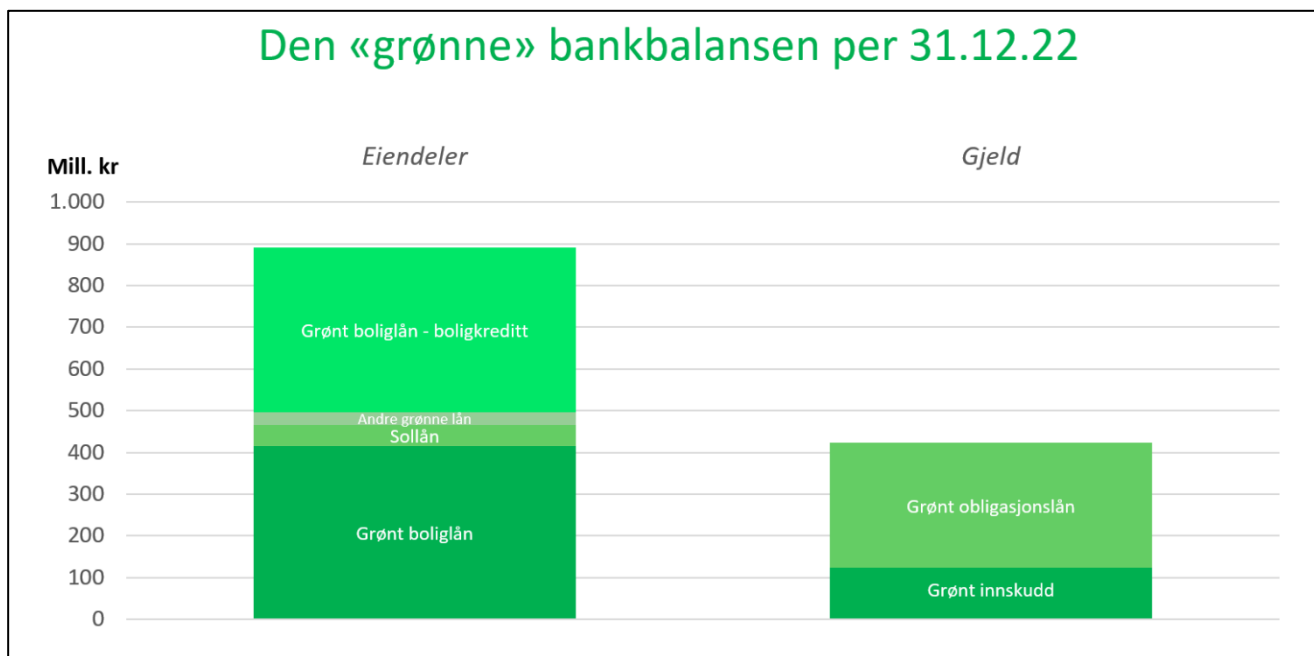
Ved utgangen av 4. kvartal 2022 er bankens rene kjernekapitaldekning, forholdsmessig konsolidert, 19,2 % (20,3 %). Kapitaldekningen er på samme

tidspunkt på 20,9 % (22,2 %). Uvektet kjernekapitalandel per 4. kvartal 2022, forholdsmessig konsolidert, er på 8,9 % (9,6 %). Banken har en høyere kapitaldekning enn lovkrav og internt kapitalmål. Resultatet for 2022 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 beskjedent 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 del av bankens totalbalanse blir «grønn», dvs. at bankens «grønne» innskuddsprodukter 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 300 mill. kroner.

Figuren ovenfor viser at «grønne» utlån har et volum på nærmere 500 mill. kroner. På passivasiden utgjør «grønne» innskudd og det grønne obligasjonslånet en samlet finansiering på ca. 424 mill. kroner. Banken arbeider for å øke andelen grønne utlån fremover.

I tillegg viser figuren hvor mye lån banken har som kan overføres til SpareBank 1 Boligkreditt AS og som tilfredsstiller dette selskapets grønne rammeverk. Her er kravene til panteobjektet ikke fullt så strenge.

## SpareBank 1 Gruppen AS

Med et resultat på 1.399 mill. kroner før skatt fikk SpareBank 1 Gruppen et resultat per 4. kvartal som var vesentlig svakere enn i samme periode i fjor (4.105 mill. kroner). Resultatsvekkelsen skyldes både et dårligere forsikringsresultat og et dårligere finansresultat som følge av høyere skadeprosenter på flere områder, samt et svakt aksjemarked og negativ verdiutvikling på renteporteføljen i forsikringsselskapene.

Resultatet etter skatt ble 1.137 (3.250) mill. kroner, hvorav 238 (1.527) mill. kroner utgjør majoritetens andel av resultat etter skatt.

Det er spesielt selskapet Fremtind Forsikring som har stor resultatnedgang i 2022. Både forsikrings- og finansresultatet er til dels betydelig lavere enn året før selv om bestandspremien har økt med 7,7 %. Forsikringsresultatet er påvirket av en skadeprosent som er 7,9 prosentpoeng høyere enn i 2021.

Finansresultatet er også lavere som følge av negativ avkastning på aksjer og rentepapirer i 2022. Rentepapirer faller i verdi når renter og kredittpåslag øker slik tilfellet har vært hittil i år.

Bankens andel av resultatet i SpareBank 1 Gruppen blir ført som resultatandel i selskapet Samarbeidende Sparebanker AS i konsernregnskapet som omtalt i avsnittet felleskontrollert virksomhet.

