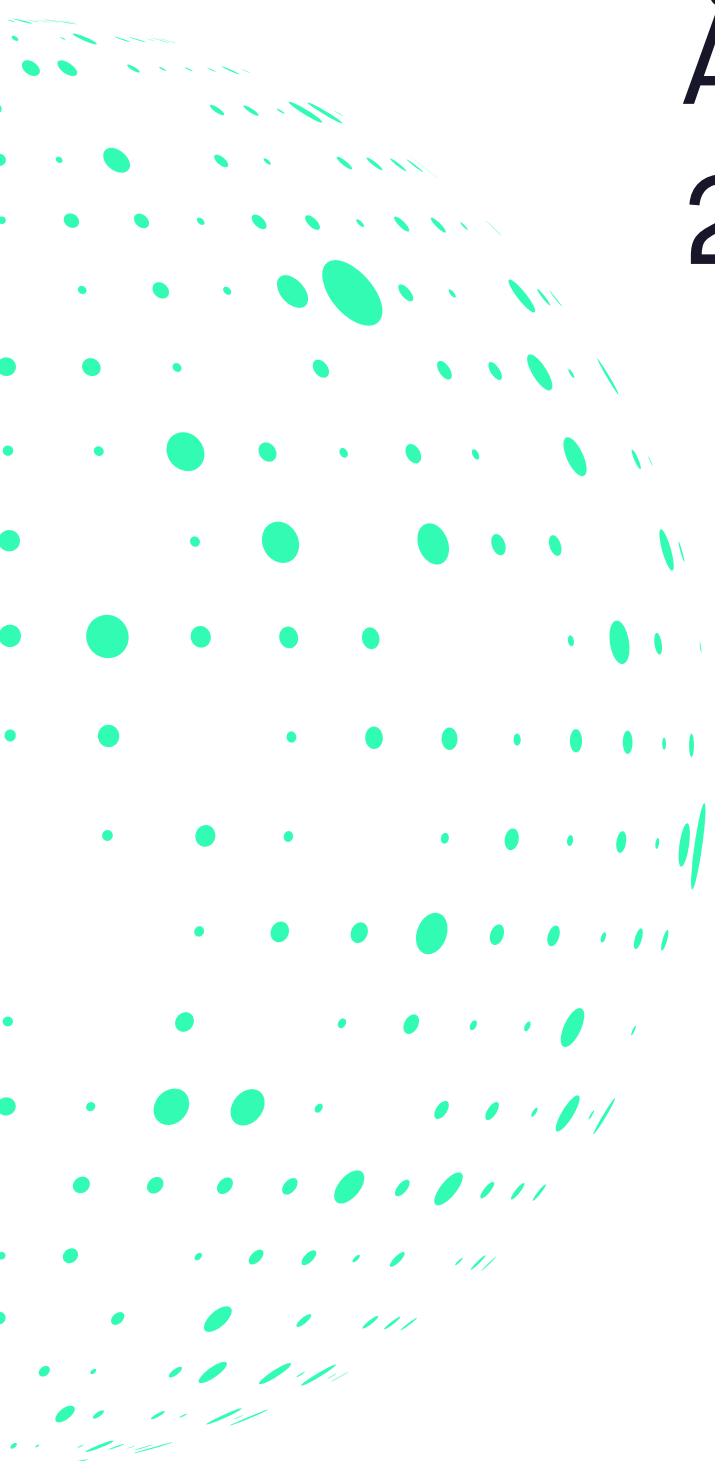


Sbanken

# Årsrapport 2019





# Innhold

Viktigste hendelser	4
Nøkkeltall	6
Daglig leders brev	8
Sbankens historie	10
Sbankens verdier	12
Sbankens virksomhet	15
Norges mest anbefalte merkevare	16
Innehaver av innovasjonstoppen – også i 2019	18
På jobb i Sbanken	20
Slik tar Sbanken samfunnsansvar	22
Personvern og informasjonssikkerhet	30
Forebygging av økonomisk kriminalitet og terrorfinansiering	31
Makroøkonomisk utvikling i Norge 2019	32
Kapitalmarkedet	33
Finansielle mål 2020–2021	35
Eierstyring og selskapsledelse	36
Ledelsen	44
Styret Sbanken ASA	46
Styrets beretning	50
Regnskap med noter	61
Alternative resultatmål	151
Erklæring	154
Revisors beretning	155

# Viktigste hendelser

## Q1 Første kvartal

- Sbanken rangeres som nest-best i landet på Norges Handelshøyskole (NHH) sin Innovasjonsindeks for 2018. På samme indeksmåling havner banken på en syvende plass for sosial innovasjon internt i virksomheten. Med dette er banken blant de beste i landet på innovasjon og utvikling i en måling hvor kundene er dommerne.
- Sammen med gründerbedriften Zeipt starter Sbanken å tilby løsninger for digital leveranse og betaling av kvitteringer for sine kunder.
- Sbanken mottar DOGA-merket for design og arkitektur, som er en anerkjennelse for norske virksomheter og utøvere som utmerker seg gjennom fremragende bruk av design og/eller arkitektur. Utmerkelsen kom på bakgrunn av Sbankens redesign i etterkant av å ha blitt skilt ut fra svenske Skandiabanken.

## Q2 Andre kvartal

- Styringsrenten blir satt opp, men uten at Sbanken rører boliglansrenten. Sbanken står dermed frem som en av bankene med lavest boliglansrente i markedet.
- Sbanken tilbyr sommerjobb til 13-årig talent innen datasikkerhet: Etter at en 13 år gammel skoleelev fra Bergen avslørte at personopplysninger om 35 000 andre elever og ansatte lå åpent og tilgjengelig på nett, fikk han nasjonal interesse og oppmerksomhet. Sbanken anerkjente eleven som talent og tilbydde ham sommerjobb i banken, noe han takket ja til og tok del i under sommeren 2018.
- For 18. året på rad kåres Sbanken til banken med de mest fornøyde og lojale kundene av Norsk Kundebarometer. Undersøkelsen blir gjennomført av Barcode Intelligence og Norstat. Kort tid etter blir Sbanken også bransjevinner i Reputation Institute og Apeland sin RepTrak-undersøkelse, som kårer hvilken merkevarer som har det beste omdømmet blant norske selskaper.

## Q3 Tredje kvartal

- Sbanken styrker posisjonen som fondsdistributør og gjør sparing billigere for kundene ved å kutte prisen på 400 fond. Den nye prismodellen tilbakebetaler returprovisjonen som selskapet mottar til kundene. Grepet gjøres med mål om å fjerne insentiver blant distributører til å anbefale enkelte fond fremfor andre, på tvers av kundenes interesser. Grepet hylles av Forbrukerrådet, og kort tid etter følger flere tilbydere etter og foretar tilsvarende kutt.
- Sbanken ansetter ny toppsjef: Etter enighet med styret i Sbanken fratrer Magnar Øyhovden som daglig leder. Øyhovden blir erstattet av Øyvind Thomassen som tiltrådte rollen ved utgangen av september-måned.
- Sbanken havner i år som i fjor på topp i Epsi Rating sin årlige kundeundersøkelse, og er nok en gang banken med de mest fornøyde kundene.

## Q4 Fjerde kvartal

- Det globale analyseselskapet YouGov plasserer Sbanken på topp i sin Brand Index for mest anbefalte merkevarer innen bank og finans. Uavhengig av bransje havner Sbanken på en andreplass, noe som er en forbedring fra fjoråret.
- I Dagens Næringsliv advarer daglig leder Øyvind Thomassen på forsiden om at de nye kapitalkravene for banker vil gi rentehopp og kunne bidra til økte boliglansrenter for nærmere 50 000 Sbanken-kunder. Det samme varselet gir Sbanken til Finansminister Siv Jensen i møte hos Finansdepartementet. Kort tid etter kommer bekrefteisen fra myndighetshold om at innlemmelsen av kapitalkravene utsettes, noe som Sbanken anser som en seier for norske bankkunder.
- Med mål om å bryte barrierer i bedriftsmarkedet inngår Sbanken en avtale med den norske IT-gründeruksessen Fiken om leveranse av regnskapsløsninger til bedrifter. Løsningen legger til rette for åpne brukergrensesnitt (API), til sterk kontrast fra den etablerte normen i bransjen med fastlåsing av avtaler med enkeltaktører.



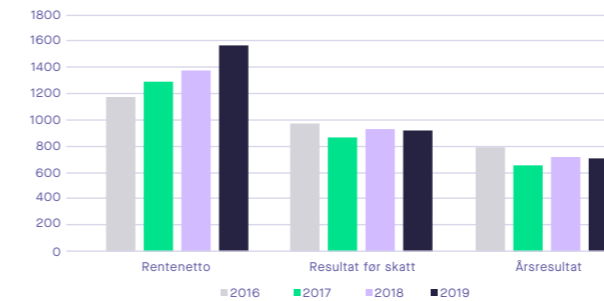
# Nøkkeltall

NOK i tusen	Referanse	2019	2018
<b>Resultatsammendrag</b>			
Netto renteinntekt		1 564 127	1 371 240
Netto provisjonsinntekt		214 924	203 599
Andre driftsinntekter		20 778	71 376
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>1 799 829</b>	<b>1 646 215</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Driftskostnader		-727 239	-641 992
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>		<b>1 072 589</b>	<b>1 004 223</b>
<b>Tap på utlån</b>			
Tap på utlån		-153 149	-75 513
<b>Resultat før skatt</b>		<b>919 440</b>	<b>928 710</b>
<b>Skattekostnad</b>			
Skattekostnad		-209 388	-205 990
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>710 052</b>	<b>722 720</b>
<b>Lønnsomhet</b>			
Egenkapitalavkastning	1	11,4 %	12,9 %
Rentemargin	2	1,68 %	1,53 %
Kostnadsgrad (K/I)	3	40,4 %	39,0 %
Resultat per aksje (NOK)		6,34	6,53
<b>Balansetall (millioner kroner)</b>			
Brutto utlån		81 494	79 213
Innskudd fra kunder		52 845	49 534
Innskuddsdekning	4	64,8 %	64,1 %
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd		2,9 %	9,8 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5	92 913	89 367
Forvaltningskapital perodeslutt		93 006	91 511
<b>Tap og mislighold</b>			
Tapsprosent utlån	6	0,19 %	0,10 %
<b>Soliditet</b>			
Ren kjernekapital	7	15,6 %	14,6 %
Kjernekapital		17,5 %	15,9 %
Ansvarlig kapital		19,9 %	17,7 %
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)		6,7 %	6,1 %
<b>Bemanning</b>			
Antall årsverk		370	344

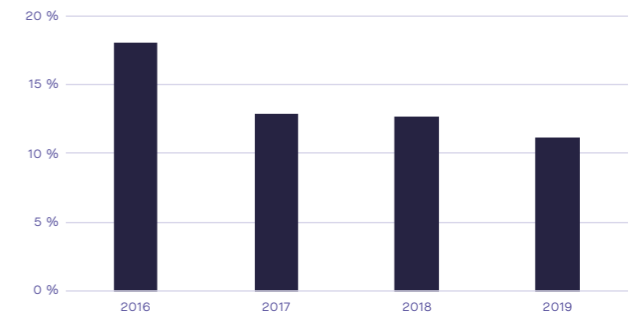
## Referanser:

- 1) Resultat etter skatt som kan henføres til aksjonærer i prosent av periodens gjennomsnittlige egenkapital.
- 2) Sum rentenetto i prosent av periodens gjennomsnittlig forvaltningskapital.
- 3) Sum driftskostnader før tap i prosent av sum driftsinntekter.
- 4) Periodens gjennomsnittlige innskudd fra kunder i prosent av gjennomsnittlig utlån til kunder.
- 5) Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden.
- 6) Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån i perioden.
- 7) Soliditetstallene er justert for foreslått utbytte per aksje for 2019. For 2018 justert for faktisk utbytte.

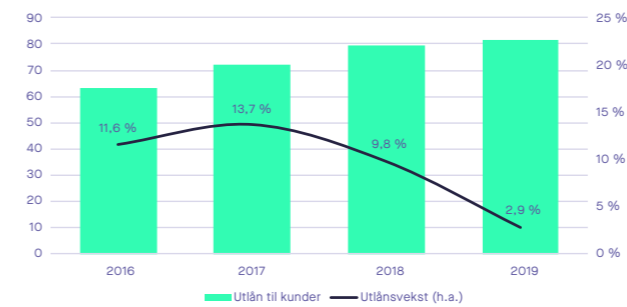
## Resultatutvikling i millioner kroner



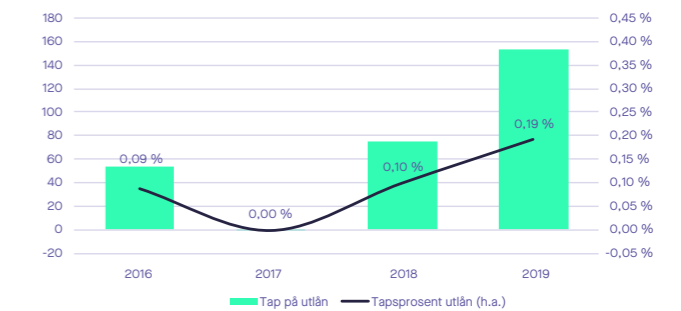
## Egenkapitalavkastning i prosent



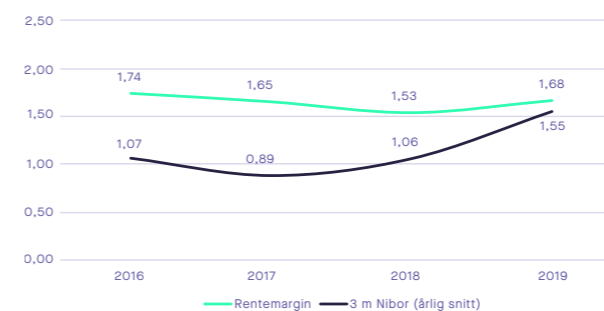
## Utlån til kunder og utlånsvekst i milliarder kroner og prosent



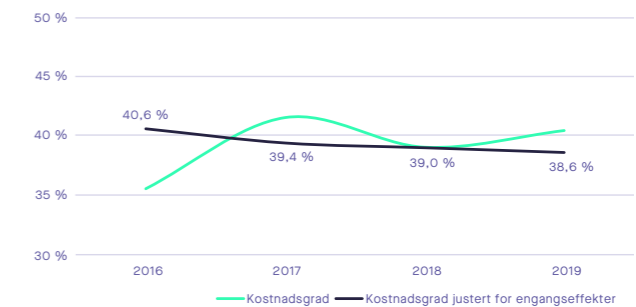
## Tap på utlån i millioner kroner og prosent



## Rentemargin i prosent



## Kostnadsgrad i prosent





## Daglig leders brev

2019 ble et begivenhetsrikt år for Sbanken. Vi kuttet prisen på over 400 fond, etablerte en gebyrfri bank for bedriftsmarkedet, gikk ut som første tilbyder av åpne plattformer for produksjon som følger av PSD2 og ga klar tale til myndighetene om at de tiltenkte kapitalkravene for banker ville ramme de vi bryr oss om mest, våre kunder. På samme tid har vi fortsatt evnet å inneha posisjonen som best i bransjen på innovasjon, kundetilfredshet, omdømme og lojalitet. Sbanken som merkevare og bank står sterkt blant kunder. Likevel innehar Sbanken store potensial. Veien videre er derfor ambisiøs – og allerede godt i gang.

I april er det hele 20 år siden Sbanken gikk fra å være en idé til en realitet. Med en klar ambisjon om å riste liv i en bransje som var moden for endring, gjorde vi nettopp det. Raskt ble vi kjent for gebyrfrie produkter, konkurransedyktige priser, selvbetjente løsninger, svært fornøyde kunder og innovative, digitale løsninger. Dette hyllet kundene da, og hyller fortsatt den dag i dag.

Ifølge Norsk Kundebarometer har Sbanken hatt landets mest fornøyde bankkunder i hele 18 år på rad. I 2019 har vi samlet sett vunnet seks priser for innovasjon, merkevare, kundelojalitet og kundetilfredshet. 2019 var likevel ikke et eksepsjonelt år; Sbanken har havnet høyt opp på disse målingene år etter år. Lignende resultater kan ingen andre banker vise til. Det er likevel viktig å erkjenne at det på ingen måte er slik at hva som en gang fungerte nødvendigvis gjør det i dag. Vi må til enhver tid gjøre vårt beste for å forstå hva som driver våre kunders adferd, behov og forventninger, og involvere dem i å utvikle våre verdi-tilbud for å fortsette å vinne også i kommende år. Vi skal ikke tilby alt for alle, men noe spesielt for noen.

For av nærmere 465 000 Sbanken-kunder er om lag halvparten det man kan karakterisere som lojale kunder, med sterke bånd og følelser til oss som bank. I disse relasjonene har vi langt fra utnyttet vårt fulle potensial. Derfor blir det en vesentlig strategisk prioritering i 2020 å rette økt oppmerksomhet mot disse kundene. Vi skal bli betydelig flinkere på å knytte flere produkter til de lojale kundene vi allerede har gjennom en offensiv satsing på kryssalg, og har en uttalt ambisjon om å bli verdensmestere i å gjøre nettopp det.

Gjennom offensive og langsiktige satsinger på sparing, bedriftsmarkedet, familietilbud og partnerskap gjennom åpne grensesnitt, skal vi øke antallet Sbanken-produkter som våre kunder tar i bruk. Alltid med et digitalt fokus, men med en visshet om at kundene i noen sammenhenger vil ha behov for direkte dialog med en av våre kundebehandlere.

Målet er å øke salget og «share of wallet» per kunde. Vi må derfor evne å tilby produkter, tjenester og løsninger som både skiller seg ut og som skaper økt verdi i våre kundeforhold. Et eksempel på dette er i bedriftsmarkedet, som vi i 2019 valgte å utfordre på samme vis som vi for 20 år siden gjorde i privatmarkedet. For paradoksalt nok har bedriftskundene til nå betalt gebyrer for så enkle ting som å kunne ta ut sin egen hardt opparbeidede lønn. Små- og mellomstore bedrifter står for nær halvparten av landets verdiskaping og to av tre nye arbeidsplasser. Å redusere kostnadene og forenkle hverdagene til disse kundene ser vi på som en del av vårt samfunnsansvar samt oppdrag som utfordrer på vegne av alle kunder. Med flere nye tilleggsløsninger som integrert regnskapsløsning, fakturas Scanner og verdipapirhandel tilbyr vi noe ekstra til våre bedriftskunder i et marked som – om vi skal kalle en spade for en spade – henger igjen i fortiden.

En annen realitet er at nordmenn i større grad enn tidligere må ta ansvar for sin egen sparing, spesielt knyttet til fremtidig pensjon. I 2019 tok vi en offensiv og ledende rolle i prosessen med å forbedre fondstilbudene til kunder gjennom å kutte returprovisjonen på over 400 fond. Grepert ble foretatt med mål om å fjerne insentiver blant distributører til å anbefale enkelte fond fremfor andre, på tvers av kundenes interesser. Grepert ble hyllet av Forbrukerrådet og kritisert av konkurrenter, men tradisjonen tro fulgte flere tilbydere kort tid etter og foretok tilsvarende kutt.

Om vi skal fortsette å utfordre og tenke nytt, kan vi ikke gjøre alt på egenhånd. For i en ny og annerledes bankhverdag, fylt med nye hensyn og behov, må vi erkjenne at det i enkelte tilfeller vil være behov for – og alt å tjene på – å samarbeide med andre. Vi skal utvikle og innovere på vegne av kunder, men tidvis også på lag med flere. Vi har derfor stor tro på «bank som en plattform» og mulighetene dette vil skape for oss og våre kunder i den kommende tiden.

Sbanken har i 20 år vært Norges mest kostnadseffektive bank. Det skal vi fortsette å være. I løpet av 2020 vil Sbanken ha på plass en ny og mer effektiv operativ modell, tilpasset organisasjonens størrelse, konkurransebilde og fremtidige visjon. «En bank, ett lag: Med felles mål» er hva vi skal jobbe for å være. Kulturen, holdningene og målbildet som banken samlet har, er under mitt lederskap essensielle komponenter jeg anser som avgjørende for suksess. Fra start legger jeg til grunn for alle at det skal være lov å eksperimentere. Det skal til og med være lov å knuse noen glass. Det akter jeg i hvert fall selv å gjøre.

Ved å tenke nytt og annerledes gjennom satsing på løsninger, tjenester og partnerskap som skaper verdi for våre kunder, eiere og oss selv, skal vi ivareta og styrke opp om posisjonen som Norges mest kundevennlige, digitale og innovative bank – på samme tid som vi leverer på våre finansielle mål. Det kan du som leser denne teksten forvente å se tegn til etter hvert som 2020 går sin gang. Selvsagt med fortjeneste.

En bank, ett lag: Med felles mål!

**Øyvind Thomassen**

Daglig leder, Sbanken ASA

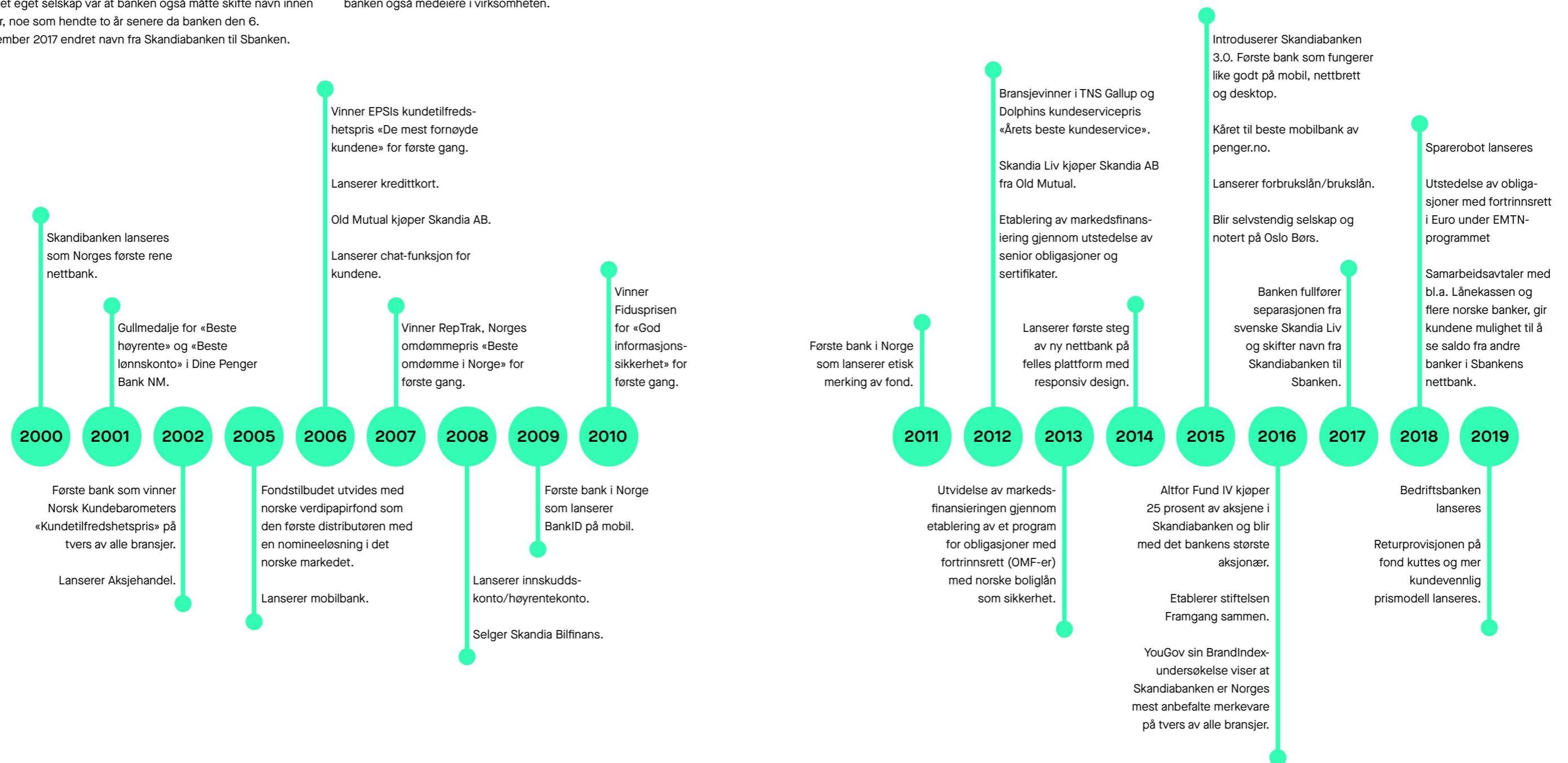
# Sbankens historie

Sbanken ble startet i april i år 2000 som den første rene nettbanken i Norge, og da under navnet Skandiabanken. Banken var på den tid en norsk filial av Skandiabanken AB, en del av forsikringskonsernet Skandia LIV. Med en differensiert tilnærming i markedet ble banken raskt kjent for gebyrfrie produkter, konkurransedyktige priser, svært fornøyde kunder og innovative, digitale løsninger.

Den 5. oktober 2015 ble Skandiabanken sin norske virksomhet omdannet til et eget selskap, og kun en snau måned senere (2. november 2015) ble banken også notert på Oslo Børs. Børsnoteringen gjorde på samme tid Skandiabanken til Hordalands femte største selskap notert på børs. Et vilkår i omdannelsen til å bli et eget selskap var at banken også måtte skifte navn innen tre år, noe som hendte to år senere da banken den 6. november 2017 endret navn fra Skandiabanken til Sbanken.

Sbanken lanserte i 2019 en bedriftsbank, og har med grepet på ny tatt opp kampen mot gebyrene til storbankene slik som under oppstarten i år 2000. Merkevarer Sbanken har under hele sin levetid havnet på topp i målinger på kunde- og merkevaretilfredshet eller lojalitet, og dro i 2019 i land hele seks topprangeringer, blant annet for 18. året på rad i Norsk Kundebarometer sin måling over landets mest fornøyde kunder.

Ved utgangen av 2019 hadde Sbanken 450 000 kunder, 435 medarbeidere og en forvaltningskapital på 94 milliarder kroner. Bankens fem største eiere er Altor (25%), Didner & Gerge (5,8%), JPMorgan (5,5%), Fidelity (4,3%) og Neuberger Berman (3,7%). Videre er hele 76 prosent av de fast ansatte i banken også medeiere i virksomheten.



# Sbankens verdier

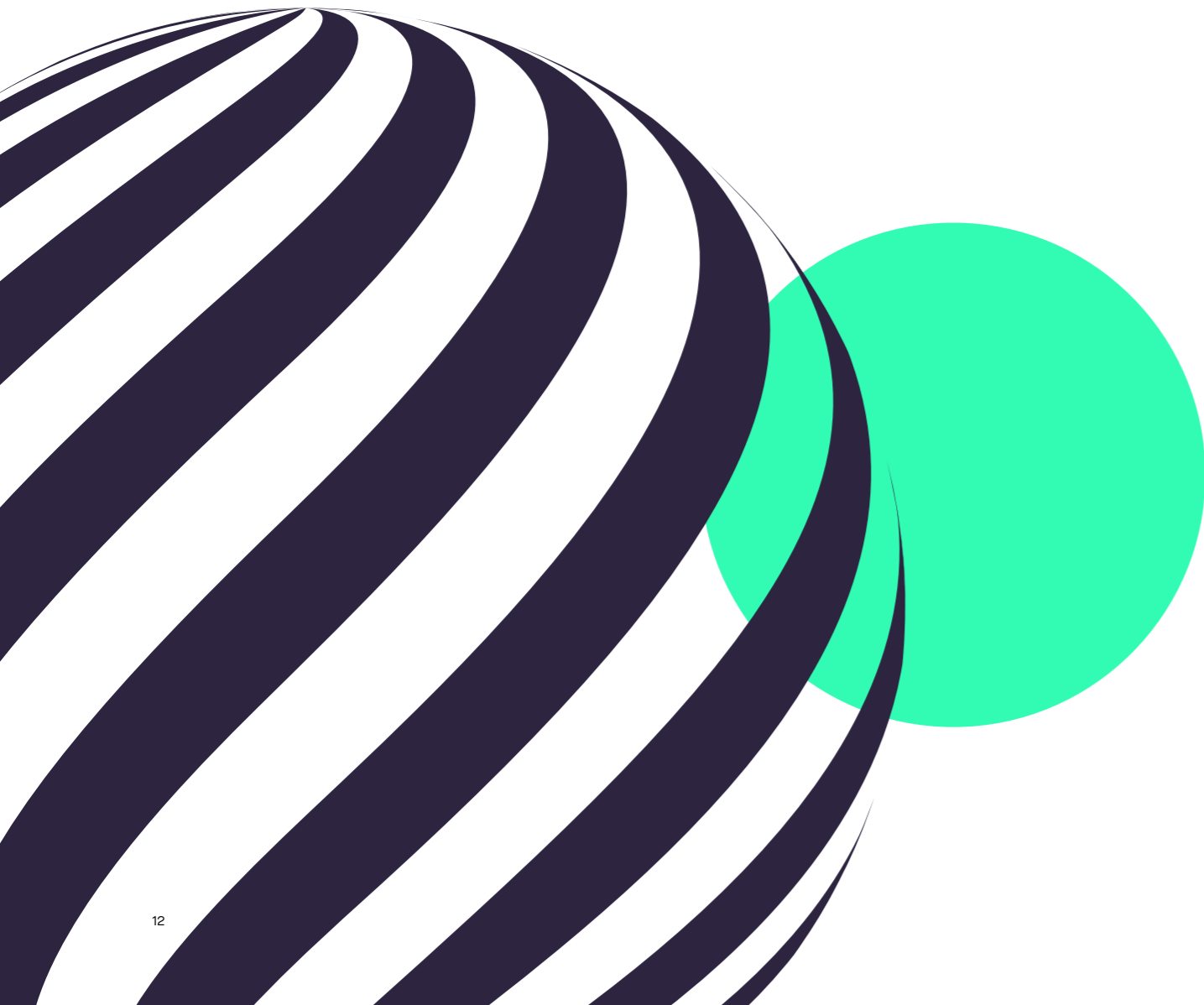
#åpen

#enkel

#skvær

#vennlig rebell

- **Vi er åpne og ærlige.** Vi gir frihet til å velge og har ingen skjulte kostnader eller agendaer. Vi kommuniserer hvorfor vi gjør det vi gjør.
- **Vi gjør hverdagen enklere.** Vi forstår folks behov og gir rett hjelp til rett tid. Vi gjør det enkelt å ta smarte valg.
- **Vi behandler alle rettferdig og som likeverdige.** Vi tror på en «fair deal», som tjener både kunder, medarbeidere, eiere og samfunnet.
- **Vi er modige og utfordrer etablerte sannheter.** Vi er lekne og tør å feile. Vi er annerledes og utvikler de beste løsningene i fellesskap med andre. Vi er uredde i møte med uredelighet.





## Sbankens virksomhet

Sbanken er norske kunders favorittbank. Hver dag utfordrer og innoverer vi på vegne av alle norske bankkunder, og nøler ikke med å ta en kamp. Vi er helt digitale, har ingen filialer, holder til i Bergen og utvikler brukervennlige produkter og tjenester som forenkler livene til våre privat- og bedriftskunder.

Siden etableringen i år 2000 har Sbanken hatt som mål å tilby ukompliserte og enkle produkter gjennom selvbetjente, digitale løsninger til konkurransedyktige priser. Dette har samlet sett posisjonert oss som landets kundefavoritt.

### 465 000 kunder

Siden børsnotering i 2015 har bankens utlånsportefølje vokst fra 55 til 81 milliarder. Dette tilsvarer en gjennomsnittlig årlig vekst på rundt 9,4 % og betyr at banken har tatt markedsandeler. Kundeporteføljen har vokst jevnt i den samme perioden. Banken fikk 13 000 nye kunder i 2019 og hadde ved utgangen av året over 465 000 kunder.

Sbanken tilbyr boliglån, betalings- og korttjenester, sparing, investeringsprodukter og kortsiktige lån som forbrukslån og billån. I 2019 startet vi også en offensiv satsing rettet mot bedriftsmarkedet, og har med grepet utfordret en del av bransjen preget av dyre og kompliserte løsninger.

### Utlån med kvalitet

Hoveddelen av bankens utlån er rettet mot aldersgruppen 35–49 år. I tillegg er boliglånsporteføljen, som utgjør den største delen av bankens utlån, hovedsakelig rettet mot likvide boligmarkeder i og rundt landets største byer. Denne porteføljen hadde en belåningsgrad på 54 prosent per 31. desember 2019 og er av høy kvalitet.

Sbanken har over tid vist evne til å vokse lønnsomt. Det skal banken fortsette med fremover. Samtidig skal banken videreutvikle sine tjenester og produkter, blant annet innen sparing og gjennom satsingen i bedriftsmarkedet. Boliglån skal fortsatt utgjøre størstedelen av utlånsporteføljen, men banken vil fortsette å diversifisere utlån mot andre kredittprodukter. Gjennom investering og satsning på sparing og andre produkter vil banken over tid søke å øke andelen av kapitallette inntekter.





## Norges mest anbefalte merkevare

Siden Sbanken entret markedet i år 2000 med et mål om å utfordre definisjonen på hva en bank skulle være, har banken gjentatte ganger vunnet kundenes hjerter. I 2019 havnet banken på topp i hele seks ulike målinger på merkevare- og kundetilfredshet eller lojalitet. Dette befester bankens posisjon som kundefavoritt.

### 18 år med fornøyde kunder

I Barcode BI sin årlige undersøkelse Norsk Kundebarometer har Sbanken vunnet prisen for «de mest tilfredse bankkundene» hvert år siden 2002. 2019 ble intet unntak, og Sbanken ble målt til å ha høyest lojalitet innen bank og finans.

I EPSI Rating sin årlige bank undersøkelse har Sbanken vunnet prisen for «de mest fornøyde bankkundene hvert år siden 2004. I 2019 gjentok Sbanken suksessbedriften med en score som ifølge EPSI «(...) tilhører sjeldenhetene, men for Sbanken er blitt normalen».

### Stadig sterkere merkevare

I det globale analyseselskapet YouGov sin årlige kåring av mest anbefalte merkevarer, klatret Sbanken opp i kåringen for 2019 og havnet på topp innen bransjen og som nummer to uavhengig av bransje, kun slått av overføringstjenesten Vipps. I tillegg til dette havnet merkevaren på topp i RepTrak Norge sin omdømmemåling for 2019, som året i forveien.



### I særklasse serviceinnstilt

Sbanken har fra første stund hatt mål om å tilby enkle, selvbetjente og digitale løsninger til det beste for alle kunder. Tidlig gav dette resultater i form av høy score i kundemålinger, noe banken fortsetter å ha den dag i dag. Vi stakk frem som «norgesmestere i kundeopplevelse» ifølge KPMG sin måling av kundeopplevelse (NPS) og innehadde høyest tilfredshet og lojalitet innen bank og finans på Norsk Kundebarometer sin måling for 2019. Samlet sett dro vi i land topplasseringen i hele seks kåringer på innovasjon, merkevare, lojalitet og tilfredshet. Dette setter oss i en særklasse i norsk kontekst.

### Tilgjengelige, kapable og sikre

Sbanken jobber aktivt med å ha høy tilgjengelighet for kundene. Sammen med bankens leverandører settes mål for maksimal tid banken kan være utilgjengelig grunnet feil. Resultatene på disse målene følges opp kontinuerlig med leverandørene. I 2019 har kundene opplevd god tilgjengelighet til bankens tjenester.

### Suksessfull robotspar-satsing

Gjennom 2019 har 15 ganger så mange kunder fått råd fra roboten som fra de menneskelige rådgiverne i Sbanken. Dette bygger opp om vår ambisjon med å tilby brukervennlige, selvbetjente løsninger. Spareroboten vår har vist seg å være svært effektiv, og gir ikke bare et stort antall kunder profesjonelle råd, men også svært relevante og hjelpfulle råd. Basert på bruksmønsteret til våre kunder, ser vi klare tegn på at stadig flere vil ta i bruk robotrådgivning. Det går både raskt og effektivt og er nyttig, noe som kombinerer alt det våre kunder bør ha.

Flere forbedringer er blitt gjort på Spareroboten i 2019. Den forbedringen som kundene har omfavnet i størst grad, er automatisert tilbud om årlig oppfølging, en funksjonalitet vi er stolt av og som gjør at kunden vil føle at vi passer på sparingen, selv om rådet kommer fra en robot.

### Automatiserte låneprosesser

I Sbanken registrerer kunden selv alle lånesøknader i nettbanken. Av boliglån som kan signeres elektronisk, ble cirka 85 prosent levert papirløst i 2019 gjennom digital signering med BankID. Søknadene behandles automatisk, og kunden får umiddelbart svar på lånesøknaden. Enkelte søknader blir godkjent med en betingelse knyttet til behov for mer analyse eller dokumentasjon. Søknaden vil i så fall gå gjennom en manuell behandling. Automatisk godkjente forbrukslån og kortsiktige kredittprodukter blir gjort tilgjengelig på kundens konto med en gang, mens automatisk godkjente boliglån og billån kontrolleres før de utbetales til kunden. Dette innebærer at banken, med kundens samtykke, kan innhente lønnsdata direkte fra Skatteetaten og anvende dette i kredittvurderingen. Dette forenkler søknadsprosessen og reduserer risikoen for feil og svakheter ved dokumentasjon. I 2019 ble cirka 89 prosent av boliglånene innvilget automatisk.

### Aktiv kundemasse

I 2019 mottok Sbanken 693 000 henvendelser fra kunder via telefon, chat eller e-post. Kundeservice betjener også alle henvendelser som kommer gjennom sosiale medier, og med vårt digitale fokus er det naturlig nok høy aktivitet i disse kanalene. I snitt mottok vi 460 forbedringsforslag i måneden fra kundene våre i 2019, noe som tilsvarer en nedgang på 23 prosent fra fjoråret. Forslagene kommer både fra Sbanken-kunder og bankkunder generelt, og gjelder forbedringer av allerede eksisterende og/eller nye og potensielle tjenester og produkter. Alle forslagene blir vurdert av et utvalgt team med kundebehandlere, og relevante forbedringsforslag bringes videre for eventuell utarbeidelse og utvikling. Hva angår kundeklager, mottok vi 632 kundeklager i 2019 mot 683 i 2018. Dette tilsvarer en nedgang på litt i overkant av 7 prosent. Henvendelser som går direkte på samfunnsansvar, bærekraft, miljø og HMS følges opp i egne prosesser i dialog med ansvarlige for hvert enkeltområde.

# Innehaver av innovasjonstoppen – også i 2019

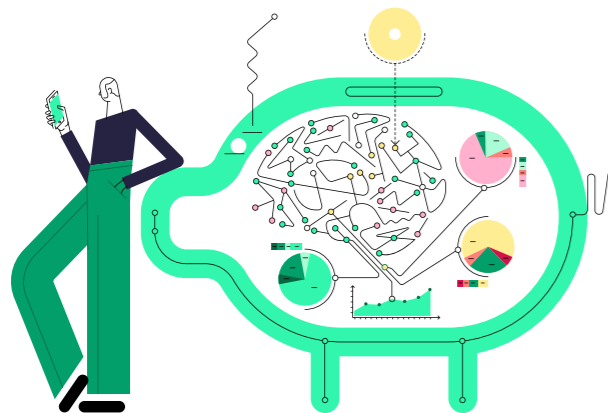
Gjennom årene har Sbanken ivaretatt posisjonen som en ledende digitalbank i utfordrerposisjon, noe vi har klare ambisjoner om å fortsette med. I 2019 har vi bygget en ny bankplattform fra grunnen av, startet arbeidet med å komme «opp i skyen», åpnet opp våre grensesnitt og på ny blitt kåret til bransjevinner i Norsk Innovasjonsindeks.

## Vi har utviklet en heldigital bedriftsbank

For hele 20 år siden skapte Sbanken en gebyrffri og enkel digital hverdag for privatkunder. I 2019 tok vi opp den samme kampen for bedriftskundene. Med dette grepet lanserte vi ikke bare en ny tjeneste: Vi utviklet en bedriftsbank fra grunnen av, og har med dette satt startskuddet for Norges første heldigitale bedriftsbank. Satsingen har blitt tatt varmt imot fra kunder, både nye og eksisterende.

## Teknologi som konkurransefortrinn

I 2018 lanserte Sbanken en sparerobot for bankens kunder. Løsningen baserer seg på anerkjent porteføljevalgteori, og gir individuelt tilpassede råd til alle kunder gjennom bruk av sofistikert kunstig intelligens. I 2019 har 15 ganger så mange kunder fått råd fra vår sparerobot som fra de menneskelige rådgiverne våre. Dette er i tråd med Sbankens ambisjon om å tilby brukervennlige, selvbetjente løsninger. Spareroboten er også forbedret gjennom året. Automatiserte tilbud om årlig oppfølging er en funksjonalitet vi er stolt av og som kundene har tatt i bruk. Ikke rart, for løsningen gjør at kundene opplever at vi passer på sparingen deres, noe vi i tillegg gjør i form av en moderne sparerobot.



## Sky is the limit

Sbanken skal fortsette å være blant de mest innovative og nytenkende bankene i markedet. Vi må derfor sørge for at vi har nødvendig kompetanse og kapasitet til å ivareta denne posisjonen. Banken har lagt en ambisiøs plan for vekst de kommende årene, og for å være tilpasningsdyktig har vi etablert skybaserte tjenester fremfor tradisjonell drift i datasentre. Vår Cloud First-strategi vil gi oss en enda større innovasjonskraft slik at Sbanken skal kunne tilby en teknologiplattform med de meste innovative og integrerte tjenestene i markedet. Vi ser på bankens skysatsning som strategisk viktig for å realisere både våre ambisiøse vekstmål og krav til kostnadseffektiv og sikker drift.

## Nytt brukergrensesnitt for mobil

I 2019 fikk vår mobilbank en overhaling og vi lanserte en ny mobil brukeropplevelse tilpasset morgendagens brukeratferd. En stadig økende andel av kundene bruker banken på mobil. Det er kun blant kunder over 95 år at web brukes hyppigere enn mobilen i snitt. Utformingen av den nye mobilbanken er utviklet i dialog med Sbankens 20 000 testkunder, som er positive til å delta i utprøvingen av nye funksjoner og produkter og gir tilbakemeldinger underveis.

## Åpne grensesnitt som kilde til innovasjon

Den europeiske reguleringen PSD2 gir norske finansinstitusjoner mulighet til å tilby bankkunder nye tjenester og bedre oversikt over økonomien. I 2019 inngikk Sbanken en avtale med Nets om å ta i bruk en standardisert plattform som muliggjør innhenting av kontoinformasjon og gjennomføring av betalinger i alle andre banker. Sbanken ble med dette first mover-grepet den første nordiske banken som kom i gang med en PSD2-tilpasset plattform basert på åpne grensesnitt mot andre aktører. Selv om åpne grensesnitt ene og alene ikke er i stand til å endre kundeatferd, skaper grep som dette store muligheter inn i en fremtid med større valgfrihet for kunder. Dette sikrer enklere hverdag for kundene og ivaretagelse av vår posisjon som kundenes favorittbank.

## Målrettet og salgsfokusert

En ny og offensiv satsing på salg er igangsatt, med mål om å øke antallet produkter blant våre eksisterende kunder. I den forbindelse har vi forbedret integrasjon og bruk av salgsværktøyet Salesforce, som er en forutsetning for å lykkes med å fremstå relevante for kundene til rett tid. Å tilby det kundene faktisk vil ha, på smarte vis, når de trenger det, vil lede til økt salg. I det videre arbeidet rettes det oppmerksomhet mot innsikt og analyse for å styrke relevans i kundereisen uavhengig av kanal – og alltid koordinert på tvers av kanaler.

## En stor milepæl

En stor milepæl for banken, var å migrere lånerestkontro i første halvår i 2019. Med migreringen kvittet vi oss med teknisk gjeld, og gikk over til en ny restkontro som gir oss bedre datakvalitet, lavere teknisk kompleksitet og raskere time-to-market på nye låneprodukter.

## Bransjevinner innen innovasjon

Sbanken er kjent for å være en innovativ bank som raskt lanserer de nyeste og smarteste løsningene blant landets banker. Det er kjennskap vi kan stå inne for, og som vi får ekstern anerkjennelse for fra ledende forskningsmiljøer innen innovasjon: På Norges Handelshøyskole sin årlige Innovasjonsindeks havnet Sbanken i år som i fjor på topp i vår bransje og oppnådde en solid andre plass for alle bransjer sett under ett.

## Moderne IT-plattform

Som en relativt ung bank har Sbanken en teknisk plattform som gir oss nødvendig fleksibilitet til å bevege seg i takt med omgivelsene. Sbanken benytter seg av underleverandører på områder som omhandler skala- og stordriftsfordeler som systemdrift og forvaltning av kjernebankløsninger. Banken benytter intern kapasitet på områder som gir banken et konkurransefortrinn.

I Norge har vi en avansert nasjonal digital infrastruktur. Dette favoriserer rene digitalbanker som Sbanken. Initiativ som samtykkebasert lånesøknad der banken kan innhente lønnsinformasjon automatisk fra skatteetaten bidrar til enda høyere grad av automatiserte prosesser. Innføringen i 2019 av gjeldsregister for usikrede kreditter forventes også å gi banken og kundene ytterligere gevinster.

## Tech-talenter viser økt interesse

I 2018 økte Sbanken sin IT-utviklingskapasitet betraktelig, blant annet gjennom etableringen av et utviklingsteam i Portugal. Dette har gjort banken i stand til å skalere utviklingskapasitet med høyt kompetente medarbeidere raskere og mer kostnads-effektivt enn det ville ha vært mulig å gjøre i Norge. I 2019 nær doblet vi antallet utviklere i vår offshore-utviklingsenhet i Portugal, på samme tid som vi også ble flere i Bergen. Flere av de nye i Bergen er lokale tech-talenter som er kommet inn gjennom vårt studentprogram. Sbanken leder an på innovasjon i finansbransjen, men også næringslivet generelt. Dette merkes blant annet antallet henvendelser fra unge talenter innen teknologi og utvikling.

# På jobb i Sbanken

Hver dag arbeider engasjerte Sbankere for å skape enklere og smartere løsninger for sine kunder i privat- og bedriftsmarkedet. Bankens medarbeidere er selve DNA-et til Sbanken. Gjennom verdiene Åpen, Enkel, Skvær og Vennlig rebell sørger vi for at banken er en klar kundefavoritt, år etter år.

Til tross for at Sbanken er en heldigital bank og stolt over dette, er det liten tvil om at de som jobber i banken er de som får hjulene til å gå rundt. Med mål om å mestre den teknologiske utviklingen og skape Norges beste kundeopplevelser, er det viktig å ha medarbeidere som takler endringer. Slik tilpasser Sbanken seg markeds- og kundebehov.

## Fokus på kompetanseheving og likestilling

Hvert år kurses alle medarbeidere i temaene arbeidsreglement, antihvitvask, sikkerhet og phishing, personvern, og etiske retningslinjer. I 2019 har banken hevet kompetansefokus ytterligere og gjennomført kurs innen forretningsforståelse, teknologiforståelse, arbeidsmetodikk, ledelse, operasjonell effektivitet og kundeforståelse. En av tre KPIer for mangfold, er kompetansetiltak likt fordelt på kjønn.

Sbanken har i 2019 forsterket fokuset på likestilling og mangfold. I bankens beslutningsorganer jobbes det for å ha en jevn kjønnsfordeling. Det samme gjelder under annengangs intervjuer knyttet til rekruttering samt kompetanseutviklende tiltak. Sbanken har også satt av midler for å lukke lønns-gap som kan skyldes kjønn eller andre mangfolds parametere. Med fokus på lik lønn for likt arbeid med lik verdi, ble det i 2019 avdekket enkelte skjevheter og lagt en plan for å utjevne disse.

## Arbeidsmiljø, sykefravær og HMS

For å tiltrekke og beholde kompetente medarbeidere, ønsker banken å videreutvikle det positive arbeidsmiljøet som allerede eksisterer. Arbeidsmiljøet skal kjennetegnes av høy medarbeidertilfredshet. Det gjennomføres årlig undersøkelser for å kartlegge hvordan medarbeidere opplever sin arbeidssituasjon

i Sbanken. Undersøkelsene sendes til alle fast ansatte, og resultatene fra undersøkelsen følges videre opp gjennom året.

Banken mener det er viktig å ha god balanse mellom arbeidsliv og privatliv. Vi legger til rette for fleksible arbeidstider som gjør det lettere å kombinere karriere og familieliv. Dette bidrar til motiverte medarbeidere. Sykefraværet er redusert fra 5,2 prosent til 4,4 prosent. Banken følger opp og evaluerer sykefraværet månedlig og iverksetter tiltak så tidlig som mulig. Ansatte som er langtidssykemeldte får tilbud om rådgivning og veiledning av bankens HR-avdeling.

## Ingen varslinger i 2019

Det er ikke rapportert om noen varslinger i 2019. Sbanken har ikke hatt tilfeller av varslinger etter bedriftens oppstart. Sbanken har egen rutine for varsling av kritikkverdige forhold i virksomheten i henhold til arbeidsmiljølovens varslingsregler. Skjema, rutine og oversikt over verneombud er tilgjengelig for de ansatte på bankens intranett.

## Taushetsplikt

Alle medarbeidere signerer erklæring om taushetsplikt. Taushetsplikten er viktig del av bankens informasjonssikkerhet.

## Kjønnsfordeling i Sbanken

Av 370 fastansatte, er 180 kvinner og 190 menn. Dette tilsvarer en kjønnsbalanse på 49 prosent kvinner og 51 prosent menn. Antall kvinner i senior mellomledelse er på 50 prosent. Av totalt seks medlemmer i ledergruppen er én representant kvinnelig. Organisasjonen er vel og merke ved utgangen av 2019 i en endringsfase, og kjønnsbalanse i ledergruppen vil være høyt på agendaen idet sammensetningen av medlemmer arbeides med i det videre. I Sbanken sitt styre er det en likdelt kjønnsbalanse, med fire kvinner og fire menn.

Gjennomsnittsalderen blant kvinner i Sbanken er på 39,9 år. Blant mennene er gjennomsnittsalderen 38,2 år.



# Slik tar Sbanken samfunnsansvar

Det er Sbankens ambisjon å påvirke mennesker, miljø og samfunnet rundt på en positiv måte. Med mål om varig verdiskaping, skal vi være en ansvarlig bank som legger til rette for at kunder og samarbeidspartnere tar gode økonomisk valg og gjør samfunnsansvarlige kjøp og investeringer.

## Med hodet i lommeboken og hjertet i fremtiden

Samfunnsansvar og bærekraft handler om mer enn å være klima- og miljøvennlig. Det handler om å se nye muligheter, tenke nytt, og investere i mennesker og en grønnere fremtid. Sbanken ønsker å skape varige verdier som kan sikre neste generasjon økonomisk forutsigbarhet og gode levekår i sunne omgivelser. En bærekraftig utvikling er en økonomisk lønnsom utvikling på lang sikt. For å sikre den økonomiske langsiktigheten, har Sbanken fokus på de tre ESG<sup>1</sup>-prinsippene som er miljø, sosialt ansvar (herunder menneskerettigheter og arbeids-takerrettigheter) og selskapsstyring.

Sbankens idelogi er at vi setter kunden først. Sbanken skal inspirere til smarte økonomiske valg, være modig og skape positiv endring ved å gjøre banktjenester enkle og tilgjengelige for folk flest. Det kunden kan forvente av Sbanken er at banken:

- Opptre åpent, ærlig og rettferdig.
- Gir gode råd basert på kundens behov og økonomiske situasjon.
- Gir god informasjon om hvordan kundenes sparemidler forvaltes gjennom fondene som tilbys på Sbankens distribusjonsplattform.
- Legger til rette for dialog der kunden kan komme med innspill til forbedringer av Sbankens produkter og tjenester.
- Selger og markedsfører finansielle tjenester på en informativ og transparent måte.
- Har høy tilgjengelighet med utgangspunkt i kundens forventninger og behov.

## Nye grep i 2019

For å øke Sbankens fokus på ESG-prinsippene og imøtekomme lokale og globale samfunnskrav om endring, har Sbanken tatt følgende grep i 2019:

- Etablert ny retningslinje for samfunnsansvar og bærekraft i tråd med styrevedtatt policy. I retningslinjen har Sbanken tydeliggjort ESG-kriterier for egen drift og virksomhet, og for våre samarbeidspartnere og kunder.
- Opprettet en intern Bærekraftskomite for å sikre implementering og fremdrift i Sbankens ESG-arbeid.
- Åpnet for små og mellomstore bedriftskunder for å tilby enkle og ressursbesparende banktjenester.
- Inkludert klimarisiko i Sbankens ICAAP<sup>2</sup>-prosess.
- Inkludert ESG-kriterier i Sbankens prosess for utvikling av nye produkter og vesentlige endringer (NPAP<sup>3</sup>).
- Søkt om medlemskap i FNs miljøprogram for finanssektoren, UNEP FI<sup>4</sup>, for gjennom samarbeid med andre UNEP FI medlemmer og finansielle institusjoner, bidra til nødvendig fremdrift i det grønne skiftet.
- Etablert et rammeverk for grønne obligasjoner i tråd med Sbankens strategi for samfunnsansvar. Rammeverket støtter opp om FNs bærekraftsmål og er i tråd med ICMA's Green Bond Principles.
- Blitt medlem av «Referansegruppe for bærekraft» i Finans Norge. Sbankens ambisjon er å ta del i den nasjonale og globale endringsprosessen som er nødvendig for at finanssektoren skal være en driver i det grønne skiftet.

<sup>1</sup> Environmental, Social and Governance - ESG. Kan oversettes til norsk som miljø, sosialt ansvar og selskapsstyring.

<sup>2</sup> Internal Capital Adequacy Assessment Process – ICAAP.

<sup>3</sup> New Product Approval Policy – NPAP.

<sup>4</sup> United Nations Environment Programme Finance Initiative - UNEP FI.

## Sbankens norske og internasjonale forpliktelser

Sbankens arbeid med samfunnsansvar og bærekraft, bygger på norsk lov, FNs prinsipper for selskapers samfunnsansvar (UN Global Compact) og FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (Principles for Responsible Investments). Sbanken støtter Parisavtalen og har som mål å bidra til å begrense den globale oppvarmingen. Sbanken forplikter seg til å ta hensyn til menneskerettigheter og arbeidslivsstandarder, klima og miljø, samt bidra til å bekjempe korrupsjon og hvitvasking i alle aktiviteter. Dette inkluderer utvikling av produkter og tjenester, rådgivning og salg, og investerings- og kredittbeslutninger. Sbankens arbeid med samfunnsansvar og bærekraft omfatter egen drift og egne investeringer, samt all virksomhet i tilknytning til kunder, leverandører og andre forretningsforbindelser.

## FNs bærekraftsmål

FNs bærekraftsmål er verdens felles arbeidsplan for å utrydde fattigdom, bekjempe ulikhet og stoppe klimaendringene innen 2030. Bærekraftsmålene består av 17 mål og 169 delmål.



### Mål 5: likestilling mellom kjønnene

I tråd med delmål 5.1 har Sbanken nulltoleranse for alle former for diskriminering, inkludert verbal, fysisk og seksuell trakassering. For å sikre fokus på likestilling i Sbanken, ble det i 2019 satt KPI-er for mangfold, likestilling og inkludering, og det ble iverksatt tiltak for å lukke lønnsgap som kan skyldes kjønn eller andre mangfoldsparemetre. Sbanken har fokus på delmål 5.5 som er å sikre kvinner fullstendig og reell deltakelse og like muligheter til ledende stillinger.

### Mål 8: anstendig arbeid og økonomisk vekst

Å skape økonomisk vekst og nye arbeidsplasser gjennom anstendig arbeid, er en forutsetning for bærekraftig utvikling. Delmål 8.4 er å oppheve koblingen mellom økonomisk vekst og miljøødeleggelser. Gjennom etisk merking av fond, legger vi til rette for at kapital kanaliseres til virksomheter med fokus på ESG. Les mer under avsnittet «Etisk merking av fond». I tråd med delmål 8.10, tilbyr Sbanken fra og med 2019 tjenester til små og mellomstore bedrift med et mål om å gi de minste bedriftene tilgang til en gebyrfri og enkel bank som passer deres behov.

### Mål 9, Innovasjon og infrastruktur

Sbanken har som mål å bidra til teknologisk utvikling som kommer folk flest til gode, og øke tilgangen til finansielle tjenester. Gjennom tett samarbeid med offentlige aktører, tilstreber Sbanken å tilby enkle løsninger som frigjør ressurser til verdiskaping for kundene. I tråd med delmål 9.1 bidrar Sbankens arbeid innen DSOP (Digitalt Samarbeid Offentlig Privat) til økt grad av transparens for offentlige myndigheter som enklere kan avdekke korrupsjon, skatteunndragelse og finansiell kriminalitet. Datautveksling gjennom åpne grensesnitt bidrar til høyere produktivitet, og reduserer bruk av papirskjemaer for informasjonsutveksling mellom banker, deres kunder og offentlige myndigheter.

I tråd med delmål 9.3, bygget Sbanken i 2019 en heldigital bedriftsbank, og lanserte en ny mobil brukeropplevelse tilpasset morgendagens brukeratferd. Året før kom spareroboten som gir kundene individuelt tilpassede råd ved bruk av sofistikert kunstig intelligens. Vår Cloud First-strategi skal gi oss en enda større innovasjonskraft slik at Sbanken skal kunne tilby en teknologi-plattform med de beste innovative og integrerte tjenestene i markedet.

### Mål 10: redusere ulikhet

Sbankens ambisjon er å gjøre banktjenester enkle og dermed tilgjengelig for alle. Dette demokratiske prinsippet er en grunnstein i Sbankens forretningsmodell. Gjennom Sbankens stiftelse Framgang sammen og ulike sponsorat, ønsker Sbanken å bidra til å redusere utenforskap i samfunnet. Følgende delmål er derfor spesielt aktuelle for Sbanken:

10.2 Fremme sosial inkludering. Les mer om vårt fokus på å forhindre økonomisk og sosialt utenforskap under avsnittet «Samfunnsnyttig engasjement»

10.3 Sikre like muligheter og redusere forskjellsbehandling. Les mer under avsnittet «Ansvarlig kreditt-Rettferdig rente»

### Mål 17: samarbeid for å nå målene

Samarbeid for å nå FNs bærekraftsmål gjennom globale partnerskap blir svært viktig fremover. Hensikten med bærekraftsmålene er blant annet å fornye partnerskap og samarbeid mellom myndighetene, næringslivet og sivilsamfunnet. Sbanken tilstreber samarbeid for å nå felles mål gjennom følgende aktiviteter:

- Etisk selskaspåvirkning i samarbeid med ISS-ESG: Sbanken påvirker selskaper globalt i retning av mer bærekraftig og etisk forretningsadferd (se eget avsnitt om Pooled engagement)
- Referansegruppe for bærekraft i Finans Norge: Gjennom deltakelse i gruppen tar Sbanken del i den nasjonale og globale endringsprosessen som er nødvendig for at finanssektoren skal være en driver i det grønne skiftet
- Medlemskap i NORSIF
- Medlemskap i Sustainability Hub Norge: Nettverket for bærekraftig forretningsvirksomhet tilrettelegger for tverrfaglig samarbeid.
- Tilslutning til UNEP FI : FNs miljøprogram for finanssektoren gir et godt grunnlag til forpliktelse og samarbeid med andre finansinstitusjoner.

## Etisk bankguide

I Etisk bankguide 2019, gjennomført av Forbrukerrådet og Framtiden i våre hender, øker Sbanken sin prosentsscore fra 59 prosent i 2018 til 64 prosent i 2019 og havner på en niende plass. Den prosentvise forbedringen er et resultat av etablering av ny retningslinje for samfunnsansvar og bærekraft. I 2020 vil Sbanken jobbe videre med etterlevelse av retningslinjen gjennom blant annet tydeligere krav og forventninger til Sbankens forretningsforbindelser i tråd med Etisk bankguide sine premisser. Herunder vil Sbanken oppfordre selskaper den investerer i, bedrifter som ytes kreditt, fondsforvaltere som tilbyr fond på Sbankens plattform og Sbankens leverandører til å integrere ESG-kriterier i tråd med bankens retningslinje i sine policyer og retningslinjer, stille ESG-krav til sine forretningsforbindelser, og offentliggjøre en bærekraftsrapport.

## Klima og miljø

Finansnæringen spiller en nøkkelrolle i omstillingen til et lavutslippssamfunn. Derfor har Sbanken fokus på å måle og redusere egne utslipp samt oppfordre våre forretningsforbindelser til å gjøre det samme.

