

2021

DELÅRSREGNSKAP 3. KVARTAL



**SIDE**

| | |
|----|-----------------------|
| 3 | HOVEDTALL |
| 4 | STYRETS BERETNING |
| 10 | RESULTATREGNSKAP |
| 11 | BALANSE |
| 12 | ENDRING I EGENKAPITAL |
| 15 | NOTER TIL REGNSKAPET |



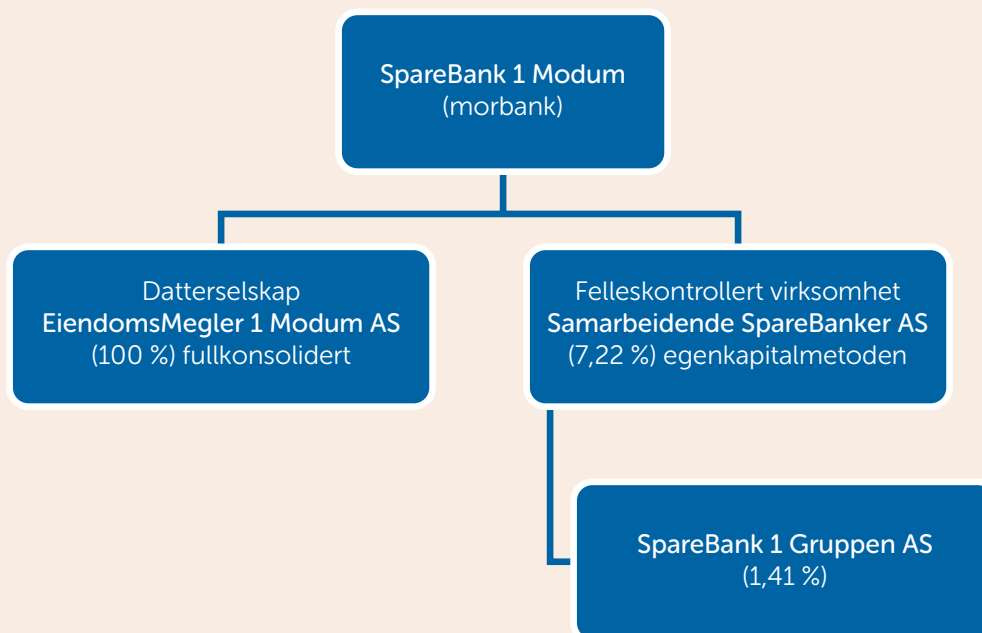
HOVEDTALL

| RESULTATSAMMENDRAG (Hele tusen kroner) | 30.09.2021 | | 30.09.2020 | | Året 2020 | |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Netto renteinntekter | 109 500 | 1,28 % | 115 407 | 1,47 % | 152 191 | 1,46 % |
| Netto provisjons- og andre inntekter | 118 077 | 1,38 % | 104 506 | 1,33 % | 152 948 | 1,47 % |
| Netto avkastning på finansielle investeringer | 50 471 | 0,59 % | 36 143 | 0,46 % | 49 789 | 0,48 % |
| Sum inntekter | 278 048 | 3,25 % | 256 056 | 3,26 % | 354 928 | 3,41 % |
| Sum driftskostnader | 138 583 | 1,62 % | 127 509 | 1,62 % | 183 819 | 1,76 % |
| Driftsresultat før tap | 139 466 | 1,63 % | 128 547 | 1,64 % | 171 109 | 1,64 % |
| Tap på utlån og garantier | 5 528 | 0,06 % | 8 995 | 0,11 % | 11 121 | 0,11 % |
| Resultat før skatt | 133 937 | 1,57 % | 119 552 | 1,52 % | 159 987 | 1,54 % |
| Skattekostnad | 22 142 | 0,26 % | 20 265 | 0,26 % | 27 549 | 0,26 % |
| Periodens resultat | 111 795 | 1,31 % | 99 287 | 1,26 % | 132 438 | 1,27 % |
| Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen | - 4 833 | -0,06 % | 2 063 | 0,03 % | 1 922 | 0,02 % |
| Totalresultat | 106 961 | 1,25 % | 101 349 | 1,29 % | 134 360 | 1,29 % |

| NØKKELTALL | 30.09.2021 | | 30.09.2020 | | Året 2020 | |
|---|------------|--|------------|--|------------|--|
| Lønnsomhet | | | | | | |
| Egenkapitalavkastning | 9,5 % | | 9,5 % | | 9,4 % | |
| Kostnadsprosent (morbank) | 41,2 % | | 47,4 % | | 47,1 % | |
| Kostnadsprosent (konsern) | 49,8 % | | 49,8 % | | 51,8 % | |
| Balansetall | | | | | | |
| Brutto utlån til kunder | 9 545 611 | | 8 265 413 | | 8 587 368 | |
| Brutto utlån til kunder inkl. overført til kredittforetak | 14 309 373 | | 13 239 335 | | 13 547 208 | |
| Innskudd fra kunder | 8 232 389 | | 7 344 633 | | 7 243 840 | |
| Innskuddsdekning | 86,2 % | | 88,9 % | | 84,4 % | |
| Utlånsvekst siste 12 måneder | 15,5 % | | -2,1 % | | -0,3 % | |
| Utlånsvekst siste 12 måneder inkl. overført til kredittforetak | 8,1 % | | 7,8 % | | 7,4 % | |
| Innskuddsvekst siste 12 måneder | 12,1 % | | 11,8 % | | 12,2 % | |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital | 11 363 091 | | 10 476 470 | | 10 416 680 | |
| Forvaltningskapital | 11 707 431 | | 11 018 752 | | 10 853 194 | |
| Forvaltningskapital inkl. overført kredittforetak | 16 471 193 | | 15 992 674 | | 15 813 034 | |
| Tap og mislighold i % av brutto utlån | | | | | | |
| Tapsprosent utlån inkl. overført til kredittforetak | 0,1 % | | 0,1 % | | 0,1 % | |
| Utlån i trinn 3 i % av brutto utlån inkl. overført til kredittforetak | 0,3 % | | 0,4 % | | 0,4 % | |
| Tapsprosent utlån | 0,1 % | | 0,1 % | | 0,5 % | |
| Utlån i trinn 3 i % av brutto utlån | 0,5 % | | 0,7 % | | 0,6 % | |
| Soliditet (forholdsmessig konsolidert) | | | | | | |
| Kapitaldekningsprosent | 20,6 % | | 20,9 % | | 21,8 % | |
| Kjernekapitaldekningsprosent | 19,0 % | | 19,1 % | | 20,0 % | |
| Ren kjernekapitalprosent | 18,7 % | | 18,8 % | | 19,7 % | |
| Ren kjernekapitalprosent Morbank | 19,3 % | | 19,1 % | | 20,1 % | |
| Netto ansvarlig kapital | 1 556 272 | | 1 385 390 | | 1 492 522 | |
| Kjernekapital | 1 434 066 | | 1 265 042 | | 1 370 821 | |
| Ren kjernekapital | 1 410 006 | | 1 244 153 | | 1 346 761 | |
| Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio) | 7,9 % | | 7,6 % | | 8,1 % | |
| LCR | 201,0 % | | 279,0 % | | 335,0 % | |
| Kontor og bemanning | | | | | | |
| Antall kontor | 4 | | 4 | | 4 | |
| Antall årsverk | 104 | | 94 | | 100 | |

Styrets beretning

Konsernet SpareBank 1 Modum omfatter pr 30.09.2021 morbanken, et datterselskap og en felleskontrollert virksomhet.



Hovedtrekk 3. kvartal:

- Ordinært resultat etter skatt 31,2 mill. kr (36,8 mill. kr)
- Godt resultat i SpareBank 1 Gruppen konsern
- God utlånsvekst til personmarkeds kunder
- God soliditet og innskuddsdekning
- Lavt mislighold

Etterfølgende kommentarer og tallstørrelser refererer seg til konsernet dersom annet ikke eksplisitt fremgår. Tall i parentes angir konserntall pr. 30.09.20.

Nøkkeltall pr 30.09.21:

- Resultat før skatt: 133,9 mill. kr (119,6 mill. kr)
- Forvaltningskapital: 11 707,4 mill. kr (11 018,8 mill. kr)

- Forvaltningskapital inkl. SpareBank 1 Boligkreditt AS: 16 471,2 mill. kr (15 992,7 mill. kr)
- 12 mnd. vekst i utlån inkl. overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS: 8,1 % (7,8 %)
- 12 mnd. vekst i innskudd: 12,1 % (11,8 %)
- Rentenetto: 1,28 % (1,47 %)
- Egenkapitalavkastning etter skatt: 9,5 % (9,5 %)
- Kostnadsprosent konsern (ekskl. verdiendringer): 52,9 % (49,4 %)
- Kostnadsprosent morbank (ekskl. verdiendringer): 44,7 % (47,0 %)

Resultatutvikling

Resultat før skatt hittil i år ble på 133,9 kr (119,6 mill. kr). Egenkapitalavkastningen før skatt ble på 11,4 % (11,5 %). Resultatforbedringen skyldes i hovedsak positiv utvikling på finansielle instrumenter i forhold til samme periode i 2020, der

usikkerheten var betydelig i forhold til Covid-19 pandemien. Både høy utlåns- og innskuddsvekst i et marked med sterk konkurranse påvirker utviklingen i netto renteinntekter hittil i 2021. Det er i kvartalet besluttet renteøkninger i store deler av bankens utlånsporteføljer med virkning fra medio november. Bankens innskuddsmarginer forventes å øke fremover som følge av forventninger om økte pengemarkedsrenter.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 109,5 mill. kr (115,4 mill. kr). Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital var 1,28 % (1,47 %). Utviklingen i netto renteinntekter påvirkes av høy utlånsvekst og innskuddsvekst siste 12 månedene i et marked med sterk konkurranse om kundene. Innskuddsmarginene er fortsatt lave som følge av et lavt rentenivå. Rentenetto-

en påvirkes også av overførsler til kredittforetak. Rentenetto fra lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS innteksføres som provisjonsinntekter. Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS har blitt redusert med 210,2 mill. kr fra 3. kvartal 2020. Disse provisjonsinntektene utgjorde 35,8 mill. kr (25,5 mill. kr) pr. 30.09.21. Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt AS økte med 10,3 mill. kr, samlet sett er det en økning på 4,4 mill. kr i netto renteinntekter sammenlignet med sist år.

Utlånsvolumet inkl. utlån til SpareBank 1 Boligkreditt AS har økt med 1 070,0 mill. kr tilsvarende 8,1 % siste tolv måneder. Innskuddsvolumet økte i samme periode med 887,8 mill. kr tilsvarende 12,1 %. God innskudds- og utlånsvest siste 12 måneder kompenserer noe for redusert rentemargin.

Banken har overført boliglån for 4 763,8 mill. kr til SpareBank 1 Boligkreditt AS (4 973,8 mill. kr). Boliglån som er godkjent for overføring til SpareBank 1 Boligkreditt AS utgjorde ved slutten av perioden 3 042,0 mill. kr.

Netto provisjonsinntekter og andre inntekter

Til sammen utgjorde netto provisjonsinntekter og andre inntekter 118,1 mill. kr. (104,5 mill. kr). Netto provisjonsinntekter utgjorde 67,7 mill. kr (57,5 mill. kr), en økning på 10,2 mill. kr. Økningen skyldes i hovedsak økte provisjoner fra kredittforetak. Andre driftsinntekter økte med 3,4 mill. kr og skyldes økte inntekter fra datterselskapet, EiendomsMegler 1 Modum AS.

