



31.03.2019

Kvartalsrapport

SpareBank
MODUM



Resultat pr 31.03.19

Konsernet SpareBank 1 Modum omfatter morbanken og et datterselskap. Datterselskapet, Eiendomsmegler Dahl AS, eies med 100 % og er fullkonsolidert.

Etterfølgende kommentarer og tallstørrelser refererer seg til konsernet dersom annet ikke eksplisitt fremgår. Tall i parentes angir morbanktall, da proforma tall for 31.03.2018 ikke er utarbeidet, jfr. note 3.

Nøkkeltall for året;

- Resultat før skatt: 30,4 mill. kr (22,4 mill. kr)
- Forvaltningskapital: 9 427,8 mill. kr (8 246,5 mill. kr)
- Forvaltningskapital inkl. SpareBank 1 Boligkreditt AS: 13 100,8 mill. kr (11 441,2 mill. kr)
- 12 mnd. vekst i utlån inkl. overført til SpareBank1 Boligkreditt AS: 12,6 % (13,6 %)
- 12 mnd. vekst i innskudd: 8,9 % (7,6 %)
- Rentenetto: 1,62 % (1,65 %)
- Egenkapitalavkastning etter skatt: 8,3 % (6,5 %)
- Kostnadsprosent konsern (ekskl. verdiendringer): 61,3 % (54,4 %)
- Kostnadsprosent morbank (ekskl. verdiendringer): 54,2 % (54,4 %)
- Ren kjernekapitaldekning morbank: 16,8 % (17,7 %)
- Ren kjernekapitaldekning forholdsmessig konsolidering: 15,9 % (16,5 %)

Hovedtrekk første kvartal:

- Økte rentekostnader til ekstern funding legger press på rentenetto, varslet renteendring med effekt fra 15. mai 2019 vil isolert bidra til bedring.
- Lav utlånsvekst til personmarkedskunder i starten av første kvartal. Konkurransen om nye utlån er merkbar. Mål om utlånsvekst for året opprettholdes.
- God utlånsvekst til bedriftsmarkedskunder.
- Fusjonen av SpareBank 1 Skadeforsikring og DNB Skadeforsikring, samt DNBs oppkjøp fra 20 % til 35 % eierandel i Fremtind Forsikring AS, ble gjennomført i første kvartal. SpareBank 1 Modum vil motta utbytte på ca. 25 mill. kr i denne forbindelse og det vil bli bokført i morbanken i andre kvartal.
- God soliditet, innskuddsdekning og tilgang på likviditet.

Resultatutvikling

Hittil i år/første kvartal 2019

Resultat før skatt hittil i år ble på 30,4 mill. kr. Egenkapitalavkastningen før skatt ble på 11,0 %.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 37,7 mill. kr (33,4 mill. kr). Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital var 1,62 % (1,65 %).

Økt pengemarkedsrente påvirket rentenettoen negativt, og var hovedårsaken til at netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital ble redusert til 1,62 % (1,65 %). I tillegg har provisjonene fra SpareBank 1 Boligkreditt AS blitt redusert som følge av økte pengemarkedsrenter.

Rentenetto fra lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS inntektsføres som provisjonsinntekter. Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS har økt med 478,3 mill. kr. fra første kvartal 2018. Disse provisjonsinntektene utgjorde 5,9 mill. kr (6,9 mill. kr) pr. 31.03.19.

Netto renteinntekter inklusiv provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS økte med 3,2 mill. kr sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Utlånsvolumet inkl. utlån til SpareBank 1 Boligkreditt AS har økt med 1 294,5 mill. kr tilsvarende 12,5 % siste tolv måneder. Innskuddsvolumet økte i samme periode med 513,1 mill. kr tilsvarende 8,9 %.

Banken har overført boliglån for 3 673,0 mill. kr til SpareBank 1 Boligkreditt AS (3 194,7 mill. kr). Boliglån som er godkjent for overføring til SpareBank 1 Boligkreditt AS utgjorde ved slutten av perioden 2 040 mill. kr.

Netto provisjonsinntekter og andre inntekter

Til sammen utgjorde netto provisjonsinntekter og andre inntekter 22,7 mill. kr (15,8 mill. kr)

Netto provisjonsinntekter utgjorde 14,6 mill. kr (15,4 mill. kr), en reduksjon på 0,8 mill. kr.

Reduksjonen skyldes i hovedsak reduserte provisjoner fra Boligkredittselskapet.