## 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

Basert på markedets prising av renter så er vi nær rentetoppen. Men det er en reell mulighet for at inflasjonen ikke kommer ned på ønsket nivå så raskt som Norges Bank har lagt til grunn i sine prognoser. Prisjusteringene på mange områder nå i første kvartal har overrasket flere og utviklingen i boligprisene i januar var høyere enn forventet. Dersom inflasjonen ikke kommer ned på et vesentlig lavere nivå vil det kunne gi et lønnsoppgjør som kan være med å drive inflasjonen videre. Flere bedrifter legger nå inn i sine prognoser ett lønnsoppgjør på 4,5%. I sum vil dette sannsynligvis tvinge Norges Bank til å sette opp renten utover det som nå er lagt inn i deres rentebane. I seg selv vil det ikke være overraskende da rentebanen til Norges Bank normalt ikke treffer den faktiske utviklingen.

I tillegg har vi økt global usikkerhet. En forverring i den globale samhandlingen i form av en eskalering av krigen i Ukraina eller forverring av forholdet mellom USA og Kina vil påvirke Norges økonomi negativt. Vi har en åpen nasjonal økonomi som påvirkes av endringer i det globale handelsmønsteret. Den siste talen fra FN's generalsekretær forsterker dette trusselbildet.

Utfallsrommet for 2023 er kanskje større enn tidligere. Gitt normal drift og som følge av økt rentemargin vil SpareBank 1 Hallingdal Valdres levere ett bedre resultat i 2023 sammenlignet med 2022, og på et nivå som er i tråd med resultatambisjonene i strategisk plan. SpareBank 1 Hallingdal Valdres har mulighet til å levere veldig god utlånsvekst som følge av gode strategiske samarbeidspartnere, organisatoriske grep som gir god vekst i nye kunder og mulighet for lønnsom vekst pga. god innskuddsdekning. Men ut ifra den økte usikkerheten er det mest korrekte å angi en forventning på et nøkternt nivå.

Hallingdal, 14. februar 2023  
i styret for SpareBank 1 Hallingdal Valdres

Kristin Ourom  
styreleder

Ragnhild Kvernberg

Tore Østlund

Odd Holde

Kristin Bakke Haugen

Vidar Isungset

Knut Oscar Fleten  
adm. direktør



# Delårsregnskap

---



# Resultatregnskap

Morbank				Konsern					
4. kv. 21	4. kv. 22	31.12.21	31.12.22	(Hele tusen kroner)	Note	31.12.22	31.12.21	4. kv. 22	4. kv. 21
68.155	136.101	272.223	427.164	Renteinntekter og lignende inntekter		426.906	271.565	135.968	67.813
23.291	74.529	77.179	184.943	Rentekostnader og lignende kostnader		184.373	76.243	74.299	22.958
<b>44.863</b>	<b>61.572</b>	<b>195.044</b>	<b>242.221</b>	<b>I Netto renteinntekter</b>		<b>242.533</b>	<b>195.322</b>	<b>61.669</b>	<b>44.855</b>
22.142	20.369	84.536	82.808	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		82.808	84.536	20.369	22.142
1.589	1.804	5.969	6.844	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		6.844	5.969	1.804	1.589
<b>20.553</b>	<b>18.566</b>	<b>78.567</b>	<b>75.963</b>	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>		<b>75.964</b>	<b>78.567</b>	<b>18.565</b>	<b>20.553</b>
3.858	19.340	60.713	46.870	Utbytte og andre innt. av egenkapitalinstrumenter		38.633	52.675	26.112	15.629
4.077	16.311	36.732	-15.092	Netto verdiendring og gev/tap på valuta og fin.instr.resultat fra andre finansielle investeringer		-15.092	33.294	16.311	4.077
<b>7.935</b>	<b>35.651</b>	<b>97.445</b>	<b>31.778</b>	<b>Netto resultat fra finansielle eiendeler</b>		<b>23.541</b>	<b>85.969</b>	<b>42.423</b>	<b>19.706</b>
1.847	1.578	7.319	6.927	Andre driftsinntekter		111.630	112.276	31.400	20.258
<b>75.198</b>	<b>117.366</b>	<b>378.375</b>	<b>356.890</b>	<b>Sum inntekter</b>		<b>453.669</b>	<b>472.134</b>	<b>154.059</b>	<b>105.372</b>
27.880	29.190	86.507	97.665	Lønn og andre personalkostnader		167.102	159.738	49.391	46.350
20.457	22.479	71.611	80.131	Andre driftskostnader		102.111	87.664	31.241	18.318
3.126	3.620	12.261	10.460	Av-/nedskr verdiendr og gev/tap på ikke fin. eiendeler		12.879	14.618	4.878	3.950
<b>51.463</b>	<b>55.290</b>	<b>170.379</b>	<b>188.256</b>	<b>Sum driftskostnader</b>		<b>282.092</b>	<b>262.020</b>	<b>85.510</b>	<b>68.618</b>
6.314	2.242	12.064	11.182	Kredittap utlån, gar. mv. og rentebærende verdipapirer	4	11.182	12.064	2.242	6.314
<b>17.421</b>	<b>59.834</b>	<b>195.933</b>	<b>157.451</b>	<b>II Resultat før skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>160.395</b>	<b>198.050</b>	<b>66.307</b>	<b>30.440</b>
870	13.087	27.705	29.589	Skatt på resultat fra videreført virksomhet		32.137	30.718	13.157	1.167
<b>16.551</b>	<b>46.747</b>	<b>168.228</b>	<b>127.863</b>	<b>III Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>128.258</b>	<b>167.332</b>	<b>53.150</b>	<b>29.273</b>