Netto resultat fra finansielle eiendeler
Netto resultat fra finansielle eiendeler, inklusive inntekter fra eierinteresser utgjorde 50,5 mill. kr (36,1 mill. kr).

Inntekter fra eierinteresser

Netto inntektsføring fra SpareBank 1 Gruppen utgjorde 30,3 mill. kr. Tilsvarende tall for samme periode i fjor utgjorde 33,7 mill. kr, da inklusiv effekter knyttet til fusjon av personforsikring

på 25,5 mill. kr. Tilsvarende periode i fjor var sterkt preget av Covid-19. SpareBank 1 Gruppen konsern leverte et rekordresultat på 2,8 mrd. kr før skatt per 3. kvartal og 2,2 mrd. kr etter skatt.

Utbytte fra datter og felleskontrollert virksomhet fremkommer som inntekter av eierinteresser.

SpareBank 1 Forvaltning AS

SpareBank 1 Forvaltning konsernet ble etablert i mai 2021. På samme tidspunkt ble ODIN Forvaltning AS fisjonert ut av SpareBank 1 Gruppen AS og inn i SpareBank 1 Forvaltning AS til kontinuitet. SpareBank 1 Forvaltning AS hadde ved overføringstidspunktet identiske eiere og eierandeler som SpareBank 1 Gruppen AS. Det ble gjort en rebalansering av eierandeler i SpareBank 1 Forvaltning AS den 27. september 2021. SpareBank 1 Forvaltning AS kjøpte 1. juli SpareBank 1 Kapitalforvaltning og SpareBank 1 Verdipapirservice AS. Den 15. september 2021 ble det undertegnet avtale om å kjøpe SpareBank 1 SR Forvaltning. Regnskapsmessig vil det først skje når nødvendige tillatelser fra Finanstilsynet foreligger, og ikke tidligere enn 1. desember 2021.

Eierskapet av SpareBank 1 Forvaltning AS er flyttet ut til eierbankene via et tingsutbytte fra Samarbeidende Sparebanker AS. Aksjene i SpareBank

1 Forvaltning AS er bokført til virkelig verdi og tingsutbytte er inntektsført med 12,1 mill. kr. SpareBank 1 Modum eier 0,84 % av SpareBank 1 Forvaltning ved periodens utgang.

Mottatt utbytte fra andre utgjør 4,3 mill. kr (4,2 mill.kr).

Nettoeffekt av finansielle instrumenter

Nettoeffekt av finansielle instrumenter ble 15,8 mill. kr (-1,8 mill. kr). Av dette er 7,3 mill. kr knyttet til bankens salg av aksjer i Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA. Den 18. mars 2020 inngikk Helgeland Sparebank intensjonsavtale om å bli en SpareBank 1-Bank, og transaksjonen ble gjennomført den 15. mars 2021. SpareBank 1 Helgeland eier nå 3 % i SamSpar-selskapene Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA og Samarbeidende Sparebanker AS. Transaksjonen ble gjennomført den 15. mars 2021 og er verdsatt til 145,2 mill. kr. SpareBank 1 Modum har solgt i størrelsesorden 0,3 % av sine aksjer i Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA for 13,9 mill. kr. SpareBank 1 Modum har etter dette en eierandel på 7,22 % i Samarbeidende Sparebanker AS som gir 1,41 % indirekte eierandel i SpareBank 1 Gruppen AS, og en eierandel i



Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA på 4,68 % som gir en indirekte eierandel i SpareBank 1 Utvikling DA med 0,84 %.

Bankens investering i Samarbeidende Sparebanker AS og SpareBank 1 Gruppen AS er i morbanken ført til kostpris, og i konsernregnskapet etter egenkapitalmetoden.

Aksjeporteføljen er liten, og obligasjonsporteføljen består utelukkende av høykvalitetsobligasjoner fra solide utstedere. Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter målt til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig kvartalene imellom.

Driftskostnader

Sum driftskostnader etter 3. kvartal utgjorde 138,6 mill. kr. (127,5 mill. kr). Driftskostnader i prosent av totale

driftsinntekter utgjorde 49,8 % (49,8 %). Sum driftskostnader er likt som fjoråret målt i prosent av inntekter, men i kroner øker kostnadene med 11,1 mill. kr. Økningen skyldes i hovedsak økte lønnskostnader. I forbindelse med kjøpet av Varig Forsikring Midt-Buskerud AS økte antall årsverk med fem. Målet for konsernet er å ha en kostnadsprosent som er konkurransedyktig med andre banker det er naturlig å sammenligne seg med.

Tap og mislighold

Resultatført tap hittil i år på 5,5 mill. kr (9,0 mill. kr). Netto tap utgjorde 0,1% (0,1 %) av brutto utlån inklusiv utlån overført til kredittforetak.

Per 3. kvartal utgjorde total tapsavsetning på utlån og garantier 39,5 mill. kr. På tilsvarende tidspunkt i fjor utgjorde totale tapsavsetninger 33,4

mill. kr. Tapsavsetningene utgjorde 0,3 % (0,3 %) av brutto utlån inklusiv utlån overført til kredittforetak.

De økonomiske utsiktene vurderes forbedret per utgangen av 3. kvartal 2021 sammenlignet med det som ble lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2020, men det vurderes fortsatt å eksistere estimatusikkerhet om de langsiktige virkningene som følge av Covid-19 pandemien. Banken har i lys av fortsatt usikkerhet beholdt sannsynlighetsvektingen av makrosceenarier fra 31.12.2020 uendret ved utgangen av 3. kvartal 2021.

Taps- og misligholdssituasjonen er spesifisert i note 4.

Datterselskap

SpareBank 1 Modum eier 100 % av EiendomsMegler 1 Modum AS. Datterselskapet er konsolidert i konsern-



regnskapet. Selskapet hadde et resultat etter skatt på 5,4 mill. kr (5,5 mill. kr). Aktiviteten i eiendomsmarkedet lokalt er vedvarende høy.

Balansen

Forvaltningskapitalen inklusiv utlån overført til kredittforetak utgjorde 16 471,2 mill. kr ved utgangen av kvartalet. En endring siste 12 måneder på 3,0 % / 478,5 mill. kr. Forvaltningskapital uten utlån overført til kredittforetak utgjorde 11 707,4 mill. kr, en økning på 6,3 % fra samme tidspunkt i fjor.

Utlån

Brutto utlån inkl. volum overført til kredittforetak utgjorde 14 309,4 mill. kr ved utgangen av kvartalet. De siste 12 måneder har det vært en økning på 1 070,0 mill. kr, tilsvarende 8,1 %. Veksten fordelte seg med 958,5 mill. kr, tilsvarende 8,8 % i personmarkedet og 111,5 mill. kr, tilsvarende 4,7 % i bedriftsmarkedet. Andelen utlån til personmarkedet (inkl. Boligkreditt) er ved utgangen av 3. kvartal 2021 på 82,8 % (82,2 %). Det har ikke vært vesentlig endring i bankens kredittrisikoprofil siste året.

Innskudd

Konsernet hadde ved utgangen av 3. kvartal et innskuddsvolum på 8 232,4 mill. kr med en innskuddsvekst på 12,1 % siste 12 måneder. Innskudd er fordelt med 4 655,7 mill. kr i personmarkedet, og 3 576,7 mill. kr i bedriftsmarkedet. Konsernet hadde en innskuddsdekning på 86,2 % mot 88,9 % på samme tidspunkt i fjor. Inkludert volum overført til Sparebank 1 Boligkreditt AS utgjør innskuddsdekningen 57,5 % (55,5 %). Innskudd fra kunder er bankens primære finansieringskilde.

Verdipapirporteføljen

Konsernets beholdning av obligasjoner, aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis utgjorde 1 128,9 mill. kr (1 730,6 mill. kr). Av det totale beløpet utgjorde obligasjoner 590,1 mill. kr. Formålet

med denne beholdningen er primært å tilfredsstille retningslinjer til likviditetsreserver, samt å plassere overskuddslikviditet. Strategiske og langsiktige investeringer utgjorde 514,4 mill. kr. Av de langsiktige investeringer utgjorde 98,4 % investeringer i selskaper i SpareBank 1-alliansen. Omløpsaksjer/- egenkapitalbevis og aksjefond utgjorde 24,4 mill. kr.

Gjeld

Konsernets øvrige finansiering består av verdipapirgjeld og ansvarlig kapital. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer utgjorde 1 588,9 mill. kr (2 009,2 mill. kr.) og ansvarlig kapital utgjorde 90,1 mill. kr (90,2 mill. kr). Banken har hatt god tilgang til finansiering i kvartalet og har en meget god likviditetssituasjon. Liquidity Coverage Ratio (LCR) utgjorde 201 %.

Kapitaldekning

Basert på balanse og egenkapital 30.09.2021 ble kapitaldekningstallene:

- Ren kjernekapitaldekning på morbanknivå: 19,3%
- Kjernekapitaldekning på morbanknivå: 19,3%
- Kapitaldekning på morbanknivå: 20,7
- Uvektet kjernekapitaldekning: 9,9%
- Ren kjernekapitaldekning, forholdsmessig konsolidert: 18,7 %
- Kjernekapitaldekning, forholdsmessig konsolidert: 19,0 %
- Kapitaldekning, forholdsmessig konsolidert: 20,6 %
- Uvektet kjernekapitaldekning, forholdsmessig konsolidert: 7,9%

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

13,5 % og kravet til total kapitaldekning er 17 % på morbanknivå, etter at Finansdepartementet besluttet å sette ned det motsykliske kapitalbufferkravet for banker fra 2,5 % til 1,0 % med umiddelbar virkning 13. mars 2020.

SpareBank 1 Modum har et mål om ren kjernekapitaldekning på 15,5 % og et mål om uvektet kjernekapitaldekning på 7 %. Målene skal pr i dag innfris på morbanknivå. Målene innfris med god margin på alle nivå ved utgangen av kvartalet. SpareBank 1 Modum vil i løpet av året ventelig få en ny fastsettelse av Pilar 2-kravet og langsiktig kapitalmål vil fastsettes på konsolidert nivå.

Med høy ren kjernekapitaldekning er banken meget godt posisjonert til å møte varslede og forventede fremtidige økninger i kapitalkrav samtidig som banken har handlingsrom for vekst.

Det vises ellers til redegjørelse om kapitaldekning i note 11.

Delårsregnskapet er revidert.

Utsiktene fremover

Norsk økonomi fortsetter den positive utviklingen, og i juli var BNP for fastlands-Norge for første gang tilbake på et høyere nivå enn før pandemien brøt ut. Norges Bank og Statistisk sentralbyrå ser for seg en vekst for hele 2021 på rundt 4 %, drevet opp av økt privatkonsum og økte investeringer. Til tross for et tidvis høyt smittetrykk i 3. kvartal, har store deler av samfunnet vært i tilnærmet full aktivitet, og 25. september gikk Norge tilbake til en normal hverdag med kun et minimum av smittevernstiltak.

Norges Bank økte styringsrenten med 0,25 prosentpoeng 23. september, og signaliserte at styringsrenten mest sannsynlig vil øke med ytterligere 0,25 prosentpoeng i desember. Samtidig løftet sentralbanken rentebanen noe fremover. Bakgrunnen for endringen er at aktivitetsnivået i norsk økonomi er på god vei oppover, og at

lønns- og prisvekst er forventet å bidra til at inflasjonen nærmer seg målet på to prosent på sikt.