Andre driftsinntekter øker med 8 mill. kr og skyldes inntekter fra datterselskapet, Eiendomsmegler Dahl AS.

Netto resultat fra finansielle eiendeler

Netto resultat fra finansielle eiendeler utgjorde 9,1 mill. kr (1,3 mill. kr). Økningen skyldes positiv verdistigning i aksjeporteføljen og inntektsføring av gevinst ved fusjonen av Eiendomsmegler Dahl AS og Eiendomsmegleren Ringerike Hadeland AS på 4,2 mill. kr, jfr. note 3.

Sum netto inntekter

Sum netto inntekter hittil i år ble på 69,6 mill. kr (50,4 mill. kr)

Driftskostnader

Totale driftskostnader hittil i år ble 38,2 mill. kr. (28,1 mill. kr). Økningen i driftskostnadene sammenlignet med morbanken samme periode i fjor er primært knyttet til satsningen på eiendomsmegling og datterselskapet, Eiendomsmegler Dahl AS. Det er i tillegg noe økte kostnader knyttet til lønnsregulering og kostnader til sentralisert IT/utvikling. Digitalisering av banktjenester medfører at kostnadene til IT-drift og systemutvikling forventes å øke fremover, men samtidig gi effektiviseringsgevinster på sikt.

Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter (eksklusiv verdiendringer) utgjorde 61,3 % (54,4 %). Tilsvarende kostnadsprosent for morbanken var 54,2 %. Målet for konsernet er å ha en kostnadsprosent som er konkurransedyktig med andre banker det er naturlig å sammenligne seg med.

Tap og mislighold

De lave tapsnivåene fortsetter. Konsernet hadde netto tap på utlån og garantier hittil i år på 1,0 mill. kr (-0,08 mill. kr). Periodens tapskostnader består av endring i individuelle nedskrivninger, netto konstaterte tap og endring i gruppevisse nedskrivninger. Individuelle nedskrivninger har økt med 4,2 mill. kr, mens gruppevisse nedskrivninger er redusert med 2,9 mill. kr sammenlignet med fjoråret.

Misligholdte utlån over 90 dager utgjorde 14,4 mill. kr (10,1 mill. kr), tilsvarende 0,2 % (0,2 %) av brutto utlån. Taps- og misligholdssituasjonen er spesifisert i note 7.

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.

Datterselskaper

SpareBank 1 Modum kjøpte 01.01.19 ytterligere 29,5 % av aksjene i Eiendomsmegler Dahl AS, og eier dermed 100 % av aksjene i dette selskapet, jfr. note 2. Selskapet er fullkonsolidert i konsernregnskapet. Selskapet hadde et resultat før skatt på 0,6 mill. kr pr 31.03.2019.

Felles kontrollerte virksomheter

Bankens eierandel i Samarbeidende Sparebanker AS er på 7,5 % og er uendret siden i fjor. Samarbeidende SpareBanker Bankinvest AS er ikke vurdert som tilknyttet selskap pr 31.03.2019, da det 28.02.2019 ble inngått en avtale om endret eiermodell i BN Bank ASA, jfr. note 4.

Eierandelen i Samarbeidende Sparebanker AS gir en andel av resultatet på 37,2 mill. kr (2,7 mill. kr). Samarbeidende Sparebanker AS har i 2019 mottatt ekstraordinært utbytte på 332,2 mill. kr i forbindelse med gevinst ved DNB ASAs oppkjøp fra 20 % til 35 % i Fremtind Forsikring AS, jfr. note 5. Investeringene er bokført etter kostmetoden, og resultatet fra investeringen er således ikke innregnet i regnskapet.

Balanseutvikling

Konsernets forvaltningskapital utgjorde 9 427,8 mill. kr, en økning på 14,3 % fra samme tidspunkt i fjor. Økningen skyldes i hovedsak vekst i utlån til kunder på egen bok. Volum utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS utgjorde 3 673,0 mill. kr (3 194,7 mill. kr).

Utlåns- og innskuddsutvikling

Brutto utlån (inkl. volum overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS) utgjorde 11 675,0 mill. kr. De siste 12 måneder har det vært en økning på 1 294,5 mill. kr tilsvarende 12,5 %. Veksten fordelte seg med 1 201,0 mill. kr, tilsvarende 14,4 % i personmarkedet og 93,5 mill. kr, tilsvarende 4,6 % i bedriftsmarkedet. Andelen utlån til personmarkedet (inkludert Boligkreditt) er ved utgangen av første kvartal 2019 på 81,7 % (80,4 %). Det har ikke vært vesentlig endring i bankens kredittrisikoprofil siste året.

