

2017

DELÅRSRAPPORT 4. KVARTAL





FORRETNINGSIDÉ, VISJON/VERDIER OG MÅL

Forretningsidé

Forretningsområder

SpareBank1 BV skal bidra til verdiskaping i lokalsamfunnene gjennom å tilby et bredt spekter av finansielle tjenester, samt relevant rådgiving til privatpersoner og bedrifter.

I alle forretningsområdene skal vi tilby et produktspekter som er konkurransedyktig i bredde, kvalitet og aktualitet. Virksomheten innen alle forretningsområdene skal være kjennetegnet ved rådgiving og aktiv salgsorientering. Salg og rådgiving skal baseres på høy kompetanse, god kvalitet og etiske normer i tråd med tradisjonene i sparebanknæringen.

Markedsområde

SpareBank 1 BVs geografiske markedsområde omfatter Buskerud med tyngdepunkt rundt Kongsberg og Drammen, og Vestfold der bankens geografiske område strekker seg fra Holmestrand i nord til Larvik i syd.

SpareBank 1 BV-konsernet har forretningsadresse i Tønsberg, og har rådgivningskontorer i Drammen, Mjøndalen, Lier, Kongsberg, Holmestrand, Horten, Tønsberg, Nøtterøy, Sandefjord og Larvik.

Ressursforvaltning

Innenfor de satsningsområder som er beskrevet i forretningsideen, skal ressursene anvendes på den måten som gir best avkastning på anvendt kapital, til beste for eierne av egenkapitalbevis, kundene, ansatte og distriktet.

Visjon, verdier og mål

Visjon

Sammen skaper vi verdi.

Vårt verdigrunnlag

Kunden først – sammen er vi best.

Våre verdier

Lærende, engasjert og nær.

Strategisk hovedmålsetning

Konserns strategiske hovedmålsetning er å skape verdi for kundene og den regionen konsernet er en del av. Vi ønsker å løfte frem lokale initiativ, bedriftene og de menneskene som bor i regionen slik at vi sammen kan bidra til vekst og utvikling. Gjennom dette skapes også verdier for eierne og ansatte i virksomheten.



04 STYRETS DELÅRSBERETNING

DELÅRSREGNSKAP

11 RESULTATSAMMENDRAG OG NØKKELTALL

13 RESULTAT

14 BALANSE

15 RESULTATER FRA KVARTALSREGNSKAPENE

16 RESULTATER FRA KVARTALSREGNSKAPENE –
HISTORISKE TALL PROFORMA

17 EGENKAPITALENDRING

19 KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOTER TIL REGNSKAPET

21 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

21 2. TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

22 3. NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

23 4. MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE
ENGASJEMENT

23 5. ANDRE EIENDELER

24 6. ANNEN GJELD

24 7. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTOR
OG NÆRING

24 8. UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ SEKTOR OG
NÆRING

25 9. KAPITALDEKNING

27 10. DERIVATER

27 11. NETTO RESULTAT FRA ANDRE FINANSIELLE
INVESTERINGER

28 12. VERDIPAPIRGJELD OG ANSVARLIG
LÅNEKAPITAL

29 13. SEGMENTINFORMASJON

30 14. KRITISKE REGNSKAPSESTIMATER OG
SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER

31 15. SALG AV UTLÅN

31 16. LIKVIDITETSRISIKO

32 17. VURDERING AV VIRKELIG VERDI PÅ
FINANSIELLE INSTRUMENTER

35 18. UTBYTTE FRA VISA NORGE FLI

35 19. VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNING

37 20. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

38 ERKLÆRING FRA STYRET OG
ADMINISTRERENDE DIREKTØR

39 BANKENS EGENKAPITALBEVIS

42 UTTALELSER OM FREMTIDIGE FORHOLD



STYRETS DELÅRSBERETNING

Konsernet SpareBank 1 BV

SpareBank 1 BV konsernet er en regional virksomhet innenfor bank, eiendomsmegling og regnskapstjenester med markedsområde i Nedre Buskerud og Vestfold.

Generalforsamlingene i SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg vedtok 26. oktober 2016 plan om fusjon mellom bankene. Fusjonen ble gjennomført med virkning fra 2. januar 2017. Det henvises til kapittel «Utsiktene fremover», samt note 19 for nærmere omtale.