I etterkant av Norges Banks renteøkning, er det foretatt en reprising av store deler av bankens utlånsportefølje med virkning fra medio november. Pengemarkedsrentene økte gjennom 3. kvartal og er forventet å stige ytterligere fremover, som tilsier høyere innlånskostnader i kvartalene som kommer. Normalisering og vekst vil trolig også føre til at banken gradvis kan reversere modellbaserte nedskrivninger tatt som følge av pandemien.

Styrene i SpareBank 1 Modum og SpareBank 1 Sørøst-Norge inngikk 15.

september 2021 en intensjonsavtale om sammenslåing. Målsetningene for den sammenslåtte banken er å:

- Styrke bankens ambisjon og satsing i Buskerud og Drammensregionen
- Skape en sterk regional sparebank i bankens markedsområder med lokalbankens kraft og identitet
- Legge viktig fundament for fremtidig lønnsom vekst
- Utvide produktbredden og tilby konkurransedyktige vilkår
- Bli en av de mest attraktive arbeidsplassene innen bank/finans og bidra til sterkere fag- og kompetansemiljøer

Bankene ser et realistisk potensial på ca. 20. mill. kr i mulige årlige synergier fullt innfaset i 2024. Transaksjonskostnader og implementeringskostnader for å realisere synergier forventes å påløpe i 2022-2023 og er foreløpig samlet estimert til å utgjøre ca. 50 mill. kr.

Styret mener at bankens solide økonomiske fundament, samt at banken gjennom den planlagte fusjonen og god vekst i 2021 viser at man er godt rustet til å møte konkurransen i markedet og regulatoriske endringer i årene som kommer.

Vikersund, 10.11.2021
Styret i SpareBank 1 Modum



Trond Gewalt

Trond Gewalt
styrets leder



John Arne Haugerud

John Arne Haugerud
hestleder



Ole Eivind Svendby

Ole Eivind Svendby



Siv Hantho

Siv Hantho



Anne Line U. Bergflia

Anne Line Bergflia



Arnt Olav Svensli

Arnt Olav Svensli



Anne Leversløy

Anne Leversløy



Egil Meland

Egil Meland
adm. banksjef



RESULTATREGNSKAP

| Morbank | | | | | | Konsern | | | | |
|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Året 2020 | 3. kv. 20 | 3. kv. 21 | 30.09.20 | 30.09.21 | Note | 30.09.21 | 30.09.20 | 3. kv. 21 | 3. kv. 20 | Året 2020 |
| 221 364 | 47 504 | 49 893 | 174 331 | 144 352 | (Hele tusen kroner) | 144 249 | 174 269 | 49 888 | 47 480 | 221 887 |
| 31 645 | 7 342 | 6 348 | 24 681 | 20 091 | Renteinntekter effektiv rentes metode | 20 091 | 24 681 | 6 348 | 7 342 | 31 645 |
| 101 324 | 19 425 | 18 727 | 83 538 | 54 732 | Øvrige renteinntekter | 54 841 | 83 543 | 18 764 | 19 425 | 101 341 |
| 151 685 | 35 421 | 37 514 | 115 475 | 109 711 | Rentekostnader | 109 500 | 115 407 | 37 472 | 35 396 | 152 190 |
| | | | | | Netto renteinntekter | | | | | |
| 88 045 | 24 796 | 25 611 | 62 014 | 72 451 | Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | 72 451 | 62 014 | 25 611 | 24 796 | 88 045 |
| 6 334 | 1 774 | 1 855 | 4 531 | 4 803 | Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | 4 803 | 4 531 | 1 855 | 1 774 | 6 334 |
| 546 | 142 | 227 | 349 | 646 | Andre driftsinntekter | 50 429 | 47 023 | 16 059 | 17 763 | 71 237 |
| 82 257 | 23 164 | 23 984 | 57 832 | 68 294 | Netto provisjons- og andre inntekter | 118 077 | 104 506 | 39 816 | 40 786 | 152 948 |
| 6 214 | 51 | 36 | 4 211 | 4 344 | Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter | 4 344 | 4 211 | 36 | 51 | 6 214 |
| 19 044 | | - | 14 650 | 39 389 | Inntekter av eierinteresser | 30 288 | 33 740 | 5 887 | 8 502 | 40 121 |
| 3 453 | 6 569 | 6 193 | -1 808 | 19 255 | Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter | 15 840 | -1 808 | 6 193 | 6 569 | 3 453 |
| 28 712 | 6 620 | 6 230 | 17 053 | 62 988 | Netto resultat fra finansielle eiendeler | 50 471 | 36 143 | 12 117 | 15 122 | 49 789 |
| 262 654 | 65 205 | 67 727 | 190 360 | 240 993 | Sum inntekter | 278 048 | 256 056 | 89 404 | 91 304 | 354 927 |
| 57 761 | 15 425 | 18 287 | 41 869 | 48 642 | Lønn og andre personalkostnader | 78 576 | 69 575 | 29 531 | 26 224 | 97 749 |
| 4 077 | 1 066 | 1 437 | 3 180 | 4 039 | Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler | 5 494 | 3 672 | 1 929 | 1 222 | 4 674 |
| 61 837 | 13 739 | 14 435 | 45 224 | 46 491 | Andre driftskostnader | 54 513 | 54 262 | 17 203 | 16 262 | 81 395 |
| 123 676 | 30 230 | 34 159 | 90 273 | 99 172 | Sum driftskostnader | 138 583 | 127 509 | 48 663 | 43 707 | 183 819 |
| 138 978 | 34 974 | 33 568 | 100 087 | 141 821 | Resultat før tap | 139 466 | 128 547 | 40 742 | 47 597 | 171 108 |
| 11 121 | 4 006 | 1 980 | 8 995 | 5 528 | Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer 4 | 5 528 | 8 995 | 1 980 | 4 007 | 11 121 |
| 127 856 | 30 968 | 31 588 | 91 092 | 136 292 | Resultat før skatt fra videreført virksomhet | 133 937 | 119 552 | 38 762 | 43 590 | 159 987 |
| 25 129 | 6 100 | 7 377 | 18 700 | 19 777 | Skatt på resultat fra videreført virksomhet | 22 142 | 20 265 | 7 522 | 6 824 | 27 549 |
| 102 728 | 24 868 | 24 211 | 72 392 | 116 515 | Resultat etter skatt fra videreført virksomhet | 111 794 | 99 286 | 31 239 | 36 765 | 132 437 |

UTVIDET RESULTATREGNSKAP

| Morbank | | | | | | Konsern | | | | |
|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Året 2020 | 3. kv. 20 | 3. kv. 21 | 30.09.20 | 30.09.21 | Note | 30.09.21 | 30.09.20 | 3. kv. 21 | 3. kv. 20 | Året 2020 |
| 102 728 | 24 868 | 24 211 | 72 392 | 116 515 | Resultat før andre inntekter og kostnader | 111 794 | 99 286 | 31 239 | 36 765 | 132 437 |
| -1 066 | | -857 | - | -857 | Poster som ikke blir reklassifisert til resultatet | - | | - | | -1 066 |
| | | | | | Aktuarielle gevinster og tap vedrørende ytelsespensjon | -857 | - | -857 | | |
| | | | | | Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet | -3 365 | 776 | 53 | 201 | 1 607 |
| 266 | | | | | Skatt aktuarielle gevinster og tap | - | | | | 266 |
| | | | | | Poster som kan bli reklassifisert til resultatet | | | | | |
| 1 485 | -24 | -151 | 965 | -1 100 | Endring i virkelig verdi utlån PM | -1 100 | 965 | -151 | -24 | 1 485 |
| -371 | -8 | 38 | 322 | 275 | Skatt virkelig verdi utlån PM | 275 | 322 | 38 | -8 | -371 |
| 315 | -32 | -756 | 1 287 | -1 468 | Sum andre inntekter og kostnader | -4 833 | 2 063 | -703 | 169 | 1 922 |
| 103 043 | 24 836 | 23 455 | 73 679 | 115 047 | Totalresultat | 106 961 | 101 349 | 30 536 | 36 934 | 134 359 |

BALANSE

| Morbank | | | Konsern | | | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|--|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 31.12.20 | 30.09.20 | 30.09.21 | (Hele tusen kroner) | Note | 30.09.21 | 30.09.20 | 31.12.20 |
| 10 742 | 22 018 | 12 935 | Kontanter og fordringer på sentralbanker | | 12 935 | 22 018 | 10 742 |
| 588 918 | 894 492 | 889 995 | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | 901 996 | 894 491 | 589 695 |
| 8 540 652 | 8 207 893 | 9 496 483 | Netto utlån til kunder | 4, 5 | 9 511 199 | 8 233 623 | 8 560 206 |
| 1 037 717 | 1 235 636 | 590 072 | Rentebærende verdipapirer | 15, 16 | 590 072 | 1 235 636 | 1 037 717 |
| 173 | | 2 556 | Finansielle derivater | 7 | 2 556 | | 173 |
| 365 066 | 331 549 | 387 088 | Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter | 15, 16 | 387 088 | 331 548 | 365 066 |
| 83 877 | 83 877 | 80 695 | Eierinteresser i felleskontrollerte virksomheter | | 151 743 | 163 443 | 170 806 |
| 47 825 | 47 825 | 47 825 | Eierinteresser i konsernselskaper | | | | |
| | | 9 000 | Goodwill og andre immaterielle eiendeler | | 48 283 | 39 221 | 39 283 |
| | | 9 636 | Investeringsseidendom | | 9 636 | | |
| 39 842 | 40 468 | 53 946 | Varige driftsmidler | | 71 172 | 42 836 | 42 108 |
| 45 180 | 61 348 | 20 734 | Andre eiendeler | 8 | 20 752 | 55 935 | 37 398 |
| 10 759 993 | 10 925 105 | 11 600 965 | Sum eiendeler | | 11 707 431 | 11 018 752 | 10 853 193 |
| 190 491 | 190 531 | 0 | Innlån fra kredittinstitusjoner | | 0 | 190 531 | 190 491 |
| 7 259 574 | 7 356 529 | 8 244 351 | Innskudd og andre innlån fra kunder | 6 | 8 232 389 | 7 344 633 | 7 243 840 |
| 1 744 631 | 1 818 649 | 1 588 889 | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 9, 15, 16 | 1 588 889 | 1 818 649 | 1 744 631 |
| 21 160 | 28 156 | 5 591 | Finansielle derivater | 7, 15, 16 | 5 591 | 28 156 | 21 160 |
| 73 346 | 89 851 | 96 451 | Annen gjeld og balanseførte forpliktelser | 10 | 130 175 | 105 810 | 89 491 |
| 90 241 | 90 204 | 90 102 | Ansvarlig lånekapital | 9 | 90 102 | 90 204 | 90 241 |
| 9 379 443 | 9 573 919 | 10 025 383 | Sum gjeld | | 10 047 145 | 9 577 982 | 9 379 854 |
| 250 000 | | 249 167 | Egenkapitalbevis | | 249 167 | | 250 000 |
| | | 100 818 | Overkursfond | | 100 818 | | |
| 12 843 | 12 628 | 12 127 | Fond for urealiserte gevinster | | 12 127 | 12 628 | 12 843 |
| 1 088 008 | 1 338 558 | 1 088 008 | Sparebankens fond | | 1 088 008 | 1 338 558 | 1 088 008 |
| 10 000 | | - | Gavefond | | | | 10 000 |
| 9 699 | | 9 699 | Utjevningsfond | | 9 699 | | 9 699 |
| 10 000 | | | Utbytte | | | | 10 000 |
| | | 115 762 | Udisponert resultat | | 107 676 | | |
| | | | Annen egenkapital | | 92 789 | 89 585 | 92 789 |
| 1 380 550 | 1 351 186 | 1 575 582 | Sum egenkapital | 11, 12 | 1 660 285 | 1 440 771 | 1 473 339 |
| 10 759 993 | 10 925 105 | 11 600 965 | Sum gjeld og egenkapital | | 11 707 431 | 11 018 752 | 10 853 193 |