Konsernet hadde ved utgangen av første kvartal et innskuddsvolum på 6 254,1 mill. kr med en innskuddsvekst på 8,9 % siste 12 måneder. Konsernet hadde en innskuddsdekning på 78,0 % mot 80,0 % på samme tidspunkt i fjor. Inkludert volum overført til Sparebank 1 Boligkreditt AS utgjør innskuddsdekningen 53,5 % (55,3 %). Innskudd fra kunder er bankens primære finansieringskilde.

Verdipapirporteføljen

Konsernets beholdning av obligasjoner, aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis utgjorde 875,6 mill. kr (746,4 mill. kr). Av det totale beløpet utgjorde obligasjoner 520,6 mill. kr. Formålet med denne beholdningen er primært å tilfredsstille retningslinjer til likviditetsreserver, samt å plassere overskuddslikviditet. Strategiske og langsiktige investeringer utgjorde 382,2 mill. kr. Av de langsiktige investeringer utgjorde 86,3 % investeringer i selskaper i SpareBank 1-alliansen. Omløpsaksjer/-egenkapitalbevis og aksjefond utgjorde 24,1 mill. kr.

Gjeld

Konsernets øvrige finansiering består av verdipapirgjeld og ansvarlig kapital. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer utgjorde 1 855,7 mill. kr (1 316,9 mill. kr.) og ansvarlig kapital utgjorde 89,8 mill. kr (89,7 mill. kr). Banken har hatt god tilgang til finansiering i kvartalet. Liquidity Coverage Ratio (LCR) utgjorde 192 %.

Kapitaldekning

Bankens investering i datterselskap faller inn under størrelsesunntaket i Forskrift om kapitalkrav og nasjonal tilpasning av CRR/CRDIV § 17 og det er derfor ikke utarbeidet kapitaldekning på konsolidert nivå.

Banken benytter standardmetoden ved beregning av kapitaldekning. Dette innebærer isolert sett en mer konservativ måling av risiko enn tilfellet ved bruk av interne kredittrisikomodeller.

Pilar 2-kravet til SpareBank 1 Modum er satt til 2,5 % av risikovektet volum for morbanknivå. Dette kravet er knyttet til risikofaktorer som ikke er dekket av Pilar 1 og må dekkes av ren kjernekapital. Pilar 2-kravet kommer i tillegg til minimumskravene og bufferkravene i Pilar 1. Totalt minstekrav til ren kjernekapitaldekning, inkl. Pilar 2-kravet, er dermed 14,5 % og kravet til total kapitaldekning er 18 % på morbanknivå.

SpareBank 1 Modum har et mål om ren kjernekapitaldekning på 15,5 % og et mål om uvektet kjernekapitaldekning på 7 %. Målene skal innfris på morbanknivå. Når banken mottar nytt Pilar 2 påslag i 2019 vil målene på kapitaldekning revideres på morbanknivå og for forholdsmessig konsolidering.

Basert på balanse pr. utgangen av første kvartal 2019 og egenkapital pr utgangen av 2018 (siste reviderte balanse) ble kapitaldekningstallene:

- Ren kjernekapitaldekning på morbanknivå: 16,8 %,
- Kjernekapitaldekning på morbanknivå: 16,8 %
- Kapitaldekning på morbanknivå: 18,5 %.

- Ren kjernekapitaldekning, forholdsmessig konsolidert: 15,9 %,
- Kjernekapitaldekning, forholdsmessig konsolidert: 16,2 %
- Kapitaldekning, forholdsmessig konsolidert: 17,9 %.

Resultatet hittil i år er ikke med i beregningen, da regnskapet ikke er revidert. Dersom resultatet hittil i år medregnes vil ren kjernekapitaldekning på morbanknivå utgjøre 18,9 %. Styret har besluttet å revidere delårsregnskapet pr. 30.06.2019 slik at resultatet kan tillegges kapitalen gjennom året.

Uvektet kjernekapitalandel for morbank var på 9,2 % (10,0 %) ved utgangen av kvartalet og 7,9 % (8,0 %) basert på forholdsmessig konsolidering.

Det vises ellers til redegjørelse om kapitaldekning i note 6.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Utsiktene fremover

Styret er tilfreds med konsernets drift og resultat per 31. mars 2019.