Konsernets hovedvirksomhet består av morbanken, samt de heleide datterselskapene EiendomsMegler 1 BV AS, SpareBank 1 Regnskapshuset BV AS, Imingen Holding AS og Larvik Marina AS. I tillegg eies 60 % av Z-Eiendom AS. Virksomhetene er lokalisert i Kongsberg, Mjøndalen, Drammen, Lier, Holmestrand, Horten, Tønsberg, Nøtterøy, Sandefjord og Larvik. Lier og Holmestrand er nyetablerte kontorer i 2017.

- Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering.

Etterfølgende kommentarer og tallstørrelser refererer seg til konsernet dersom annet ikke eksplisitt fremgår.

Tall i parentes angir tilsvarende periode i fjor for SpareBank 1 BV. Det gis under kapitlene resultat- og balanseutvikling eksplisitt informasjon inkludert fjorårstall fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg hvor dette anses relevant.

Hovedtrekk for 4. kvartal

- Resultat etter skatt: 118,2 mill (37,1 mill).
- Annualisert egenkapitalavkastning: 11,4 % (5,2 %).
- Netto renteinntekter: 144,2 mill (104,2 mill).
- Netto provisjonsinntekter og andre inntekter: 101,7 mill (63,8 mill).
- Netto resultat fra finansielle eiendeler: 45,2 mill (9,9 mill).
- Driftskostnader: 159,1 mill (128,6 mill).
 - Inkludert omstillingskostnader med 7,4 mill.
 - Fjorår inkludert kostnader relatert til fusjon med 15,0 mill
- Netto tap på utlån og garantier: -7,4 mill (5,9 mill).

Hovedtrekk januar–desember

- Resultat etter skatt: 508,7 mill (307,7 mill).
- Annualisert egenkapitalavkastning: 13,0 % (11,2 %).
 - Eksklusive inntektsført negativ goodwill utgjør annualisert egenkapitalavkastning 10,7 %
- Netto renteinntekter: 560,4 mill (402,7 mill).

- Netto provisjonsinntekter og andre inntekter: 405,6 mill (281,5 mill).
- Netto resultat fra finansielle eiendeler: 245,8 mill (98,6 mill).
 - Inkludert inntektsført negativ goodwill med 88,6 mill.
- Driftskostnader: 598,8 mill (440,3 mill).
 - Inkludert kostnader relatert til fusjon/omstilling med 40,7 mill.
 - Fjorår inkludert kostnader relatert til fusjon/omstilling med 36,0 mill.
- Netto tap på utlån og garantier: 0,6 mill (-54,4 mill).
 - Fjorår inkludert reversert garantiavsetning med 58,8 mill.
- Samlet utlånsvekst siste 12 mnd, inkludert overført portefølje til SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt: 39,9 % (6,2 %).
 - Inkludert SpareBank1 Nøtterøy-Tønsberg utgjør siste 12 mnd vekst 6,9 %.
- Innskuddsvekst siste 12 mnd: 40,4 % (9,6 %).
 - Inkludert SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg utgjør siste 12 mnd vekst 5,1 %.
- Kjernekapitalprosent i morbank: 18,3 % (19,3 %).
- Ren kjernekapital i morbank: 17,3 % (17,8 %).
- Leverage ratio: 9,4 % (10,3 %)
- Styret foreslår et utbytte på kr 2,40 (kr 1,87) pr. egenkapitalbevis

Resultatutvikling

Akkumulerte tallstørrelser pr. 31.12 dersom annet ikke eksplisitt fremgår.

Resultat

Konsernet SpareBank 1 BV hadde et resultat av ordinær drift før tap på 613,0 mill (342,6 mill). Resultat etter skatt ble 508,7 mill (307,7 mill), hvilket utgjør 1,54 % (1,29 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Konsernets annualiserte egenkapitalavkastning utgjorde 13,0 % (11,2 %) og resultat pr. egenkapitalbevis eksklusive inntektsføring av negativ goodwill utgjorde i morbank kr 4,03 (kr 3,73).