# Utvidet resultatregnskap

Morbank				Konsern					
4. kv. 21	4. kv. 22	31.12.21	31.12.22	(Hele tusen kroner)	Note	31.12.22	31.12.21	4. kv. 22	4. kv. 21
<b>16.551</b>	<b>46.747</b>	<b>168.228</b>	<b>127.863</b>	<b>IV Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>128.258</b>	<b>167.332</b>	<b>53.150</b>	<b>29.273</b>
				<i>Poster som ikke blir omklassifisert til resultatet:</i>					
-1.916	2.021	-1.916	2.021	Estimatendr. knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		2.021	-1.916	2.021	-1.916
				<i>Poster som kan bli omklassifisert til resultatet:</i>					
-3	39	-103	498	Endring i virkelig verdi utlån PM		498	-103	39	-4
1	-10	26	-125	Skatt virkelig verdi utlån PM		-125	26	-10	1
				Andre endringer					
<b>-1.918</b>	<b>2.050</b>	<b>-1.994</b>	<b>2.394</b>	<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		<b>2.394</b>	<b>-1.993</b>	<b>2.050</b>	<b>-1.919</b>
<b>14.633</b>	<b>48.797</b>	<b>166.234</b>	<b>130.257</b>	<b>Periodens totalresultat</b>		<b>130.652</b>	<b>165.339</b>	<b>55.200</b>	<b>27.354</b>

# Balanse

Morbank				Konsern	
31.12.2021	31.12.2022	(Hele tusen kroner)	Note	31.12.2022	31.12.2021
12.452	12.433	Kontanter og kontantekvivalenter		12.433	12.452
1.048.962	1.587.147	Utlån til og fordr. kred.inst. og fin.foretak		1.587.300	1.048.961
10.755.273	11.742.822	Utlån til og fordringer på kunder	4,5	11.726.236	10.729.171
476.684	606.851	Rentebærende verdipapirer		606.851	476.684
3.425	15.804	Finansielle derivater	7	15.804	3.425
592.471	604.972	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	15	610.366	598.682
		Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter		173.229	171.418
85.545	99.345				
57.320	56.518	Eierinteresser i konsernselskap			-
-		Immaterielle eiendeler		336	480
131.342	130.757	Varige driftsmidler		133.983	135.282
30.775	43.157	Andre eiendeler	8	105.702	105.233
<b>13.194.249</b>	<b>14.899.806</b>	<b>Eiendeler</b>		<b>14.972.240</b>	<b>13.281.788</b>
100.200	-	Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	9		100.200
9.476.937	11.023.976	Innskudd og andre innlån fra kunder	6	10.993.947	9.443.204
1.557.079	1.701.391	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9	1.701.391	1.557.079
1.969	21.741	Finansielle derivater	7	21.741	1.969
157.914	164.174	Annen gjeld	10	184.379	180.062
74.290	83.842	Avsetninger	10	91.732	83.839
120.242	120.633	Ansvarlig lånekapital	9	120.633	120.242
<b>11.488.630</b>	<b>13.115.756</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>13.113.823</b>	<b>11.486.595</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>			
159.556	166.818	Grunnfondskapital		166.818	159.556
20.989	24.162	Gavefond		24.162	20.989
692.601	757.787	Utjevningsfond		757.787	692.601
14.015	16.824	Annen egenkapital		91.193	103.590
<b>1.705.619</b>	<b>1.784.049</b>	<b>Sum egenkapital</b>	12	<b>1.858.417</b>	<b>1.795.193</b>
<b>13.194.249</b>	<b>14.899.806</b>	<b>Gjeld og egenkapital</b>		<b>14.972.240</b>	<b>13.281.788</b>

Hallingdal, 14. februar 2023  
I styret for SpareBank 1 Hallingdal Valdres

Kristin Ourom  
styreleder

Ragnhild Kvernberg

Tore Østlund

Odd Holde

Kristin Bakke Haugen

Vidar Isungset

Knut Oscar Fleten  
adm. direktør

## Endringer i egenkapitalen

## Morbank

Endringer i egenkapital	Egenkapital- bevis	Overkurs- fond	Komp. fond	Utjevnings- fond	Gunnfonds- kapital	Gavefond	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
<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>
<b>Egenkapital 01.01.2022</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>692.601</b>	<b>159.556</b>	<b>20.989</b>	<b>0</b>	<b>14.015</b>	<b>1.705.619</b>
Årsresultat før andre inntekter og kostnader				113.360	7.068	5.000		2.436	127.863
Disponert gaver gjennom året						-1.827			-1.827
Avsatt utbytte, overført til annen gjeld				-50.000					-50.000
Utvidet resultat				1.826	194			374	2.395
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>757.787</b>	<b>166.818</b>	<b>24.162</b>	<b>0</b>	<b>16.825</b>	<b>1.784.049</b>

## Konsern

Endringer i egenkapital	Egenkapital- bevis	Overkurs- fond	Komp. fond	Utjevnings- fond	Gunnfonds- kapital	Gavefond	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
<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>
<b>Egenkapital 01.01.2022</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>
Årsresultat før andre inntekter og kostnader				113.360	7.068	5.000	-15.206	2.436	112.658
Disponert gaver gjennom året						-1.827			-1.827
Avsatt utbytte, overført til annen gjeld				-50.000					-50.000
Andre korrigeringer ført mot EK									0
Utvidet resultat				1.826	194			374	2.394
Verdiendring innarbeidelse av felleskontrollert virksomhet									0
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>805.700</b>	<b>11.581</b>	<b>1.176</b>	<b>757.788</b>	<b>166.818</b>	<b>24.162</b>	<b>74.368</b>	<b>16.825</b>	<b>1.858.418</b>



## Noter til regnskapet



## Note 1 - Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for morbank og konsern omfatter perioden 1.1.-31.12.2022 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 2021.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

## Note 2 – Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av selskaps- og konsernregnskapet foretar ledelsen estimater, skjønnsmessige vurderinger og tar de forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og informasjon i noter. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader og noteopplysninger.

Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansetidspunktet. Faktiske resultater vil avvike fra de estimerte størrelser. I årsregnskapet for 2021 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 2021, for en detaljert beskrivelse av anvendt tapsmodell i henhold til IFRS 9. Modellen inneholder flere kritiske estimater. De viktigste er knyttet til definisjonen av vesentlig økt kredittrisiko og sentrale forutsetninger i den generelle tapsmodellen.