Konsernet har god soliditet og likviditet ved utgangen av kvartalet.

Finansieringskostnadene steg i første kvartal som følge av stigende pengemarkedsrenter, noe som la press på marginene. Vi forventer at bankens annonserte renteøkning med effekt fra 15.05 vil bedre på dette. Vi følger utviklingen i rentemarkedet nøye og vil gjøre nødvendige tilpasninger ved behov. Utlånsveksten hittil i 2019 har vært noe lavere enn forventet ved inngangen til året. Noe av dette skyldes økende fokus på effekten av stigende renter i begynnelsen av året, men vi forventer fortsatt å ha en utlånsvekst godt over markedsvekst i resten av 2019.

Gitt uendrede rammevilkår forventer banken relativt lave tap i resten av året.

Styret forventer at 2019 blir et godt år for SpareBank 1 Modum.

Vikersund, 08.05.2019

Styret i SpareBank 1 Modum

RESULTATREGNSKAP

| MORBANK | | | KONSERN | | |
|------------|------------|---------------|--|---------------|--------------|
| 31.12.2018 | 31.03.2018 | 31.03.2019 | (beløp i hele tusen) | 31.03.2019 | 31.12.2018 |
| 233.667 | 53.427 | 64.026 | Renteinntekter o.l. inntekter | 64.061 | 233.905 |
| 90.001 | 20.033 | 26.366 | Rentekostnader o.l. kostnader | 26.366 | 90.043 |
| 143.666 | 33.394 | 37.661 | Netto renteinntekter | 37.696 | 143.863 |
| 65.607 | 17.133 | 15.940 | Provisjonsinntekter | 15.940 | 65.607 |
| 5.668 | 1.691 | 1.373 | Provisjonskostnader | 1.373 | 5.668 |
| 1.207 | 337 | 154 | Andre driftsinntekter | 8.163 | 34.406 |
| 61.146 | 15.780 | 14.721 | Netto provisjons- og andre driftsinntekter | 22.730 | 94.345 |
| 31.529 | 2.456 | 1.835 | Utbytte | 1.835 | 29.027 |
| | | 440 | Inntekter fra eierinteresser i konsernselskaper | | -1.080 |
| | | | Netto resultat fra andre | | |
| -1.080 | -1.203 | 7.313 | finansielle investeringer | 7.313 | - |
| 30.449 | 1.253 | 9.589 | Netto avkastning på finansielle investeringer | 9.148 | 27.947 |
| 235.260 | 50.426 | 61.970 | Sum inntekter | 69.574 | 266.154 |
| 55.713 | 14.373 | 15.186 | Lønn og andre personalkostnader | 20.524 | 75.155 |
| 37.648 | 9.209 | 9.833 | Administrasjonskostnader | 9.833 | 37.648 |
| 4.665 | 1.213 | 1.030 | Ordinære avskrivninger | 2.547 | 7.925 |
| 12.202 | 3.312 | 3.555 | Andre driftskostnader | 5.287 | 21.503 |
| 110.227 | 28.107 | 29.603 | Sum driftskostnader | 38.190 | 142.230 |
| 125.033 | 22.319 | 32.367 | Driftsresultat før tap | 31.384 | 123.924 |
| 338 | -76 | 992 | Tap på utlån og garantier | 992 | 338 |
| 124.695 | 22.395 | 31.375 | Resultat før skatt | 30.391 | 123.586 |
| 26.367 | 6.000 | 7.400 | Skattekostnad | 7.536 | 27.441 |
| 98.328 | 16.396 | 23.975 | Periodens resultat | 22.854 | 96.145 |
| | | | Resultatandel fra ikke- kontrollerende eierinteresser | | 1.047 |