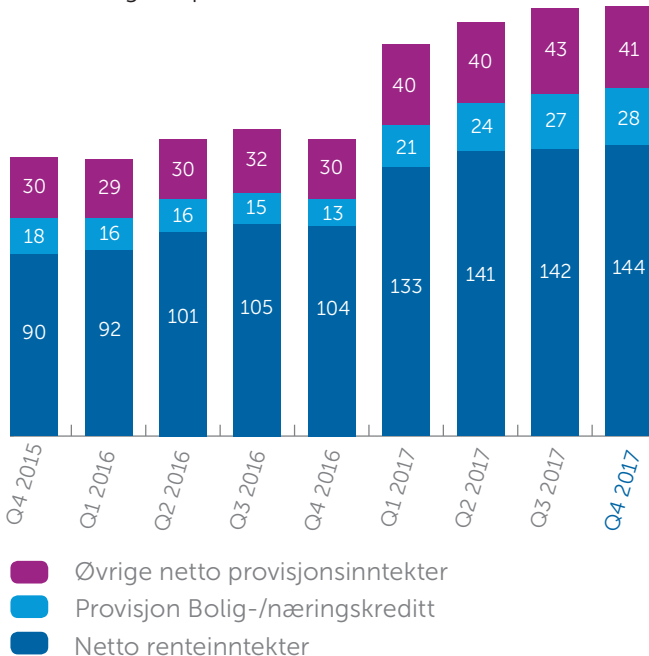
Det ble inntektsført 88,6 mill i negativ goodwill i 1. kvartal relatert til fusjonen med Sparebank 1 Nøtterøy-Tønsberg. Den negative goodwillen er, i samsvar med konsesjonsvilkårene fra Finanstilsynet, tilordnet hhv eierandelskapitalen ved overføring til utjevningsfondet og grunnfondskapitalen slik at eierbrøken blir tilnærmet 60 %. Inntektsføringen skal ikke medregnes i utbyttegrunnlaget for 2017. Eksklusive inntektsført negativ goodwill utgjorde konsernets annualiserte egenkapitalavkastning 10,7 %.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 560,4 mill (402,7 mill). Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (rentenetto) var 1,70 % (1,69 %). Inkludert proformatall fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg viser netto renteinntekter en økning på 43,1 mill sammenlignet med fjoråret.

Ved utgangen av desember har banken overført boliglån for 11.066 mill (8.082 mill) til SpareBank 1 Boligkreditt AS, samt 149 mill (109 mill) til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Inntjeningen fra denne låneporteføljen fremkommer under netto provisjonsinntekter og utgjorde 100,3 mill (60,4 mill) pr. 31.12.

Grafen nedenfor viser kvartalsvis utvikling i netto renteinntekter, provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS / SpareBank 1 Næringskreditt AS, samt øvrige netto provisjonsinntekter (mill kroner). For historisk sammenstilte tall (inkludert SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg), se egen proforma-oppstilling for kvartalsregnskapene:



Netto provisjonsinntekter og andre inntekter

Til sammen utgjorde netto provisjonsinntekter og andre inntekter 405,6 mill (281,5 mill).

Netto provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter utgjorde 263,4 mill (181,7 mill). Inkludert proformatall fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg utgjør økningen 26,2 mill sammenlignet med fjoråret. Økningen skyldes i hovedsak økte provisjoner fra Boligkreditselskapet.

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter utgjorde 142,2 mill (99,8 mill). Inkludert proformatall fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg utgjør økningen 15,2 mill sammenlignet med fjoråret. Økningen skyldes i hovedsak økte driftsinntekter fra datterselskapene.

Netto resultat fra finansielle eiendeler

Netto resultat fra finansielle eiendeler utgjorde 245,8 mill (98,6 mill). I økningen fra fjoråret inngår inntektsført goodwill relatert til fusjon med 88,6 mill. Inkludert proformatall fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg utgjør økningen 85,3 mill sammenlignet med fjoråret. Utover inntektsført goodwill består hovedpostene i årets resultat av verdjusteringer/ gevinster i obligasjons- og aksjeporteføljen med 71,2 mill, samt utbytte/ eierinteresser med 86,0 mill.

Driftskostnader

Totale driftskostnader utgjorde 598,8 mill (440,3 mill). Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter (ex. finansielle investeringer) utgjorde for konsernet 62,0 % (64,3 %). Tilsvarende kostnadsprosent for morbank isolert utgjorde 56,7 % (55,6 %).

Personalkostnader

Personalkostnader utgjorde 349,4 mill (253,6 mill). Inkludert proformatall fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg viser personalkostnader en økning på 30,3 mill sammenlignet med fjoråret. Finansskatt ble innført fra januar 2017 og er kostnadsført med 10,6 mill. I tillegg er personalkostnader i døtrene økt med ca 17 mill, i hovedsak knyttet til oppkjøp av USBL Garanti Eiendomsmegling AS og Garanti Oppgjør AS pr 1. januar 2017. Selskapene hadde totalt 14 ansatte.

