

Årsregnskap for 2019

**SPAREBANKSTIFTELSEN TELEMARK - GRENLAND
3717 SKIEN**

Innhold

Årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Noter
Revisjonsberetning



Årsberetning for 2019.

Årsregnskapet

Årsregnskapet består av balanse, resultatregnskap og noter.

Etableringen

Sparebankstiftelsen Telemark-Grenland ble etablert 23. november 2012 ved sammenslutningen mellom Sparebanken Telemark og Holla og Lunde Sparebank.

Egenkapitalbevis til samlet bokført verdi på kr. 325.832.000 ble tilført denne stiftelsen ved sammenslutningen av bankene.

I henhold til vedtektene utgjør stiftelsens grunnkapital kr. 162.916.000.

På etableringstidspunktet var vår eierandel i banken 19 %.

Stiftelsen formål

Stiftelsens formål er:

- Å forvalte egenkapitalbevis den ble tilført ved opprettelsen og å utøve et langsiktig og stabilt eierskap i Sparebanken Telemark.
- Å gi bidrag til allmennyttige formål. Ved sine disposisjoner skal stiftelsen ta hensyn til det distriktet som har bygget opp egenkapitalen i tidligere Sparebanken Telemark, fortrinnsvis Skien og Porsgrunn kommuner.
- Gjennom sitt eierskap i Sparebanken Telemark og videreføring av sparebanktradisjoner sikre et godt regionalt forankret sparebanktilbud i Grenlandsregionen.
- For øvrig kan stiftelsen utøve annen virksomhet som er forenlig med nevnte forhold og de rammer som til enhver tid følger av regelverket for sparebankstiftelser

Styrende organer

Stiftelsens øverste organ er generalforsamlingen som består av 12 medlemmer og 4 varamedlemmer. Generalforsamlingens medlemmer velges av innskyterne i Sparebanken Telemark.

Stiftelsen har et styre på 5 medlemmer og to varamedlemmer. Styret har ansvaret for stiftelsens forvaltning og drift, herunder tildeling av gaver.

Sammensetningen av de styrende organer er vist i eget vedlegg.

Stiftelsens kapital.

Stiftelsen hadde ved etableringen en egenkapital på 333,8 mill. kroner. Pr. 31.12.2019 var egenkapitalen økt til 708,0 mill. kroner.

Vår største enkelte eiendelspost er i Sparebanken Telemark, hvor stiftelsen pr. 31.12.19 eide 3.211.471 egenkapitalbevis. Dette utgjør 29,46 % av totalt utstedte bevis. Bokført verdi var på 368,7 mill. kroner.

Stiftelsen har i 2019 organisert sin forvaltning av de finansielle omløpsaktiva på langsiktig basis, med Grieg Investor AS som hovedsamarbeidspartner. Denne delen av stiftelsens aktiva utgjør 406,2 mill. kroner. Stiftelsen har god likviditet.

Økonomiske resultater i 2019.

2019 har vært stiftelsens syvende hele driftsår. Stiftelsens regnskapsmessige resultat påvirkes av utbytte som mottas på egenkapitalbevisene i Sparebanken Telemark, verdiendring på verdipapirer,



samt renteinntekter og driftskostnader.

Sparebanken Telemark har i 2019 hatt sitt første hele år med børsnoterte egenkapitalbevis.

Kursutviklingen i 2019 har vært positiv. Utbytte fra Sparebanken Telemark utgjorde 17,5 mill. kroner og er ført i resultatregnskapet under posten «Annen driftsinntekt».

Våre finansielle omløpsaktiva hadde også en positiv verdiutvikling. Verdiendringene på disse plasseringene bokføres løpende, og ga i 2019 en inntekt på 21,4 mill. kroner.

Stiftelsens årsregnskap for 2019 viser et driftsresultat på kr.15.059.226.

Årsresultatet etter finansielle poster utgjorde kr.42.148.111 som er foreslått disponert slik:

Overført til gaver for 2019 og senere år: kr. 21.116.000

Overført til annen egenkapital: kr. 21.251.754

Totalt: kr. 42.367.754

Det fremlagte årsregnskapet er basert på en forutsetning om fortsatt drift.

Likestilling

I stiftelsens generalforsamling med varamedlemmer er det blant medlemmene 7 kvinner og 9 menn.

I stiftelsens styre med varamedlemmer er det blant disse 3 kvinner og 4 menn.

Daglig leder er mann.

Miljø

Stiftelsens virksomhet forurenser ikke det ytre miljø. Arbeidsmiljøet regnes som godt.

Bidrag til allmennyttige formål.

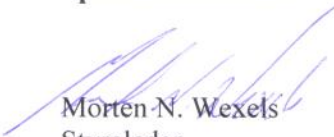
Stiftelsen har i 2019 gitt bidrag til allmennyttige formål på til sammen kr.8.425.000, fordelt på 61 mottakere.