### Miljøfyrtårn

For å oppfylle nasjonale og internasjonale forpliktelser innen klima og miljø, må Sbanken ha kontroll på egne utslipp og egen drift. Som sertifisert Miljøfyrtårn, har Sbanken konkrete verktøy for å jobbe målrettet med å forbedre egne miljøprestasjoner innen områdene arbeidsmiljø, avfallshåndtering, energibruk, innkjøp og transport. I tillegg inkluderte Miljøfyrtårn i 2019 nye

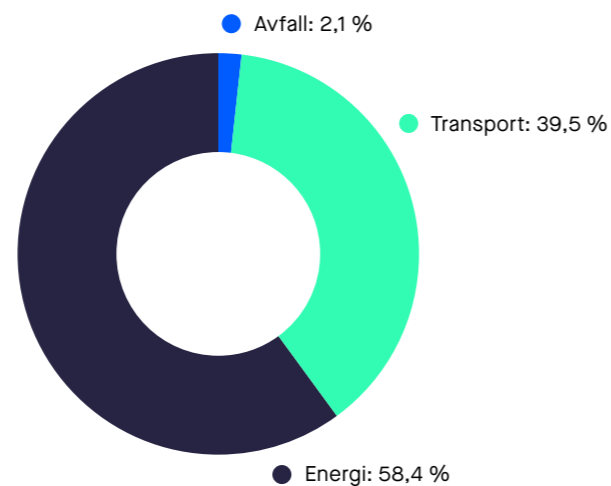
bransjekriterier for bank og finans. Kriteriene er et sett med praktiske verktøy som hjelper finansinstitusjoner til å møte anbefalingene og utfordringene som er identifisert i Finans Norges «Veikart for grønn konkurransekraft i finansnæringen».

Sbankens kredittprosesser er i stor grad fulldigitaliserte og bruk av papir reduseres årlig. Elektrisiteten Sbanken bruker i egne lokaler har opprinnelsesgaranti som betyr at den er produsert av en fornybar energikilde. Samlet gir dette Sbanken gode forutsetninger for å bidra til å oppnå flere av FNs bærekraftsmål.

I 2019 ble Sbanken resertifisert for tre nye år som Miljøfyrtårn.

Miljøfyrtårnordningen holder høy miljøstandard og kvalitet, og er anerkjent av EU på linje med internasjonale merkeordninger som EMAS og ISO 140001. Sbanken leverer årlig en klima- og miljørapport som genererer bankens klimaregnskap. Klimaregnskapet er basert på Greenhouse Gas Protocol Corporate Standard (GHG)-protokollen. GHG-protokollen er den mest utbredte regnskapsstandarden til beregning av virksomhetens utslipp av klimagasser.

### Prosentvis fordeling av CO<sub>2</sub>-utslipp:



### Miljøfyrtårn fotavtrykk:



CO<sub>2</sub>-utslipp i tonn for 2019

**287,42**

↙ -13% endring fra 2018

Sbanken arbeider kontinuerlig med å forbedre måle metodene for bedriftens karbonavtrykk. For mer informasjon og historikk for bankens utslipp, se Sbankens nettsider om Miljøfyrtårn.

## Interne miljø- og klimamål

Sbanken har en egen miljøgruppe som jobber for miljøvennlig drift av selskapet. Gruppen arrangerer årlige miljødager, klimaforedrag og har fokus på bærekraftige tiltak internt. Gruppen gjennomfører måling av bankens CO<sub>2</sub>-utslipp, bistår med rådgiving rundt innkjøpsrutiner og arbeider med papirløse prosesser og tjenester.

Dette var Sbankens klima- og miljømål for 2019

- Gjennomføre intern opplæring av ansatte om klima og bærekraft.
- Forbedre rutiner for måling og rapportering av avfallshåndtering, energiforbruk, innkjøp og transport.
- Gjennomføre to faglunser om klima og bærekraft.
- Gjennomføre en ekstern miljøaksjon.
- Arrangere byttested med fokus på gjenbruk.
- Oppgradere byttehyllen for ansatte.
- Øke ledergruppens eierskap til selskapets bærekraftsmål.
- Starte arbeidet med å finne et enkelt klimaregnskapsverktøy til våre kunder.

Sbanken gjennomførte aktivitetene som beskrevet for 2019. Istedenfor en intern byttested med fokus på gjenbruk, la Sbanken til rette for ekstern gjenbruk ved å gi bort store mengder kontormøbler til enkeltpersoner og organisasjoner som hadde behov for dem. For å sikre gjenbruk og miljøbesparelse, har Sbanken en gjenbruksordning for datautstyr gjennom Atea kalt goITloop.

## Klimarisiko

Klimarisiko er risikoen for finansielle tap som følge av klimaendringer og klimapolitikk. Siden Sbanken kun har utlån til privatpersoner og en geografisk veldiversifisert boliglånportefølje, vurderer Sbanken at eksponeringen mot klimarisiko er lavere enn for mange andre banker.

Sbanken forholder seg til TCFD<sup>5</sup>s rammeverk for rapportering av klimarisiko innenfor områdene styring, strategi, risikostyring og måling. Sbanken gjør en særskilt vurdering av klimarisiko i arbeidet med ICAAP, og klimarisiko vil dermed minst årlig være gjenstand for en risikovurdering med involvering og beslutning i styret. Les mer under avsnittet «Eierstyring og selskapsledelse». Vurderingen innebærer blant annet en kartlegging av risikoområdet, herunder vurdering av trusler og muligheter som kan ha betydning for strategisk måloppnåelse. TCFD-rammeverket er i en tidlig utviklingsfase, og anbefalingene er i liten grad standardisert. Sbanken følger arbeidet med etableringen av en bransjestandard, og vil jevnlig vurdere tilpasninger i bankens rapportering av klimarisiko»

<sup>5</sup> Task Force on Climate-related Financial Disclosures- TCFD

## Ansvarlige investeringer

### Åpenhet og transparens rundt egne investeringer

Sbanken investerer ikke i selskaper som selv eller gjennom enheter de kontrollerer er i strid med internasjonale normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø- og klimahensyn, og korrupsjon. Sbanken søker å unngå investeringer i enkelte sektorer som tobakksproduksjon, produksjon av pornografi, kulldrift og kraftproduksjon der hovedenergikilden er fossilt brensel, våpen og militærutstyr. Dette inkluderer selskaper som er involvert i kontroversielle våpen, som for eksempel personellminer, klasevåpen, biologiske våpen, kjemiske våpen og atomvåpen. Se vedlegg A til 'Policy for samfunnsansvar og bærekraft' for tiltak, frivillige retningslinjer og internasjonale konvensjoner som banken overholder i sine egne investeringer.

Som et ledd i Sbankens likviditetsstyring investerer Sbanken primært i sertifikater, obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett som kan benyttes som sikkerhet for lån i Norges Bank, eller som inngår som likvide midler i beregning av LCR (Liquidity Coverage Ratio). Sbankens treasury-avdeling er ansvarlig for forvaltning av bankens likvide midler. Sammensetting av likviditetsporteføljen fremgår av note 35.

Sbankens aksjeinvesteringer begrenser seg til investeringer i infrastruktur og teknologi som er relevant for bankens daglige virksomhet. Sbanken har enkelte mindre investeringer i bransjespesifikke selskaper som Vipps AS (1,27 prosent eierandel) og VN Norge AS (9,42 prosent eierandel). Per 31.12.2019 hadde Sbanken eierandel på 35,3 prosent av selskapet Quantfolio AS. Selskapet utvikler Sbankens sparerobot.

Alle fondene Sbanken investerer i er etisk merket med ett eller to grønne blader. Dette gjelder følgende fond: Utsikt 2030, Utsikt 2040, Utsikt 2050 og Framgang Sammen. For mer informasjon om fondene, se note 36. Les mer om Sbankens etiske merking av fond under avsnittet «Etisk merking av fond».

Navn	Utsikt 2030	Utsikt 2040	Utsikt 2050	Sbanken Framgang Sammen
ISIN	N00010753452	N00010753460	N00010753478	N00010754146
Regioner	% av aksjer	% av aksjer	% av aksjer	% av aksjer
USA	36,56	36,77	36,7	0
Canada	5,95	5,99	5,99	0
Latin-Amerika	0,03	0,03	0,03	0
Storbritannia	5,85	5,87	5,87	2,82
Eurosonen	6,36	6,37	6,36	1,32
Europa - eks. euro	32,60	32,25	32,32	95,86
Europa - Vekstmarkeder	0,01	0,01	0,01	0
Afrika	1,93	1,94	1,95	0
Midt-Østen	0,03	0,03	0,03	0
Japan	3,80	3,83	3,81	0
Australasia	0,68	0,68	0,67	0
Asia - Utviklede markeder	0,50	0,5	0,5	0
Asia - Vekstmarkeder	5,71	5,74	5,75	0
Sektorfordeling	% av aksjer	% av aksjer	% av aksjer	% av aksjer
Materialer	4,78	4,76	4,76	10,06
Syklisk konsum	7,09	7,13	7,12	22,16
Finansiell tjenesteyting	18,93	18,95	18,95	1,45
Eiendom	1,14	1,14	1,13	24,4
Defensivt konsum	12,94	12,92	12,92	0,35
Helsetjenester	12,11	12,17	12,17	2,07
Forsyning	1,03	1,03	1,03	11,41
Kommunikasjon	9,91	9,91	9,9	18,85
Energi	7,21	7,12	7,13	8,4
Industri	15,84	15,84	15,86	0,85
Teknologi	9,01	9,04	9,03	0

## Etisk selskapspåvirkning – Pooled engagement

Sbankens fokus på bærekraftig finans strekker seg også utover Sbankens eget investeringsunivers. Gjennom et samarbeid med ISS-ESG, påvirker Sbanken selskaper globalt i retning av mer bærekraftig og etisk forretningsadferd. Denne type selskapspåvirkning kalles Pooled engagement. På vegne av Sbanken og andre finansinstitusjoner og investorer, går ISS-ESG i dialog med selskaper som er involvert i alvorlige eller systematisk brudd på internasjonale standarder og konvensjoner som FNs Global Compact sine ti prinsipper, OECDs retningslinjer for ansvarlig næringsliv og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Sbanken har ingen eierinteresser i selskapene som ISS-ESG inngår denne type dialog med.

I 2019 har Sbanken medvirket til at det er opprettet dialog med 103 selskaper. Årsaken til at det er opprettet dialog med disse selskapene, er at de bryter internasjonale standarder og konvensjoner innen korrupsjon, miljø, menneskerettigheter og arbeidslivsrettigheter. Hos over 20 av selskapene, er det avdekket brudd på flere av de nevnte temaene. Se Sbankens nettsider for mer informasjon om Pooled engagement.

## Ansvarlig leverandørkjede

Sbanken har de siste to årene gjort det obligatorisk for enhver leverandør til Sbanken å signere på et egenerklæringskjema vedrørende leverandørens samfunnsansvar. I denne egenerklæringen forplikter leverandøren seg til å utøve sin virksomhet i tråd med Sbankens retningslinjer og prinsipper. Herunder skal leverandøren påse at deres egne leverandører overholder de samme policyene og retningslinjene.

I tillegg ser Sbanken årlig på hvordan våre største leverandører (målt i kroneverdi) faktisk utøver sitt samfunnsansvar, og hvordan de ulike leverandørene har miljø-/styringssystemer og miljøsertifiseringer knyttet til sin virksomhet. I 2019 har 70 prosent av Sbankens største leverandører sertifikat/godkjenning/merke innenfor ISO/EMAS, Svanen, Blomsten og/eller er Miljøfyrtårn.

## Ansvarlig kreditt

Sbanken har siden oppstart i 2000, vært en bank for privatkunder. I 2019 ønsket Sbanken små og mellomstore bedriftskunder velkommen, men foreløpig uten kreditttilgang. Det betyr følgelig at Sbanken ikke yter lån til selskaper som driver innen tobakksproduksjon, våpen og militærutstyr, pornografisk produksjon, gruvedrift, kulldrift eller kraftproduksjon der hovedenergikilden er fossilt brensel. Heller ikke matproduksjon, landbruk eller skogbruk blir finansiert av Sbanken.

## Solid utlånsportefølje med lav risiko

94 prosent av Sbankens utlån er boliglån. Alle slike lån er sikret med pant i bolig. Gjennomsnittlig belåningsgrad for Sbankens boliglånportefølje var 54 prosent ved utgangen av 2019. Både boliglån og usikrede lån er underlagt strenge reguleringer fra tilsynsmyndighetene. Sbanken ser det som et samfunnsansvar at utlånspraksisen sikrer at kundene har tilfredsstillende evne til å bære sin gjeld. Sbanken ønsker å bidra til at kundene også i forbindelse med gjeldsopptak gjør smarte økonomiske valg for fremtiden. Denne tilnærmingen har gjort at Sbanken har en solid utlånsportefølje, som setter Sbanken i stand til å tilby utlånsrenter som over tid er blant de laveste i Norge.

## Rettfærdig rente

Sbanken har en åpen prisstruktur som ikke diskriminerer enkelte kunder eller kundegrupper. Ingen kan oppnå fordeler ved å prute på renten. Sbankens åpenhet og pris-rettfærdighet bør appellere til mange kunder som verdsetter enkelhet og transparens. Dette fair-deal prinsippet for kundene ligger nedfelt i Sbankens DNA.



## Grønne billån

Sbanken ønsker gjennom sine produkter å fremme bærekraftige valg hos sine kunder. Sbanken tilbyr grønt billån med lavere rente for biler med utslipp under 120 gram per kilometer (EUs CO2-krav for miljøvennlige biler per 2019). Andelen grønne billån har hatt en jevn økning de siste 3 år. I 2019 utgjorde andelen grønne produkter 65 prosent av hele billånporteføljen. Elbiler utgjorde 51,6 prosent av alle grønne billån i 2019.

## Grønne obligasjoner

I tråd med Sbankens strategi for samfunnsansvar har Sbanken i 2019 etablert et rammeverk for utstedelse av grønne obligasjoner. Rammeverket støtter opp om FNs bærekraftsmål og er i tråd med International Capital Markets Association's (ICMA) Green Bond Principles. Green Bond Principles skal sikre transparens og tilstrekkelig rapportering for å bidra til høy grad av integritet i utviklingen av et grønt obligasjonsmarked. Sustainability har som uavhengig tredjepart bekreftet at Sbankens rammeverk er i tråd med Green Bond Principles.

## Sbanken hjelper kunden til samfunnsansvarlige valg

### Sbanken løser utfordringer for små og mellomstore bedrifter

I 2019 åpnet Sbanken opp for bedriftskunder og lanserte en ny gebyrfri og heldigital bedriftsbank for små og mellomstore bedrifter. Sbanken tilbyr enkle, brukervennlige, og gebyrfriske løsninger til de minste bedriftene, slik at bedriftseierne kan bruke sine ressurser på verdiskapende arbeid. Små og mellomstore bedrifter står for omlag halvparten av landets verdiskapning, og 2 av 3 nye arbeidsplasser. Å redusere kostnadene og forenkle hverdagen for denne kundegruppen, ser Sbanken på som en del av vårt samfunnsansvar.

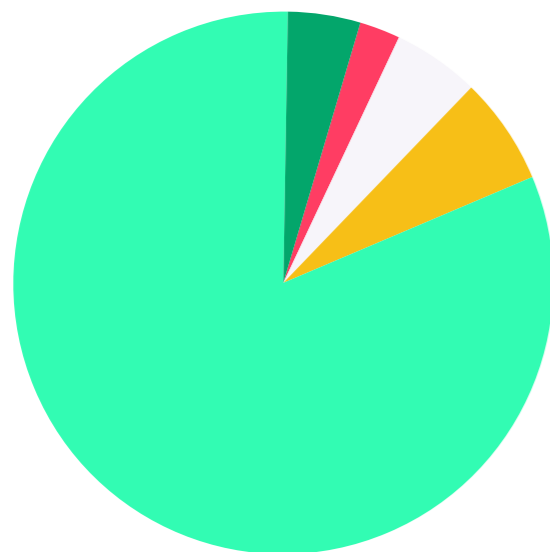
### Avtalefestet samfunnsansvar for bedriftskunder

Sbanken stiller tydelige krav om samfunnsansvarlig drift til bedrifter som ønsker å være kunde. Sbanken forventer at bedriftskunden har en god etisk adferd og forholder seg til bankens policyer og retningslinjer for samfunnsansvar og bærekraft. Sbanken har avtalefestet at det vil kunne gi grunnlag for oppsigelse av kundeforholdet fra bankens side dersom en bedriftskunde opptrer i strid med avtalen.

## Etisk merking av fond

Sbanken tilrettelegger for at kunden skal kunne bruke sin forbrukermakt til å kanalisere verdier i retning av etiske investeringer. Etisk merking av fond er et informasjonsverktøy som gir kunden informasjon om hvilke fond som har en positiv eller negativ etisk profil. Sistnevnte merkes med rød varsel trekant. Merkingen setter kunder i stand til å ta investeringsvalg de mener er riktige ut fra egne etiske normer. Sbanken var den første norske banken som innførte slik merking i 2010. Sbanken analyserer, vurderer og gir fond etisk merking i henhold til FNs Global Compact, UNPRI og Statens pensjonsfond utlands liste over selskap som er utelukket fra deres investeringsunivers.

Ved utgangen av 2019 var 92 prosent av investeringene til Sbankens kunder plassert i fond med positiv etisk profil. Verdiene plassert av Sbankens kunder i fond med spesielt høyt fokus på samfunnsansvarlige investeringer, altså to grønne blader, har økt fra 382 millioner kroner i 2018 til 708 millioner ved utgangen av 2019.



	= Fond merket:	4,3 %
	= Fond merket:	81,6 %
	= Fond merket:	6,4 %
	= Fond merket:	2,4 %
	= Fond som ikke er merket	5,2 %

### To grønne blader

Fond med to grønne blader har et spesielt høyt fokus på miljø og menneskerettigheter samt eierstyring og selskapsledelse, og tar aktivt samfunnsansvar gjennom sin strategi. Fondet har strengere samfunnsansvarlige retningslinjer for investeringer enn Statens pensjonsfond utlands eksklusjonsliste, og følger også Sbankens retningslinjer for samfunnsansvarlige investeringer.

### To grønne blader

Fond med to grønne blader har et spesielt høyt fokus på miljø og menneskerettigheter samt eierstyring og selskapsledelse, og tar aktivt samfunnsansvar gjennom sin strategi. Fondet har strengere samfunnsansvarlige retningslinjer for investeringer enn Statens pensjonsfond utlands eksklusjonsliste, og følger også Sbankens retningslinjer for samfunnsansvarlige investeringer.

### Ett grønt blad

Fondet anerkjenner og følger internasjonale standarder for etiske og samfunnsansvarlige investeringer. Fondet har et aktivt forhold til Statens pensjonsfond utlands eksklusjonsliste, og følger også Sbankens retningslinjer for samfunnsansvarlige investeringer.

### Ett gult blad

Fondet anerkjenner og følger internasjonale standarder for etiske og samfunnsansvarlige investeringer. Fondet følger ikke Sbankens retningslinjer for samfunnsansvarlige investeringer fullt ut.

### Rød varsel trekant

Fondets investeringer bryter med Sbankens retningslinjer for samfunnsansvarlige investeringer som baserer seg på FNs Global Compact, UN PRI og Statens pensjonsfond utlands liste over selskap som utelukkes fra deres investeringsunivers.

### Uten merke

Fondet investerer ikke i selskaper på Statens pensjonsfond utlands eksklusjonsliste, men har ikke forpliktet seg til å følge Sbankens retningslinjer for samfunnsansvarlige investeringer. Et fond som ikke har signert Sbankens retningslinjer for samfunnsansvarlige investeringer, vil ikke kunne garanteres å gjennomføre sine investeringer i tråd med Sbankens retningslinjer.

Sbanken forventer at forvaltere som tilbyr sine fond på bankens plattform integrerer ESG-kriterier (Environmental, Social and Governance) i sin forvaltning. Sbanken har en aktiv dialog med fondsforvaltere som tilbyr fond på Sbankens plattform. Målet med dialogen er å påvirke i retning av en mest mulig bærekraftig og ansvarlig investeringspraksis. Sbanken mener det er viktig og riktig å påvirke forvaltere til å drive mer etisk framfor å stenge dem ute. Ved ekskludering av fond, ville det ikke blitt satt søkelys på deres manglende samfunnsansvar. Stadig flere fondsforvaltere gjør endringer etter dialog med Sbanken, samtidig som Sbanken bidrar til å drive utviklingen i fondsbransjen i en mer bærekraftig retning.

## Sparerobot gir bærekraftige råd

Sbanken sin sparerobot skal gjøre det enklere for kunden å ta smarte økonomiske valg for fremtiden. Sbanken har et av markedets bredeste fondsutvalg med over 30 ulike fondsleverandører å velge mellom. For å hjelpe kunden med å velge bærekraftig, anbefaler roboten kun fond med positiv etisk profil, altså grønne eller gult blad.

## Nøytral investeringsrådgiving

Bærekraftsfokuset gjelder også for Sbankens investeringsrådgiveres samtaler med kunder. Kunden blir ikke anbefalt å investere i fond som ikke er merket eller som har en negativ etisk profil. For å sikre at rådene kundene får er behovsrettede og nøytrale, har ikke investeringsrådgiverne insentiver eller bonuser knyttet til hvilke fond som anbefales eller antall salg som gjennomføres. Alle Sbankens investeringsrådgivere er autoriserte finansielle rådgivere. Deres kompetanse oppdateres årlig i henhold til kravene Autorisasjonsordningen for finansielle rådgivere (AFR) stiller til kompetanse.

## Ansvarlig markedsføring

All markedsføring skal være seriøs og objektiv, og etterleve gjeldende markedsføringsregler og god forretningsskikk:

- Markedet eller enkeltkunder skal aldri gis et falskt eller overdrevent bilde av Sbankens produkter og tjenester.
- Informasjon om konkurrenter skal være saklig.
- Informasjon om konkurrenter skal ikke misbrukes.
- Kunden skal opplyses om de ulike risikoer som er tilknyttet produkter som tilbys.
- Ved personlig salg og rådgivning skal kunden aldri tilbys et produkt kunden ikke har bruk for.
- Kunden skal aldri overtales til å bytte til et annet produkt med mindre det gir kunden en fordel.
- Banken skal utvise særskilt varsomhet ved markedsføring rettet mot barn og unge.

## Samfunnsnyttig engasjement

Sbanken støtter ideer og tiltak som skaper en positiv forskjell i samfunnet og forhindrer utenforskap blant barn og unge.

## Stiftelsen Framgang Sammen

I 2016 etablerte Sbanken stiftelsen Framgang sammen. Dette var en fortsettelse av arbeidet Skandiabanken startet i 2014 gjennom stiftelsen Ideer for Livet. Stiftelsen Framgang sammen støtter initiativer, prosjekter og ideer fra privatpersoner og organisasjoner som bidrar positivt til barn og unges utvikling og samfunnsintegrering. Prosjekter som får støtte, må aktivisere og involvere barn og unge opp til 25 år, og fremme likestilling og likebehandling uavhengig av religion, kjønn, helse, seksuell orientering eller etnisk bakgrunn. I 2019 bidro omlag 30 ansatte i Sbanken med å vurdere søknader om støtte. Den endelige avgjørelsen tas av styret i Framgang sammen. Stiftelsen hadde to søknadsprosesser i 2019 og mottok over 400 søknader om pengestøtte.

Pengene som deles ut kommer fra fondet Sbanken Framgang Sammen som Banken opprettet i 2016. Fondet er etisk merket med to grønne blader og alle som ønsker det, kan plassere penger her. Hvert år gir fondet 1,5 prosent av forvaltningskapitalen til stiftelsen. I 2018 ble det overført 1 077 716 kroner fra fondet til stiftelsen. I 2019 delte vi derfor ut 834 470 kroner til 56 prosjekter vi har stor tro på at gjør en forskjell for barn og unge. Ved utgangen av 2019 ble 963 894 kroner overført fra fondet til stiftelsen og står klare til å støtte gode prosjekter i 2020.



## Styret i stiftelsen Framgang Sammen

**Øyvind Thomassen**, daglig leder Sbanken  
**Katrine Vellesten Løken**, professor NHH  
**Marco Elsafadi**, ildsjel og foredragsholder  
**Per Sigurd Våge**, direktør Kriminalomsorgen region vest  
**Berit Mjelde**, fagansvarlig Sbanken

## Hverdagsgodhet med Goodify

Sponsing skal være forankret i Sbankens samfunnsengasjement. Sbanken støtter ideer og tiltak som skaper en positiv forskjell i samfunnet og hindrer utenforskap, og har derfor valgt å sponse og engasjere seg i utviklingen av appen Goodify. Goodify er et digitalt verktøy for gode gjerninger som setter mennesker som trenger hjelp i kontakt med mennesker som vil utføre gode gjerninger. Målet er å redusere ulikhet og utenforskap i samfunnet. I 2019 ble pilotutgaven byttet ut med en splitter ny app som gjør hverdagsgodhet enkelt. I 2020 skal Sbanken samarbeide med Goodify om å videreutvikle konseptet for å tilrettelegge for bedrifter som vil utøve hverdagsgodhet gjennom appen.

# Personvern og informasjonssikkerhet

Personvern og informasjonssikkerhet er svært viktige faktorer for tilliten til digitale tjenester. En slik tillit er derfor av avgjørende betydning for Sbanken.

Personopplysninger og sensitiv informasjon om bankens kunder skal ikke komme uvedkommende i hende. Banken er underlagt en rekke regler om taushetsplikt og informasjonssikkerhet, blant annet:

- Personopplysningsloven og –forskriften, inkludert GDPR
- IKT-forskriften og bransjespesifikke veiledninger
- Finansforetaksloven og bankkonsesjoner



## Risikobasert tilnærming

Sbanken gjør risikovurderinger regelmessig og etter behov. Banken gjennomfører tiltak der det er nødvendig. Resultatet fra risikovurderingene følges opp kontinuerlig over tid og presenteres for bankens beslutningstakere. Banken jobber med personvern og informasjonssikkerhet på alle nivåer; i bankens ledelse, prosesser, informasjonssystemer, og sammen med bankens medarbeidere, leverandører og partnere.

## Mål og ledelse

Kundene skal føle seg trygge på at personopplysninger og finansiell informasjon blir korrekt behandlet i Sbanken, og det arbeides systematisk og proaktivt med informasjonssikkerhet.

Bankens styre har det overordnede ansvaret for informasjonssikkerheten, og eier bankens policy for informasjonssikkerhet og personvern.

## Systematisk arbeid

Banken holder seg orientert om, og overholder, lover og regler, samt de krav som følger av bankens konsesjoner. Sbanken utvikler produkter og tjenester på en måte som sikrer at personvernet og informasjonssikkerheten blir ivarettatt.

Banken har et eget internt sikkerhetsforum som samles hver måned for å utveksle erfaringer og koordinere forbedringsarbeid. Der møtes blant annet arkitekter, systemansvarlige, fagansvarlige, verdikjedeansvarlige, personvernombud og informasjonssikkerhetsansvarlig. Sikkerhetsforum gjennomgår kvartalsvis hendelser, risiko og status på forbedringsarbeid med bankens ledelse.

Banken opprettholder høy kompetanse innen personvern og informasjonssikkerhet for å sikre at løsningene er trygge, robuste og tilgjengelige. Det er etablert et tverrfaglig personvernsteam og banken har styrket kompetansen på området. Sikkerhetsarbeidet gjøres også i tett samarbeid med leverandører. Viktige leverandører blir fulgt opp i dedikert dialog for å sikre at kundens behov for personvern og informasjonssikkerhet blir ivarettatt i hele verdikjeden. Denne dialogen bli i økende grad opplevd som konstruktiv og positiv for alle parter.

Banken følger aktivt med på endringer i trusselbildet og nye former for kriminalitet. Finansbransjen har fora hvor det deles informasjon om trusler og hendelser slik at bransjen mer effektivt kan forebygge, oppdage og håndtere uønskede hendelser. Sbanken deltar aktivt i slik informasjonsutveksling og har forsterket sitt IRT-team (Incident Response Team) som håndterer operative sikkerhetshendelser. Banken er medlem av Nordic Financial CERT som bistår medlemmer i den nordiske finansnæringen ved hendelser, sikrer god informasjonsutveksling og aktivt overvåker trusselbildet.

Sbanken driver aktiv bevisstgjøring av egne ansatte rundt personvern og informasjonssikkerhet. I løpet av et år gjennomføres det mange aktiviteter som benytter ulike kanaler og virkemidler for å nå alle medarbeidere.

# Forebygging av økonomisk kriminalitet og terrorfinansiering

Økonomisk kriminalitet, hvitvasking og terrorfinansiering utgjør en alvorlig trussel mot samfunnet og enkeltpersoner. Sbanken arbeider aktivt med å forebygge og avdekke hvitvasking, terrorfinansiering, bedrageri og andre former for økonomisk kriminalitet.

Det er i hovedsak tre rammeverk som gir de grunnleggende føringene for bankens arbeid:

1. Hvitvaskingsloven
2. EUs hvitvaskingsdirektiv
3. Anbefalingene utgitt av Financial Action Task Force (FATF)

Sbanken følger opp veiledninger og relevante bransjestandarder for å tilrettelegge for nødvendige tilpasninger i antihvitvaskarbeidet. Det gjennomføres regelmessig risikovurderinger for å sikre en risikobasert tilnærming til arbeidet. Dette bidrar til å sikre at Sbanken til enhver tid ivaretar sitt samfunnsansvar og etterlever gjeldende regelverk.

I tilknytning til Sbankens arbeid mot økonomisk kriminalitet og terrorfinansiering, publiserer banken årlig en egenerklæring, Wolfsberg Anti-Money Laundering Questionnaire. Egenerklæringen er tilgjengelig på bankens nettsider.

COO Banking er Sbankens utpekte hvitvaskingsansvarlige i ledelsen, og har ansvaret for å innrette virksomheten slik at antihvitvaskarbeidet utøves optimalt og at regulatoriske krav etterleves. Banken har også en antihvitvaskansvarlig som har det operative ansvaret for bankens antihvitvaskarbeid og antihvitvaskavdeling. Chief Compliance Officer rapporterer etterlevelsen av hvitvaskingsregelverket til styret og ledelsen i Sbanken ASA. Sbanken samarbeider også med bransjeorganisasjoner og andre finansforetak for å sikre en samordnet tilnærming til forpliktelsene til å forebygge økonomisk kriminalitet og terrorfinansiering.

## Kundetiltak

For å sikre god kjennskap til kundene våre gjennomfører Sbanken jevnlig kundetiltak gjennom innhenting av informasjon og dokumentasjon av blant annet kundens identitet, handlemønster og midlers opprinnelse. For bedriftskunder innhentes det jevnlig informasjon og dokumentasjon av selskapsinformasjon. Alle kunder er gjenstand for løpende oppfølging og risikovurderinger i henhold til hvitvaskingsregelverket.

## Undersøkelse og rapportering

Banken har etablerte systemer, infrastruktur og rutiner for å sikre at transaksjoner og forhold som trenger ytterligere undersøkelser identifiseres og vurderes. Alle mistenkelige forhold som avdekkes blir grundig undersøkt og rapportert til Enheten for Finansiell etterretning (EFE) i Økokrim. I 2019 rapporterte Sbanken 460 saker til EFE. Dette er en økning på 80 % fra 2018. Banken mottar normalt ingen tilbakemelding fra Økokrim hverken på rapporterte saker eller forespørsler om transaksjonsfrys. Dette bidrar til å forhindre effektivisering av automatiserte og manuelle metoder for avdekking av mistenkelige forhold.

## Svindel og bedrageri

Svindel og bedrageri øker, også i det norske samfunn. Globalisering og digitalisering har gjort det enklere å begå massebedragerier, og norske bedrifter og privatpersoner er attraktive mål for utenlandske bedragerer. Sbanken har solide rutiner og benytter moderne teknologi for å redusere sannsynligheten for at bedrifter og privatpersoner utsettes for svindel og bedrageri.

## Opplæring av ansatte

For å sikre en god risikobasert tilnærming til arbeidet med økonomisk kriminalitet og forebygging av hvitvasking og terrorfinansiering har Sbanken opprettet en avdeling som arbeider med fagfeltet. Avdelingen har i 2019 blitt vesentlig oppbeholdt, og består i dag av 16 fulle årsverk som utgjør et tverrfaglig kompetansemiljø innenfor økonomisk kriminalitet. Våre ansatte på dette området har bakgrunn fra blant annet finans, juridiske fag, politi og kriminologi. Avdelingen benytter både automatiserte og manuelle kontroller for å forhindre kriminalitet. Vi legger stor vekt på å fornye våre arbeidsmetoder i takt med endringene i kriminalitetsbildet rundt oss.

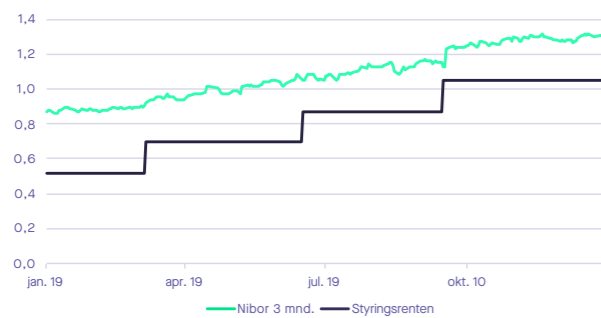
Sbanken har tro på både et grundig overordnet antihvitvaskarbeid og integrering av antihvitvask tiltak i alle prosesser og områder i banken. Det er viktig for Sbanken at alle ansatte gis opplæring som sikrer kompetanse av høy kvalitet, der hensikten er å gjøre ansatte i stand til å handle korrekt ut fra gjeldende interne og eksterne regelverk på området. Sbanken gjennomfører årlig flere kompetansehevede opplæringstiltak internt, og holder også foredrag om tiltak for å motvirke økonomisk kriminalitet eksternt.



# Makroøkonomisk utvikling i Norge 2019

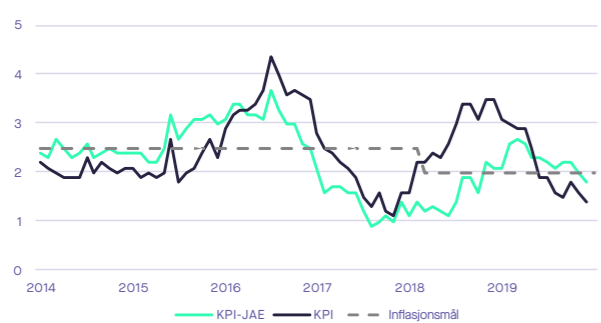
Konjunkturoppgangen i norsk økonomi fortsatte gjennom 2019. For året endte veksten i bruttonasjonalprodukt for Fastlands-Norge på 2,3 prosent, en økning på 0,1 prosentpoeng sammenlignet med året før. Både petroleumsinvesteringene og andre næringsinvesteringer bidro til å løfte veksten. Svakere vekst internasjonalt vil trolig legge en demper på investeringsveksten hvor nivået antas å ligge om lag uendret på 2019-nivå frem mot 2022. Både SSBs og Norges Banks prognoser tilsier at økonomien var nær toppen av konjunktursyklus ved utgangen av 2019. Ved utgangen av 2019 tilsa vekstslagene frem mot 2022 en moderat vekst på om lag 2 prosent i året, men utbruddet av koronaviruset medførte økt usikkerhet rundt prognosene.

## Nibor 3 måneder og styringsrente



Norges Bank økte styringsrenten tre ganger i løpet av året fra 0,75 prosent til 1,5 prosent. Pengemarkedsrentene fulgte etter og økte med om lag 0,6 prosentpoeng, målt ved 3 måneders Nibor, fra 1,25 til 1,85 prosent. Norges Banks rentebane fra desember indikerte at styringsrenten mest sannsynlig ville forbli uendret rundt 1,5 prosent den nærmeste tiden fremover.

## Inflasjon (tolvmånedersendring)



Arbeidsmarkedet var sterkt gjennom hele 2019 og ledighetsraten falt til 3,4 prosent sommeren 2019 før den steg svakt gjennom andre halvår til 3,7 prosent. Prognosene per årsslutt 2019 tilsa at ledigheten vil ligge stabilt de neste tre årene som følge av lavere innvandring, lavere befolkningsvekst og mindre økning i antall

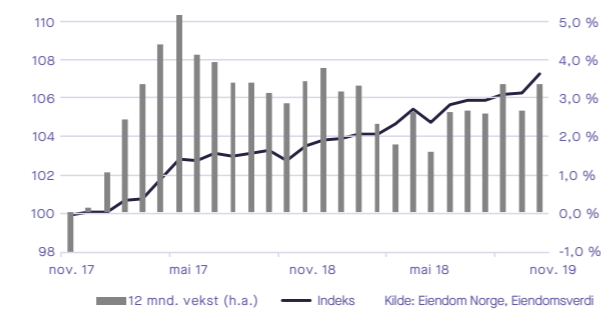
arbeidstakere. Mer moderate vekstslag ventes ikke å få stor effekt på arbeidsledigheten, men usikkerheten rundt prognosene har økt som følge av utbruddet av koronavirus.

## Arbeidsledighet i prosent av arbeidsstyrken (AKU)



I boligmarkedet så vi stabil utvikling gjennom året med jevn og moderat veksttakt. På nasjonalt nivå var boligprisene ved utgangen av 2019 opp 2,6 prosent sammenlignet med utgangen av 2018, ifølge tall fra Eiendom Norge. I de største byene opplevde man gjennomgående positiv prisutvikling gjennom året med unntak av Stavangerområdet hvor prisene nominelt falt 2,7 prosent i 2019. Prisveksten var sterkest i Oslo og Tromsø hvor prisene økte med hhv. 5,5 og 4,2 prosent. Prognoser fra SSB ved årsslutt 2019 tilsier at boligprisveksten de nærmeste årene fortsatt vil være moderat, men positiv på om lag 2 prosent i året.

## Boligpriser. Sesongkorrigert indeks og tolv månedersvekst



Høsten 2018 så man tydelige tendenser på en oppbremsing internasjonalt. Utviklingen i 2019 var moderat og preget av blant annet usikkerhet knyttet til økte handelsrestriksjoner og Storbritannias utmelding fra EU. Etter en kraftig korreksjon på børsene ved utgangen av 2018 så man en bred oppgang på børsene internasjonalt i 2019. Rentene på statsobligasjoner internasjonalt steg også i fjerdekvartal etter et kraftig fall fra slutten av 2018.

# Kapitalmarkedet

## Aksjekursutvikling

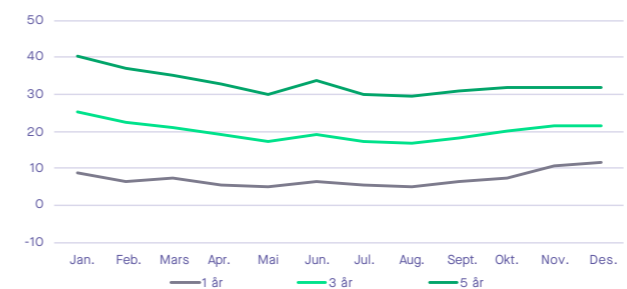
Sbanken ble notert på Oslo Børs 2. november 2015 og bankens tickerkode er SBANK. Sbanken er inkludert i delindeksen OSE40GI (Finansindeksen) og OSE4010GI (Bankindeksen). Sbanken har én aksjeklasse. Alle aksjer har lik stemmerett, og antall utestående aksjer var per årsslutt 106 869 333.

I likhet med internasjonale markeder var det norske aksjemarkedet preget av økende usikkerhet mot slutten av 2018. I første halvår 2019 opplevde markedene en positiv priskorreksjon. Positiv utvikling i Storbritannias Brexit-forhandlinger og konstruktive handelssamtaler mellom USA og Kina bidro til redusert geopolitisk uro i andre halvår. Dette, i kombinasjon med et skifte til lavere rentenivå fra den amerikanske sentralbanken FED, støttet opp om risikosentiment og internasjonale finansmarkeder. Hovedindeksen ved Oslo Børs endte 2019 opp 16,5 prosent, mens den amerikanske S&P 500-indeksen var opp 25,3 prosent ved årsslutt.

## Kursutvikling 2019

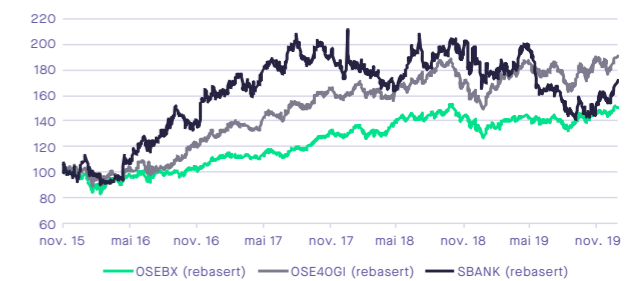


## Utvikling i kredittpåslag OMF (bp)



Kursutvikling for Sbanken var negativ med 0,5 prosent for året 2019, mens Finansindeksen på Oslo Børs steg 25,3 prosent. Våren 2019 steg kursen mer enn markedet, men falt så tilbake etter kunngjøring om negativ utlånsvekst i første kvartal og forslag om skjerpede kapitalkrav fra Finansdepartementet i juni. Aksjekursen opplevde en innhenting i fjerde kvartal.

## Relativ kursutvikling siden børsnotering



## Utbyttepolicy

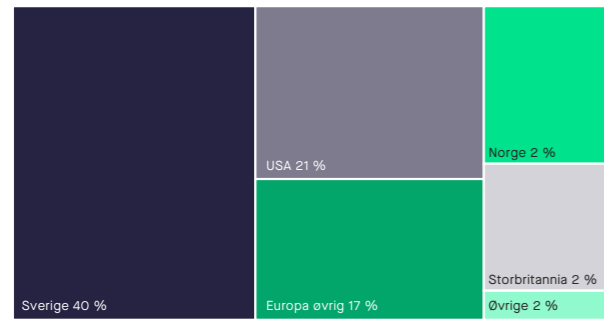
Sbanken har som mål å sikre en attraktiv og konkurransedyktig egenkapitalavkastning, samt at banken har tilstrekkelig kapital til å nå målsatt vekst. Aksjonærverdi skapes gjennom positiv kursutvikling og utbetaling av utbytte. Sbankens utbyttepolicy for perioden tilsier at det kan deles ut opp til 30 prosent av selskapets resultat etter skatt. Målet er basert på gjeldende kapitalkrav, og eventuelle fremtidige endringer i reguleringer, i det økonomiske klimaet eller i bankens strategi kan føre til endringer i utbyttepolicy. For regnskapet 2019 har styret foreslått et utbytte på 1,90 kroner per aksje, tilsvarende 29,9 prosent av resultatet etter skatt.

## Aksjonærstruktur

Ved utgangen av 2019 var aksjekapitalen i Sbanken på 1 068 693 330, fordelt på 106 869 333 aksjer med en nominell verdi på 10 kroner per aksje.

Per årsslutt 2019 hadde Sbanken over 4 700 registrerte aksjonærer. De 20 største aksjonærene hadde på dette tidspunktet en samlet beholdning på 76 millioner aksjer, tilsvarende over 71 prosent av den utstedte aksjekapitalen. Største aksjonær er Altor Fund IV, som eier 25 prosent av bankens aksjer. Per 31. desember 2019 utgjorde andelen aksjer eid av institusjonelle investorer 89 prosent. Norske institusjonelle investors andel av dette var 11 prosent.

### Geografisk fordeling institusjonelle eiere



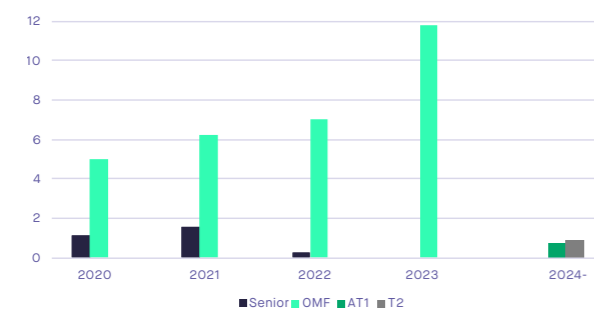
### Rating

Sbanken har en langsiktig rating på A3 med stabile utsikter fra Moody's. Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av bankens heleide boliglånsselskap, Sbanken Boligkreditt AS, har en langsiktig rating på Aaa fra Moody's, den høyeste ratingen fra Moody's. Sbanken ASAs rating ble sist bekreftet 10. desember 2019.

### Kapitalmarkedsfinansiering

Kapitalmarkedsfinansiering utgjorde ved årsslutt 37 prosent av bankens finansiering, fordelt på 28,3 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett og 3,0 milliarder kroner i senior obligasjonslån. Figuren under viser forfallsstruktur på kapitalmarkedsfinansieringen i Sbanken ASA per 31. desember 2019. For detaljer rundt de enkelte obligasjonslån og finansiering via fremmedkapitalmarkedet, se note 18-20.

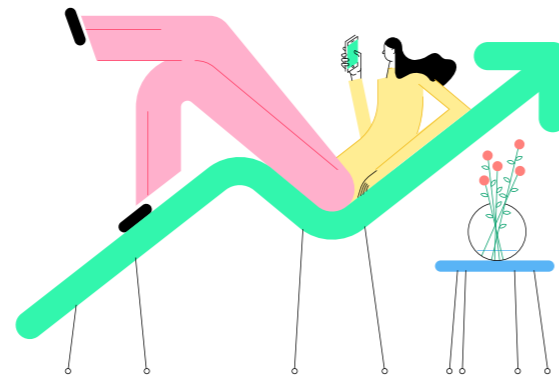
#### Forfallsstruktur per instrument i mrd. kroner



### Investor Relations

Sbanken overholder Oslo Børs sin IR anbefaling av Juli 2019. All informasjon fra Sbanken som er relevant for prising av finansielle instrumenter av Sbanken ASA eller datterselskapet Sbanken Boligkreditt AS, skal gis samtidig til alle markedsaktører. All økonomisk informasjon vil etter offentliggjøring bli gjort tilgjengelig på Sbankens nettsider. Fremleggelse av kvartalsresultater skal skje på engelsk og gjøres tilgjengelig som webcast. I tillegg vil ansvarlig for Investor Relations, sammen med representanter fra ledelsen gjennomføre møter med eksisterende investorer, potensielle investorer og med analytikere i og utenfor Norge.

Alt nytt prestasjonsmateriale som meddeles markedet utarbeides på engelsk og publiseres i en børsmelding før det presenteres og gjøres tilgjengelig på bankens nettsted. Sbanken skal ha rutiner som sikrer at investorer og analytikere gis lik muntlig informasjon basert på tidligere publisert materiell, i møter og ved annen direkte kontakt. En utdypende beskrivelse av likebehandling av aksjonærer finner du i kapitlet «Eierstyring og Selskapsledelse». Sbankens retningslinjer for Investor Relations er tilgjengelig på IR sidene på [sbanken.no/ir](http://sbanken.no/ir). Ved utgangen av 2019 hadde ni meglerhus analysedekning dekning av Sbanken. Oppdatert kontaktinformasjon for disse finnes på [sbanken.no/ir](http://sbanken.no/ir).



#### 20 største eiere per 31.12.2019\*

Rang	Eier	Andel i %
1	Altor Fund IV	25,0 %
2	Lannebo Fonder AB	4,6 %
3	Fidelity Management & Research Company	4,5 %
4	ODIN Forvaltning AS	3,7 %
5	DWS Investment GmbH	3,4 %
6	Neuberger Berman, LLC	3,2 %
7	Paradigm Capital Management, Inc.	3,1 %
8	AXA Investment Managers Paris	3,1 %
9	Didner & Gerge Fonder AB	2,7 %
10	Kempen Capital Management N.V.	2,6 %
11	Arctic Fund Management AS	2,1 %
12	The Vanguard Group, Inc.	2,1 %
13	Miton Asset Management Limited	1,9 %
14	Ferd AS	1,8 %
15	Grandeur Peak Global Advisors, LLC	1,6 %
16	Dalton Strategic Partnership, L.L.P.	1,5 %
17	Handelsbanken Asset Management	1,3 %
18	AXA Investment Managers Japan Ltd.	1,1 %
19	Nordea Funds Oy	1,1 %
20	Lazard Frères Gestion S.A.S.	1,0 %

\* Det reelle eierskap bak nominee-konti er anslått basert på analyser og skjønsmessige vurdering. Uidentifiserte reelle eiere kan være blant selskapets største aksjonærer.

## Finansielle mål 2020–2022

Sbanken har som mål å sikre en attraktiv og konkurransedyktig egenkapitalavkastning. Ved dette skapes det forutsetning for økt aksjonærverdi gjennom positiv kursutvikling og utbetaling av utbytte. Sbankens styre har vedtatt følgende finansielle mål for perioden 2020 – 2022.

Målene er basert på gjeldende kapitalkrav for banken. Eventuelle fremtidige endringer i reguleringer, det økonomiske klimaet eller bankens strategi kan føre til endringer i bankens finansielle målfinansielle mål.

#### Sbankens finansielle mål for perioden 2020–2022

	Mål 2020 – 2022	2019
Avkastning på egenkapitalen	14 %	11,4 %
Årlig vekst i EPS	> 10 %	-2,8 %
Utbytte	Inntil 30 %	29,9 %
Ren kjernekapital	14,5 %	15,6 %
Kostnadsgrad	< 34 %	40,4 %





# Eierstyring og selskapsledelse

## 1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Styret og ledelsen i Sbanken vurderer årlig prinsippene for eierstyring og selskapsledelse og hvordan de fungerer i konsernet. De formelle krav og anbefalinger til denne redegjørelsen følger av regnskapsloven § 3-3b og norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse av 17.10.2018, tilgjengelig på [nues.no](http://nues.no). Bankens retningslinjer for eierstyring er tilgjengelig på bankens nettside.

Redegjørelsen nedenfor følger anbefalingens systematikk, og beskriver hvordan Sbanken har innrettet seg de 15 punktene. Eventuelle avvik er kommentert under redegjørelsen.

Avvik fra anbefaling: Ingen

## 2. Virksomhet

Sbanken er et finanskonsern som i tillegg til morbanken består av Sbanken Boligkreditt AS. Sbanken er en digital utfordrerbank uten filialer som tilbyr moderne banktjenester til norske privatkunder og småbedrifter gjennom en brukervennlig og fleksibel

bankplattform. Sbankens virksomhet framgår av selskapets vedtekter som er tilgjengelig på bankens nettside. Vedtektsfestet formål er å drive bankvirksomhet innenfor rammen av den lovgivning som til enhver tid gjelder. Banken utfører forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at banker utfører. Styret treffer sine beslutninger innenfor den virksomheten som er fastsatt av generalforsamlingen.

Styret leder selskapets strategiske planlegging og utarbeider klare mål, strategier og risikoprofil for bankens virksomhet. Informasjon om dette framgår av styrets beretning. Mål, strategier og risikoprofil evalueres minst årlig, blant annet gjennom arbeidet med forretningsplan og ICAAP. Disse dokumentene vedtas av bankens styre.

Sbanken skal inspirere til smarte økonomiske valg for fremtiden og bankens verdier er: Åpen, Enkel, Skvær og Vennlig Rebell. Bankens virksomhet og tjenester forutsetter høy grad av tillit. Tillit fra kunder og samfunnet for øvrig bygger på et godt omdømme og at det opprettholdes en høy etisk standard i alle deler av virksomheten. Sammen med bankens verdigrunnlag, skal dette ligge til grunn for beslutninger som tas, og være styrende for kulturen i virksomheten.

Bankens mål og verdier ligger til grunn for bankens regler for etikk og samfunnsansvar. Policy for etikk og forretningsadferd og Policy for samfunnsansvar og bærekraft i Sbanken er tilgjengelig på bankens nettside.

Bankens utøvelse av samfunnsansvar er beskrevet i styrets beretning og i eget kapittel i årsrapporten.

Avvik fra anbefaling: Ingen

## 3. Selskapskapital og utbytte

### Kapitaldekning

Styret vurderer løpende kapitalstatus i lys av selskapets mål, strategier og risikoprofil. Policy for kapitalrisiko er vedtatt av bankens styre. Gjennom den årlige ICAAP som vedtas av styret, analyseres bankens kapitalbehov med utgangspunkt i forretningsplan og finansiell plan.

Detaljer angående bankens kapitalstatus fremgår av regnskapsinformasjonen.

### Utbytte

Ved fastsettelse av størrelsen på årlig utbytte tas det hensyn til konsernets kapitalbehov, herunder kapitaldekningskrav, konsernets mål og strategiske planer. Sbanken har en policy for perioden 2019 - 2021 om utbetaling av utbytte på inntil 30 prosent av resultat etter skatt.

### Fullmakter til styret

Den ordinære generalforsamlingen, avholdt 25. april 2019, ga styret fullmakt til

- å utstede fondsobligasjonslån mellom Sbanken ASA som låntaker og Nordic Trustee ASA som tillitsmann for obligasjonseierne med samlet pålydende verdi inntil 600 millioner kroner,
- å utstede ansvarlige lån mellom Sbanken ASA som låntaker og Nordic Trustee ASA som tillitsmann med samlet pålydende verdi inntil 750 millioner kroner,
- å kjøpe, på vegne av selskapet, egne aksjer med en samlet verdi opp til 15 millioner kroner, hvilket tilsvarer 1,4 prosent av selskapets aksjekapital. Formålet med fullmakten er å gi selskapet anledning til å gjennomføre tilbakekjøp av aksjer for tildeling til ansatte i henhold til tidligere vedtatte aksjekjøpsprogrammer. Det høyeste beløpet som kan betales per aksje er 150 kroner og det minste er 10 kroner. Styret kan etter fullmakten erverve og avhende aksjer slik styret finner det hensiktsmessig. Erverv skal likevel ikke skje ved tegning av egne aksjer, og
- å øke aksjekapitalen med inntil 100 millioner kroner. Formålet med fullmakten er mulighet til å innhente kapital i forbindelse med eventuelle oppkjøp og/eller ved behov for økt kapital for å muliggjøre utlansvekst.

- Fullmaktene gjelder fra vedtakelsestidspunktet og frem til det tidligste tidspunkt av ordinær generalforsamling i 2020 og 30. april 2020.

Avvik fra anbefaling: Ingen

## 4. Likebehandling av aksjonærer og transaksjoner med nærstående

Sbanken har én aksjeklasse og alle aksjer har lik stemmerett. Ved aksjekapitalforhøyelser skal eksisterende aksjonærer gis fortrinnsrett, med mindre særskilte forhold tilsier at dette kan fravikes. Slik fravikelse vil i så fall bli begrunnet. I tilfeller der styret ber generalforsamlingen om fullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer, skal dette skje etter Oslo Børs sine retningslinjer.

### Største aksjonær

Altor Fund IV, som via Altor Invest 3 AS og Altor Invest 4 AS samlet eier 25 prosent av aksjene, er Sbanken ASAs største aksjonær.

### Transaksjoner med nærstående

Ved transaksjoner som anses som ikke-uvesentlige mellom Selskapet og dets aksjonærer, en aksjonærs morselskap, styremedlemmer, medlemmer av ledelsen eller nære forbindelser av en slik part, skal styret sørge for en uavhengig vurdering fra en tredjepart. Dette gjelder imidlertid ikke transaksjoner som skal godkjennes av generalforsamlingen i henhold til bestemmelsene i lov om allmennaksjeselskaper. Uavhengig vurdering skal også gjennomføres ved transaksjoner mellom selskaper innen Konsernet hvis noen av de involverte selskapene har minoritetsaksjonærer. Medlemmer av styret og ledelsen må varsle styret når vedkommende har vesentlige direkte eller indirekte interesser i en transaksjon som Selskapet utfører.

Avvik fra anbefaling: Ingen

## 5. Aksjer og omsettelighet

Aksjene i Sbanken ASA er notert på Oslo Børs med ticker SBANK og er fritt omsettelige. Vedtektene inneholder ingen begrensninger på adgangen til å eie, omsette eller stemme for aksjer i selskapet. Vedtektenes kapittel 4 gjør nærmere rede for utøvelse av stemmeretten på generalforsamlingen.

Avvik fra anbefaling: Ingen

## 6. Generalforsamling

Øverste myndighet i Sbanken ASA er generalforsamlingen som representerer bankens aksjonærer. Ordinær generalforsamling skal i henhold til vedtektene avholdes hvert år innen utgangen av april måned. Innkalling, samt påmeldings- og fullmakts-skjema sendes aksjonærer og gjøres tilgjengelig på bankens nettside senest 21 dager før generalforsamlingsdatoen. Det legges til rette for at aksjonærer kan utøve sine rettigheter ved å delta på generalforsamlingen. Aksjonærer som ikke selv kan delta kan avgi stemme ved bruk av fullmakt. Fullmaktsskjemaet er utformet slik at det kan gis stemmeinstruks for hver enkelt sak som skal behandles. Frist for påmelding, forhåndsstemming og bruk av fullmektig settes så nær tidspunktet for generalforsamlingen som mulig.

I henhold til vedtektene blir saksdokumentene kun gjort tilgjengelige på bankens nettside innen samme frist, men aksjonærer som krever det kan få tilsendt saksdokumentene pr. post.

Styret legger til rette for at generalforsamlingen kan velge en uavhengig møteleder for generalforsamlingen. Daglig leder, styreleder og leder for valgkomiteen er til stede på generalforsamlingen. Revisor skal også møte når de saker som skal behandles er av en slik art at dette må anses for å være nødvendig. Generalforsamlingsprotokoller er tilgjengelige på bankens nettside.

Generalforsamlingen velger styreleder, medlemmer til styret, leder av valgkomite og medlemmer av valgkomiteen. Aksjonærer kan stemme på hver enkelt kandidat til verv i styret og valgkomiteen. Generalforsamlingen velger også ekstern revisor.

Avvik fra anbefaling: Ingen

## 7. Valgkomité

Sbanken har en vedtektsfestet valgkomite som består av tre medlemmer; to medlemmer og en leder, valgt av generalforsamlingen for inntil 2 år av gangen. Valgkomiteens leder har hovedansvar for komiteens arbeid. Ingen styremedlemmer eller representanter fra ledelsen i banken er medlem av valgkomiteen. Medlemmer av valgkomiteen kan bli gjenvalgt høyst to ganger, slik at total tjenestetid ikke overstiger seks år.

Valgkomiteen avgir en begrunnet innstilling til generalforsamlingen om:

- valg av aksjonærvalgte medlemmer til og leder av styret
- valg av medlemmer til og leder av valgkomiteen
- godtgjørelse til styret og valgkomiteen

Valgkomiteens innstilling til generalforsamlingen er tilgjengelig sammen med de øvrige saksdokumentene til generalforsamlingen senest 21 dager før generalforsamlingsdatoen. Informasjon om valgkomiteen og informasjon om hvordan det

kan gis innspill til valgkomiteen, samt instruksen for valgkomiteen, finnes på bankens nettside.

Avvik fra anbefaling: Ingen

## 8. Styret, sammensetning og uavhengighet

### Styrets sammensetning

Generalforsamlingen velger styreleder og styremedlemmer for inntil 2 år av gangen. Per 31. desember 2019 hadde styret seks aksjonærvalgte styremedlemmer i tillegg til to ansattvalgte styremedlemmer. Informasjon om styremedlemmene fremgår av bankens nettside og i årsrapporten.

Valgkomiteen tilstreber i sitt arbeid å fremme en innstilling til generalforsamlingen for at styret skal være sammensatt slik at det kan ivareta aksjonærfellesskapets interesser og selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold. Det blir også tatt hensyn til at styret kan fungere godt som et kollegialt organ. Styresammensetningen i Sbanken oppfyller kravene i finanslovgivningen og i Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse vedrørende uavhengighet fra selskapets ledelse, hovedaksjonærer og vesentlige forretningsforbindelser. Hverken daglig leder eller ledende ansatte er medlem av styret.

Fire av styrets medlemmer er kvinner, hvorav tre er aksjonærvalgt av generalforsamlingen og én er ansattvalgt. Verv i Sbanken som enten styremedlem eller styreleder kan ikke innehas i et sammenhengende tidsrom lenger enn 12 år. Styreverv kan ikke innehas i et i et lengre tidsrom enn 20 år.

Styremedlemmene oppfordres til å eie aksjer i banken. På bankens nettside og i årsrapporten fremgår en oversikt over styremedlemmenes aksjeerverv.

### Styrets uavhengighet

Alle aksjonærvalgte styremedlemmer anses uavhengige av bankens daglige ledelse. Flertallet av de aksjonærvalgte styremedlemmer anses uavhengige av selskapets hovedaksjonærer. Styremedlem Hugo Maurstad er partner i Altor Equity Partners som kontrollerer Altor Fund IV som igjen eier 25% av bankens aksjer via Altor Invest 3 AS og Altor Invest 4 AS. Videre anses flertallet av de aksjonærvalgte styremedlemmene som uavhengige av selskapets vesentlige forretningsforbindelser. Styremedlem August Baumann er fra 2017 ansatt som Senior Vice President i Atea ASA. Sbanken inngikk avtale med Atea ASA som leverandører av IT-driftstjenester som omfatter drift og support av bankens kontorplattform i februar 2016.