| MORBANK | | | BALANSE | KONSERN | |
|------------------|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| 31.12.2018 | 31.03.2018 | 31.03.2019 | (beløp i hele tusen) | 31.03.2019 | 31.12.2018 |
| | | | Eiendeler | | |
| 17.463 | 18.857 | 20.511 | Kontanter og fordringer på sentralbanker | 20.511 | 17.463 |
| 168.642 | 240.392 | 435.348 | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 445.518 | 168.646 |
| 7.988.576 | 7.185.872 | 8.002.040 | Utlån til og fordringer på kunder | 8.013.278 | 8.001.322 |
| 5.823 | 1.531 | 5.732 | - Individuelle nedskrivninger utlån og fordringer på kunder | 5.732 | 5.823 |
| 15.400 | 19.300 | 16.450 | - Gruppenedskrivninger utlån og fordringer på kunder | 16.450 | 15.400 |
| | | | Sertifikater, obligasjoner og andre | | |
| 470.550 | 415.023 | 520.574 | rentebærende verdipapirer | 520.574 | 470.550 |
| 279.223 | 258.406 | 285.777 | Aksjer | 285.777 | 279.223 |
| 72.982 | 72.982 | 69.252 | Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet | 69.252 | 72.982 |
| 21.500 | | 48.265 | Eierinteresser i konsernselskap | | |
| | | | Goodwill | 31.284 | 12.922 |
| 3.237 | 2.435 | 3.237 | Utsatt skattefordel | 3.246 | 3.246 |
| 45.425 | 48.064 | 44.553 | Varige driftsmidler | 44.826 | 45.447 |
| 18.457 | 19.590 | 13.301 | Andre eiendeler | 13.301 | 15.954 |
| 3.101 | 5.660 | 2.410 | Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter | 2.410 | 3.101 |
| 9.067.934 | 8.246.452 | 9.423.087 | SUM EIENDELER | 9.427.796 | 9.069.633 |
| | | | Gjeld og egenkapital | | |
| 6.116.839 | 5.745.442 | 6.258.560 | Innskudd fra og gjeld til kunder | 6.254.055 | 6.110.684 |
| 1.680.354 | 1.316.909 | 1.855.655 | Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer | 1.855.655 | 1.680.354 |
| 48.399 | 37.602 | 59.896 | Annen gjeld | 73.142 | 57.247 |
| 12.535 | 10.738 | 14.981 | Påløpte kostnader og forskuddsbet. inntekter | 15.301 | 12.535 |
| 8.877 | 7.801 | 9.152 | Avsetninger til forpliktelser og kostnader | 9.152 | 8.877 |
| 89.773 | 89.713 | 89.789 | Ansvarlig lånekapital | 89.789 | 89.773 |
| 7.956.779 | 7.208.205 | 8.288.032 | Sum gjeld | 8.297.093 | 7.959.472 |
| 1.111.155 | 1.021.851 | 1.111.080 | Opptjent egenkapital | 1.107.849 | 1.107.924 |
| | 16.396 | 23.975 | Periodens resultat etter skatt | 22.854 | |
| | | | Ikke-kontrollerende eierinteresser | | 2.237 |
| 1.111.155 | 1.038.247 | 1.135.055 | Sum egenkapital | 1.130.703 | 1.110.161 |
| 9.067.934 | 8.246.452 | 9.423.087 | SUM GJELD OG EGENKAPITAL | 9.427.796 | 9.069.633 |

Note 1

Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for SpareBank 1 Modum omfatter perioden 01.01- 31.03.2019. Delårsregnskapet er utarbeidet etter regnskapslovens regler samt årsregnskapsforskriften for bank og gjeldende norske regnskapsstandarder og forskrifter og etter de samme prinsippene som ble benyttet i årsregnskapet for 2018. En beskrivelse av regnskapsprinsipper som er benyttet ved avleggelsen av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2018, og delårsregnskapet er avlagt i henhold til disse regnskapsprinsippene.

Alle tall er angitt i hele tusen kroner med mindre noe annet er oppgitt. Presentasjonsvalutaen er i norske kroner som også er bankens og konsernets funksjonelle valuta.

Alle noter gjelder både morbanken og konsernet der det ikke er spesifisert at opplysningene gjelder kun morbank.

Note 2

Finansiell risiko

Finansiell risiko og risikostyring er beskrevet i årsregnskapet for 2018 blant annet i note 3 og er i all vesentlighet dekkende for den finansielle risiko per 31.03.2019.

Note 3

Konsernet SpareBank 1 Modum

Konsernet SpareBank 1 Modum består av morbanken SpareBank 1 Modum og datterselskapet Eiendomsmegler Dahl AS. 01.01.2019 kjøpte SpareBank 1 Modum ytterligere 29,5 % av aksjene i dette selskapet og eier dermed 100 % av aksjene.

22.02.2019 kjøpte SpareBank 1 Modum ytterligere 15 % av Eiendomsmegleren Ringerike Hadeland AS, og eier totalt 30 % av selskapet etter transaksjonen. Eierandelen reflekterer andel av meglerforetakets virksomhet i vårt markedsområde. Oppkjøpet ble foretatt med intensjon om å fisjonere ut virksomheten i Vikersund, Hokksund og Mjøndalen for å etablere eget eiendomsmeglerforetak, for videre å fusjonere selskapet med Eiendomsmegler Dahl AS. Fisjonsplanen ble vedtatt 25.02.2019. Fisjonsplanen regulerer vilkårene for fisjonsfusjonen.

