

30.06.2017

Kvartalsrapport



SpareBank
MODUM



Delårsregnskap per 2. kvartal 2017

Hovedpunkter fra regnskapet per 30. juni 2017

- Resultat: 85,2 mill. kr (53,1 mill.kr)
- Resultat før skatt: 96,9 mill. kr (61,9 mill. kr)
- Forvaltningskapital: 7 941 mill. kr (7 253mill. kr)
- Forvaltningskapital inkl. SpareBank 1 Boligkreditt 10 638 mill. kr (9 536 mill. kr)
- 12 mnd. vekst i utlån inkl. overført til SpareBank1 Boligkreditt AS: 11,1 % (11,6 %)
- 12 mnd. vekst i innskudd: 6,9 % (7,7 %)
- Rentenetto: 1,72 % (1,76 %)
- Egenkapitalavkastning etter skatt: 18,1 % (12,5 %)
- Kostnadsprosent (ekskl. kurstap): 33,8 % (40,9 %)
- Ren kjernekapitaldekning, 16,6 % (16,4 %)

Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor.

Ekstraordinære utbytter, god vekst og lønnsom underliggende drift – beste halvårsresultat noensinne

Hovedtrekk:

- Ekstraordinære utbytter fra Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I AS på totalt 21,3 mill. kr og gevinst ved salg av egenkapitalbevis i SpareBank 1 Østlandet på 5,7 mill. kr preger resultatet første halvår.
- Stabil inntektsutvikling i underliggende bankdrift.
- God soliditet, innskuddsdekning og tilgang på likviditet
- God utlånsvekst til personmarkedskunder

SpareBank 1 Modum oppnådde i første halvår et rekordhøyt resultat på 85,2 mill. kr (53,1 mill. kr) og en avkastning på egenkapitalen på 18,1 % (12,5 %). Resultat før skatt ble 96,9 mill. kr (61,9 mill. kr). Resultatoppgangen sammenlignet med fjoråret skyldes i hovedsak; ekstraordinære utbytter, økte inntekter og reduserte tapskostnader.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 30. juni 64,5 mill. kr (61,3 mill. kr). Det er kostnadsført 1,9 mill. kr i sikringsfondavgift klassifisert som rentekostnad i perioden (1,8 mill. kr). I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde rentenettoen i første halvår 1,72 % (1,76 %).

Rentenetto fra lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS inntektsføres som provisjonsinntekter. Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS har økt med 414,8 mill. kr. fra første halvår 2016. Per 30. juni utgjør disse provisjonsinntektene 9,4 mill. kr (7,8 mill. kr). Provisjonsmarginen fra boligkredittselskapet var på 0,82 % ved utgangen av juni 2017 mot 0,64 % i juni 2016.

Netto renteinntekter inklusiv provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS viser en økning på 4,9 mill. kr sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Per 30. juni har banken overført boliglån for 2 697,4 mill. kr til SpareBank 1 Boligkreditt (2 282,6 mill. kr). Boliglån som er godkjent for overføring til SpareBank 1 Boligkreditt AS utgjorde ved slutten av perioden 1 707 mill. kr.

Netto provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter utgjorde per 30. juni 26,7 mill. kr (23,0 mill. kr), en økning på 3,7 mill. kr. Inntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS har økt med 1,6 mill.kr. Inntekter fra forsikring, betalingsformidling, plassering og øvrige netto provisjonsinntekter har hatt en samlet økning på 2,1 mill. kr fra 1. halvår 2016.

Avkastning finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer utgjorde per 30. juni 51,8 mill. kr (27,9 mill. kr). Mottatt utbytte økte med 19,3 mill. kr. Ekstraordinære utbytter (gjennomstrømmende utbytter) fra Samarbeidende Sparebanker AS (SpareBank 1 Gruppen) og Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I AS (BN Bank) på totalt 21,3 mill. kr i tillegg til ordinære utbytter på nivå med tidligere år forklarer økningen. I tillegg er gevinst ved salg av egenkapitalbevis i SpareBank 1 Østlandet inntektsført med 5,7 mill. kr.