### Deltagelse i styremøter og styreutvalg i 2018

Det har vært gjennomført 11 styremøter i løpet av året, herav 4 ekstraordinære styremøter. Revisjonsutvalget har hatt 5 møter, Godtgjørelsesutvalget 6 møter og Risiko- og complianceutvalget har gjennomført 6 møter. I tillegg har det vært gjennomført flere møter knyttet til strategiarbeid og kompetanseutvikling for styremedlemmene.

Følgende tabell viser styremedlemmenes deltakelse i styremøter og styrets utvalg:

	Styremøter	Revisjonsutvalg*	Risiko- og complianceutvalg	Godtgjørelsesutvalg**
Niklas Midby	11	2	6	6
Ragnhild Wiborg	11	5	6	
August Baumann	11	5		6
Mai-Lill Ibsen*	11	3	6	
Hugo Maurstad	8			
Cathrine Cloumann	9			
Karianne Mjøs-Haugland	11			4
Svein Frøystad**	11			2

\* Mai-Lill Ibsen gikk ut av Revisjonsutvalget og ble erstattet av Niklas Midby i mai 2019.

\*\* Svein Frøystad gikk ut av godtgjørelsesutvalget og ble erstattet av Karianne Mjøs-Haugland i mai 2019.

Avvik fra anbefalingen: Ingen.

## 9. Styrets arbeid

### Styrets oppgaver

Styrets oppgaver er vedtatt i styreinstruks som blant annet regulerer styrets ansvar og plikter, styrets saksbehandling og hvilke saker som skal styrebehandles, samt regler for innkalling og møtebehandling. Styreinstruks inneholder også bestemmelser om egnethet, inhabilitet og håndtering av interessekonflikter. Styremedlemmer og ledende ansatte har plikt til å gjøre selskapet kjent med vesentlige interesser de måtte ha i saker som styret skal behandle. Styret har fastsatt instruks for daglig leders fullmakter, rapportering til styret og plikt til å sikre at styrets vedtak blir iverksatt. Styret vedtar årlig sin møte- og arbeidsplan som blant annet omfatter strategiarbeid, finansiell rapportering, risikostyring og internkontroll. Styresakene forberedes av daglig leder og styresekretær i samarbeid med styrets leder.

Som børsnotert konsern har Sbanken tre styreutvalg, beskrevet nærmere nedenfor. Medlemmer til utvalgene velges av og blant styrets medlemmer. Utvalgene skal samlet ha den kompetanse som er nødvendig i forhold til Sbankens organisasjon og virksomhet. Styret har fastsatt egne instruks for hvert utvalg som blant annet omfatter bestemmelser om utvalgenes formål, sammensetning, oppgaver og funksjoner. Utvalgene fatter ingen vedtak, men fører på styrets vegne tilsyn med administrasjonens arbeid og forbereder saker for behandling i styret innenfor utvalgenes saksområdet.

### Godtgjørelsesutvalg

Godtgjørelsesutvalget besto i 2019 av tre medlemmer av selskapets styret. I tillegg til utvalgets medlemmer, møter leder for organisasjon, fast i utvalget. Utvalget skal i henhold til instruks fastsatt av styret blant annet sørge for en grundig og uavhengig forberedelse av saker som gjelder godtgjørelsen i banken. Minst årlig skal utvalget vurdere og gi anbefaling til styrets vedtak av hvilke roller og ansatte som skal regnes som

ledede ansatte, ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering og ansatte med kontrolloppgaver.

Utvalget skal også forberede behandling av selskapets godtgjørelsesordninger og erklæring om fastsettelse av lønn til daglig leder og ansatte som nevnt overfor.

### Revisjonsutvalg

Revisjonsutvalget besto i 2019 av tre medlemmer av selskapets styre. Utvalgets sammensetning oppfyller anbefalingens krav til uavhengighet og kompetanse. Minst ett av de uavhengige medlemmene har tilfredsstillende kvalifikasjoner innen regnskap og/eller revisjon.

I tillegg til utvalgets medlemmer, møter leder for finans og leder for risikostyring fast i møtene. Revisjonsutvalget skal blant annet forberede styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen, overvåke systemene for internkontroll og risikostyring samt påse at konsernet har en uavhengig og effektiv ekstern revisor og en tilfredsstillende regnskapsrapportering i samsvar med lover og forskrifter. Det er utarbeidet egen instruks for revisjonsutvalget som er vedtatt av styret.

### Risiko- og complianceutvalg

Risiko- og complianceutvalget besto i 2019 av tre medlemmer av selskapets styre. I tillegg til utvalgets medlemmer møter leder for finans, , leder for risikostyring og leder for compliance fast i møtene. Utvalget skal sørge for at risiko- og kapitalstyring i konsernet støtter opp under konsernets strategiske utvikling og måloppnåelse, og sikrer finansiell stabilitet og forsvarlig forvaltning av eiendelene. Det er utarbeidet egen instruks for risiko- og complianceutvalget som er vedtatt av styret.

### Styrets egnevaluering

Styret gjennomfører årlig en evaluering av sitt arbeid og kompetanse som gir grunnlag for endringer i styrets, og styreutvalgenes arbeid og sammensetning.

Hovedpunktene fra styreevalueringen blir fremlagt for valgkomiteen i tillegg til at valgkomiteen avholder møte med hvert styremedlem.

Avvik fra anbefaling: Ingen

## 10. Risikostyring og internkontroll

I Sbanken er risikostyring en integrert del av styrets arbeid. Styret har vedtatt en overordnet strategi for risikostyring og internkontroll. Banken skal ha en sunn risikokultur basert på åpenhet, transparens og kompetanse, og den skal stadig utfordre sine metoder, prosesser og rutiner for å forbedre seg.

Styret i Sbanken fastsetter risikoappetitten for definerte risikokategorier og beslutter retningslinjer som operasjonaliserer risikoappetitten til virksomheten.

Sbanken skal ha en helhetlig risikostyring. Dette innebærer følgende overordnede prinsipper:

- Risikoappetitten for hver enkelt risikokategori skal omsettes til konkrete styringsrammer i tråd med risikoappetitten.
- Hver risikokategori skal tildeles kapital i tråd med faktisk risiko som igjen skal være tilpasset bankens risikoappetitt.
- Bankens systemer og rutiner for risikostyring skal være tilpasset kompleksiteten i virksomheten.
- Risikostyring skal være en løpende og kontinuerlig prosess.
- Rapportering av risiko skal utformes på en forståelig måte som gir et godt bilde av bankens risiko for alle interessenter.
- Styring av risiko skal skje på tvers av selskapene i konsernet, på alle nivåer i hvert enkelt selskap i konsernet, og for konsernet som helhet.
- Banken skal kun ta risiko der banken og den enkelte beslutningstaker har kompetanse og systemer for å håndtere risikoen.
- Ansvar for å inngå avtaler som påfører banken risiko delegeres gjennom personlige fullmakter.
- Det skal tilstrebes størst mulig grad av sammenheng mellom risiko og lønnsomhet. Lønnsomhet skal måles individuelt på kunde og engasjementnivå, på delporteføljer/segmenter/ avdelinger og for banken som helhet. Lønnsomheten skal måles på risikjustert basis og basert på allokert økonomisk kapital.

Bankens organisering bygger på prinsippet om tre forsvarslinjer.

### Første forsvarslinje

Den operative ledelsen i banken utgjør den første forsvarslinjen, og skal ha eierskap til risikotakingen. Forretningsenhetene er ansvarlig for å håndtere drift og kontroll av egne risikoer, og for å gjennomføre risikovurderinger og implementere risiko- og internkontroll som gjør at banken opererer innenfor styrets rammer, gjeldende reguleringer og fastsatte risikoappetitt.

### Andre forsvarslinje

Funksjoner i andre forsvarslinje overvåker og kontrollerer at banken opererer innenfor vedtatte risikorammer. Funksjonen ivaretas av leder for risikostyring og leder for compliance. Leder for risikostyring er leder for bankens risikostyringsfunksjon. Leder for compliance er leder for compliancefunksjonen.

Risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for å etablere og vedlikeholde systemer og prosesser som underbygger at banken etterlever vedtatte risikostrategier, policyer og rutiner for risiko. Funksjonen utarbeider faste risikorapporter til styret, og skal i tillegg rapportere ved brudd på rammer og retningslinjer.

Leder for risikostyring er uavhengig av ledere med ansvar for risikotaking, og vedkommende deltar ikke i beslutninger som direkte relaterer seg til områder som overvåkes og rapporteres. Leder for risikostyring rapporterer organisatorisk direkte til daglig leder, men har også en rett og en plikt til å rapportere direkte til styret. Leder for risikostyring kan ikke gis oppsigelse uten styrets samtykke.

Leder for compliance er uavhengig for av ledere for ansvar for risikotaking og ansvarlig for den delen av andrelinjeforsvaret som omfatter rutine- og regeletterlevelse (compliance). Funksjonen er administrativt underlagt daglig leder, men er i sitt arbeid uavhengig av bankens ledelse, og øvrige stabs- og kontrollfunksjoner. Leder for compliance gjennomfører kontroller av regeletterlevelse basert på styrets instruksjoner og rapporterer til styret om forhold av faglig art. Leder for compliance kan ikke gis oppsigelse uten styrets samtykke.

### Tredje forsvarslinje

Bankens internrevisor gjennomfører uavhengige tester av risikostyringsprosedyrene. Internrevisor skal være uavhengig av operative funksjoner i banken og rapporterer til styret. Internrevisjonen skal blant annet kontrollere at selskapet er organisert og drives på en forsvarlig måte og i samsvar med gjeldende krav til banken. Internrevisor utøver sin revisjon iht. årlig styret vedtatt revisjonsplan og instruks fastsatt av styret. KPMG var i 2019 uavhengig internrevisor.

Årlig gjennomføres en egenevaluering av risiko og internkontroll hvor alle bankens ledere deltar, og resultatet forelegges styret. Bankens systemer for risikostyring og internkontroll omfatter alle deler av virksomheten, herunder forholdet til omverdenen.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

## 11. Godtgjørelse til styret

Godtgjørelse til medlemmer av styret og styreutvalgene fastsettes av generalforsamlingen basert på en anbefaling fra valgkomiteen.

Styremedlemmenes honorar er ikke betinget av eller på annen måte knyttet til selskapets resultater eller øvrige mål. Det er ikke utstedt opsjoner til styremedlemmene. Ingen av styrets

medlemmer utenom ansattevalgte styremedlemmer har oppgaver for selskapet utover styrevervet. Informasjon om alle godtgjørelser utbetalt til de enkelte styremedlemmer er presentert i notene til årsregnskapet.

Avvik fra anbefaling: Ingen



## 12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Sbankens policy for godtgjørelse til ansatte i Sbanken ASA er godkjent av bankens styre, og godtgjørelsesordningen gjelder for alle ansatte.

Bankens godtgjørelsespolitikk skal bidra til at banken kan tiltrekke seg, beholde og motivere medarbeidere. Godtgjørelsespolitikken tar utgangspunkt i bankens forretningsidé og mål, markeds- og konkurransesituasjonen, samt bankens økonomiske forutsetninger. Lønnsnivået skal vektlegge hensynet til at banken skal være kostnadseffektiv og konkurransedyktig på samme tid. Godtgjørelsesordningen skal være i samsvar med bankens overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser.

Godtgjørelsesordningen er utformet slik at banken etterlever gjeldende forskrift om godtgjørelsesordninger i finansforetak. Bankens godtgjørelsesordning har særskilte regler for blant annet ledende ansatte, andre ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av betydning for bankens risikoeksponering og for ansatte med kontrolloppgaver. Bankens resultatlønsordning er omfattet av unntak som beskrevet i Finanstilsynets Rundskriv 15/2014, kapittel 3.

Styrets erklæring om fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte blir årlig fremlagt for aksjonærer i forbindelse med innkallingen til ordinær generalforsamling. Se notene til årsregnskapet.

Avvik fra anbefaling: Ingen

## 13. Informasjon og kommunikasjon

Styret i Sbanken ASA har vedtatt policy for finansiell rapportering, for å sikre at banken oppfyller krav om å gi transparent og pålitelig informasjon om virksomheten til ledelsen, styret, eiere, øvrige investorer, myndigheter, ansatte og kunder.

Sbanken har egne sider for investorinformasjon, [sbanken.no/ir](http://sbanken.no/ir), hvor blant annet rutine for finansiell kommunikasjon er beskrevet. Banken legger stor vekt på at korrekt, relevant og tidsriktig informasjon om konsernets utvikling og resultater skal skape tillit blant investorer. All kurssensitiv informasjon offentliggjøres på norsk og engelsk. Børsmeldinger, års- og kvartalsrapporter, presentasjonsmateriale og webcast-sendinger er tilgjengelige på bankens nettside.

Informasjon til markedet formidles også gjennom kvartalsvise investorpresentasjoner. Det avholdes regelmessig presentasjoner overfor nasjonale og internasjonale investorer. All rapportering er basert på åpenhet og likebehandling av aktørene i verdipapirmarkedet. Konsernets finanskalendar offentliggjøres på bankens nettside.

Avvik fra anbefaling: Ingen.

## 14. Selskapsøvertakelse

Sbankens retningslinjer for eierstyring er godkjent av bankens styre og gir føringer for hvordan styret skal opptre ved et tilbud om øvertakelse.

Styret i Sbanken vil håndtere eventuelle øvertakelsestilbud i samsvar med prinsippet om likebehandling av aksjonærer. Samtidig vil styret bidra til at aksjonærene får mest mulig fyllestgjørende informasjon i alle situasjoner som påvirker aksjonærenes interesser. Ved erverv av aksjer i en finansinstitusjon som medfører eierskap utover 10 prosent av aksjekapitalen må det søkes om tillatelse fra Finanstilsynet.

Avvik fra anbefaling: Ingen.

## 15. Ekstern revisor

Ekstern Revisor for Sbanken ASA siden 2015 er Deloitte AS. Ekstern revisor presenterer årlig en plan for revisjonsarbeidet for revisjonsutvalget og styret. Revisjonsutvalget evaluerer og innstiller på valg av revisor til styret. Styret avholder årlig møte med revisor uten at administrasjonen er til stede. Revisjonsutvalget innstiller til styret på godkjenning av ekstern revisors honorar.

Styret framlegger deretter forslagene for generalforsamlingen til godkjenning.

Ekstern revisor gir revisjonsutvalget en beskrivelse av hovedelementene i revisjonen for foregående regnskapsår, herunder særlig om vesentlige svakheter som er avdekket ved internkontroll knyttet til regnskapsrapporteringsprosessen.

Adgang for den daglige ledelsen til å benytte revisor til andre tjenester enn revisjon og revisjonsnære tjenester er regulert i interne retningslinjer godkjent av styret, samt i engasjementsbrev fra Deloitte AS.

Avvik fra anbefaling: Ingen

## Redegjørelse om foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b.

1. Redegjørelsen følger lovens krav. Sbanken følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse utgitt av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES).
2. Anbefalingen finnes på [www.nues.no](http://www.nues.no)
3. Eventuelle avvik fra anbefalingen er kommentert i denne rapport under styrets redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse.
4. I punkt 10 i rapporten blir det gitt en beskrivelse av hovedelementene i systemer for internkontroll og risikostyring knyttet til prosess for regnskapsrapportering.
5. Sbanken har ingen vedtektsbestemmelser som avviker fra allmennaksjelovens kapittel 5, som omhandler generalforsamlingen eller norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse av NUES.
6. Det redegjøres for sammensettingen av styre og generalforsamling. Det gis også en beskrivelse av hovedelementene i retningslinjer og mandat for organene i punkt 8 og 9 i rapporten.
7. Det redegjøres for vedtektsbestemmelser som regulerer oppnevningen og utskifting av styremedlemmer i punkt 8 i rapporten.
8. Det redegjøres for vedtektsbestemmelser og fullmakter som gir styret adgang til å beslutte at foretaket skal kjøpe tilbake eller utstede egne aksjer i punkt 3 i rapporten.



# Ledelsen



## Øyvind Thomassen • Administrerende direktør

**Født:** 1962. **Bakgrunn:** Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH). Thomassen var administrerende direktør i daværende Skandiabanken fra oppstarten i år 2000 og frem til 2010. Videre fikk han økt ansvar og ble ansvarlig for Skandiabanken AB og satsingen i både Norge og Sverige. Thomassen var også medlem i styret til Skandiabanken og Sbanken fram til 2016. I perioden 2016 til 2018 var Thomassen administrerende direktør i Bluestep Bank AB.

Antall aksjer pr 31.12.19: 0



## Henning Nordgulen • Finansdirektør – viseadm. direktør

**Født:** 1965. **Bakgrunn:** Bachelor-grad fra Handelshøyskolen BI og tilleggsutdanning fra IMF Lausanne. Nordgulen har vært ansatt i Sbanken siden 2015 som finansdirektør. Han har tidligere vært finansdirektør i Bergen Group ASA og direktør Bedriftsmarked i Sparebanken Vest.

Antall aksjer pr 31.12.19: 64 956

\*aksjene eies gjennom nærstående selskap North Hill Invest AS.



## Geir Berge Hansen • Leder strategi og endring

**Født:** 1966. **Bakgrunn:** Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH) og ingeniør fra Bergen Ingeniørhøyskole. Berge Hansen har vært ansatt i Sbanken siden 2010 som leder av strategi\*.

Antall aksjer pr 31.12.19: 35 461



## Eirik Christensen • Leder risikostyring

**Født:** 1978. **Bakgrunn:** Doktorgrad i samfunnsøkonomi fra Universitetet i Bergen. Christensen har vært ansatt i Sbanken siden 2015 som leder for risikostyring. Han har tidligere vært leder for risikostyring i Sparebanken Vest og seniorrådgiver i Konkurransetilsynet.

Antall aksjer pr 31.12.19: 11 405



## Christoffer Hernæs • Leder innovasjon og utvikling

**Født:** 1981. **Bakgrunn:** Bachelor i informatikk og realfag, samt mastergrad i innovasjon og entreprenørskap. Hernæs har vært ansatt i Sbanken siden 2017 som leder for innovasjon og utvikling. Han har tidligere erfaring fra konsulentbransjen og som direktør for strategi og innovasjon i SpareBank 1.

Antall aksjer pr 31.12.19: 10 733



## Mari K. Rørvik • Leder Spare (permisjon til 1/2020)

**Født:** 1983. **Bakgrunn:** Master i finansiell økonomi fra NHH og CEMS master in international management fra NHH og HEC Paris. Leder av verdipapirforetaket i Sbanken fra 2018. Tidligere erfaring som konsulent innenfor strategi og prosess og som porteføljeforvalter innen pensjon.

Antall aksjer pr 31.12.18: 537

\* Eirik Christensen er fra 1. januar 2020 leder for det nyopprettede området Bank. Området har ansvar for utlån, innskudd og betalings- og korttransaksjoner. Eirik gikk ut av rollen som leder risikostyring.

\*\* Jørgen Gudmundsson er ny leder for risikostyring i Sbanken. Han kommer fra rollen som finansdirektør i Sparebanken Vest og tiltrådte 6. januar 2020.

\*\*\* Anne-Christine Fiksdal fratrådte rollen som leder for Kunde i Sbanken den 30. oktober 2019.

\*\*\* Atle Tidemann fratrådte rollen som organisasjonsdirektør i Sbanken den 30. oktober 2019.

\*\*\*\* Mari Rørvik fratrådte rollen som Leder Spare i Sbanken den 21. januar 2020.

# Styret Sbanken ASA



## Niklas Midby • Styreleder siden 2015

**Født:** 1959. **Bakgrunn:** Siviløkonom fra Handelshøgskolan i Stockholm. Midby har tidligere vært konserndirektør i OM (nå Nasdaq OMX) og har erfaring fra Boston Consulting Group og ulike selskap innen investment banking og private equity både nasjonalt og internasjonalt. Han er svensk statsborger og bosatt i Sverige.

Midby er bl.a. styreleder i Credon AB og stoEr Kungsholmen AB, og styremedlem i OX2 AB, Peas Industries AB og Resscapital AB..

**Andre verv i styreutvalg:** Godtgjørelsesutvalget, Revisjonsutvalget og Risiko- og compliance utvalget.

**Antall styremøter i 2019:** 11 (11)

**Antall aksjer pr 31.12.19:** 41 991

\*aksjene eies gjennom nærstående selskap Flagstone International Ltd.



## Ragnhild Wiborg • Styremedlem siden 2015

**Født:** 1961. **Bakgrunn:** Bachelorgrad fra Handelshøgskolan i Stockholm og masterstudier fra Fundaco Getulio Vargas Sao Paulo, Brasil. Wiborg har hatt flere ledende stillinger i ulike finansinstitusjoner og selskaper, inkludert Wiborg Kapitalforvaltning, Odin Forvaltning, Pareto Securities, Sundal & Collier, First National Bank of Chicago (nå JP Morgan) og Scandinavian Bank UK (nå SEB). Wiborg er svensk statsborger, bosatt i Norge.

Wiborg er styremedlem i REC Silicon ASA, INSR ASA, Gränges AB, Intrum AB og Kistefos AS, og er styreleder i EAM Solar ASA og WKAB.

**Andre verv i styreutvalg:** Revisjonsutvalget og Risiko- og compliance utvalget

**Antall styremøter i 2019:** 11 (11)

**Antall aksjer pr 31.12.19:** 17 731

\*aksjene eies gjennom nærstående selskap Cerebrum Invest AS.



## Mai-Lill Ibsen • Styremedlem siden 2015

**Født:** 1955. **Bakgrunn:** Siviløkonom fra BI og MBA fra Stanford Graduate School of Business. Ibsen har innehatt flere lederstillinger innen internasjonal finans, inkludert administrerende direktør for NOS ASA, Managing Director/CCO for Citibank International plc i Norge og viseadministrerende direktør i Eksportfinans ASA. Ibsen er norsk statsborger og bosatt i Norge.

Ibsen er bl.a. styreleder i GIEK Kredittforsikring AS og Sbanken Boligkreditt AS, styremedlem i Fjellinjen AS, Carnegie AS og Royal Arctic Line A/S (Grønland). I tillegg har hun noen valgkomiteverv.

**Andre verv i styreutvalg:** Risiko- og compliance utvalget (leder)

**Antall styremøter i 2019:** 11 (11)

**Antall aksjer pr 31.12.19:** 0



## August Baumann • Styremedlem siden 2015

**Født:** 1966. **Bakgrunn:** Mastergrad i Shipping og Trade Finance fra Cass Business School i London. Baumann er senior vice president i ATEA ASA, og har hatt flere ledende stillinger i Telia Sonera Norge AS, herunder som administrerende direktør og finansdirektør. Baumann er norsk statsborger, bosatt i Norge.

**Andre verv i styreutvalg:** Godtgjørelsesutvalget (leder) og Revisjonsutvalget

**Antall styremøter i 2019:** 11 (11)

**Antall aksjer pr 31.12.19:** 28 731

\*aksjene eies delvis gjennom nærstående selskap L. Baumann AS.



## Hugo Maurstad • Styremedlem siden 2015

**Født:** 1965. **Bakgrunn:** Siviløkonom fra Handelshøgskolen BI. Siden 2004 har Maurstad vært partner i Altor Equity Partners, og har tidligere innehatt flere ledende stillinger. Før han startet i Altor arbeidet han 13 år i McKinsey & Company, blant annet som leder av McKinsey sitt kontor i Norge. Maurstad er norsk statsborger og bosatt i Norge.

Maurstad er i dag styreleder i Rossignol, HFN (Sats/Elixia) og Navico. Han har tidligere erfaring som styreleder i Helly Hansen, Lindorff, Ewos, AGR og SPT.

**Andre verv i styreutvalg:**

**Antall styremøter i 2019:** 8 (11)

**Antall aksjer pr 31.12.19:** 0



## Cathrine Klouman • Styremedlem siden 2018

**Født:** 1962. **Bakgrunn:** MSc i Business Administration fra Handelshøgskolen BI og lederprogram fra MIT Sloan School of Management. Klouman innehar stillingen som Chief Digital Officer i eiendomskonsernet Fredensborg, og har mer enn 20 års erfaring fra både IT- og finansnæringen. Hun har hatt ulike ledende stillinger i IBM, Bank-Axept, DNB, MøllerGruppen og Lindorff/Intrum. Klouman er norsk statsborger bosatt i Norge.

Klouman er i dag styremedlem i Møller Mobility Group.

**Andre verv i styreutvalg:**

**Antall styremøter i 2019:** 9 (11)

**Antall aksjer pr 31.12.19:** 0





**Svein Frøystad** • Ansattvalgt styremedlem siden 2018

**Født:** 1965. **Bakgrunn:** Svein Frøystad har en bachelorgrad i pedagogikk, matematikk og informatikk fra Høgskolen i Oslo og Volda, og en mastergrad i informatikk og ledelse fra Universitetet i Oslo. Han har tidligere arbeidet som prosjektleder, IT-rådgiver og konsulent i offentlig sektor. I 2008 ble han ansatt i Sbanken, og arbeider i dag som leder for Drift og Styring. Frøystad er norsk statsborger bosatt i Norge.

**Antall styremøter i 2019:** 11 (11)

**Antall aksjer pr 31.12.19:** 1 682



**Karianne Mjøs-Haugland** • Ansattvalgt styremedlem siden 2018

**Født:** 1976. **Bakgrunn:** Karianne Mjøs-Haugland er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole og offiser fra Forsvaret. Mjøs-Haugland ble ansatt som innkjøpsansvarlig i banken i 2017 og var tidligere partner i konsulenthuset Inventura AS. Mjøs-Haugland har erfaring fra styreverv i NIMA Forbund og SKIBAS. Mjøs-Haugland er norsk statsborger bosatt i Norge.

**Andre verv i styreutvalg:** Godtgjørelsesutvalget (ansattvalgt)

**Antall styremøter i 2019:** 11 (11)

**Antall aksjer pr 31.12.19:** 273

\* Thomas Tjøstheim var ansattvalgt styremedlem frem til mai 2019. Han gikk over i ny jobb utenfor Sbanken.





# Styrets beretning

## Virksomhetsberetning 2019

Sbanken leverte et sterkt resultat i 2019 med økte inntekter, god kostnadskontroll og lave tap. Konsernet oppnådde et resultat før skatt på 919,4 millioner kroner, en reduksjon på 9,3 millioner kroner sammenlignet med 2018. Resultat etter skatt ble 710,1 (722,7) millioner kroner. Egenkapitalavkastningen endte på 11,4 prosent i 2019, mot 12,9 prosent i 2018.

Utlånsveksten i 2019 var mer moderat enn i 2018 med en økning i utlån til kunder på 2,9 prosent. Veksten ble drevet av boliglån som økte med 1,9 milliarder kroner. Bankens satsning på forbrukslån resulterte i en vekst på 328,5 millioner kroner, en økning på 17,0 prosent.

Netto renteinntekter økte med 192,9 millioner kroner, som følge av utlånsvekst og økt rentemargin i andre halvår etter to hevinger av utlånsrenten. Rentemarginen for 2019 endte på 1,68 prosent, opp fra 1,53 prosent i 2018.

Netto provisjonsinntekter ble 214,9 millioner kroner, en økning på 11,3 millioner kroner.

Konsernets driftskostnader økte med 13,3 prosent sammenlignet med 2018, til 727,2 millioner kroner. Økningen skyldes

primært økte avskrivninger og høyere personalkostnader tilknyttet bankens satsning innenfor spare og etablering av nytt banktilbud til SMB-bedrifter.

Tap på utlån økte noe fra 2018 og endte på 0,19 (0,10) prosent for året. Økningen skyldes primært økte tap innen forbrukslån.

Sbanken hadde ved utgangen av 2019 en ren kjernekapitaldekning på 15,6 prosent, en økning fra 14,6 prosent fra året før. Minstekravet til ren kjernekapital var 14,0 prosent.

Styret foreslår et utbytte for 2019 på 1,90 (1,75) kroner per aksje, tilsvarende en utbyttegrad på 29,9 prosent av resultat etter skatt.

Sbankens styre arbeider mot å sikre en attraktiv og konkurransedyktig egenkapitalavkastning, hensyntatt virksomhetens påvirkning på mennesker, miljø og samfunnet. Dette omfatter kunder, medarbeidere, indre og ytre miljø og samfunnet generelt. Sbanken har et langsiktig perspektiv om å forvalte virksomheten på en ansvarlig måte. For å lykkes er banken avhengig av tillit, både fra kunder og samfunnet for øvrig. Styret legger til rette for at det opprettholdes høy etisk standard i alle deler av virksomheten, der bankens verdigrunnlag ligger til grunn for alle beslutninger som tas.

## Viktige hendelser 2019

2019 var et travelt år for Sbanken med nylanseringer innenfor spareområdet og bedriftsmarkedet. Initiativene har blitt godt mottatt av bankens kunder. Sbanken opprettholder topplasseringer innen kundetilfredshet, lojalitet og omdømme gjennom Norsk Kundebarometer (NKB) og EPSI Ratings. For 18. året på rad ble Sbanken kåret til banken med de mest fornøyde kundene.

Sbanken lanserte bank for bedriftskunder i 2019. Bedriftsbanken er bygget opp fra grunnen på helt ny teknologi og skal være på kundens lag med enklere og rimeligere løsninger. Bedriftskort og regnskapsintegrasjon ble lansert i fjerde kvartal, og i 2020 vil man blant annet lansere verdipapirhandel. Per årsslutt hadde Sbanken over 3 800 bedriftskunder med samlede innskudd på 638 millioner kroner.

Som et viktig ledd i å lansere innovative og gode produktløsninger til fordel for kundene lanserte Sbanken en ny plattform og prisingsstruktur for fondsdistribusjon. I den nye plattformen tilbakebetales et fonds returprovisjon til kunden, mens en samtidig introduserer fast plattformavgift. Bankens sparerobot, i kombinasjon med ny plattform for fondsdistribusjon, sørger for at Sbanken har et innovativt og konkurransedyktige spareprodukt.

I september trådte PSD2 direktivet i kraft, med krav til norske banker om å åpne opp for datautveksling med tredjeparter. Direktivet gjør at banker mister monopol på eget brukergrensesnitt, og at kunden selv kan velge sin prefererte tilbyder for å utføre banktjenester på tvers av bankforbindelser. Sbanken valgte Nets som leverandør av PSD2-plattform og var første bank som gikk i drift med en fullverdig PSD2 plattform. Med bransjens mest fornøyde bankkunder er Sbanken godt posisjonert for å gripe mulighetene ved en åpen bankplattform.

Sbanken har tidligere kun tilbudt boliglån med flytende rente, men dette endret seg i fjerde kvartal da banken lanserte fastrentelån med 3, 5 og 10 års løpetid. Fastrentelån kan være et godt alternativ for kunder som ønsker en stabil og forutsigbar betalingsplan. Det er også mulighet for å binde renten for kun en andel av lånet.

I 2019 fikk Sbanken 13 000 nye kunder og hadde ved slutten av året i overkant av 465 000 kunder.

Styret i Sbanken utnevnte i 2019 Øyvind Thomassen som ny administrerende direktør. Styret mener at Thomassen er rett leder for bankens neste fase med solid erfaring fra digital bank og et stort engasjement for Sbanken som selskap og for fornyelse av banksektoren. Thomassen erstattet tidligere administrerende direktør Magnar Øyhovden i september.

Handelskrig mellom USA og Kina, samt Storbritannias utmelding av EU preget kapitalmarkedene også i 2019. Oslo Børs hovedindeks (OSEBX) endte 2019 i 16,5 prosent i pluss, støttet av positiv utvikling tilknyttet overnevnte faktorer i andre halvår. Oslo Børs finansindeks (OSE40GI) steg 25,3 prosent i samme periode.

Strengere kapitalkrav fra myndighetene og noe lavere utlånsvekst preget kursutvikling i Sbanken-aksjen i 2019 som endte på -0,5 prosent i 2019. Det ble i gjennomsnitt omsatt 94 000 Sbanken aksjer per dag på Oslo Børs i 2019, mot 172 000 aksjer per dag i 2018. Ved utgangen av året hadde Sbanken en markedsverdi på rundt 8 milliarder kroner.

Norges bank gjennomførte i 2019 tre renteendringer og hevet styringsrenten fra 0,75 prosent til 1,50 prosent. Norske pengekursmarkedsrenter, målt ved tre måneders Nibor, økte fra 1,27 prosent ved starten av året til 1,84 prosent ved utgangen av året. Sbanken besluttet å ikke heve boliglånsrenten ved Norges Banks første renteheving i mars på grunn av sterk priskonkurranse og negativ utlånsvekst. Bankens boliglånsrenter ble økt både i juni og september, i tråd med rentehevinger fra Norges Bank og de fleste andre banker. Innskuddsrenten på høyrente-konto ble hevet, men i mindre grad enn boliglånsrenten og dette bidro til styrket rentemargin i andre halvår.

I tråd med bankens fokus på samfunnsansvar og ønske om diversifisering av finansieringskilder, har Sbanken i 2019 etablert et rammeverk for utstedelse av grønne obligasjoner. Rammeverket støtter opp om FNs bærekraftsmål og en uavhengig vurdering av Sustainability bekrefter at rammeverket er i tråd med ICMA's Green Bond Principles.

Moody's langsiktige rating av banken på A3 med stabile utsikter har vært opprettholdt gjennom 2019 og ble sist bekreftet i fjerde kvartal. Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Sbanken Boligkreditt AS har rating Aaa, den høyeste ratingen fra Moody's.

I juni 2019 la Finansdepartementet frem forslag til skjerpede kapitalkrav som følge av innlemmelse av CRR/CRD IV-regelverket i EØS-avtalen. Innlemmelsen innebar et bortfall av Basel-I gulvet og en introduksjon av SMB-rabatt og ville isolert resultere i en generell kapitallettelse for norske banker. Departementet foreslo en gradvis opptrapping av systemrisikobufferkravet fra 3,0 prosent til 4,5 prosent frem til årsslutt 2021. Dette ville gjelde også for Sbanken, til tross for at regelverket ikke gav banken noen kapitallettelse. Etter en høringsperiode der også Sbanken gav sitt høringsvar konkluderte departementet med at standardmetodebanker, slik som Sbanken, får frist til årsslutt 2022 til å tilpasse seg økningen i systemrisikobufferkravet. Videre har Finansdepartementet bedt Finanstilsynet vurderer arbeidsdelingen mellom kravene i pilar 1 og pilar 2, et initiativ som Sbanken støtter.

Finanstilsynet fastsatte i april et pilar 2 krav for Sbanken på 1,5 prosent, som er blant det laveste kravet fastsatt for norske banker. Motsyklisk kapitalbuffer ble økt fra 2,0 prosent til 2,5 prosent for alle norske banker med virkning fra årsslutt 2019. Bankens samlede krav til ren kjernekapital var 14,0 prosent inklusiv økning i motsyklisk kapitalbuffer, og bankens kapitalmål var 14,5 prosent. Hensyntatt utbytte på 1,90 kroner per aksje hadde Sbanken en ren kjernekapitalandel på 15,6 prosent ved utgangen av året. Bankens kapitalmål vurderes løpende av styret.

## Strategi og mål

Sbanken er en heldigital bank uten filialer. Banken tilbyr banktjenester gjennom en brukervennlig nettbank som er tilgjengelig på digitale flater, med fokus på mobil. Sbanken har som mål å være en utfordrerbank tilpasset kundenes forventninger.

Utvikling av bankens konsept har siden lanseringen i 2000 blitt gjennomført etter følgende tre dimensjoner: (i) å tilby en enkel og åpen prisstruktur som sikrer at kunden får en «fair deal», (ii) å kontinuerlig oppdatere og forbedre produkttilbudet basert på tilbakemelding fra kundene, (iii) å tilby bankprodukter og tjenester på en enkel og effektiv digital plattform med ledende brukeropplevelse og tilgjengelighet.

Hovedelementene i bankens strategi er: (i) diversifisert utlånsvekst gjennom økt salg til eksisterende kunder, (ii) bli ledende innenfor sparing og lansere bank for små bedrifter, (iii) beholde og utvikle en sunn balansert risikostyring, (iv) dra nytte av skalerbarheten i konseptet til å skape en attraktiv avkastning for eierne.

I 2020 vil banken operasjonalisere dette gjennom å realisere kryssalgspotensialet i egen kundeportefølje, forenkle organisasjonsmodell og øke effektivitet.

Ved utgangen av 2019 var bankens finansielle og operasjonelle mål med tidshorisont til 2022 som følger:

	Mål 2020 – 2022	2019
Avkastning på egenkapitalen	14 %	11,4 %
Årlig vekst i EPS	> 10 %	-2,8 %
Utbytte	Inntil 30 %	29,9 %
Ren kjernekapital	14,5 %	15,6 %
Kostnadsgrad	< 34 %	40,4 %

Målene er basert på bankens gjeldende kapitalkrav. Eventuelle fremtidige endringer i reguleringer, makroøkonomiske forhold eller bankens strategi kan føre til endring i bankens mål.

## Finansielle resultater

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene om fortsatt drift er tilstede.

I henhold til regnskapsloven § 3-9 utarbeider Sbanken konsernregnskap i samsvar med IFRS, International Financial Report Standard, som er godkjent av EU. Årsregnskapet til Sbanken ASA er utarbeidet i samsvar med norske IFRS-bestemmelser.

Netto renteinntekter økte med 14,1 prosent til 1 564,1 millioner kroner. Veksten i netto renteinntekter var en konsekvens av økning i utlån til kunder på 2,9 prosent, og en økning i netto rentemargin fra 1,53 prosent til 1,68 prosent. Veksten i utlån til kunder var hovedsakelig knyttet til boliglån som økte med 1,9 milliarder kroner i 2019. Forbrukslån økte med 328,5 millioner

kroner, tilsvarende en vekst på 17,0 prosent. Ved slutten av 2019 beløp utestående forbrukslån seg til 2,3 milliarder kroner og utgjorde 2,8 prosent av bankens utlån til kunder. Renteinntekter fra dette produktet representerte 8,6 (6,9) prosent av bankens samlede renteinntekter gjennom året. Volumene på billån og andre produkter utover boliglån og forbrukslån utgjorde ved utgangen av året 3,4 prosent av totale utlån til kunder. Inntjeningen på disse produktene var stabil sammenlignet med 2018.

Netto provisjonsinntekter økte med 5,6 prosent til 214,9 (203,6) millioner kroner. Økningen skyldes høyere inntekter knyttet til kort- og betalingstransaksjoner, samt økte provisjonsinntekter fra kunders investering i verdipapirfond.

Ved utgangen av 2019 utgjorde kunders investeringer i verdipapirfond 15,8 milliarder kroner, tilsvarende en økning på 37,0 prosent. Netto kontantstrøm fra kundene var positiv og endte på 1,4 (1,1) milliarder kroner. Lansering av ny plattform for fondsdistribusjon med en transparent og fremtidsrettet prismodell ble godt mottatt av bankens kunder og ved utgangen av 2019 hadde bankens markedsandel innen fondssparing økt fra 5,1 prosent til 5,7 prosent.

Driftskostnadene i 2019 økte med 13,3 prosent til 727,2 (642,0) millioner kroner. Kostnadsnivå økte primært som følge av økte avskrivninger, høyere personalkostnader tilknyttet bankens strategiske satsninger innenfor sparing og banktjenester til små bedrifter og kostnader i forbindelse med restrukturering av ledelsen. Banken hadde i 2019 en kostnadsgrad på 40,4 (39,0) prosent.

Netto kostnadsførte tap var 153,1 millioner kroner i 2019, tilsvarende en tapsgrad på lån på 0,19 (0,10) prosent. Av den totale kostnaden påvirket økning i tapsavsetning resultatet negativt med 69,2 (59,0) millioner kroner. Faktiske tap utgjorde 85,8 (19,9) millioner kroner. Økning i tap kan i hovedsak tilskrives økt tapsgrad innen forbrukslån og rekalkulering av modellene for beregning av tapsestimat. Innføring av gjeldsregisteret fra juli gir Sbanken bedre oversikt over kunders totale lån, og bidrar isolert sett positivt til kredittvurdering av nye forbrukslån.

## Skatt

Sbankens skattekostnad var i 2019 209,4 (206,0) millioner kroner, tilsvarende en effektiv skattesats på 22,8 (22,2) prosent. I 2019 var skatt på alminnelig inntekt for banker og finansinstitusjoner 25 prosent, mens den for andre næringer var 22 prosent. Resultat i Sbanken ASA skattlegges med 25 prosent, mens resultat i Sbanken Boligkreditt AS skattlegges med 22 prosent.

## Finansiering, likviditet og balanse

Sbanken har kundeinnskudd som sin primære finansieringskilde. Kundeinnskudd økte til 52,8 (49,5) milliarder kroner i 2019. Innskuddsdekningen ved årsslutt var 65,1 (62,7) prosent.

Økning i innskuddsdekning har vært i tråd med bankens mål, og følger av både høyere innskuddsmargin og satsing mot innskudd fra små bedrifter.

I 2019 utstedte Sbanken 0,6 milliarder kroner i senior usikret obligasjonsgjeld og 3,5 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett. Rente- og valutarisiko som oppstår i forbindelse med finansiering i utenlandsk valuta avdekkes gjennom sikringsforretninger i derivatmarkedet. Sbanken har utelukkende tre måneders Nibor som referanserente på sin kapitalmarkedsfinansiering. Kredittpåslag på bankens kapitalmarkedsfinansiering falt noe i løpet av 2019, på linje med markedet for øvrig. Ved slutten av 2019 var den totale kapitalmarkedsfinansiering på 31,3 (34,3) milliarder kroner. Av dette beløpet utgjorde obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Sbanken Boligkreditt AS 28,3 (29,9) milliarder kroner, og senior usikret obligasjons- og sertifikatgjeld i Sbanken ASA 3,0 (4,4) milliarder kroner. Markedsfinansiering i obligasjonsmarkedet vil fremover fortsatt være en viktig finansieringskilde.

Egenkapitalen økte i 2019 til 6,9 (6,2) milliarder kroner. Økningen er hovedsakelig relatert til tilbakeholdt andel av resultat etter skatt.

Sbanken hadde ved slutten av året likvide aktiva på 11,0 (11,9) milliarder kroner. Disse besto av 1,9 (0,6) milliarder kroner i kortsiktige lån til andre kredittinstitusjoner og sentralbanker, og 9,1 (11,2) milliarder kroner i rentebærende verdipapirer, hovedsakelig utstedt av stater og kommuner, samt obligasjoner med fortrinnsrett. Ved årsslutt hadde banken en likviditetsdekningsgrad (LCR – Liquidity Coverage Ratio) på 252 (258) prosent. Bankens tilgjengelige stabile finansiering relativt til nødvendig stabil finansiering (NSFR – Net Stable Funding Ratio) var på 137 (137) prosent.

Forvaltningskapitalen økte fra 91,5 milliarder kroner i 2018 til 93,0 milliarder kroner ved utgangen av 2019. Dette skyldtes primært en økning i utlån til kunder på 2,3 milliarder kroner i 2019. Ved utgangen av 2019 hadde 45 (46) prosent av bankens lån blitt solgt til datterselskapet Sbanken Boligkreditt AS.



## Utbytte og disponering av resultat

Sbanken har som mål å sikre en attraktiv og konkurransedyktig avkastning, samt legge til rette for planlagt vekst, for å skape forutsetninger for økt aksjonærverdi over tid gjennom positiv kursutvikling og utbetaling av utbytte. Sbankens mål i perioden 2019-2021 er å dele ut opptil 30 prosent av resultat etter skatt som årlig utbytte. Utbytteforslaget for 2019 har tatt hensyn til bankens vekstmål, strategiske planer og gjeldende krav til kapitaldekning. Styret har foreslått et utbytte for 2019 på 1,90 kroner per aksje, tilsvarende en utbyttegrad på 29,9 prosent. Styret foreslår følgende disponering av resultat etter skatt for 2019:

	NOK 1000
Morbankens resultat etter skatt for året	547 780
Fordeles til hybridkapitalinvestorer	31 972
Fordeles til egenkapitalinvestorer	515 808
Utbytte	203 052
Opptjent egenkapital	312 756
Totalt	515 808

Etter styrets oppfatning vil Sbanken, gitt overstående disponering, ha en sterk finansiell stilling og solid kapitaldekning til å understøtte bankens planlagte vekst og aktiviteter.

## Risiko og kapitaldekning

### Kapitaldekning

Ved årsslutt hadde banken en ren kjernekapitaldekning på 15,6 (14,6) prosent, mot et krav på 14,0 prosent. Total kjernekapitaldekning var ved årsskiftet på 19,9 (17,7) prosent. På samme tid hadde Sbanken en uvektet kjernekapitalandel på 6,7 (6,1) prosent, mot et regulatorisk krav på 5,0 prosent.

Finansdepartementet besluttet i 2018 å øke det motsykliske kapitalbufferkravet for norske banker fra 2,0 prosent til 2,5 prosent med virkning fra 31. desember 2019. Finanstilsynet besluttet i april å øke bankens pilar 2 krav til 1,5 prosent. I desember avgjorde Finansdepartementet at økningen i systemrisikobuffer som følge av innføringen av CRR/CRD IV i Norge, ikke vil finne sted før 31. desember 2022 for Sbanken og andre standardmetodebanker.

### Risikostyring

Sbankens kjernevirksomhet er å tilby banktjenester innenfor innskudd, sparing, utlån og betalingsformidling til privatpersoner og små bedrifter. Sbanken skal ikke ta annen vesentlig risiko enn det som fremkommer av å opprettholde og videreutvikle kjernevirksomheten.

Sbanken skal være en trygg og solid bank for privatpersoner og SMB-bedrifter, og ha en kredittpolicy basert på åpenhet, transparens og kompetanse, og skal stadig utfordre sine metoder, prosesser og rutiner for å forbedre seg. Sbanken følger et fast rammeverk for definering og implementering av ønsket risikoappetitt i sin risikostyring. Rammeverket sikrer at faktisk risikotaking i virksomheten er knyttet opp mot styrets fastsatte

risikorammer på definerte områder. De viktigste risikoene banken er eksponert mot er kredittrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko, forretningsrisiko og strategisk risiko.

#### Kredittrisiko

Kredittrisiko utgjør den vesentligste risikoen for Sbanken og er definert som risikoen for tap som følge av at en motpart ikke overholder sin forpliktelser, samtidig som eventuell sikkerhet som er stilt, ikke dekker utestående krav.

Sbankens kredittrisiko er knyttet til utlån til enkeltpersoner, fortrinnsvis i form av boliglån, billån, forbrukslån, kontokreditt og kredittkort, samt lån mot sikkerhet i verdipapirer. Bankens utlånsportefølje er av høy kvalitet med en boliglånsportefølje som har en relativt lav belåningsgrad. Ved utgangen av 2019 var den vektete gjennomsnittlige belåningsgraden på boliglån 54,3 (54,4) prosent.

Ved innvilgning av kreditt brukes i hovedsak et automatisert kredittvurderingssystem som evaluerer betalingsevne, sannsynlighet for mislighold og sikkerhetsstillelse. Automatisert kredittvurdering og kontrollprosesser sikrer en konsistent kredittpraksis og en utlånsportefølje av høy kvalitet.

Sbankens overskuddslikviditet er investert i kortsiktige lån til andre finansinstitusjoner, i rentebærende verdipapirer utstedt av nasjonalstater og kommuner, samt obligasjoner med fortrinnsrett.

#### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap på grunn av ugunstige endringer i ulike markedsvariabler. Sbanken er utsatt for markedsrisikoer som renterisiko, kredittspreadsrisiko, valutarisiko og aksjekursrisiko.

Sbanken har etablert et EMTN-program for finansiering i utenlandsk valuta for å øke diversifiseringen av finansieringskilder. Ved årsskiftet utgjorde konsernets finansiering i utenlandsk valuta 500 millioner euro. Valuta- og renterisiko som oppstår i forbindelse med slik finansiering avdekkes gjennom sikringsforretninger i derivatmarkedet. Sbanken hadde ved årsskiftet ikke utlån i utenlandsk valuta. Konsernets valutarisiko er lav og innenfor styrevedtatte rammer.

Banken har i hovedsak utlån med variable renter, men lanserte i 2019 også fastrentelån. Renterisiko som oppstår ved inngåelse av fastrentelån avdekkes løpende ved bruk av rentebytteavtaler. Bankens innskudd har kun variable renter, mens bankens kapitalmarkedsfinansiering har tre måneders Nibor som referanrente. Det gjelder også finansiering i utenlandsk valuta hvor det er inngått rente- og valutaswap til norske kroner. Dette medfører lav renterisiko.

Kredittspreadsrisiko er risikoen for at verdien av bankens beholdning av rentebærende verdipapirer vil bli redusert som følge av en økning i kredittspread for disse instrumentene. Banken beregner eksponering mot kredittspread i henhold til Finanstilsynets praksis for vurdering av risiko og kapitalbehov

(Rundskriv 12/2016). Bankens kredittspreadsrisiko ved slutten av året var beregnet til 164,7 (161,2) millioner kroner og var knyttet til rentebærende verdipapirer utstedt av kommuner og obligasjoner med fortrinnsrett.

Banken har begrenset aksjekursrisiko, og eksponering var ved slutten av året 169,1 (156,8) millioner kroner. Av dette er 115,0 (104,0) millioner kroner relatert til verdien av Sbankens eierandel i VN Norge AS, mens 39,5 millioner kroner er knyttet til bankens eierandel i Vipps AS. Resterende 14,6 millioner kroner er knyttet til eierskap i Quantfolio AS og et fåtall mindre investeringer i verdipapirfond.

#### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko består av refinansieringsrisiko, som er risikoen for at banken ikke klarer å refinansiere sine forpliktelser etter hvert som de forfaller, samt prisenrisiko som defineres som risikoen for at banken ikke får refinansiert sine forpliktelser uten vesentlig kostnadsøkning.

Sbanken styrer likviditetsrisikoen slik at finansieringskostnaden minimeres, samtidig som refinansieringsrisikoen holdes innenfor styrets risikoappetitt. For å holde risikoen innenfor definert appetitt har banken etablert rammer som sikrer en balansert forfallsstruktur og diversifisering av innlånskilder. Banken styres mot lav kortsiktig refinansieringsrisiko, og det gjennomføres stresstester på likviditetsområdet med scenarioer som dekker både likviditetsstress i markedet og for konsernet isolert. Likviditetsrisikoen følges opp på selskapsnivå og for konsernet som helhet.

#### Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er definert som risikoen for uventede tap på grunn av utilstrekkelig internkontroll, menneskelige feil, feil i prosesser eller systemer eller uventede tap som følge av eksterne hendelser. I den operasjonelle risikostyringen legger banken vekt på internkontroll, inkludert et sterkt kontrollmiljø, en systematisk risikovurderingsprosess og etablerte prosedyrer i tilfelle kritiske hendelser.

Under operasjonell risiko håndteres også conductrisiko, cyberisiko, og compliancerisiko. Sbanken har svært lav toleranse for compliancebrudd, og bankens omdømme og konsesjoner skal ikke utsettes for unødvendig risiko. Compliance i virksomheten styres gjennom regelmessige gjennomganger og kontroller som rapporteres til bankens styre og ledelse.

#### Eierisiko

Eierisiko defineres som risiko for at konsernet blir påført negative resultater fra eierposter i strategisk eide selskaper, i tillegg til behov for å tilføre ny egenkapital i disse selskapene. Investeringer i strategisk eide selskaper behandles i styret og bankens risikoappetitt for eierisiko er lav.

#### Forretningsrisiko og strategisk risiko

Forretningsrisiko er risikoen for at bankens inntjening i vesentlig grad svekkes. Det omfatter endringer i volumer, rentemarginer og andre prisendringer knyttet til innskudd og utlån, samt svekket netto provisjonsinntekter og at disse endringene

medfører at bankens inntjening ikke er tilstrekkelig til å dekke kostnadene. Risikoen kan blant annet oppstå som følge av konjunktorendringer, endrede konkurranseforhold og endret kundeatferd.

I Sbankens måling av forretningsrisiko hensyntas forandringer som følge av kreditttap, samt annen risiko som markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Størrelsen på forretningsrisikoen påvirkes i første rekke av variasjoner i rentenetto og provisjonsinntekter. Banken håndterer forretningsrisikoen gjennom diversifisering av inntektsstrømmer, stabilitet i inntekstgenerering og kostnadskontroll.

For Sbanken er strategisk risiko den langsiktige risikoen som oppstår som følge av feilaktige eller feil innrettede forretningsbeslutninger, uheldig eller feilaktig implementering av beslutninger eller manglende lydhørhet for forandringer i samfunnet, konkurransesituasjon, teknologi, regulering eller bank- og finanssektoren.

#### Kapitalrisiko

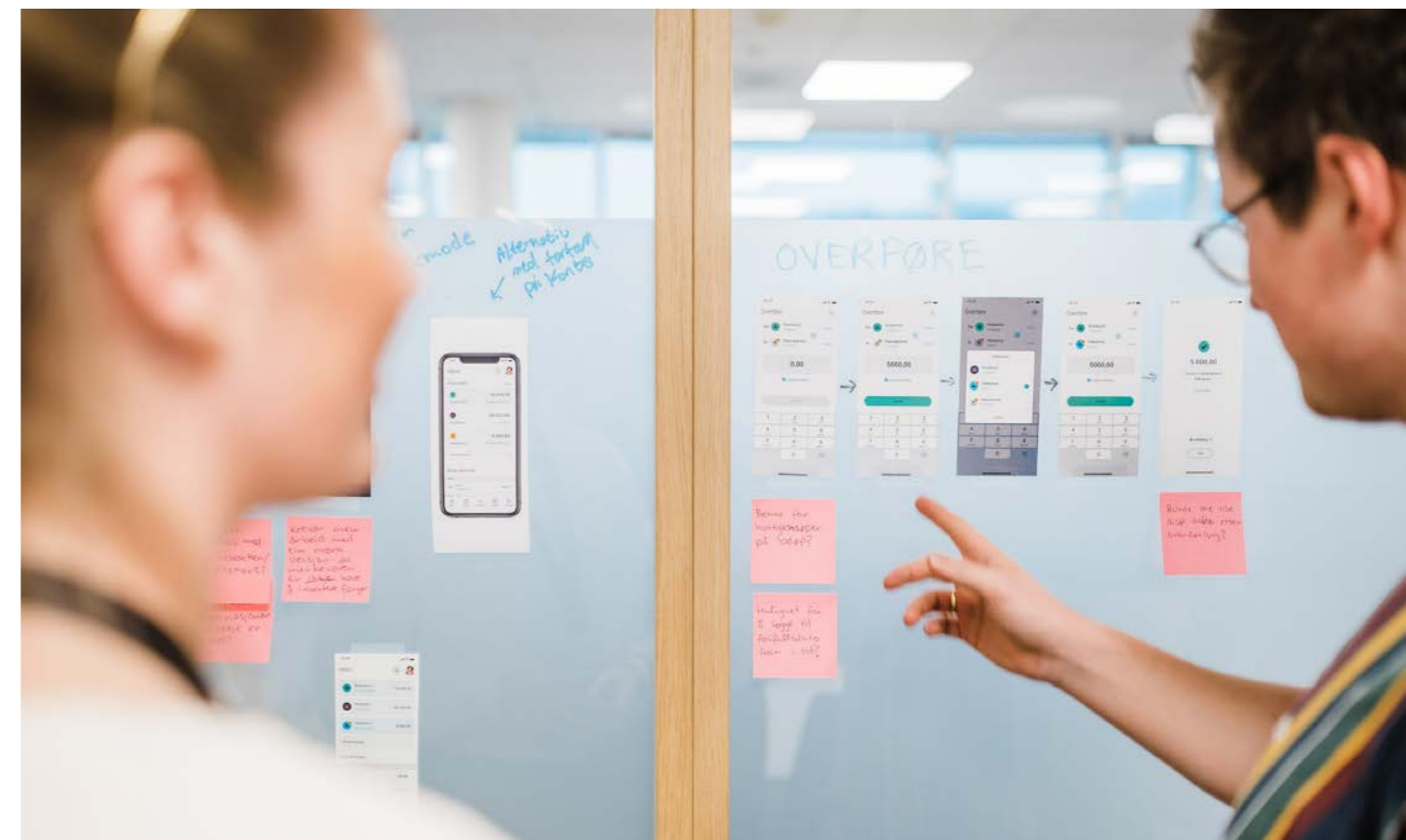
Kapitalrisiko er risikoen for at banken ikke overholder regulatoriske kapitalkrav. Kapitalmål settes årlig og følges opp gjennom løpende, og minst kvartalsvis, kontroller av kapitaldekningen. Sbanken gjennomfører en intern kapitalvurderingsprosess (ICAAP- Internal Capital Adequacy Assessment Process) for å ta stilling til kapitalbehov minst en gang i året.

#### Modellrisiko

Modellrisiko er risiko for finansielle tap som følge av svakheter og feil i modeller som brukes i styringen av konsernet, herunder modeller knyttet til kredittrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og kapitalrisiko. Risikoen styres gjennom governance for de ulike modellene.

## Teknologi og produktutvikling

Sbankens digitale plattform er basert på en fleksibel IT-arkitektur med begrenset avhengighet til eldre kjernesystemer. Banken bruker smidige arbeidsmetoder for utviklingen av digitale tjenester og har som mål å utnytte ny teknologi for å tilby jevnlig forbedringer til kundene. I 2019 lanserte Sbanken ny plattform for fondsdistribusjon med ny og fremtidsrettet prisstruktur. I andre kvartal ble bedriftsbanken lansert på ny teknologi, utviklet helt fra grunnen av. Banken var i forkant av innføringen av EUs betalingsdirektiv (PSD2) med en fullverdig plattform for kontoaggregering og betalingsfullmakt. Sbankens kunder kan velge å teste bankens løsninger under utvikling. Dette gir verdifulle tilbakemeldinger fra kunder før lansering. Kombinert med Sbankens fleksible IT-plattform oppnår banken et konkurransefortrinn og mulighet til å ligge i tet i den teknologiske utviklingen. Dette gjør Sbanken ledende på kundeopplevelse.



Bruk av kundedata for å kunne tilby kundene verdikøende tjenester og produkter vil være avgjørende for å utvikle morgendagens digitale banktjenester. For å understøtte dette har Sbanken et styrende prinsipp om å ha intern ekspertise på områder som gir konkurransefortrinn. Drift av applikasjonsplattformer skal som hovedregel utkontrakteres og grensesnitt mot tredjeparter skal standardiseres. Rett kompetanse og god utnyttelse av partnere og leverandører er med på å sikre en robust, fleksibel og kostnadseffektiv plattform.

Sbanken legger stor vekt på sikkerhet. Banken har mottatt Fidus-prisen både i 2010, 2011 og 2016, og var igjen finalist i 2019. Satsningen på sikkerhet er ivaretatt gjennom en kompetent sikkerhetsorganisasjon og informasjonsdeling i bransjeorganisasjoner. Banken overvåker IT-stabiliteten kontinuerlig. Til tross for nylanseringer og nye produkter i løpet av 2019, var brukeropplevd stabilitet tilfredsstillende og i henhold til strenge interne målsetninger.

## Eierstyring og selskapsledelse

Sbanken følger de norske retningslinjene for eierstyring og selskapsledelse (NUES), oppdatert 1. oktober 2018, som beskrevet i eget kapittel i årsrapporten. Styret i Sbanken ASA har i 2019 gjennomført 11 møter.

En hovedprioritering for styret i 2019 har vært utvikling av ny spareplattform og lansering av banktjenester til små bedrifter. Styret har, parallelt med satsning på disse områdene, lagt vekt på at organisasjonen har hatt tilstrekkelig kapasitet for videreutvikling av bankens eksisterende løsninger. Videre har styret arbeidet med å identifisere og rekruttere riktig profil til å lede Sbanken inn i bankens neste fase. Øyvind Thomassen ble i andre halvår 2019 utnevnt av styret som ny administrerende direktør.

Styret har videreført arbeidet med å sørge for gode rutiner for internkontroll og å ha tilfredsstillende systemer, prosedyrer, kapasitet og kompetanse i organisasjonen. Bankens finansielle resultater, finansiering og risikostyring har også vært prioritert, i tillegg til fokus på og forståelse av konsekvenser som følge av endringer i makroøkonomiske og regulatoriske forhold. Styret har også vært opptatt av å øke bankens diversifisering av finansieringskilder, samt å utvide bankens investorunivers.

Styret har tre underutvalg: Revisjonsutvalget, Risiko- og complianceutvalget og Godtgjørelsesutvalget. Utvalgene har jevnlig møter knyttet til sine ansvarsområder.