Fisjonen er gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 01.03.2019. Alle transaksjoner, inntekter og kostnader knyttet til de eiendelene, rettighetene og forpliktelsene som Eiendomsmegler Dahl AS overtok ved fisjonen er tilordnet Eiendomsmegler Dahl fra dette tidspunktet. I morbanken er dette regnskapsmessig behandlet som en transaksjon og effekten ble inntektsføring av gevinst på 4,2 mill. kr. Selskapsrettslig trer fisjonen i kraft ved Foretaksregisterets registrering av innsendt melding om gjennomføring av fisjonen. Det tas sikte på at dette kan skje i juli 2019.

Datterselskapet er konsolidert. Proforma tall for 31.03.2018 er ikke utarbeidet da Eiendomsmegler Dahl AS ble kjøpt 13.03.2018 og anses uvesentlig pr 31.03.2018.

Note 4

Tilknyttet selskap

Samarbeidende SpareBanker Bankinvest AS er ikke vurdert som tilknyttet selskap pr 31.03.2019. Da det 28.02.2019 ble inngått en avtale om endret eiermodell i BN Bank ASA, herunder fordeling av B-aksjene i SpareBank 1 Næringskreditt AS. I forbindelse med transaksjonene selger SpareBank 1 Modum alle aksjene i BN Bank ASA og B-aksjene i SpareBank 1 Næringskreditt og vil etter dette ikke ha eierinteresser i selskapene. SpareBank 1 Modum selger aksjer for totalt 52,7 mill. kr og estimert gevinst er 35,4 mill. kr. Forventet gjennomføringstidspunkt er i løpet av 2. kvartal 2019. Investeringen er bokført til kostpris og gevinsten er således ikke innregnet i regnskapet pr 31.03.2019.

Note 5

Ekstraordinært utbytte fra SpareBank 1 Gruppen AS

Det vises til etableringen av Fremtind Forsikring AS 01.01.2019 som resultat av fusjonen av SpareBank 1 Skadeforsikring AS og DNB Forsikring AS. I 3. kvartalsrapporten ble det meddelt hvilke økonomiske konsekvenser fusjonen ville få for SpareBank 1 Gruppen AS og vår bank som indirekteeier av SpareBank 1 Gruppen AS. DNBs oppkjøp fra 20 % til 35 % eierandel i Fremtind Forsikring AS er nå gjennomført. SpareBank 1 Gruppen AS (morselskapet) har fått en skattefri gevinst på ca. 1,7 milliarder kroner som følge av nedsalget. Gevinsten er utbetalt som ekstraordinært utbytte til eierne i SpareBank 1 Gruppen AS 29. mars 2019. Utbytte er utbetalt til Samarbeidende SpareBanker AS 29. mars 2019 og vil utbetales til eierbankene i Samarbeidende SpareBanker AS i løpet av 2. kvartal 2019. SpareBank 1 Modums andel av utbytte utgjør ca. 25 mill. kr, og vil inntektsføres ved utbetaling.

I den skattefrie gevinsten er overføring av personrisikoproduktene ikke inkludert. Disse produktene forventes overført til Fremtind Forsikring AS i løpet av 2019, etter endelig godkjenning fra Finanstilsynet. Økonomisk effekt av disse overføringene, vil bli meddelt når endelig godkjenning foreligger.

Note 6 Kapitaldekning

Pr 31.03.2019 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 %, systemrisikobuffer 3 % og motsyklisk kapitalbuffer 2 %. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 %, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapitaldekning er 12 %. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et pilar 2-krav for SpareBank 1 Modum på 2,5 %. Totalt minstekrav til ren kjernekapitaldekning, inkl. pilar 2-kravet, er dermed 14,5 %.

Etter reglene om kapitalkrav for forholdsmessig konsolidering av eierandeler i samarbeidene gruppe, jf. Finansforetaksloven § 17-13, foretar banken forholdsmessig konsolidering for eierandeler i SB 1 Boligkreditt AS, SB 1 Næringskreditt AS, SB 1 Kredittkort AS og SB 1 Finans Midt-Norge AS. Bankens investering i datterselskapet Eiendomsmegler Dahl AS faller inn under størrelsesunntaket i CRR/CRD IV forskriftens § 17, og det utarbeides således ikke kapitaldekning på konsolidert nivå. SpareBank 1 Modum benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Bankens mål om ren kjernekapitaldekning er minimum 15,5 % og målet for total kapitaldekning er 18,5 % for morbank.