Vikersund, 10. november 2021
I styret for SpareBank 1 Modum

Trond Gewalt
styrets leder

John-Arne Haugerud
nestleder

Ole Eivind Svendby

Siv Hantho

Anne Line Bergliå

Arnt Olav Svensli

Anne Leversby

Egil Meland
adm. banksjef

ENDRING I EGENKAPITAL

Morbank

| (Hele tusen kroner) | Egenkapital- bevis | Overkurs- fond | Utjevnings- fond | Grunnfonds- kapital | Fond for urealiserte gevinster | Annen EK | Udisponert resultat | Avsatt utbytte | Avsatt gaver | Sum egenkapital |
|---|-----------------------|-------------------|---------------------|------------------------|--------------------------------------|----------|------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Egenkapital 31.12.19 | | | | 1 268 633 | - | | | | 19 955 | 1 288 588 |
| Endringer årsregnskapsforskriften ført direkte mot egenkapitalen | | | | -2 466 | 11 341 | | | | | 8 875 |
| Omarbeidet egenkapital per 01.01.2020 | | | | 1 266 167 | 11 341 | | | | 19 955 | 1 297 463 |
| Periodens resultat før øvrige resultatposter | | | | 72 392 | | | | | | 72 392 |
| Utvidede resultatposter | | | | | | | | | | |
| Endring i virkelig verdi utlån PM | | | | | 1 287 | | | | | 1 287 |
| Sum utvidede resultatposter | | | | - | 1 287 | | | | | 1 287 |
| Totalresultat | | | | 72 392 | 1 287 | | | | | 73 679 |
| Transaksjoner med eierne | | | | | | | | | | |
| Konvertering egenkapitalbevis | | | | | | | | | -19 955 | -19 955 |
| Utdelt gavefond 2020 | | | | | | | | | -19 955 | -19 955 |
| Sum transaksjoner med eierne | | | | - | - | | | | -19 955 | -19 955 |
| Egenkapital 30.09.20 | | | | 1 338 559 | 12 628 | | | | - | 1 351 187 |
| Egenkapital 31.12.20 | 250 000 | | 9 699 | 1 088 008 | 12 843 | | | 10 000 | 10 000 | 1 380 550 |
| Periodens resultat før øvrige resultatposter | | | | | 110 | | 116 405 | | | 116 515 |
| Utvidede resultatposter | | | | | | | | | | |
| Netto aktuarielle gevinster og tap | | | | | | | -643 | | | -643 |
| Endring i virkelig verdi utlån PM | | | | | -825 | | | | | -825 |
| Sum utvidede resultatposter | | | | | -825 | | -643 | | | -1 468 |
| Totalresultat | | | | | -715 | | 115 762 | | | 115 047 |
| Transaksjoner med eierne | | | | | | | | | | |
| Kapitalnedsettelse | -87 500 | 87 500 | | | | | | | | - |
| Emisjon | 86 667 | 13 318 | | | | | | | | 99 985 |
| Utdelt gavefond 2021 | | | | | | | | | -10 000 | -10 000 |
| Utdelt utbytte 2021 | | | | | | | | -10 000 | | -10 000 |
| Sum transaksjoner med eierne | -833 | 100 818 | | | | | | -10 000 | -10 000 | 79 985 |
| Egenkapital 30.09.21 | 249 167 | 100 818 | 9 699 | 1 088 008 | 12 127 | | 115 762 | | | 1 575 582 |

ENDRING I EGENKAPITAL

Konsern

| (Hele tusen kroner) | Egenkapital- bevis | Overkurs- fond | Utjevnings- fond | Grunnfonds- kapital | Fond for urealiserte gevinster | Annen EK | Udisponert resultat | Avsatt utbytte | Avsatt gaver | Sum egenkapital |
|--|-----------------------|-------------------|---------------------|------------------------|--------------------------------------|----------|------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Egenkapital 31.12.19 | - | - | - | 1 320 707 | - | - | - | - | 19 955 | 1 340 663 |
| Reklassifisering tidligere års andel av resultat datterselskap og FKV | | | | -52 074 | | 52 074 | | | | 0 |
| Endringer årsregnskapsforskriften ført direkte mot egenkapitalen | | | | -2 466 | 11 341 | 9 992 | | | | 18 867 |
| Omarbeidet egenkapital per 01.01.2020 | - | - | - | 1 266 167 | 11 341 | 62 066 | | - | 19 955 | 1 359 529 |
| Periodens resultat før øvrige resultatposter | | | | 72 392 | | 26 894 | | | | 99 286 |
| Utvidede resultatposter | | | | | | | | | | |
| Endring i virkelig verdi utlån PM | | | | | 1 287 | | | | | 1 287 |
| Andre inntekter og kostnader tilknyttet felleskontrollert virksomhet | | | | | | 776 | | | | 776 |
| Sum utvidede resultatposter | - | - | - | - | 1 287 | 776 | | - | - | 2 063 |
| Totalresultat for perioden | - | - | - | 72 392 | 1 287 | 27 670 | | - | - | 101 349 |
| Transaksjoner med eierne | | | | | | | | | | |
| Andre føringer over egenkapitalen | | | | | | -151 | | | | -151 |
| Utdelt gavefond 2020 | | | | | | | | -19 955 | | -19 955 |
| Sum transaksjoner med eierne | - | - | - | - | - | -151 | | -19 955 | - | -20 106 |
| Egenkapital 30.09.20 | - | - | - | 1 338 559 | 12 628 | 89 585 | | -19 955 | 19 955 | 1 440 771 |
| Egenkapital 31.12.20 | 250 000 | - | 9 699 | 1 088 008 | 12 843 | 92 789 | | 10 000 | 10 000 | 1 473 339 |
| Periodens resultat før øvrige resultatposter | | | | | 110 | | 111 684 | | | 111 794 |
| Utvidede resultatposter | | | | | | | | | | |
| Netto aktuarielle gevinster og tap | | | | | | | -643 | | | -643 |
| Endring i virkelig verdi utlån PM | | | | | -825 | | | | | -825 |
| Andre inntekter og kostnader tilknyttet felleskontrollert virksomhet | | | | | | | -3 365 | | | -3 365 |
| Sum utvidede resultatposter | - | - | - | - | -825 | 0 | -4 008 | - | - | -4 833 |
| Totalresultat for perioden | - | - | - | - | -715 | 0 | 107 676 | - | - | 106 961 |
| Transaksjoner med eierne | | | | | | | | | | |
| Kapitalnedsettelse | -87 500 | 87 500 | | | | | | | | - |
| Emisjon | 86 667 | 13 318 | | | | | | | | 99 985 |
| Utdelt gavefond 2021 | | | | | | | | | -10 000 | -10 000 |
| Utdelt utbytte 2021 | | | | | | | | -10 000 | | -10 000 |
| Sum transaksjoner med eierne | -833 | 100 818 | - | - | - | - | | -10 000 | -10 000 | 79 985 |
| Egenkapital 30.09.21 | 249 167 | 100 818 | 9 699 | 1 088 008 | 12 127 | 92 789 | 107 676 | - | - | 1 660 285 |



NOTER

SIDE

| | | |
|----|---------|---|
| 16 | NOTE 1 | REGNSKAPSPRINSIPPER |
| 16 | NOTE 2 | KRITISKE ESTIMATER |
| 18 | NOTE 3 | FINANSIELL RISIKO |
| 19 | NOTE 4 | TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V. |
| 22 | NOTE 5 | BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING |
| 22 | NOTE 6 | INNSKUDD FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING |
| 23 | NOTE 7 | FINANSIELLE DERIVATER |
| 23 | NOTE 8 | ANDRE EIENDELER |
| 24 | NOTE 9 | GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL |
| 25 | NOTE 10 | ANNEN GJELD OG BALANSEFØRTE FORPLIKTELSER |
| 26 | NOTE 11 | KAPITALDEKNING |
| 27 | NOTE 12 | EGENKAPITALBEVISEIERE OG SPREDNING AV EGENKAPITALBEVIS PER 30.09.2021 |
| 29 | NOTE 13 | SEGMENTINFORMASJON |
| 31 | NOTE 14 | SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS M.V. |
| 32 | NOTE 15 | VURDERING AV VIRKELIG VERDI PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER |
| 34 | NOTE 16 | FINANSIELLE INSTRUMENTER OG MOTREGNING |
| 34 | NOTE 17 | HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN |

NOTE 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for Sparebank 1 Modum omfatter perioden 01.01.-30.09.2021. Selskap- og konsernregnskap er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, samt IFRS som fastsatt av EU i tråd med § 1-4, 1. ledd b) i forskrift om årsregn-

skap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2020.

Alle tall er i hele tusen om ikke annet er angitt. Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta er NOK.

NOTE 2 – Kritiske estimater

Ved utarbeidelse av selskaps- og konsernregnskapet foretar ledelsen estimater, skjønnsmessige vurderinger og tar de forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og informasjon i noter. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader og noteopplysninger. Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansetidspunktet. Faktiske resultater vil avvike fra de estimerte størrelser. Postene omtalt under er utvalgte poster hvor det utvises størst grad av skjønn.

Tap på utlån

Det vises til prinsippnoten for en detaljert beskrivelse av anvendt tapsmodell i henhold til IFRS 9. Modellen inneholder flere kritiske estimater. De viktigste er knyttet til definisjonen av vesentlig økt kredittrisiko og viktige forutsetninger i den generelle tapsmodellen.

Vesentlig økt kredittrisiko

Målingen av nedskrivningen for for-

ventet tap i den generelle tapsmodellen avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Kredittoverring måles ved utviklingen i økonomisk PD. Økonomisk PD er bankens beste vurdering av kundens misligholdsrisiko. Banken definerer at en vesentlig grad av kredittoverring inntreffer når kundens PD har økt med over 150 prosent til et PD-nivå over 0,60 prosent. I tillegg anses kredittrisikoen være vesentlig økt når en konto er i overtrekk eller har restanse på 30 dagers varighet eller mer, samt når kunden er satt til særlig oppfølging. Kritiske estimater for vesentlig økt kredittrisiko har historisk sett hatt god støtte i resultater fra validering av kredittdmodellene i SpareBank 1-alliansen og har for øvrig vært på nivå med det andre banker benytter i tilsvarende tapsmodeller.

I 2020 ble det foretatt en modelloverstyring for å reflektere at koronapandemiens effekter ville slå inn i kredittdmodellene med noe forsinkelse. Modelloverstyringen var basert på en skjønnsmessig vurdering av andel utlån som kunne forventes å migrere og tilhørende forhøyet for-

ventet kredittap ved migrering. Banken vurderer at det per utgangen av 3. kvartal 2021 fremdeles gjenstår en del usikkerhet og valgte å opprettholde scenariovektingen fra første kvartal 2020.