## Samfunnsansvar

Det er Sbankens ambisjon å påvirke mennesker, miljø og samfunnet rundt på en positiv måte. For å oppnå det, har banken fokus på økonomiske, miljømessige, sosiale og forretningssetiske forhold. Fokuset på bærekraft (ESG) omfatter bankens drift og egne investeringer, kunder, leverandører og andre forretningspartnere, samt de produkter og tjenester

banken tilbyr. Bankens policy for samfunnsansvar og bærekraft bygger på norsk lov, FNs prinsipper for selskapers samfunnsansvar og på FNs prinsipper for ansvarlige investeringer. Banken støtter Paris-avtalen og tilstreber å forvalte virksomheten på en ansvarlig måte i tråd med FNs bærekraftsmål.

Banken tilstreber åpenhet, ærlighet og rettferdighet. Prinsippet om en «fair deal» for ansatte, kunde, eiere og samfunnet, skal gjenspeiles i konsepter, produktutvikling og prissetting. Sbanken skal gjøre kundene i stand til å ta samfunnsansvarlige og økonomisk smarte valg.

## Mangfold, menneskerettigheter og arbeidslivsstandarder

Banken respekterer menneskerettighetene og rettighetene til våre ansatte slik de er nedfelt i norsk og internasjonal rett. Banken har nulltoleranse for alle former for diskriminering, inkludert verbal, fysisk og seksuell trakassering. Herunder er Banken forpliktet til å bekjempe diskriminering på bakgrunn av kjønn, etnisitet, hudfarge, språk, religion, seksuell orientering, fysisk funksjonsevne, politisk ståsted eller andre meninger, nasjonal eller sosial bakgrunn og tilknytning til nasjonale minoriteter.

### Likestilling

Banken er opptatt av at kvinner og menn skal ha like muligheter og har etablert en likestillingsindikator. Denne skal sikre kjønnsbalanse ved nyansettelse, lik mulighet for kompetanseutvikling og forfremmelser for ansatte uavhengig av kjønn, og kjønnsbalanse i nøkkelroller. I tillegg har banken fokus på lik lønn for likt ansvarsnivå.

Ved utgangen av 2019 hadde Sbanken en arbeidsstokk som tilsvarte 370 årsverk, hvorav 49 prosent var kvinner og 51 prosent var menn. Styret består av åtte medlemmer, hvorav fire kvinner og fire menn. Av de aksjonærvalgte medlemmene er det tre menn og tre kvinner. Konsernledelsen besto per årsslutt 2019 av 6 medlemmer, hvorav en kvinne og fem menn. Ledelsen og styret i Sbanken arbeider målrettet for å forbedre kjønnsbalansen i konsernledelsen.

### Arbeidsmiljø, sykefravær og HMS

Sykefraværet har gått ned fra 5,2 prosent i 2018 til 4,4 prosent i 2019. Banken følger opp og evaluerer sykefraværet månedlig og iverksetter tiltak så tidlig som mulig. Langtidssykemeldte blir gitt rådgivning og veiledning av bankens HR-avdeling. I 2019 har banken foretatt én organisasjonsundersøkelse, Barrett Value Centre. Resultatet viser en nedgang fra i fjor, noe som tas på største alvor, og ledelsen jobber med tiltak for å sikre et best mulig arbeidsmiljø i banken. Ingen arbeidsulykker har forekommet på arbeidsplassen i 2019. Bankens ledelse har ikke mottatt varsler om kritikkverdige forhold på arbeidsplassen.

## Klima og miljø

Sbanken skal bidra til en bærekraftig utvikling og kontinuerlig minimere negativ miljøpåvirkning. Virksomhetens direkte påvirkning på klimaet og miljøet er i hovedsak relatert til generelt forbruk og energibruk i kontorlokalet, forretningsreiser og avfallshåndtering. Som sertifisert Miljøfyrtårn-bedrift har banken et miljøregnskap i henhold til GHG-protokollen (Green House Gas Protocol) og arbeider systematisk for å redusere virksomhetens klimaavtrykk. I 2019 ble Sbanken resertifisert for tre nye år og oppfyller dermed strenge kriterier for miljøvennlig drift og godt arbeidsmiljø i henhold til kravene. Som ledd i bankens satsning på bærekraftig utvikling vil Sbanken fremover forbedre sin rapportering av miljøavtrykk.

Banken søker kontinuerlig å utvikle nye produkter og løsninger som reduserer negativ påvirkning på miljøet. Søknad om og undertegning av kredittavtaler på nett, nettbank på mobil, SMS-tjenester og elektronisk utsending av brev og avtaler reduserer både logistikk og papirforbruk. Målet er at alle prosesser skal bli papirløse.

Banken tar ansvar for sin påvirkning på samfunnet og miljøet ved å tilstrebe bærekraftige og miljøvennlige innkjøp og stille krav til at leverandørene skal signere Bankens «Egenerklæring vedrørende leverandørenes samfunnsansvar».

## Hvitvasking, terrorfinansiering og korrupsjon

Banken arbeider målrettet og risikobasert for å forhindre hvitvasking, terrorfinansiering, korrupsjon og skatteunndragelse. Virksomheten har etablerte retningslinjer for tiltak mot antihvitvasking, som omfatter nødvendige kontroll- og overvåkingsmekanismer, risikoanalyser og aktiviteter som sikrer tilfredsstillende kontroll med identifiserte risikoer. Interne aktiviteter blir koordinert av ansatte med særskilt ansvar for anti-hvitvasking. De ansatte kurses i problemstillinger relatert til økonomisk kriminalitet og tiltak mot terrorfinansiering.

Sbankens interne regelverk for etikk inneholder kriterier og retningslinjer som skal styrke bevisstheten om og etterlevelsen av den høye etiske standarden som kreves av alle ansatte og styret. Alle nyansatte får opplæring i dette regelverket, og det gjennomføres en årlig obligatorisk gjennomgang for alle ansatte og styret.

## Ansvarlige investeringer

Banken investerer ikke egne verdier i selskaper som gjennom egen virksomhet eller gjennom enheter de kontrollerer, er i strid med internasjonale normer for menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, miljø og korrupsjon.

## Ansvarlig sparing

Sbanken skal tilrettelegge for at kunder skal kunne spare på en bærekraftig og en samfunnsansvarlig måte.

### Etisk merking av fond

Som første bank i Norge introduserte Sbanken i 2010 etisk merking av verdipapirfond. Sbanken analyserer og gir etisk merking av fond i henhold til FNs Global Compact, UNPRI og Oljefondets svarteliste. Ved å synliggjøre fondenes etiske profil, gjør banken det enkelt for kunden å velge etiske investeringer.

### Krav og oppfølging av forvaltere

Sbanken forventer at forvaltere som tilbyr sine fond via bankens plattform, integrerer ESG-hensyn i sin forvaltning. Bankens rådgivere har dialog med fondsforvalterne og anmoder dem om å selge seg ut dersom de har innehav i selskaper som bryter med Bankens prinsipper for positiv etisk profil. Formålet med å påvirke fondsforvaltere fremfor å ekskludere fond fra vår plattform, er å være pådriver for at fondsbransjen tilstreber en stadig høyere etisk standard.

### Etisk selskapspåvirkning

Sbanken bidrar til å påvirke selskaper som bryter med internasjonale lover og prinsipper om forsvarlig forretningsadferd. Ved å abonnere på en tjeneste kalt Pooled Engagement, etablert og utført av bankens samarbeidspartner ISS-ESG, går Banken sammen med andre banker og finansinstitusjoner for felles selskapspåvirkning. ISS-ESG utfører arbeidet med å avdekke brudd hos selskapene og kontakter dem på vegne av Banken og andre selskaper som abonnerer på tjenesten.

## Personvern og informasjonssikkerhet

Sbanken behandler store mengder kundeinformasjon. Banken har etablerte retningslinjer for informasjonssikkerhet som inneholder sikkerhetstiltak mot uønskede avvik innen konfidensialitet, integritet, tilgjengelighet og sporbarhet. Banken har eget personvernombud og en egen informasjonssikkerhetsansvarlig. Styret har fokus på at personvern og informasjonssikkerhet håndteres godt i banken.

## Hendelser etter balansedagen

Styret har foreslått et utbytte på 1,90 kroner per aksje for 2019, tilsvarende 29,9 prosent av resultat etter skatt. I sin vurdering har styret tatt hensyn til kapitaldekning, regulatoriske krav og bankens vekstambisjoner. Utbruddet av koronavirus i 2020 er omtalt nærmere i avsnittet vedrørende utsikter.

## Utsikter

Prognoser fra Statistisk Sentralbyrå (SSB) og Norges Bank ved årsslutt 2019 tilsa balanserte utsikter for norsk økonomi med forventning om en moderat BNP-vekst, stabil arbeidsledighet og et balansert boligmarked. Etter årsslutt har utbruddet av koronaviruset COVID-19 medført en signifikant endring av utsiktsbildet. Virusets har spredt seg fra Kina til store deler av verden, inkludert Europa og Norge, og har medført stor uro i norske og internasjonale kapitalmarkeder.

Verdens Helseorganisasjon (WHO) annonserte 11. mars 2020 at utbruddet kan karakteriseres som en pandemi. Regjeringen i Norge annonserte 12. mars 2020 omfattende tiltak for å bekjempe utbruddet, inkludert stenging av skoler og barnehager. Økte permitteringer fra bedrifter har i mars medført en stor økning i antall registrerte arbeidsledige i Norge. Mange virksomheter har opplevd bortfall i inntekter og går en usikker fremtid i møte. Sbanken har etablert en kriseledelse for å håndtere effektene av utbruddet på best egnet måte overfor ansatte, kunder, investorer og andre interessenter. Bankens heldigitale forretningsmodell muliggjør effektiv arbeidshverdag fra hjemmekontor, og etter annonseringen av regjeringens tiltak den 12. mars har kun et fåtall av bankens ansatte arbeidet fra hovedkontoret.

Finansdepartementet fulgte den 13. mars Norges Banks råd om å sette ned det motsykliske kapitalbufferkravet for banker fra 2,5 til 1 prosent med umiddelbar effekt. Sbanken sitt

oppdaterte minstekrav til ren kjernekapital er 12,5 prosent. Norges Bank har i mars 2020 senket styringsrenten ved to ekstraordinære rentemøter, først fra 1,5 prosent til 1 prosent, deretter til 0,25 prosent, et rekordlavt nivå for den norske styringsrenten. Sbanken har fulgt Norges Bank med to rentekutt på i sum inntil 1 prosent for boliglån. Banken har videre utvidet tilbudet om tre-måneders avdragsfrihet til å gjelde alle boliglånskunder. For å tilføre likviditet i interbankmarkedet har Norges Bank introdusert ekstraordinære F-lån med løpetid på opptil 12 måneder.

Styret er av den oppfatning at Sbankens sterke kapitalsituasjon, trygge likviditetsposisjon og konservative utlånsbalanse bestående av 94 prosent boliglån med lav belåningsgrad medfører at banken er godt posisjonert til å håndtere situasjonen. Banken vil støtte opp om sine kunder gjennom å fortsette å tilby attraktive produkter til konkurransedyktige vilkår. Endelig finansielle implikasjoner av virusutbruddet er på nåværende tidspunkt vanskelig å forutse, men ledelsen og styret i Sbanken arbeider målrettet for å minimere negative konsekvenser av virusutbruddet.

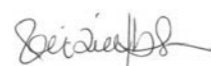
## Takk for innsatsen

Styret ønsker å takke alle ansatte for god innsats og et godt samarbeid i 2019. Videre vil styret takke bankens kunder, aksjonærer, samarbeidspartnere og leverandører for god oppslutning om banken i 2019.

Bergen, 31. mars 2020  
Styret i Sbanken ASA



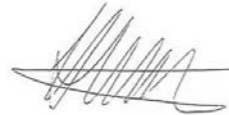
Niklas Midby  
(Styreleder)



Mai-Lill Ibsen



August Baumann



Hugo Maurstad



Ragnhild Wiborg



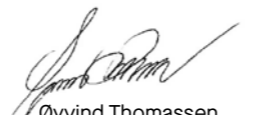
Cathrine Klouman



Karianne Mjøs-Haugland



Svein Frøystad



Øyvind Thomassen  
(Daglig leder)



# Regnskap og noter

Resultatregnskap	62
Oppstilling over totalresultat	62
Balanse	63
Endring i egenkapital – konsern	64
Endring i egenkapital – morselskap	65
Kontantstrømoppstilling 01.01–31.12	66
Note 1 – Regnskapsprinsipper	67
Note 2 – Viktige estimater	73
Note 3 – Segmentinformasjon	77
Note 4 – Kapitaldekning	77
Note 5 – Uvektet kjernekapitalandel	80
Note 6 – Finansiell risikostyring	81
Note 7 – Kredittrisiko	83
Note 8 – Maksimal eksponering for kredittrisiko	86
Note 9 – Utlån til kunder	88
Note 10 – Utlån til kunder fordelt på geografiske områder	90
Note 11 – Kreditteksponering og sikkerhetstillelser	91
Note 12 – Kredittinstitusjoner - fordringer og gjeld	93
Note 13 – Fordringer på sentralbanker	94
Note 14 – Tap på utlån	95
Note 15 – Misligholdte og tapsutsatte utlån	97
Note 16 – Pantstillelser og garantier	99
Note 17 – Likviditetsrisiko	100
Note 18 – Forfallsanalyse av forpliktelser	101
Note 19 – Ansvarlig lånekapital	103
Note 20 – Hybridkapital	104
Note 21 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	105
Note 22 – Innskudd fra kunder	107
Note 23 – Markedsrisiko og sensitiviteter	108
Note 24 – Derivater og sikringsbokføring	110
Note 25 – Reprisingsstruktur for eiendeler og forpliktelser	111
Note 26 – Operasjonell risiko	115
Note 27 – Netto renteinntekter	116
Note 28 – Netto provisjonsinntekter	117
Note 29 – Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	118
Note 30 – Driftskostnader	119
Note 31 – Godtgjørelse til ekstern revisor	119
Note 32 – Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og styrende organ	120
Note 33 – Skattekostnad	125
Note 34 – Klassifisering av finansielle instrumenter	127
Note 35 – Sertifikater og obligasjoner	129
Note 36 – Aksjer og andeler	131
Note 37 – Virkelig verdi på finansielle instrumenter til amortisert kost	132
Note 38 – Finansielle instrumenter til virkelig verdi	136
Note 39 – Andre eiendeler	140
Note 40 – Immaterielle eiendeler	140
Note 41 – Varige driftsmidler og leasingrettigheter	141
Note 42 – Leasingrettigheter	142
Note 43 – Andre forpliktelser	143
Note 44 – Pensjoner	144
Note 45 – Opplysninger om nærstående parter	148
Note 46 – Aksjekapital og eierstruktur	149
Note 47 – Aksjekjøpsprogram	150
Note 48 – Resultat pr. aksje	150
Note 49 – Hendelser etter balansedagen	150

# Resultatregnskap

Sbanken ASA morselskap			Sbanken ASA konsern		
2018	2019	NOK i tusen	Note	2019	2018
1 591 331	1 920 230	Renteinntekter fra finansielle instrumenter ved bruk av effektiv rentes metode	27	2 719 164	2 275 239
0	0	Andre renteinntekter	27	0	0
-469 338	-592 746	Rentekostnader	27	-1 155 037	-903 999
<b>1 121 993</b>	<b>1 327 485</b>	<b>Netto renteinntekter</b>		<b>1 564 127</b>	<b>1 371 240</b>
314 056	344 607	Provisjonsinntekter	28	344 607	314 056
-110 457	-129 683	Provisjonskostnader	28	-129 683	-110 457
<b>203 599</b>	<b>214 924</b>	<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>214 924</b>	<b>203 599</b>
75 799	37 479	Gevinst(tap) på finansielle instrumenter	29	20 553	71 256
6 599	7 032	Andre inntekter		225	119
<b>82 398</b>	<b>44 512</b>	<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>20 778</b>	<b>71 376</b>
-281 666	-342 506	Personalkostnader	32, 44	-342 921	-282 150
-342 657	-301 034	Administrasjonskostnader	30, 31	-303 070	-345 811
-14 031	-81 249	Avskrivning og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	30	-81 249	-14 031
<b>769 636</b>	<b>862 132</b>	<b>Resultat før tap</b>		<b>1 072 589</b>	<b>1 004 223</b>
-74 059	-150 945	Tap på utlån	14	-153 149	-75 513
<b>695 577</b>	<b>711 187</b>	<b>Resultat før skatt</b>		<b>919 440</b>	<b>928 710</b>
-152 250	-163 408	Skattekostnad	33	-209 388	-205 990
<b>543 327</b>	<b>547 780</b>	<b>Resultat etter skatt</b>		<b>710 052</b>	<b>722 720</b>
<b>Som kan henføres til</b>					
517 946	515 808	Aksjonærene	48	678 080	697 339
25 381	31 972	Hybridkapitalinvestorene	20	31 972	25 381
<b>543 327</b>	<b>547 780</b>	<b>Resultat etter skatt</b>		<b>710 052</b>	<b>722 720</b>

Resultat pr. aksje, se note 47.

# Oppstilling over totalresultat

Sbanken ASA morselskap			Sbanken ASA konsern		
2018	2019	NOK i tusen	Note	2019	2018
<b>543 327</b>	<b>547 780</b>	<b>Resultat etter skatt</b>		<b>710 052</b>	<b>722 720</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>					
-22 878	-9 754	Netto endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler tilgjengelig for salg		-7 226	-42 292
6 360	2 332	Skatteeffekt	33	1 570	10 967
<b>-16 518</b>	<b>-7 422</b>	<b>Andre resultatkomponenter som kan bli reklassifisert til resultatet (etter skatt)</b>		<b>-5 656</b>	<b>-31 325</b>
4 093	1 371	Aktuarielle gevinster(tap)	44	1 371	4 093
-1 131	-343	Skatteeffekt	33	-343	-1 131
<b>2 962</b>	<b>1 028</b>	<b>Andre resultatkomponenter som ikke kan bli reklassifisert til resultatet (etter skatt)</b>		<b>1 028</b>	<b>2 962</b>
<b>-13 556</b>	<b>-6 394</b>	<b>Sum andre resultatkomponenter</b>		<b>-4 628</b>	<b>-28 363</b>
<b>529 771</b>	<b>541 386</b>	<b>Årets totalresultat</b>		<b>705 424</b>	<b>694 357</b>
<b>Som kan henføres til</b>					
504 390	509 414	Aksjonærene		673 452	668 976
25 381	31 972	Hybridkapitalinvestorene	20	31 972	25 381
<b>529 771</b>	<b>541 386</b>	<b>Årets totalresultat</b>		<b>705 424</b>	<b>694 357</b>

# Balanse

Sbanken ASA morselskap			Sbanken ASA konsern		
31.12.18	31.12.19	NOK i tusen	Note	31.12.19	31.12.18
<b>Eiendeler</b>					
393 148	1 587 606	Utlån til sentralbanker	8, 13	1 587 606	393 148
2 183 558	3 184 035	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8, 12	286 802	229 401
44 622 110	46 867 863	Utlån til og fordringer på kunder	7, 8, 9, 10, 11	81 233 217	79 020 747
<b>47 198 816</b>	<b>51 639 504</b>	<b>Netto utlån til sentralbanker, kredittinstitusjoner og kunder</b>		<b>83 107 625</b>	<b>79 643 295</b>
12 401 301	11 333 527	Rentebærende verdipapirer	8, 15, 34, 35	9 087 319	11 244 999
385 957	403 902	Aksjer, andeler og fond	8, 36, 38	171 680	156 769
0	134	Derivater		201 975	201 977
1 699 880	1 699 880	Aksjer i datterselskap	36	0	0
110 624	135 376	Immaterielle eiendeler	40	135 376	110 624
11 466	12 409	Utsatt skattefordel	33	17 915	17 253
18 607	164 782	Eiendom, anlegg og utstyr	41, 42	164 782	18 607
94 278	89 168	Andre eiendeler	39	88 588	93 702
23 481	30 425	Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter		30 425	23 481
<b>61 944 410</b>	<b>65 509 106</b>	<b>Sum eiendeler</b>		<b>93 005 685</b>	<b>91 510 707</b>
<b>Gjeld</b>					
1 002 104	1 701 739	Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	12, 17,18	0	0
49 534 250	52 844 881	Innskudd fra og gjeld til kunder	17, 18, 22	52 844 881	49 534 250
4 446 914	3 033 344	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17, 18, 21	31 304 025	34 309 941
156 398	162 305	Betalbar skatt	33	208 769	209 036
30 797	27 494	Pensjonsforpliktelse	44	27 494	30 797
323 656	515 916	Andre forpliktelser	43	834 679	578 022
649 294	899 438	Ansvarlig lånekapital	17, 18,19	899 438	649 294
<b>56 143 413</b>	<b>59 185 117</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>86 119 287</b>	<b>85 311 340</b>
<b>Egenkapital</b>					
1 068 693	1 068 693	Aksjekapital	46	1 068 693	1 068 693
2 625 895	2 625 895	Overkurs		2 625 895	2 625 895
504 978	705 858	Hybridkapital	20	705 858	504 978
1 601 431	1 923 543	Opptjent egenkapital		2 485 952	1 999 801
<b>5 800 997</b>	<b>6 323 989</b>	<b>Sum egenkapital</b>		<b>6 886 398</b>	<b>6 199 367</b>
<b>61 944 410</b>	<b>65 509 106</b>	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>93 005 685</b>	<b>91 510 707</b>

Hendelser etter balansedagen

49



# Endring i egenkapital – konsern

## Sbanken ASA konsern

NOK i tusen	Aksje- kapital	Overkurs	Hybrid- kapital	Aktuarielle gevinster og tap	Endring i virkelig verdi av finansielle instrumenter	Opptjent egenkapital	Sum egen- kapital
<b>Sum balanseført verdi 01.01.18</b>	<b>1 068 693</b>	<b>2 625 895</b>	<b>504 683</b>	<b>-21 768</b>	<b>13 897</b>	<b>1 419 437</b>	<b>5 610 837</b>
Periodens resultat til opptjent egenkapital, aksjonærene						697 339	<b>697 339</b>
Periodens resultat til hybridkapitalinvestorene			25 381				<b>25 381</b>
Utbetalinger til hybridkapitalinvestorene			-25 086				<b>-25 086</b>
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon				2 962			<b>2 962</b>
Verdiendring på verdipapirer til virkelig verdi over utvidet resultat					-31 325		<b>-31 325</b>
Betalinger relatert til aksjekjøpsprogram						-589	<b>-589</b>
Utbetalt utbytte til aksjonærene						-80 152	<b>-80 152</b>
<b>Sum balanseført verdi 31.12.18</b>	<b>1 068 693</b>	<b>2 625 895</b>	<b>504 978</b>	<b>-18 806</b>	<b>-17 428</b>	<b>2 036 035</b>	<b>6 199 367</b>
Periodens resultat til opptjent egenkapital, aksjonærene						678 080	<b>678 080</b>
Periodens resultat til hybridkapitalinvestorene			31 972				<b>31 972</b>
Utbetalinger til hybridkapitalinvestorene			-31 092				<b>-31 092</b>
Utstedelse av hybridkapital (Tier 1)			200 000			-148	<b>199 852</b>
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon				1 028			<b>1 028</b>
Verdiendring på verdipapirer til virkelig verdi over utvidet resultat					-5 656		<b>-5 656</b>
Betalinger relatert til aksjekjøpsprogram						-131	<b>-131</b>
Utbetalt utbytte til aksjonærene						-187 021	<b>-187 021</b>
<b>Sum balanseført verdi 31.12.19</b>	<b>1 068 693</b>	<b>2 625 895</b>	<b>705 858</b>	<b>-17 778</b>	<b>-23 084</b>	<b>2 526 815</b>	<b>6 886 398</b>

# Endring i egenkapital – morselskap

## Sbanken ASA morselskap

NOK i tusen	Aksje- kapital	Overkurs	Hybrid- kapital	Aktuarielle gevinster og tap	Endring i virkelig verdi av finansielle instrumenter	Opptjent egenkapital	Sum egen- kapital
<b>Sum balanseført verdi 01.01.18</b>	<b>1 068 693</b>	<b>2 625 895</b>	<b>504 683</b>	<b>-21 768</b>	<b>12 995</b>	<b>1 186 553</b>	<b>5 377 052</b>
Periodens resultat til opptjent egenkapital, aksjonærene						517 946	<b>517 946</b>
Periodens resultat til hybridkapitalinvestorene			25 381				<b>25 381</b>
Utbetalinger til hybridkapitalinvestorene			-25 086				<b>-25 086</b>
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon				2 962			<b>2 962</b>
Verdiendring på verdipapirer til virkelig verdi over utvidet resultat					-16 518		<b>-16 518</b>
Betalinger relatert til aksjekjøpsprogram						-589	<b>-589</b>
Utbetalt utbytte til aksjonærene						-80 152	<b>-80 152</b>
<b>Sum balanseført verdi 31.12.18</b>	<b>1 068 693</b>	<b>2 625 895</b>	<b>504 978</b>	<b>-18 806</b>	<b>-3 523</b>	<b>1 623 758</b>	<b>5 800 997</b>
Periodens resultat til opptjent egenkapital, aksjonærene						515 808	<b>515 808</b>
Periodens resultat til hybridkapitalinvestorene			31 972				<b>31 972</b>
Utbetalinger til hybridkapitalinvestorene			-31 092				<b>-31 092</b>
Utstedelse av hybridkapital (Tier 1)			200 000			-148	<b>199 852</b>
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon				1 028			<b>1 028</b>
Verdiendring på verdipapirer til virkelig verdi over utvidet resultat					-7 422		<b>-7 422</b>
Betalinger relatert til aksjekjøpsprogram						-131	<b>-131</b>
Utbetalt utbytte til aksjonærene						-187 021	<b>-187 021</b>
<b>Sum balanseført verdi 31.12.19</b>	<b>1 068 693</b>	<b>2 625 895</b>	<b>705 858</b>	<b>-17 778</b>	<b>-10 945</b>	<b>1 952 266</b>	<b>6 323 989</b>

# Kontantstrømoppstilling 01.01 – 31.12

Sbanken ASA morselskap			Sbanken ASA konsern		
2018	2019	NOK i tusen	Note	2019	2018
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>					
-987 204	-2 390 604	Netto tilbake- /utbetalinger på utlån til kunder	8, 9,10	-2 349 722	-7 032 237
1 392 400	1 608 598	Renteinnbetaling på utlån til kunder	27	2 492 549	2 128 285
2 342 876	3 315 842	Netto tilbake- /utbetalinger på innlån fra kunder	22	3 315 842	2 342 876
-339 559	-484 240	Renteutbetaling på innlån fra kunder	27	-484 240	-339 559
-260 913	-76 860	Netto tilbake- /utbetalinger på utlån til/innlån fra konsernselskap		0	0
28 025	47 074	Netto renteinnbetaling på utlån til/innlån fra konsernselskap		0	0
-2 405 520	1 041 078	Netto inn-/utbetalinger knyttet til kjøp og salg av verdipapirer i likviditetsportefølje	35	2 128 975	-2 007 484
147 616	232 514	Renteinnbetaling fra verdipapirer i likviditetsportefølje	27	189 369	126 510
0	0	Innbetaling av collateral fra derivater benyttet i sikringsbokføring		36 671	185 376
0	0	Netto tilbake- /utbetalinger på innlån fra kredittinstitusjoner	12	0	0
-225	-969	Renteutbetaling på innlån fra kredittinstitusjoner		-969	-225
38 573	21 425	Renteinnbetaling på utlån til kredittinstitusjoner og sentralbank	27	22 050	10 553
312 909	335 032	Provisjonsinnbetalinger	28	335 032	312 909
-118 087	-132 072	Provisjonsutbetalinger	28	-132 072	-118 087
-329 799	-307 299	Utbetalinger knyttet til administrasjon og drift	30, 31	-309 880	-333 418
-286 542	-312 349	Utbetalinger knyttet til personalkostnader	32	-312 767	-287 022
-163 904	-156 397	Betalt skatt	33	-209 035	-208 132
65 340	38 093	Andre inn- /utbetalinger		35 635	110 883
<b>-564 014</b>	<b>2 778 866</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>4 757 438</b>	<b>-5 108 772</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>					
-250 000	0	Kapitalutvidelse i datterselskap		0	0
-100 000	0	Investering i hybridkapital (Tier 1kapital) i datterselskap		0	0
0	-1 765	Investering i tilknyttet selskap	36	-1 765	0
-15 367	-4 021	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	41, 42	-4 021	-15 367
-68 838	-69 040	Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	40	-69 040	-68 838
<b>-434 205</b>	<b>-74 826</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-74 826</b>	<b>-84 205</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>					
0	0	Innbetaling av aksjekapital og overkurs	EK	0	0
-80 152	-187 021	Utbetaling av utbytte til aksjonærer	EK	-187 021	-80 152
0	250 000	Innbetaling av ansvarlig lånekapital	19	250 000	0
-19 412	-25 052	Utbetaling av renter ansvarlig lånekapital	27	-25 052	-19 412
0	200 000	Innbetaling av hybridkapital (Tier 1 Kapital)	20	200 000	0
-25 086	-31 092	Utbetaling av renter hybridkapital (Tier 1 Kapital)	EK	-31 092	-25 086
900 000	850 000	Innbetaling i forbindelse med utstedelse av sertifikater og obligasjoner	21	4 800 000	10 605 000
-1 196 927	-2 262 390	Utbetalinger i forbindelse med tilbakebetaling av utstedte sertifikater og obligasjoner	21	-7 814 867	-6 131 638
-71 087	-80 398	Utbetaling av renter på sertifikater og obligasjoner	27	-622 721	-480 388
<b>-492 664</b>	<b>-1 285 953</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-3 430 753</b>	<b>3 868 324</b>
<b>-1 490 883</b>	<b>1 418 087</b>	<b>Årets kontantstrøm</b>		<b>1 251 859</b>	<b>-1 324 653</b>
1 947 045	456 163	Likviditetsbeholdning ved periodens start		622 549	1 947 202
456 163	1 874 250	Likviditetsbeholdning ved periodens slutt		1 874 408	622 549
<b>-1 490 883</b>	<b>1 418 087</b>	<b>Endring i likviditetsbeholdning</b>		<b>1 251 859</b>	<b>-1 324 653</b>
<b>Likvide midler</b>					
393 148	1 587 606	Kontanter og fordringer på sentralbank		1 587 606	393 148
63 015	286 644	Utlån til kredittinstitusjoner		286 802	229 401
<b>456 163</b>	<b>1 874 250</b>	<b>Likvide midler</b>		<b>1 874 408</b>	<b>622 549</b>

EK = Se oppstilling over endring i egenkapital

## Note 1 – Regnskapsprinsipper

### 1. Generelt

Sbanken ASA er et børsnotert allmennaksjeselskap og er hjemmehørende i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Folke Bernadottesvei 38 i Bergen.

Sbanken ASA konsern består av Sbanken ASA og datterselskapet Sbanken Boligkreditt AS.

Sbanken ASA og Sbanken Boligkreditt AS ble stiftet 17. april 2015. Den 5. oktober 2015 ble Skandiabanken AB NUF (filial av Skandiabanken AB i Sverige) omorganisert til Skandiabanken ASA med Skandiabanken Boligkreditt AS som heleid datterselskap. Regnskapsmessig ble omorganiseringen behandlet som en «Capital reorganisation».

Skandiabanken ASA ble børsnotert på Oslo Børs 2. november 2015.

### 2. Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Konsernregnskapet for Sbanken ASA er avlagt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS). Banken har benyttet alle standarder og fortolkninger utgitt av International Accounting Standards Board (IASB) og International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), som er vedtatt av EU, relevante for virksomheten og som skal benyttes for rapporteringsperioder som begynner 1. januar 2019.

Regnskapet for Sbanken ASA morselskapet er avlagt i samsvar med forenklet anvendelse av International Financial Reporting Standards (IFRS) etter regnskapsloven §3-9 og Forskrift om forenklet anvendelse av IFRS. Banken har benyttet alle standarder og fortolkninger utgitt av International Accounting Standards Board (IASB) og International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), som er vedtatt av EU, relevante for virksomheten og som skal benyttes for rapporteringsperioder som begynner 1. januar 2019.

Konsernregnskapet og selskapsregnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk kost regnskap. For finansielle eiendeler og gjeld i konsernet benyttes amortisert kost, med unntak av finansielle instrumenter på eiendelssiden (likviditetsportefølje, aksjer og utlån med fast rente). Alle verdipapirer på eiendelssiden bokføres enten til virkelig verdi over andre resultatkomponenter eller til virkelig verdi over resultat. Finansielle derivater bokføres til virkelig verdi over resultat og benyttes i sikringsbokføring. I morselskapets regnskap benyttes samme klassifisering som i konsernet med unntak at utlån til kunder hvor forretningsmodellen både er å motta faste kontantstrømmer og å selge. Dette gjelder boliglån som potensielt sett kan selges til Sbanken Boligkreditt AS. Disse utlånene klassifiseres til virkelig verdi over andre resultatkomponenter.

Konsernregnskapet og selskapsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift, og ble godkjent av styret 31. mars 2020.

### 3. Nye og reviderte standarder for regnskapsåret 2019

#### IFRS 16 Leieavtaler

IFRS 16 Leieavtaler ble vedtatt med virkning fra 1. januar 2019. Etter IFRS 16 skal forpliktelsen knyttet til fremtidige leiebetalinger for bankens vesentlige leieavtaler som har en varighet utover 12 måneder regnskapsføres i balansen som en forpliktelse. Tilsvarende skal retten til fremtidig bruk av eiendeler som er leiet, regnskapsføres som en eiendel i balansen. I resultatregnskapet blir avskrivninger fra bruksretteieendelen presentert separat fra rentekostnaden knyttet til leieforpliktelsen og til sammen erstatter disse leiekostnader under IAS 17.

Sbanken ASA har besluttet å benytte følgende regnskapsprinsipper og løsninger:

- unntaket for eiendeler med lav verdi (primært for kontorutstyr)
- å anvende tilpasset tilbakevirkende tilnærming ved implementering av IFRS 16

Det siste punktet innebærer at man ikke vil omarbeide sammenligningstall for 2018. Rett til å bruke eiendelen og leieforpliktelsen blir målt til same beløp, justert for forskuddsbetalinger, periodiseringer og avsetninger som var i balansen 31. desember 2018.

Rett til å bruke eiendelen klassifiseres som varige driftsmidler i balansen, mens leieforpliktelsen klassifiseres som annen gjeld. Sbanken ASA sine leieforpliktelser knytter seg til leie av næringseiendom i tillegg til noe IT utstyr. Total leieforpliktelse og rett til å bruke eiendel 1. januar 2019 var 155 millioner kroner. Rett til å bruke eiendelen er tilordnet en risikovekt på 100 prosent og effekten på ren kjernekapital ble mindre enn 0,1 prosentpoeng (negativ effekt).

Effekten på resultatet vil endre seg over tid, men kombinasjonen av rente- og avskrivningskostnad fra IFRS 16 er ventet å være noe høyere enn leiekostnader under IAS 17 i starten av leieperioden og lavere mot slutten.

### 4. Nye og reviderte standarder for regnskapsåret 2020 eller senere

Som et resultat av IBOR-reformen kom IASB i september 2019 med endringer i IFRS 9 og IFRS 7 knyttet til sikringsbokføring og det strenge kravet om en sannsynlig forventet transaksjon, samt oppdatert noteinformasjon. Endringene er obligatoriske fra 1.1.2020.

## Note 1 – Regnskapsprinsipper (forts.)

IBOR-reformen skaper en usikkerhet rundt kontraktsfestede kontantstrømmer i sikringsforhold hvor man bygger på referanserenter og IASB kom derfor med endringer i standarden som gjør at man kan fortsette med sikringsforholdet som før. Sbanken ASA konsern har gjennom datterselskapet Sbanken Boligkreditt AS kun et sikringsforhold i Euro med Nibor som referanserente.

Det er ingen standarder eller fortolkninger som ikke er trådt i kraft, som forventes å gi en vesentlig påvirkning på konsernets regnskap.

## 5. Innregning av inntekter og kostnader

### Netto renteinntekter

Renteinntekter inntektsføres ved bruk av effektiv rentemetode. Dette innebærer løpende inntektsføring av renter når de er påløpt, med tillegg av amortisering av etableringsgebyrer og eventuelt andre gebyrer, som er å anse som en integrert del av den effektive renten. Bruk av effektiv rentemetode benyttes både på balanseposter som vurderes til amortisert kost og balanseposter som vurderes til virkelig verdi over andre resultatkomponenter.

Renter på nedskrevne utlån i steg 3 beregnes som effektiv rente av den nedskrevne verdien på utlånet. I steg 1 og 2 beregnes rente på lånet før eventuelle nedskrivninger.

Rentekostnader kostnadsføres også ved bruk av effektiv rentemetode.

### Netto provisjonsinntekter

Provisjonsinntekter fra ulike kundetjenester innregnes avhengig av hvilket formål som ligger til grunn. Gebyrer innregnes som inntekt når tjenestene er levert eller når en betydelig del er utført. Gebyrer som mottas for utførte tjenester innregnes som inntekt i den perioden tjenestene blir utført.

Provisjonskostnader er transaksjonsbasert og innregnes i perioden tjenestene mottas.

### Netto resultat av investering i verdipapirer

Realiserte gevinster og tap innregnes i det ordinære resultatet ved tidspunkt for realisasjon. Urealiserte gevinster og tap innregnes i andre resultatkomponenter når investeringene klassifiseres til virkelig verdi over andre resultatkomponenter, og i det ordinære resultatet når investeringene er knyttet til derivater eller andre verdipapirer som klassifiseres til virkelig verdi over resultatet.

### Driftskostnader

Driftskostnader består av personalkostnader og administrasjonskostnader. Personalkostnader periodiseres gjennom året, mens administrasjonskostnader innregnes i perioden tjenestene mottas.

I tillegg kommer kostnader som følge av avskrivninger knyttet til varige driftsmidler og immaterielle eiendeler.

### Tap på utlån

Nedskrivninger for verdifall på utlån til kunder og kredittinstitusjoner presenteres netto under tap på utlån i resultatregnskapet. Tap i perioden knyttet til det enkelte engasjementet presenteres netto etter å ha hensyntatt alle sikkerhetsstillelser og eventuelle andre garantier. Se note 2 for prinsippene knyttet til beregning av nedskrivning for verdifall på utlån til kunder og kredittinstitusjoner.

## 6. Valuta

Sbankens presentasjonsvaluta og funksjonelle valuta er norske kroner. Transaksjoner i fremmed valuta omregnes til den funksjonelle valutaen til transaksjonskurs. Realisert valutagevinst eller valutatap ved oppgjør, og omregning av pengeposter i fremmed valuta til kursen på balansedagen, resultatføres.

## 7. Varige driftsmidler

Varige driftsmidler omfatter forbedringer av leide eiendommer, IT-utstyr, møbler og annet utstyr.

Varige driftsmidler vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer utgifter som er direkte henførbare til anskaffelsen. Kostnader som oppstår etter eiendelen er tatt i bruk balanseføres bare når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler vil tilflyte foretaket, og kostnaden kan måles pålitelig. Balanseført verdi av en komponent av en eiendel fraregnes når komponenten skiftes ut. Andre reparasjons- og vedlikeholdskostnader kostnadsføres i resultatet i den perioden de påløper. De varige driftsmidlene avskrives lineært over eiendelens estimerte levetid. Levetiden fastsettes individuelt for det enkelte driftsmidlet.

På hvert rapporteringstidspunkt vurderes det om det foreligger indikasjoner på verdifall knyttet til et varig driftsmiddel. Foreligger slike indikasjoner estimeres et gjenvinnbart beløp og en nedskrivning foretas hvis det antas å ikke være forbigående. Nedskrivningen vil være forskjellen mellom den tidligere balanseførte verdien og nytt estimert gjenvinnbart beløp.

## Note 1 – Regnskapsprinsipper (forts.)

## 8. Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler er identifiserbare, ikke monetære eiendeler uten fysisk substans. Sbanken har rett til de fremtidige økonomiske fordelene fra eiendelen og kontrollerer dermed også eiendelen. Immaterielle eiendeler i Sbanken består i all hovedsak av IT-utvikling og programvare.

### IT-utvikling/programvare:

Utviklingskostnader som er direkte henførbare til design og testing av identifiserbare og unike programvare kontrollert av konsernet, balanseføres som en immateriell eiendel når følgende kriterier møtes:

- den genererer fremtidige økonomiske fordeler og kontantstrømmer
- det er teknisk mulig å fullføre programvaren og gjøre den tilgjengelig for bruk,
- ledelsen har til hensikt å ferdigstille programvare for bruk
- det eksisterer en mulighet til å bruke eller selge programvaren
- det eksisterer tilgjengelige tekniske, finansiell eller andre ressurser for å ferdigstille programvaren,
- kostnaden knyttet til programvareutviklingen kan måles pålitelig.

Balanseførte utviklingskostnader regnskapsføres som immaterielle eiendeler og avskrives når eiendelen er tatt i bruk.

Programvare omfatter også kjøpte programvarelisenser som ikke er fysiske eiendeler.

De immaterielle eiendelene avskrives lineært over en periode på 3 til 7 år.

Kostnader knyttet til vedlikehold av programvare kostnadsføres i resultatet når kostnaden er påløpt.

### Verdifall på immaterielle eiendeler:

På hvert rapporteringstidspunkt vurderes det om det foreligger indikasjoner på verdifall knyttet til en immateriell eiendel. Dersom det er indikasjoner som tilsier at det foreligger et verdifall estimeres et gjenvinnbart beløp og en nedskrivning foretas hvis det antas å ikke være forbigående. Indikasjoner som kan utløse en nedskrivningstest kan være:

- vesentlig resultatsvikt knyttet til eiendelen
- vesentlig endring i bruk av eiendelen
- vesentlig negative trender
- andre eksterne eller interne faktorer

## 9. Finansielle instrumenter (eiendeler)

### Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når selskapet blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter, er regnskapsført på transaksjonsdagen. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet (eiendel/forpliktelse som ikke er til virkelig verdi over resultatet), måles den til virkelig verdi pluss transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen eller den finansielle forpliktelsen.

Finansielle eiendeler fraregnes når (a) de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller (b) når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres. Etter IFRS 9 skal klassifisering til rett målekategori skje basert på både karakteristika for de kontraktsmessige kontantstrømmene og forretningsmodellen for styring av de finansielle eiendelene.

IFRS 9 har følgende målekategorier:

### A) Gjeldsinstrumenter til amortisert kost

Instrumentene som inngår i denne målekategorier er de hvor man har som formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer, samt at disse kontantstrømmene bare utgjør betaling av rente og hovedstol.

Sbanken ASA konsern benytter denne kategorien for alle utlån til kunder med flytende rente, utlån til sentralbank og kredittinstitusjoner, samt for poster som inngår i regnskapslinjen andre finansielle eiendeler.

Sbanken ASA (morselskap) benytter denne kategorien for utlån til kunder med unntak av nedbetalingslån med sikkerhet i bolig (alle boliglån med unntak av rammelån), utlån til sentralbank og kredittinstitusjoner, samt for poster som inngår i regnskapslinjen andre finansielle eiendeler.

### B) Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi med verdiendringer over andre resultatkomponenter (FVOCI)

Instrumentene som inngår i denne målekategorier er de hvor man har som formål både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og selge. Kontantstrømmene skal også her bare utgjøre betaling av rente og hovedstol.

Sbanken ASA konsern benytter denne kategorien for gjeldsinstrumenter i selskapets likviditetsportefølje.

Sbanken ASA (morselskap) benytter denne kategorien for gjeldsinstrumenter i selskapets likviditetsportefølje, samt for utlån til kunder som er nedbetalingslån og sikret med pant i bolig (alle boliglån med unntak av rammelån). Årsaken til dette

## Note 1 – Regnskapsprinsipper (forts.)

er at Sbanken ASA har en forretningsmodell som tilsier at alle kvalifiserbare boliglån kan bli solgt til datterselskapet Sbanken Boligkreditt AS.

### C) Gjeldsinstrumenter, derivater og egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultat (FVTPL)

Følgende instrumenter vil inngå i denne målekategorien:

- 1) Derivater skal alltid til virkelig verdi over resultat
- 2) Egenkapitalinstrumenter skal som hovedregel her
- 3) Gjeldsinstrumenter kan havne her dersom kriteriene for bruk av virkelig verdi-oppsjon (FVO) er til stede eller forretningsmodell tilsier at instrumentet styres og følges opp til virkelig verdi (trading).

Sbanken ASA konsern og morselskap benytter denne kategorien for investeringer i aksjer og andeler, samt utlån til kunder med fast rente.

### D) Egenkapitalinstrumenter hvor det er benyttet OCI-oppsjon, hvor instrumentet måles til virkelig verdi over andre resultatkomponenter uten resirkulering

Selskapet kan velge å benytte seg av en opsjon til å føre egenkapitalinstrumenter med verdiendring over andre resultatkomponenter i stedet for i resultatet forutsatt at instrumentet ikke holdes for trading. Velges denne muligheten vil det ikke bli reklassifisering til resultatet ved realisasjon.

Sbanken ASA konsern og morselskap benytter ikke denne kategorien.

## 10. Finansiell gjeld

Bankens finansielle gjeld består av gjeld til kredittinstitusjoner, innskudd fra kunder, utstedte obligasjoner med fortrinnsrett og senior obligasjoner.

### Gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder

Gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder regnskapsføres til virkelig verdi ved opptak justert for eventuelle transaksjonskostnader. Ved etterfølgende måling regnskapsføres gjelden til amortisert kost etter effektiv rentemetode.

### Obligasjoner med fortrinnsrett og senior obligasjoner

Banken har gjennom datterselskapet Sbanken Boligkreditt AS utstedt obligasjoner med fortrinnsrett. Obligasjonene med fortrinnsrett regnskapsføres til virkelig verdi ved låneopptak, justert for eventuelle transaksjonskostnader. Ved etterfølgende måling regnskapsføres obligasjonene med fortrinnsrett til amortisert kost ved bruk av effektive rentemetode. Samme regnskapsmessige behandling gjelder også for senior obligasjoner.

### Ansvarlig lån

Ansvarlig lånekapital er regnskapsført til virkelig verdi ved

låneopptak, justert for eventuelle transaksjonskostnader. Ved etterfølgende måling er ansvarlig kapital målt til amortisert kost etter effektiv rentemetode.

## 11. Sikringsbokføring

Sbanken benytter derivater for å sikre seg mot rente- og valutarisiko ved utstedelse av gjeld i Euro. Når selskapet utsteder verdipapirer i andre valutaer enn norske kroner sier bankens policy for markedsrisiko at man skal inngå sikringsforretninger, slik at banken ikke får eksponering i fremmed valuta og at valutarisikoen dermed minimeres. Ved førstegangsinnregning utpekes derivater og lån som sikringsinstrumenter og regnskapsføres som virkelig verdi sikringer. En formell øremerking og dokumentasjon av sikringsforholdet finner sted når sikringsforholdet er etablert. Det er en direkte og dokumentert sammenheng mellom svingninger i verdien på sikringsobjektet som skyldes sikret risiko og verdien av de finansielle derivatene. Sikringen er dokumentert i forhold til selskapets risikostyringsstrategi med en beskrivelse av den sikrede risikoen og hvorfor sikringen forventes å være effektiv.

Sikringsinstrumentene (rente- og valutawapper) regnskapsføres til virkelig verdi, mens sikringsobjektene er vurdert til virkelig verdi for sikrede risikoer (rente og valuta). Sikringsineffektivitet, definert som forskjellen mellom verdireguleringen av sikringsinstrumenter og verdiregulering av sikringsobjektene blir innregnet i det ordinære resultatet etter hvert som det oppstår. Unntaket er delen av verdireguleringen som er forårsaket av en endring i basisspread knyttet til sikringsinstrumentene som blir innregnet i andre resultatkomponenter.

## 12. Hybridkapital

Sbanken ASA har utstedt hybridkapitalinstrumenter. Instrumentene er evigvarende med rett for utsteder til å tilbakebetale kapitalen på bestemte datoer, første gang 5 år etter utstedelsesdatoen. Avtalevilkårene oppfyller kravene i Kapitalkravforskriften og instrumentene er inkludert i bankens kjernekapital for kapitaldekningsformål. Dette innebærer at banken har en ensidig rett til å la være å betale renter og/eller tilbakebetale pålydende på instrumentene til hybridkapitalinvestorene. På bakgrunn av dette tilfredsstiller ikke instrumentene gjeldsdefinisjonen i IAS 32 og er klassifisert som egenkapital.

En andel av resultatet som tilsvarer påløpte renter allokteres til hybridkapitalinvestorene og akkumuleres som hybridkapital som en del av bankens egenkapital. Tilsvarende vil renteutbetalinger redusere hybridkapitalen ved utbetaling til hybridkapitalinvestorene. Transaksjonskostnader knyttet til utstedelse av hybridkapital er regnskapsført som fradrag i annen egenkapital, tilsvarende som emisjonsutgifter ved egenkapitalemisjoner.

## Note 1 – Regnskapsprinsipper (forts.)

### 13. Virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markeds plass, settes virkelig verdi til kjøpskurs siste handelsdag frem til og med balansedagen, og for en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, salgskurs.

Der markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettingsmetoder.

Verdsettingsmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markeds transaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrømsberegning og opsjonsprisermodeller.

Det vises til note 38 for en beskrivelse av virkelig-verdi hierarkiet.

### 14. Utbytte

Utbytte fra investeringer innregnes når selskapet har en ubetinget rett til å motta utbyttet.

Foreslått utbytte innregnes som en forpliktelse fra det tidspunkt generalforsamlingen vedtar utbytteutdelingen.

### 15. Regnskapsmessige avsetninger for forpliktelser

Avsetninger for forpliktelser er ikke-finansielle forpliktelser med usikkert oppgjørstidspunkt eller beløp. Bankens foretar avsetning for forpliktelser når det foreligger en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser, hvor det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør og det kan utarbeides et pålitelig estimat.

### 16. Pensjoner

Sbanken har både innskuddsbaserte og ytelsesbaserte pensjonsordninger for sine ansatte.

I den innskuddsbaserte ordningen får de ansatte innbetalt et bidrag til en personlig pensjonskonto i Livsforsikringsselskapet Nordea Liv Norge AS hver måned. Dette utgjør 5 prosent av lønn mellom 1 og 6G og 8 prosent av lønn mellom 6 og 12 G. Dette tilsvarer de tidligere maksimale satsene for innskuddsbaserte ordninger. Opptjeningsalder i ordningen er maksimalt frem

til fylte 70 år. Pensjonsalder vil variere fra 62 til 70 år avhengig av den enkelte arbeidstakers ønske.

Innskuddsbaserte pensjonsplaner blir kostnadsført direkte. I den ytelsesbaserte ordningen vil den ansatte få utbetalt en alderspensjon på om lag 66 % av pensjonsgrunnlaget (maks 12 G) forutsatt full opptjenings tid på 30 år. Den ansatte bærer ingen risiko ut over at en eventuell død før pensjonsalder vil føre til at midlene tilfaller de andre deltakerne i pensjonsordningen og ikke de etterlatte.

Ytelsesbaserte pensjonsplaner, vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen fratrukket pensjonsmidler målt til virkelig verdi. Pensjonsforpliktelsen estimeres årlig av en uavhengig aktuar.

Nåverdien av en ytelsespensjon bestemmes ved å diskontere fremtidige kontantstrømmer som forventes utbetalt i ordningen med renten på obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) på balansedagen, med et tillegg for å ta hensyn til relevant løpetid for forpliktelsen.

Netto rentekostnad beregnes ved å benytte diskonteringsrenten på netto pensjonsforpliktelse. Netto rentekostnad inkluderes under personalkostnader i resultatet. Aktuarielle tap og gevinster regnskapsføres i perioden de oppstår i andre resultatkomponenter.

Endringer i pensjonsforpliktelsen som skyldes planendringer regnskapsføres i resultatet direkte.

### 17. Skatt

Skattekostnaden representerer summen av periodeskatt og utsatt skatt. Periodeskatt er betalbar skatt basert på skattemessig resultat for året, pluss eventuelle endringer i beregnet periodeskatt fra tidligere år. Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom balanseførte verdier og skattemessige verdier av eiendeler og gjeld på rapporteringstidspunktet.

Utsatt skatteforpliktelse innregnes generelt for alle skattbare (skatteøkende) midlertidige forskjeller og utsatt skattefordel innregnes generelt for alle fradragsberettigede (skatte-reducerende) midlertidige forskjeller i den grad det er sannsynlig at skattbare inntekter vil være tilgjengelige som de fradragsberettigede midlertidige forskjeller kan utnyttes mot. Periodeskatt og utsatt skatt innregnes som kostnad eller inntekt i resultatregnskapet, med unntak av utsatt skatt på poster som er ført direkte mot egenkapitalen, hvor skatten da innregnes direkte i egenkapitalen, eller i de tilfeller hvor de oppstår som følge av regnskapsføring av en virksomhetssammenslutning.

## Note 1 – Regnskapsprinsipper (forts.)

### 18. Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper (Quantfolio AS, eierandel 35,3 prosent) er enheter der konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Betydelig innflytelse foreligger normalt for investeringer der konsernet eier mellom 20 og 50 prosent av stemmeberettiget kapital. Investeringer i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. På kjøpstidspunktet regnskapsføres investering i tilknyttede selskaper til anskaffelseskost. Investeringer i tilknyttet selskap inkluderer goodwill identifisert på oppkjøpstidspunktet, redusert med eventuelle senere nedskrivninger. Andel av over- eller underskudd i tilknyttede selskaper resultatføres og tillegges balanseført verdi av investeringene sammen med andel av ikke resultatførte egenkapitalendringer. Konsernet resultatfører ikke andel av underskudd hvis dette medfører at balanseført verdi av investeringen blir negativ, med mindre konsernet har påtatt seg forpliktelser eller avgitt garantier for det tilknyttede selskapets forpliktelser.

### 19. Konsolidering

Konsernregnskapet omfatter Sbanken ASA og datterselskaper hvor Sbanken ASA kan kontrollere selskapets drift (faktisk kontroll). Kontroll foreligger når banken har makt over investeringsobjektet, er utsatt for eller har rettigheter til variabel avkastning fra investeringsobjektet, og evne til å bruke makt til å styre de aktiviteter hos investeringsobjektet som i vesentlig grad påvirker avkastningen. Dette medfører at konsolideringsplikt også må vurderes i tilfeller der det ikke foreligger aksjemajoritet.

#### Eliminering av interne transaksjoner

Interne mellomværende, interne gevinster og tap, renter og utbytte og lignende mellom konsernselskapene er eliminert i konsernregnskapet.

### 20. Segmentrapportering

Det er ikke utarbeidet segmentinformasjon da hele virksomheten til Sbanken ASA konsern er å anse som ett segment «Privatmarked» i henhold til IFRS 8. Sbanken ASA konsern lanserte i juni 2019 en løsning rettet mot små og mellomstore bedrifter (SMB). I dag utgjør verken kundegrunnlaget eller inntektene fra SMB kundene et eget rapporteringssegment. I oppfølgingsaktivitetene som utføres av styret og ledelsen blir kundegrunnlaget ikke delt inn i forskjellige forretningsområder som følges opp over tid. Selskapets produkter er delt inn i ulike grupper som følges opp av ulike verdikjeder og produktansvarlige.

Disse gruppene består av følgende produkter og tjenester:

**Utlån:** Boliglån, billån, kredittkort, kontokreditt, forbrukslån og verdipapirkreditt

**Innskudd:** Alt-i-ett, høyrente, depotkonto og boligsparing for ungdom

**Betalingstjenester:** Regningsbetaling, utenlandsbetaling, korttransaksjoner mv.

**Sikkerhet:** Innlogging, sikkerhetsløsninger etc.

Produktene i disse gruppene følges opp av ledelsen, men vies ulik fokus og vekt ut fra et overordnet bilde for hele virksomheten. Bankens egne investeringsaktiviteter er ikke et separat rapporterbart segment og presenteres derfor sammen med Privatmarked. Ettersom banken kun opererer i Norge er rapportering på geografiske sekundærsegmenter vurdert som ikke relevant. Viktige eiendelsposter (boliglån) og gjeldsposter (innskudd) er imidlertid oppgitt fordelt på fylker i egen note.

### 21. Nærstående parter

Sbanken ASA definerer nærstående parter som:

- Aksjonærer med betydelig innflytelse
- Datterselskaper
- Tilknyttede selskaper
- Ledende personer
- Andre nærstående parter

Alle transaksjoner med nærstående parter gjøres etter prinsippet om armlengdes prising. Se note 32 og 45 for ytterligere informasjon om nærstående parter.

## Note 2 – Viktige estimater

Utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med IFRS og anvendelse av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker regnskapsført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimatenes og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlige basert på de underliggende forholdene. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene. Estimatenes og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig.

Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen bare påvirker denne perioden eller i perioden estimatene endres, og fremtidige perioder hvis endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder.

De regnskapsprinsippene som benyttes av selskapet hvor vurderinger, estimater og forutsetninger kan avvike signifikant fra faktiske resultater er omtalt nedenfor.

#### A) Virkelig verdi av finansielle eiendeler og gjeld

Det vil være usikkerhet knyttet til prisingen av finansielle instrumenter som ikke prises i et aktivt marked. Dette gjelder særlig for de typer verdipapirer som er priset på bakgrunn av ikke-observerbare forutsetninger (nivå 3 i virkelig verdi hierarkiet), og for disse investeringene benyttes ulike verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi.

Det vises til note 38 for ytterligere beskrivelse av finansielle instrumenter verdsatt til virkelig verdi.

#### B) Tap på finansielle eiendeler

IFRS 9 sine prinsipper knyttet til nedskrivning for tap på finansielle instrumenter er fundert på det utgangspunkt at man skal sette av for forventede tap (Expected credit loss (ECL)). Dette er en endring fra tidligere standard IAS 39 som var basert på en incurred loss tankegang. Det innebar at nedskrivning for tap kun skulle skje når det var objektive bevis for at en tapshendelse hadde intruffet. Endringen innebærer at man i mye større grad en tidligere skal estimere de fremtidige kredittapene uavhengig om det finnes et objektivt bevis for en tapshendelse.

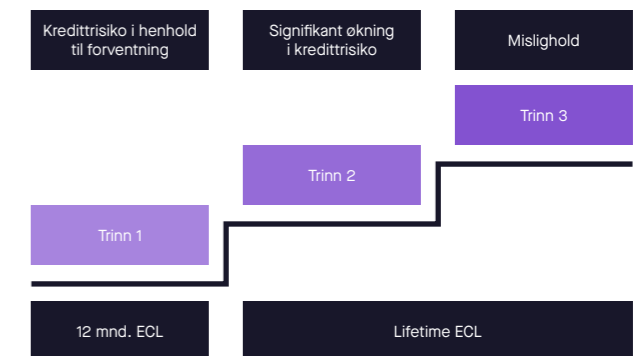
De nye prinsippene i IFRS 9 for nedskrivning gjelder for finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter, og som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer ført over andre resultatkomponenter (OCI). I tillegg er også lånetilsagn omfattet.

### 1. Beskrivelse av rammeverket

Banken har utarbeidet et rammeverk for å beregne nedskrivninger i henhold til krav i IFRS 9. Modellen beregner forventet tap på kontonivå for følgende produkter:

- Boliglån og Boligkreditter
- Forbrukslån
- Billån
- Kredittkort
- Kontokreditt

Beregning av forventet tap – Expected credit loss (ECL) baseres på en modell bestående av tre «trinn». Se figur under. Når et lån førstegangsinnregnes i bankens balanse vil det inngå i «Trinn 1». Dersom det vurderes at engasjementet har hatt en signifikant økning i kredittisiko siden førstegangsinnregning flyttes det til «Trinn 2». Misligholdte engasjement allokeres til «Trinn 3». For engasjement i trinn 1 skal det beregnes 12 måneders ECL (12M ECL), mens det for engasjement i trinn 2 og 3 skal beregnes ECL for engasjementets restløpetid - Lifetime ECL (LT ECL). Trinn 1 og 2 erstatter de gruppevise nedskrivningene under IAS 39, mens trinn 3 i all hovedsak tilsvarer de individuelle nedskrivningene under IAS 39.



ECL er et forventningsrett estimat basert på flere utfall/scenarioer. Bankens tilnærming til dette er beskrevet under punktet 4 under.

Banken beregner ECL som summen av marginale tap. De marginale tapene baseres på parametere som estimerer eksponering og tap gitt mislighold (EAD og LGD) samt sannsynlighet for mislighold (PD) for hver periode.

Beregning av 12M ECL og LT ECL baseres på samme logikk. Forskjellen mellom de to estimatene er perioden ECL beregnes for (hvh. 12 måneder og engasjementets forventede gjenværende levetid).