Eiendeler i felles kontrollert virksomhet

Bankens eierandel i Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I AS er på hhv. 7,5 % og 5,25 %. Eierandelene er uendret siden i fjor. Eierandelene gir en andel av resultatet på 17,1 mill. kr (10,4 mill. kr) i Samarbeidende Sparebanker AS og 1,5 mill. kr (1,6 mill. kr) i Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I AS. Investeringene er bokført etter kostmetoden, og resultatet fra investeringer er således ikke innarbeidet i regnskapet.

Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjorde ved utgangen av juni 46,2 mill. kr (45,2 mill. kr). En økning på ca. 2 % og 1 mill. kr mot fjoråret. Pensjonskostnader er 0,9 mill. kr lavere enn fjoråret da det er benyttet premiefond til å dekke kostnader i år. Administrasjonskostnadene har økt sammenlignet med fjoråret. Digitalisering av banktjenester medfører at kostnadene til IT drift og systemutvikling har økt og forventes å øke fremover, men samtidig gi effektiviseringsgevinster på sikt. Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter eksklusiv verdiendring på verdipapirer utgjorde per 30. juni 33,8 % (40,9 %). Nedgangen skyldes i hovedsak inntektsføring av ekstraordinære utbytter. Målet for banken er å ha en kostnadsprosent som er konkurransedyktig med andre banker det er naturlig å sammenligne seg med.

Tap og Mislighold

Pr 30. juni var det bokført netto tap på utlån med 0,1 mill. kr (5,2 mill. kr). Periodens tapskostnader består av endring i individuelle nedskrivninger, netto konstaterede tap og endring i gruppevis nedskrivninger. Banken har i 2017 redusert de individuelle nedskrivningene med 7,6 mill. kr, da dette er konstaterede tap i perioden.

Misligholdte utlån over 90 dager utgjorde per 30. juni 16,7 mill. kr (16,7 mill. kr), tilsvarende 0,2 % (0,2 %) av brutto utlån. Taps- og misligholdssituasjonen er spesifisert i note.

Styret har lagt vekt på at banken skal ha en moderat risikoprofil, og historisk har banken hatt lave tap på utlån og garantier. Banken har i sin kredittvurdering tatt tilbørlig hensyn til aktuelle risikofaktorer. Styret anser de avsetninger/nedskrivninger som er gjennomført i regnskapet som tilstrekkelig til å møte verdifall på dagens utlån og garantier.

Balanseutvikling

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av juni i år 7 941,0 mill. kr, en økning på 9,5 % fra samme tidspunkt i fjor. Økningen skyldes i hovedsak vekst i utlån til kunder på egen bok og likvide midler. Volum utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS er 2 697,4 mill. kr per 30. juni 2017 (2 282,6 mill. kr).

Utlåns- og innskuddsutvikling

Brutto utlån inkl. SpareBank 1 Boligkreditt AS har økt med 11,1 % (11,6 %) siste 12 måneder og var 9 416,0 mill. kr ved utgangen av juni 2017. Utlån til personkunder har økt med 13,9 % siste året, mens utlånsøkningen til bedriftskunder var 1,7 %. Andelen utlån til personmarkedet utgjør 79,5 % inkludert volum overført til Boligkreditt. Det har ikke vært vesentlig endring i bankens kredittrisikoprofil siste året.

Innskudd fra kunder økte i siste 12-månedersperiode med 6,9 % (7,7 %). Innskudd fra kunder er bankens primære finansieringskilde.

Innskuddsdekning ved utgangen av juni er solid og ligger på 83,8 % (85,1 %) av utlånsvolumet, og inkl. volum overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS var den 59,8 % (62,2 %).

Verdipapirporteføljen

Bankens beholdning av obligasjoner, aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis utgjorde ved utløpet av første halvår 699,6 mill. kr (595,6 mill. kr). Av det totale beløpet utgjør obligasjoner 407,2 mill. kr. Formålet med denne beholdningen er primært å tilfredsstille retningslinjer til likviditetsreserver, samt å plassere overskuddslikviditet. Strategiske og langsiktige investeringer utgjør 265,7 mill. kr. Av de langsiktige investeringer utgjør 95 % investeringer i selskaper i SpareBank 1-alliansen. Omløpsaksjer/- egenkapitalbevis og aksjefond utgjør 26,7 mill. kr.