Den generelle tapsmodellen beregner forventet kreditttap under tre scenarier for økonomisk utvikling; et forventet scenario (base case), et nedsidescenario (worst case) og et oppsidescenario (best case). Scenarioene 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 kreditttap (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.

Den 24. februar 2022 gikk Russland til angrep på Ukraina og vi kan si at vi i tapsvurderingene gikk rett fra pandemi til krig i Europa. Det ukrainske folket har havnet i en fryktelig vanskelig situasjon og er blitt ofre for Russlands aggresjon og ødeleggelser. Utover en økende flyktningsstrøm, økt bistand og hjelpepakker av ulik art rammer ikke krigen oss direkte, men alle følgene av krigen er blitt merkbare gjennom iverksatte sanksjoner og krigens påvirkning på energi- og matleveranser.

Uavhengig av krigen opplevde vi allerede mot slutten av 2021 at strømprisene nådde nivåer vi ikke trodde var mulig. Utviklingen henger sammen med energisituasjonen i Europa og krigen i Ukraina har gjort leveranser av gass til Europa vanskeligere. Både private og næringsliv har fått store påplussinger på strømgregningene selv med både statlig og i noen kommuner - kommunale støtteordninger.

I takt med økende aktivitetsnivå etter pandemien har naturlig behovet for arbeidskraft økt i et større omfang enn tilbudet. Dette har ført til en rekordlav arbeidsledighet og som for enkelte næringer legger begrensninger på tilbudet. Summen av alle faktorer er en høy inflasjon i både Europa og USA.

For å få inflasjonen ned, har sentralbankene hevet rentene i et raskt tempo. Norges Bank har i 2022 gjennomført 6 rentehevinger med en samlet økning på 2,25 prosentpoeng for å få inflasjonen ned mot inflasjonsmålet på 2,0 %. Det er ventet at rentetoppen vil bli nådd i 2023 for så å gå forsiktig ned. Økte renter skal være tatt høyde for i lånebevilgninger, men når vi i tillegg har sterk

prisøkning for matvarer, drivstoff, energi og for et bredt tjenestespekter, vil utviklingen mest sannsynlig føre til økte tap for bankene fremover.

Metoden for modellmessig beregning av tapsavsetninger er videreført fra de foregående kvartalene, men det er gjort visse justeringer i 4. kvartal.

Banken ønsker å gå vekk fra en overordnet bransjeoverstyring som har vært praksis de siste to årene. Det er heller ønskelig i større grad gjøre dette på enkeltkunde-nivå. Dette begrunnes med at en lokalbank med relativt liten næringsportefølje er tett på kundene og derfor bør vurderinger i så stor grad det lar seg gjøre utføres individuelt. Innad i en næringskodegruppe ser vi at det også er stor forskjell på type selskaper, størrelse, lokasjon og så videre, som gjør at bransjeoverstyring kan gi feil utslag i en såpass liten balanse. Følgelig er overstyring av flere bransjer fra kategori 2 til 1 tatt vekk i kvartalet. Dette reduserer beregnet forventet kredittap noe. I stedet for bransjeoverstyring er enkeltengasjementer i større grad vurdert og overstyrt fra kategori 1 til 2 i de bransjene som vurderes som mest utsatte gitt dagens markedssituasjon.

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»).

Scenariovektingen er gjenstand for løpende vurdering basert på tilgjengelig informasjon. Banken har siden pandemiens inntog i mars-20 operert med en økt sannsynlighet for at et «worst case»-scenario skal inntreffe. Begrunnelsen har vært at det er vanskelig å si hvilke bransjer som kan få økt tap på grunn av de omtalte ubalansene som ble skapt i pandemitiden og i forbindelse med krigsutbruddet i Ukraina. Nå har situasjonen vedvart en tid og vi mener tapsmodellen i større grad har tatt opp i seg disse ubalansene, men vi er ikke i en normalsituasjon.

For å simulere et mer pessimistisk utfall, har banken gjennomført simuleringer med større vekt på «worst case»-utfallet og valgt å legge en vekt på 75-20-5 (dvs. 20 % sannsynlighet for «worst case») til grunn i beregningen av avsetninger per 31.12.22.

Forskjellen mellom scenariovektingen i dette kvartalet mot vektingen i en normalsituasjon utgjør 12 mill. i økt avsetning. Dette viser hvor mye avsetningene er økt som et resultat av vurderingene som er lagt til grunn i regnskapet.

Se ellers note 4 for ytterligere detaljer.

## Note 3 – Finansiell risiko

Finansiell risiko og risikostyring er beskrevet i årsregnskapet for 2021 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 31.12.2022.

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 bedriftsmarkedsporfølje. 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 - regnskapsprinsipper i årsrapporten for 2021. 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	31.12.2021	Endring avsetning for tap	Netto konstatert/ innbetalt tidligere konstatert	31.12.2022
Avsetning til tap etter amortisert kost - bedriftsmarkedet	44.325	7.701	-4.084	47.942
Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI) - privatmarkedet	13.577	3.854	-4	17.427
<b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>	<b>57.902</b>	<b>11.555</b>	<b>-4.088</b>	<b>65.369</b>
<b>Presentert som:</b>				
Netto utlån; avsetning til tap på utlån reduserer brutto utlån	53.409	6.758	-4.088	56.079
Annen gjeld; avsetning til tap på garantier, ubenytt kreditt, lånetilsagn	4.493	4.797	-	9.290
<b>Balanse</b>	<b>57.902</b>	<b>11.555</b>	<b>-4.088</b>	<b>65.369</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>01.01.2022</b>	<b>14.432</b>	<b>31.137</b>	<b>12.333</b>	<b>57.902</b>
Avsetning til tap				
Overført til (fra) trinn 1	5.851	-5.847	-4	-
Overført til (fra) trinn 2	-991	1.051	-60	-
Overført til (fra) trinn 3	-232	-857	1.089	-
Nye utstedte eller kjøpte utlån	8.832	8.133	75	17.040
Økning i måling av tap	1.929	12.859	7.570	22.358
Reduksjon i måling av tap	-6.975	-5.999	-895	-13.869
Utlån som har blitt fraregnet	-3.764	-9.610	-602	-13.977
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-1	-	-4.084	-4.085
Innbetalinger på tidligere nedskrivninger (konstaterte)	-	-	-	-
<b>31.12.2022</b>	<b>19.080</b>	<b>30.867</b>	<b>15.422</b>	<b>65.369</b>
- Herav bedriftsmarkedet	14.780	22.417	10.745	47.942
- Herav personmarkedet	4.300	8.450	4.677	17.427