## Note 2 – Viktige estimater (forts.)

### Misligholdsansynlighet (PD)

Banken har, basert på interne misligholdsdata, utviklet statistiske modeller for å estimere sannsynligheten for at et engasjement går i mislighold i løpet av påfølgende 12 måneders periode (12 måneders PD). Banken har egne søknadsscore- og rescoremodeller for hvert produkt. Søknadsscoremodellene benyttes for å beregne PD når en kunde søker om et lån eller en kreditt, mens rescoremodellene brukes til å beregne PD for alle løpende engasjement ved utgangen av hver måned. Alle PD-modellene gir point-in-time estimater som blir justert for å hensynta fremoverskuende informasjon før de benyttes i IFRS 9 modellen.

I tillegg til PD-modellene som gir 12 måneders PD har banken også utviklet PD-kurver som benyttes til å beregne marginal-PDer for eksponeringens gjenværende levetid. PD-kurvene benyttes både i vurderingen av om et engasjement har hatt en signifikant økning i kredittrisiko og ved beregning av LT ECL for engasjement i trinn 2.

### Tap gitt mislighold (Loss Given Default - LGD)

LGD representerer det banken forventer å tape gitt at et engasjement går i mislighold. Banken har egne LGD-modeller for sikrede og usikrede lån/kreditter. Alle modellene bygger på to komponenter: sannsynligheten for at et misligholdt engasjement blir friskmeldt (Cure rate) og forventet tap dersom engasjementet ikke blir friskmeldt (Loss given loss - LGL).

For lån sikret med pant i boligeiendom fastsettes Cure rate på kontonivå, basert på karakteristika ved den underliggende sikkerheten. For alle andre porteføljer er Cure rate en konstant. Denne konstanten varierer på tvers av bankens produkter.

For sikrede lån hensyntas forventet realisasjonsverdi av underliggende sikkerhet ved fastsettelse av LGL. For usikrede lån og kreditter har Banken inngått en avtale med en tredjepart om salg av misligholdte lån og kreditter til en kontraktsfestet pris. Vilkårene i denne avtalen er sentral i fastsettelse av LGL for disse produktene.

### Eksponering på misligholdstidspunktet (Exposure at Default – EAD)

EAD representerer forventet eksponering mot kunden på et fremtidig misligholdstidspunkt. For lån hvor det foreligger en kontraktsfestet nedbetalingsplan (Boliglån, Billån og Forbrukslån) benyttes denne som utgangspunkt for fastsettelse av EAD. Det gjennomføres videre en justering for å hensynta sannsynligheten for at kunden betaler tilbake lånet raskere enn det som er gitt av nedbetalingsplanen. Dette inkluderer sannsynligheten for at kunden innfrir lånet før avtalt innfrielsestidspunkt.

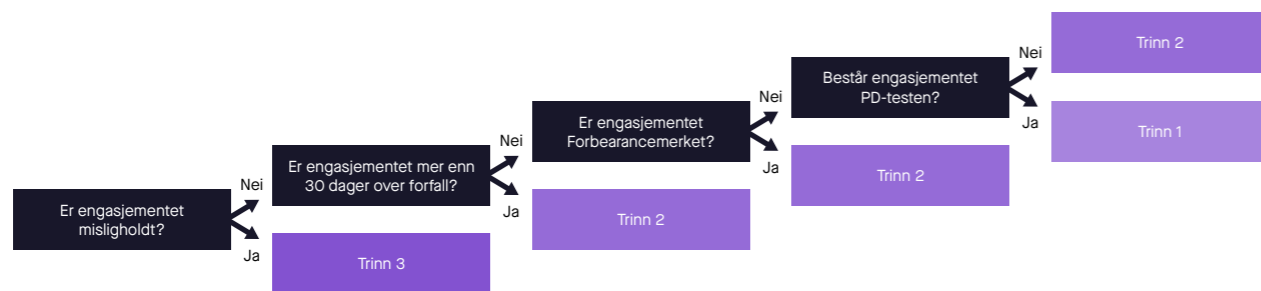
For kreditter med ramme (Boligkreditt, Kredittkort og Konto-kreditt) baseres EAD på forventet opptrekk på rammen på misligholdstidspunktet. Videre hensyntas en årlig sannsynlighet for at kreditten termineres.

### Forventet levetid (Lifetime)

For lån og kreditter i Trinn 2 skal ECL beregnes for resterende forventet levetid (Lifetime). For lån og kreditter med en kontraktsfestet løpetid, tilsvarer lifetime gjenværende løpetid på rapporteringstidspunktet. For revolverende kreditter (Kontokreditt og Kredittkort) er forventet levetid hensyntatt i EAD, ved at det justeres for sannsynligheten for at kreditten termineres.

## 2. Migrering mellom de tre trinnene i modellen

Under følger et flytdiagram som illustrerer regelverket for migrering mellom modellens tre trinn. Alle misligholdte engasjement allokere til trinn 3. Alle engasjement som vurderes å ha hatt en signifikant økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning allokere til trinn 2. Resterende engasjement inngår i trinn 1.



## Note 2 – Viktige estimater (forts.)

### 2.1 Signifikant økning i kredittrisiko

Migrering fra steg 1 til steg 2 styres av definisjonen av signifikant økning i kredittrisiko. Dette regelsettet består av tre elementer – et kvantitativt element, et kvantitativt element og en back-stop.

#### 2.1.1 Kvantitativt element

Det kvantitative elementet er hoveddriveren for migrering fra steg 1 til steg 2 og består av en vurdering av differansen mellom levetids PD beregnet på rapporteringstidspunktet og forventet PD på rapporteringstidspunktet beregnet på oppstartstidspunktet. Dette omtales som PD-testen. PD-estimatene som benyttes i PD-testen hensyntar fremoverskuende informasjon og er et vektet estimat basert på flere mulige scenarier.

PD-testen består av to kriterier som begge må være oppfylt for at et engasjement vurderes å ha hatt en signifikant økning i kredittrisiko. Et engasjement vurderes å ha hatt en signifikant økning i kredittrisiko dersom PD på rapporteringsdato er 2,5 ganger høyere enn forventet PD beregnet på innregnings-tidspunktet. Videre må økningen i PD være større enn ett prosentpoeng for at det skal vurderes som en signifikant økning.

#### 2.1.2 Kvalitativt element

Banken anser betalingslette som en indikator for signifikant økning i kredittrisiko. Betalingslette hensyntar smitte mellom kundens produkter, noe om ikke nødvendigvis fanges opp i PD. Operasjonelt vil Betalingslette inngå som en back-stop i modellen. Dette innebærer at engasjement som er merket med betalingslette alltid vil inngå i steg 2, med mindre de er i mislighold.

#### 2.1.3 Back-stop

Dersom et engasjement er mer enn 30 dager over forfall skal det flyttes til steg 2 uavhengig av om det består den kvantitative og kvalitative testen.

### 2.2 Migrering til lavere steg

Et engasjement som har migrert til steg 2 kan migrere tilbake til steg 1 dersom det ikke lenger oppfyller noen av de tre kriteriene beskrevet overfor. Det inngår ikke noen eksplisitt karanteneperiode før et engasjement kan migrere til et lavere steg. Engasjement som har gått i mislighold vil migrere til steg 1 eller 2 når de ikke lenger er misligholdsmerket.

## 3. Misligholdsdefinisjon

Banken har etter innføringen av IFRS 9 endret misligholds-definisjonen fra 60 dager (pr. 31.12.17) til 90 dager (pr. 1.1.18). Etter den nye definisjonen er et engasjement ansett som misligholdt dersom:

- et krav er forfalt med mer enn 90 dager og beløpet ikke er uvesentlig og/eller
- en eller flere av følgende eksterne anmerkninger er registrert på kunden:
  - Gjeldsordning
  - Konkurs
- følgende interne anmerking er registrert på kunden:
  - Mistanke om svindel

Vesentlighetsgrensen for forfalt beløp er fastsatt til 800 kroner. Dette er likt for alle produkter.

Definisjonen av forfalt krav varierer mellom produktene ettersom de har forskjellige karakteristika. Følgende definisjoner gjelder:

- For nedbetalingslån defineres forfalt krav som restanse
- For kontokreditt og boligkreditt defineres forfalt krav som overtrekk (utover bevilget ramme)
- For kredittkort defineres forfalt krav som enten restanse og/eller overtrekk (utover bevilget ramme)

For misligholdsmerking telles antall dager over forfall fra restansen overstiger vesentlighetsgrensen. For kreditter baseres telleverket på første dag med overtrekk utover vesentlighetsgrensen.

Mislighold inntreffer på produktkategorinivå. Dette innebærer at mislighold smitter innad i en produktkategori dersom en kunde har flere engasjement/kontoer innad i samme kategori. Følgende produktkategorier er definert:

- **Bolig:** Boliglån og boligkreditt (rammelån med pant i bolig)
- **Usikrede rammekreditter:** Kredittkort, kontokreditt
- **Forbrukslån**
- **Billån**

## 4. Makrosenarioer

Som tidligere beskrevet hensyntar banken fremoverskuende informasjon både i beregningen av om det foreligger en signifikant økning i kredittrisiko siden første gangs innregning av eiendelen og for å komme frem til et forventningsrett estimat på ECL. Dette innebærer at en først benytter en vektet PD mellom de ulike scenarioene, som grunnlag for vurdering av migrering mellom de ulike stegene i ECL-modellen. Bokført ECL beregnes ved å sannsynlighetsvekta de estimert ECL for de ulike scenarioene. Det er valgt å legge til grunn 3 scenarioer i beregningen (base, optimistisk og pessimistisk) og prognoseperioden er satt til 3 år. Etter prognoseperioden er det forutsatt at det ikke er noen forskjell mellom de ulike scenarioene.

Prosessen for vurdering av fremoverskuende informasjon og fastsettelse av de ulike scenarioene, bygger på innhentede prognoser fra Statistisk sentralbyrå og Norges Bank, samt

## Note 2 – Viktige estimater (forts.)

bankens årlige ICAAP-prosess. Dette skal blant annet sikre at bankens eget makrosyn blir satt med utgangspunkt i eksterne og uavhengige prognoser, og at forutsetningene for ECL-modellen blir stresstestet ved jevne mellomrom. Makro-scenarioene blir vurdert og eventuelt oppdatert i forkant av hver kvartalsrapportering.

For fastsettelse av sammenhengen mellom makroøkonomiske forutsetninger og modellparameterne i ECL-modellen (PD, LGD og EAD), har banken vurdert at eksisterende historiske grunnlag ikke er tilstrekkelig til å kunne modellere tilstrekkelig sikre statistiske sammenhenger. Banken har derfor valgt en

tilnærming som i stor grad er basert på ekspertvurderinger. Vurderingen som gjøres skiller primært mellom sikrede produkter (bolig- og billån) og usikrede produkter. Basert på en samlet vurdering av de vesentligste makrovariablene, fastsettes det en justeringsfaktor for PD for hvert av de ulike scenarioene over prognoseperioden. I fastsettelsen av fremoverskuende LGD vil prognosen på boligprisutvikling bli hensyntatt direkte (indeksert boligprisutvikling).

Makrovariablene som blir lagt til grunn i vurderingene er: endring i rentenivå (NIBOR 3M), BNP-vekst, arbeidsledighet og endring i boligprisene.

Sensitivitetsanalyse av utvikling i boligprisen med effekt på Expected credit loss (ECL)		Sbanken ASA konsern		
NOK i tusen	Endring i steg 1	Endring i steg 2	Endring i steg 3	Sum endring i expected credit loss (ECL) i kroner
<b>Boligprisendring</b>				
10 % økning	-850	-5 141	-6 629	-12 620
5 % økning	-472	-2 366	-3 620	-7 055
5 % reduksjon	555	3 720	4 588	8 862
10 % reduksjon	1 198	8 358	9 957	19 513
20 % reduksjon	2 733	20 152	22 694	45 579
30 % reduksjon	4 636	34 762	37 319	76 717
40 % reduksjon	6 920	51 658	53 967	112 545
60 % reduksjon	12 497	90 958	88 936	192 392

Sensitivitetsanalysen har tatt utgangspunkt i utlån til bolig og bøttefordeling av utlånene pr. 31.12.19. Det er ikke gjort justeringer for eventuelle endringer i misligholdet som følge av at boligprisene øker eller reduseres.

## 5. Governance

Banken har etablert en governancestruktur for modellen som benyttes til å beregne tapsavsetninger med tydelig definert ansvar for henholdsvis vedlikehold av modellpark og -metodikk, kvalitet og fullstendighet i dataene som ligger til grunn for beregningene, samt utarbeidelse av makroscenarioer.

Makroscenarioene behandles med kvartalsvis frekvens i eksisterende tverrfaglig komité (utvidet kredittkomité).

## 6. Bokføring

Nedskrivninger for tap regnskapsføres alltid ved bruk av en avsetningskonto for å skrive ned den balanseførte verdien på eiendelen. Dersom nedskrivingsbeløpet reduseres i en etterfølgende periode reverseres nedskrivningen ved å justere avsetningskontoen over resultatet.

Etterfølgende innbetalinger på tidligere avskrevne tap godskrives tapsavsetningskontoen over resultatet.

### Konstatering av tap

Sbanken konstaterer og reduserer dermed balanseført verdi av en finansiell eiendel når det ikke er rimelige forventninger om gjenvinning. Det kan for eksempel være tilfelle når en rettsinstans har kommet til en endelig beslutning, en beslutning om ettergivelse av gjeld er tatt eller en overenskomst om gjeldssanering er inngått. Konstatering kan gjelde hele eiendelen eller en andel av eiendelen og kan utgjøre en fraregningshendelse. Sbanken opprettholder det rettslige kravet mot kunder selv om konstateringen er gjennomført.

### C) Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Virkelig verdi av pensjonsforpliktelser beregnes basert på flere aktuarielle og økonomiske forutsetninger. Enhver endring i forutsetningene benyttet, påvirker den beregnede forpliktelsen. Endringer i diskonteringsrenten har den vesentligste påvirkning. Diskonteringsrenten fastsettes lokalt for hver pensjonsordning basert på det økonomiske området planen er etablert i.

Diskonteringsrenten og andre forutsetninger gjennomgås normalt en gang i året når den aktuarielle beregningen foretas, med mindre det er vesentlige endringer i løpet av året. Pensjonsforpliktelser beregnes av uavhengig kvalifisert aktuar, basert på forutsetninger gitt av Norsk Regnskapsstiftelse («NRS»). Forutsetningene vurderes opp mot bankens faktiske forhold før de endelig fastsettes.

### D) Immaterielle eiendeler

Ved indikasjoner på verdifall, foretas det nedskrivningstest for å kontrollere om bokført verdi for egenutviklet programvare er til stede. I den forbindelse estimeres gjenvinnbart beløp. Det foreligger usikkerhet knyttet til estimat av kontantstrømmer og diskonteringsfaktor, i forbindelse med beregning av gjenvinnbart beløp.

## Note 3 – Segmentinformasjon

Det er ikke utarbeidet segmentinformasjon da hele virksomheten til Sbanken ASA konsern er å anse som ett segment «Privatmarked» i henhold til IFRS 8. Sbanken ASA konsern lanserte i juni 2019 en løsning rettet mot små og mellomstore bedrifter (SMB). I dag utgjør verken kundegrunnet eller inntektene fra SMB kundene et eget rapporteringssegment. I oppfølgingsaktivitetene som utføres av styret og ledelsen blir kundegrunnet ikke delt inn i forskjellige forretningsområder som følges opp over tid.

Selskapets produkter er delt inn i ulike grupper som følges opp av ulike verdikjeder og produktansvarlige. Disse gruppene består av følgende produkter og tjenester:

- **Utlån:** Boliglån, billån, kredittkort, kontokreditt, brukslån og verdipapirkreditt
- **Innskudd:** Alt-i-ett(ordinær innskuddskonto), høyrente, depotkonto og boligsparing for ungdom
- **Betalings tjenester:** Regningsbetaling, utenlandsbetaling, korttransaksjoner mv.
- **Sikkerhet:** Innlogging, sikkerhetsløsninger etc.

Produktene i disse gruppene følges opp av ledelsen, men vies ulik fokus og vekt ut fra et overordnet bilde for hele virksomheten. Bankens egne investeringsaktiviteter er ikke et separat rapporterbart segment og presenteres derfor sammen med Privatmarked. Ettersom banken kun opererer i Norge er rapportering på geografiske sekundærsegmenter vurdert som ikke relevant.

Viktige eiendelsposter (boliglån) og gjeldsposter (innskudd) er imidlertid oppgitt fordelt på geografi i egen note.

Det er også gitt relevant informasjon på produktnivå i en rekke noter.

## Note 4 – Kapitaldekning

Kapitaldekningsregelverket skal bedre risikostyringen i institusjonene og sørge for bedre samsvar mellom risiko og kapital. Gjeldende regelverk for norske banker er tilpasset EUs kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak (CRD IV/CRR).

Sbanken ASA benytter standardmetoden for fastsettelse av beregningsgrunnlag for kredittrisiko og sjablongmetoden for

operasjonell risiko (endret fra basismetoden i 2019). Banken har ingen eksponering som behandles etter reglene for markedsrisiko. Konsernet består kun av bankvirksomhet og det gjøres full konsolidering av bankens heleide datterselskap, Sbanken Boligkreditt AS. Det eksisterer således ingen forskjeller mellom soliditets- og regnskapsmessig konsolidering.

## Note 4 – Kapitaldekning (forts.)

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern			
	31.12.19		31.12.18	
Spesifikasjon av risikovektet volum	Engasjement beløp, nominelt	Risikovektet volum	Engasjement beløp, nominelt	Risikovektet volum
Stater og sentralbanker	2 232 664	0	1 088 815	0
Myndigheter	902 805	64 881	3 463 197	525 315
Multilaterale utviklingsbanker	627 533	0	573 741	0
Institusjoner	732 265	85 333	381 996	76 399
Massemarkedsengasjementer	9 756 799	4 246 600	9 629 797	4 113 103
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	89 475 944	29 015 590	87 029 819	28 158 968
Forfalte engasjementer	466 999	584 212	338 266	402 253
Obligasjoner med fortrinnsrett	6 624 238	662 424	6 529 644	652 964
Egenkapitalposisjoner	171 680	174 695	156 769	353 829
Øvrige eiendeler	192 523	192 523	47 847	47 847
<b>Sum kredittisiko, standardmetoden</b>	<b>111 183 450</b>	<b>35 026 258</b>	<b>109 239 891</b>	<b>34 330 678</b>
Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)		31 257		52 746
Operasjonell risiko		2 546 153		2 794 674
<b>Sum risikovektet volum</b>		<b>37 603 668</b>		<b>37 178 098</b>
<b>Spesifikasjon av ansvarlig kapital</b>				
Aksjekapital		1 068 693		1 068 693
Overkurs		2 625 895		2 625 895
Annen egenkapital		2 485 952		1 999 801
Hybridkapital inkludert netto påløpte renter		705 858		504 978
<b>Sum bokført egenkapital</b>		<b>6 886 398</b>		<b>6 199 367</b>
Hybridkapital inkludert netto påløpte renter		-705 858		-504 978
<b>Egenkapital som inngår i ren kjernekapital</b>		<b>6 180 540</b>		<b>5 694 389</b>
<i>Fradrag</i>				
Goodwill, utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler		-101 531		-82 968
Verdijustering for krav om forsvarlig verdsettelse		-9 257		-11 397
Del av årsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital <sup>1</sup>		-203 052		-187 021
<b>Ren kjernekapital</b>		<b>5 886 700</b>		<b>5 413 002</b>
Annen godkjent kjernekapital		700 000		500 000
<b>Kjernekapital</b>		<b>6 586 700</b>		<b>5 913 002</b>
Tilleggskapital		900 000		650 000
<b>Ansvarlig kapital</b>		<b>7 486 700</b>		<b>6 563 002</b>
<b>Spesifikasjon av kapitalkrav</b>				
Minimumskapital ren kjernekapital	4,5 %	1 692 165	4,5 %	1 673 014
Bevaringsbuffer	2,5 %	940 092	2,5 %	929 452
Systemrisikobuffer	3,0 %	1 128 110	3,0 %	1 115 343
Motsyklisk buffer	2,5 %	940 092	2,0 %	743 562
Annen godkjent kjernekapital	1,5 %	564 055	1,5 %	557 671
Tilleggskapital	2,0 %	752 073	2,0 %	743 562
<b>Sum minimum- og bufferkrav</b>	<b>16,0 %</b>	<b>6 016 587</b>	<b>15,5 %</b>	<b>5 762 604</b>
Overskudd ren kjernekapital etter dekning av bufferkrav		1 166 241		800 397
Overskudd ansvarlig kapital		1 450 113		800 397
<b>Kapitaldekning %</b>				
Ren kjernekapital		15,6 %		14,6 %
Annen godkjent kjernekapital		1,9 %		1,3 %
Tilleggskapital		2,4 %		1,7 %
<b>Ansvarlig kapital</b>		<b>19,9 %</b>		<b>17,7 %</b>

<sup>1</sup> Andel av årets resultat foreslått utdelt som utbytte

## Note 4 – Kapitaldekning (forts.)

NOK i tusen	Sbanken ASA morselskap			
	31.12.19		31.12.18	
Spesifikasjon av risikovektet volum	Engasjement beløp, nominelt	Risikovektet volum	Engasjement beløp, nominelt	Risikovektet volum
Stater og sentralbanker	2 196 679	0	1 043 361	0
Myndigheter	897 299	51 115	3 457 411	510 851
Multilaterale utviklingsbanker	627 533	0	573 741	0
Institusjoner	35 513 006	3 724 152	36 567 216	3 759 457
Massemarkedsengasjementer	9 756 799	4 246 600	9 629 797	4 113 103
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	55 183 361	16 950 279	52 688 420	16 093 779
Forfalte engasjementer	394 229	511 442	281 029	345 016
Obligasjoner med fortrinnsrett	8 580 387	858 039	7 404 737	740 474
Egenkapitalposisjoner	1 871 560	1 874 575	1 856 649	2 053 709
Øvrige eiendeler	193 103	193 103	48 422	48 422
<b>Sum kredittisiko, standardmetoden</b>	<b>115 213 956</b>	<b>28 409 305</b>	<b>113 550 783</b>	<b>27 664 811</b>
Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)		611		0
Operasjonell risiko		2 214 005		2 462 797
<b>Sum risikovektet volum</b>		<b>30 623 921</b>		<b>30 127 607</b>
<b>Spesifikasjon av ansvarlig kapital</b>				
Aksjekapital		1 068 693		1 068 693
Overkurs		2 625 895		2 625 895
Annen egenkapital		1 923 543		1 601 432
Hybridkapital inkludert netto påløpte renter		705 858		504 978
<b>Sum bokført egenkapital</b>		<b>6 323 989</b>		<b>5 800 998</b>
Hybridkapital inkludert netto påløpte renter		-705 858		-504 978
<b>Egenkapital som inngår i ren kjernekapital</b>		<b>5 618 131</b>		<b>5 296 020</b>
<i>Fradrag</i>				
Goodwill, utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler		-101 531		-82 968
Verdijustering for krav om forsvarlig verdsettelse		-11 409		-12 457
Del av årsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital <sup>1</sup>		-203 052		-187 021
<b>Ren kjernekapital</b>		<b>5 302 139</b>		<b>5 013 573</b>
Annen godkjent kjernekapital		700 000		500 000
<b>Kjernekapital</b>		<b>6 002 139</b>		<b>5 513 573</b>
Tilleggskapital		900 000		650 000
<b>Ansvarlig kapital</b>		<b>6 902 139</b>		<b>6 163 573</b>
<b>Spesifikasjon av kapitalkrav</b>				
Minimumskapital ren kjernekapital	4,5 %	1 378 076	4,5 %	1 355 742
Bevaringsbuffer	2,5 %	765 598	2,5 %	753 190
Systemrisikobuffer	3,0 %	918 718	3,0 %	903 828
Motsyklisk buffer	2,5 %	765 598	2,0 %	602 552
Annen godkjent kjernekapital	1,5 %	459 359	1,5 %	451 914
Tilleggskapital	2,0 %	612 478	2,0 %	602 552
<b>Sum minimum- og bufferkrav</b>	<b>16,0 %</b>	<b>4 899 827</b>	<b>15,5 %</b>	<b>4 669 778</b>
Overskudd ren kjernekapital etter dekning av bufferkrav		1 474 149		1 398 260
Overskudd ansvarlig kapital		2 002 311		1 493 794
<b>Kapitaldekning %</b>				
Ren kjernekapital		17,3 %		16,6 %
Annen godkjent kjernekapital		2,3 %		1,7 %
Tilleggskapital		2,9 %		2,2 %
<b>Ansvarlig kapital</b>		<b>22,5 %</b>		<b>20,5 %</b>

<sup>1</sup> Andel av årets resultat foreslått utdelt som utbytte



## Note 5 – Uvektet kjernekapitalandel

Bestemmelser om uvektet kjernekapital er et supplement til de risikovektede minstekravene, og pålegger finansinstitusjoner at kjernekapitalen minst skal utgjøre en bestemt prosent av verdien av foretakets eiendeler og ikke balanseførte forpliktelser, beregnet uten risikovekting.

Kapitalmålet skal bestå av kjernekapital og eksponeringsmålet skal svare til det som følger av kommisjonsforordning (EU) 2015/62. Minstekravet til uvektet kjernekapitalandel for norske

banker og kredittforetak er 3 prosent med et bufferkrav på minimum 2 prosent.

I tabellen under vises beregning for banken basert på gjeldende regler for norske banker. Dette omfatter at konverteringsfaktorer for ikke balanseførte forpliktelser er basert på dagens standardmetode, med et nedre gulv på 10 prosent.

Sbanken ASA morselskap			Sbanken ASA konsern		
31.12.18	31.12.19	NOK i tusen	31.12.19	31.12.18	
0	134	Reinvesteringskostnader på derivater	134	16 600	
0	408	Fremtidig eksponering ved bruk av markedsverdimetoden på derivater	48 458	48 050	
36 641 116	35 377 024	Poster utenom balansen	5 886 915	5 740 983	
61 833 786	65 373 596	Lån og øvrige eiendeler	92 668 332	91 198 106	
0	0	Regulatoriske justeringer i kjernekapitalen	0	0	
<b>98 474 902</b>	<b>100 751 162</b>	<b>Totalt eksponeringsmål</b>	<b>98 603 839</b>	<b>97 003 739</b>	
<b>5 513 573</b>	<b>6 002 139</b>	<b>Kjernekapital<sup>1</sup></b>	<b>6 566 700</b>	<b>5 913 002</b>	
<b>5,6 %</b>	<b>6,0 %</b>	<b>Uvektet kjernekapitalandel %</b>	<b>6,7 %</b>	<b>6,1 %</b>	
<b>Spesifikasjon av uvektet kjernekapitalandel</b>					
2 954 247	3 022 535	Minimumskrav	3,0%	2 958 115	2 910 112
1 969 498	2 015 023	Bufferkrav	2,0%	1 972 077	1 940 075
<b>4 923 745</b>	<b>5 037 558</b>	<b>Sum minimum- og bufferkrav</b>	<b>5,0%</b>	<b>4 930 192</b>	<b>4 850 187</b>
589 828	964 581	Overskudd kjernekapital etter dekning av minimum- og bufferkrav		1 636 508	1 062 815

<sup>1</sup> Andel av årets resultat foreslått utdeelt som utbytte er ikke medregnet

## Note 6 – Finansiell risikostyring

Bankens risikostراتيجية består av dens risikokultur, risikoappetitt og prinsipper for styring av risiko.

### Risikokultur

Sbankens kjernevirksomhet er å tilby standard banktjenester innenfor innskudd, sparing, utlån og betalingsformidling til privatkunder og for de minste SMB-bedriftene. Sbanken skal ikke ta annen vesentlig risiko enn det som fremkommer av å opprettholde og videreutvikle denne kjernevirksomheten, det vil si på de områdene det er angitt en risikoappetitt. Sbanken skal være en trygg og solid bank for privatpersoner og små SMB-bedrifter, og ha en kredittpolicy tilpasset angitt risikoappetitt. Sbanken skal ha en sunn risikokultur basert på åpenhet, transparens og kompetanse og skal stadig utfordre sine metoder, prosesser og rutiner for å forbedre seg. Bankens risikoappetitt skal være forenlig med bankens risikokapasitet.

### Risikoappetitt

For risikostyringsformål klassifiserte banken i 2019 risiko i følgende kategorier:

- Kredittrisiko
- Markedsrisiko
- Eierrisiko
- Likviditetsrisiko
- Kapitalrisiko
- Operasjonell risiko
- Modellrisiko
- Forretningsrisiko
- Strategisk risiko

Styret i Sbanken fastsetter risikoappetitten for hver av de nevnte risikokategoriene, og beslutter retningslinjer som operasjonaliserer risikoappetitten til virksomheten. Banken har i 2019 styrt etter følgende risikoappetitt:

- Kredittrisiko: Lav
- Markedsrisiko: Moderat
- Eierrisiko: Lav
- Likviditetsrisiko: Lav
- Kapitalrisiko: Lav
- Operasjonell risiko: Moderat
- Modellrisiko: Lav
- Forretningsrisiko: Moderat
- Strategisk risiko: Moderat

### Prinsipper for styring av risiko

Banken skal ha en helhetlig risikostyring. Dette innebærer følgende overordnede prinsipper:

- Risikoappetitten skal omsettes til konkrete styringsrammer i tråd med risikoappetitten.
- Hvert risikoområde skal tildeles kapital i tråd med faktisk risiko som igjen skal være tilpasset angitt risikoappetitt.
- Risikostyring og -rapportering skal utøves i samsvar med rammer og mål.
- Bankens systemer og rutiner for risikostyring skal være tilpasset kompleksiteten i virksomheten.
- Risikostyring skal være en løpende og kontinuerlig prosess.
- Rapportering av risiko skal utformes på en forståelig måte som gir et godt bilde av bankens risiko for alle interessenter.
- Styring av risiko skal skje på tvers av selskapene i konsernet, på alle nivåer i hvert enkelt selskap i konsernet, og for konsernet som helhet.
- Banken skal kun ta risiko som forstås av banken og den enkelte beslutningstaker.
- Banken skal gjennomføre risikovurderinger for vesentlige endringer iverksettes.
- Ansvar for å inngå avtaler som påfører banken risiko delegeres gjennom personlige fullmakter.
- Det skal tilstrebes størst mulig grad av sammenheng mellom risiko og lønnsomhet. Lønnsomheten skal måles på risikojustert basis og basert på allokert økonomisk kapital.

### Organisering av risikostyringen

Organiseringen av banken er basert på bankens prinsipper for risikostyring og internkontroll, og er utformet slik at den sikrer gjennomføringen av bankens risikostراتيجية.

#### Styret

Sbankens styre har det overordnede ansvaret for at banken styrer risiko på en effektiv måte. Styret fastsetter bankens risikoappetitt, rammeverk for risikostyringen og overvåker bankens risikoeksponering. Bankens styre er også ansvarlig for at banken er tilstrekkelig kapitalisert i forhold til risikofaktorene.

#### Styrets revisjonsutvalg

Revisjonsutvalget overvåker og sikrer kvalitet i finansiell rapportering, tilfredsstillende internkontroll knyttet til finansiell rapportering og eksternrevisors arbeid og uavhengighet.

## Note 6 – Finansiell risikostyring (forts.)

### Styrets risiko- og complianceutvalg

Risiko- og complianceutvalget overvåker og gir anbefalinger til styret knyttet til styring av bankens risikoeksponering. Innenfor dette mandatet ligger et ansvar om å regelmessig vurdere at bankens system for internkontroll og styring er hensiktsmessig tilpasset risikoeksponeringen og omfanget av bankens virksomhet, i tillegg til å evaluere arbeidet og uavhengigheten til internrevisor.

### Styrets godtgjørelsesutvalg

Godtgjørelsesutvalget sørger for en grundig og uavhengig forberedelse av saker som gjelder godtgjørelse til bankens ledende medarbeidere.

### Daglig leder og komiteer

Daglig leder har overordnet ansvar for implementeringen av risikostyringsrutiner som sikrer oppnåelse av de målsetninger styret har besluttet, herunder effektive styringssystemer for risikostyring og internkontroll. En rekke rådgivende komiteer er etablert for å støtte daglig leder i sitt ansvar for risikostyringen.

### Risiko- og compliancekomité

Risiko- og compliancekomiteen ledes av bankens CRO og CCO og rapporterer til daglig leder. Komiteen overvåker bankens risikostyrings- og complianceprogram, herunder overvåking av bankens systemer for risikostyring, internkontroll og overholdelse av regulatorisk rammeverk.

### ALCO

Asset & Liability Committee (ALCO) ledes av bankens CFO og rapporterer til daglig leder. Komiteen gir råd om strategisk styring av bankens balanse- og risikostyringsrammeverk.

### Pris- og rentekomité

Komiteen ledes av bankens CFO og rapporterer til daglig leder. Komiteen evaluerer og gir innspill til prisstrategi og beslutninger knyttet til bankens produkter.

### Kredittkomité

Komiteen ledes av kredittsjef, og rapporterer til daglig leder. Komiteen evaluerer dagens og framtidig risikoeksponering og definerer parametere for kredittinnvilgelsesprosessen.

## Organiseringen i Sbanken bygger på prinsippet om tre forsvarslinjer:

### Første forsvarslinje

Den første forsvarslinjen består av alle medarbeidere og ledelse i banken som ikke er en del av andre forsvarslinje. Førstelinen gjennomfører risikovurderinger og implementerer risiko- og internkontroller som gjør at banken opererer innenfor styrets rammer og fastsatte risikoappetitt. Det er første forsvarslinje som er risikoeier og ansvarlig for overvåking og implementering av kontrollhandlinger.

### Andre forsvarslinje

Den andre forsvarslinjen består av to uavhengige kontroll-funksjoner – Risikostyring og Compliance – som overvåker og kontrollerer at banken opererer innenfor styrevedtatte rammer og relevante lover og regulering.

Chief Risk Officer (CRO) er leder for bankens risikostyrings-funksjon. Risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for å etablere og vedlikeholde systemer og prosesser, som underbygger at banken etterlever vedtatte risikostrategier, policyer og rutiner for risiko. Funksjonen utarbeider faste risikoreporteringer til styret og skal i tillegg rapportere ved brudd på rammer og retningslinjer.

CRO er uavhengig av ledere med ansvar for risikotaking, og vedkommende deltar ikke i beslutninger som direkte relaterer seg til områder som overvåkes og rapporteres. CRO rapporterer organisatorisk direkte til daglig leder, men har en rett og en plikt til å rapportere direkte til styret dersom styret ikke får nødvendig informasjon om vesentlige risikoer via ordinær rapportering. CRO kan ikke gis oppsigelse uten styrets samtykke.

Chief Compliance Officer (CCO) leder den delen av andrelinjeforsvaret som omfatter rutine- og regeletterlevelse (compliance). Funksjonen er administrativt underlagt daglig leder, men er i sitt arbeid uavhengig av bankens ledelse, og øvrige stabs- og kontroll funksjoner. CCO gjennomfører kontroller av regeletterlevelse basert på styrets instruksjoner og rapporterer til styret om forhold av denne art.

### Tredje forsvarslinje

Den tredje forsvarslinjen består av internrevisor, og er ansvarlig for uavhengig testing av risikostyringsprosedyrene. Funksjonen er uavhengig av ledelsen og er utnevnt av og rapporterer til styret. Internrevisor utøver sin revisjon i henhold til årlig styrevedtatt revisjonsplan og instruks. Internrevisor avgir en oppsummering av bankens internkontroll en gang per år.

## Note 7 – Kredittrisiko

Kredittrisiko utgjør den vesentligste risikoen for Sbanken og defineres som risikoen for tap som følge av at motpart ikke overholder sine forpliktelser, og at eventuelle stille sikkerheter ikke dekker utestående krav. Styringen av kredittrisiko bestemmes av om kredittrisikoen er knyttet til utlån til kunder eller øvrige eksponeringer, framfor alt plassering av overskuddslikviditet.

Bankens utlån til kunder er i form av lån til enkeltpersoner med sikkerhet i fast eiendom, borettslag, bil eller verdipapirer eller usikret i form av forbrukslån, kontokreditt og kredittkort.

Risikoen fra utlån til kunder styres ved at alle kredittsaker gjennomgår en vurdering av låntakers betalingsevne, betalingsvilje og verddivurdering av eventuelle sikkerheter. Det tas også hensyn til kundens totale engasjement, inkludert en eventuell medlåntakers engasjement. Kredittevurderingen skjer i all hovedsak gjennom et automatisert kredittregelverk med kredittscoring som et sentralt element.

Banken måler kredittrisiko fra utlån til kunder gjennom kredittrisikomodeller. Risikoklassifiserings- systemet består av en rekke systemer, prosesser og metoder som brukes for å kvantifisere kredittrisikoen. Kredittscoremodeller for alle utlånsprodukter er bygget på statistiske data, men i enkelte modeller er det også tatt hensyn til ekspertvurderinger. Modellene estimerer sannsynlighet for mislighold som blant annet tar hensyn til faktorer som betalingshistorikk, inntekt, eiendeler og antall låntakere. For utlån med tilhørende sikkerhet estimeres tap gitt mislighold, hvor tapsgrad i hovedsak er basert på verdien av sikkerhet i forhold til lånebeløp.

Sbanken holder overskuddslikviditet som plasseres kortsiktig i interbankmarkedet og i verdipapirer med motparter og utstedere innenfor stat, kommuner, institusjoner og foretak. Denne kredittrisikoen styres ved at eksponeringer bedømmes ved å vurdere motpartens tilbakebetalingsevne og finansielle stilling. Styret har gitt retningslinjer for hvilke rammer som kan tildeles motparter/utstedere, mens godkjenning av motparter/utstedere og fjerning av kredittammer gjøres av daglig leder basert på innstilling fra ALCO.

Kredittrisiko inkluderer også konsentrasjonsrisiko, herunder risiko relatert til vesentlig eksponering mot en spesifikk kunde-gruppe eller et geografisk område. Bankens søker å redusere konsentrasjonsrisiko gjennom diversifiserte produkter og geografisk spredning. I privatkundemarkedet er hele porteføljen kategorisert som massemarked i henhold til kapitalkravs-forskriften § 5-8 eller som engasjementer med pantessikkerhet i boligeiendom (§ 5-9) og det foreligger således ikke konsentrasjonsrisiko i denne porteføljen. Konsentrasjonsrisiko i likviditetsporteføljen håndteres gjennom at det innvilges rammer på enkeltmotparter innenfor styrebesluttede rammer. Disse rammene hensyntar også regulatoriske krav til store engasjementer.

Risiko skal veies mot avkastning og balanseres slik at banken holder seg innenfor fastsatt risikoappetitt. Kredittrisiko høyere enn bankens fastsatte risikoappetitt skal ikke kompenseres av høy pris. Regler og verktøy for kredittvurderinger skal sikre at banken unngår svært risikable kreditteksponeringer. Det vises til egen note for oversikt over eksponering for kredittrisiko og tilhørende sikkerheter.

### Risikoklassifisering av utlån til massemarkedet

For måling og overvåking av kredittrisiko beregnes økonomisk kapital på utlånsporteføljen. Hovedkomponentene for denne beregningen er misligholdsansynlighet (PD - Probability of Default), forventet eksponering ved mislighold (EAD - Exposure At Default) og tap gitt mislighold (LGD - Loss Given Default).

Et engasjement er ansett som misligholdt dersom:

- et krav er forfalt med mer enn 90 dager og beløpet ikke er uvesentlig og/eller
- en eller flere av følgende eksterne anmerkninger er registrert på kunden:
  - Gjeldsordning
  - Konkurs
- følgende interne anmerkning er registrert på kunden:
  - Mistanke om svindel

Vesentlighetsgrensen for forfalt beløp er fastsatt til 800 kroner. Dette er likt for alle produkter.

Definisjonen av forfalt krav varierer mellom produktene ettersom de har forskjellige karakteristika. Følgende definisjoner gjelder:

- For nedbetalingslån defineres forfalt krav som restanse
- For kontokreditt og boligkreditt defineres forfalt krav som overtrekk (utover bevilget ramme)
- For kredittkort defineres forfalt krav som enten restanse og/eller overtrekk (utover bevilget ramme)

## Note 7 – Kreditrisiko (forts.)

For misligholdsmerking telles antall dager over forfall fra restansen overstiger vesentlighetsgrensen. For kreditter baseres telleverket på første dag med overtrekk utover vesentlighetsgrensen.

Mislighold inntreffer på produktkategorinivå. Dette innebærer at mislighold smitter innad i en produktkategori dersom en kunde har flere engasjement/kontoer innad i samme kategori. Følgende produktkategorier er definert:

Bolig: Boliglån og boligkreditt (rammelån med pant i bolig)  
Usikrede rammekreditter: Kredittkort, kontokreditt  
Forbrukslån  
Billån

Basert på interne misligholdsdata, har banken utviklet statistiske modeller for å estimere sannsynligheten for at et engasjement går i mislighold i løpet av påfølgende 12 måneders periode.

For klassifisering av misligholdsansynlighet anvendes følgende gruppering:

Lav risiko: Misligholdsansynlighet under 1,25 % Middels risiko: Misligholdsansynlighet fra 1,25 % til 5 % Høy risiko: Misligholdsansynlighet over 5 %

NOK i tusen	31.12.19						
	Boliglån boligkreditt foretak	Boliglån morselskap	Billån	Verdipapir- kreditt	Usikrede kreditter	Sum Sbanken ASA morselskap	Sum Sbanken ASA konsern
<b>Risikoklasser balanseførte verdier</b>							
Lav risiko	32 491 379	39 091 475	1 008 809	280 684	1 435 839	41 816 807	74 308 186
Medium risiko	993 861	1 723 566	59 270		1 050 273	2 833 109	3 826 970
Høy risiko	808 852	1 066 433	42 889		879 668	1 988 990	2 797 842
<b>Sum ikke misligholdt og tapsutsatt</b>	<b>34 294 092</b>	<b>41 881 474</b>	<b>1 110 968</b>	<b>280 684</b>	<b>3 365 780</b>	<b>46 638 906</b>	<b>80 932 998</b>
Misligholdte	77 033	173 983	10 299	0	299 939	484 221	561 254
<b>Sum utlån til kunder (brutto)</b>	<b>34 371 125</b>	<b>42 055 457</b>	<b>1 121 267</b>	<b>280 684</b>	<b>3 665 719</b>	<b>47 123 127</b>	<b>81 494 253</b>

NOK i tusen	31.12.19						
	Boliglån boligkreditt foretak	Boliglån morselskap	Billån	Verdipapir- kreditt	Usikrede kreditter	Sum Sbanken ASA morselskap	Sum Sbanken ASA konsern
<b>Risikoklasser ubenyttet kreditttramme</b>							
Lav risiko	0	8 191 979	0	103 304	4 847 562	13 142 845	13 142 845
Medium risiko	0	38 862	0	0	56 050	94 912	94 912
Høy risiko	0	1 097	0	0	14 576	15 673	15 673
<b>Sum ikke misligholdt og tapsutsatt</b>	<b>0</b>	<b>8 231 938</b>	<b>0</b>	<b>103 304</b>	<b>4 918 188</b>	<b>13 253 430</b>	<b>13 253 430</b>
Misligholdte		43			6 561	6 604	6 604
<b>Sum alle rammer og kreditter</b>	<b>0</b>	<b>8 231 981</b>	<b>0</b>	<b>103 304</b>	<b>4 924 748</b>	<b>13 260 033</b>	<b>13 260 033</b>
Lånetilsagn og finansieringsbevis	0	5 077 285	77 503	0	46 226	5 201 015	5 201 015
<b>Sum poster på og utenfor balansen (brutto)</b>	<b>34 371 125</b>	<b>55 364 723</b>	<b>1 198 770</b>	<b>383 988</b>	<b>8 636 694</b>	<b>65 584 175</b>	<b>99 955 301</b>

## Note 7 – Kreditrisiko (forts.)

NOK i tusen	31.12.18						
	Boliglån boligkreditt foretak	Boliglån morselskap	Billån	Verdipapir- kreditt	Usikrede kreditter	Sum Sbanken ASA morselskap	Sum Sbanken ASA konsern
<b>Risikoklasser balanseførte verdier</b>							
Lav risiko	33 338 963	37 642 923	1 113 625	182 873	1 891 027	40 830 448	74 169 411
Medium risiko	668 656	1 481 800	36 799		743 338	2 261 937	2 930 593
Høy risiko	334 779	800 422	25 855		478 875	1 305 152	1 639 931
<b>Sum ikke misligholdt og tapsutsatt</b>	<b>34 342 398</b>	<b>39 925 145</b>	<b>1 176 279</b>	<b>182 873</b>	<b>3 113 240</b>	<b>44 397 537</b>	<b>78 739 935</b>
Misligholdte	59 806	167 824	11 634	0	233 538	412 996	472 802
<b>Sum utlån til kunder (brutto)</b>	<b>34 402 204</b>	<b>40 092 969</b>	<b>1 187 913</b>	<b>182 873</b>	<b>3 346 778</b>	<b>44 810 533</b>	<b>79 212 737</b>

NOK i tusen	31.12.18						
	Boliglån boligkreditt foretak	Boliglån morselskap	Billån	Verdipapir- kreditt	Usikrede kreditter	Sum Sbanken ASA morselskap	Sum Sbanken ASA konsern
<b>Risikoklasser ubenyttet kreditttramme</b>							
Lav risiko	0	8 015 921	0	81 717	4 946 950	13 044 588	13 044 588
Medium risiko	0	75 911	0	0	59 202	135 113	135 113
Høy risiko	0	644	0	0	16 751	17 395	17 395
<b>Sum ikke misligholdt og tapsutsatt</b>	<b>0</b>	<b>8 092 476</b>	<b>0</b>	<b>81 717</b>	<b>5 022 903</b>	<b>13 197 096</b>	<b>13 197 096</b>
Misligholdte		31			5 715	5 746	5 746
<b>Sum alle rammer og kreditter</b>	<b>0</b>	<b>8 092 507</b>	<b>0</b>	<b>81 717</b>	<b>5 028 618</b>	<b>13 202 842</b>	<b>13 202 842</b>
Lånetilsagn og finansieringsbevis	0	4 683 135	94 233	0	0	4 777 368	4 777 368
<b>Sum poster på og utenfor balansen (brutto)</b>	<b>34 402 204</b>	<b>52 868 611</b>	<b>1 282 146</b>	<b>264 590</b>	<b>8 375 396</b>	<b>62 790 743</b>	<b>97 192 947</b>

Tabellen nedenfor viser konsernets boliglånsportefølje fordelt på utestående lånesaldo, type sikkerhetsobjekt og type nedbetalingsplan. Tabellen viser også samlet volum for bankens ti og femti største boliglån nominelt og som andel av total boliglånsportefølje.

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern 31.12.19		Sbanken ASA konsern 31.12.18	
	Balanseført verdi (brutto)	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Fordeling i prosent
<b>Fordeling basert på utestående lånesaldo</b>				
Opptil 1 million kroner	9 240 389	12,1 %	8 695 941	11,7 %
1 - 2 millioner kroner	22 042 514	28,8 %	21 073 859	28,3 %
2 - 3 millioner kroner	23 551 582	30,8 %	23 756 097	31,9 %
3 - 4 millioner kroner	12 847 221	16,8 %	12 685 458	17,0 %
4 - 5 millioner kroner	5 226 416	6,8 %	5 220 808	7,0 %
> 5 millioner kroner	3 518 459	4,6 %	3 063 010	4,1 %
<b>Sum utlån sikret med pant i bolig</b>	<b>76 426 582</b>	<b>100,0 %</b>	<b>74 495 173</b>	<b>100,0 %</b>

Fordeling basert på type sikkerhetsobjekt				
Enebolig	40 737 098	53,3 %	38 697 797	51,9 %
Delt bolig	15 171 175	19,9 %	15 347 452	20,6 %
Leilighet	18 011 831	23,6 %	17 944 569	24,1 %
Fritidsbolig	2 506 478	3,3 %	2 505 355	3,4 %
<b>Sum utlån sikret med pant i bolig</b>	<b>76 426 582</b>	<b>100,0 %</b>	<b>74 495 173</b>	<b>100,0 %</b>

Fordeling basert på type nedbetalingsplan				
Nedbetalingslån	57 584 824	75,3 %	56 410 575	75,7 %
Nedbetalingslån med avdragsfrihet	11 286 710	14,8 %	10 135 208	13,6 %
Rammelån	7 555 048	9,9 %	7 949 390	10,7 %
<b>Sum utlån sikret med pant i bolig</b>	<b>76 426 582</b>	<b>100,0 %</b>	<b>74 495 173</b>	<b>100,0 %</b>

Fordeling basert på de 50 største utlånene				
50 største (andel av totale utlån til bolig)	440 222	0,58 %	411 675	0,55 %
10 største (andel av totale utlån til bolig)	112 805	0,15 %	98 533	0,13 %

## Note 8 – Maksimal eksponering for kredittrisiko

Kredittrisiko eller motpartsrisiko er risiko for tap som følge av at bankens kunder og motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelse. Den maksimale kreditteksponeringen til banken vil være balanseført verdi for de finansielle eiendelene og

eventuelle tilhørende forpliktelser utenom balansen. Tabellen nedenfor viser bankens maksimale kredittrisiko-eksponering for finansielle instrumenter fordelt på målekategorier.

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern 31.12.19		
	Balanseført verdi (brutto)	Poster utenom balansen	Maksimal eksponering for kredittrisiko
Utlån til sentralbanker	1 587 606	0	1 587 606
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	286 802	0	286 802
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbank</b>	<b>1 874 408</b>	<b>0</b>	<b>1 874 408</b>
Utlån til kunder, sikret med pant	77 664 471	13 490 073	91 154 544
Utlån til kunder, usikret	3 665 720	4 970 975	8 636 695
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>81 330 191</b>	<b>18 461 048</b>	<b>99 791 239</b>
Aksjer i tilknyttet selskap	2 010	0	2 010
Andre finansielle eiendeler med kredittrisiko	119 012	0	119 012
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost (brutto)</b>	<b>83 325 621</b>	<b>18 461 048</b>	<b>101 786 669</b>
Renterbærende verdipapirer	9 087 319	0	9 087 319
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over andre resultatkomponenter</b>	<b>9 087 319</b>	<b>0</b>	<b>9 087 319</b>
Aksjer og andeler	169 669	0	169 669
Derivater	201 975	0	201 975
Utlån til kunder, sikret med pant	164 062	0	164 062
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over ordinært resultat</b>	<b>535 706</b>	<b>0</b>	<b>371 644</b>
<b>Sum brutto eksponering med kredittrisiko</b>	<b>92 948 646</b>	<b>18 461 048</b>	<b>111 245 632</b>
Avsetning til tap på utlån	-261 036	-3 207	-264 243
<b>Sum netto eksponering med kredittrisiko</b>	<b>92 687 610</b>	<b>18 457 841</b>	<b>111 145 451</b>
Andre eiendeler uten kredittrisiko	318 075	n/a	n/a
<b>Sum eiendeler</b>	<b>93 005 685</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

NOK i tusen	Sbanken ASA morselskap 31.12.19		
	Balanseført verdi (brutto)	Poster utenom balansen	Maksimal eksponering for kredittrisiko
Utlån til sentralbanker	1 587 606	0	1 587 606
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 184 035	3 102 610	6 286 645
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbank</b>	<b>4 771 641</b>	<b>3 102 610</b>	<b>7 874 251</b>
Utlån til kunder, sikret med pant	8 958 616	13 490 073	22 448 689
Utlån til kunder, usikret	3 665 719	4 970 975	8 636 694
<b>Loans to and receivables from customers at amortised cost</b>	<b>12 624 335</b>	<b>18 461 048</b>	<b>31 085 383</b>
Aksjer i tilknyttet selskap	2 010	0	2 010
Renterbærende verdipapirer til amortisert kost	326 044	0	326 044
Aksjer i datterselskap	1 699 880	0	1 699 880
Andre finansielle eiendeler med kredittrisiko	119 593	0	119 593
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost (brutto)</b>	<b>19 543 503</b>	<b>21 563 658</b>	<b>41 107 161</b>
Renterbærende verdipapirer	11 007 483	0	11 007 483
Utlån til kunder, sikret med pant	34 334 730	0	34 334 730
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over andre resultatkomponenter</b>	<b>45 342 213</b>	<b>0</b>	<b>45 342 213</b>
Aksjer og andeler	401 892	0	401 892
Derivater	134	0	134
Utlån til kunder, sikret med pant	164 062	0	164 062
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over ordinært resultat</b>	<b>566 088</b>	<b>0</b>	<b>402 026</b>
<b>Sum brutto eksponering med kredittrisiko</b>	<b>65 451 804</b>	<b>21 563 658</b>	<b>86 851 400</b>
Avsetning til tap på utlån	-255 264	-3 207	-258 471
<b>Sum netto eksponering med kredittrisiko</b>	<b>65 196 540</b>	<b>21 560 451</b>	<b>86 756 991</b>
Andre eiendeler uten kredittrisiko	312 566	n/a	n/a
<b>Sum eiendeler</b>	<b>65 509 106</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

## Note 8 – Maksimal eksponering for kredittrisiko (forts.)

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern 31.12.18		
	Balanseført verdi (brutto)	Poster utenom balansen	Maksimal eksponering for kredittrisiko
Utlån til sentralbanker	393 148	0	393 148
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	229 401	0	229 401
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbank</b>	<b>622 549</b>	<b>0</b>	<b>622 549</b>
Utlån til kunder, sikret med pant	75 865 959	12 951 592	88 817 551
Utlån til kunder, usikret	3 346 778	5 028 618	8 375 396
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>79 212 737</b>	<b>17 980 210</b>	<b>97 192 947</b>
Aksjer i tilknyttet selskap	4 052	0	4 052
Andre finansielle eiendeler med kredittrisiko	117 184	0	117 184
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost (brutto)</b>	<b>79 956 522</b>	<b>17 980 210</b>	<b>97 936 732</b>
Renterbærende verdipapirer	11 244 999	0	11 244 999
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over andre resultatkomponenter</b>	<b>11 244 999</b>	<b>0</b>	<b>11 244 999</b>
Aksjer og andeler	152 717	0	152 717
Derivater	201 977	0	201 977
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over ordinært resultat</b>	<b>354 694</b>	<b>0</b>	<b>354 694</b>
<b>Sum brutto eksponering med kredittrisiko</b>	<b>91 556 215</b>	<b>17 980 210</b>	<b>109 536 425</b>
Avsetning til tap på utlån	-191 991	-3 075	-195 066
<b>Sum netto eksponering med kredittrisiko</b>	<b>91 364 224</b>	<b>17 977 135</b>	<b>109 341 359</b>
Andre eiendeler uten kredittrisiko	146 483	Na	Na
<b>Sum eiendeler</b>	<b>91 510 707</b>	<b>Na</b>	<b>Na</b>

NOK i tusen	Sbanken ASA morselskap 31.12.18		
	Balanseført verdi (brutto)	Poster utenom balansen	Maksimal eksponering for kredittrisiko
Utlån til sentralbanker	393 148	0	393 148
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 183 558	3 879 457	6 063 015
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbank</b>	<b>2 576 706</b>	<b>3 879 457</b>	<b>6 456 163</b>
Utlån til kunder, sikret med pant	9 130 878	12 951 592	22 082 470
Utlån til kunder, usikret	3 346 778	5 028 618	8 375 396
<b>Loans to and receivables from customers at amortised cost</b>	<b>12 477 656</b>	<b>17 980 210</b>	<b>30 457 866</b>
Aksjer i tilknyttet selskap	4 052	0	4 052
Renterbærende verdipapirer til amortisert kost	325 771	0	325 771
Aksjer i datterselskap	1 699 880	0	1 699 880
Andre finansielle eiendeler med kredittrisiko	117 759	0	117 759
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost (brutto)</b>	<b>17 201 824</b>	<b>21 859 667</b>	<b>39 061 491</b>
Renterbærende verdipapirer	12 075 530	0	12 075 530
Utlån til kunder, sikret med pant	32 332 877	0	32 332 877
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over andre resultatkomponenter</b>	<b>44 408 407</b>	<b>0</b>	<b>44 408 407</b>
Aksjer og andeler	381 905	0	381 905
Derivater	0	0	0
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over ordinært resultat</b>	<b>381 905</b>	<b>0</b>	<b>381 905</b>
<b>Sum brutto eksponering med kredittrisiko</b>	<b>61 992 136</b>	<b>21 859 667</b>	<b>83 851 803</b>
Avsetning til tap på utlån	-188 423	-3 075	-191 498
<b>Sum netto eksponering med kredittrisiko</b>	<b>61 803 713</b>	<b>21 856 592</b>	<b>83 660 305</b>
Andre eiendeler uten kredittrisiko	140 697	Na	Na
<b>Sum eiendeler</b>	<b>61 944 410</b>	<b>Na</b>	<b>Na</b>

## Note 9 – Utlån til kunder

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern 31.12.19			Sum
	Steg 1 12 mnd ECL	Steg 2 Lifetime ECL (ikke misligholdte)	Steg 3 Lifetime ECL (misligholdte)	
<b>Inngående balanse brutto bokført beløp (før overføringer)</b>	<b>75 625 127</b>	<b>3 114 808</b>	<b>472 802</b>	<b>79 212 737</b>
Overføring til steg 1 (12 mnd ECL)	770 258	-763 795	-6 463	0
Overføring til steg 2 (Lifetime ECL - ikke misligholdte)	-2 741 876	2 746 826	-4 950	0
Overføring til steg 3 (Lifetime ECL - misligholdte)	-148 269	-153 744	302 013	0
Nye utlån til kunder	26 190 832	888 685	62 065	27 141 582
Utlån til kunder som har blitt fraregnet	-23 686 974	-923 544	-265 679	-24 876 197
Endring i periodiserte renter	9 484	5 181	1 466	16 131
Andre bevegelser	0	0	0	0
<b>Utgående balanse brutto bokført beløp</b>	<b>76 018 582</b>	<b>4 914 417</b>	<b>561 254</b>	<b>81 494 253</b>

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern 31.12.19			Sum
	Steg 1 12 mnd ECL	Steg 2 Lifetime ECL (ikke misligholdte)	Steg 3 Lifetime ECL (misligholdte)	
<b>Bøttefordeling balanseførte verdier</b>				
Boliglån boligkredittforetak	32 726 759	1 567 333	77 033	34 371 125
Boliglån morselskap	39 699 926	2 181 548	173 983	42 055 457
Billån	1 044 363	66 605	10 299	1 121 267
Verdipapirkreditt	280 684	0	0	280 684
Usikrede kreditter	2 266 850	1 098 930	299 939	3 665 719
Sum utlån til kunder (brutto) Sbanken ASA morselskap	43 291 823	3 347 083	484 221	47 123 127
<b>Sum utlån til kunder (brutto) Sbanken ASA konsern</b>	<b>76 018 582</b>	<b>4 914 417</b>	<b>561 254</b>	<b>81 494 253</b>

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern 31.12.18			Sum
	Steg 1 12 mnd ECL	Steg 2 Lifetime ECL (ikke misligholdte)	Steg 3 Lifetime ECL (misligholdte)	
<b>Bøttefordeling ubenyttet kredittamme</b>				
Boliglån boligkredittforetak	0	0	0	0
Boliglån morselskap	8 212 017	19 921	43	8 231 981
Billån	0	0	0	0
Verdipapirkreditt	103 304	0	0	103 304
Usikrede kreditter	4 867 976	50 211	6 561	4 924 748
<b>Sum alle rammer og kreditter</b>	<b>13 183 297</b>	<b>70 132</b>	<b>6 604</b>	<b>13 260 033</b>

Lånetilsagn og finansieringsbevis bolig	5 077 285	0	0	5 077 285
Lånetilsagn og finansieringsbevis bil	77 503	0	0	77 503
Lånetilsagn forbrukslån	46 227	0	0	46 227
<b>Sum lånetilsagn og finansieringsbevis</b>	<b>5 201 015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 201 015</b>
Sum poster på og utenfor balansen (brutto) Sbanken ASA morselskap	61 676 135	3 417 215	490 825	65 584 175
<b>Sum poster på og utenfor balansen (brutto) Sbanken ASA konsern</b>	<b>94 402 894</b>	<b>4 984 549</b>	<b>567 858</b>	<b>99 955 301</b>

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern 31.12.19			Sum
	Steg 1 12 mnd ECL	Steg 2 Lifetime ECL (ikke misligholdte)	Steg 3 Lifetime ECL (misligholdte)	
<b>Brutto utlån - Utlån til kunder</b>				
Lav risiko	74 026 712	281 474		74 308 186
Medium risiko	1 629 288	2 197 682		3 826 970
Høy risiko	362 580	2 435 261	561 254	3 359 096
<b>Sum utlån til kunder (brutto)</b>	<b>76 018 582</b>	<b>4 914 417</b>	<b>561 254</b>	<b>81 494 253</b>

## Note 9 – Utlån til kunder (forts.)

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern 31.12.19			Sum
	Steg 1 12 mnd ECL	Steg 2 Lifetime ECL (ikke misligholdte)	Steg 3 Lifetime ECL (misligholdte)	
<b>Løpetidsfordeling utlån til kunde:</b>				
Mindre enn 1 år				338 805
1-5 år				2 946 919
Lengre enn 5 år				68 940 858
Ingen avtalt løpetid, sikret (rammelån bolig)				7 556 655
Ingen avtalt løpetid, usikret				1 711 016
<b>Sum utlån til kunder (brutto)</b>				<b>81 494 253</b>

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern 31.12.19			Sum
	Steg 1 12 mnd ECL	Steg 2 Lifetime ECL (ikke misligholdte)	Steg 3 Lifetime ECL (misligholdte)	
<b>Løpetidsfordeling utlån til kunde:</b>				
Utlån med avtalt løpetid boligkredittforetak	32 726 759	1 567 333	77 033	34 371 125
Utlån med avtalt løpetid morselskap	34 755 512	2 754 523	345 422	37 855 457
Utlån uten avtalt løpetid, sikret (rammelån bolig) morselskap	7 416 511	119 705	20 439	7 556 655
Utlån uten avtalt løpetid, usikret morselskap	1 119 800	472 856	118 360	1 711 016
<b>Sum utlån til kunder (brutto)</b>	<b>76 018 582</b>	<b>4 914 417</b>	<b>561 254</b>	<b>81 494 253</b>

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern 31.12.18			Sum
	Steg 1 12 mnd ECL	Steg 2 Lifetime ECL (ikke misligholdte)	Steg 3 Lifetime ECL (misligholdte)	
<b>Inngående balanse brutto bokført beløp (før overføringer)</b>	<b>69 398 153</b>	<b>2 484 380</b>	<b>314 427</b>	<b>72 196 960</b>
Overføring til steg 1 (12 mnd ECL)	624 982	-615 625	-9 357	0
Overføring til steg 2 (Lifetime ECL - ikke misligholdte)	-1 323 152	1 343 973	-20 821	0
Overføring til steg 3 (Lifetime ECL - misligholdte)	-109 365	-109 835	219 200	0
Nye utlån til kunder	28 013 665	630 949	47 734	28 692 348
Utlån til kunder som har blitt fraregnet	-20 987 189	-619 833	-78 692	-21 685 714
Endring i periodiserte renter	8 033	799	311	9 143
Andre bevegelser	0	0	0	0
<b>Utgående balanse brutto bokført beløp</b>	<b>75 625 127</b>	<b>3 114 808</b>	<b>472 802</b>	<b>79 212 737</b>

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern 31.12.18			Sum
	Steg 1 12 mnd ECL	Steg 2 Lifetime ECL (ikke misligholdte)	Steg 3 Lifetime ECL (misligholdte)	
<b>Bøttefordeling balanseførte verdier</b>				
Boliglån boligkredittforetak	33 510 854	831 544	59 806	34 402 204
Boliglån morselskap	38 233 532	1 691 613	167 824	40 092 969
Billån	1 141 954	34 325	11 634	1 187 913
Verdipapirkreditt	182 873	0	0	182 873
Usikrede kreditter	2 555 914	557 326	233 538	3 346 778
Sum utlån til kunder (brutto) Sbanken ASA morselskap	42 114 273	2 283 264	412 996	44 810 533
<b>Sum utlån til kunder (brutto) Sbanken ASA konsern</b>	<b>75 625 127</b>	<b>3 114 808</b>	<b>472 802</b>	<b>79 212 737</b>

## Note 9 – Utlån til kunder (forts.)

Bøttefordeling ubenyttet kredittamme	Steg 1 12 mnd ECL	Steg 2 Lifetime ECL (ikke mislig- holdte)	Steg 3 Lifetime ECL (misligholdte)	Sum
Boliglån boligkredittforetak	0	0	0	0
Boliglån morselskap	8 042 124	50 352	31	8 092 507
Billån	0	0	0	0
Verdipapirkreditt	81 717	0	0	81 717
Usikrede kreditter	4 976 222	46 681	5 715	5 028 618
<b>Sum alle rammer og kreditter</b>	<b>13 100 063</b>	<b>97 033</b>	<b>5 746</b>	<b>13 202 842</b>
Lånetilsagn og finansieringsbevis bolig	4 683 135	0	0	4 683 135
Lånetilsagn og finansieringsbevis bil	94 233	0	0	94 233
<b>Sum lånetilsagn og finansieringsbevis</b>	<b>4 777 368</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 777 368</b>
Sum poster på og utenfor balansen (brutto) Sbanken ASA morselskap	59 991 704	2 380 297	418 742	62 790 743
<b>Sum poster på og utenfor balansen (brutto) Sbanken ASA konsern</b>	<b>93 502 558</b>	<b>3 211 841</b>	<b>478 548</b>	<b>97 192 947</b>

Sbanken ASA konsern				
NOK i tusen	Steg 1 12 mnd ECL	Steg 2 Lifetime ECL (ikke mislig- holdte)	Steg 3 Lifetime ECL (misligholdte)	Sum
<b>Løpetidsfordeling utlån til kunde:</b>				
Utlån med avtalt løpetid boligkredittforetak	33 510 854	831 544	59 806	34 402 204
Utlån med avtalt løpetid morselskap	41 019 456	1 897 748	292 363	43 209 567
Utlån uten avtalt løpetid morselskap	1 094 817	385 516	120 633	1 600 966
<b>Sum utlån til kunder (brutto)</b>	<b>75 625 127</b>	<b>3 114 808</b>	<b>472 802</b>	<b>79 212 737</b>

## Note 10 – Utlån til kunder fordelt på geografiske områder

Sbanken ASA morselskap				Sbanken ASA konsern			
31.12.18		31.12.19		31.12.19		31.12.18	
Prosent	Brutto utlån	Prosent	Brutto utlån	Prosent	Brutto utlån	Prosent	Brutto utlån
17,6 %	7 887 082	19,5 %	9 185 503	19,4 %	15 845 516	19,1 %	15 130 283
32,5 %	14 563 230	34,1 %	16 048 495	34,9 %	28 455 167	34,1 %	27 005 709
3,1 %	1 369 301	3,1 %	1 454 149	2,9 %	2 325 233	2,7 %	2 163 602
5,9 %	2 627 733	5,7 %	2 682 535	5,6 %	4 558 986	5,5 %	4 319 824
2,7 %	1 211 424	2,5 %	1 165 981	2,2 %	1 828 660	2,3 %	1 855 466
9,7 %	4 342 238	8,5 %	3 993 666	7,7 %	6 310 763	8,3 %	6 612 144
14,4 %	6 443 035	13,2 %	6 235 884	13,6 %	11 106 907	14,2 %	11 221 531
2,1 %	932 825	2,0 %	950 212	1,8 %	1 457 925	1,8 %	1 426 863
5,2 %	2 329 792	5,0 %	2 370 808	4,9 %	3 971 184	5,0 %	3 965 640
3,0 %	1 333 339	2,8 %	1 302 195	2,9 %	2 345 241	2,9 %	2 271 806
4,0 %	1 770 534	3,7 %	1 733 700	4,0 %	3 288 671	4,1 %	3 239 869
<b>100,0 %</b>	<b>44 810 533</b>	<b>100,0 %</b>	<b>47 123 127</b>	<b>100,0 %</b>	<b>81 494 253</b>	<b>100,0 %</b>	<b>79 212 737</b>

\* grunnlaget for den geografiske fordelingen er knyttet til kundens bostedsadresse og basert på de nye fylkene fra 01.01.20

## Note 11 – Kreditteksponering og sikkerhetstillemser

Kreditrisiko eller motpartsrisiko er risiko for tap som følge av at bankens kunder og motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelse. Den maksimale kreditteksponeringen til banken vil være balanseført verdi for de finansielle eiendelene og eventuelle tilhørende forpliktelse utenom balansen.