Følgende forutsetninger og endringer lagt til grunn i bankens økte tapsestimat er utøvd

- Banken har videreført følgende scenario fra Q1 20 som beste estimat
 - o PD for alle scenarioer og alle år justert opp med 5 % som i 2020
 - o PD er justert opp med 5 % og dette medfører at enkelte kunder oppfyller kriteriene beskrevet over gjeldende vesentlig økt kredittrisiko. Dette er hensyntatt gjennom å se på enkeltkunder som migrerer pga. økning PD-nivå 5 %
 - o Opprettholde scenariovekting på 75-15-10
- Økning tapsestimat fordeler seg slik på hhv scoresegment og årsaks kategori

Utover dette har banken som en konsekvens av usikkerhet knyttet til økonomisk utvikling estimert økte

| Segment/ årsakskategori | Endring av PD-nivå 5 % | Endring vektning av scenarioer til 75-15-10 | Endring migrering PD-nivå enkeltkunder 5 % | Totalt |
|----------------------------|---------------------------|--|--|-----------|
| PM | 0,27 mnok | 1,36 mnok | 0,04 mnok | 1,67 mnok |
| BM | 0,40 mnok | 1,88 mnok | 0,28 mnok | 2,56 mnok |
| Totalt | 0,67 mnok | 3,24 mnok | 0,32 mnok | 4,23 mnok |

| Segment | Endring av PD-nivå 25 % | Endring av PD-nivå 100 % | Endring av LGD-nivå 25 % | Endring av LGD-nivå 100 % |
|---------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| PM | 1,6 mnok | 5,9 mnok | 1,8 mnok | 7,3 mnok |
| BM | 2,5 mnok | 9,5 mnok | 2,6 mnok | 10,0 mnok |
| Totalt | 4,1 mnok | 15,4 mnok | 4,4 mnok | 17,3 mnok |

tapsestimat etter beste evne hvor banken har utøvd vesentlig skjønn på enkelte komponenter.

Scenarievekting og estimat på forventet utvikling på misligholds- og tapsnivå

Den generelle tapsmodellen beregner forventet tap under tre scenarier for økonomisk utvikling; base case, best case og worst case. Scenariene benytter ulike fremtidige nivåer for misligholdsrisiko (PD) og tap gitt mislighold (LGD) som er de viktigste forutsetningene for beregningene av forventet tap (ECL). Base case er forventet utvikling. Utgangspunktet er observert nivå for mislighold og tap de siste tre år, men utgangspunktet er gjenstand for løpende, grundige vurderinger av hvorvidt historisk mislighold og tap er forventningsrett, og nivåene på framtidig PD og LGD i basecase justeres deretter. Best case reflekterer økonomiske utsikter som er bedre enn forventet utvikling, og PD og LGD settes lavere enn i basecase. Utgangspunktet er observert nivå for mislighold og tap i en historisk oppgangskonjunktur. Worst case reflekterer økonomiske utsikter som er vesentlig dårligere enn forventet utvikling, og PD og LGD settes høyere enn i basecase. Utgangspunktet

er forventet misligholds- og tapsnivå i en krisesituasjon med nivåer på PD og LGD som benyttes i konservative stressscenarier for andre formål i bankens kredittstyring. Scenarievektingen er gjenstand for løpende vurdering basert på tilgjengelig informasjon.

Scenarievekting er gjenstand for løpende vurdering basert på tilgjengelig informasjon. Bankens ledelse foretar minimum årlig en grundig gjennomgang av grunnlaget og prinsippene for gjeldende vekting. Per 30.09.2021 vektet base case med 75 (75) prosent, best case med 10 (10) prosent og worst case med 15 (15) prosent. Vekting per 31.12.2020 i parentes. I lys av koronapandemien vurderte banken at sannsynligheten for nedsidescenariet ble ytterligere forhøyet og hevet scenarievektingen med 5 prosentpoeng per 31.03.2020. Banken vurderer at det per utgangen av 3. kvartal 2021 fremdeles gjenstår en del usikkerhet og valgte å opprettholde scenarievektingen fra første kvartal 2020.

Sensitivitet diverse forutsetninger i basisscenariet

Banken har simulert effekter av å endre på forutsetningene for basisscenariet. Det er simulert effekten av å øke PD- og LGD estimatene

første år (andre forhold er holdt like). Simulering hvis PD øker med over 100 prosent (andre forhold er holdt like) tilsier at nivået på forventet tap endres vesentlig. Forventet tap på utlån i morbanken øker med 15,4 mill. kroner (+46 prosent). Effekten av migrering er ikke inkludert her.

Tilsvarende simulering hvis LGD øker med over 100 prosent (andre forhold er holdt like). Simuleringen tilsier at nivået på forventet tap endres vesentlig også her. Forventet tap på utlån i morbanken øker med 17,3 mill. kroner (+52 prosent).

Sensitivitet scenarievekting

Det er simulert effekten av en mer konservativ scenarievekting, hvor vektingen av worst case er økt med fem prosentpoeng (fra 15 til 20 prosent) med tilsvarende nedjustering av base case-sannsynligheten (fra 75 til 70 prosent). Endret scenarievekting ville økt morbankens forventede tap med 3,3 mill. kroner (+9,8 prosent). En tilsvarende økning med fem prosentpoeng av (fra 10 til 15 prosent) oppsidescenariets sannsynlighet på bekostning av basisscenariet (fra 75 til 70 prosent) ved utgangen av 30.09.21, ville medført en reduksjon i tapsavsetningene på 0,4 mill. kroner for morbanken (-1,0 %).

| Segment | Økning i tapsavsetning med økning 5 %-poeng for Worst case | Økning i tapsavsetning ved 100 prosent sannsynlighet for Worst case | Reduksjon i tapsavsetning med økning 5 %-poeng for Best case | Reduksjon i tapsavsetning ved 100 prosent sannsynlighet for Best case |
|---------|--|---|--|---|
| PM | 1,4 mnok | 23,5 mnok | 0,2 mnok | 6,7 mnok |
| BM | 1,9 mnok | 32,7 mnok | 0,2 mnok | 9,3 mnok |
| Totalt | 3,3 mnok | 56,2 mnok | 0,4 mnok | 16,2 mnok |

NOTE 3 – Finansiell risiko

Finansiell risiko og risikostyring er beskrevet i årsregnskapet 2020 blant annet i note 7,9-14 (for kredittrisiko).

Note 16 (markedsrisiko) og note 17 (likviditetsrisiko) som sammen med informasjon i denne delårsrapporten

i all vesentlighet er dekkende for den finansielle risiko per 30.09.2021.



NOTE 4 – Tap på utlån, garantier m.v.

For detaljert beskrivelse av tapsmodellen, se prinsippnoten. Tall i hele tusen kroner.

Morbank/ konsern

| | 01.01.2021 | Endring avsetning for tap | Netto konstatert/ innbetalt tidligere konstatert | 30.09.2021 |
|--|---------------|---------------------------------|--|---------------|
| Tap på utlån og garantier | | | | |
| Avsetning til tap etter amortisert kost - bedriftsmarkedet | 23 102 | 54 | -777 | 22 379 |
| Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI) Privatmarked | 10 282 | 6 730 | 136 | 17 148 |
| Sum avsetning til tap på utlån og garantier | 33 384 | 6 784 | -641 | 39 527 |
| Presentert som: | | | | |
| Avsetning til tap på utlån | 31 505 | 6 789 | -641 | 37 653 |
| Annen gjeld - avsetninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn | 1 879 | -5 | | 1 874 |
| Balanse | 33 384 | 3 184 | -641 | 39 527 |

Tabellene under avstemmer inngående og utgående balanse per trinn. Avstemningsposter inkluderer:

- bevegelser mellom trinn, IB for lån som er flyttet til trinnene.
- nye ustede lån, som reflekterer tapsavsetningen for nye innregnede lån, inkludert utlån som tidligere er fraregnet som følge av endrede vilkår.
- Utlån som er fraregnet reflekterer avsetning for utlån som er fraregnet i perioden uten at det er nedskrevet som følge av kredittap inkludert lån som er fraregnet som følge av endringer i vilkår
- Ny måling av tap inkluderer effekt av endringer i input eller forutsetninger i modellen, delvis tilbakebetaling, opptrekk i eksisterende kreditt, og endringer i måling som følge av overføring mellom trinn.

Morbank/ konsern

| Totalt balanseført tapsavsetning på utlån og garantier | Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | Total |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 01.01.2021 | 11 644 | 11 045 | 10 694 | 33 384 |
| Avsetning til tap | | | | |
| Overført til (fra) trinn 1 | 3 071 | -2 858 | -213 | - |
| Overført til (fra) Trinn 2 | -1 214 | 1 214 | 0 | - |
| Overført til (fra) Trinn 3 | -762 | -355 | 1 116 | - |
| Nye utstedte eller kjøpte utlån | 1 513 | 442 | 3 | 1 958 |
| Økning i måling av tap | 3 083 | 4 458 | 8 992 | 16 534 |
| Reduksjon i måling av tap | -6 144 | -2 347 | -199 | -8 690 |
| Utlån som har blitt fraregnet | -915 | -1 820 | -283 | -3 017 |
| Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap) | 0 | -1 | 154 | 153 |
| Innbetalinger på tidligere nedskrivninger(konstaterte) | 0 | 0 | -796 | -796 |
| 30.09.2021 | 10 279 | 9 779 | 19 470 | 39 527 |
| - tilbakeføring av tapsavsetninger knyttet til virkelig verdi over utvidet resultat | -3 243 | | | -3 243 |
| Balanseførte tapsavsetninger 30.09.2021 | 7 036 | 9 779 | 19 470 | 36 284 |
| - Herav bedriftsmarkedet | 6 643 | 6 131 | 9 606 | 22 379 |
| - Herav personmarkedet | 394 | 3 648 | 9 864 | 13 906 |

Morbank/ konsern

| Totalt balanseført tapsavsetning på utlån og garantier | Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | Total |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 01.01.2020 | 8 970 | 9 745 | 10 998 | 29 714 |
| Avsetning til tap | | | | |
| Overført til (fra) trinn 1 | 2 127 | -2 127 | | - |
| Overført til (fra) Trinn 2 | -642 | 828 | -186 | - |
| Overført til (fra) Trinn 3 | -140 | -13 | 153 | - |
| Nye utstedte eller kjøpte utlån | 4 681 | 983 | | 5 664 |
| Økning i måling av tap | 1 935 | 4 805 | 6 994 | 13 733 |
| Reduksjon i måling av tap | -3 218 | -1 116 | -252 | -4 586 |
| Utlån som har blitt fraregnet | -1 886 | -2 790 | -1 449 | -6 125 |
| Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap) | 0 | 0 | -725 | -725 |
| 30.09.2020 | 11 827 | 10 316 | 15 532 | 37 675 |
| - tilbakeføring av tapsavsetninger knyttet til virkelig verdi over utvidet resultat | -4 144 | | | -4 144 |
| Balanseførte tapsavsetninger 30.09.2020 | 7 683 | 10 316 | 15 532 | 33 532 |
| - Herav bedriftsmarkedet | 7 464 | 4 125 | 3 406 | 14 996 |
| - Herav personmarkedet | 217 | 6 191 | 12 126 | 18 535 |

Morbank/ konsern

| Totalt balanseført tapsavsetning på utlån og garantier | Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | Total |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 01.01.2020 | 8 970 | 9 745 | 10 998 | 29 714 |
| Avsetning til tap | | | | |
| Overført til (fra) trinn 1 | 1 981 | -1 981 | | - |
| Overført til (fra) Trinn 2 | -723 | 910 | -187 | - |
| Overført til (fra) Trinn 3 | -140 | -109 | 249 | - |
| Nye utstedte eller kjøpte utlån | 6 276 | 2 130 | 2 000 | 10 406 |
| Økning i måling av tap | 1 598 | 4 983 | 4 832 | 11 414 |
| Reduksjon i måling av tap | -3 730 | -1 443 | -252 | -5 426 |
| Utlån som har blitt fraregnet | -2 588 | -3 190 | -1 721 | -7 498 |
| Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap) | 0 | 0 | -5 225 | -5 225 |
| 31.12.2020 | 11 644 | 11 045 | 10 694 | 33 384 |
| - tilbakeføring av tapsavsetninger knyttet til virkelig verdi over utvidet resultat | -4 347 | | | -4 347 |
| Balanseførte tapsavsetninger 31.12.2020 | 7 298 | 11 045 | 10 694 | 29 036 |
| - Herav bedriftsmarkedet | 7 102 | 6 536 | 8 721 | 22 360 |
| - Herav personmarkedet | 196 | 4 509 | 1 973 | 6 678 |