Gjeld

Bankens øvrig finansiering består av verdipapirgjeld og ansvarlig kapital. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer utgjør 1 152,3 mill. kr (994,5 mill. kr.) og ansvarlig kapital utgjør 89,7 mill. kr per 30.juni. Banken har hatt god tilgang til finansiering siste halvår. Liquidity Coverage Ratio (LCR) per 30.juni utgjør 160 %.

Kapitaldekning

Per 30. juni var bankens rene kjernekapitaldekning 16,6 % og total kapitaldekning var 18,2 %. Resultatet hittil i år er ikke med i beregningen. SpareBank 1 Modum benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Styret har fastsatt mål for ren kjernekapital på minimum 15 % og ligger godt over både internt krav og lovkrav (14 %) pr 30. juni. Finanstilsynet har, med hjemmel i finansforetaksloven § 13-6 syvende ledd, fattet vedtak om at bankens pilar 2-krav skal være 2,5 % av beregningsgrunnlaget. Pilar 2-kravet er knyttet til risikofaktorer som ikke er dekket av pilar 1 og som skal dekkes av ren kjernekapital. Ved opptak av ansvarlig lån på 45 mill. kr i mai 2017 har SpareBank 1 Modum styrket den totale kapitaldekningen ytterligere. Styret vurderer bankens soliditet til å være god.

Uvektet kjernekapitalandel utgjør 9,3 % ved utgangen av 1. halvår 2017. Finanstilsynet har i brev av 31.mars.2016 til Finansdepartementet foreslått at det fastsettes et lovbestemt minimumskrav på 5,0 % for norske banker.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Risikoforhold og utsiktene fremover

Kredittrisiko knyttet til utlånsporteføljen er bankens største risikoområde. Det har de siste årene vært relativt lave tap på utlån og banken følger aktivt opp løpende engasjementer. Alle kreditter besluttes i henhold til bankens bevilgningsreglement. Overvåkning av kredittrisikoen skjer gjennom risikoklassifiseringssystem utviklet i samarbeid med SpareBank 1 Gruppen, hvor de enkelte kunder klassifiseres på bakgrunn av betalingsevne, soliditet og sikkerhet. Tapsutviklingen vil være avhengig av den økonomiske utviklingen i Norge generelt og i bankens markedsområde spesielt. Det er fortsatt usikkerhet knyttet til den generelle økonomiske utviklingen i Norge. Oljeprisen har forholdt seg lav uten at dette foreløpig ser ut til å hatt noen større ringvirkninger for øvrige sektorer.

2. kvartal 2017

Banken har ingen direkte eksponering mot petroleumssektoren og har også begrenset indirekte eksponering gjennom leverandørleddet. Styret vurderer kredittkvaliteten som god.

Det er fortsatt sterk konkurranse i markedet. Norges Bank besluttet å holde styringsrenten uendret på 0,5 prosent ved rentemøtet i juni. Analysene fra Norges Bank viser samtidig til at styringsrenten vil holde seg nær 0,5 prosent de neste årene.

Banken arbeider kontinuerlig med å tilpasse seg den makroøkonomiske utviklingen, regulatoriske endringer, endret kundeferd, konkurransesituasjonen og andre utfordringer innen banksektoren. For å ta del i veksten i bankens markedsområde for derigjennom å sikre en fortsatt lønnsom vekst har banken styrket kapital med ansvarlig lån på 45 mill. kr i mai. Styrets vurdering er at banken er godt posisjonert for å møte disse utfordringene.

Effektiv drift og inntekter fra produkt- og tjenesteområder bidrar sammen med volumvekst til en forventning om fortsatt god inntjening.

Styret er godt fornøyd med bankens drift og resultat per 30. juni 2017, og forventer et godt resultat for 2017.