### 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
Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fr.	-	-	-	-
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-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**

<b>Periodens tap på utlån og garantier</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
Endring i IFRS 9 nedskrivning	8.340	7.465
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	3.672	4.088
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	99	-679
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-77	-151
Andre korreksjoner / amortisering av nedskrivninger	29	460
<b>Sum tap på utlån og garantier</b>	<b>12.064</b>	<b>11.182</b>

**Morbank**

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Misligholdte engasjement:</b>		
Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	19.178	35.785
Trinn 3 nedskrivning	-8.476	-10.192
<b>Netto misligholdte engasjement</b>	<b>10.702</b>	<b>25.593</b>
Avsetningsgrad	44,2 %	28,5 %
Brutto misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,18 %	0,30 %
<b>Øvrige tapsutsatte engasjement:</b>		
Øvrig tapsutsatte engasjement	33.656	40.698
Trinn 3 nedskrivning	-3.843	-5.092
<b>Netto tapsutsatte engasjement</b>	<b>29.813</b>	<b>35.606</b>
Avsetningsgrad	11,4 %	12,5 %
Øvrig tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,31 %	0,35 %

**Morbank**

<b>Brutto utlån</b>	<b>Trinn 1</b>	<b>Trinn 2</b>	<b>Trinn 3</b>	<b>Total</b>
01.01.2022	9.540.332	1.214.541	50.707	10.805.580
Endring	1.112.041	-145.148	22.829	989.722
<b>31.12.2022</b>	<b>10.652.373</b>	<b>1.069.393</b>	<b>73.535</b>	<b>11.795.302</b>
Avsetning til tap i % av brutto utlån	0,18 %	2,89 %	20,97 %	0,55 %

**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>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	7.719	83.423	16.178	107.320
Engasjementer med betalingslettelse med nedskrivning	-	-	-	-
<b>Totale engasjementer med betalingslettelse 31.12.2022</b>	<b>7.719</b>	<b>83.423</b>	<b>16.178</b>	<b>107.320</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	13.156	87.928	18.995	120.079
Engasjementer med betalingslettelse med nedskrivning	-	-	-	-
<b>Totale engasjementer med betalingslettelse 31.12.2021</b>	<b>13.156</b>	<b>87.928</b>	<b>18.995</b>	<b>120.079</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 31.12.2022 er for endringer i scenarivektingen i tapsmodellen. For nærmere beskrivelse av tapsmodellen se note 2 og 3 i årsrapporten for 2021.

Banken har hatt en scenarivekting på 70-25-5 i årets tre første kvartaler på bakgrunn av den høye inflasjonen, prisøkning på energi og renteøkning vi har hatt i 2022 i kjølvannet av Russlands krigføring mot Ukraina. Dette for å ta høyde for økt usikkerhet i tapsvurderingene. I og med vi har komment lengre "ut" i syklusen, har vi i 4. kvartal justert scenarivektingen til 75-20-5, dvs. at normalscenariet gis noe høyere vekt, mens nedgangsscenarioet reduseres noe. Modellens sensitivitet for de ulike vektingene er vist i tabellen nedenfor der valgt vekting sammenlignes mot vektingen som ble benyttet i årets tre første kvartaler samt mot en vekting på 80-10-10 som karakteriseres som en normalsituasjon. Vi ser at endringen i vektingen forklarer en nedgang i avsetningen på 5,5 mill. En vekting tilsvarende en normalsituasjon ville gitt en avsetning som er 12 mill. kroner lavere enn vektingen som er benyttet i regnskapet.

Sensitivitetsanalyse tapsmodell	Valgt scenarivekting			
	Vekt	BM	PM	Total
Scenario 1 (forventet)	75 %	22.252	11.235	33.486
Scenario 2 (stress)	20 %	21.187	9.589	30.776
Scenario 3 (best)	5 %	758	348	1.107
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>44.197</b>	<b>21.172</b>	<b>65.369</b>

Sensitivitetsanalyse tapsmodell	Alternativ scenarivekting			
	Vekt	BM	PM	Total
Scenario 1 (forventet)	80 %	23.735	11.984	35.719
Scenario 2 (stress)	10 %	10.594	4.794	15.388
Scenario 3 (best)	10 %	1.517	697	2.213
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>35.845</b>	<b>17.475</b>	<b>53.320</b>

Sensitivitetsanalyse tapsmodell	Alternativ scenarivekting			
	Vekt	BM	PM	Total
Scenario 1 (forventet)	70 %	20.768	10.486	31.254
Scenario 2 (stress)	25 %	26.484	11.986	38.470
Scenario 3 (best)	5 %	758	348	1.107
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>48.011</b>	<b>22.820</b>	<b>70.830</b>