Det er i morbanken kostnadsført 24,1 mill (21,0 mill) relatert til omstillingskostnader/sluttpakker pr 31.12. Sluttpakkene i 2017 omfatter i alt 21 årsverk. Synergieffektene tas ut i løpet av 2017 og 2018 og vil være fullt innfaset fra 2019.

Arbeidet med samordning av pensjonsordninger i etterkant av fusjonen med SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg er startet og antas ferdigstilt i løpet av 1. halvår 2018.

Andre driftskostnader

Andre driftskostnader utgjorde 249,3 mill (186,7 mill). Inkludert proformatall fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg viser andre driftskostnader en økning på 1,2 mill sammenlignet med fjoråret.

Tap og mislighold

Netto tap på utlån og garantier utgjorde 0,6 mill (-54,4 mill) pr. 31.12. I netto tap inngår reduksjon i nedskrivning på grupper av lån med -14,1 mill (0,4 mill).

Gruppenedskrivninger utgjør 92,6 mill (80,5 mill), hvilket tilsvarer 0,34 % (0,41 %) av brutto utlån. Inkludert individuelle nedskrivninger på utlån med 67,0 mill (40,0 mill), utgjør samlede nedskrivninger for tap 0,58 % (0,62 %) av brutto utlån. I tillegg utgjør nedskrivning garantier 5,1 mill (5,6 mill).

Brutto misligholdte engasjementer utgjør 152,8 mill (122,4 mill), eller 0,56 % (0,63 %) av brutto utlån. Brutto misligholdte engasjementer i prosent av brutto utlån, inkludert overførte lån til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS (heretter benevnt Bolig-/næringskreditt), utgjør 0,40 % (0,44 %).

Tapsutsatte engasjementer utgjør 124,8 mill (59,0 mill). Tapsutsatte engasjementer i prosent av brutto utlån inkludert overførte lån til Bolig-/næringskreditt, utgjør 0,32 % (0,21 %).

Implementering av ny tapsmodell (IFRS 9) pr. 1. januar 2018 er beregnet å gi et økt avsetningsbehov for tap på mellom 0 og 5 mill.

Balanseutvikling

Konsernets forvaltningskapital utgjorde 34.471 mill. Dette tilsvarer en økning på 10.059 mill siste 12 måneder, i hovedsak relatert til fusjon med SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg. Konsernets forretningskapital (forvaltningskapital inklusive overførte lån til Bolig-/næringskreditt) utgjorde 45.685 mill (32.603 mill).

Utlån- og innskuddsutvikling

Brutto utlån (inkludert volum overført til Bolig-/næringskreditt) utgjorde 38.672 mill. De siste 12 måneder har det vært en økning på 11.022 mill, tilsvarende 39,9 %. Inkludert proformatall fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg utgjør utlånsveksten 6,9 % de siste 12 måneder. Proforma veksten fordelte seg med 2.539 mill, tilsvarende 8,8 % i personmarkedet og -45 mill, tilsvarende -0,6 % i bedriftsmarkedet. Personmarkedsandelen av utlån (inkludert Bolig-/næringskreditt) er ved utgangen av 2017 på 81 % (80 %).

Konsernet hadde 31.12 et innskuddsvolum på 21.002 mill (14.960 mill). Inkludert proformatall fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg utgjør innskuddsveksten 5,1 % de siste 12 måneder. Proforma veksten fordelte seg med

-114 mill, tilsvarende -0,9 % i personmarkedet og 1.130 mill, tilsvarende 14,9 % i bedriftsmarkedet. Konsernet hadde en innskuddsdekning på 76,5 %, mot 76,9 % på samme tidspunkt i fjor. Inkludert volum overført til Bolig-/næringskreditt utgjør innskuddsdekningen 54,3 % (54,1 %) Personmarkedsandelen av innskudd er ved utgangen av 2017 på 58 % (62 %).

Likviditet

Bankens likviditetssituasjon ved utgangen av kvartalet er tilfredsstillende. Banken har en likviditetsportefølje på 3.693 mill pr 31.12. Det er et mål for banken å holde likviditetsrisikoen på et lavt nivå. SpareBank 1 BV har et mål om å kunne opprettholde ordinær drift i minimum 12 måneder uten tilgang på ekstern finansiering i et normalt marked. Pr. 31.12 ligger banken godt over målet.