Av dette er kr.1.073.000 tilskudd til frivillige organisasjoner som driver integreringsarbeid for flyktninger og innvandrere.

I perioden siden etableringen er det gitt 36,4 mill. kroner i bidrag til allmennyttige formål.

Skien den 11. mars 2020

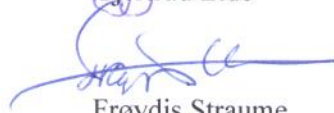
Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland

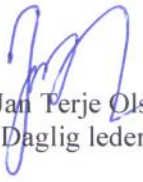

Morten N. Wexels
Styreleder


Per Otterdahl Møller
Nestleder


Gjertrud Eide


Rune Laurantsen


Frøydis Straume


Jan Perje Olsen
Daglig leder

Resultatregnskap for 2019

SPAREBANKSTIFTELSEN TELEMAR - GRENLAND

Alle tall i NOK

	Note	2019	2018
Annen driftsinntekt	3	17 525 591	50 000 000
Sum driftsinntekter		17 525 591	50 000 000
Lønnskostnad	4, 5, 7	(1 333 433)	(1 374 601)
Annen driftskostnad	6	(1 132 932)	(775 167)
Sum driftskostnader		(2 466 365)	(2 149 768)
Driftsresultat		15 059 226	47 850 232
Renteinntekter		1 029 164	460 121
Annen finansinntekt		4 910 327	36 818 972
Verdiendring av finansielle instrumenter	1	21 407 052	(936 258)
Sum finansinntekter		27 346 542	36 342 835
Finanskostnader		(38 014)	(28 070)
Sum finanskostnader		(38 014)	(28 070)
Netto finans		27 308 528	36 314 765
Ordinært resultat før skattekostnad		42 367 754	84 164 997
Ordinært resultat		42 367 754	84 164 997
Årsresultat		42 367 754	84 164 997
Overføringer			
Overført til gaver	8, 9	21 116 000	76 194 000
Overført til annen egenkapital	8	21 251 754	7 970 997
Sum		42 367 754	84 164 997

Balanse pr. 31. desember 2019

SPAREBANKSTIFTELSEN TELEMAR - GRENLAND

Alle tall i NOK

	Note	2019	2018
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler			
Instrument for utlån		465 408	460 505
Sum varige driftsmidler		465 408	460 505
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	3	368 717 552	359 100 284
Sum finansielle anleggsmidler		368 717 552	359 100 284
Sum anleggsmidler		369 182 960	359 560 789
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre fordringer		95 603	0
Sum fordringer		95 603	0
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	1	406 232 958	281 347 664
Sum investeringer		406 232 958	281 347 664
Bankinnskudd, kontanter og lignende	2	27 138 340	128 509 245
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		27 138 340	128 509 245
Sum omløpsmidler		433 466 901	409 856 909
Sum eiendeler		802 649 861	769 417 698

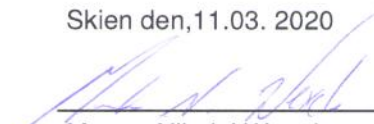
Balanse pr. 31. desember 2019

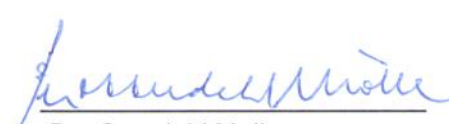
SPAREBANKSTIFTELSEN TELEMARK - GRENLAND

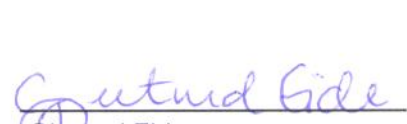
Alle tall i NOK

	Note	2019	2018
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Grunnkapital	8	162 916 000	162 916 000
Annen innskutt egenkapital	8	481 661 485	481 661 485
Sum innskutt egenkapital		644 577 485	644 577 485
Opptjent egenkapital			
Fond for urealisert gevinst	1	21 250 778	0
Annen egenkapital	8	42 193 568	42 192 592
Sum opptjent egenkapital		63 444 346	42 192 592
Sum egenkapital	8	708 021 831	686 770 077
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		7 813	6 919
Skyldige offentlige avgifter		109 846	177 535
Avsatt til gaver	9	90 691 000	78 000 000
Annen kortsiktig gjeld	9	3 819 371	4 463 168
Sum kortsiktig gjeld		94 628 030	82 647 622
Sum gjeld		94 628 030	82 647 622
Sum egenkapital og gjeld		802 649 861	769 417 698

Skien den, 11.03. 2020


Morten Nikolai Wexels
Styrets leder


Per Otterdahl Møller
Nestleder


Gjertrud Eide
Styremedlem


Frøydis Straume
Styremedlem


Rune Laurantsen
Styremedlem


Jan Terje Olsen
Daglig leder

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Anleggsmidler nedskrives ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen.