Bankens kundeengasjementer vil utgjøre hoveddelen av bankens totale kreditteksponering. Bankens utlån er i stor grad sikret ved pantstillelser. Sikringsobjekter i privatmarkedet består i det alt vesentligste av eiendom og noe kjøretøy.

Tabellen nedenfor viser sammenhengen mellom total kreditteksponering og tilhørende sikkerheter fordelt på

engasjementsklasser. For utlån sikret med pant i bolig er det inkludert den prosentvise fordelingen av engasjement knyttet til ulike nivåer for belåningsgrad. Eksempelvis betyr linjen 0-40 % at engasjementene er lavere enn 40 % av verdien av sikringsobjektet. 100 % betyr at lånebeløpet overstiger verdien på sikringsobjektet eller er usikret. Hele utlånet per sikkerhetsobjekt er plassert i samme belåningsgrad.

Eiendomsverdiene som er lagt til grunn i beregningene er oppdaterte i kvartalets siste måned og er derfor representative for dagens markedsverdi. I beregning av belåningsgrad er ikke tilleggssikkerheter hensynstatt.

Sbanken ASA konsern						
NOK i tusen	31.12.19		31.12.18			
Belåningsgrad, utlån sikret med pant	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Poster utenom balansen	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Poster utenom balansen
0 % - 40 %	25,1%	19 145 110	3 716 644	23,4%	17 452 597	3 557 399
40 % - 60 %	33,0%	25 242 904	3 014 107	33,7%	25 073 042	3 240 481
60 % - 80 %	28,9%	22 113 068	1 097 259	31,2%	23 224 248	1 046 129
80 % - 90 %	9,0%	6 841 169	168 514	8,9%	6 603 545	95 472
90 % - 100 %	2,0%	1 517 024	92 461	1,6%	1 158 407	54 006
> 100 %	2,1%	1 567 307	142 996	1,3%	983 334	99 020
<b>Sum utlån sikret med pant i bolig</b>	<b>100,0%</b>	<b>76 426 582</b>	<b>8 231 981</b>	<b>100,0%</b>	<b>74 495 173</b>	<b>8 092 507</b>
< 50 %	14,5%	162 905	0	13,1%	155 118	0
50 % - 80 %	39,0%	437 399	0	35,9%	426 688	0
80 % - 100 %	27,1%	303 782	0	30,8%	366 406	0
> = 100 %	19,4%	217 181	0	20,2%	239 701	0
<b>Sum billån sikret med pant i kjøretøy</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 121 267</b>	<b>0</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 187 913</b>	<b>0</b>
Verdipapirkreditt sikret med pant i noterte papirer	100,0%	280 684	103 304	100,0%	182 873	81 717
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret		0	5 154 788		0	4 777 368
<b>Sum utlån til kunder, sikret med pant</b>		<b>77 828 533</b>	<b>13 490 073</b>		<b>75 865 959</b>	<b>12 951 592</b>

Tabellen under viser den prosentvise fordelingen av engasjement for utlån til bolig knyttet til ulike nivåer for belåningsgrad. Der man i tabellen over har plassert hele engasjementet i tilhørende nivå for belåningsgrad, vises det i tabellen under den relative andelen av låneengasjement i hvert nivå.

Sbanken ASA konsern				
NOK i tusen	31.12.19		31.12.18	
Belåningsgrad boliglån (fordeling av andel av lånet)	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)
0 % - 85 %	99,11 %	75 747 469	99,34 %	74 006 404
85 % - 100 %	0,51 %	391 291	0,38 %	282 988
> 100 %	0,38 %	287 822	0,28 %	205 781
<b>Sum utlån sikret med pant i bolig</b>	<b>100,0 %</b>	<b>76 426 582</b>	<b>100,0 %</b>	<b>74 495 173</b>

## Note 11 – Kreditteksponering og sikkerhetstillegg (forts.)

NOK i tusen	Sbanken ASA morselskap					
	31.12.19		31.12.18			
Belåningsgrad, utlån sikret med pant	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Poster utenom balansen	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Poster utenom balansen
0 % - 40 %	26,8 %	11 252 385	3 716 644	21,7 %	8 719 930	3 557 399
40 % - 60 %	30,6 %	12 871 731	3 014 107	30,5 %	12 222 979	3 240 481
60 % - 80 %	20,2 %	8 485 436	1 097 259	27,1 %	10 862 732	1 046 129
80 % - 90 %	15,5 %	6 499 467	168 514	15,5 %	6 229 182	95 472
90 % - 100 %	3,3 %	1 394 419	92 461	2,8 %	1 114 014	54 006
> 100 %	3,7 %	1 552 019	142 996	2,4 %	944 132	99 020
<b>Sum utlån sikret med pant i bolig</b>	<b>100,0 %</b>	<b>42 055 457</b>	<b>8 231 981</b>	<b>100,0 %</b>	<b>40 092 969</b>	<b>8 092 507</b>
< 50 %	14,5 %	162 905	0	13,1 %	155 118	0
50 % - 80 %	39,0 %	437 399	0	35,9 %	426 688	0
80 % - 100 %	27,1 %	303 782	0	30,8 %	366 406	0
> = 100 %	19,4 %	217 181	0	20,2 %	239 701	0
<b>Sum billån sikret med pant i kjøretøy</b>	<b>100,0 %</b>	<b>1 121 267</b>	<b>0</b>	<b>100,0 %</b>	<b>1 187 913</b>	<b>0</b>
Verdipapirkreditt sikret med pant i noterte papirer	100,0 %	280 684	103 304	100,0 %	182 873	81 717
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret		0	5 154 788		0	4 777 368
<b>Sum utlån til kunder, sikret med pant</b>		<b>43 457 408</b>	<b>13 490 073</b>		<b>41 463 755</b>	<b>12 951 592</b>

NOK i tusen	Sbanken ASA morselskap			
	31.12.19		31.12.18	
Belåningsgrad boliglån (fordeling av andel av lånet)	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)
0 % - 85 %	98,40 %	41 381 508	98,81 %	39 617 254
85 % - 100 %	0,92 %	384 949	0,68 %	273 240
> 100 %	0,69 %	289 000	0,51 %	202 475
<b>Sum utlån sikret med pant i bolig</b>	<b>100,0 %</b>	<b>42 055 457</b>	<b>100,0 %</b>	<b>40 092 969</b>

## Note 12 – Kredittinstitusjoner – fordringer og gjeld

Sbanken ASA morselskap			Sbanken ASA konsern	
2018	2019	NOK i tusen	2019	2018
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>				
2 133 211	3 133 383	Utlån til og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	236 150	179 054
50 347	50 652	Utlån til og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	50 652	50 347
<b>2 183 558</b>	<b>3 184 035</b>	<b>Brutto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>286 802</b>	<b>229 401</b>
0	0	Nedskrivninger for utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0
<b>2 183 558</b>	<b>3 184 035</b>	<b>Netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>286 802</b>	<b>229 401</b>
<b>Utlån til kredittinstitusjoner fordelt på geografiske områder</b>				
63 015	286 645	Oslo og Viken	286 802	229 401
2 120 543	2 897 390	Vestland og Rogaland	0	0
<b>2 183 558</b>	<b>3 184 035</b>	<b>Sum</b>	<b>286 802</b>	<b>229 401</b>
<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>NOK i tusen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>				
1 002 104	1 701 739	Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	0	0
0	0	Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	0	0
<b>1 002 104</b>	<b>1 701 739</b>	<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Løpetid</b>				
<b>Gjenstående løpetid (balanseført verdi)</b>				
1 002 104	1 701 739	Betalbar på anmodning	0	0
0	0	Maksimum 3 måneder	0	0
0	0	3 mnd - 1 år	0	0
0	0	1 - 5 år	0	0
0	0	Mer enn 5 år	0	0
<b>1 002 104</b>	<b>1 701 739</b>	<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner fordelt på geografiske områder</b>				
0	0	Oslo og Viken	0	0
1 002 104	1 701 739	Vestland og Rogaland	0	0
0	0	Utlandet	0	0
<b>1 002 104</b>	<b>1 701 739</b>	<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Note 13 – Fordringer på sentralbanker

Sbanken ASA morselskap			Sbanken ASA konsern	
2018	2019	NOK i tusen	2019	2018
<b>Utlån til og fordringer på sentralbanker</b>				
393 148	37 606	Utlån til og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	37 606	393 148
0	1 550 000	Utlån til og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	1 550 000	0
<b>393 148</b>	<b>1 587 606</b>	<b>Brutto utlån og fordringer på sentralbanker</b>	<b>1 587 606</b>	<b>393 148</b>
0	0	Nedskrivninger for utlån til sentralbank	0	0
<b>393 148</b>	<b>1 587 606</b>	<b>Netto utlån og fordringer på sentralbanker</b>	<b>1 587 606</b>	<b>393 148</b>

## Note 14 – Tap på utlån

Expected credit loss (ECL) – Utlån til kunder	Sbanken ASA konsern 2019			Sum
	Steg 1, 12-mnd ECL	Steg 2, Lifetime ECL (ikke misligholdte)	Steg 3, Lifetime ECL (misligholdte)	
NOK i tusen				
<b>Inngående balanse ECL 01.01.19 konsern</b>	<b>17 059</b>	<b>37 724</b>	<b>140 283</b>	<b>195 066</b>
<i>Endring i PDs/LGDs/EADs på eksisterende portefølje:</i>				
Overføring til Steg 1	455	-5 156	-1 337	-6 038
Overføring til Steg 2	-3 752	9 957	-550	5 655
Overføring til Steg 3	-1 315	-5 921	63 059	55 823
Endring i PDs/LGDs/EADs på eksisterende portefølje, uten overføringer mellom steg	-379	515	16 507	16 643
Andre endringer:				
Nye utlån til kunder	8 926	27 618	16 258	52 802
Utlån til kunder som har blitt fraregnet eller konstatert tapt	-3 851	-7 132	-17 081	-28 064
Utlån til kunder som har blitt fraregnet ved salg av portefølje			-51 984	-51 984
Endring i modellforutsetninger	1 472	19 515	3 353	24 340
Andre endringer	0	0	0	0
<b>Utgående balanse ECL 31.12.19 konsern</b>	<b>18 615</b>	<b>77 120</b>	<b>168 508</b>	<b>264 243</b>
<i>Herav Sbanken ASA morselskap</i>	<i>18 396</i>	<i>75 830</i>	<i>164 245</i>	<i>258 471</i>
<b>Spesifikasjon ECL</b>				
I NOK tusen	Sbanken ASA konsern 31.12.19			
ECL av poster på balansen 31.12.19	17 382	76 241	167 413	261 036
ECL av poster utenom balansen 31.12.19	1 233	879	1 095	3 207
<b>Utgående balanse ECL 31.12.19</b>	<b>18 615</b>	<b>77 120</b>	<b>168 508</b>	<b>264 243</b>
<b>Spesifikasjon av tap på utlån</b>				
I NOK tusen	Sbanken ASA morselskap 2019	Sbanken ASA konsern 2019		
Endring i Expected credit loss (ECL) steg 1		-1 591		-1 555
Endring i Expected credit loss (ECL) steg 2		-38 850		-39 396
Endring i Expected credit loss (ECL) steg 3		-26 532		-28 226
Konstaterte tap		-85 789		-85 789
Innkomet på tidligere konstaterte tap		1 817		1 817
<b>Tap på utlån</b>		<b>-150 945</b>		<b>-153 149</b>
<b>ECL fordelt på geografisk område</b>				
I NOK tusen	Sbanken ASA konsern 31.12.19			
Østlandet utenom Oslo	90 424			
Oslo	40 387			
Sørlandet	10 919			
Vestlandet	83 188			
Midt-Norge	17 142			
Nord-Norge	22 183			
<b>Sum</b>	<b>264 243</b>			

Sbanken ASA har ikke avsetning til forventet tap (ECL) på følgende klasser av finansielle instrumenter: Utlån til sentralbank, utlån til kredittinstitusjoner og investeringer i rentebærende verdipapirer.



## Note 14 – Tap på utlån (forts.)

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern 2018			Sum
	Steg 1, 12-mnd ECL	Steg 2, Lifetime ECL (ikke misligholdte)	Steg 3, Lifetime ECL (misligholdte)	
<b>Inngående balanse ECL 01.01.18 konsern</b>	<b>12 095</b>	<b>24 028</b>	<b>99 889</b>	<b>136 012</b>
<i>Endring i PDs/LGDs/EADs på eksisterende portefølje:</i>				
Overføring til Steg 1	540	-5 145	-381	-4 986
Overføring til Steg 2	-860	11 409	-1 477	9 072
Overføring til Steg 3	-899	-3 062	43 525	39 564
Endring i PDs/LGDs/EADs på eksisterende portefølje, uten overføringer mellom steg	-2 142	960	11 066	9 884
Andre endringer:				
Nye utlån til kunder	11 488	13 581	8 152	33 221
Utlån til kunder som har blitt fraregnet	-3 163	-4 047	-9 873	-17 083
Konstaterte tap			-10 618	-10 618
Endring i modellforutsetninger	0	0	0	0
Andre endringer	0	0	0	0
<b>Utgående balanse ECL 31.12.18 konsern</b>	<b>17 059</b>	<b>37 724</b>	<b>140 283</b>	<b>195 066</b>
<i>Herav Sbanken ASA morselskap</i>	<i>16 802</i>	<i>36 983</i>	<i>137 714</i>	<i>191 499</i>
<b>Spesifikasjon ECL</b>				
I NOK tusen	Sbanken ASA konsern 31.12.18			
ECL av poster på balansen 31.12.18	15 727	37 020	139 244	191 991
ECL av poster utenom balansen 31.12.18	1 332	704	1 039	3 075
<b>Utgående balanse ECL 31.12.18</b>	<b>17 059</b>	<b>37 724</b>	<b>140 283</b>	<b>195 066</b>
<b>Spesifikasjon av tap på utlån</b>				
I NOK tusen	Sbanken ASA morselskap 2018	Sbanken ASA konsern 2018		
Endring i Expected credit loss (ECL) steg 1		-4 962		-4 964
Endring i Expected credit loss (ECL) steg 2		-13 537		-13 696
Endring i Expected credit loss (ECL) steg 3		-39 102		-40 394
Konstaterte tap		-19 851		-19 851
Innkomet på tidligere konstaterte tap		3 392		3 392
<b>Sum tap på utlån</b>		<b>-74 059</b>		<b>-75 513</b>
<b>ECL fordelt på geografisk område</b>				
I NOK tusen	Sbanken ASA konsern 31.12.18			
Østlandet utenom Oslo				66 251
Oslo				29 104
Sørlandet				8 731
Vestlandet				64 486
Midt-Norge				11 734
Nord-Norge				14 760
<b>Sum</b>				<b>195 066</b>

Sbanken ASA har ikke avsetning til forventet tap (ECL) på følgende klasser av finansielle instrumenter: Utlån til sentralbank, utlån til kredittinstitusjoner og investeringer i rentebærende verdipapirer.

## Note 15 – Misligholdte og tapsutsatte utlån

NOK i tusen	Type sikkerhet	31.12.19			Virkelig verdi av sikkerheter	Netto eksponering	Avsetningsgrad hensyntatt sikkerhet
		Brutto bokført verdi	Tapsavsetning	Netto bokført verdi			
<b>Utlån til kunder:</b>							
Boliglån i boligkredittforetaket	Eiendom	77 033	-4 263	72 770	72 770	0	100,0 %
Boliglån i morselskapet	Eiendom	173 983	-32 221	141 762	137 572	4 190	88,5 %
Billån	Biler	10 299	-3 897	6 402	5 445	957	80,3 %
Verdipapirkreditt	Noterte verdipapirer	0	0	0	0	0	Na
Usikrede lån	Ingen	299 939	-127 033	172 906	0	172 906	42,4 %
<b>Sum misligholdte lån i konsern</b>		<b>561 254</b>	<b>-167 414</b>	<b>393 840</b>	<b>215 787</b>	<b>178 053</b>	<b>48,5 %</b>
<i>Herav misligholdte lån i morselskap</i>		<i>484 221</i>	<i>-163 151</i>	<i>321 070</i>	<i>143 017</i>	<i>178 053</i>	<i>48,5 %</i>

31.12.19	
Boliglån - Loan to value	Misligholdte utlån (Brutto bokført beløp)
0 % - 40 %	16 880
40 % - 60 %	46 630
60 % - 80 %	110 896
80 % - 90 %	30 056
90 % - 100 %	9 003
> 100 %	37 551
<b>Sum konsern</b>	<b>251 016</b>

Misligholdte utlån	
NOK i tusen	31.12.19
Forfalte utlån - mer enn 90 dager	554 630
Andre misligholdte utlån	6 624
<b>Sum konsern</b>	<b>561 254</b>

**Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevet utlån**

Tabellen under viser bokført verdi av forfalte utlån og overtrett på kreditter fordelt på antall dager etter forfall, hvor det ikke er foretatt nedskrivning. Formålet er å gi en analyse over engasjement hvor det foreligger manglende betalingsvillje og ikke forfall som skyldes forsinkelse i betalingsformidling. Ut fra dette og bankens interne rutiner for overvåking av forfalte engasjement, må betalingsmisligholdet overstige kr 800 og være på mer enn 6 dager - for å være inkludert i tabellen nedenfor.

NOK i tusen	31.12.19				Sum
	7-30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	More than 90 dager	
<b>Forfalte utlån</b>					
Boliglån i boligkredittforetaket	399 051	60 660	19 107	77 033	555 851
Boliglån i morselskapet	615 238	197 647	15 374	169 971	998 230
Billån	36 533	11 497	2 580	10 299	60 909
Andre utlån	147 543	60 007	27 154	297 327	532 031
<b>Sum forfalte utlån til kunder i konsern</b>	<b>1 198 365</b>	<b>329 811</b>	<b>64 215</b>	<b>554 630</b>	<b>2 147 021</b>
<i>Herav sum forfalte utlån til kunder i morselskap</i>	<i>799 314</i>	<i>269 151</i>	<i>45 108</i>	<i>477 597</i>	<i>1 591 170</i>

## Note 15 – Misligholdte og tapsutsatte utlån (forts.)

Utlån til kunder:	Type sikkerhet	31.12.18					
		Brutto bokført verdi	Tapsavsetning	Netto bokført verdi	Virkelig verdi av sikkerheter	Netto eksponering	Avsetningsgrad hensyntatt sikkerhet
Boliglån i boligkredittforetaket	Eiendom	59 806	-2 569	57 237	57 237	0	100,0 %
Boliglån i morselskapet	Eiendom	167 824	-31 537	136 287	135 804	483	98,6 %
Billån	Biler	11 634	-6 182	5 452	5 462	-10	100,2 %
Verdipapirkreditt	Noterte verdipapirer	0	0	0	0	0	Na
Usikrede lån	Ingen	233 538	-98 956	134 582	0	134 582	42,4 %
<b>Sum misligholdte lån i konsern</b>		<b>472 802</b>	<b>-139 244</b>	<b>333 558</b>	<b>198 503</b>	<b>135 055</b>	<b>50,8 %</b>
<i>Herav misligholdte lån i morselskap</i>		<i>412 996</i>	<i>-136 675</i>	<i>276 321</i>	<i>141 266</i>	<i>135 055</i>	<i>50,8 %</i>

### 31.12.18

Boliglån - Loan to value	Misligholdte utlån (Brutto bokført beløp)
0 % - 40 %	21 956
40 % - 60 %	53 210
60 % - 80 %	86 977
80 % - 90 %	32 133
90 % - 100 %	7 047
> 100 %	26 307
<b>Sum konsern</b>	<b>227 630</b>

### Misligholdte utlån

NOK i tusen	31.12.18
Forfalte utlån - mer enn 90 dager	464 741
Andre misligholdte utlån	8 061
<b>Sum konsern</b>	<b>472 802</b>

Forfalte utlån	31.12.18				
	7-30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	More than 90 dager	Sum
NOK i tusen					
Boliglån i boligkredittforetaket	507 024	77 583	19 558	59 806	663 971
Boliglån i morselskapet	776 654	175 775	50 825	163 751	1 167 005
Billån	29 621	3 071	1 531	11 109	45 332
Andre utlån	105 590	28 758	15 653	230 075	380 076
<b>Sum forfalte utlån til kunder i konsern</b>	<b>1 418 889</b>	<b>285 187</b>	<b>87 567</b>	<b>464 741</b>	<b>2 256 384</b>
<i>Herav sum forfalte utlån til kunder i morselskap</i>	<i>911 865</i>	<i>207 604</i>	<i>68 009</i>	<i>404 935</i>	<i>1 592 413</i>

## Note 16 – Pantstillelser og garantier

### Sikkerhet Norges Bank

Sbanken ASA har stilt verdipapirer som sikkerhet for låneadgang i Norges Bank. For å kunne få lån/trekkrettighet i Norges Bank kreves det at det stilles

sikkerhet i rentebærende verdipapirer som oppfyller gitte kriterier. Pr. 31.12.19 og 31.12.18 hadde Sbanken ASA ingen lån i Norges Bank.

NOK i tusen	2019	2018
Markedsverdi (bokført verdi) av verdipapirer stilt som sikkerhet for lån/trekkrettighet i Norges Bank	8 656 325	8 466 995
Haircut av markedsverdi	-449 235	-395 636
<b>Verdi stilt som sikkerhet hos Norges Bank</b>	<b>8 207 090</b>	<b>8 071 359</b>

Sbanken ASA hadde pr. 31.12.2019 ytterligere verdipapirer til en markedsverdi på 1 060 millioner kroner som ville ha kvalifisert som sikkerhet i Norges Bank.

### Konsernintern likviditetsfasilitet

Sbanken ASA har stilt til rådighet en likviditetsfasilitet knyttet til forfall på obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Sbanken Boligkreditt AS.

NOK i tusen	2019	2018
Nominell verdi utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	30 005 000	30 555 000
- eiet av Sbanken ASA	-1 992 000	-919 000
<b>Sum konsernintern likviditetsfasilitet</b>	<b>28 013 000</b>	<b>29 636 000</b>

Forfallsstruktur på konsernintern likviditetsfasilitet:	2019	2018
Mindre enn 6 måneder	0	0
6 - 12 måneder	3 458 000	3 081 000
1-2 år	6 200 000	5 000 000
2-4 år	18 355 000	11 750 000
4-5 år	0	9 805 000
Over 5 år	0	0
<b>Sum</b>	<b>28 013 000</b>	<b>29 636 000</b>

### Sikkerhetsstillelse aksjehandelsoppgjør

Sbanken ASA har i forbindelse med aksjehandelsoppgjør til kunder stilt sikkerhet ovenfor clearingsselskapet Six x-clear Ltd NUF. Dette selskapet forestår alt oppgjør mellom kjøper og selger i forbindelse med aksjehandel foretatt av Sbanken ASA sine kunder.

Sikkerheten som Sbanken ASA har stilt er todelt hvor av den ene delen er en fast komponent og en del av et default-fond i Six x-clear, mens den andre komponenten er variabel og kalkuleres ut fra omfanget av handler foretatt over børs.

Pr 31.12.19 var den faste komponenten på NOK 8,6 millioner, mens den variable komponenten var på NOK 20,9 millioner.

## Note 17 – Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko består av følgende to elementer:

**Refinansieringsrisiko:** Risikoen knyttet til at banken ikke får refinansiert forpliktelsene sine etter hvert som de forfaller.

**Prisrisiko:** Risikoen knyttet til at banken ikke får refinansiert sine forpliktelser uten en vesentlig økning i kostnader.

Likviditetsrisiko skal styres slik at banken minimerer sine finansieringskostnader samtidig som refinansieringsrisikoen holdes innenfor styrets risikoappetitt. Likviditetsrisiko skal styres på overordnet konsolidert nivå, på ulike selskapsnivå og ned på den enkelte transaksjon.

Banken måler likviditetsrisiko på kort og lang sikt. På kort sikt benyttes blant annet liquidity coverage ratio (LCR) i tillegg til interne stresstester. På lang sikt benyttes i hovedsak net stable funding ratio (NSFR). LCR og NSFR måles i tråd med metodikk fastsatt av Finanstilsynet.

Sbanken holder en likviditetsportefølje som består av tilgjengelige midler som bankens Treasury disponerer og som kvalifiserer, eller vil kvalifisere, som sikkerhet hos Norges Bank. Dette gir en mulighet til å balansere svingninger i bankens likviditetsbehov.

### Håndtering av iboende risiko knyttet til forfallsstruktur

CFO er ansvarlig for at det utarbeides løpende prognoser for konsernets finansieringsbehov for minimum de neste 12 månedene. Finansieringsplanen behandles i ALCO ved inngangen til hver prognoseperiode, minimum kvartalsvis. Daglig leder beslutter finansieringsplanen etter råd fra ALCO og Treasurys operasjoner skal være forankret i denne. Videre bidrar styringsrammene for likviditetsrisiko til at den kortsiktige finansieringsrisikoen er lav. Konsernet skal styre mot å ha en balansert forfallsstruktur, og skal som hovedregel ikke ha forfallskonsentrasjon som tilsier at mer enn 30 % av kapitalmarkedsfinansieringen forfaller de neste 12 måneder.

### Finansieringskilder

Banken foretrekker relasjonsbasert innlåning, men skal også ha en diversifisert innlånskilde. Sbankens finansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett, senior obligasjoner og innskudd, hvor sistnevnte er hovedkilden til finansiering. Banken har lav toleranse for kortsiktig finansieringsrisiko og skal være i stand til å håndtere et sterkt stress-scenario. I forbindelse med ICAAP/ILAAP utarbeider banken ulike stresstester hvor konsekvensene av finansieringsbehov knyttet til ulike endringer i bankens viktigste eiendeler og gjeld analyseres.

## Note 18 – Forfallsanalyse av forpliktelser

Sbanken ASA konsern							
Udiskonterte kontantstrømmer							Sum
2019	1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	
<b>Forfallsoversikt</b>							
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	0						0
Innskudd fra og gjeld til kunder	52 844 881						52 844 881
Renteutbetaling på innskudd fra og gjeld til kunder	40 149		53 568				93 717
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	182 000	0	4 408 000	26 581 900			31 171 900
Renteutbetaling på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	76 786	77 882	469 097	875 038			1 498 803
Ansvarlig lånekapital			500 000	400 000			900 000
Renteutbetaling på ansvarlig lån	4 955	3 421	25 711	38 247			72 334
Betalbar skatt		103 402	103 402				206 804
Andre finansielle forpliktelser (ekskl. påløpte renter)	578 646	5 666	30 078	88 475	82 892		785 757
Ikke finansiell gjeld (hybridkapital)						700 000	700 000
Renteutbetaling hybridkapital	5 986	4 027	30 521	46 231			86 765
Lånetilsagn og ubenyttede kreditter	18 461 048						18 461 048
<b>Sum utbetalinger</b>	<b>72 194 451</b>	<b>194 398</b>	<b>5 620 377</b>	<b>28 029 891</b>	<b>82 892</b>	<b>700 000</b>	<b>106 822 009</b>
<b>Finansielle derivater</b>							
Kontraktsmessige kontantstrømmer ut	n/a	n/a	n/a	4 805 000	n/a	n/a	n/a
Kontraktsmessige kontantstrømmer inn	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Sbanken ASA konsern							
Udiskonterte kontantstrømmer							Sum
2018	1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	
<b>Forfallsoversikt</b>							
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner							0
Innskudd fra og gjeld til kunder	49 534 250						49 534 250
Renteutbetaling på innskudd fra og gjeld til kunder	35 033	0	108 000	0	0	0	143 033
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	4 461 000	29 789 000	0	0	34 250 000
Renteutbetaling på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	61 818	54 947	407 449	1 188 676	0	0	1 712 890
Ansvarlig lånekapital				650 000			650 000
Renteutbetaling på ansvarlig lån	4 152	1 081	54 839	58 777	0		118 849
Betalbar skatt		103 518	113 772				217 290
Andre finansielle forpliktelser (ekskl. påløpte renter)	122 787				30 797		153 584
Ikke finansiell gjeld (hybridkapital)						500 000	500 000
Renteutbetaling hybridkapital	5 410	1 213	20 347	34 989	0	0	61 959
Lånetilsagn og ubenyttede kreditter	17 980 210						17 980 210
<b>Sum utbetalinger</b>	<b>67 743 660</b>	<b>160 759</b>	<b>5 165 407</b>	<b>31 721 442</b>	<b>30 797</b>	<b>500 000</b>	<b>105 322 065</b>
<b>Finansielle derivater</b>							
Kontraktsmessige kontantstrømmer ut	n/a	n/a	n/a	4 805 000	n/a	n/a	n/a
Kontraktsmessige kontantstrømmer inn	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

## Note 18 – Forfallsanalyse av forpliktelser (forts.)

Sbanken ASA morselskap							
Udiskonterte kontantstrømmer							
2019	1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
<b>Forfallsoversikt</b>							
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	1 701 739						1 701 739
Innskudd fra og gjeld til kunder	52 844 881						52 844 881
Renteutbetaling på innskudd fra og gjeld til kunder	40 149		53 568				93 717
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	182 000	0	950 000	1 900 000			3 032 000
Renteutbetaling på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 046	19 033	53 992	46 774			120 845
Ansvarlig lånekapital			500 000	400 000			900 000
Renteutbetaling på ansvarlig lån	4 955	3 421	25 711	38 247			72 334
Betalbar skatt		78 227	78 227				156 454
Andre finansielle forpliktelser (ekskl. påløpte renter)	356 391	5 666	25 495	88 475	82 892		558 919
Ikke finansiell gjeld (hybridkapital)						700 000	700 000
Renteutbetaling hybridkapital	5 986	4 027	30 521	46 231			86 765
Lånetilsagn og ubenyttede kreditter	17 980 210						17 980 210
<b>Sum utbetalinger</b>	<b>73 117 357</b>	<b>110 374</b>	<b>1 717 514</b>	<b>2 519 727</b>	<b>82 892</b>	<b>700 000</b>	<b>78 247 864</b>
<b>Finansielle derivater</b>							
Kontraktsmessige kontantstrømmer ut	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Kontraktsmessige kontantstrømmer inn	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Sbanken ASA morselskap							
Udiskonterte kontantstrømmer							
2018	1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
<b>Forfallsoversikt</b>							
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	2 124						2 124
Innskudd fra og gjeld til kunder	49 534 250						49 534 250
Renteutbetaling på innskudd fra og gjeld til kunder	35 225		108 000				143 225
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			1 380 000	3 065 000			4 445 000
Renteutbetaling på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 252	13 012	54 839	58 777			132 880
Ansvarlig lånekapital				650 000			650 000
Renteutbetaling på ansvarlig lån	4 152	1 081	54 839	58 777			118 848
Betalbar skatt		82 326	82 326				164 652
Andre finansielle forpliktelser (ekskl. påløpte renter)	122 787				30 797		153 584
Ikke finansiell gjeld (hybridkapital)						500 000	500 000
Renteutbetaling hybridkapital	5 410	1 213	20 347	34 989	0		61 960
Lånetilsagn og ubenyttede kreditter	17 980 210						17 980 210
<b>Sum utbetalinger</b>	<b>67 690 410</b>	<b>97 632</b>	<b>1 700 351</b>	<b>3 867 543</b>	<b>30 797</b>	<b>500 000</b>	<b>73 886 733</b>
<b>Finansielle derivater</b>							
Kontraktsmessige kontantstrømmer ut	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Kontraktsmessige kontantstrømmer inn	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

## Note 19 – Ansvarlig lånekapital

Noten er lik for konsern og morselskapet

NOK i tusen	Valuta	31.12.19	31.12.18
Ansvarlig lånekapital	NOK	899 438	649 294
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lånekapital</b>	<b>NOK</b>	<b>899 438</b>	<b>649 294</b>

Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital pr. 31.12.19:							Balansført verdi
ISIN	Utstedende selskap	Nominell verdi	Valuta	Rente	Forfall <sup>1</sup>		
N00010746464	Sbanken ASA	500 000	NOK	3M Nibor + 2,1 %	12.10.25		499 815
N00010786767	Sbanken ASA	150 000	NOK	3M Nibor + 1,65 %	02.03.27		149 812
N00010847205	Sbanken ASA	125 000	NOK	3M Nibor + 1,6 %	21.03.29		125 000
N00010871502	Sbanken ASA	125 000	NOK	3M Nibor + 1,3 %	19.12.29		124 811
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>							<b>899 438</b>

<sup>1</sup> Første mulige calldato for utsteder er 5 år før forfall. Betingelsene i låneavtalene tilfredsstiller kravene til at lånene kvalifiserer som tilleggskapital (Tier 2 kapital).

Endring i ansvarlig lånekapital	31.12.18	Januar – desember 2019				31.12.19
		Emittert	Forfalt/innløst	Tilbakekjøpt	Øvrige endringer	
Ansvarlig lånekapital (pålydende)	650 000	250 000	0	0	0	900 000
<b>Sum</b>	<b>650 000</b>	<b>250 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>900 000</b>

Den 31. desember 2019 var det 4,9 millioner kroner i påløpte ikke betalte renter knyttet til ansvarlig lånekapital. Beløpet er bokført som en del av andre forpliktelser. Se note 27 for rentekostnader i 2019.

## Note 20 – Hybridkapital

Noten er lik for konsern og morselskapet

Sbanken ASA har utstedt hybridkapital-instrumenter med en nominell verdi på 700 millioner kroner. Instrumentene er evigvarende med en rett for utsteder til å tilbakebetale kapitalen på bestemte datoer, første gang 5 år etter utstedelsesdatoen. Renten som betales er 3 måneders NIBOR pluss en margin. Avtalevilkårene oppfyller kravene Kapitalkravs-forskriften og

instrumentene er inkludert i bankens kjernekapital for kapitaldekningsformål. Dette innebærer at banken har en ensidig rett til å la være å betale renter og/eller tilbakebetale pålydende på instrumentet til hybridkapitalinvestorene. På bakgrunn av dette tilfredsstillers ikke instrumentene gjeldsdefinisjonen i IAS 32 og er klassifisert som egenkapital.

NOK i tusen	Valuta	31.12.19	31.12.18
Hybridkapital	NOK	700 000	500 000
<b>Sum hybridkapital</b>	<b>NOK</b>	<b>700 000</b>	<b>500 000</b>

Spesifikasjon av hybridkapital pr. 31.12.19:						
ISIN	Utstedende selskap	Nominell verdi	Valuta	Rente	Forfall*	Balanseført verdi
N00010746456	Sbanken ASA	400 000	NOK	3M Nibor + 4.1 %	Evigvarende <sup>1</sup>	400 000
N00010786759	Sbanken ASA	100 000	NOK	3M Nibor + 3.6 %	Evigvarende <sup>2</sup>	100 000
N00010847213	Sbanken ASA	100 000	NOK	3M Nibor + 3.6 %	Evigvarende <sup>3</sup>	100 000
N00010871494	Sbanken ASA	100 000	NOK	3M Nibor + 3.15 %	Evigvarende <sup>4</sup>	100 000
<b>Sum hybridkapital</b>		<b>700 000</b>				<b>700 000</b>

<sup>1</sup> Hybridkapitalen er evigvarende med en opsjon for utsteder til å innløse kapitalen på bestemte datoer, første gang 12. oktober 2020.

<sup>2</sup> Hybridkapitalen er evigvarende med en opsjon for utsteder til å innløse kapitalen på bestemte datoer, første gang 2. mars 2022.

<sup>3</sup> Hybridkapitalen er evigvarende med en opsjon for utsteder til å innløse kapitalen på bestemte datoer, første gang 23. mars 2024.

<sup>4</sup> Hybridkapitalen er evigvarende med en opsjon for utsteder til å innløse kapitalen på bestemte datoer, første gang 19. desember 2024.

Endring i hybridkapital	31.12.18	Januar - desember 2019				31.12.19
		Emittert	Forfalt/innløst	Tilbakekjøpt	Øvrige endringer	
Hybridkapital (pålydende)	500 000	200 000	0	0	0	700 000
<b>Sum</b>	<b>500 000</b>	<b>200 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>700 000</b>

Den 31. desember 2019 var det 5,9 millioner i påløpte ikke betalte renter knyttet til hybridkapital. Disse har blitt bokført som en del av hybridkapitalen. Den balanseførte verdien av hybridkapital inkludert renter er 705,9 millioner kroner pr. 31.12.19. Se egenkapitaloppstilling for betalte renter knyttet til hybridkapital.

## Note 21 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Vurdert til amortisert kost: NOK i tusen	Sbanken ASA konsern		
	Valuta	31.12.19	31.12.18
Sertifikatlån	NOK	0	0
Obligasjonslån	NOK	31 304 025	34 309 941
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>31 304 025</b>	<b>34 309 941</b>

Spesifikasjon av sertifikatlån og obligasjonslån pr. 31.12.19:

ISIN	Utstedende selskap	Nominell verdi	Valuta	Rente	Forfall*	Balanseført verdi
<b>Sertifikatlån</b>						
		0				0
<b>Sum sertifikatlån</b>		<b>0</b>				<b>0</b>

<b>Senior obligasjoner</b>						
ISIN	Utstedende selskap	Nominell verdi	Valuta	Rente	Forfall*	Balanseført verdi
N00010782527	Sbanken ASA	182 000	NOK	Nibor + 0,58 %	17.01.20	182 001
N00010788276	Sbanken ASA	950 000	NOK	Nibor + 0,57 %	10.08.20	950 279
N00010793029	Sbanken ASA	1 000 000	NOK	Nibor + 0,58 %	01.03.21	1 000 682
N00010835325	Sbanken ASA	600 000	NOK	Nibor + 0,40 %	06.09.21	600 461
N00010862048	Sbanken ASA	300 000	NOK	Nibor + 0,30 %	09.10.22	299 922
<b>Sum senior obligasjoner</b>		<b>3 032 000</b>				<b>3 033 344</b>

<b>Obligasjoner med fortrinnsrett<sup>1</sup></b>						
ISIN	Utstedende selskap	Nominell verdi	Valuta	Rente	Forfall*	Balanseført verdi
N00010745334	Sbanken Boligkreditt AS	3 458 000	NOK	Nibor + 0,42 %	14.08.20	3 459 036
N00010745342	Sbanken Boligkreditt AS	6 200 000	NOK	Nibor + 0,28 %	14.10.21	6 186 357
N00010786999	Sbanken Boligkreditt AS	7 000 000	NOK	Nibor + 0,57 %	27.04.22	7 024 575
N00010790603	Sbanken Boligkreditt AS	6 550 000	NOK	Nibor + 0,50 %	10.02.23	6 566 932
XS1813051858	Sbanken Boligkreditt AS	500 000	EURO	Fast 0,375 % <sup>2</sup>	26.04.23	5 033 780
<b>Sum obligasjoner med fortrinnsrett</b>						<b>28 270 680</b>

<b>Sum sertifikatlån, senior obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett</b>						<b>31 304 025</b>
---	--	--	--	--	--	-------------------

<sup>1</sup> Alle obligasjoner med fortrinnsrett har «soft bullet» med mulighet for utsettelse av forfallsdato med ett år.

<sup>2</sup> Det er inngått en swap-avtale med Nibor+ 0,425 %

Endring av verdipapirgjeld:	31.12.18	Januar - desember 2019				31.12.19
		Emittert	Forfalt/innløst	Tilbakekjøpt	Øvrige endringer	
Sertifikatlån (pålydende)	0	0	0	0	0	0
Senior obligasjonslån (pålydende)	4 445 000	600 000	-490 000	-1 523 000	0	3 032 000
Obligasjoner med fortrinnsrett (pålydende)	29 636 000	3 950 000	-867 000	-4 706 000	0	28 013 000
<b>Sum</b>	<b>34 081 000</b>	<b>4 550 000</b>	<b>-1 357 000</b>	<b>-6 229 000</b>	<b>0</b>	<b>31 045 000</b>

## Note 21 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer (forts.)

Vurdert til amortisert kost:	Sbanken ASA morselskap		
	Valuta	31.12.19	31.12.18
NOK i tusen			
Sertifikatlån	NOK	0	0
Obligasjonslån	NOK	3 033 344	4 446 914
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>3 033 344</b>	<b>4 446 914</b>

## Spesifikasjon av sertifikatlån og obligasjonslån pr. 31.12.19:

ISIN	Utstedende selskap	Nominell verdi	Valuta	Rente	Forfall	Balansført verdi
<b>Sertifikatlån</b>						
		0				0
<b>Sum sertifikatlån</b>						<b>0</b>

## Senior obligasjoner

NO0010782527	Sbanken ASA	182 000	NOK	Nibor + 0,58 %	17.01.20	182 001
NO0010788276	Sbanken ASA	950 000	NOK	Nibor + 0,57 %	10.08.20	950 279
NO0010793029	Sbanken ASA	1 000 000	NOK	Nibor + 0,58 %	01.03.21	1 000 682
NO0010835325	Sbanken ASA	600 000	NOK	Nibor + 0,40 %	06.09.21	600 461
NO0010862048	Sbanken ASA	300 000	NOK	Nibor + 0,30 %	09.10.22	299 922
<b>Sum senior obligasjoner</b>		<b>3 032 000</b>				<b>3 033 344</b>

## Sum sertifikatlån og senior obligasjoner

3 033 344

Endring av verdipapirgjeld:	31.12.18	Januar – desember 2019				31.12.19
		Emittert	Forfalt/innløst	Tilbakekjøpt	Øvrige endringer	
Sertifikatlån (pålydende)	0	0	0	0	0	0
Senior obligasjonslån (pålydende)	4 445 000	600 000	-490 000	-1 523 000	0	3 032 000
<b>Sum</b>	<b>4 445 000</b>	<b>600 000</b>	<b>-490 000</b>	<b>-1 523 000</b>	<b>0</b>	<b>3 032 000</b>

## Note 22 – Innskudd fra kunder

NOK i tusen	31.12.19		31.12.18	
	Andel	Innskudd	Andel	Innskudd
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	100,0 %	52 844 881	100,0 %	49 534 250
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	0,0 %	0	0,0 %	0
<b>Sum</b>	<b>100,0 %</b>	<b>52 844 881</b>	<b>100,0 %</b>	<b>49 534 250</b>

Gjennomsnittlig rente		0,94 %		0,77 %
Innskudd dekket av innskuddsgaranti hos Bankenes sikringsfond	94,50 %	49 938 413	95,02 %	47 067 444

## Innskudd fordelt på sektor og næring

Personkunder	98,8 %	52 206 840	100,0 %	49 534 250
Små og mellomstore bedrifter (SMB)	1,2 %	638 041	0,0 %	0
<b>Sum innskudd fordelt på sektor og næring</b>	<b>100,0 %</b>	<b>52 844 881</b>	<b>100,0 %</b>	<b>49 534 250</b>

## Innskudd fordelt på geografiske områder

Oslo	22,6 %	11 917 197	22,7 %	11 238 218
Viken	26,5 %	14 014 622	26,3 %	13 005 384
Innlandet	2,8 %	1 493 046	2,8 %	1 398 169
Vestfold og Telemark	5,1 %	2 669 581	5,0 %	2 479 880
Agder	2,8 %	1 465 666	2,8 %	1 365 482
Rogaland	6,7 %	3 558 907	6,7 %	3 343 027
Vestland	16,1 %	8 490 371	16,2 %	8 027 058
Møre og Romsdal	2,5 %	1 337 088	2,6 %	1 275 249
Trøndelag	7,3 %	3 859 953	7,2 %	3 584 912
Nordland	3,3 %	1 725 104	3,3 %	1 625 079
Troms og Finnmark	4,4 %	2 313 346	4,4 %	2 191 792
<b>Sum innskudd fordelt på geografiske områder</b>	<b>100,0 %</b>	<b>52 844 881</b>	<b>100,0 %</b>	<b>49 534 250</b>

## Løpetid, innskudd

## Gjenstående løpetid (balansført verdi)

Betalbar på anmodning	100,0 %	52 844 881	100,0 %	49 534 250
Maksimum 3 mnd				
3-12 mnd				
1-5 år				
Mer enn 5 år				
<b>Sum</b>	<b>100,0 %</b>	<b>52 844 881</b>	<b>100,0 %</b>	<b>49 534 250</b>

## Note 23 – Markedsrisiko og sensitiviteter

### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap på grunn av ugunstige endringer i markedsvariabler slik som renter, valutakurser og kredittspreader.

Konsernet er eksponert for følgende markedsrisikoer:

- Renterisiko som er risikoen for tap som følge av generell endring i markedsrenter, grunnet ulik løpetid på eiendels- og gjeldssiden av balansen.
- Valutakursrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i valutakurser. Dersom det skal gjøres innlån i annen valuta enn NOK så skal det gjøres sikringsforretninger som innebærer at valutarisikoen minimeres.

• Kredittspreadsrisiko er risiko for at verdien av rentepapirer mister verdi som følge av at kredittspread for tilsvarende kreditter øker i markedet. Banken beregner eksponeringen mot kredittspreadsrisiko i henhold til Finanstilsynets praksis for vurdering av risiko og kapitalbehov (Rundskriv 12/2016).

• Aksjerisiko er risikoen for tap som følge av fall i aksjepriser.

### Rentesensitivitet

Den rentefølsomme delen av Sbankens balanse består hovedsakelig av posisjoner med flytende rente. Som mål på renterisiko benyttes et 2 %- poengs parallellskift i rentenivå, i tråd med Rundskriv 12/2016 fra Finanstilsynet.

Sbanken ASA morselskap				Sbanken ASA konsern		
Verdiendring	Snittdurasjon	Verdiendring	Rentefølsom balanse	Volum (tusen)	Snittdurasjon	Verdiendring
108 157	0,12	46 867 863	Utlån til kunder	81 233 217	0,12	187 461
31 734	0,14	11 559 630	Obligasjoner og sertifikater	9 087 319	0,15	27 434
0	0,00	7 081 613	Andre eiendeler	2 685 150	0,00	0
<b>139 891</b>	<b>0,12</b>	<b>65 509 106</b>	<b>Sum eiendeler</b>	<b>93 005 685</b>	<b>0,12</b>	<b>214 896</b>
121 946	0,12	52 843 470	Innskudd fra kunder	52 843 470	0,12	121 946
9 009	0,15	3 033 344	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	31 304 026	0,09	54 532
3 499	0,11	1 605 296	Hybridkapital og ansvarlig lånekapital	1 605 296	0,11	3 499
0	0,00	2 407 807	Annen gjeld	1 071 295	0,00	0
0	0,00	5 619 190	Egenkapital uten hybridkapital	6 181 598	0,00	0
<b>134 455</b>	<b>0,12</b>	<b>65 509 106</b>	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>93 005 685</b>	<b>0,10</b>	<b>179 978</b>
<b>5 436</b>			<b>Total</b>			<b>34 918</b>

Figuren nedenfor viser seks stressscenario til behandling av renterisiko i bankboken i tråd med EBA/GL/2018/02: «Guidelines on the management of interest rate risk arising from non-trading activities». Sbanken har per 31.12.2019 i hovedsak balanseposter med renteendring mellom 0 og 3 måneder frem i tid. Dermed vil scenario for løpetider over tidsbånd 3-6 måneder ikke få særlig effekt for Sbanken, og følgende er scenario 3 og 6 og scenario 4 og 5 tilnærmet identiske.

	Sbanken ASA konsern									
	Over-night	O/N - 1 mnd	1-3 mnd	3-6 mnd	6-9 mnd	9-12 mnd	12-18 mnd	18-24 mnd	2-3 år	SUM
Scenario 1 : parallellskift opp (200bp)	0	-24 610	57 506	1 834	0	188	0	0	0	34 918
Scenario 2 : parallellskift ned (200bp)	0	24 610	-57 506	-1 834	0	-188	0	0	0	-34 918
Scenario 3: korte ned (300bp) lange opp (150bp)	0	36 914	-86 258	-2 750	0	-282	0	0	0	-52 377
Scenario 4: korte opp (300 bp), lange ned (150 bp)	0	-36 914	86 258	2 750	0	282	0	0	0	52 377
Scenario 5: korte renter opp (300 bp)	0	-36 914	86 258	2 750	0	282	0	0	0	52 377
Scenario 6: korte renter ned (300 bp)	0	36 914	-86 258	-2 750	0	-282	0	0	0	-52 377

## Note 23 – Markedsrisiko og sensitiviteter (forts.)

	Sbanken ASA morselskap					SUM
	Overnight	O/N - 1 mnd	1-3 mnd	3-6 mnd	6-9 mnd	
Scenario 1 : parallellskift opp (200bp)	0	-1 996	7 432	0	0	5 436
Scenario 2 : parallellskift ned (200bp)	0	1 996	-7 432	0	0	-5 436
Scenario 3: korte ned (300bp) lange opp (150bp)	0	2 994	-11 147	0	0	-8 154
Scenario 4: korte opp (300 bp), lange ned (150 bp)	0	-2 994	11 147	0	0	8 154
Scenario 5: korte renter opp (300 bp)	0	-2 994	11 147	0	0	8 154
Scenario 6: korte renter ned (300 bp)	0	2 994	-11 147	0	0	-8 154

### Valuta

Netto valutaposisjon (lang eller kort) måles i hver valuta. Videre summeres henholdsvis lange posisjoner og korte posisjoner. Eksponering målt mot ramme er den høyeste absoluttverdien av lang og kort posisjon. Valutarisiko per 31.12.2019 er 11,7 millioner kroner.

	Sbanken ASA konsern					
	USD	SEK	EUR	JPY	CHF	GBP
Netto valutaposisjon (NOK tusen)	230	30	10 724	687	0	0

	Sbanken ASA morselskap					
	USD	SEK	EUR	JPY	CHF	GBP
Netto valutaposisjon (NOK tusen)	230	30	141	687	0	0

### Aksjer og verdipapirfond

Sbankens aksjeinvesteringer er knyttet til noen mindre andeler i aksjer og fond. Virkelig verdi per 31.12.2019 er totalt 169,7 millioner kroner. Ved et kursfall på 45 % vil verdien av porteføljen falle til 93,3 millioner kroner.

Aksje og fondsportefølje	Virkelig verdi (NOK i tusen)	Verdi etter 45 % fall
Vipps AS	39 518	21 735
VN Norge AS	118 883	65 386
<b>Sum aksjer</b>	<b>158 401</b>	<b>87 121</b>
Utsikt2050	2 932	1 613
Utsikt2040	1 730	952
Utsikt2030	1 730	952
Framgang Sammen	4 876	2 682
<b>Sum fond</b>	<b>11 268</b>	<b>6 197</b>
<b>Sum aksjer og fond</b>	<b>169 669</b>	<b>93 318</b>

### Kredittspreadsrisiko

Beregning av kredittspreadsrisiko er gjort i tråd med Finanstilsynets rundskriv 12/2016

Sbanken ASA morselskap					Sbanken ASA konsern				
Kredittspreadsrisiko	Spread-endring	Durasjon (vektet)	Markedsverdi 31.12.19 (tusen)	Rating	Markedsverdi 31.12.19 (tusen)	Durasjon (vektet)	Spread-endring	Kredittspreadsrisiko	
0	0,00%	2,21	1 010 856	AAA (stat)	1 046 841	2,20	0,00%	0	
135 898	0,70%	2,95	6 573 812	AAA (obligasjoner med fortrinnsrett)	6 624 238	2,96	0,70%	137 204	
11 461	0,90%	2,00	635 439	AAA (kommuner)	635 439	2,00	0,90%	11 461	
0	0,00%	0,00	0	AA (obligasjoner med fortrinnsrett)	0	0,00	0,00%	0	
16 069	1,10%	1,87	780 801	AA (kommuner)*	780 801	1,87	1,10%	16 069	
<b>163 428</b>	<b>0,67%</b>	<b>2,71</b>	<b>9 000 908</b>	<b>Sum</b>	<b>9 087 319</b>	<b>2,71</b>	<b>0,67%</b>	<b>164 733</b>	

\*Kommuner uten rating ligger i kategori AA (kommuner).

## Note 24 – Derivater og sikringsbokføring

Noten er kun aktuell for Sbanken ASA konsern

Sbanken benytter derivater for å sikre seg mot rente- og valuta-risiko ved utstedelse av gjeld i Euro. Når selskapet utsteder verdipapirer i andre valutaer enn norske kroner sier bankens policy for markedsrisiko at man skal inngå sikringsforretninger,

slik at banken ikke får eksponering i fremmed valuta og at valutarisikoen dermed minimeres. Derivatene er bokført til virkelig verdi (se note 1 for ytterligere informasjon).