Morbank/ konsern

| Periodens tap på utlån og garantier | 31.12.20 | 30.09.20 | 30.09.21 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Endring i IFRS 9 nedskrivning | 3 667 | 7 961 | 6 144 |
| Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger | 5 225 | 725 | 107 |
| Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger | 2 041 | 235 | 47 |
| Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger | -169 | -136 | -796 |
| Andre korreksjoner / amortisering av nedskrivninger | 358 | 210 | 26 |
| Sum tap på utlån og garantier | 11 121 | 8 995 | 5 528 |

Konsern

| Brutto utlån | Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | Total |
|---------------------------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| 01.01.2021 | 7 926 712 | 610 037 | 50 618 | 8 587 368 |
| Endring | 985 422 | -25 408 | -1 771 | 958 243 |
| 30.09.2021 | 8 912 134 | 584 630 | 48 847 | 9 545 611 |
| Avsetning til tap i % av brutto utlån | 0,12 % | 1,67 % | 39,86 % | 0,41 % |

Konsern

| Brutto utlån | Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | Total |
|---------------------------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| 01.01.2020 | 7 832 310 | 735 883 | 41 941 | 8 610 134 |
| Endring | -226 518 | -135 664 | 17 461 | -344 720 |
| 30.09.2020 | 7 605 792 | 600 219 | 59 401 | 8 265 413 |
| Avsetning til tap i % av brutto utlån | 0,16 % | 1,72 % | 26,15 % | 0,46 % |

Konsern

| Brutto utlån | Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | Total |
|---------------------------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| 01.01.2020 | 7 832 310 | 735 883 | 41 941 | 8 610 134 |
| Endring | 94 402 | -125 846 | 8 677 | -22 767 |
| 31.12.2020 | 7 926 712 | 610 037 | 50 618 | 8 587 368 |
| Avsetning til tap i % av brutto utlån | 0,15 % | 1,81 % | 21,13 % | 0,39 % |



NOTE 5 – Brutto utlån fordelt på sektor og næring

| Morbank | | | | Konsern | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 31.12.20 | 30.09.20 | 30.09.21 | (Hele tusen kroner) | 30.09.21 | 30.09.20 | 31.12.20 |
| 6 361 588 | 6 080 108 | 7 225 579 | Lønnstakere o.l | 7 225 579 | 6 080 108 | 6 361 588 |
| | | | Offentlig sektor | | | |
| 338 867 | 305 785 | 344 648 | Primærnæringer | 344 648 | 305 785 | 338 867 |
| 34 117 | 23 884 | 36 667 | Industri | 36 667 | 23 884 | 34 117 |
| 347 781 | 341 217 | 311 822 | Bygg- og anleggsvirksomhet | 311 822 | 341 217 | 347 781 |
| 84 626 | 81 949 | 80 136 | Varehandel | 80 136 | 81 949 | 84 626 |
| 20 934 | 19 451 | 19 932 | Transport og lagring | 19 932 | 19 451 | 20 934 |
| 11 438 | 15 390 | 11 041 | Hotell og restaurantdrift | 11 041 | 15 390 | 11 438 |
| 335 639 | 348 092 | 404 595 | Forretningsmessig tjenesteyting | 419 311 | 373 822 | 355 192 |
| 982 684 | 964 538 | 1 046 240 | Omsetning/drift eiendommer | 1 046 240 | 964 538 | 982 684 |
| 38 499 | 27 263 | 39 593 | Diverse næringer | 39 593 | 27 263 | 38 499 |
| 11 643 | 32 006 | 10 643 | Påløpte renter | 10 643 | 32 006 | 11 643 |
| 8 567 815 | 8 239 683 | 9 530 895 | Brutto utlån | 9 545 611 | 8 265 413 | 8 587 368 |
| -20 696 | -24 277 | -21 048 | - Tap på utlån til amortisert kost | -21 048 | -24 277 | -20 696 |
| -10 809 | -11 657 | -16 607 | - Tap på på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat | -16 607 | -11 657 | -10 809 |
| 4 343 | 4 144 | 3 243 | - Verdiendring utover tapsnedskrivning | 3 243 | 4 144 | 4 343 |
| 8 540 653 | 8 207 893 | 9 496 483 | Netto utlån | 9 511 199 | 8 233 623 | 8 560 206 |
| 8 567 815 | 8 239 683 | 9 530 895 | Sum brutto utlån | 9 545 611 | 8 265 413 | 8 587 368 |
| 4 959 840 | 4 973 923 | 4 763 762 | Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt | 4 763 762 | 4 973 923 | 4 959 840 |
| 13 527 655 | 13 213 605 | 14 294 657 | Sum brutto utlån inkl. kredittforetak | 14 309 373 | 13 239 335 | 13 547 208 |

NOTE 6 – Innskudd fordelt på sektor og næring

| Morbank | | | | Konsern | | |
|------------------|------------------|------------------|---|------------------|------------------|------------------|
| 31.12.20 | 30.09.20 | 30.09.21 | (Hele tusen kroner) | 30.09.21 | 30.09.20 | 31.12.20 |
| 4 363 874 | 4 259 153 | 4 655 727 | Lønnstakere o.l | 4 655 727 | 4 259 153 | 4 363 874 |
| | 0 | 0 | Offentlig sektor | 0 | 0 | |
| 158 128 | 186 782 | 215 688 | Primærnæringer | 215 688 | 186 782 | 158 128 |
| 88 999 | 80 251 | 92 048 | Industri | 92 048 | 80 251 | 88 999 |
| 413 905 | 370 678 | 360 246 | Bygg- og anleggsvirksomhet | 360 246 | 370 678 | 413 905 |
| 146 690 | 141 690 | 145 655 | Varehandel | 145 655 | 141 690 | 146 690 |
| 63 511 | 59 751 | 67 675 | Transport og lagring | 67 675 | 59 751 | 63 511 |
| 15 020 | 17 445 | 23 478 | Hotell og restaurantdrift | 23 478 | 17 445 | 15 020 |
| 1 424 302 | 1 560 278 | 2 026 179 | Forretningsmessig tjenesteyting | 2 014 217 | 1 548 382 | 1 408 568 |
| 379 223 | 460 989 | 496 788 | Omsetning/drift eiendommer | 496 788 | 460 989 | 379 223 |
| 205 917 | 175 594 | 129 880 | Diverse næringer | 129 880 | 175 594 | 205 917 |
| 5 | 43 917 | 30 986 | Påløpte renter | 30 986 | 43 917 | 5 |
| 7 259 574 | 7 356 529 | 8 244 351 | Sum innskudd fordelt på sektor og næring | 8 232 389 | 7 344 633 | 7 243 840 |

NOTE 7 – Finansielle derivater

Generell beskrivelse:

Oppstillingen nedenfor viser virkelig verdi av bankens finansielle derivater bokført som eiendeler og gjeld samt nominelle verdier av kontraktene. Positiv markedsverdi av kontrakter blir bokført som eiendel, mens negativ markedsverdi blir bokført som gjeld. Kontraktsvolumet, oppført brutto, viser størrelsen av derivatenes underliggende eiendeler, og er grunnlaget for måling av endringer i virkelig verdi av bankens derivater. Det oppgitte volumet viser utestående volum av transaksjoner ved årets slutt og gir ingen indikasjon på markedsrisiko eller kredittisiko. Alle derivater blir bokført til virkelig verdi over resultatet. Gevinster blir ført som eiendeler og tap ført som gjeld for alle rentederivater.

Banken har ingen kontrakter som kvalifiserer for kontantstrømsikring.

Morbank og konsern

Alle beløp er like for morbank og konsern. Tall i hele tusen kroner.

Finansielle derivater
(Hele tusen kroner)

| Til virkelig verdi over resultatet | 30.09.2021 | | | 30.09.2020 | | | 31.12.2020 | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| | Kontraktssum | Virkelig verdi | | Kontraktssum | Virkelig verdi | | Kontraktssum | Virkelig verdi | |
| | | Eiendeler | Forpliktelser | | Eiendeler | Forpliktelser | | Eiendeler | Forpliktelser |
| Renteinstrumenter | | | | | | | | | |
| Renteswapper fastrente utlån | 660 000 | 2 556 | 5 591 | 670 000 | | 28 156 | 660 000 | 173 | 21 160 |
| Sum renteinstrumenter | 660 000 | 2 556 | 5 591 | 670 000 | - | 28 156 | 660 000 | 173 | 21 160 |

NOTE 8 – Andre eiendeler

| Morbank | | | (Hele tusen kroner) | Konsern | | |
|---------------|---------------|---------------|--|---------------|---------------|---------------|
| 31.12.20 | 30.09.20 | 30.09.21 | | 30.09.21 | 30.09.20 | 31.12.20 |
| 43 748 | 57 663 | 17 546 | Andre eiendeler | 17 564 | 52 249 | 35 966 |
| 1 432 | 3 685 | 3 188 | Forskuddsbet. ikke påløpte kostnader og opptj. ikke mottatte innt. | 3 188 | 3 686 | 1 432 |
| 45 180 | 61 348 | 20 734 | Andre eiendeler | 20 752 | 55 935 | 37 398 |

NOTE 9 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

SpareBank 1 Modum emitterer og innløser verdipapirgjeld som et ledd i likviditetsstyringen. Refinansieringsbehovet blir også delvis finansiert ved overføring av utlånsportefølje til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Oppstillingen er identisk i morbank og konsern. All verdipapirgjeld er utstedt i NOK.