Ved utgangen av kvartalet er det overført boliglån for totalt 11.066 mill til SpareBank 1 Boligkreditt AS, en økning på 2.984 mill fra årsskiftet, hvorav ca 2.400 mill kommer i forbindelse med fusjonen med SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg. Pr. 31.12 har banken en portefølje av klargjorte lån for overføring til Boligkreditt på 7.300 mill.

Konsernet hadde i 2017 et mål om å øke den gjennomsnittlige løpetid på obligasjonsgjelden fra 2,5 år til 2,75 år. Ved utgangen av 4. kvartal utgjorde den gjennomsnittlige løpetid 3,0 år.

Egenkapital Kapitaldekning

For morbanken utgjør kjernekapitaldekningen 18,3 % (19,3 %), mens kapitaldekningen utgjør 19,6 % (20,3 %). Bankens rene kjernekapital utgjør 17,3 % (17,8 %). Periodens resultat (eksklusive negativ goodwill, fratrukket egenkapitalbeveiseernes antatte utbytteandel) er inkludert i kapitaldekningsberegningen pr 31.12. Banken har en meget tilfredsstillende kjernekapitaldekning.

Finanstilsynet har med hjemmel i Finansforetaksloven fattet et vedtak om at SpareBank 1 BV skal ha et Pilar 2 krav på 2,1 % av beregningsgrunnlaget for risikoer som ikke er dekket av Pilar 1. Pilar 2 kravet skal dekkes av ren kjernekapital. Dette innebærer et minimumskrav for ren kjernekapital på 14,1 % gitt nivå på motsyklisk buffer på 2,0 % fra 31.12.17. Banken har et kapitalmål for ren kjernekapital på 15,0 %. Finanstilsynet vil gjennomføre en ny vurdering av Pilar-2 nivået i løpet av 2018.

Uvektet kjernekapital (Leverage ratio) utgjorde 9,4 % ved utgangen av kvartalet mot 10,3 % på samme tidspunkt i

fjor. Finansdepartementet fastsatte 20. desember 2016 minimumskrav om uvektet kjernekapital til 5 prosent for alle banker og for systemviktige banker til 6 prosent. Kravet gjelder fra 30. juni 2017.

Fra 2018 vil banken ved anvendelsen av regler om kapitalkrav foreta forholdsmessig konsolidering av eierandeler i samarbeidende gruppe, jfr prg 17-13 i Finansforetaksloven. I tillegg vil full innføring av overgangsregelverket under CRD IV være gjennomført fra 2018. Effektberegning av CRD IV effekten fremgår av note 9.

Egenkapitalbevis

Bankens styre vedtok endringer i bankens utbyttepolitikk 19. oktober 2017. Banken legger til grunn at minimum 50 % av egenkapitalbevisernes andel av det enkelte års resultat utbetales som kontantutbytte. Ny utbyttepolitikk er nærmere omtalt under kapittel «Bankens egenkapitalbevis».

I samsvar med bankens utbyttepolitikk anbefaler styret et kontantutbytte for 2017 på kr 2,40 pr. egenkapitalbevis og en avsetning til utjevningfondet som tilsvarer kr 1,63 pr. egenkapitalbevis.

Datterselskaper

Eksklusive morbank-elimineringer I mill. kr	EiendomsMegler 1 konsern		Z-Eiendom AS		Imingen Holding konsern		SB 1 Regnskapshuset BV AS		Larvik Marina AS		Totalt Datterselskaper	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Driftsinntekter	75,7	59,9	26,1	-	12,7	11,1	36,2	34,5	0,4	-	150,9	105,4
Driftskostnader	(69,7)	(56,3)	(22,6)	-	(8,1)	(4,9)	(35,1)	(40,4)	(0,7)	-	(136,3)	(101,7)
Finansposter	0,2	1,8	-	-	-	-	(0,4)	(0,9)	(0,3)	-	(0,4)	0,9
Resultat før skatt	6,2	5,4	3,5	-	4,5	6,1	0,6	(6,8)	(0,6)	-	14,2	4,7

Banken har, med unntak av Z-Eiendom AS, 100 % eierandel i alle datterselskaper og døtre av disse. I Z-Eiendom AS er bankens eierandel 60 %.