Forholdsmessig konsolidering

| (Hele tusen kr) | 31.03.2019 | 31.03.2018 | 31.12.2018 |
|---|------------|------------|------------|
| Ren kjernekapital | 1.089.867 | 1.039.886 | 1.118.190 |
| Kjernekapital | 1.113.466 | 1.065.024 | 1.144.986 |
| Ansvarlig kapital | 1.230.389 | 1.188.854 | 1.271.562 |
| Totalt beregningsgrunnlag | 6.859.239 | 6.302.280 | 6.874.979 |
| Ren kjernekapitaldekning | 15,9 % | 16,5 % | 16,3 % |
| Kjernekapitaldekning | 16,2 % | 16,9 % | 16,7 % |
| Kapitaldekning | 17,9 % | 18,9 % | 18,5 % |
| Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage Ratio) | 7,9 % | 8,0 % | 8,1 % |

Morbank

| (Hele tusen kr) | 31.03.2019 | 31.03.2018 | 31.12.2018 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Opptjent egenkapital | 1.097.725 | 1.008.343 | 1.097.725 |
| Gavefond | 13.355 | 13.508 | 13.430 |
| Balansført egenkapital | 1.111.080 | 1.021.851 | 1.111.155 |
| Verdiendring som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA) | -23 | -20 | -23 |
| Frdrag for direkte og indirekte investering i selskaper i finansiell sektor | -228.297 | -189.889 | -220.157 |
| Ren kjernekapital | 882.760 | 831.942 | 890.975 |
| Fondsobligasjoner | - | - | - |
| Frdrag for direkte og indirekte investering i selskaper i finansiell sektor | - | - | - |
| Kjernekapital | 882.760 | 831.942 | 890.975 |
| Tidsbegrenset ansvarlig kapital | 89.789 | 89.693 | 89.773 |
| Frdrag for direkte og indirekte investering i selskaper i finansiell sektor | -1.937 | -1.886 | -1.914 |
| Ansvarlig kapital | 970.612 | 919.749 | 978.834 |
| Riskoveid beregningsgrunnlag | | | |
| Institusjoner | 95.957 | 51.567 | 40.991 |
| Foretak | 1.877.326 | 1.458.050 | 1.785.895 |
| Massemarked | 2.566 | 10.361 | 2.485 |
| Pantesikkerhet i eiendom | 2.540.363 | 2.521.258 | 2.601.182 |
| Forfalte engasjementer | 14.338 | 11.110 | 13.935 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 38.068 | 27.520 | 33.067 |
| Andeler i verdipapirfond | 15.203 | 14.257 | 16.203 |
| Egenkapitalposisjoner | 166.854 | 134.351 | 146.930 |
| Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt | 68.358 | 79.402 | 72.551 |
| Sum kredittrisiko | 4.819.033 | 4.307.876 | 4.713.239 |
| Motpartsrisiko derivater (CVA-risiko) | 2.761 | 3.255 | 2.973 |
| Operasjonell risiko | 430.398 | 393.101 | 393.101 |
| Totalt beregningsgrunnlag | 5.252.192 | 4.704.232 | 5.109.313 |
| Kapitaldekning | | | |
| Ren kjernekapitaldekning | 16,8 % | 17,7 % | 17,4 % |
| Kjernekapitaldekning | 16,8 % | 17,7 % | 17,4 % |
| Kapitaldekning | 18,5 % | 19,6 % | 19,2 % |
| Bevaringsbuffer (2,5 %) | 131.305 | 117.606 | 127.733 |
| Motsyklisk buffer (2,0 %) | 105.044 | 94.085 | 102.186 |
| Systemrisikobuffer (3,0 %) | 157.566 | 141.127 | 153.279 |
| Sum bufferkrav til ren kjernekapital | 393.914 | 352.817 | 383.198 |
| Minimumskrav til ren kjernekapital (4,5 %) | 236.349 | 211.690 | 229.919 |
| Pilar 2-krav (2,5 %) | 131.305 | 117.606 | 127.733 |
| Tilgjengelig ren kjernekapital | 121.192 | 149.828 | 150.125 |
| Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio) | 9,2 % | 10,0 % | 9,6 % |