NOK i tusen	31.12.19			31.12.18		
	Nominell verdi	Positiv markedsverdi	Negativ markedsverdi	Nominell verdi	Positiv markedsverdi	Negativ markedsverdi
Rente og valutaderivater til bruk i sikringsbokføring	4 805 000	201 842	0	4 805 000	201 977	0
<b>Sum derivater til bruk i sikringsbokføring</b>	<b>4 805 000</b>	<b>201 842</b>	<b>0</b>	<b>4 805 000</b>	<b>201 977</b>	<b>0</b>

Sbanken ASA konsern benytter sikringsbokføring for å sikre en regnskapsmessig behandling som reflekterer hvordan rente- og valutarisiko faktisk styres på lån i utenlandsk valuta. De sikrede postene består utelukkende av gjeld etablert ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og blir bokført i samsvar med IFRS 9 som virkelig verdi sikring. Ved utstedelse av gjeld i utenlandsk valuta inngås det separate rente og valutaswapper (cross currency swap) med tilsvarende hovedstol og forfall som det underliggende sikringsobjektet. Det er hittil utstedt et lån på 500 millioner Euro med en fastrente på 0,375 %, men den inngåtte cross currency swappen bytter hovedstol til norske kroner og renten til en flytenede rente på 3 mnd Nibor pluss en margin på 0,425 %.

vurdert til virkelig verdi for sikrede risikoer (rente og valuta). Sikringsineffektivitet, definert som forskjellen mellom verdireguleringen av sikringsinstrumenter og verdiregulering av sikringsobjektene blir innregnet i det ordinære resultatet etter hvert som det oppstår. Unntaket er delen av verdireguleringen som er forårsaket av en endring i basisspread knyttet til sikringsinstrumentene som blir innregnet i andre resultatkomponenter. Kilder til sikringsineffektivitet kan være endring i egen kredittrisiko, endring i prising knyttet til ensidig collateral, soft bullet og minimum rating gulv for utsteder.

For den inngåtte derivatavtalen er det betingelse om ensidig collateralstillelse, slik at banken mottar collateral i de tilfeller derivatet har en positiv verdi, mens banken slipper å stille collateral i de tilfeller hvor derivatet har en negativ verdi. Motpart i derivatavtalen er Nordea Bank Finland.

Sikringsinstrumentene (rente- og valutaswapper) regnskapsføres til virkelig verdi, mens sikringsobjektene er

NOK i tusen	31.12.19			31.12.18		
	Sikrings-instrument nominell verdi	Sikringsobjekt nominell verdi	Inneffektivitet nominell verdi	Sikrings-instrument nominell verdi	Sikringsobjekt nominell verdi	Inneffektivitet nominell verdi
Nominell verdi lån i Euro (lån i utenlandsk valuta til fast rente)	500 000	500 000	0	500 000	500 000	0
<b>Sum</b>	<b>500 000</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>500 000</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>

NOK i tusen	31.12.19			31.12.18		
	Sikrings-instrument bokført verdi	Sikringsobjekt bokført verdi	Ineffektivitet bokført verdi	Sikrings-instrument bokført verdi	Sikringsobjekt bokført verdi	Ineffektivitet bokført verdi
Bokført verdi eiendeler	201 842	0		201 977	0	
Bokført verdi gjeld	0	5 033 780		0	5 030 484	
<b>Sum</b>	<b>201 842</b>	<b>5 033 780</b>		<b>201 977</b>	<b>5 030 484</b>	

NOK i tusen	31.12.19			31.12.18		
	Sikrings-instrument bokført verdi	Sikringsobjekt bokført verdi	Ineffektivitet bokført verdi	Sikrings-instrument bokført verdi	Sikringsobjekt bokført verdi	Ineffektivitet bokført verdi
Akkumulert endring i verdi, utgående balanse	201 842	-220 039		201 977	-221 802	
Akkumulert endring i verdi, inngående balanse	0	0		0	0	
<b>Sum endring i virkelig verdi</b>	<b>201 842</b>	<b>-220 039</b>	<b>-18 197</b>	<b>201 977</b>	<b>-221 802</b>	<b>-19 825</b>
Bokført via ordinært resultat			-176			253
Bokført via andre resultatkomponenter			-18 021			-20 078
<b>Sum endring i virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-18 197</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-19 825</b>

## Note 25 – Reprisingsstruktur for eiendeler og forpliktelser

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern						Uten rente-eksponering	Sum
	2019	1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år		
Kontanter og fordringer på sentralbanker		37 606						37 606
Utlån til og fordringer på sentralbanker		1 550 000						1 550 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		286 802						286 802
Utlån til og fordringer på kunder		472 272	81 021 981					81 494 253
Tapsavsetning on-balance							-261 036	-261 036
<b>Netto utlån til sentralbanker, kredittinstitusjoner og kunder</b>		<b>2 346 680</b>	<b>81 021 981</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-261 036</b>	<b>83 107 625</b>
Rentebærende verdipapirer		2 012 432	6 759 361	9 926	305 600	0	0	9 087 319
Aksjer og andeler							171 680	171 680
Derivater							201 975	201 975
Immaterielle eiendeler							135 376	135 376
Utsatt skattefordel							17 915	17 915
Eiendom, anlegg og utstyr							164 782	164 782
Andre eiendeler							88 588	88 588
Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter							30 425	30 425
<b>Sum eiendeler</b>		<b>4 359 112</b>	<b>87 781 342</b>	<b>9 926</b>	<b>305 600</b>	<b>0</b>	<b>549 705</b>	<b>93 005 685</b>
<b>Gjeld</b>								
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner			0				0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder			52 844 881					52 844 881
Derivater							0	0
Utsatt skatt							0	0
Betalbar skatt							208 769	208 769
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		9 827 394	14 452 055	7 024 576	0			31 304 025
Andre forpliktelser							862 173	862 173
Ansvarlig lånekapital		899 438						899 438
<b>Sum gjeld</b>		<b>10 726 832</b>	<b>67 296 936</b>	<b>7 024 576</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 070 942</b>	<b>86 119 287</b>



## Note 25 – Reprisingsstruktur for eiendeler og forpliktelser (forts.)

Sbanken ASA konsern							
NOK i tusen						Uten rente-eksponering	Sum
2018	1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	393 148						393 148
Utlån til og fordringer på sentralbanker							0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	229 401						229 401
Utlån til og fordringer på kunder	420 291	78 792 447					79 212 738
Tapsavsetning on-balance						-191 991	-191 991
<b>Netto utlån til sentralbanker, kredittinstitusjoner og kunder</b>	<b>1 042 840</b>	<b>78 792 447</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-191 991</b>	<b>79 643 296</b>
Rentebærende verdipapirer	1 857 456	9 065 693	0	19 842	302 008	0	11 244 999
Aksjer og andeler tilgjengelig for salg						156 769	156 769
Derivater						201 977	201 977
Immaterielle eiendeler						110 624	110 624
Utsatt skattefordel						17 253	17 253
Eiendom, anlegg og utstyr						18 607	18 607
Andre eiendeler						93 702	93 702
Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter						23 481	23 481
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 900 296</b>	<b>87 858 140</b>	<b>0</b>	<b>19 842</b>	<b>302 008</b>	<b>430 422</b>	<b>91 510 707</b>
<b>Gjeld</b>							
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner							0
Innskudd fra og gjeld til kunder		49 534 250					49 534 250
Derivater							0
Utsatt skatt							0
Betalbar skatt						209 036	209 036
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 286 427	12 993 030	5 030 484				34 309 941
Andre forpliktelser						608 819	608 819
Ansvarlig lånekapital	649 294						649 294
<b>Sum gjeld</b>	<b>16 935 721</b>	<b>62 527 280</b>	<b>5 030 484</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>817 855</b>	<b>85 311 340</b>

## Note 25 – Reprisingsstruktur for eiendeler og forpliktelser (forts.)

Sbanken ASA morselskap							
NOK i tusen						Uten rente-eksponering	Sum
2019	1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	37 606						37 606
Utlån til og fordringer på sentralbanker	1 550 000						1 550 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 184 035						3 184 035
Utlån til og fordringer på kunder	286 859	46 836 269					47 123 128
Tapsavsetning on-balance						-255 264	-255 264
<b>Netto utlån til sentralbanker, kredittinstitusjoner og kunder</b>	<b>5 058 500</b>	<b>46 836 269</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-255 264</b>	<b>51 639 504</b>
Rentebærende verdipapirer	2 163 286	8 864 641	0	305 600	0	0	11 333 527
Aksjer i datterselskap						1 699 880	1 699 880
Aksjer og andeler						403 902	403 902
Derivater						134	134
Immaterielle eiendeler						135 376	135 376
Utsatt skattefordel						12 409	12 409
Eiendom, anlegg og utstyr						164 782	164 782
Andre eiendeler						89 168	89 168
Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter						30 425	30 425
<b>Sum eiendeler</b>	<b>7 221 786</b>	<b>55 700 910</b>	<b>0</b>	<b>305 600</b>	<b>0</b>	<b>2 280 812</b>	<b>65 509 106</b>
<b>Gjeld</b>							
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner		1 701 739					1 701 739
Innskudd fra og gjeld til kunder		52 844 881					52 844 881
Derivater							0
Utsatt skatt							0
Betalbar skatt						162 305	162 305
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	182 001	2 851 344	0	0			3 033 345
Andre forpliktelser						543 410	543 410
Ansvarlig lånekapital	899 438						899 438
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 081 439</b>	<b>57 397 964</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>705 715</b>	<b>59 185 117</b>

## Note 25 – Reprisingsstruktur for eiendeler og forpliktelser (forts.)

Sbanken ASA morselskap							
NOK i tusen						Uten rente-eksponering	Sum
2018	1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	393 148						393 148
Utlån til og fordringer på sentralbanker	0						0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 183 558						2 183 558
Utlån til og fordringer på kunder	242 247	44 568 286					44 810 533
Tpasavsetning on-balance						-188 423	-188 423
<b>Netto utlån til sentralbanker, kredittinstitusjoner og kunder</b>	<b>2 818 953</b>	<b>44 568 286</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-188 423</b>	<b>47 198 816</b>
Rentebærende verdipapirer	2 908 200	9 191 093	0		302 008		12 401 301
Aksjer i datterselskap						1 669 880	1 669 880
Aksjer og andeler tilgjengelig for salg						385 957	385 957
Derivater						0	0
Immaterielle eiendeler						110 624	110 624
Utsatt skattefordel						11 466	11 466
Eiendom, anlegg og utstyr						18 607	18 607
Andre eiendeler						94 278	94 278
Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter						23 481	23 481
<b>Sum eiendeler</b>	<b>5 727 153</b>	<b>53 759 379</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>302 008</b>	<b>2 125 870</b>	<b>61 914 410</b>
<b>Gjeld</b>							
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner		1 002 104					1 002 104
Innskudd fra og gjeld til kunder		49 534 250					49 534 250
Derivater							0
Utsatt skatt							0
Betalbar skatt						156 398	156 398
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 465 015	2 981 899					4 446 914
Andre forpliktelser						354 453	354 453
Ansvarlig lånekapital	649 294						649 294
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 114 309</b>	<b>53 518 253</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>510 851</b>	<b>56 143 413</b>

## Note 26 – Operasjonell risiko

### Operasjonell risiko

Med operasjonell risiko menes uventede svingninger i resultater som skyldes utilstrekkelighet eller svikt i interne prosesser, hos medarbeidere, i interne systemer eller eksterne hendelser. Dette medfører at banken må holde økonomisk kapital for å sikre seg mot store og uventede operasjonelle tap. Definisjonen inkluderer også legal risiko, dvs. risikoen for at en avtale eller andre rettshandlinger ikke kan gjennomføres i tråd med forutsetningene, og compliancerisiko, dvs. risikoen for brudd på lover, interne retningslinjer og bransjestandarder mv.

Bankens rammeverk for operasjonell risiko inklusive beredskapsplaner, beskriver forebyggende og skadebegrensende tiltak. Sbanken har, i tillegg til policyer, instruksjer, rutine- og stillingsbeskrivelser, en egenerveringsprosess for operasjonell risiko og internkontroll. Prosessen tar sikte på å identifisere operasjonell risiko og kvantifisere de tap som kan oppstå, samt vurdere om internkontrollen fungerer etter hensikten. Dette arbeidet resulterer i handlingsplaner der implementeringen er gjenstand for løpende overvåking. Prosessen gjennomføres årlig med kvartalsvis oppdatering og oppfølging.

Sbanken har en dokumentert prosess for gjennomføring av risikovurderinger. Prosessen omfatter også IKT-området, og inkluderer fastsettelse av akseptabelt risikonivå, vurdering, og håndtering av risiko, med ansvarlige for tiltak og oppfølging. Gjennomgang av risiko og forhold som har betydning for IKT-sikkerheten utføres og rapporteres kvartalsvis sammen med øvrige risikoområder knyttet til operasjonell risiko.

### Compliance risiko

Compliance risiko er definert som risikoen for sanksjoner eller tap som følge av manglende etterlevelse av regelverket som regulerer virksomheten.

Bankens risikoappetitt på compliance-området er «Lav» og det er svært lav toleranse for compliancebrudd; Bankens omdømme og konsesjon(er) skal ikke utsettes for unødvendig risiko.

I compliancerisiko inngår regeletterlevelse, informasjonssikkerhet og personvern for alle deler av virksomheten.

Compliancerisiko styres gjennom regelmessige gjennomganger og kontroller i virksomheten som rapporteres til styre og ledelse.

### Forretningsrisiko og strategisk risiko

Forretningsrisiko er risikoen for at inntjeningen svekkes, herunder endringer i volumer, endringer i rentemarginer og andre prisendringer knyttet til inn- og utlån, samt svekket provisjonsnetto og at inntjeningen ikke er tilstrekkelig til å dekke kostnadene. Risikoen kan oppstå som følge av blant annet konjunkturendringer, konkurranseforhold og endret kundeatferd.

Ved måling av forretningsrisiko hensyntas forandringer som skyldes kreditttap og annen risiko som markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Størrelsen på forretningsrisikoen påvirkes i første rekke av variasjoner i rente- og provisjonsnetto. Deler av kostnadene følger forandringen i inntekter basert på volumer og transaksjoner, andre kostnader kan betraktes som variable uten å være volum- eller transaksjonsbaserte mens andre igjen er å anse som faste. Fordelingen mellom variable og faste kostnader avgjør ledelsens mulighet til å på kort sikt kunne påvirke potensielle bortfall i inntekter.

Forretningsrisikoen håndteres gjennom diversifisering av inntekter, stabilitet i inntektsgenereringen samt kontroll over kostnadene.

Med strategisk risiko refererer Sbanken til den langsiktige risikoen som oppstår som følge av feilaktige eller feil innrettede forretningsbeslutninger, uheldig eller feilaktig implementering av beslutninger eller manglende lydhørhet til forandringer i samfunnet, konkurranse, teknologi, regulering eller bank- og finanssektoren.

## Note 27 – Netto renteinntekter

Sbanken ASA konsern						
NOK i tusen	2019			2018		
	Vurdert til amortisert kost	Vurdert til virkelig verdi	Sum	Vurdert til amortisert kost	Vurdert til virkelig verdi	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	22 050		22 050	10 553		10 553
Utlån til og fordringer på kunder	2 508 116	213	2 508 329	2 128 243		2 128 243
Rentebærende verdipapirer		188 784	188 784		136 443	136 443
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>2 530 166</b>	<b>188 997</b>	<b>2 719 164</b>	<b>2 138 796</b>	<b>136 443</b>	<b>2 275 239</b>
Innskudd og lån fra kredittinstitusjoner	-969		-969	-225		-225
Innskudd og lån fra kunder	-429 738		-429 738	-339 560		-339 560
Utstedte verdipapirer	-636 412		-636 412	-507 028		-507 028
Ansvarlig lånekapital	-26 083		-26 083	-19 784		-19 784
Andre rentekostnader <sup>1</sup>	-61 835		-61 835	-37 402		-37 402
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-1 155 037</b>	<b>0</b>	<b>-1 155 037</b>	<b>-903 999</b>	<b>0</b>	<b>-903 999</b>
<b>Sum rentenetto</b>	<b>1 375 129</b>	<b>188 997</b>	<b>1 564 127</b>	<b>1 234 797</b>	<b>136 443</b>	<b>1 371 240</b>

### Renteinntekter fra utlån til og fordringer på kunder

	2019	2018
Boliglån	2 024 221	1 733 173
Billån	61 631	59 649
Forbrukslån	234 185	157 208
Andre utlån	188 292	178 213
<b>Renteinntekter utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>2 508 329</b>	<b>2 128 243</b>

<sup>1</sup> Inkluderer kredittkort, kontokreditt og verdipapirkreditt

Sbanken ASA morselskap						
NOK i tusen	2019			2018		
	Vurdert til amortisert kost	Vurdert til virkelig verdi	Sum	Vurdert til amortisert kost	Vurdert til virkelig verdi	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	69 790		69 790	38 573		38 573
Utlån til og fordringer på kunder	716 173	898 403	1 614 576	611 016	781 342	1 392 358
Rentebærende verdipapirer	12 330	223 535	235 865	9 690	150 710	160 400
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>798 294</b>	<b>1 121 937</b>	<b>1 920 230</b>	<b>659 280</b>	<b>932 051</b>	<b>1 591 331</b>
Innskudd og lån fra kredittinstitusjoner	-2 258		-2 258	-1 549		-1 549
Innskudd og lån fra kunder	-429 738		-429 738	-339 560		-339 560
Utstedte verdipapirer	-76 880		-76 880	-71 042		-71 042
Ansvarlig lånekapital	-26 083		-26 083	-19 784		-19 784
Andre rentekostnader	-57 786		-57 786	-37 403		-37 403
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-592 746</b>	<b>0</b>	<b>-592 746</b>	<b>-469 338</b>	<b>0</b>	<b>-469 338</b>
<b>Sum rentenetto</b>	<b>205 548</b>	<b>1 121 937</b>	<b>1 327 485</b>	<b>189 942</b>	<b>932 051</b>	<b>1 121 994</b>

### Renteinntekter fra utlån til og fordringer på kunder

	2019	2018
Boliglån	1 130 468	997 288
Billån	61 631	59 649
Forbrukslån	234 185	157 208
Andre utlån <sup>1</sup>	188 292	178 213
<b>Renteinntekter utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>1 614 576</b>	<b>1 392 358</b>

<sup>1</sup> Inkluderer kredittkort, kontokreditt og verdipapirkreditt

## Note 28 – Netto provisjonsinntekter

Noten er lik for konsern og morselskapet

NOK i tusen	2019	2018
Betalingsformidling	29 962	25 082
Kort- og interbankprovisjoner	216 146	197 209
Verdipapirprovisjoner	94 453	87 730
Øvrige provisjonsinntekter	4 045	4 036
<b>Sum provisjonsinntekter</b>	<b>344 607</b>	<b>314 056</b>
Betalingsformidling	-33 911	-31 249
Kort- og interbankprovisjoner	-50 886	-47 172
Verdipapirprovisjoner	-38 880	-27 440
Øvrige provisjonskostnader	-6 005	-4 595
<b>Sum provisjonskostnader</b>	<b>-129 683</b>	<b>-110 457</b>
<b>Sum netto provisjonsinntekter</b>	<b>214 924</b>	<b>203 599</b>

## Note 29 – Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter

Gevinst/tap på finansielle instrumenter ført over ordinært resultat:			Sbanken ASA konsern	
Sbanken ASA morselskap			Sbanken ASA konsern	
2018	2019	NOK i tusen	2019	2018
<b>1) Realisasjon av instrumenter til virkelig verdi over andre resultatkomponenter:</b>				
11 038	3 986	Gevinst/tap ved realisasjon av finansielle instrumenter	3 035	11 040
<b>11 038</b>	<b>3 986</b>	<b>Sum gevinst ved realisasjon av instrumenter til virkelig verdi over andre resultatkomponenter</b>	<b>3 035</b>	<b>11 040</b>
<b>2) Finansielle instrumenter ført til virkelig verdi over resultatet</b>				
2 280	0	Realisert gevinst/tap på aksjer og andeler	0	2 280
64 212	19 428	Urealisert gevinst/tap på aksjer og andeler	17 496	68 951
0	0	Gevinst/tap på derivater til bruk i sikringsbokføring	-176	253
0	134	Gevinst/tap på derivater	0	0
<b>66 492</b>	<b>19 562</b>	<b>Sum gevinst/(tap) på finansielle instrumenter ført til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>17 320</b>	<b>71 484</b>
<b>3) Finansielle instrumenter bokført til amortisert kost</b>				
-260	-1 477	Gevinst/(tap) ved tilbakekjøp av egne obligasjoner til amortisert kost	-13 597	-10 254
<b>-260</b>	<b>-1 477</b>	<b>Sum gevinst/(tap) på finansielle instrumenter bokført til amortisert kost</b>	<b>-13 597</b>	<b>-10 254</b>
<b>4) Valutaposter</b>				
355	-308	Netto gevinst/(tap) valuta	-1 921	812
<b>355</b>	<b>-308</b>	<b>Sum gevinst/(tap) på valutaposter</b>	<b>-1 921</b>	<b>812</b>
<b>5) Utbytte:</b>				
0	19 524	Utbytte fra investeringer i fond og aksjer	19 524	0
<b>0</b>	<b>19 524</b>	<b>Sum utbytte</b>	<b>19 524</b>	<b>0</b>
<b>6) Resultat fra tilknyttet selskap:</b>				
-1 826	-3 808	Resultat fra tilknyttet selskap	-3 808	-1 826
<b>-1 826</b>	<b>-3 808</b>	<b>Sum fra tilknyttet selskap</b>	<b>-3 808</b>	<b>-1 826</b>
<b>75 799</b>	<b>37 479</b>	<b>Sum gevinst/(tap) på finansielle instrumenter ført over ordinært resultat</b>	<b>20 553</b>	<b>71 256</b>

## Note 30 – Driftskostnader

Administrasjonskostnader			Sbanken ASA konsern	
Sbanken ASA morselskap			Sbanken ASA konsern	
2018	2019	NOK i tusen	2019	2018
-19 328	-3 505	Lokalkostnader <sup>1</sup>	-3 505	-19 328
-117 225	-118 040	IT kostnader	-118 040	-117 225
-70 999	-64 652	Reklame og markedsføringskostnader	-64 652	-70 999
-36 033	-22 536	Vikarbyråer	-22 536	-36 033
-51 030	-41 547	Konsulenter og øvrige fremmedtjenester	-43 453	-53 989
-15 038	-14 109	Telefon og porto	-14 109	-15 038
-33 004	-36 646	Andre driftskostnader	-36 774	-33 199
<b>-342 657</b>	<b>-301 034</b>	<b>Sum administrasjonskostnader</b>	<b>-303 070</b>	<b>-345 811</b>

<sup>1</sup> I henhold til IFRS 16 så er kostnader til lokaler innregnet som en del av avskrivninger og rentekostnader.

Av- og nedskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler				
-5 095	-33 961	Ordinære avskrivninger varige driftsmidler	-33 961	-5 095
-8 935	-20 754	Ordinære avskrivninger immaterielle eiendeler	-20 754	-8 935
0	-26 534	Nedskrivning av immaterielle eiendeler	-26 534	0
<b>-14 031</b>	<b>-81 249</b>	<b>Sum av- og nedskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>	<b>-81 249</b>	<b>-14 031</b>

Sbanken ASA gjennomførte en nedskrivning av immaterielle eiendeler på 26,5 millioner kroner i 2019, som er bokført under «Avskrivning og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler». Nedskrivningen er først og fremst relatert til anvendeligheten av kode skrevet i visse moduler og avviking av noen tjenester.

## Note 31 – Godtgjørelse til ekstern revisor

Sbanken ASA morselskap			Sbanken ASA konsern	
2018	2019	NOK i tusen	2019	2018
2 045	1 863	Lovpålagt revisjon	2 097	2 267
118	133	Andre attestasjonstjenester	267	251
6	0	Skatterådgivning	0	6
42	0	Andre tjenester utenfor revisjon	200	322
<b>2 211</b>	<b>1 996</b>	<b>Sum godtgjørelse til ekstern revisor</b>	<b>2 564</b>	<b>2 846</b>

Godtgjørelse til revisor er oppgitt inkludert merverdiavgift.

Selskapets valgte revisor har i regnskapsperioden vært Deloitte AS

## Note 32 – Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og styrende organ

Personalkostnader			Sbanken ASA konsern		
Sbanken ASA morselskap			Sbanken ASA konsern		
2018	2019	NOK i tusen	2019	2018	
-215 828	-269 660	Lønn	-270 019	-216 252	
17 035	19 418	Lønnskostnader aktivert som del av immaterielle eiendeler	19 418	17 035	
-23 159	-27 479	Pensjonskostnader inkl. arbeidsgiveravgift	-27 479	-23 159	
-12 280	-14 856	- tilskuddsplaner	-14 856	-12 280	
-6 842	-6 979	- ytelsesplaner	-6 979	-6 842	
-4 037	-5 644	- andre pensjonsrelaterte kostnader	-5 644	-4 037	
-43 838	-51 207	Arbeidsgiveravgift	-51 258	-43 898	
-15 876	-13 578	Øvrige personalkostnader	-13 583	-15 876	
<b>-281 666</b>	<b>-342 506</b>	<b>Sum personalkostnader</b>	<b>-342 921</b>	<b>-282 150</b>	
<b>Bundne midler</b>					
13 451	11 102	Skattetrekkkonto	11 124	13 465	
<b>13 451</b>	<b>11 102</b>	<b>Sum bundne midler</b>	<b>11 124</b>	<b>13 465</b>	
<b>Ansatte</b>					
372	404	Antall ansatte pr 31.12	404	372	
344	370	Antall årsverk pr. 31.12	370	344	
346	388	Gjennomsnittlig antall ansatte	388	346	
46	28	Antall årsverk midlertidige ansatte	28	46	

## Note 32 – Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og styrende organ (forts.)

Navn og stilling (NOK i tusen)	Avtalt årlig fastlønn pr. 31.12.19 <sup>1)</sup>	Utbetalt fastlønn 2019 <sup>2)</sup>	Utbetalt resultatlønn 2019 <sup>3)</sup>	Utbetalt annen avtalt godtgjørelse 2019 <sup>4)</sup>	Sum utbetalt lønn 2019	Øvrige natural ytelser 2019 <sup>5)</sup>	Totale ytelser mottatt i 2019	Pensjonskostnader 2019	Lån pr. 31.12.19	Aksjer pr. 31.12.19
<b>Ledergruppen</b>										
Øyvind Thomassen, daglig leder (fra 23.09.2019)	4 500	1 230	0	40	1 270	3	1 273	28	19	0
Magnar Øyhovden, daglig leder (frem til 23.09.2019)	2 800	2 952	100	148	3 200	78	3 278	374	0	0
Henning Nordgulen, CFO	2 187	2 233	80	150	2 463	46	2 508	107	3 909	64 956
Geir Berge Hansen, leder strategi	1 780	1 820	65	148	2 033	44	2 077	112	3 593	35 461
Christoffer Hernæs, leder innovasjon og utvikling	1 729	1 760	54	204	2 018	60	2 079	101	4 891	10 733
Eirik Christensen, leder risikostyring	1 500	1 525	53	148	1 726	36	1 761	104	3 131	11 405
Atle Tidemann, leder organisasjon (frem til 15.11.2019)	1 600	1 521	23	151	1 695	19	1 714	105	0	0
Anne-Christine Fiksdal, leder produkt prosess (frem til 19.11.2019)	1 650	1 727	59	150	1 936	64	2 000	106	0	0
Mari Kristine Rørvik, leder spare (frem til 31.12.19)	1 000	726	27	0	752	10	762	78	0	0

### Aksjekjøp fra ledelsen i 2020:

Medlemmer av ledergruppen i Sbanken ASA har i 2020 foretatt kjøp av aksjer i forbindelse med aksjeprogram for ledelsen, hvor blant annet ny daglig leder har kjøpt 96 418 aksjer. Det vises til børsmelding av 02.03.2020.

Navn og stilling (NOK i tusen)	Avtalt årlig styrehonorar 2019	Avtalt årlig honorar for styreutvalg 2019	Avtalt årlig honorar fra selskap i samme konsern	Utbetalt styrehonorar 2019	Utbetalt honorar for styreutvalg 2019	Utbetalt honorar fra selskap i samme konsern	Utbetalt annen kompensasjon 2019	Totale ytelser mottatt i 2019	Lån pr. 31.12.19	Aksjer pr. 31.12.19
<b>Styret</b>										
Niklas Midby, styreleder	633	189	0	633	189	0	0	822	0	41 191
August Baumann	342	178	0	342	178	0	0	520	0	28 731
Mai-Lill Ibsen	342	214	175	342	214	175	0	731	0	0
Ragnhild Wiborg	342	227	38	342	227	38	0	607	0	17 731
Hugo Maurstad <sup>6)</sup>	342	0	0	342	0	0	0	342	0	0
Cathrine Klouman	342	342	0	342	0	0	0	342	0	0
Svein Frøystad (styremedlem ansattrepr.)	52	0	0	0	0	0	0	0	0	1 682
Karianne Mjøs-Haugland (styremedlem ansattrepr.)	52	0	0	0	0	0	0	0	0	273
Lån til ansatte i Sbanken ASA									807 489	
Det er i 2019 utbetalt til sammen 130 000 kroner til medlemmene i valgkomiteen										

## Note 32 – Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og styrende organ (forts.)

Navn og stilling (NOK i tusen)	Avtalt årlig fastlønn pr. 31.12.18 <sup>1)</sup>	Utbetalt fastlønn 2018 <sup>2)</sup>	Utbetalt resultatlønn 2018 <sup>3)</sup>	Utbetalt annen avtalt godtgjørelse 2018 <sup>4)</sup>	Sum utbetalt lønn 2018	Øvrige natural ytelser 2018 <sup>5)</sup>	Totale ytelser mottatt i 2018	Pensjonskostnader 2018	Lån pr. 31.12.18	Aksjer pr. 31.12.18
<b>Ledergruppen</b>										
Magnar Øyhovden, daglig leder	2 675	2 838	276	231	3 345	147	3 492	312	5 709	94 646
Henning Nordgulen, CFO	2 125	2 186	218	147	2 550	56	2 606	102	3 716	63 691
Atle Tidemann, leder organisasjon (fra 1. august 2018)	1 500	652	0	63	715	6	721	42	0	0
Geir Berge Hansen, leder strategi	1 730	1 785	182	147	2 113	57	2 171	106	3 789	35 461
Christoffer Hernæs, leder innovasjon og utvikling	1 680	1 700	170	147	2 017	65	2 082	96	5 052	10 638
Eirik Christensen, leder risikostyring	1 400	1 428	133	147	1 707	41	1 748	99	2 757	11 000
Anne-Christine Fiksdal, leder produkt prosess	1 575	1 592	135	147	1 874	77	1 950	101	5 915	47 872
Bente Rebnor, leder HR (til 31. juli 2018)	1 518	882	161	71	1 114	94	1 208	128	0	28 769
<b>Styret</b>										
Niklas Midby, styreleder	613	133	0	613	118	0	0	731	0	40 541
August Baumann	332	234	0	332	225	0	0	557	0	28 731
Mai-Lill Ibsen	332	183	114	332	231	109	0	672	0	0
Ragnhild Wiborg	332	92	114	332	150	109	0	591	0	17 731
Hugo Maurstad <sup>6)</sup>	332	0	0	332	0	0	0	332	0	0
Cathrine Klouman	233	0	0	233	0	0	0	233	0	0
Svein Frøystad (styremedlem ansattrepr.)	50	0	0	0	0	0	0	0	0	1 562
Karianne Mjøs-Haugland (styremedlem ansattrepr.)	50	0	0	0	0	0	0	0	0	273
Thomas Tjøstheim (varamedlem ansattrepr.)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 280
Lån til ansatte i Sbanken ASA									696 425	
Det er i 2018 utbetalt til sammen 125 000 kroner til medlemmene i valgkomiteen										

<sup>1)</sup> Avtalt årlig fastlønn/honorar ved utgangen av året.

<sup>2)</sup> Utbetalt fastlønn og feriepenger av både resultatlønn og annen variabel lønn

<sup>3)</sup> Utbetalt resultatlønn opptjent tidligere år. Resultatlønn opptjent i 2019 vil bli utbetalt i 2020. Resultatlønn opptjent i 2018 ble utbetalt i 2019.

<sup>4)</sup> Utbetalt annen avtalt kompensasjon som bilgodtgjørelse og livrente.

<sup>5)</sup> Øvrige naturalytelser inkluderer telefon, bredbånd, forsikringer, rentefordel lån, fordel firmabil mv.

<sup>6)</sup> Styrehonorar utbetalt til Altor Fund Manager AB

## Note 32 – Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og styrende organ (forts.)

### Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

#### Til ordinær generalforsamling 24. april 2020

##### 1. Generelt

Denne erklæringen er utarbeidet av styret i Sbanken ASA («Selskapet») i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a for behandling på ordinær generalforsamling 24. april 2020. Styret har satt ned et eget godtgjørelsesutvalg, som består av tre styremedlemmer hvorav to er valgt av generalforsamlingen og en er valgt av og blant de ansatte. Utvalget fungerer som et rådgivende organ for styret, og skal sørge for en grundig og uavhengig forberedelse av saker som gjelder godtgjørelse til Selskapets ledende ansatte.

##### 2. Hovedprinsipper for Selskapets lederlønnspolitik

Lederlønningene i Selskapet fastsettes ut fra følgende hovedprinsipper:

*Lederlønnen skal være konkurransedyktig og egnet til å tiltrekke og beholde dyktige ledere*

Lederlønn (lønn og annen godtgjørelse) skal beregnes til et gjennomsnitt av lederlønninger for tilsvarende ledere i sammenlignbare virksomheter. Lederlønningene skal til enhver tid fastsettes med hensyn til Selskapets økonomiske situasjon, men skal ikke være lønnsledende.

*Lønnssystemet skal være enkelt å forklare og administrere*

*Lønnssystemet skal være fleksibelt slik at tilpasning kan skje når behovene endres*

For å kunne tilby konkurransedyktig lønn må Selskapet ha et fleksibelt lønnssystem. Lønnssystemet skal samtidig være enkelt og i samsvar med Selskapets lønnspolitik.

##### 3. Veiledende retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse i regnskapsåret 2020

Utgangspunktet for lønnsfastsettelsen er det samlede nivået av fastlønn og annen godtgjørelse. Fastlønnen skal være hovedelementet i ledernes lønn og fastsettes på bakgrunn av blant annet stillingsinnhold, ansvarsnivå, kompetanse og ansiennitet. Nedenfor omtales de enkelte ytelser som benyttes som annen godtgjørelse. Dersom annet ikke fremgår, gjelder ingen spesielle vilkår, rammer eller tildelingskriterier for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for ledende ansatte.

##### Resultatlønnsordning

Resultatlønnsordningen skal alltid være i henhold til den risiko-profil Selskapet har definert som akseptabel.

Resultatlønnsordningen skal sikre at Selskapet når definerte mål og strategier, samt sikre god samhandling på tvers av Selskapets enheter. Selskapet har én resultatlønsordning som er felles for alle fast ansatte. Resultatlønnen knyttes til Selskapets måloppnåelse som den enkelte har mulighet til å påvirke. Maksimal resultatlønn er én og en halv månedslønn. Resultatlønnsordningen besluttes årlig av styret og er en del av en generell ikke-skjønnsmessig fastsatt politikk, som omfatter hele Selskapet. Dette innebærer at ordningen er unntatt fra bestemmelsene om godtgjørelse i finansforetak i finansforetaksforskriften jfr. Finanstilsynets rundskriv 15/2014 kapittel 3. Styret i Selskapet har for 2020 besluttet en resultatlønsmodell med fire måleparametere. Resultatlønnen blir utbetalt i kontanter.

*Opsjoner og andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen*

Selskapet gir ikke andre former for godtgjørelse til ledende ansatte i form av opsjoner og annen godtgjørelse som er knyttet til aksjer i Selskapet eller aksjekursen, herunder etablering av opsjonsprogram.

##### Pensjonsordninger

Det er ikke inngått avtaler om førtidspensjonering. Selskapet kan imidlertid inngå slike avtaler i fremtiden. Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller lovens krav og ledende ansatte deltar i Selskapets tjenestepensjonsordning.

##### Etterlønsordninger

Selskapet har ikke særskilte avtaler om etterlønn for ledende ansatte.

##### Naturalytelser

Lederne kan tildeles naturalytelser som er vanlige for sammenlignbare stillinger, eksempelvis fri telefon, hjemme-pc, fri bredbåndsoppkobling, aviser, firmabil/bilordning og parkering.

##### 4. Bindende retningslinjer for aksjer, tegningsretter mv.

Aksjer, tegningsretter, opsjoner og andre former for godtgjørelse som kun er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i Selskapet, tildeles ikke til ledende ansatte.

Selskapet har to aksjekjøpsprogram hvor alle fast ansatte har anledning til å delta: (i) ansatte kan årlig kjøpe aksjer i Selskapet for opptil NOK 12 000 og motta aksjer til en verdi av NOK 15 000; og (ii) ansatte kan velge å benytte netto utbetalt resultatlønn, jf. pkt. 3 over, til å kjøpe aksjer i Selskapet med en rabatt på 20 % av gjeldende børskurs og med tre års bindingstid.

## Note 32 – Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og styrende organ (forts.)

I tillegg kan ledende ansatte og styremedlemmer i henhold til følgende rammer kjøpe aksjer i Selskapet med en rabatt på 20 % av gjeldende børskurs og med tre års bindingstid:

Adm. direktør	NOK 5.000.000
Viseadm. direktør	NOK 4.000.000
Andre ledende ansatte	NOK 3.000.000
Styreleder	NOK 2.000.000
Styremedlemmer	NOK 1.000.000

Rammen kan utnyttes til kjøp av aksjer frem til 31.12.2022. i henhold til bankens retningslinjer for primærinnsidere.

Det vises til note 47 i Årsrapporten for 2019.

### 5. Lederlønsfastsettelse i andre selskaper i Sbanken-konsernet

Andre selskaper i Sbanken-konsernet skal følge hovedprinsippene for Selskapets lederlønspolitikk slik disse er beskrevet i punkt 2. Det er et mål å koordinere lønspolitikken og de ordningene som benyttes i hele konsernet.

### 6. Redegjørelse for etterlevelse av lederlønspolitikk og virkninger av avtaler om godtgjørelse i regnskapsåret 2019

Lederlønspolitikken i Selskapet for regnskapsåret 2019 har blitt gjennomført i henhold til de retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse som ble fremlagt for ordinær generalforsamling i 2019.

## Note 33 – Skattekostnad

Spesifikasjon av skattekostnad:			Sbanken ASA morselskap		Sbanken ASA konsern	
	2018	2019	NOK i tusen	2019	2018	
	156 398	162 305	Betalbar skatt	208 769	209 036	
	-4 897	1 047	Endring i utsatt skatt	563	-3 795	
	749	56	Korreksjon betalbar skatt tidligere år	56	749	
	<b>152 250</b>	<b>163 408</b>	<b>Sum skattekostnad</b>	<b>209 388</b>	<b>205 990</b>	
<b>Avstemming av skattekostnad:</b>						
	<b>695 577</b>	<b>711 187</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>919 440</b>	<b>928 710</b>	
	695 577	711 187	-fra Sbanken ASA	711 187	695 577	
	0	0	-fra Sbanken Boligkreditt AS	223 597	239 734	
	0	0	-fra konserntransaksjoner relatert til egen gjeld og hybridkapital	-15 344	-6 601	
	173 894	177 797	Skatt etter nominell sats på 25 % i Sbanken ASA	177 797	173 894	
	0	0	Skatt etter nominell sats på 22 % i Sbanken Boligkreditt AS (23 % i 2018)	49 191	55 139	
	<b>173 894</b>	<b>177 797</b>	<b>Sum forventet skattekostnad etter ordinær skattesats</b>	<b>226 988</b>	<b>229 033</b>	
	0	446	Skatteeffekt på ikke fradragsberettigede kostnader og andre skattefrie inntekter	446	156	
	0	0	Skatteeffekt av skattefrie avkastning fra aksjer og fondsandeler	0	0	
	-16 301	-9 178	Skatteeffekt av skattepliktig avkastning fra aksjer og fondsandeler (3 %)	-9 178	-16 301	
	-7 321	-7 732	Skatteeffekt av kostnader ført direkte mot egenkapital ifm. kapitalforhøyelse og renter hybridkapital	-10 943	-8 876	
	1 229	2 019	Andre forskjeller	2 019	1 229	
	749	56	Korreksjon tidligere år (netto)	56	749	
	<b>152 250</b>	<b>163 408</b>	<b>Sum skattekostnad</b>	<b>209 388</b>	<b>205 990</b>	
	21,9 %	23,0 %	Gjennomsnittlig effektiv skattesats	22,8 %	22,2 %	
<b>Bevegelse i utsatt skattefordel/(utsatt skatt):</b>						
<b>Årets bevegelse i utsatt skattefordel/(utsatt skatt):</b>						
	1 341	11 466	Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) 1.januar	17 253	3 620	
	4 897	-1 047	Endring som er regnskapsført via ordinært resultat	-563	3 795	
	5 229	1 989	Endring som er regnskapsført via andre resultatkomponenter	1 227	9 836	
	<b>11 466</b>	<b>12 409</b>	<b>Sum utsatt skattefordel/(utsatt skatt) 31. desember</b>	<b>17 915</b>	<b>17 253</b>	
	-171	31	Endring relatert til varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	31	-171	
	-582	-483	Endring relatert til pensjonsforpliktelse	-483	-582	
	5 650	-595	Endring relatert til verdipapirer	-111	4 548	
	<b>4 897</b>	<b>-1 047</b>	<b>Sum endring utsatt skattefordel/(utsatt skatt) via ordinært resultat</b>	<b>-563</b>	<b>3 795</b>	
	6 360	2 332	Endring relatert til verdipapirer i likviditetsportefølje	1 570	10 967	
	-1 131	-343	Endring relatert til pensjonsforpliktelse	-343	-1 131	
	<b>5 229</b>	<b>1 989</b>	<b>Sum endring utsatt skattefordel/(utsatt skatt) via andre resultatkomponenter</b>	<b>1 227</b>	<b>9 836</b>	

## Note 33 – Skattekostnad (forts.)

NOK i tusen	31.12.18	Sbanken ASA konsern		31.12.19
		Via ordinært resultat	Via andre resultatkomponenter (OCI)	
<b>Bevegelse i utsatt skattefordel/(utsatt skatt)</b>				
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-210	31	0	-179
Verdipapirer i likviditetsportefølje	9 869	-111	1 570	11 328
Netto pensjonsforpliktelse	7 592	-483	-343	6 766
<b>Sum utsatt skattefordel/(utsatt skatt)</b>	<b>17 253</b>	<b>-563</b>	<b>1 227</b>	<b>17 915</b>

NOK i tusen	31.12.18	Sbanken ASA morselskap		31.12.19
		Via ordinært resultat	Via andre resultatkomponenter (OCI)	
<b>Bevegelse i utsatt skattefordel/(utsatt skatt)</b>				
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-210	31	0	-179
Verdipapirer i likviditetsportefølje	4 086	-595	2 332	5 823
Netto pensjonsforpliktelse	7 592	-483	-343	6 766
<b>Sum utsatt skattefordel/(utsatt skatt)</b>	<b>11 466</b>	<b>-1 047</b>	<b>1 989</b>	<b>12 409</b>

Sbanken ASA morselskap			Sbanken ASA konsern		
2018	2019	NOK i tusen	2019	2018	
<b>Spesifikasjon av utsatt skattefordel/(utsatt skatt)</b>					
-210	-179	Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-179	-210	
4 084	5 823	Verdipapirer i likviditetsportefølje	11 328	9 869	
7 592	6 766	Netto pensjonsforpliktelse	6 766	7 592	
<b>11 466</b>	<b>12 409</b>	<b>Sum utsatt skattefordel/(utsatt skatt)</b>	<b>17 915</b>	<b>17 253</b>	
6 782	5 735	Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) i balansen innregnet via ordinært resultat	5 117	5 680	
4 685	6 674	Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) i balansen innregnet via andre resultatkomponenter	12 798	11 571	
<b>11 466</b>	<b>12 409</b>	<b>Sum utsatt skattefordel/(utsatt skatt)</b>	<b>17 915</b>	<b>17 253</b>	

Utsatt skattefordel og utsatt skatt relaterer seg til sammen skattemyndighet og nettoføres når dette er juridisk holdbart.

## Note 34 – Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern			Sum
	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over OCI	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	
<b>31.12.19</b>				
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	1 587 606	1 587 606
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	286 802	286 802
Utlån til og fordringer på kunder	164 062	0	81 069 155	81 233 217
Rentebærende verdipapir	0	9 087 319	0	9 087 319
Aksjer, andeler og fond <sup>1</sup>	169 669	0	2 010	171 680
Derivater <sup>2</sup>	201 975	0	0	201 975
Andre eiendeler	0	0	119 013	119 013
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>535 706</b>	<b>9 087 319</b>	<b>83 064 586</b>	<b>92 687 612</b>
<b>Finansiell gjeld</b>				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	0	52 844 881	52 844 881
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer <sup>3</sup>	0	0	31 304 025	31 304 025
Ansvarlig lånekapital	0	0	899 438	899 438
Andre forpliktelser	0	0	834 679	834 679
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>85 883 023</b>	<b>85 883 023</b>
<sup>1</sup> Aksjer i tilknyttet selskap er ikke klassifisert til virkelig verdi over resultatet, men er innregnet ved bruk av egenkapitalmetoden etter IAS 28 og plassert i kategorien amortisert kost				
<sup>2</sup> Inkluderer derivater benyttet i sikringsbokføring				
<sup>3</sup> Inkluderer sikrede forpliktelser				

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern			Sum
	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over OCI	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	
<b>31.12.18</b>				
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker			393 148	393 148
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			229 401	229 401
Utlån til og fordringer på kunder			79 020 747	79 020 747
Rentebærende verdipapir		11 244 999	0	11 244 999
Aksjer, andeler og fond <sup>1</sup>	152 717	0	4 052	156 769
Derivater <sup>2</sup>	201 977			201 977
Andre eiendeler			117 184	117 184
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>354 694</b>	<b>11 244 999</b>	<b>79 764 532</b>	<b>91 364 225</b>
<b>Finansiell gjeld</b>				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner			0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder			49 534 250	49 534 250
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer <sup>3</sup>			34 309 941	34 309 941
Ansvarlig lånekapital			649 294	649 294
Andre forpliktelser			578 022	578 022
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>85 071 507</b>	<b>85 071 507</b>
<sup>1</sup> Aksjer i tilknyttet selskap er ikke klassifisert til virkelig verdi over resultatet, men er innregnet ved bruk av egenkapitalmetoden etter IAS 28 og plassert i kategorien amortisert kost				
<sup>2</sup> Inkluderer derivater benyttet i sikringsbokføring				
<sup>3</sup> Inkluderer sikrede forpliktelser				

<sup>1</sup> Aksjer i tilknyttet selskap er ikke klassifisert til virkelig verdi over resultatet, men er innregnet ved bruk av egenkapitalmetoden etter IAS 28 og plassert i kategorien amortisert kost

<sup>2</sup> Inkluderer derivater benyttet i sikringsbokføring

<sup>3</sup> Inkluderer sikrede forpliktelser



## Note 34 – Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK i tusen	Sbanken ASA morselskap			Sum
	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over OCI	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	
<b>31.12.19</b>				
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	1 587 606	1 587 606
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	3 184 035	3 184 035
Utlån til og fordringer på kunder	164 062	34 334 730	12 369 071	46 867 863
Rentebærende verdipapir	0	11 007 483	326 044	11 333 527
Aksjer, andeler og fond <sup>1</sup>	401 892	0	2 010	403 902
Aksjer i datterselskap	0	0	1 699 880	1 699 880
Derivater	134	0	0	134
Andre eiendeler	0	0	119 593	119 593
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>566 088</b>	<b>45 342 213</b>	<b>19 288 239</b>	<b>65 196 540</b>
<b>Finansiell gjeld</b>				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	1 701 739	1 701 739
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	0	52 844 881	52 844 881
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	3 033 344	3 033 344
Ansvarlig lånekapital	0	0	899 438	899 438
Andre forpliktelser	0	0	515 916	515 916
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58 995 318</b>	<b>58 995 318</b>

<sup>1</sup> Aksjer i tilknyttet selskap er ikke klassifisert til virkelig verdi over resultatet, men er innregnet ved bruk av egenkapitalmetoden etter IAS 28 og plassert i kategorien amortisert kost

NOK i tusen	Sbanken ASA morselskap			Sum
	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet - trading	Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	
<b>31.12.18</b>				
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	393 148	393 148
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	2 183 558	2 183 558
Utlån til og fordringer på kunder	0	32 144 454	12 477 656	44 622 110
Rentebærende verdipapir	0	12 075 530	325 771	12 401 301
Aksjer, andeler og fond <sup>1</sup>	381 905	0	4 052	385 957
Aksjer i datterselskap	0	0	1 699 880	1 699 880
Derivater	0	0	0	0
Andre eiendeler	0	0	117 759	117 759
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>381 905</b>	<b>44 219 984</b>	<b>17 201 824</b>	<b>61 803 713</b>
<b>Finansiell gjeld</b>				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner			1 002 104	1 002 104
Innskudd fra og gjeld til kunder			49 534 250	49 534 250
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			4 446 914	4 446 914
Ansvarlig lånekapital			649 294	649 294
Andre forpliktelser			323 656	323 656
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55 956 218</b>	<b>55 956 218</b>

<sup>1</sup> Aksjer i tilknyttet selskap er ikke klassifisert til virkelig verdi over resultatet, men er innregnet ved bruk av egenkapitalmetoden etter IAS 28 og plassert i kategorien amortisert kost

## Note 35 – Sertifikater og obligasjoner

31.12.19	Sbanken ASA konsern			
	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi	Relativ fordeling
<b>Sertifikater og obligasjoner klassifisert til virkelig verdi over OCI</b>				
NOK i tusen				
Stat- og statsgaranterte verdipapirer	605 000	647 066	635 566	7,0 %
Annen offentlig utsteder (kommuner)	1 440 000	1 468 840	1 461 857	16,1 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	6 582 000	6 603 511	6 610 303	72,7 %
Øvrige finansielle foretak	350 000	376 218	357 516	3,9 %
Påløpte renter			22 077	0,2 %
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>8 977 000</b>	<b>9 095 635</b>	<b>9 087 319</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Børsnoterte verdipapirer</b>				
Børsnoterte verdipapirer			7 864 486	86,5 %
Ikke-børsnoterte verdipapirer			1 222 833	13,5 %
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>			<b>9 087 319</b>	<b>100,0 %</b>

31.12.18	Sbanken ASA konsern			
	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi	Relativ fordeling
<b>Sertifikater og obligasjoner klassifisert til virkelig verdi over OCI</b>				
NOK i tusen				
Stat- og statsgaranterte verdipapirer	555 000	575 963	572 663	5,1 %
Annen offentlig utsteder (kommuner)	3 691 807	3 705 676	3 706 543	33,0 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	6 494 000	6 517 387	6 520 432	58,0 %
Øvrige finansielle foretak	420 000	428 019	422 700	3,8 %
Påløpte renter	0	0	22 661	0,2 %
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>11 160 807</b>	<b>11 227 045</b>	<b>11 244 999</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Børsnoterte verdipapirer</b>				
Børsnoterte verdipapirer			7 440 823	66,2 %
Ikke-børsnoterte verdipapirer			3 804 176	33,8 %
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>			<b>11 244 999</b>	<b>100,0 %</b>

## Note 35 – Sertifikater og obligasjoner (forts.)

31.12.19 Sbanken ASA morselskap				
Sertifikater og obligasjoner klassifisert til virkelig verdi over OCI				
NOK i tusen	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi	Relativ fordeling
Stat- og statsgaranterte verdipapirer	595 000	637 189	625 639	5,5 %
Annen offentlig utsteder (kommuner)	1 440 000	1 468 840	1 461 857	12,9 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	8 524 000	8 557 573	8 560 436	75,5 %
Øvrige finansielle foretak	650 000	675 050	656 558	5,8 %
Pålopte renter			29 037	0,3 %
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>11 209 000</b>	<b>11 338 652</b>	<b>11 333 527</b>	<b>100,0 %</b>
Børsnoterte verdipapirer			9 794 576	86,4 %
Ikke- børsnoterte verdipapirer			1 538 952	13,6 %
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>			<b>11 333 527</b>	<b>100,0 %</b>

31.12.18 Sbanken ASA morselskap				
Sertifikater og obligasjoner klassifisert til virkelig verdi over OCI				
NOK i tusen	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi	Relativ fordeling
Stat- og statsgaranterte verdipapirer	555 000	575 963	572 663	4,6 %
Annen offentlig utsteder (kommuner)	3 691 807	3 705 676	3 706 543	29,9 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	7 363 000	7 390 815	7 392 950	59,6 %
Øvrige finansielle foretak	700 000	707 278	702 355	5,7 %
Pålopte renter	0	0	26 790	0,2 %
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>12 309 807</b>	<b>12 379 732</b>	<b>12 401 301</b>	<b>100,0 %</b>
Børsnoterte verdipapirer			8 576 896	69,2 %
Ikke- børsnoterte verdipapirer			3 824 405	30,8 %
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>			<b>12 401 301</b>	<b>100,0 %</b>

## Note 36 – Aksjer og andeler

### Virkelig verdi og amortisert kost:

Sbanken ASA morselskap			Sbanken ASA konsern	
2018	2019	NOK i tusen	2019	2018
143 504	158 401	Aksjer	158 401	143 504
9 213	11 268	Fondsandeler	11 268	9 213
229 188	232 223	Hybridkapital	0	0
<b>381 905</b>	<b>401 892</b>	<b>Sum virkelig verdi over ordinært resultat</b>	<b>169 669</b>	<b>152 717</b>
4 052	2 010	Aksjer i tilknyttet selskap	2 010	4 052
<b>4 052</b>	<b>2 010</b>	<b>Sum amortisert kost</b>	<b>2 010</b>	<b>4 052</b>
<b>385 957</b>	<b>403 902</b>	<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>171 680</b>	<b>156 769</b>

### Verdsettelsesteknikker:

143 504	158 401	Aksjer vurdert ut fra andre verdsettelsesteknikker (nivå 3)*	158 401	143 504
0	0	Børsnoterte verdipapirer	0	0
385 957	403 902	Ikke-børsnoterte verdipapirer	171 680	156 769
<b>385 957</b>	<b>403 902</b>	<b>Sum</b>	<b>171 680</b>	<b>156 769</b>

### Selskapet har pr 31.12.19 følgende innehav av aksjer og andeler:

Navn	Land	Virkelig verdi	Bokført verdi	Antall aksjer	Eierandel
Vipps AS	Norge	39 518	39 518	12 482	1,22 %
VN Norge AS	Norge	118 883	118 883	94.25 milliarder	9,42 %
Utsikt 2030	Norge	1 730	1 730	11 800	IA
Utsikt 2040	Norge	1 730	1 730	11 800	IA
Utsikt 2050	Norge	2 932	2 932	20 000	IA
Framgang sammen	Norge	4 876	4 876	30 000	IA
Quantfolio AS	Norge	IA	2 010	1 239 270	35,3 %

\* Det vises til note 38 for ytterligere beskrivelser

Aksjer i datterselskap:							
Selskap	Org. nummer	Forretningskontor	Eierandel	Stemmerett	Aksjekapital	Kostpris	Balansført verdi 31.12.19
Sbanken Boligkreditt AS	915 287 662	Bergen	100,0 %	100,0 %	850 000	1 699 880	1 699 880
<b>Sum aksjer i datterselskap</b>					<b>850 000</b>	<b>1 699 880</b>	<b>1 699 880</b>

Sbanken ASA eier aksjer i selskapet Quantfolio AS. Det har blitt betalt til sammen 8,8 millioner kroner for 35,3 % av aksjene. Selskapet blir behandlet som et tilknyttet selskap i regnskapet til Sbanken ASA.

For regnskapsåret 2019 har det blitt bokført 3,8 millioner kroner i tap (1,8 mill i tap i 2018) knyttet til denne investeringen. Dette tilsvarer Sbanken sin andel av resultatet i det tilknyttede selskapet for 2019. Den bokførte verdien av investeringen har blitt redusert tilsvarende.

## Note 37 – Virkelig verdi på finansielle instrumenter til amortisert kost

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern	
	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>Vurdert til amortisert kost</b>	<b>31.12.19</b>	<b>31.12.19</b>
<b>Eiendeler</b>		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	1 587 606	1 587 606
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	286 802	286 802
Utlån til og fordringer på kunder	81 069 155	81 069 155
Aksjer og andeler	2 010	2 010
Andre eiendeler	119 013	119 013
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>83 064 586</b>	<b>83 064 586</b>
<b>Gjeld</b>		
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	52 844 881	52 844 881
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	31 304 025	31 443 080
Ansvarlig lånekapital	899 438	909 105
Annen gjeld	834 679	834 679
<b>Sum finansiell gjeld til amortisert kost</b>	<b>85 883 023</b>	<b>86 031 745</b>

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern			Totalt
	Verdsettelses-nivå 1	Verdsettelses-nivå 2	Verdsettelses-nivå 3	
<b>31.12.19</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		1 587 606		1 587 606
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			286 802	286 802
Utlån til og fordringer på kunder			81 069 155	81 069 155
Aksjer og andeler			2 010	2 010
Andre eiendeler			119 013	119 013
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>		<b>1 587 606</b>	<b>81 476 980</b>	<b>83 064 586</b>
<b>Gjeld</b>				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner			0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder			52 844 881	52 844 881
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		31 443 080		31 443 080
Ansvarlig lånekapital		909 105		909 105
Annen gjeld			834 679	834 679
<b>Sum finansiell gjeld til amortisert kost</b>		<b>32 352 185</b>	<b>53 679 560</b>	<b>86 031 745</b>

## Note 37 – Virkelig verdi på finansielle instrumenter til amortisert kost (forts.)

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern	
	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>Vurdert til amortisert kost</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.18</b>
<b>Eiendeler</b>		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	393 148	393 148
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	229 401	229 401
Utlån til og fordringer på kunder	79 020 747	79 020 747
Aksjer og andeler	4 052	4 052
Andre eiendeler	117 184	117 184
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>79 764 532</b>	<b>79 764 532</b>
<b>Gjeld</b>		
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	49 534 250	49 534 250
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	34 309 941	34 465 946
Ansvarlig lånekapital	649 294	657 414
Annen gjeld	578 022	578 022
<b>Sum finansiell gjeld til amortisert kost</b>	<b>85 071 507</b>	<b>85 235 632</b>

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern			Totalt
	Verdsettelses-nivå 1	Verdsettelses-nivå 2	Verdsettelses-nivå 3	
<b>31.12.18</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		393 148		393 148
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			229 401	229 401
Utlån til og fordringer på kunder			79 020 747	79 020 747
Aksjer og andeler			4 052	4 052
Andre eiendeler			117 184	117 184
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>		<b>393 148</b>	<b>79 371 384</b>	<b>79 764 532</b>
<b>Gjeld</b>				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner			0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder			49 534 250	49 534 250
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		34 465 946		34 465 946
Ansvarlig lånekapital		657 414		657 414
Annen gjeld			578 022	578 022
<b>Sum finansiell gjeld til amortisert kost</b>		<b>35 123 360</b>	<b>50 112 272</b>	<b>85 235 632</b>

### Virkelig verdi av finansielle instrumenter målt til amortisert kost

Kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og kunder (som ikke kan selges til Sbanken Boligkreditt AS), innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner og kunder, ansvarlig lånekapital samt gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer måles til amortisert kost. Måling til amortisert kost innebærer at en finansiell eiendel eller gjeld regnskapsføres til nåverdien av opprinnelige kontraktsfestede kontantstrømmer ved bruk av effektiv rentes metode, justert for mulig nedskrivning. Denne målemetoden vil ikke nødvendigvis gi en balanseført verdi lik markedsverdien av det samme finansielle instrumentet som følge av volatilitet i markedet, endrede markedsforhold, ulik tilgang på informasjon og endringer i investors risiko- og avkastningsforventninger.

Kontanter og fordringer på sentralbanker og utlån: Virkelig verdi er estimert med utgangspunkt i amortisert kost da alle

eiendelene er basert på avtaler med flytende rente og utlån med indikasjoner på verdifall er nedskrevet til virkelig verdi av forventede fremtidige kontantstrømmer. Det eksisterer ikke et aktivt marked for kjøp og salg av utlånsporteføljer.

Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner/ kunder er forpliktelser til flytende rente, og da det heller ikke er skjedd en vesentlig endring i kredittspred vurderes virkelig verdi å tilsvare amortisert kost for disse papirene.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital er vurdert til virkelig verdi basert på oppgitte verdier fra Nordic Bond Pricing. Nordic Bond Pricing har verdivurdert papirene basert på tilgjengelig informasjon fra ledende verdipapirforetak innen obligasjonshandel.