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

Morbank		(Hele tusen kroner)	Konsern	
31.12.2021	31.12.2022		31.12.2022	31.12.2021
7.062.264	7.435.535	Lønnstakere o.l	7.435.535	7.062.264
-		Offentlig sektor		-
568.568	650.550	Primærnæringen	650.550	568.568
47.934	42.083	Industri	42.083	47.934
572.092	566.319	Bygg- og anleggsvirksomhet	566.319	572.092
99.227	85.960	Varehandel	85.960	99.227
66.377	56.812	Transport og lagring	56.812	66.377
376.458	397.983	Hotell og restaurantdrift	397.983	376.458
484.632	636.370	Forretningsmessig tjenesteyting	636.370	484.632
1.227.720	1.624.863	Omsetning/drift eiendommer	1.608.278	1.201.619
300.308	298.827	Diverse næringer	298.827	300.308
<b>10.805.580</b>	<b>11.795.302</b>	<b>Brutto utlån</b>	<b>11.778.717</b>	<b>10.779.479</b>
-41.346	-41.044	- Tap på utlån til amortisert kost	-41.044	-41.346
-8.962	-11.437	- Tap på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	-11.437	-8.962
-		- Verdiendring utover tapsnedskrivning		
<b>10.755.272</b>	<b>11.742.822</b>	<b>Netto utlån</b>	<b>11.726.236</b>	<b>10.729.171</b>
<b>10.805.580</b>	<b>11.795.302</b>	<b>Sum brutto utlån</b>	<b>11.778.717</b>	<b>10.779.479</b>
36.240	36.240	Lån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	36.240	31.251
2.823.078	3.369.351	Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt	3.369.351	2.823.078
<b>13.664.898</b>	<b>15.200.893</b>	<b>Sum brutto utlån inkl. kredittforetak</b>	<b>15.184.308</b>	<b>13.633.808</b>

## Note 6 - Innskudd fordelt på sektor og næring

Morbank		(Hele tusen kroner)	Konsern	
31.12.2021	31.12.2022		31.12.2022	31.12.2021
5.289.890	6.407.234	Lønnstakere o.l	6.407.234	5.290.975
296.198	316.414	Primærnæringer	316.414	292.009
85.257	124.171	Industri	124.171	72.463
739.603	921.567	Bygg- og anleggsvirksomhet	921.567	648.588
192.446	179.885	Varehandel	179.885	190.940
103.694	106.836	Transport og lagring	106.836	49.627
156.389	154.393	Hotell og restaurantdrift	154.393	158.359
98.430	98.671	Forretningsmessig tjenesteyting	98.671	89.725
845.709	907.253	Omsetning/drift eiendommer	899.253	1.080.244
1.669.321	1.807.551	Diverse næringer	1.785.522	1.570.274
<b>9.476.937</b>	<b>11.023.976</b>	<b>Sum innskudd fordelt på sektor og næring</b>	<b>10.993.947</b>	<b>9.443.204</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	31.12.2022		
	Kontraktssum	Virkelig verdi	
Renteinstrumenter		Eiendeler	Forpliktelser
Rentebytteavtaler fastrente utlån	375.000	8.735	2.862
Andre rentekontrakter	-	-	-
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>375.000</b>	<b>8.735</b>	<b>2.862</b>
<b>Sikring av innlån</b>			
Rentebytteavtaler fastrente innlån	900.000	7.068	18.879
Andre rentekontrakter	-	-	-
<b>Sum renteinstrumenter sikring</b>	<b>900.000</b>	<b>7.068</b>	<b>18.879</b>
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>1.275.000</b>	<b>15.804</b>	<b>21.741</b>

Til virkelig verdi over resultatet	31.12.2021		
	Kontraktssum	Virkelig verdi	
Renteinstrumenter		Eiendeler	Forpliktelser
Rentebytteavtaler fastrente utlån	280.000	556	833
Andre rentekontrakter	-	-	-
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>280.000</b>	<b>556</b>	<b>833</b>
<b>Sikring av innlån</b>			
Rentebytteavtaler fastrente innlån	500.000	2.868	1.136
Andre rentekontrakter	-	-	-
<b>Sum renteinstrumenter sikring</b>	<b>500.000</b>	<b>2.868</b>	<b>1.136</b>
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>780.000</b>	<b>3.425</b>	<b>1.969</b>

**Virkelig verdisikring**

Konsernet har gjennomført verdisikring av tre fastrenteinnlån med en balanseverdi på 750 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 31.12.2022. 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 13,887 mill. kroner per 4. kvartal 2022, mens endring i virkelig verdi av sikringsobjektet (lånene) i 1:1 sikringen var 13,629 mill. kroner.

Sikringsineffektiviteten innregnet i resultatet utgjorde dermed en kostnad på 0,22 mill. kroner. Resultateffektene er inkludert i resultatlinjen "Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivat".



## Note 8 - Andre eiendeler

Morbank			Konsern	
31.12.2021	31.12.2022	(Hele tusen kroner)	31.12.2022	31.12.2021
6.329	8.981	Utsatt skatt	11.754	8.938
24.446	34.175	Andre eiendeler	93.948	96.295
<b>30.775</b>	<b>43.157</b>	<b>Andre eiendeler</b>	<b>105.702</b>	<b>105.233</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>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		
- pålydende verdi	-	100.000
- bokført verdi	-	100.200
Obligasjonsgjeld		
- pålydende verdi	1.700.000	1.550.000
- bokført verdi	1.701.391	1.557.079
<b>Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, pålydende verdi</b>	<b>1.700.000</b>	<b>1.650.000</b>
<b>Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, bokført verdi</b>	<b>1.701.391</b>	<b>1.657.279</b>

<b>Verdipapirgjeld fordelt på forfallstidspunkt</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
2022	-	400.000
2023	500.000	500.000
2024	-	-
2025	300.000	300.000
2026	300.000	250.000
2027	400.000	
2028	200.000	200.000
<b>Sum verdipapirgjeld, pålydende verdi</b>	<b>1.700.000</b>	<b>1.650.000</b>