EiendomsMegler 1 konsern består av morselskapet EiendomsMegler 1 BV AS, datterselskapene EiendomsMegler 1 BV BL AS og Oppgjør 1 BV AS, samt den felles kontrollerte virksomheten EiendomsMegler 1 Næringsmegling AS. 50 % av aksjene i EiendomsMegler 1 Næringsmegling AS ble 1. mars 2016 solgt til SpareBank 1 Telemark. Dette selskapet er fra og med 2. kvartal 2016 presentert som en felles kontrollert virksomhet (FKV).

Imingen Holding konsern forvalter 3 av bankens 4 forretningsbygg. Bankens eiendommer i Kongsberg, Horten og Sandefjord ble i 2. kvartal 2016 overført til datterselskapet Imingen Holding AS gjennom et tingsinnskudd og deretter utfisjonert i 3 døtre av Imingen Holding AS. De 3 døtrene Imingen Sandefjord AS, Imingen Horten AS og Imingen Sandefjord AS forventes solgt i løpet av 1. kvartal 2018. Det vises til ytterligere kommentarer under «Utsiktene fremover».

SpareBank 1 Regnskapshuset BV AS har regnskapskontorer i Larvik, Sandefjord, Nøtterøy, Drammen og Kongsberg.

Larvik Marina AS er et overtatt eiendomsengasjement.

Transaksjoner gjennomført med nærstående parter

Konsernet har ikke gjennomført transaksjoner med nærstående parter som har hatt vesentlig betydning på virksomhetens stilling eller resultat i løpet av rapporteringsperioden. Det vises dog til note 19 for nærmere omtale av gjennomført fusjon med SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg.

Utsiktene fremover

Styret er meget tilfreds med totalresultatet for 2017 samt resultatutviklingen for kjernevirksomheten.

Konsernet har god soliditet og likviditet ved utgangen av året.

Banken har verifisert uttak av synergieffekter på ca 38 mill relatert til fusjonen og er på plan i forhold til realisering. Synergieffekter tas ut i 2017 og 2018 og vil være fullt innfaset fra 2019.

I samsvar med konsernets vekststrategi investeres det i løpet av 2017 og 2018 i ny kompetanse, utvikling av eksisterende kompetanse, samt nye digitale løsninger i størrelsesorden 20 mill.

Styret igangsatte i oktober salgsprosess for bankens eiendommer i Sandefjord, Nøtterøy, Kongsberg og Horten. Bud på underliggende eiendomsverdier ble akseptert i desember 2017. Transaksjonene forventes gjennomført i løpet av 1. kvartal 2018 med en estimert regnskapsmessig gevinst på ca 15 mill i morbank og ca 90 mill i konsernet. 38 mill av den forventede konserngevinsten ble tatt i morbanken i forbindelse med utfisjonering av 3 forretningsbygg i 2016. SpareBank 1 BV har inngått 7 års leiekontrakter med opsjon på forlengelse på de 4 lokasjonene.

Etter svak vekst i norsk fastlandsøkonomi de siste årene, ser det nå ut til at de økonomiske utsiktene synes gode i våre markedsområder ved inngangen til 2018. Lave renter, svak krone, gode eksportmarkeder, høyere oljepris kombinert med ekspansiv finanspolitikk har bidratt

til å øke veksttakten. Den positive utviklingen startet i 2017 og har bidratt til lavere ledighet i våre områder.

Høye eiendomspriser og høy gjeldsbelastning i husholdningene gjør norsk økonomi utsatt for et økonomisk omslag. Boligprisene flatet ut noe i søndre Vestfold og Kongsberg i siste halvdel av 2017, mens prisutviklingen har vært noe sterkere i Drammensregionen. Det forventes relativt flat utvikling i boligprisene i vår region i 2018.

Konkurransen er fortsatt sterk i våre områder. Konsernet er godt kapitalisert med solid vekstevne og har et konkurransedyktig produkt- og tjenestetilbud til person- og næringslivskundene.

Det forventes at utlånsveksten innenfor både person- og bedriftskundemarkedet vil ligge noe over forventet markedsvekst i 2018.

Gitt uendrede rammevilkår forventer banken relativt lave tap i 2018.

Det forventes et godt resultat i 2018 og banken opprettholder sitt langsiktige egenkapitalavkastningsmål på 10 %.