## Note 37 – Virkelig verdi på finansielle instrumenter til amortisert kost (forts.)

NOK i tusen	Sbanken ASA morselskap	
	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>Vurdert til amortisert kost</b>	<b>31.12.19</b>	<b>31.12.19</b>
<b>Eiendeler</b>		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	1 587 606	1 587 606
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 184 035	3 184 035
Utlån til og fordringer på kunder	12 369 071	12 369 071
Rentebærende verdipapirer	326 044	331 799
Aksjer og andeler	2 010	2 010
Aksjer i datterselskap	1 699 880	1 699 880
Andre eiendeler	119 593	119 593
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>19 288 239</b>	<b>19 293 994</b>
<b>Gjeld</b>		
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	1 701 739	1 701 739
Innskudd fra og gjeld til kunder	52 844 881	52 844 881
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 033 344	3 039 975
Ansvarlig lånekapital	899 438	909 105
Annen gjeld	515 916	515 916
<b>Sum finansiell gjeld til amortisert kost</b>	<b>58 995 318</b>	<b>59 011 616</b>

NOK i tusen	Sbanken ASA morselskap			Totalt
	Verdsettelses-nivå 1	Verdsettelses-nivå 2	Verdsettelses-nivå 3	
<b>31.12.19</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		1 587 606		1 587 606
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			3 184 035	3 184 035
Utlån til og fordringer på kunder			12 369 071	12 369 071
Rentebærende verdipapirer		331 799		331 799
Aksjer og andeler			2 010	2 010
Aksjer i datterselskap			1 699 880	1 699 880
Andre eiendeler			119 593	119 593
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>		<b>1 919 405</b>	<b>17 374 589</b>	<b>19 293 994</b>
<b>Gjeld</b>				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner			1 701 739	1 701 739
Innskudd fra og gjeld til kunder			52 844 881	52 844 881
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		3 039 975		3 039 975
Ansvarlig lånekapital		909 105		909 105
Annen gjeld			515 916	515 916
<b>Sum finansiell gjeld til amortisert kost</b>		<b>3 949 080</b>	<b>55 062 536</b>	<b>59 011 616</b>

## Note 37 – Virkelig verdi på finansielle instrumenter til amortisert kost (forts.)

NOK i tusen	Sbanken ASA morselskap	
	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>Vurdert til amortisert kost</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.18</b>
<b>Eiendeler</b>		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	393 148	393 148
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 183 558	2 183 558
Utlån til og fordringer på kunder	12 477 656	12 477 656
Rentebærende verdipapirer	325 771	329 094
Aksjer og andeler	4 052	4 052
Aksjer i datterselskap	1 699 880	1 699 880
Andre eiendeler	117 759	117 759
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>17 201 824</b>	<b>17 205 147</b>
<b>Gjeld</b>		
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	1 002 104	1 002 104
Innskudd fra og gjeld til kunder	49 534 250	49 534 250
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 446 914	4 456 155
Ansvarlig lånekapital	649 294	657 414
Annen gjeld	323 656	323 656
<b>Sum finansiell gjeld til amortisert kost</b>	<b>55 956 218</b>	<b>55 973 579</b>

NOK i tusen	Sbanken ASA morselskap			Totalt
	Verdsettelses-nivå 1	Verdsettelses-nivå 2	Verdsettelses-nivå 3	
<b>31.12.18</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		393 148		393 148
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			2 183 558	2 183 558
Utlån til og fordringer på kunder			12 477 656	12 477 656
Rentebærende verdipapirer		329 094		329 094
Aksjer og andeler			4 052	4 052
Aksjer i datterselskap			1 699 880	1 699 880
Andre eiendeler			117 759	117 759
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>		<b>722 242</b>	<b>16 482 905</b>	<b>17 205 147</b>
<b>Gjeld</b>				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner			1 002 104	1 002 104
Innskudd fra og gjeld til kunder			49 534 250	49 534 250
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		4 456 155		4 456 155
Ansvarlig lånekapital		657 414		657 414
Annen gjeld			323 656	323 656
<b>Sum finansiell gjeld til amortisert kost</b>		<b>5 113 569</b>	<b>50 860 010</b>	<b>55 973 579</b>

## Note 38 – Finansielle instrumenter til virkelig verdi

31.12.19	Sbanken ASA konsern			
	Bokført verdi		Virkelig verdi	
NOK i tusen	31.12.19		31.12.19	
<b>Eiendeler</b>				
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	9 087 319		9 087 319	
Aksjer, andeler og fond til virkelig verdi	169 669		169 669	
Derivater	201 975		201 975	
Utlån til kunder (utlån med fast rente)	164 062		164 062	
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>9 623 025</b>		<b>9 623 025</b>	
<b>Gjeld</b>				
Derivater	0		0	
<b>Sum finansiell gjeld til virkelig verdi</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
31.12.19	Sbanken ASA konsern			
NOK i tusen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	627 533	8 459 786	0	9 087 319
Aksjer, andeler og fond til virkelig verdi	0	11 268	158 401	169 669
Derivater	0	201 975	0	201 975
Utlån til kunder (utlån med fast rente)	0	0	164 062	164 062
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>627 533</b>	<b>8 673 029</b>	<b>322 463</b>	<b>9 623 025</b>
Derivater	0	0	0	0
<b>Sum finansiell gjeld til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi, nivå 3	Utlån til kunder		Aksjer til virkelig verdi	Sum
NOK i tusen				
<b>Inngående balanse 1. januar 2019</b>	<b>0</b>		<b>143 504</b>	<b>143 504</b>
Netto gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter (urealisert)	0		14 897	14 897
Tilgang/avganger	164 062		0	164 062
Salg	0		0	0
Oppgjør	0		0	0
Overført fra nivå 1 eller nivå 2	0		0	0
Overført til nivå 1 eller nivå 2	0		0	0
Annet	0		0	0
<b>Utgående balanse 31. desember 2019</b>	<b>164 062</b>		<b>158 401</b>	<b>322 463</b>

Det har ikke vært overføringer av finansielle instrumenter mellom nivå 1 og nivå 2 i perioden Januar til desember 2019

### Informasjon om måling av virkelig verdi for verdipapirer plassert i nivå 3:

#### Aksjer i Vipps AS

I juli 2018 fusjonerte selskapene BankAxept AS, Bank ID Norge AS og Vipps AS til selskapet VBB AS. Selskapets navn ble endret til Vipps AS i november 2018. Sbanken har brukt verdien av det fusjonerte selskapet som grunnlag for beregning av virkelig verdi av aksjene i Vipps AS per 31. desember 2019, justert for en likviditets- og generell usikkerhetsrabatt på 20 %.

#### Aksjer i VN Norge AS (tidligere Visa Bankgruppe FLI)

Visa Bankgruppe FLI ble i juni 2018 omdannet til aksjeselskapet VN Norge AS. Sbanken eier 9,4216 % av aksjene i VN Norge AS. Sbanken har benyttet virkelig verdi i forbindelse med omdannelsen som grunnlag for beregning av virkelig verdi av aksjene i

VN Norge AS per 31. desember 2019, justert for valutakurs og aksjekurs på Visa Inc. pr. 31.12.19. Totalverdien er justert for en likviditets- og generell usikkerhetsrabatt på 20 %.

Sensitivitetsanalyse vedrørende aksjer i VN Norge:

Parameterendring	Effekt i NOK
Skift i valutakurs NOK/USD på +/- 10 %	+/- 6.1 mill
Skift i aksjekursen på Visa Inc. på +/- 10 %	+/- 6.1 mill
Skift i likviditetsrabatt på VN Norge AS på +/- 10 % +/- 13.3 mill	

#### Utlån til kunder som kan selges til Sbanken Boligkreditt AS (gjelder kun Sbanken ASA morselskap):

Alle Sbankens nedbetalingslån med sikkerhet i bolig diskonteres første gang i morselskapet (Sbanken ASA). Det vil derfor i morselskapet foreligge både en intensjon om å motta kontant-

## Note 38 – Finansielle instrumenter til virkelig verdi (forts.)

strømmer fra renter og hovedstol, samt en intensjon om å selge lånene til Sbanken Boligkreditt AS på et fremtidig tidspunkt. Samtlige av nedbetalingslånene med sikkerhet i bolig i selskapsregnskapet til Sbanken ASA bokføres derfor til virkelig verdi med verdiregulering over andre resultatkomponenter (OCI). I konsernregnskapet vil en kun ha intensjon om å motta kontantstrømmer fra renter og hovedstol, slik at lånene blir bokført til amortisert kost.

Det er lagt til grunn at amortisert kost er beste estimat for virkelig verdi for nedbetalingslån knyttet til bolig. Argumentene for dette er at prisingsmodellen til banken gjør at det ikke eksisterer gebyrer hverken ved etablering eller ved de løpende månedlige forfallene, samt at bankens kunderente er beste estimat på en markedsrente for tilsvarende utlån med samme

risikoprofil og fundingstruktur. Banken har også vurdert at en avansert modell for beregning av virkelig verdi ikke vil gi brukerne av regnskapet økt informasjonsverdi, men tilføre mer støy og usikkerhet.

#### Utlån til kunder med fast rente:

Virkelig verdi av utlån med fast rente bestemmes ved å neddiskontere avtalte kontantstrømmer fra renter over lånets løpetid ved å bruke en diskonteringsfaktor justert for et marginkrav. Diskonteringsfaktoren tar utgangspunkt i en swaprente men en varighet som er lik gjenværende løpetid for de aktuelle fastrenteutlåne. Forutsetningene for beregning av marginkravet er basert på markedsforholdene på balansedagen og på en vurdering av hva eksterne investorer ville lagt til grunn når de investerer i en tilsvarende portefølje.

31.12.18	Sbanken ASA konsern			
	Bokført verdi		Virkelig verdi	
NOK i tusen	31.12.18		31.12.18	
<b>Eiendeler</b>				
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	11 244 999		11 244 999	
Aksjer, andeler og fond til virkelig verdi	152 717		152 717	
Derivater	201 977		201 977	
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>11 599 693</b>		<b>11 599 693</b>	
<b>Gjeld</b>				
Derivater	0		0	
<b>Sum finansiell gjeld til virkelig verdi</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
31.12.18	Sbanken ASA konsern			
NOK i tusen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	693 355	10 551 644	0	11 244 999
Aksjer, andeler og fond til virkelig verdi	0	9 213	143 504	152 717
Derivater	0	201 977	0	201 977
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>693 355</b>	<b>10 762 834</b>	<b>143 504</b>	<b>11 599 693</b>
Derivater	0	0	0	0
<b>Sum finansiell gjeld til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi, nivå 3	Aksjer til virkelig verdi		Sum
NOK i tusen			
<b>Inngående balanse 1. januar 2018</b>	<b>74 553</b>		<b>74 553</b>
Netto gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter (urealisert)	68 951		68 951
Tilgang/avganger	0		0
Salg	0		0
Oppgjør	0		0
Overført fra nivå 1 eller nivå 2	0		0
Overført til nivå 1 eller nivå 2	0		0
Annet	0		0
<b>Utgående balanse 31. desember 2018</b>	<b>143 504</b>		<b>143 504</b>

Det har ikke vært overføringer av finansielle instrumenter mellom nivå 1 og nivå 2 i perioden januar til desember 2018.

## Note 38 – Finansielle instrumenter til virkelig verdi (forts.)

31.12.19	Sbanken ASA morselskap			
	Bokført verdi		Virkelig verdi	
NOK i tusen	31.12.19		31.12.19	
<b>Eiendeler</b>				
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	11 007 483		11 007 483	
Aksjer, andeler og fond til virkelig verdi	401 892		401 892	
Utlån til kunder til virkelig verdi	34 498 792		34 498 792	
Derivater	134		134	
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>45 908 301</b>		<b>45 908 301</b>	
<b>Gjeld</b>				
Derivater	0		0	
<b>Sum finansiell gjeld til virkelig verdi</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>31.12.19</b>				
NOK i tusen	Sbanken ASA morselskap			Sum
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	627 533	10 379 950	0	11 007 483
Aksjer, andeler og fond til virkelig verdi	0	243 491	158 401	401 892
Utlån til kunder til virkelig verdi	0	0	34 498 792	34 498 792
Derivater	0	134	0	134
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>627 533</b>	<b>10 623 575</b>	<b>34 657 193</b>	<b>45 908 301</b>
<b>Derivater</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansiell gjeld til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi, nivå 3</b>				
NOK i tusen	Utlån til kunder	Aksjer til virkelig verdi		Sum
<b>Inngående balanse 1. januar 2019</b>	<b>32 144 454</b>	<b>143 504</b>		<b>32 287 958</b>
Netto gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter (urealisert)	0	14 897		14 897
Netto tilgang/avgang	16 077 338	0		16 077 338
Salg (til Sbanken Boligkreditt AS)	-13 723 000	0		-13 723 000
Oppgjør	0	0		0
Overført fra nivå 1 eller nivå 2	0	0		0
Overført til nivå 1 eller nivå 2	0	0		0
Annet	0	0		0
<b>Utgående balanse 31. desember 2019</b>	<b>34 498 792</b>	<b>158 401</b>		<b>34 657 193</b>

Det har ikke vært overføringer av finansielle instrumenter mellom nivå 1 og nivå 2 i perioden januar til desember 2019.

### Virkelig verdi hierarkiet

Eiendeler og gjeld som er bokført til virkelig verdi, enten som følge av at de er holdt for handelsformål (trading), bestemt bokført til virkelig verdi ved første gangs innregning (virkelig verdi opsjon) eller bokført til virkelig verdi over andre resultatkomponenter (OCI) skal klassifiseres etter hvor sikkert estimatet for virkelig verdi er. Klassifiseringen har 3 nivåer, der nivå 1 er kvoterte priser i aktive markeder, nivå 2 er verdi utledet fra observerbare priser for lignende aktiva (direkte eller indirekte) og nivå 3 er verdi som ikke er basert på observerbare priser, f. eks ved bruk av egen verdsettelsesmodell.

**Nivå 1:** Notert pris i et aktivt marked. Med aktivt marked menes at noterte priser finnes lett og jevnlig tilgjengelig på en børs, handelsplass, megler annet foretak som gjør tilgjengelig prisin-

formasjon. Satte priser skal representere faktiske og regelmessige transaksjoner. For Sbanken består disse postene av rentebærende verdipapirer og evt. noterte aksjer.

**Nivå 2:** Andre priser enn de noterte prisene som inngår i nivå 1 og som er observerbare enten direkte (prissettinger) eller indirekte (avledet fra priser). Rentebærende verdipapirer som verdsettes til virkelig verdi basert på priser hentet fra handelsplasser, meglere eller andre foretak som gjør tilgjengelig prisinformasjon og Sbanken ikke kan påvise at handel skjer regelmessig ettersom ikke offisielle priser foreligger, føres til nivå 2. Ved anvendelse av verdsettelsesmetoder benyttes eksterne data for å diskontere kontantstrømmene (f.eks. priser satt at tredjepart eller priser for lignende finansielle instrumenter).

## Note 38 – Finansielle instrumenter til virkelig verdi (forts.)

Diskonteringsrenten utgår fra markedsrenter med hensyn til kreditt- og likviditetsrisiko. For finansielle instrument på dette nivået beregnes virkelig verdi gjennom diskontering av framtidige kontantstrømmer.

**Nivå 3:** Vurdering ut i fra ikke observerbare priser. Hele eller vesentlige deler av input ved verdsettelsen krever justering basert på ikke -observerbare priser. Dette er tilfeller for unoterte aksjer og andeler, utlån til fast rente, samt for utlån til kunder som føres til virkelig verdi i morselskapet.

31.12.18	Sbanken ASA morselskap			
	Bokført verdi		Virkelig verdi	
NOK i tusen	31.12.18		31.12.18	
<b>Eiendeler</b>				
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	12 075 530		12 075 530	
Aksjer, andeler og fond til virkelig verdi	381 905		381 905	
Utlån til kunder til virkelig verdi	32 144 454		32 144 454	
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>44 601 889</b>		<b>44 601 889</b>	
<b>Gjeld</b>				
Derivater	0		0	
<b>Sum finansiell gjeld til virkelig verdi</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>31.12.18</b>				
NOK i tusen	Sbanken ASA morselskap			Sum
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	693 355	11 382 175	0	12 075 530
Aksjer, andeler og fond til virkelig verdi	0	238 401	143 504	381 905
Utlån til kunder til virkelig verdi	0	0	32 144 454	32 144 454
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>693 355</b>	<b>11 620 576</b>	<b>32 287 958</b>	<b>44 601 889</b>
Derivater	0	0	0	0
<b>Sum finansiell gjeld til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi, nivå 3</b>				
NOK i tusen	Utlån til kunder	Aksjer til virkelig verdi		Sum
<b>Inngående balanse 1. januar 2018</b>	<b>31 376 065</b>	<b>74 553</b>		<b>31 450 618</b>
Netto gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter (urealisert)	0	68 951		68 951
Netto tilgang/avgang	19 310 198	0		19 310 198
Salg (til Sbanken Boligkreditt AS)	-18 541 809	0		-18 541 809
Oppgjør	0	0		0
Overført fra nivå 1 eller nivå 2	0	0		0
Overført til nivå 1 eller nivå 2	0	0		0
Annet	0	0		0
<b>Utgående balanse 31. desember 2018</b>	<b>32 144 454</b>	<b>143 504</b>		<b>32 287 958</b>

Det har ikke vært overføringer av finansielle instrumenter mellom nivå 1 og nivå 2 i perioden januar til desember 2018.

## Note 39 – Andre eiendeler

Sbanken ASA morselskap			Sbanken ASA konsern	
31.12.18	31.12.19	NOK i tusen	31.12.19	31.12.18
87 945	88 399	Fordringer på fondsforvaltere	88 399	87 945
6 333	769	Andre fordringer og øvrige eiendeler	189	5 757
<b>94 278</b>	<b>89 168</b>	<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>88 588</b>	<b>93 702</b>

Fordringer på fondsforvaltere og øvrige fordringer består i hovedsak av ikke oppgjorte oppgjør mot forvaltere som oppstår som følge av kundenes salg av aksjer og verdipapirfond.

## Note 40 – Immaterielle eiendeler

Noten er lik for konsern og morselskapet

NOK i tusen	SMB IT-systemer/ programvare	IT - systemer/ programvare	Totalt
Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 1.1.19	27 937	135 248	163 185
Tilgang i perioden	22 948	49 091	72 040
Avgang i perioden		0	0
<b>Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 31.12.19</b>	<b>50 885</b>	<b>184 339</b>	<b>235 225</b>
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.19	0	52 562	52 562
Årets avskrivning (se note 30)	3 807	16 947	20 754
Årets nedskrivning	5 568	20 966	26 534
Avgang i perioden	0	0	0
<b>Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.19</b>	<b>9 375</b>	<b>90 475</b>	<b>99 850</b>
<b>Balanseført verdi per 31.12.19</b>	<b>41 510</b>	<b>93 864</b>	<b>135 376</b>
Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 1.1.18	0	94 347	94 347
Tilgang i perioden	27 937	40 901	68 838
Avgang i perioden	0	0	0
<b>Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 31.12.18</b>	<b>27 937</b>	<b>135 248</b>	<b>163 185</b>
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.18	0	43 627	43 627
Årets avskrivning (se note 30)	0	8 935	8 935
Årets nedskrivning	0	0	0
Avgang i perioden	0	0	0
<b>Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.18</b>	<b>0</b>	<b>52 562</b>	<b>52 562</b>
<b>Balanseført verdi per 31.12.18</b>	<b>27 937</b>	<b>82 686</b>	<b>110 624</b>
<b>Økonomisk levetid</b>	<b>5 år</b>	<b>5 år</b>	

Sbanken ASA gjennomførte en nedskrivning av immaterielle eiendeler på 26,5 millioner kroner i 2019, som er bokført under «Avskrivning og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler». Nedskrivningen er først og fremst relatert til anvendeligheten av kode skrevet i visse moduler og avviking av noen tjenester.

## Note 41 – Varige driftsmidler og leasingrettigheter

NOK i tusen	2019	2018
Anleggsmidler	16 054	18 607
Leasingrettigheter	148 729	0
<b>Total varige anleggsmidler og leasingrettigheter</b>	<b>164 782</b>	<b>18 607</b>

NOK i tusen	Påkostninger leide lokaler	Maskiner, inventar og transportmidler	Leasing- rettigheter IFRS 16	Totalt
Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 1.1.19	11 378	26 762	156 097	194 238
Tilgang i perioden	177	3 844	20 197	24 218
Avgang i perioden		-5 092	0	-5 092
<b>Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 31.12.19</b>	<b>11 555</b>	<b>25 514</b>	<b>176 294</b>	<b>213 364</b>
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.19	4 050	15 483	0	19 533
Årets avskrivning (se note 30)	1 754	4 641	27 566	33 961
Årets nedskrivning	0	0	0	0
Avgang i perioden	0	-4 912	0	-4 912
<b>Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.19</b>	<b>5 804</b>	<b>15 212</b>	<b>27 566</b>	<b>48 582</b>
<b>Balanseført verdi per 31.12.19</b>	<b>5 752</b>	<b>10 302</b>	<b>148 729</b>	<b>164 782</b>
Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 1.1.18	4 820	17 953	0	22 774
Tilgang i perioden	6 558	8 809	0	15 367
Avgang i perioden				0
<b>Anskaffelseskost eller regulert verdi pr 31.12.18</b>	<b>11 378</b>	<b>26 762</b>	<b>0</b>	<b>38 141</b>
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.18	3 673	10 868	0	14 541
Årets avskrivning (se note 30)	377	4 718	0	5 095
Årets nedskrivning (se note 30)				0
Avgang i perioden				0
<b>Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.18</b>	<b>4 050</b>	<b>15 483</b>	<b>0</b>	<b>19 533</b>
<b>Balanseført verdi per 31.12.18</b>	<b>7 328</b>	<b>11 279</b>	<b>0</b>	<b>18 607</b>
Økonomisk levetid	5 år	3-5 år		

## Note 42 – Leasingrettigheter

NOK i tusen	Leide lokaler	Leide It-systemer	Totalt
Brutto verdi bruksrett pr 1.1.19	116 033	40 064	156 097
Tilgang i perioden	20 197	0	20 197
Avgang i perioden	0	0	0
<b>Brutto verdi bruksrett pr 31.12.19</b>	<b>136 230</b>	<b>40 064</b>	<b>176 294</b>
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.1.19	0	0	0
Årets avskrivning	13 130	14 436	27 566
Årets nedskrivning	0	0	0
Avgang/termineringer i perioden	0	0	0
<b>Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.19</b>	<b>13 130</b>	<b>14 436</b>	<b>27 566</b>
<b>Balansført verdi per 31.12.19</b>	<b>123 100</b>	<b>25 628</b>	<b>148 729</b>
Leieperiode	120 måneder	60 måneder	
Gjenstående leieperiode	95 måneder	22 måneder	
<b>Leieforpliktelser</b>			
NOK i tusen			<b>2019</b>
<b>Forfallsanalyse kontraktmessig forfall - udiskontert</b>			
Kortere enn ett år			33 994
1 til 5 år			88 475
Mer enn 5 år			55 398
<b>Totale udiskonterte leieforpliktelser 31.12.19</b>			<b>177 867</b>
<b>Leieforpliktelse balansført verdi 31.12.19</b>			<b>150 091</b>
hvor av kortsiktig			28 901
hvor av langsiktig			121 190
<b>Resultatposter</b>			
NOK i tusen			<b>2019</b>
Rente på leieforpliktelsen			3 281
Variabel leie som ikke inngår i måling av leieforpliktelsen			312
Kostander kortsiktige leieavtaler			706
Kostander til leie der underliggende eiendeler har lav verdi			388
Avskrivninger leieavtaler			27 566
Inntekter fra fremleie			0
<b>Sum resultatposter</b>			<b>32 253</b>

Se note 1 for anvendte regnskapsprinsipper. Ved diskontering av forpliktelsen er det benyttet en rente på 2,5 %.

## Note 43 – Andre forpliktelser

Sbanken ASA morselskap			Sbanken ASA konsern	
2018	2019	NOK i tusen	2019	2018
1 883	105 616	Utestående fondsoppgjør	105 616	1 883
103 895	139 797	Påløpte kostnader	139 816	104 459
13 570	12 267	Påløpte renter	108 775	79 681
13 935	18 389	Leverandørgjeld	18 553	14 116
3 075	3 207	Tapsavsetning ubenyttede rammer	3 207	3 075
0	0	Gjeld collateral	222 047	185 376
0	150 091	Leieforpliktelse IFRS 16	150 091	0
187 298	86 549	Øvrige forpliktelser	86 574	189 432
<b>323 656</b>	<b>515 916</b>	<b>Sum andre forpliktelser</b>	<b>834 679</b>	<b>578 022</b>



## Note 44 – Pensjoner

### Beskrivelser av pensjonsordninger i Sbanken ASA

Sbanken ASA er forpliktet til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

Sbanken ASA hadde fram til 31.12.08 en ytelsesbasert pensjonsordning for alle sine ansatte. Denne ble lukket pr. 01.01.09 og alle ansatte pr. dette tidspunktet kunne velge å beholde sin ytelsesbaserte pensjonsordning eller frivillig gå over til en innskuddsbasert ordning. Alle som har blitt ansatt etter 1.1.09 er automatisk blitt innmeldt i den innskuddsbaserte ordningen.

Den ytelsesbaserte ordningen har et maksimalt pensjonsgrunnlag på 12 G for alle ansatte og det er ingen ansatte som har ekstra pensjonsordninger som går ut over dette. Denne ordningen er en forsikringsordning levert gjennom Livsforsikringsselskapet Nordea Liv Norge AS. I den ytelsesbaserte ordningen utgjør alderspensjonen sammen med ytelse fra folketrygden og hensyntatt eventuelle fripoliser fra tidligere arbeidsforhold cirka 66 prosent av lønn ved fratredelsesalder, forutsatt full opptjeningsstid på 30 år. Pensjonsalderen er 67 år.

I den innskuddsbaserte ordningen får de ansatte innbetalt et bidrag til en personlig pensjonskonto i Livsforsikringsselskapet Nordea Liv Norge AS hver måned. Dette utgjør 5 prosent av lønn mellom 0 og 7,1 G og 12 prosent av lønn mellom 7,1 og 12 G. Pensjonsalderen er 67 år.

1 G var pr. 31.12.19 på 99 858 kroner.

### Mer om ytelsesbaserte ordninger

Mer om ytelsesbaserte ordninger

I den ytelsesbaserte ordningen vil den ansatte få utbetalt en alderspensjon på om lag 66 % av pensjonsgrunnlaget (maks 12 G) forutsatt full opptjeningsstid på 30 år. Den ansatte bærer ingen risiko ut over at en eventuell død før pensjonsalder vil føre til at midlene tilfaller de andre deltakerne i pensjonsordningen og ikke de etterlatte.

Basert på faktorer som framtidig lønnsvekst, pensjonsvekt, levealder mv. beregnes det på måletidspunktet en nåverdi av de forventede pensjonsforpliktelsene. Pensjonsmidlene vil på måletidspunktet måles til markedsverdi. Forskjellen mellom nåverdien av forpliktelsene og markedsverdien på midlene vil bokføres som netto pensjonsforpliktelse. Har midlene en verdi som overstiger forpliktelsene vil disse bli bokført som en netto pensjonseiendel i balansen. Avvik mellom estimert pensjonsforpliktelse og estimert verdi av pensjonsmidler ved forrige regnskapsår og aktuarberegnet pensjonsforpliktelse og virkelig verdi av pensjonsmidlene ved årets begynnelse innregnes i andre resultatkomponenter.

Når aktuaren foretar sine beregninger knyttet til verdi av netto pensjonsforpliktelse blir det lagt til grunn en rekke økonomiske forutsetninger i beregningen. Disse forutsetningene baserer seg på Norsk regnskapsstiftelse sine anbefalte forutsetninger pr 31.12.19 og er spesifisert i egen tabell under. Den faktoren som påvirker størrelsen på forpliktelsen mest er diskonteringsrenten. For diskontering av pensjonsforpliktelsen har man i 2019 og 2018 lagt til grunn OMF-rente. Det vurderes at det norske markedet for obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) oppfyller kravet til foretaksobligasjoner med et tilstrekkelig dypt marked.

Forventet avkastning på pensjonsmidlene er basert på langsiktige forventninger til avkastning på de ulike aktiva-klassene. For obligasjoner er denne relatert til diskonteringsrenten, mens det for investeringer i eiendom og egenkapitalrelaterte verdipapirer legges til en risikopremie.

Årets pensjonskostnad er klassifisert i resultatregnskapet som en personalkostnad.

Gjennomsnittlig forventet gjenstående tjenestetid er 7,8 år ved utgangen av 2019.

### Mer om innskuddsbasert pensjonsordning

Innskuddsbaserte pensjonsplaner innebærer at Sbanken ikke gir løfte om framtidig pensjon av en viss størrelse, men betaler et årlig innskudd til de ansattes pensjonssparing. Den framtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på innskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Sbanken har ingen ytterligere forpliktelse etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsplaner blir kostnadsført direkte.

### Avtalefestet pensjonsordning

Sbanken ASA er med i Fellesordningen om avtalefestet pensjon, AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut fra AFP-ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb. Selv om AFP-ordningen er en ytelsesplan, regnskapsføres den som en innskuddsordning.

## Note 44 – Pensjoner (forts.)

Økonomiske forutsetninger		
De viktigste økonomiske forutsetningene som er benyttet i aktuarberegningen er som følger:	2019	2018
Diskonteringsrente	2,30 %	2,60 %
Forventet avkastning på midlene	2,30 %	2,60 %
Fremtidig lønnsutvikling	2,25 %	2,75 %
G-regulering	2,00 %	2,50 %
Pensjonsregulering	2,00 %	2,50 %
Forventet AFP-uttak fra 62 år	Faktisk uttak	Faktisk uttak
Demografisk forutsetninger om dødelighet og sivilstatus	K2013BE	K2013BE
Turnover	5,00 %	5,00 %
Uforhet	Uføretariff Nordea	Uføretariff Nordea
Periodens pensjonskostnad		
NOK i tusen	2019	2018
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	5 163	5 623
Periodisert arbeidsgiveravgift	1 119	1 223
Rentekostnad på pensjonsforpliktelse	2 405	2 205
Beregnet avkastning på pensjonsmidler	-1 829	-1 546
Administrasjonskostnader	121	122
Resultatført planendring	0	0
<b>Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad inkludert arbeidsgiveravgift</b>	<b>6 979</b>	<b>7 627</b>
Innskuddsbaserte ordninger inkl. arbeidsgiveravgift	14 856	11 495
Avtalefestet pensjon inkl. arbeidsgiveravgift	5 644	4 037
<b>Netto pensjonskostnader</b>	<b>27 479</b>	<b>23 159</b>
Effekter ført over totalresultatet		
NOK i tusen	2019	2018
Estimatavvik gevinst/tap - endring i økonomiske forutsetninger	-1 151	-3 313
Estimatavvik gevinst/tap - erfaringsbaserte justeringer	0	0
Estimatavvik gevinst - endring i andre forhold, pensjonsmidler	0	0
Arbeidsgiveravgift og avsatt finansskatt	-220	-780
Estimatavvik gevinst/tap som følge av endring i medlemsbestand	0	0
<b>Sum ført over totalresultatet før skatteeffekt</b>	<b>-1 371</b>	<b>-4 093</b>
<b>Sum effekt mot aktuarielle gevinster og tap</b>	<b>-1 371</b>	<b>-4 093</b>
Aktuarielle gevinster og (tap) pr 1.1. brutto før skatteeffekt	-24 923	-29 016
Aktuarielle gevinster og (tap) pr 31.12. brutto før skatteeffekt	-23 552	-24 923
<b>Aktuarielle gevinster og (tap) pr 31.12. brutto etter skatteeffekt</b>	<b>-17 778</b>	<b>-18 806</b>
Netto pensjonsforpliktelse i balansen		
NOK i tusen	2019	2018
Nåverdi pensjonsforpliktelse i fondsbaserte ordninger	97 045	92 708
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-73 960	-66 850
<b>Netto pensjonsforpliktelse i fondsbaserte ordninger</b>	<b>23 085</b>	<b>25 858</b>
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	4 409	4 939
<b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen</b>	<b>27 494</b>	<b>30 797</b>

## Note 44 – Pensjoner (forts.)

Bevegelse i pensjonsforpliktelse i balansen		
NOK i tusen	2019	2018
Inngående balanse	92 708	92 089
Nåverdi av årets opptjening	5 163	5 623
Årets rentekostnad	2 405	2 204
Estimatavvik som følge av endrede parametere	-3 001	-6 779
Estimatavvik som følge av avvik fra forventning – erfaring	165	0
Resultatført planendring inkl. effekt arbeidsgiveravgift	0	0
Utbetaling til pensjonister	-395	-429
<b>Utgående balanse</b>	<b>97 045</b>	<b>92 708</b>

Bevegelse i pensjonsmidler i balansen		
NOK i tusen	2019	2018
Inngående balanse	66 850	60 841
Beregnet avkastning	1 829	1 545
Administrasjonskostnader	-121	-122
Årets pensjonsutbetaling	-395	-429
Estimatavvik som følge av endrede parametere	-1 684	-2 684
Estimatavvik som følge av endring i medlemsbestand inkl effekt arbeidsgiveravgift		
Innbetalt pensjonspremie	7 481	7 699
<b>Utgående balanse</b>	<b>73 960</b>	<b>66 850</b>

**Plassering av pensjonsmidler**

Den sikrede pensjonsordningen i Norge er i hovedsak forsikret i Livsforsikringsselskapet Nordea Liv Norge AS og pensjonsmidlene er således knyttet til en forsikringspolise. Det er knyttet en rentegaranti til forsikringen som innebærer at det er Livsforsikringsselskapet Nordea Liv som har risiko for avkastningen på pensjonsmidlene.

**Fordeling av pensjonsmidler på ulike aktivaklasser**

	2019	2018
Aksjer	9,50%	8,40%
Obligasjoner	76,00%	78,20%
Eiendom	13,60%	12,40%
Øvrige	0,90%	1,00%
<b>Sum</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**Sensitivitetsanalyse pensjonsforpliktelse**

Sensitivitetsanalysen er basert på endring i én av forutsetningene, gitt at alle andre forutsetninger holdes konstante. I realiteten vil det være samvariasjoner mellom forutsetningene, slik at endringer i noen av forutsetningene kan samvariere.

## Note 44 – Pensjoner (forts.)

Påvirkning på forpliktelsen	Endring i forutsetning	Endring i forpliktelsen
Diskonteringsrente	0,50 %	-8 226
Diskonteringsrente	-0,50 %	9 406
Lønnsvekst	0,50 %	3 662
Lønnsvekst	-0,50 %	-3 280
Pensjons- og G-regulering	0,50 %	5 762
Pensjons- og G-regulering	-0,50 %	-5 064
Levealder	+ 1 år	4 194

Medlemmer i pensjonsordningen	2019	2018
Antall personer som er med i pensjonsordningene		
- herav i ytelsesordninger	54	57
- herav pensjonister og uføre	9	7
- herav med innskuddspensjon	344	308

Gjennomsnittlig forventet gjenstående tjenestetid for ansatte omfattet av ytelsesordningen er 8,3 år.

Forventede bidrag til pensjonsordningene neste regnskapsår	2020
Estimert bidrag til ytelsesbaserte ordninger	6 936
Estimert bidrag til innskuddsbaserte ordninger	15 900
<b>Sum forventede bidrag til pensjonsordninger inkl. arbeidsgiveravgift</b>	<b>22 836</b>

## Note 45 – Opplysninger om nærstående parter

Eiendeler/gjeld mot Sbanken Boligkreditt AS		
NOK i tusen	31.12.19	31.12.18
Fordring på opptrukket trekkfasilitet mot Sbanken Boligkreditt AS	2 897 390	2 120 543
Sbanken Boligkreditt sin innskuddskonto i Sbanken ASA	1 701 897	1 001 382
Sbanken ASA sin andel av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt av Sbanken Boligkreditt AS	2 006 575	925 282
Sbanken ASA sin andel av ansvarlig lånekapital utstedt av Sbanken Boligkreditt AS	325 000	325 000
Sbanken ASA sin andel av hybridkapital utstedt av Sbanken Boligkreditt AS	225 000	225 000

Sbanken ASA sine transaksjoner med Sbanken Boligkreditt AS		
NOK i tusen	01.01.19 - 31.12.19	01.01.18 - 31.12.18
Salg av tjenester i henhold til forvaltningsavtale (inntekt)	6 808	6 480
Renter på trekkfasilitet (inntekt)	48 364	28 025
Renter på innskuddskonto (kostnad)	1 290	1 325
Renteinntekt på obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Sbanken Boligkreditt AS	23 898	4 766
Renteinntekt på ansvarlig lånekapital utstedt av Sbanken Boligkreditt AS	12 330	9 690
Andel av resultat fra eierandel av hybridkapital utstedt av Sbanken Boligkreditt AS (inntekt)	13 411	11 007

Transaksjoner med nærstående parter er basert på prinsippet om armlengdes prising

Alle resultat- og balanseposter mellom Sbanken ASA og datterselskapet Sbanken Boligkreditt AS er eliminert i konsernregnskapet

### Salg av boliglån til Sbanken Boligkreditt AS

Sbanken ASA selger boliglån til sitt boligkredittforetak Sbanken Boligkreditt AS. Det er kun lån med en lavere LTV enn 75 % som kan bli solgt til boligkredittforetaket. Salg og overføring av lån skjer til markedsvilkår. Etter overføring av lånene er det Sbanken Boligkreditt AS som overtar alle risikoer og fordeler knyttet til de solgte boliglånene.

Det praktiske rundt overføring av nye lån og tilbakeføring av lån blir foretatt av ansatte i Sbanken ASA. Tilbakeføring av lån fra Sbanken Boligkreditt AS til Sbanken ASA vil i hovedsak kun være aktuelt om kunden ønsker opplåning/refinansiering av sitt lån (opprinnelig lån i Sbanken Boligkreditt AS blir da innfridd). Misligholdte lån vil bli liggende i Sbanken Boligkreditt AS og behandles på samme måte og som misligholdte utlån til bolig i Sbanken ASA.

### Forvaltningsavtale mellom Sbanken ASA og Sbanken Boligkreditt AS

Det er inngått en forvaltningsavtale mellom Sbanken ASA og Sbanken Boligkreditt AS hvor Sbanken Boligkreditt AS kjøper administrative tjenester fra Sbanken ASA. Dette er tjenester knyttet til blant annet daglig leder, Treasury, IT-tjenester, økonomi, regnskap og risikostyring. Avtalen er inngått til forretningsmessige vilkår.

### Trekkfasiliteter til Sbanken Boligkreditt AS

Sbanken ASA har utstedt en trekkfasilitet og en revolverende kredittfasilitet til Sbanken Boligkreditt. Trekkfasiliteten er delt i to kredittfasiliteter, hver på 3 milliarder kroner og med løpetid på henholdsvis 364 dager og tre år. Den revolverende kredittfasiliteten tilsvarer Sbanken Boligkreditts betalingsforpliktelser over de neste 12 månedene i relasjon til utstedte obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og har en løpetid på inntil fire måneder etter siste forfallsdato på OMFene. Begge fasiliteter har flytende rente med et påslag på 3-måneders NIBOR. Prisfastsettelsen er gjort til forretningsmessige vilkår.

### Innskuddskontoer i Sbanken ASA

Sbanken Boligkreditt AS har to ordinære innskuddskontoer i Sbanken ASA som begge har rente til forretningsmessige vilkår.

## Note 46 – Aksjekapital og eierstruktur

Noten er lik for konsern og morselskapet

Aksjekapital: NOK i kroner	Endring i aksjekapital	Total aksjekapital	Pålydende kr	Antall aksjer
16.01.17, Forhøyelse av aksjekapital med kontantinnskudd	3 443 330	1 068 693 330	10	106 869 333
02.11.15, Forhøyelse av aksjekapital med kontantinnskudd	65 250 000	1 065 250 000	10	106 525 000
05.10.15, Nedsettelse av aksjekapital med tilbakebetaling til eier	-1 000 000	1 000 000 000	10	100 000 000
05.10.15, Forhøyelse av aksjekapital med tingsinnskudd	1 000 000 000	1 001 000 000	10	101 000 000
17.04.15, Stiftelse av Sbanken ASA	1 000 000	1 000 000	10	100 000

Aksjeeierstruktur 31.12.19:			
Spesifikasjon av største aksjeeiere	Forvalterkonto	Antall aksjer	Eierandel i %
ALTOR INVEST 4 AS	Nei	13 358 666	12,50 %
ALTOR INVEST 3 AS	Nei	13 358 666	12,50 %
State Street Bank and Trust Comp	Ja	4 052 424	3,79 %
VERDIPAPIRFOND ODIN NORDEN	Nei	3 903 091	3,65 %
State Street Bank and Trust Comp	Ja	3 780 605	3,54 %
Morgan Stanley & Co. Int. Plc.	Ja	3 436 060	3,22 %
Lannebo Mixfond	Nei	3 260 500	3,05 %
DIDNER AND GERGE SMABOLAG	Nei	2 852 793	2,67 %
FD INVT TR: FD SRS INTL SML CP FD	Nei	2 601 931	2,43 %
ARCTIC FUNDS PLC	Nei	2 236 738	2,09 %
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	Ja	2 040 135	1,91 %
LF MITON EUROP OPPORTUNITIES FUND	Nei	2 026 610	1,90 %
State Street Bank and Trust Comp	Ja	1 997 471	1,87 %
FERD AS	Nei	1 907 065	1,78 %
CACEIS Bank	Ja	1 645 388	1,54 %
State Street Bank and Trust Comp	Ja	1 583 242	1,48 %
Morgan Stanley & Co. International	Nei	1 382 787	1,29 %
JPMorgan Chase Bank N.A. London	Ja	1 256 804	1,18 %
RB AXA IM GL FINTECH EQ MOTHER FD	Nei	1 192 811	1,12 %
Euroclear Bank S.A./N.V.	Ja	1 081 590	1,01 %
<b>Antall aksjer hos de 20 største eierne</b>		<b>68 955 377</b>	<b>64,52 %</b>
<b>Totalt antall aksjer</b>		<b>106 869 333</b>	<b>100,00 %</b>

Aksjeeierlisten er basert på Verdipapirsentralen (VPS) sitt aksjeeierregister pr. 31. desember 2019. Det vises til eget kapittel i årsrapporten for en liste over de reelle eierne av aksjer som er plassert på forvalterkonti.

Geografisk fordeling av aksjeeiere pr. 31.12.19:		
	Antall aksjer	Eierandel i %
Norge	41 512 301	38,84 %
Europa for øvrig	48 358 616	45,25 %
Nord-Amerika	16 985 107	15,89 %
Øvrig	13 309	0,01 %
<b>Sum</b>	<b>106 869 333</b>	<b>100,00 %</b>

Antall aksjeeiere i Sbanken ASA pr. 31.12.19 var 4 748, hvor av 3 595 aksjeeiere hadde en beholdning på 1 000 aksjer eller mindre. Sbanken ASA har ikke egne aksjer pr. 31.12.19.

## Note 47 – Aksjekjøpsprogram

Noten er lik for konsern og morselskapet

To ganger i året tilbyr Sbanken ASA sine ansatte muligheten til å kjøpe aksjer med en rabatt på 20 prosent på børskurs ved kjøpstidspunktet. Rabatten begrenses oppad til 3000 kroner hvert år. Den maksimale rabatten er lik beløpet som kan mottas skattefritt hvert år ved kjøp av aksjer gjennom et aksjekjøpsprogram. I regnskapet er rabatten innregnet som andre personalkostnader.

I 2019 ble det tildelt 35 060 aksjer til ansatte til en bruttopris på NOK 65,01 per aksje. Totalt utgjorde 456 000 kroner av personalkostnadene i året kostnader knyttet til aksjekjøpsprogrammet. I 1. kvartal 2019 ble alle ansatte tilbudt å kjøpe aksjer med tre års bindingstid. Prisen som ble betalt var 20 prosent under aksjekurs på Oslo Børs. Ved beregning av

markedsprisen hensyntatt bindingstid benyttet Sbanken ASA Black-Scholes opsjonsprisemodell, hvor man tok hensyn til effekten av avtalt innlåsningsperiode og historisk volatilitet i aksjekursen. Totalt tegnet ansatte seg for 8 368 aksjer med 3 års bindingstid.

Den delen av rabatten som ikke kostnadsføres, regnskapsføres direkte i egenkapitalen i samsvar med IFRS 2. På tilbudstidspunktet i 1. kvartal 2019 representerte kjøpesummen markedsverdien av aksjen, med tanke på tre års bindingstid. Alle effekter ble regnskapsført direkte mot annen egenkapital.

Salg av aksjer til ansatte		
NOK i tusen	31.12.19	31.12.18
Salg av aksjer til ansatte (antall aksjer)	43 428	56 666
Kostnadsført rabatt	456	428
Bokført direkte mot annen egenkapital	-131	-589

## Note 48 – Resultat pr. aksje

NOK i tusen	Sbanken ASA konsern	
	2019	2018
Resultat til egenkapitalinvestorene	678 080 000	697 339 000
Antall aksjer (vektet gjennomsnitt)	106 869 333	106 869 333
<b>Resultat pr. aksje (basis)</b>	<b>6,34</b>	<b>6,53</b>
<b>Resultat pr. aksje (utvannet)</b>	<b>6,34</b>	<b>6,53</b>

Nøkkelallet resultat per aksje har som hovedformål å vise avkastning til konsernets ordinære aksjonærer. Påløpt rente i perioden, som skal utbetales til hybridkapitalinvestorene, er derfor blitt fratrukket resultatet i beregningen av periodens resultat per aksje.

## Note 49 – Hendelser etter balansedagen

Styret har foreslått et utbytte på 1,90 kroner per aksje for 2019, som tilsvarer 29,9 prosent av resultat etter skatt. I sin vurdering har styret tatt hensyn til kapitaldekning, regulatoriske krav og bankens vekstambisjoner.

Etter årsslutt 2019 har utbruddet av koronaviruset COVID-19 spredt seg fra Kina til store deler av verden, inkludert Europa og Norge. Det vises til ytterligere omtale i styrets beretning.

## Alternative resultatmål

Sbanken (banken) presenterer alternative resultatmål som et supplement til tall fra finansregnskapet som er utarbeidet etter IFRS. Slike resultatmål blir benyttet av analytikere, investorer og andre interessenter for å vurdere bankens prestasjoner relativt til øvrige selskaper. Resultatmålene blir presentert for å gi en dypere innsikt i bankens drift, finansiering og lønnsomhet.

**Rentemål** blir presentert for å gi en dypere innsikt i den underliggende prestasjonen til bankens netto renteinntekter (rentenetto). Disse resultatmålene brukes blant annet av analytikere for å evaluere prestasjonene og utarbeide prognoser.

**Gjennomsnittlig forvaltningskapital** blir beregnet med daglige observasjoner av bankens totalbalanse dividert på antall dager i perioden.

**Rentemargin** blir beregnet som rentenetto dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden. Resultatmålet

synliggjør marginen mellom mottatt rente og betalt rente. Dette antas å synliggjøre lønnsomheten i bankens utlånsvirksomhet.

**Effektiv utlånsrente** blir beregnet som renteinntekter dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden. Resultatmålet synliggjør gjennomsnittlig rente mottatt på bankens eiendeler.

**Effektiv fundingrente** blir beregnet som rentekostnader dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden. Resultatmålet synliggjør gjennomsnittlig rente betalt på bankens forpliktelser.

**Gjennomsnittlig effektiv rentesats pr. produktgruppe** blir beregnet som renteinntekter for produktet dividert på gjennomsnittlig utlånsbalanse pr. produkt. Den gjennomsnittlige utlånsbalansen beregnes med daglige observasjoner dividert på antall rentedager i perioden.

NOK i tusen	2019	2018
Rentenetto	1 564 127	1 371 240
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	92 912 687	89 367 366
<b>Rentemargin</b>	<b>1,68 %</b>	<b>1,53 %</b>
Renteinntekter (annualisert)	2 719 164	2 275 239
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	92 912 687	89 367 366
<b>Effective lending rate</b>	<b>2,93 %</b>	<b>2,55 %</b>
Rentekostnader (annualisert)	1 155 037	903 999
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	92 912 687	89 367 366
<b>Effektiv fundingrente</b>	<b>1,24 %</b>	<b>1,01 %</b>

## Alternative resultatmål (forts.)

**Resultatrelaterte mål** blir presentert for å gi en dypere innsikt i den underliggende lønnsomheten i bankens virksomhet. Kostnadsgrad (K/I) og egenkapitalavkastning (ROE) benyttes av analytikere og investorer for å vurdere både bankenes og bransjens finansielle prestasjonen. For å gi et mer sammenlignbart bilde av den underliggende lønnsomheten fra periode til periode har banken presentert disse resultatrelaterte målene justert for gitte engangseffekter. For regnskapsårene 2019 og 2018 har det ikke blitt justert for engangseffekter i årsregnskapet.

**Driftsinntekter** er summen av netto renteinntekter, netto provisjonsinntekter, gevinst(tap) på finansielle instrumenter og andre inntekter.

NOK i tusen	2019	2018
Driftskostnader	727 239	641 992
Driftsinntekter	1 799 829	1 646 215
<b>Kostnadsgrad (K/I)</b>	<b>40,4 %</b>	<b>39,0 %</b>
Resultat etter skatt som kan henføres til aksjonærer	678 080	697 339
Gjennomsnittlig egenkapital	5 939 664	5 404 237
<b>Egenkapitalavkastning (ROE)</b>	<b>11,4 %</b>	<b>12,9 %</b>

**Øvrige resultatmål** er presentert i årsrapporten ettersom disse ofte benyttes av analytikere og investorer for å måle prestasjonen til blant annet bankens utlånsbalanse og bankens diversifisering av finansieringskilder.

**Gjennomsnittlig brutto utlån** blir beregnet som summen av daglige observasjoner av brutto utlån til og fordringer på kunder dividert på antall dager i perioden.

**Tapsprosent** blir beregnet som periodens tap på utlån dividert på gjennomsnittlig brutto utlån i perioden. Resultatmålet brukes ofte av banker og analytikere for å anslå kvaliteten i bankens utlånsbalanse.

**Gjennomsnittlig innskuddsdekning** blir beregnet som gjennomsnittlig innskudd fra kunder i perioden dividert på gjennomsnittlig utlån til kunder i perioden. Gjennomsnittlig innskudd og utlån beregnes som summen av daglige

**Driftskostnader** er summen av personalkostnader, administrasjonskostnader samt avskrivning og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler.

**Kostnadsgrad (K/I)** blir beregnet som driftskostnader dividert på driftsinntekter. Resultatmålet synliggjør bankens operasjonelle effektivitet.

**Egenkapitalavkastning (ROE)** blir beregnet som resultat etter skatt som kan henføres til aksjonærene i prosent av gjennomsnittlig egenkapital i perioden. Hybridkapital (Fondsobligasjon) og tilhørende rentekostnad er ekskludert fra beregningen av ROE. Gjennomsnittlig egenkapital beregnes som et lineært snitt over rapporteringsperioden.

observasjoner dividert på antall dager i perioden. Resultatmålet viser hvor stor del av bankens utlån til kunder som i gjennomsnitt er finansiert av kundeinnskudd.

**Innskuddsdekning** blir beregnet som innskudd fra kunder ved periodens slutt dividert på utlån til kunder ved periodens slutt. Resultatmålet viser hvor stor del av bankens utlån til kunder som i er finansiert av kundeinnskudd ved slutten av perioden.

**Belåningsgrad (LTV)** blir beregnet ved å dividere utlånt beløp på den estimerte verdien av pantsatt sikkerhet (eiendommen). Ved beregning av resultatmålet for bankens utlånsbalanse samlet benyttes et vektet gjennomsnitt. I beregningen av det vektete gjennomsnittet benytter banken utlånsbalansen for boliglån og kredittrammen for boligkreditter (rammelån) som vekter. Resultatmålet benyttes for å gi et bilde av risikoeksponeringen i bankens utlånsbalanse.

## Alternative resultatmål (forts.)

NOK i tusen	2019	2018
Tap på utlån (annualisert)	153 149	75 513
Gjennomsnittlig brutto utlån	79 897 657	76 229 943
<b>Tapsprosent</b>	<b>0,19 %</b>	<b>0,10 %</b>
Gjennomsnittlig innskudd fra kunder	51 737 333	48 887 720
Gjennomsnittlig utlån til kunder	79 897 657	76 229 943
<b>Gjennomsnittlig innskuddsdekning</b>	<b>64,8 %</b>	<b>64,1 %</b>
Innskudd fra kunder	52 844 881	49 534 250
Utlån til kunder	81 233 217	79 020 747
<b>Innskuddsdekning</b>	<b>65,1 %</b>	<b>62,7 %</b>
<b>Belåningsgrad (LTV)</b>	<b>54,3 %</b>	<b>54,4 %</b>

De regulatoriske likviditetskravene skal sørge for en forsvarlig likviditetsstyring ved at institusjonene har tilstrekkelige likvide eiendeler for å dekke sine forpliktelser ved forfall og til enhver tid har stabil og langsiktig finansiering. Kortsiktig likviditetsbuffer (Liquidity Coverage Ratio - LCR) skal sikre at

institusjonene kan gjøre om tilstrekkelig eiendeler til kontanter til å dekke forventet netto likviditetsutgang neste 30 dager i en situasjon med stress i penge- og kapitalmarkedene. Langsiktig stabil finansiering (Net Stable Funding Ratio - NSFR) skal sørge for at mindre likvide eiendeler er finansiert langsiktig.

LCR (Liquidity Coverage Ratio)	31.12.19		31.12.18	
	Verdi før avkortning	Verdi LCR	Verdi før avkortning	Verdi LCR
NOK i tusen				
Nivå 1 - eiendeler ekskl. nivå 1-OMF	3 949 991	3 949 991	2 697 577	2 697 577
Nivå 1 - OMF	5 876 307	5 464 966	6 061 638	5 637 323
Nivå 2A - eiendeler	848 395	721 136	2 878 926	657 022
Nivå 2B - eiendeler	0	0	0	0
Eiendeler som ikke kvalifiserer som likvide eiendeler	82 330 991	0	79 839 403	0
<b>Totale eiendeler</b>	<b>93 005 685</b>	<b>10 136 093</b>	<b>91 477 543</b>	<b>8 991 922</b>
Netto utbetalinger	0	4 020 627	0	3 481 440
<b>LCR %</b>		<b>252 %</b>		<b>258 %</b>

# Erklæring

## I henhold til verdipapirloven § 5-6

Vi bekrefter, etter vår beste overbevisning, at konsernets og selskapets årsregnskap for 2019 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets og selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi bekrefter også at styrets årsberetning gir en rettviseende oversikt over:

- Utviklingen, resultatet og stillingen til konsernet og selskapet.
- De mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet står overfor.
- Transaksjoner med nærstående parter.

Bergen, 31. mars 2020  
Styret i Sbanken ASA



Niklas Midby  
(Styreleder)



Mai-Lill Ibsen



August Baumann



Hugo Maurstad



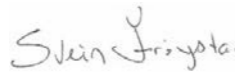
Ragnhild Wiborg



Cathrine Klouman



Karianne Mjøs-Haugland



Svein Frøystad



Øyvind Thomassen  
(Daglig leder)

# Deloitte.

Deloitte AS  
Lars Hilles gate 30  
Postboks 6013 Postterminalen  
NO-5892 Bergen  
Norway

Tel: +47 55 21 81 00  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Sbanken ASA

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert Sbanken ASAs årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Sbanken ASA per 31. desember 2019 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Sbanken ASA per 31. desember 2019 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

#### Grunnlag for konklusjonen

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

#### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2019. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

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

© Deloitte AS



side 2  
Uavhengig revisors beretning –  
Sbanken ASA

### Nedskrivninger for forventet tap på utlån

Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan dette er adressert i revisjonen
<p>Sbanken ASA har foretatt en vurdering av behovet for nedskrivninger på utlån per 31. desember 2019, og det er knyttet betydelig skjønn til bankens vurderinger av størrelsen på nedskrivningene.</p> <p>Skjønnsutøvelsen knytter seg til framoverskuende vurderinger av sannsynligheten for mislighold og tap gitt mislighold, for å estimere forventet tap.</p> <p>Forutsetningene og estimatene som benyttes i vurderingene er avgjørende for størrelsen på nedskrivningene, og nedskrivninger på utlån er derfor et sentralt forhold i revisjonen.</p>	<p>Sbanken ASA har etablert ulike kontrollaktiviteter knyttet til nedskrivninger på utlån.</p> <p>Vi har gjennomgått bankens modelldokumentasjon og vurdert denne mot kravene i IFRS 9.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte kontrollaktiviteter knyttet til nedskrivninger på tapsutsatte boliglån. Kontrollaktivitetene vi vurderte og testet var knyttet til identifikasjon av tapsutsatte utlån og vurdering av sikkerhetsverdier for disse utlånene. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden.</p> <p>For et utvalg av tapsutsatte boliglån testet vi om disse var tidsriktig identifisert og vurderte sikkerhetsverdiene banken hadde estimert for utlånene mot eksterne kilder og annen relevant dokumentasjon hvor dette var aktuelt.</p> <p>For modellen brukt for å beregne tap på utlån, vurderte og testet vi utformingen av utvalgte kontrollaktiviteter knyttet til tapsmodellen, herunder utvalgte kontrollaktiviteter knyttet til:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>identifikasjon av økning i kredittrisiko</li> <li>bruk av ulike økonomiske scenarier</li> <li>fastsettelse av sannsynlighet for mislighold, tap gitt mislighold og eksponering på tidspunkt for mislighold, og validering av modellene mot historiske tap</li> </ul> <p>For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi vurderte et utvalg av benyttede framoverskuende forutsetninger mot eksterne rapporter om framtidssikter fra Statistisk Sentralbyrå.</p> <p>Vi vurderte om noteopplysningene om nedskrivninger på utlån tilfredsstillende kravene i IFRS 7.</p>



side 3  
Uavhengig revisors beretning –  
Sbanken ASA

### IT-systemer og relevante kontroller

Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan dette er adressert i revisjonen
<p>Banken sine ulike IT-systemer er viktige for å sikre riktig registrering og behandling av finansiell informasjon. Ledelsen er avhengig av nøyaktighet i informasjonsflyten mellom forsystemer for utlån, datavarehus og regnskapet, da disse dataene blant annet danner grunnlag for viktige regnskaps-estimer som nedskrivning for forventet tap på utlån og relevant tilleggsinformasjon. Det vises til omtale i note 26.</p> <p>Det er derfor viktig for banken at tilgangskontroller, endringskontroller og kontroller over spøringsverktøy er hensiktsmessig designet og implementert, både internt og hos bankens ulike tjenesteleverandører, for å kunne fungere effektivt. Vi har derfor vurdert dette som et sentralt forhold i vår revisjon.</p>	<p>For bankens sentrale kontroller knyttet til informasjonssystemer som er viktige for den finansielle rapporteringen, har vi vurdert design og implementering, og testet at kontrollene har fungert effektivt i perioden. Dette inkluderer blant annet kontroller over spøringsverktøy og rapporter som genererer datagrunnlaget for viktige estimer, herunder ledelsens estimat for nedskrivning på utlån.</p> <p>Fullstendighet og nøyaktighet av finansiell informasjon i datavarehuset er revidert gjennom en kombinasjon av:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>vurdering av design og test av implementering av utvalgte kontroller, og</li> <li>avstemming av fullstendigheten av økonomisk informasjon mellom datavarehus og årsregnskapet</li> </ul> <p>Vi har også vurdert attestasjonsuttalelsen (ISAE 3402-rapporter) utstedt av uavhengig revisor for bankens tjenesteleverandører, med hensyn til om disse har tilfredsstillende intern kontroll på områder som kan ha betydning for banken sin finansielle rapportering. I tillegg vurderte vi ledelsens prosess for overvåking av tjenesteleverandørene.</p> <p>Vi har benyttet våre interne IT-spesialister i arbeidet med å forstå og vurdere IT-strukturen, og testingen av relevante internkontroller knyttet til IT-systemene.</p> <p>Vi har vurdert hensiktsmessigheten av de noteopplysningene som er gitt av ledelsen knyttet til utvikling, forvaltning og drift av IT-systemene i note 26.</p>

#### Øvrig informasjon

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

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

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

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

**Deloitte.**

side 4  
Uavhengig revisors beretning –  
Sbanken ASA

*Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde, for selskapsregnskapet i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, og for konsernregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og på tilbørlig måte opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

*Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

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

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

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

**Deloitte.**

side 5  
Uavhengig revisors beretning –  
Sbanken ASA

- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

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

Vi gir dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

**Uttalelse om andre lovmessige krav***Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Bergen, 31. mars 2020  
Deloitte AS



**Helge-Roald Johnsen**  
statsautorisert revisor



**Sbanken ASA**  
Postboks 7077, 5020 Bergen

[sbanken.no](http://sbanken.no)