Note 7 Tap på utlån 1. kvartal 2019

Individuelle nedskrivninger

| utlån og garantier | 31.03.2019 | 31.03.2018 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Individuelle nedskrivninger pr. 01.01 | 5.823 | 1.531 | 1.531 |
| - periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger | 0 | 0 | 0 |
| + økte individuelle nedskrivninger i perioden | 0 | 0 | 232 |
| + nye individuelle nedskrivninger i perioden inkl amortiseringseffekt | 0 | 0 | 4.060 |
| - tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden | 90 | 0 | 0 |
| Sum individuelle nedskrivninger | 5.732 | 1.531 | 5.823 |

Gruppenedskrivninger

| | 31.03.2019 | 31.03.2018 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gruppevis nedskrivninger PM pr. 01.01. | 5.350 | 5.100 | 5.100 |
| Gruppevis nedskrivninger BM pr. 01.01. | 10.050 | 14.200 | 14.200 |
| +/- periodens endring i gruppevis nedskrivninger | 1.050 | 0 | -3.900 |
| Gruppevis nedskrivninger | 16.450 | 19.300 | 15.400 |

Kostnadsført tap på utlån og garantier

| | 31.03.2019 | 31.03.2018 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger | 0 | 0 | 3.500 |
| +/- periodens endring i gruppevis nedskrivninger | 1.050 | 0 | -3.900 |
| + periodens konstaterte tap som tidligere er avsatt som nedskr. | 0 | 0 | 0 |
| + periodens konstaterte tap som tidligere ikke er avsatt som nedskr. | 0 | | 232 |
| +/- korleksjon for amortiserte nedskrivninger | 0 | 40 | 854 |
| +/- periodens inngang på tidligere perioders kostnadsførte tap | -58 | -116 | -348 |
| Kostnadsført tap på utlån | 992 | -76 | 338 |

Utvikling misligholdte og tapsutsatte engasjement

| | 31.03.2019 | 31.03.2018 | 31.12.2018 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Brutto misligholdte engasjement | 14.420 | 10.082 | 12.734 |
| - individuelle nedskrivninger | 859 | 859 | 859 |
| Netto misligholdte engasjement | 13.561 | 9.223 | 11.875 |

Øvrige tapsutsatte engasjement:

| | 31.03.2019 | 31.03.2018 | 31.12.2018 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Brutto tapsutsatte engasjement | 15.855 | 1.208 | 14.991 |
| - individuelle nedskrivninger | 4.873 | 670 | 4.964 |
| Netto tapsutsatte engasjement | 10.981 | 538 | 10.027 |

Note 8 Utlån og fordringer på kunder

| | 31.03.2019 | 31.03.2018 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kasse-/drifts- og brukskreditter | 1.061.614 | 997.695 | 1.062.648 |
| Byggelån | 245.230 | 183.280 | 220.212 |
| Nedbetalingslån | 6.706.435 | 6.004.896 | 6.718.462 |
| Brutto utlån og fordringer på kunder | 8.013.278 | 7.185.872 | 8.001.322 |

Brutto kredittesponering

| Eiendeler | 31.03.2019 | 31.03.2018 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kontanter og fordringer på sentralbanker | 20.511 | 18.857 | 17.463 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 445.518 | 240.392 | 168.642 |
| Brutto utlån og fordringer på kunder | 8.013.278 | 7.185.872 | 8.001.322 |
| Verdipapirer | 875.603 | 746.411 | 822.755 |
| Andre fordringer | 15.710 | 25.251 | 19.055 |
| Sum eiendeler | 9.370.621 | 8.216.783 | 9.029.238 |

Forpliktelser

| | | | |
|------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Garantier | 224.527 | 222.417 | 215.149 |
| Ubenyttet kreditt | 764.267 | 785.986 | 734.706 |
| Sum kredittesponering | 10.359.416 | 9.225.186 | 9.979.092 |

Swap avtaler

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Swap av utlån til og fordringer på kunder | 525.000 | 485.000 | 575.000 |
| Sum swap avtaler | 525.000 | 485.000 | 575.000 |

Sikringsinstrumentene er ikke balanseført da de på balansedagen er ansett å være effektive. Instrumentene sikrer virkelig verdi av balanseførte eiendeler og gjeld.

Vi vet hvor vi
kommer fra
og hvor vi skal

tlf 91502270
www.sb1modum.no
post@sb1modum.no
org nr 937 889 186

SpareBank
MODUM 