Vikersund, 14.08.2017

Styret i SpareBank 1 Modum

RESULTATREGNSKAP

(beløp i hele tusen)	30.06.2017	30.06.2016	2. kv 2017	2 kv 2016	31.12.2016
Renteinntekter o.l. inntekter	103.520	97.044	52.854	48.087	197.093
Rentekostnader o.l. kostnader	39.006	35.756	19.684	17.637	70.163
Netto renteinntekter	64.513	61.288	33.170	30.450	126.930
Provisjonsinntekter og inntekt. fra banktjenester	28.962	25.181	15.028	12.934	50.826
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2.248	2.183	1.046	1.061	4.626
Andre driftsinntekter	221	197	111	99	606
Netto provisjons- og andre driftsinntekter	26.935	23.196	14.093	11.973	46.807
Utbytte og andre inntekter av verdipap. med var. avkast.	45.454	26.158	45.300	26.005	26.219
Netto gevinst(tap) av valuta og verdipapirer	6.337	1.712	5.957	1.128	3.699
Netto avkastning finansielle eiendeler	51.791	27.870	51.257	27.134	29.918
Sum inntekter	143.239	112.354	98.520	69.556	203.654
Personalkostnader	21.964	22.742	8.937	8.678	54.426
Administrasjonskostnader	16.140	14.300	8.021	7.068	28.761
Avskrivninger av varige driftsmidler	2.411	2.685	1.215	1.351	5.386
Andre driftskostnader	5.698	5.518	2.773	2.278	10.472
Sum driftskostnader	46.213	45.245	20.946	19.375	99.045
Resultat før tap	97.026	67.109	77.574	50.181	104.610
Tap på utlån, garantier mv.	96	5.194	129	-31	10.770
Nedskrivning og gevinst på verdipap. som holdes på l.sikt					12.504
Resultat av ordinær drift før skatt	96.930	61.915	77.445	50.212	106.345
Skatt på ordinær resultat	11.736	8.852	6.809	5.742	18.428
Resultat av ordinær drift etter skatt	85.194	53.064	70.636	44.471	87.916

BALANSE

(beløp i hele tusen)	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	19.992	25.405	25.568
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	428.608	384.507	246.828
Utlån til og fordringer på kunder	6.718.665	6.189.855	6.500.599
- Individuelle nedskrivninger utlån og fordringer på kunder	1.377	7.625	8.942
- Gruppenedskrivninger utlån og fordringer på kunder	19.300	14.950	19.300
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	407.190	341.785	327.470
Aksjer	219.459	205.242	244.386
Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet	72.982	48.557	48.557
Immatriell eiendeler	2.210	2.903	2.210
Varige driftsmidler	50.605	55.248	52.740
Andre eiendeler	25.276	5.442	2.962
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	16.670	16.915	14.542
SUM EIENDELER	7.940.979	7.253.283	7.437.619
Gjeld og egenkapital			
Innskudd fra og gjeld til kunder	5.632.359	5.268.074	5.242.277
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	1.152.297	994.484	1.190.621
Annen gjeld	40.239	31.788	32.227
Påløpte kostnader og forskuddsbet. inntekter	28.561	29.337	13.527
Avsetninger til forpliktelser og kostnader	6.196	6.932	6.034
Ansvarlig lånekapital	89.653	44.782	44.805
Sum gjeld	6.949.305	6.375.397	6.529.491
Opptjent egenkapital	906.481	824.822	908.128
Periodens resultat etter skatt	85.194	53.064	
Sum egenkapital	991.675	877.886	908.128
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	7.940.979	7.253.283	7.437.619
Poster utenom balansen			
<i>Betingende forpliktelser</i>			
Garantier	251.441	226.395	223.053
Pantstillelser	130.000	111.348	110.000
Derivater	475.000	605.000	550.000

KAPITALDEKNING

Per 30. juni 2017 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 %, systemrisikobuffer 3 % og motsyklisk kapitalbuffer 1,5 %. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 %, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er 11,5 % under Pilar 1. Motsyklisk buffer er besluttet økt med 0,5 prosentpoeng til 2 % fra 31. desember 2017. Finanstilsynet har, med hjemmel i finansforetaksloven § 13-6 syvende ledd, fattet vedtak om at bankens pilar 2-krav skal være 2,5 % av beregningsgrunnlaget. Pilar 2-kravet er knyttet til risikofaktorer som ikke er dekket av pilar 1 og skal skal dekkes av ren kjernekapital. Styret har fastsatt mål for ren kjernekapital på minimum 15 % og ligger godt over både internt krav og lovkrav (14 %) pr 30. juni