	<b>31.12.2022</b>	<b>Emittert/ utvidet i 2022</b>	<b>Forfalt/ innløst i 2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Endring i verdipapirgjeld</b>				
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	-	-	-100.000	100.000
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	1.700.000	450.000	-300.000	1.550.000
Påløpte renter	16.357			7.291
Verdijusteringer	-14.966			-12
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>1.701.391</b>	<b>450.000</b>	<b>-400.000</b>	<b>1.657.279</b>

<b>Ansvarlig lånekapital</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital *)	120.000	120.000
- påløpte renter	633	242
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>120.633</b>	<b>120.242</b>

\*) Ansvarlig lån har en løpetid på 10 år med mulighet for call etter 5 år. Pr 31.12.2022 har banken utstedt totalt 120 mill. kroner i ansvarlig lånekapital, med tidspunkt for «call» 22.05.2023 (60 mill kr) og 01.06.2027 (60 mill kr).

	<b>31.12.2022</b>	<b>Emittert/ utvidet i 2022</b>	<b>Forfalt/ innløst i 2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Endring i ansvarlig lånekapital</b>				
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, nominell verdi	120.000	60.000	-60.000	120.000
Påløpte renter	633	-	-	242
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>120.633</b>	<b>60.000</b>	<b>-60.000</b>	<b>120.242</b>

## Note 10 - Annen gjeld og balanseførte forpliktelser

Morbank			Konsern	
31.12.2021	31.12.2022	(Hele tusen kroner)	31.12.2022	31.12.2021
44.209	55.265	Forpliktelser vedr skatt og avsetninger	62.051	52.904
30.081	28.577	Pensjonsforpliktelser	29.681	30.935
157.914	164.174	Annen gjeld	184.379	180.062
<b>232.203</b>	<b>248.016</b>	<b>Sum annen gjeld og balanseførte forpliktelser</b>	<b>276.111</b>	<b>263.901</b>

## Note 11 - Kapitaldekning

### Kapitalstyring

Pr 31. des 2022 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3 prosent og motsyklisk kapitalbuffer 2,0 prosent. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 prosent, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er 12 prosent. I tillegg har Finanstilsynes 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 14,3 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 16,8 prosent.

Målet for total kjernekapital er 18,3 prosent og målet for total kapitaldekning er 20,3 prosent.

### Forholdsmessig konsolidering

(Hele tusen kroner)	31.12.2021	31.12.2022
Ren kjernekapital	1.679.518	1.742.590
Kjernekapital	1.694.008	1.757.560
Ansvarlig kapital	1.834.721	1.899.107
Totalt beregningsgrunnlag	8.261.615	9.078.968
Ren kjernekapitaldekning	20,3 %	19,2 %
Kjernekapitaldekning	20,5 %	19,4 %
Kapitaldekning	22,2 %	20,9 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio)	9,6 %	8,9 %

### Morbank

(Hele tusen kroner)	31.12.2021	31.12.2022
Innskutt egenkapital	817.281	817.281
Opptjent egenkapital	888.338	966.768
<b>Balanseført egenkapital</b>	<b>1.705.619</b>	<b>1.784.049</b>
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor	-151.373	-166.181
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>1.554.246</b>	<b>1.617.868</b>
Fondsobligasjoner	-	-
<b>Kjernekapital</b>	<b>1.554.246</b>	<b>1.617.868</b>
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	120.000	120.633
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor	-8.751	-8.556
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>1.665.495</b>	<b>1.729.945</b>

<b>Risikoveid beregningsgrunnlag:</b>		
Stater	2.871	2.849
Lokale og regionale myndigheter	18.551	28.246
Institusjoner	213.841	330.296
Foretak	1.049.410	595.807
Massemarked	972.847	1.110.794
Pantsikkerhet i eiendom	3.559.977	3.959.196
Forfalte engasjementer	46.076	84.417
Høyrisikoengasjementer	207.695	555.055
Obligasjoner med fortrinnsrett	27.190	30.926
Andeler i verdipapirfond	225.662	251.740
Egenkapitalposisjoner	254.243	279.443
Øvrige engasjementer	156.251	160.724
<b>Sum kredittrisiko</b>	<b>6.734.614</b>	<b>7.389.493</b>
Operasjonell risiko	602.477	591.514
Motpartsrisiko derivater (CVA-risiko)	5.358	7.090
<b>Totalt beregningsgrunnlag</b>	<b>7.342.449</b>	<b>7.988.097</b>
<b>Kapitaldekning</b>		
Ren kjernekapitaldekning	21,2 %	20,3 %
Kjernekapitaldekning	21,2 %	20,3 %
Kapitaldekning	22,7 %	21,7 %
<b>Bufferkrav</b>		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	183.561	199.702
Motsyklisk buffer (1,0 % i 2021, 2 % 2022)	73.424	159.762
Systemrisikobuffer (3,0 %)	220.273	239.643
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	477.259	599.107
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,5 %)	330.410	359.464
Tilgjengelig ren kjernekapital	857.825	771.374
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio )	11,6 %	10,4 %

## Note 12 - Egenkapitalbevisere og spredning av egenkapitalbevis per 31.12.2022

	Antall	% av totalt antall egenkapitalbevis
Det var 2 egenkapitalsbevisere per 31.12.2022		
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>01.01.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Eierandelskapital	805.700	805.700
Overkursfond	11.581	11.581
Utjevningsfond eksklusive utbytte og fond for urealiserte gevinster	611.238	757.787
<b>A. Sum egenkapitalbeviserens kapital</b>	<b>1.428.519</b>	<b>1.575.068</b>
Grunnfondskapital eksklusive gaver og fond for urealiserte gevinster	151.130	166.818
Kompensasjonsfond	1.176	1.176
<b>B. Sum samfunnsid kapital</b>	<b>152.306</b>	<b>167.994</b>
<b>Egenkapital eksklusiv utbytte, fond for urealiserte gevinster og annen egenkapital</b>	<b>1.580.825</b>	<b>1.743.062</b>
<b>Eierandelsbrøk (A/(A+B))</b>	<b>90,37 %</b>	<b>90,36 %</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 31.12.2022