(Hele tusen kroner)

| Verdipapirgjeld | 30.09.2021 | 30.09.2020 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Obligasjonsgjeld | | | |
| - pålydende verdi | 1 587 000 | 1 816 000 | 1 742 000 |
| - bokført verdi | 1 588 892 | 1 818 649 | 1 744 631 |
| Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, pålydende verdi | 1 587 000 | 1 816 000 | 1 742 000 |
| Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, bokført verdi | 1 588 892 | 1 818 649 | 1 744 631 |

| Obligasjonsgjeld fordelt på forfallstidspunkt | 30.09.2021 | 30.09.2020 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 2021 | 260 000 | 526 000 | 452 000 |
| 2022 | 487 000 | 600 000 | 600 000 |
| 2023 | 300 000 | 300 000 | 300 000 |
| 2024 | | 300 000 | |
| 2025 | 390 000 | | |
| 2026 | 150 000 | 390 000 | 390 000 |
| Sum obligasjonsgjeld, pålydende verdi | 1 587 000 | 1 816 000 | 1 742 000 |

| Endring i verdipapirgjeld | 30.09.21 | Emittert/utvidet i 2021 | Forfalt/ innløst i 2021 | 31.12.20 |
|---|------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------|
| Obligasjonsgjeld, nominell verdi | 1 587 000 | 150 000 | -305 000 | 1 742 000 |
| Påløpte renter | 2 055 | | | 2 441 |
| Verdijusteringer | -163 | | | 193 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 1 588 892 | 150 000,00 | -305 000 | 1 744 631 |

| Ansvarlig lånekapital | 30.09.21 | 30.09.20 | 31.12.20 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital *) | 90 000 | 90 000 | 90 000 |
| Verdijustering | (24) | (92) | (70) |
| - påløpte renter | 126 | 295 | 311 |
| Sum ansvarlig lånekapital | 90 102 | 90 204 | 90 241 |

*) Ansvarlig lån har en løpetid på 10 år med mulighet for call etter 5 år. Pr 30.09.2021 har banken utstedt totalt 90 mill. kroner i ansvarlig lånekapital, med tidspunkt for «call» 18.05.2022 (45 mill kr) og 25.03.2026 (45 mill kr).

| Endring i verdipapirgjeld | 30.09.21 | Emittert/utvidet i 2021 | Forfalt/ innløst i 2021 | 31.12.20 |
|---|-----------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------|
| Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, nominell verdi | 90 000 | 45 000 | -45 000 | 90 000 |
| Verdijustering | (24) | | | -70 |
| Påløpte renter | 126 | | | 311 |
| Sum ansvarlig lånekapital | 90 102 | 45 000 | -45 000 | 90 241 |

NOTE 10 – Annen gjeld og balanseførte forpliktelser

| Morbank | | | | Konsern | | |
|---------------|---------------|---------------|--|----------------|----------------|---------------|
| 31.12.20 | 30.09.20 | 30.09.21 | (Hele tusen kroner) | 30.09.21 | 30.09.20 | 31.12.20 |
| 9 261 | 33 608 | 3 786 | Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 3 786 | 33 608 | 9 261 |
| 11 539 | 10 370 | 13 073 | Pensjonsforpliktelser | 13 073 | 10 370 | 11 539 |
| 52 546 | 45 873 | 79 593 | Annen gjeld | 113 317 | 61 832 | 68 691 |
| 73 346 | 89 851 | 96 451 | Sum annen gjeld og balanseførte forpliktelser | 130 175 | 105 810 | 89 491 |



NOTE 11 – Kapitaldekning

Kapitalstyring

Som følge av markedseffektene av pandemien besluttet Finansdepartementet å nedjustere motsyklisk buffer med 1,5 % fra 13. mars 2020. Per 30. september 2021 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 %, systemrisikobuffer 3,0 % og motsyklisk kapitalbuffer 1,0 %. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 %, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er 11 %. I tillegg har Finanstilsynes fastsatt et Pilar 2-krav for SpareBank 1 Modum på 2,5 %. Totalt minstekrav til ren kjernekapital, inklusive Pilar 2-kravet, er dermed 13,5 %.

Investering i datterselskapet EiendomsMegler 1 Modum AS faller inn under vesentlighetsgrensen for rapportering av full konsolidert kapitaldekningsoppgave. Det utarbeides således ikke kapitaldekning på konsolidert nivå.

Finanstilsynet har imidlertid pålagt bankene utvidet konsolideringsplikt for eierforetak i samarbeidende gruppe for eierandeler under 10 %. Bestemmelsen gjelder eierandeler i andre finansforetak som forestår den virksomheten som samarbeidet omfatter, jfr Finansforetaksloven § 18-2. Banken anvender regelen om konsolidering av eierandeler i samarbeidende gruppe for SB1 Boligkreditt AS, SB1 Kredittkort AS og SB1 Finans Midt-Norge AS. SpareBank 1 Modum benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Konsernets mål om ren kjernekapitaldekning er minimum 15,5 %. Målet for total kjernekapital er 17,0 % og målet for total kapitaldekning er 19,0 %.

Forholdsmessig konsolidering

| (Hele tusen kroner) | 31.12.20 | 30.09.20 | 30.09.21 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Ren kjernekapital | 1 346 761 | 1 244 153 | 1 410 006 |
| Kjernekapital | 1 370 821 | 1 265 042 | 1 434 066 |
| Ansvarlig kapital | 1 492 522 | 1 385 390 | 1 556 272 |
| Totalt beregningsgrunnlag | 6 849 184 | 6 618 794 | 7 540 941 |
| Ren kjernekapitaldekning | 19,7 % | 18,8 % | 18,7 % |
| Kjernekapitaldekning | 20,0 % | 19,1 % | 19,0 % |
| Kapitaldekning | 21,8 % | 20,9 % | 20,6 % |
| Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio) | 8,1 % | 7,6 % | 7,9 % |

Morbank

| (Hele tusen kroner) | 31.12.20 | 30.09.20 | 30.09.21 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Opptjent egenkapital | 1 088 008 | 1 277 507 | 1 088 008 |
| Fond for urealisert gevinst | 12 843 | | 12 843 |
| Egenkapitalbevis | 250 000 | | 249 167 |
| Overkursfond | | | 100 818 |
| Utjevningfond | 9 699 | | 9 699 |
| Avsatt til gaver | 20 000 | | |
| Balansført egenkapital | 1 380 550 | 1 277 507 | 1 460 534 |
| Balansført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital | | | |
| Verdiendringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA) | -1 826 | -2 034 | -1 297 |
| Fradrag for goodwill | | | -9 000 |
| Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor | -284 232 | -260 799 | -282 309 |
| Ren kjernekapital | 1 094 493 | 1 014 674 | 1 167 929 |
| Kjernekapital | 1 094 493 | 1 014 674 | 1 167 929 |
| Tidsbegrenset ansvarlig kapital | 89 929 | 89 908 | 89 976 |
| Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor | -1 937 | -1 936 | -2 732 |
| Ansvarlig kapital | 1 182 485 | 1 102 646 | 1 255 173 |

Risikoveid beregningsgrunnlag:

| | | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Stater | 9 221 | 4 597 | 9 225 |
| Lokale og regionale myndigheter | 18 077 | 22 282 | 22 076 |
| Institusjoner | 131 435 | 193 925 | 178 684 |
| Foretak | 613 567 | 605 026 | 795 491 |
| Massemarked | 1 072 126 | 1 091 171 | 1 140 648 |
| Pantsikkerhet i eiendom | 2 502 228 | 2 414 766 | 2 712 416 |
| Forfalte engasjementer | 12 229 | 14 980 | 59 921 |
| Høyrisikoengasjementer | 159 462 | - | 253 526 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 64 301 | 64 297 | 25 678 |
| Andeler i verdipapirfond | 36 610 | 76 080 | 22 143 |
| Øvrige engasjementer | 290 581 | 297 040 | 304 466 |
| Sum kredittrisiko | 4 909 835 | 4 784 163 | 5 524 273 |
| Operasjonell risiko | 525 368 | 517 287 | 525 409 |
| Motpartsrisiko derivater (CVA-risiko) | 2 436 | 1 976 | 3 485 |
| Totalt beregningsgrunnlag | 5 437 639 | 5 303 426 | 6 053 167 |

Kapitaldekning

| | | | |
|--------------------------|--------|--------|--------|
| Ren kjernekapitaldekning | 20,1 % | 19,1 % | 19,3 % |
| Kjernekapitaldekning | 20,1 % | 19,1 % | 19,3 % |
| Kapitaldekning | 21,7 % | 20,8 % | 20,7 % |

Bufferkrav

| | | | |
|--|---------|---------|---------|
| Bevaringsbuffer (2,5 %) | 135 941 | 132 586 | 151 329 |
| Motsyklisk buffer (1,0 %) | 54 376 | 53 034 | 60 532 |
| Systemrisikobuffer (3,0 %) | 163 129 | 159 103 | 181 595 |
| Sum bufferkrav til ren kjernekapital | 353 447 | 344 723 | 393 456 |
| Minimumskrav til ren kjernekapital (4,5 %) | 244 694 | 238 654 | 272 393 |
| Pilar 2-krav (2,5 %) | 135 941 | 132 586 | 151 329 |
| Tilgjengelig ren kjernekapital | 360 412 | 298 713 | 350 751 |
| Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio) | 10,1 % | 9,2 % | 9,9 % |

NOTE 12 – Egenkapitalbevisiere og spredning av egenkapitalbevis per 30.09.2021

Det var to egenkapitalbevisiere per 30.09.2021

| Egenkapitalbevisiere | Antall | % av totalt antall egenkapitalbevis |
|--|------------------|-------------------------------------|
| 1) Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum | 2 500 000 | 65 % |
| 2) Varig Forsikring Midt-Buskerud | 1 333 333 | 35 % |
| Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende 65) | 3 833 333 | 100 % |

Egenkapitalbevisbrøk - Morbank

| (Beløp i hele tusen kroner) | 30.09.21 | 31.12.20 | 30.09.20 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Eierandelskapital | 249 167 | 250 000 | |
| Overkursfond | 100 818 | | |
| Utjevningsfond | 9 699 | 9 699 | |
| A. Sum egenkapitalbevisierenes kapital | 359 684 | 259 699 | - |
| Grunnfondskapital eksklusive gaver og fond for urealiserte gevinster | 1 088 008 | 1 088 008 | 1 338 558 |
| Kompensasjonsfond | | | |
| B. Sum samfunnsleid kapital | 1 088 008 | 1 088 008 | 1 338 558 |
| Egenkapital eksklusiv utbytte, fond for urealiserte gevinster og annen egenkapital | 1 447 692 | 1 347 707 | 1 338 558 |
| Eierandelsbrøk (A/(A+B)) | 24,8 % | 19,3 % | 0 % |

NOTE 13 – Segmentinformasjon

Inndelingen i segmentene som beskrevet under er knyttet til den måten konsernet styres og følges opp på internt i virksomheten. På balanseposter segmentrapporteres det i morbanken kun på utlån og innskudd. Øvrige balanseposter er klassifisert under øvrige.

Rapporteringen av segmenter er inndelt i følgende områder: Privatmarked inneholder privatkunder for hele banken, samt mindre bedriftskunder. Bedriftsmarked inneholder større bedriftsengasjementer. Eiendomsmegling inneholder virksomhet i datterselskap.