Ansvarelig kapital	Kapitaldekning		
	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
	BASEL III	BASEL III	BASEL III
Opptjent egenkapital	898.564	816.513	898.564
Annen egenkapital	7.916	8.310	9.564
Egenkapital	906.480	824.822	908.128
AVA fradrag	-28	-27	-24
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor **	-153.620	-116.793	-135.980
Ren kjernekapital	752.832	707.869	772.124
Kjernekapital	752.832	707.869	772.124
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	89.653	44.782	44.805
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor	-16.185	-24.255	-42.279
Tilleggskapital	73.468	20.527	2.526
Ansvarelig kapital	826.301	728.396	774.650
Risikovektet balanse*	4.534.131	4.314.747	4.326.931
Ren kjernekapitaldekning	16,6 %	16,4 %	17,8 %
Kjernekapitaldekning	16,6 %	16,4 %	17,8 %
Kapitaldekning	18,2 %	16,9 %	17,9 %

Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,5 %)	113.353	107.869	108.173
Motsyklisk buffer (1,5 %)	68.012	64.721	64.904
Systemrisikobuffer (3,0 %)	136.024	129.442	129.808
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	317.389	302.032	302.885
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50 %)	204.036	194.164	194.712
Pilar 2-krav (2,5 %)	113.353		108.173
Tilgjengelig ren kjernekapital	118.054	211.673	166.354

* Spesifikasjon av risikovektet volum	Risikoveid beregningsgrunnlag:		
	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Kreditrisiko			
Institusjoner	86.783	103.141	67.008
Foretak	1.430.747	1.436.841	1.375.989
Massemarked	2.016	1.485	1.953
Pantesikkerhet i eiendom	2.376.762	2.267.344	2.391.051
Forfalte engasjementer	18.511	16.061	23.769
Obligasjoner med fortrinnsrett	30.959	23.565	23.490
Andeler i verdipapirfond	13.521	11.774	14.000
Egenkapitalposisjoner	119.127		
Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt	87.141	99.265	73.199
Sum kreditrisiko	4.165.568	3.959.477	3.970.460
Motpartsrisiko derivater (CVA-risiko)	2.049	1.642	2.844
Operasjonell risiko	366.515	353.628	353.628
Sum risikovektet balanse	4.534.131	4.314.747	4.326.931

Tap på utlån 2. kvartal 2017

Individuelle nedskrivninger

utlån og garantier	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01	8.942	3.311	3.311
- periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivninger	7.760	339	339
+ økte individuelle nedskrivninger i perioden	-		6.100
+ nye individuelle nedskrivninger i perioden inkl amortiseringseffekt	626	5.030	282
- tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	431	378	412
Sum individuelle nedskrivninger	1.377	7.625	8.942

Gruppenedskrivninger

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Gruppevisse nedskrivninger pr. 01.01.	19.300	14.400	14.400
+/- periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	-	550	4.900
Gruppevisse nedskrivninger	19.300	14.950	19.300

Kostnadsført tap på utlån og garantier

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	(7.617)	4.259	5.611
+/- periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	-	550	4.900
+ periodens konstaterte tap som tidligere er avsatt som nedskr.	7.760	339	339
+ periodens konstaterte tap som tidligere ikke er avsatt som nedskr.	13	38	67
+/- korreksjon for amortiserte nedskrivninger	45	103	51
+/- periodens inngang på tidligere perioders kostnadsførte tap	(106)	(94)	(198)
Kostnadsført tap på utlån	96	5.194	10.770

Utvikling misligholdte og tapsutsatte engasjement

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Brutto misligholdte engasjement	16.745	16.724	26.702
- individuelle nedskrivninger	873	334	8.470
Netto misligholdte engasjement	15.872	16.390	18.232
Øvrige tapsutsatte engasjement:	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Brutto tapsutsatte engasjement	535	10.792	1.942
- individuelle nedskrivninger	500	7.291	472
Netto tapsutsatte engasjement	35	3.501	1.470

Bank Forsikring Og deg

Telefon: 02270

Telefax: 32 78 19 01

E-post: post@modum.sparebank1.no

Org.nr. 937 889 186

SpareBank
MODUM 