(Hele tusen kroner)	Morbank	Eiendoms- megling	Regnskaps- tjenester	Øvrig virksomhet/ elimineringer	Totalt konsern
<b>RESULTAT</b>					
Netto renteinntekter og provisjon BK/NK	259.758	820	-34	-474	260.070
Netto andre provisjonsinntekter	58.426	-	-	-	58.426
Netto andre inntekter	38.705	51.884	47.394	-2.812	135.171
Driftskostnader	188.256	45.824	45.735	2.275	282.090
<b>Resultat før tap</b>	<b>168.633</b>	<b>6.880</b>	<b>1.625</b>	<b>-5.561</b>	<b>171.577</b>
Tap på utlån og garantier	11.182	-	-	-	11.182
<b>Resultat før skatt</b>	<b>157.451</b>	<b>6.880</b>	<b>1.625</b>	<b>-5.561</b>	<b>160.395</b>

(Hele tusen kroner)	Morbank	Eiendoms- megling	Regnskaps- tjenester	Øvrig virksomhet / elimineringer	Totalt konsern
<b>BALANSE</b>					
Netto utlån til kunder	11.742.822	-	-	-16.586	11.726.236
Andre eiendeler	3.156.984	53.699	24.975	10.346	3.246.004
<b>Sum eiendeler per segment</b>	<b>14.899.806</b>	<b>53.699</b>	<b>24.975</b>	<b>-6.240</b>	<b>14.972.240</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	11.023.976	-	-	-30.029	10.993.947
Annen gjeld og egenkapital	3.875.830	53.699	24.975	23.789	3.978.293
<b>Sum egenkapital og gjeld per segment</b>	<b>14.899.806</b>	<b>53.699</b>	<b>24.975</b>	<b>-6.240</b>	<b>14.972.240</b>

### 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>

## 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 minst tilsvarer de krav som myndigheter fastsetter (inkl krav til bufferkapital og krav til pilar 2), 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 2021.

## 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 børs 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 andre strategiske aksjer samt grunnfondsbevis i andre banker.

### Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31.12.2022:

<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	-	15.804	-	15.804
- Obligasjoner og sertifikater	-	606.851	-	606.851
- Egenkapitalinstrumenter og verdipapirfond	93.083	238.088	279.195	610.366
- Fastrentelån	-	-	483.222	483.222
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI</b>				
- Utlån klassifisert til virkelig verdi over utvidet res.	-	7.786.602	-	7.786.602
<b>Sum eiendeler</b>	<b>93.083</b>	<b>8.647.345</b>	<b>762.417</b>	<b>9.502.845</b>
<b>Forpliktelser (hele tusen kroner)</b>				
<b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b>				
- Derivater	-	21.741	-	21.741
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>-</b>	<b>21.741</b>	<b>-</b>	<b>21.741</b>

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31.12.2021:

<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	105.098	241.796	251.788	598.682
- Fastrentelån	-	-	430.381	430.381
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI</b>				
- Utlån klassifisert til virkelig verdi over OCI	-	7.271.011	-	7.271.011
<b>Sum eiendeler</b>	<b>105.098</b>	<b>7.992.916</b>	<b>682.168</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 endringene i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31.12.2022:

	<b>Fastrentelån</b>	<b>Egenkapital- instrumenter</b>	<b>Sum</b>
Inngående balanse 01.01.2022	430.381	251.788	682.169
Investeringer i perioden	-	20.202	20.202
Tilbakebetaling av kapital	-	-	-
Salg i perioden (til bokført verdi)	-	-1.932	-1.932
Netto volumendring i perioden	64.614	-	64.614
Gevinst eller tap ført i resultatet	-11.773	9.137	-2.636
Gevinst eller tap ført direkte mot utvidet resultat	-	-	-
<b>Utgående balanse 31.12.2022</b>	<b>483.222</b>	<b>279.195</b>	<b>762.417</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 leieavtale (under 12 måneder) som gjelder avtale Fjellmeqleren 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

Morbank		Konsern	
01.01.2021	Balansen (hele tusen kroner)	01.01.2021	
50.634	Leieforpliktelser	50.634	
50.634	Bruksrett	50.634	

Morbank		Konsern	
01.01.2022	Balansen (hele tusen kroner)	01.01.2022	
65.549	Leieforpliktelser	65.549	
65.265	Bruksrett	65.265	

31.12.2021	31.12.2022	Resultatregnskap (hele tusen kroner)	31.12.2022	31.12.2021
6.316	7.525	Avskrivninger	7.525	6.316
614	725	Renter	725	614
<b>6.930</b>	<b>8.251</b>	<b>Sum</b>	<b>8.251</b>	<b>6.930</b>

31.12.2021	31.12.2022	Resultateffekter IFRS 16	31.12.2022	31.12.2021
6.646	7.836	Reduksjon driftskostnader etter IAS 17	7.836	6.646
6.930	8.251	Økning kostnader etter IFRS 16	8.251	6.930
<b>-283</b>	<b>-415</b>	<b>Endringer i resultat før skatt i perioden</b>	<b>-415</b>	<b>-283</b>

## Note 17 - Hendelser etter balansedagen

Det har frem til rapporteringstidspunktet ikke intruffet enkelthendelser av vesentlig betydning som påvirker konsernets delårsregnskap ved utgangen av 4. kvartal 2022.



**SpareBank**   
HALLINGDAL VALDRES

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