Konsern 30.09.21

| (Hele tusen kroner) | Privat- marked | Bedrifts- marked | Eiendoms- megling | Øvrig virksomhet/ elimineringer | Totalt konsern |
|--|-------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Resultat | | | | | |
| Netto renteinntekter og provisjon BK | 103 783 | 41 522 | -112 | 112 | 145 305 |
| Netto andre provisjonsinntekter | 26 388 | 5 454 | | | 31 842 |
| Netto andre inntekter | | | 49 783 | 51 117 | 100 900 |
| Driftskostnader | 76 655 | 15 843 | 41 944 | 4 142 | 138 583 |
| Resultat før tap | 53 517 | 31 133 | 7 727 | 47 088 | 139 466 |
| Tap på utlån og garantier | 5 887 | -359 | | | 5 528 |
| Resultat før skatt | 47 629 | 31 492 | 7 727 | 47 088 | 133 937 |
| Balanse | | | | | |
| Utlån til kunder | 7 233 682 | 2 311 928 | | | 9 545 611 |
| Nedskrivning utlån | -16 607 | -21 048 | | | -37 654 |
| Verdiendringer utover tapsnedskrivning | 3 243 | | | | 3 243 |
| Andre eiendeler | | | 49 402 | 2 146 830 | 2 196 232 |
| Sum eiendeler pr segment | 7 220 318 | 2 290 880 | 49 402 | 2 146 830 | 11 707 431 |
| Innskudd fra og gjeld til kunder | 4 655 727 | 3 576 662 | | | 8 232 389 |
| Annen gjeld og egenkapital | | | 49 402 | 3 413 678 | 3 463 080 |
| Sum egenkapital og gjeld pr segment | 4 655 727 | 3 588 624 | 49 402 | 3 413 678 | 11 707 431 |

Konsern 30.09.20

| (Hele tusen kroner) | Privat- marked | Bedrifts- marked | Eiendoms- megling | Øvrig virksomhet/ elimineringer | Totalt konsern |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Resultat | | | | | |
| Netto renteinntekter og provisjon BK | 94 623 | 46 301 | -68 | 68 | 140 924 |
| Netto andre provisjonsinntekter | 26 212 | 5 754 | | | 31 966 |
| Netto andre inntekter | | | 47 017 | 36 149 | 83 166 |
| Driftskostnader | 68 811 | 15 105 | 39 836 | 3 757 | 127 509 |
| Resultat før tap | 52 024 | 36 950 | 7 113 | 32 460 | 128 547 |
| Tap på utlån og garantier | -2 210 | 11 205 | - | - | 8 995 |
| Resultat før skatt | 54 234 | 25 745 | 7 113 | 32 460 | 119 552 |

| (Hele tusen kroner) | Privat- marked | Bedrifts- marked | Eiendoms- megling | Øvrig virksomhet/ elimineringer | Totalt konsern |
|--|-------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Balanse | | | | | |
| Utlån til kunder | 6 075 964 | 2 185 304 | | | 8 261 269 |
| Nedskrivning utlån | -7 513 | -24 277 | | | -31 790 |
| Verdiendringer utover tapsnedskrivning | 4 144 | | | | 4 144 |
| Andre eiendeler | | | 52 006 | 2 733 123 | 2 785 129 |
| Sum eiendeler pr segment | 6 072 595 | 2 161 028 | 52 006 | 2 733 123 | 11 018 752 |
| Innskudd fra og gjeld til kunder | 4 259 153 | 3 085 480 | | | 7 344 633 |
| Annen gjeld og egenkapital | | | 52 006 | 3 622 113 | 3 674 119 |
| Sum egenkapital og gjeld pr segment | 4 259 153 | 3 085 480 | 52 006 | 3 622 113 | 11 018 752 |

Konsern 31.12.20

| (Hele tusen kroner) | Privat- marked | Bedrifts- marked | Eiendoms- megling | Øvrig virksomhet/ elimineringer | Totalt konsern |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Resultat | | | | | |
| Netto renteinntekter og provisjon BK | 131 226 | 60 080 | 505 | -505 | 191 305 |
| Netto andre provisjonsinntekter | 34 929 | 7 667 | | | 42 596 |
| Netto andre inntekter | | | 71 160 | 49 866 | 121 026 |
| Driftskostnader | 94 232 | 20 685 | 63 756 | 5 146 | 183 819 |
| Resultat før tap | 71 922 | 47 062 | 7 909 | 44 215 | 171 108 |
| Tap på utlån og garantier | -2 001 | 13 122 | | | 11 121 |
| Resultat før skatt | 73 923 | 33 940 | 7 909 | 44 215 | 159 987 |

| (Hele tusen kroner) | Privat- marked | Bedrifts- marked | Eiendoms- megling | Øvrig virksomhet/ elimineringer | Totalt konsern |
|--|-------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Balanse | | | | | |
| Utlån til kunder | 6 369 354 | 2 218 014 | | | 8 587 368 |
| Nedskrivning utlån | -10 809 | -20 696 | | | -31 505 |
| Verdiendringer utover tapsnedskrivning | 4 343 | | | | 4 343 |
| Andre eiendeler | | | 49 530 | 2 243 458 | 2 292 988 |
| Sum eiendeler pr segment | 6 362 888 | 2 197 318 | 49 530 | 2 243 458 | 10 853 193 |
| Innskudd fra og gjeld til kunder | 4 363 874 | 2 879 966 | | | 7 243 840 |
| Annen gjeld og egenkapital | | | 49 530 | 3 559 824 | 3 609 354 |
| Sum egenkapital og gjeld pr segment | 4 363 874 | 2 879 966 | 49 530 | 3 559 824 | 10 853 193 |

NOTE 14 – SpareBank 1 Boligkreditt AS m.v.**SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Kredittkort AS**

SpareBank 1 Modum har, sammen med de andre eierne, inngått avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt AS

Det er inngått en aksjonærvtale for SpareBank 1 Boligkreditt AS. Denne innebærer blant annet at banken skal bidra til at SpareBank 1 Boligkreditt AS til enhver tid har en ren kjernekapitaldekning (Core Tier 1) som tilsvarer de krav som myndigheter fastsetter (inkl krav til bufferkapital og Pilar 2-beregninger), og eventuelt å tilføre kjernekapital om den faller til et lavere nivå. SpareBank 1 Boligkreditt AS har interne retningslinjer om kjernekapitaldekning som overstiger myndighetenes krav, samt en management buffer på 0,4%. Ut fra en konkret vurdering har banken valgt ikke å holde kapital for denne forpliktelsen, fordi risikoen for at banken skal bli tvunget til å bidra anses som svært liten. Det vises i den forbindelse også til at det finnes en rekke handlingsalternativer som også kan være aktuelle dersom en slik situasjon skulle inntreffe.

SpareBank 1 Modum har, sammen med de andre eierne, inngått avtale om å sikre at SpareBank 1 Kreditt AS til enhver tid har en forsvarlig ansvarlig kapital.

For mer informasjon vedrørende avtalene, se note 10 i årsregnskapet.



NOTE 15 – Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

I henhold til IFRS 7 skal finansielle instrumenter som regnskapsføres til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer:

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på markedspris på balansedagen.

Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelige. Instrumenter inkludert i nivå 1 omfatter kun egenkapitalinstrumenter notert på Oslo Børs.

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedtsdata

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel enkelte OTC-derivater) bestemmes ved å bruke verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene maksimerer bruken av observerbare data der det er tilgjengelig, og belager seg minst mulig på konsernets egne estimater. Dersom alle vesentlige data som kreves for å fastsette virkelig verdi av et instrument er observerbare data, er instrumentet inkludert i nivå 2. Instrumenter inkludert i nivå 2 omfatter renteswapper og obligasjoner og sertifikater som inngår i likviditetsporteføljen, samt egenkapitalinstrumenter notert på utenlandsk børs.

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare data

Dersom fastsettelsen av verdi ikke er tilgjengelig i forhold til nivå 1 og 2, benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke er basert på observerbare markedtsdata, er fastsatt på grunnlag av verdianslag etter følgende verdsettelsehieraki:

- 1) nylig omsetningskurs
- 2) eksternt kjent verdivurdering
- 3) verdivurdering mottatt fra selskapet
- 4) egen verdivurdering
- 5) kostpris

Virkelig verdi strategiske eierposter i SpareBank 1-selskapene verdsettes i hovedsak til nylig emisjonskurs. Ved verdifall som ikke anses å være forbigående, nedskrives eierposten til vår andel av bokført egenkapital i selskapet.

Virkelig verdi av fastrenteutlån til kunder er beregnet som nåverdien av avtalte kontantstrømmer diskontert med en stipulert markedsrente for porteføljen. Verdien tilsvarer bankens beste estimat på prisen en markedsdeltaker vil være villig til å betale for fastrenteutlånsporteføljen i et annenhåndsmarked for fastrenteutlån.

Virkelig verdi av boliglån med flytende rente blir estimert basert på pålydende saldo og forventet tap.

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30.09.2021.

| Eiendeler (hele tusen kroner) | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Total |
|---|---------------|------------------|------------------|------------------|
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| - Derivater | | 2 556 | | 2 556 |
| - Rentebærende verdipapirer | | 590 072 | | 590 072 |
| - Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter | 2 250 | 22 143 | 362 695 | 387 088 |
| - Fastrentelån | | | 676 480 | 676 480 |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI | | | | |
| - Utlån klassifisert til virkelig verdi over utvidet resultat | | 7 072 222 | | 7 072 222 |
| Sum eiendeler | 2 250 | 7 686 992 | 1 039 175 | 8 728 417 |
| Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Total |
| - Derivater | | 5 591 | | 5 591 |
| Sum forpliktelser | - | 5 591 | - | 5 591 |

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30.09.2020

| Eiendeler (hele tusen kroner) | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Total |
|---|---------------|------------------|------------------|------------------|
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| - Derivater | | | | 0 |
| - Rentebærende verdipapirer | | 1 235 636 | | 1 235 636 |
| - Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter | 4 057 | 16 055 | 311 437 | 331 549 |
| - Fastrentelån | | | 748 020 | 748 020 |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI | | | | 0 |
| - Utlån klassifisert til virkelig verdi over OCI | | | 5 735 369 | 5 735 369 |
| Sum eiendeler | 4 057 | 1 251 690 | 6 794 826 | 8 050 574 |
| Forpliktelser (hele tusen kroner) | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Total |
| Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| - Derivater | | 28 156 | | 28 156 |
| Sum forpliktelser | - | 28 156 | - | 28 156 |

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31.12.2020

| Eiendeler (hele tusen kroner) | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Total |
|---|---------------|------------------|------------------|------------------|
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| - Derivater | | 173 | | 173 |
| - Rentebærende verdipapirer | | 1 037 717 | | 1 037 717 |
| - Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter | 6 326 | 19 309 | 339 431 | 365 066 |
| - Fastrentelån | | | 742 666 | 742 666 |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI | | | | |
| - Utlån klassifisert til virkelig verdi over OCI | | 6 117 694 | | 6 117 694 |
| Sum eiendeler | 6 326 | 7 174 893 | 1 082 097 | 8 263 316 |
| Forpliktelser (hele tusen kroner) | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Total |
| Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| - Derivater | | 21 160 | | 21 160 |
| Sum forpliktelser | - | 21 160 | - | 21 160 |

Følgende tabell presenterer endringene i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 30.09.2021:

| | Fastrentelån | Egenkapital-instrumenter | Sum |
|---|----------------|--------------------------|------------------|
| Inngående balanse | 742 666 | 339 432 | 1 082 098 |
| Investeringer i perioden | | 30 567 | 30 567 |
| Tilbakebetaling av kapital | | | - |
| Salg i perioden (til bokført verdi) | | -7 340 | -7 340 |
| Netto volumendring i perioden | -53 235 | 36 | -53 199 |
| Gevinst eller tap ført i resultatet | -12 951 | | -12 951 |
| Gevinst eller tap ført direkte mot utvidet resultat | | | - |
| Overført til nivå 3 | | | - |
| Utgående balanse | 676 480 | 362 695 | 1 039 175 |

NOTE 16 – Finansielle instrumenter og motregning

Banken er pliktig å opplyse om hvilke finansielle instrumenter banken anser å oppfylle kravene til nettoføring ihht. IAS 32.42, samt hvilke finansielle instrumenter man har inngått motregningsavtaler på. Begge ihht. IFRS 7:13 A-F.

I den finansielle oppstillingen har banken ingen finansielle instrumenter som bokføres netto.

SpareBank 1 Modum har ikke inngått ISDA-avtaler som tillater motregning på finansielle instrumenter. Kunder som driver tradingvirksomhet henvises til Sparebank 1 SMN for utøvelse av virksomheten.

NOTE 17 – Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet vesentlig hendelser etter balansedagen som påvirker konsernets regnskap.







SpareBank 
MODUM

SpareBank 1 Modum
NO 937 889 186

Telefon 915 02270
post@sb1modum.no
www.sparebank1.no/modum

SpareBank 1 Modum
Postboks 114
3371 Vikersund

Avdelinger:
Vikersund, Vikersundgata 29
Åmot, Lilleåsgata 2-4
Hokksund, Stasjonsgata 61
Drammen, Erik Børresens allé 7