Aksjer og verdipapirer for omsetning klassifiseres som omløpsmidler.

Markedsbaserte finansielle instrumenter klassifisert som omløpsmidler vurderes til virkelig verdi.

Øvrige omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

Finansielle anleggsmidler

Egenkapitalbevis vurderes til laveste av gjennomsnittlig kostpris og virkelig verdi på balansedagen. Utbytte fra Sparebanken Telemark inntektsføres i utdelingsåret og klassifiseres som annen driftsinntekt.

Note 1 - Kortsiktige investeringer

Kortsiktige investeringer

Spesifikasjon (alle tall i NOK)	Anskaffelseskost	Urealisert gevinst	Markedsverdi
Obligasjoner og pengemarkedsfond	208 252 347	1 809 311	210 061 658
Aksjer og aksjefond	176 729 834	19 441 466	196 171 300
Sum	384 982 181	21 250 777	406 232 958

Porteføljen blir forvaltet av Sparebank 1 Kapitalforvaltning AS, Formuesforvaltning AS og Grieg Investor AS.

Note 2 - Bankinnskudd

I posten for bankinnskudd inngår egen konto for bundne skattetreksmidler med kr. 67 552.

Skyldig skattetrekk er kr. 65 781.

Note 3 - Egenkapitalbevis

Egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark

Foretaksnavn	Foretakssted	Selskapets egenkapital 31. desember 2019	Selskapets resultat for 2019
Sparebanken Telemark	Porsgrunn	Mnok 3 346	Mnok 320
Bokført verdi 31.12.18		NOK 359 100 284	
Tilgang til kostpris		NOK 9 617 268	
Verdi endring i året			
Bokført verdi 31.12.19		NOK 368 717 552	

Stiftelsen eide 3 211 471 egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark pr. 31.12.2019 som utgjør 29,46% av totale egenkapitalbevis.

Annen driftsinntekt kr.17 525 591 består av mottatt utbytte fra Sparebanken Telemark.

Note 4 - Lønnskostnader etc

Alle tall i NOK

	2019	2018
Lønn	789 915	584 833
Honorar til styre og generalforsamling o.a.	369 500	617 750
Arbeidsgiveravgift	150 899	170 240
Andre relaterte ytelser	23 119	1 779
Sum	1 333 433	1 374 602

Foretaket har sysselsatt 0,5 årsverk i regnskapsåret.

Note 5 - Obligatorisk tjenestepensjon

Alle tall i NOK

Foretaket er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Note 6 – Revisjonshonorar

Alle tall i NOK

Revisjon og andre tjenester

Kostnadsført revisjonshonorar for 2019 utgjør kr. 98 538. Honorar for annen bistand utgjør kr. 48 800.

Alle poster inklusiv merverdiavgift.

Note 7 - Ytelse til ledende personer

Alle tall i NOK

Ytelse til ledende personer

Type ytelse	Daglig leder	Styret og generalforsamling
Lønn	552 746	369 500
Annen godtgjørelse	4 424	

Note 8 – Egenkapital

Alle tall i NOK

Spesifikasjon egenkapital	Grunnkapital	Annen innsk. EK	Annen EK	Fond for urealisert gevinst	Sum
Egenkapital 01.01.2019	162 916 000	481 661 485	42 192 592	0	686 770 077
Årets resultat			21 116 976	21 250 778	42 367 754
Avsatt til gaver			(21 116 000)		(21 116 000)
Egenkapital 31.12.2019	162 916 000	481 661 485	42 193 568	21 250 778	708 021 831

Note 9 – Gaver

Alle tall i NOK

	2019	2018
Avsatt til gaveutdeling 1.1	78 000 000	8 000 000
Årets bevilgede gaver	-8 425 000	-6 194 000
Årets avsetning til gaver	21 116 000	76 194 000
Avsatt til gaveutdeling 31.12	90 691 000	78 000 000
Bevilgede gaver som ikke er utbetalt	3 259 500	4 390 000

Bevilgede, ikke utbetalte gaver pr. 31.12.2019, kr. 3 259 500,- inngår i annen kortsiktig gjeld.

Note 10 - Skatt

Det er lagt til grunn at stiftelsen ikke er skattepliktig.

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland som består av balanse per 31. desember 2019 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av stiftelsens finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dens resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av stiftelsens interne kontroll;

- vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om stiftelsens evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at stiftelsens evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Konklusjon om utdelinger og forvaltning

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

Porsgrunn, 13. mars 2020
ERNST & YOUNG AS



Odd Knustad
statsautorisert revisor