Tønsberg, 9. februar 2018
Styret i SpareBank 1 BV

Øyvind Birkeland
Leder

Heine Wang
Nestleder

Eric Sandtrø

Janne Sølvi Weseth

Kristin Søia Barkost

Hanne Myhre Gravdal
Ansattes representant

Geir Arne Vestre
Ansattes representant

Rune Fjeldstad
Adm. direktør



DELÅRSREGNSKAP

Resultatsammendrag og nøkkeltall (konsern)

(Hele tusen kroner)	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Netto renteinntekter	560.415	1,70	402.736	1,69
Netto provisjons- og andre inntekter	405.598	1,23	281.496	1,18
Netto resultat fra finansielle eiendeler	245.772	0,75	98.620	0,41
Sum netto inntekter	1.211.785	3,68	782.852	3,29
Sum driftskostnader	598.764	1,82	440.290	1,85
Driftsresultat før tap / resultat før tap og skatt	613.021	1,86	342.563	1,44
Tap på utlån og garantier	591	0,00	(54.409)	-0,23
Resultat før skatt	612.430	1,86	396.972	1,67
Skattekostnad	103.692	0,31	89.313	0,38
Resultat etter skatt	508.738	1,54	307.659	1,29
Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen	(4.258)	-0,01	(22.304)	-0,09
Totalresultat	504.480	1,53	285.355	1,20
	31.12.2017	Proforma ⁵	31.12.2016	
Lønnsomhet				
Egenkapitalavkastning av resultat før øvrige resultatposter ¹	13,0 %		11,2 %	
Egenkapitalavkastning av totalresultat	12,8 %		10,4 %	
Kostnadsprosent ²	49,4 %		56,2 %	
Kostnadsprosent ex. finansielle investeringer	62,0 %		64,3 %	
Balansetall				
Brutto utlån til kunder	27.457.896		19.459.614	
Brutto utlån til kunder inkl. SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt	38.672.363		27.650.475	
Innskudd fra kunder	21.001.966		14.959.755	
Innskuddsdekning	76,5 %		76,9 %	
LCR (Liquidity Coverage Ratio) likviditetsreserve	166,0 %		186,0 %	
Utlånsvekst inkl. SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt siste 12 mnd.	39,9 %	6,9 %	6,2 %	
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	40,4 %	5,1 %	9,6 %	
Forvaltningskapital	34.470.875		24.412.085	
Forretningskapital (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt/Næringskreditt)	45.685.341		32.602.946	

Tap og mislighold				
Tapsprosent utlån ³	0,00 %			-0,29 %
Brutto misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,56 %			0,63 %
Brutto andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,45 %			0,30 %
Tap og mislighold (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt AS)				
Tapsprosent utlån ³ (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt AS)	0,00 %			-0,20 %
Brutto misligholdte eng. i % av brutto utlån (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt AS)	0,40 %			0,44 %
Brutto andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt AS)	0,32 %			0,21 %
Soliditet (morbank, se note 9)				
Kapitaldekningsprosent	19,6 %			20,3 %
Kjernekapitalprosent	18,3 %			19,3 %
Ren Kjernekapital	17,3 %			17,8 %
Kjernekapital	3.265.697			2.614.476
Netto ansvarlig kapital	3.501.469			2.737.825
Beregningsgrunnlag	17.849.720			13.518.297
Leverage Ratio	9,4 %			10,3 %
Kontor og bemanning				
Antall bankkontorer	10	10		6
Antall meglerkontorer	12	10		7
Antall regnskapskontorer	5	3		3
Antall årsverk morbank (gj.sn. HiÅ)	230	236		180
Antall årsverk konsern (gj.sn. HiÅ)	338	333		264
Egenkapitalbevis	31.12.2017		31.12.2016	31.12.2015
Egenkapitalsbevisbrøk	59,45 %		25,41 %	18,10 %
Børskurs	33,90		27,50	19,10
Børsverdi (tusen kroner)	2.139.136		583.742	405.435
Bokført egenkapital per EKB (morbank)	38,11		32,57	29,76
Bokført egenkapital per EKB (konsern)	39,15		34,14	30,92
Resultat per EKB (morbank) ⁴	4,03		3,73	1,36
Resultat per EKB (konsern) ⁴	3,84		3,65	1,49
Utbytte per EKB	2,40		1,87	0,81
Pris / Resultat pr EKB (morbank)	8,41		7,37	14,09
Pris / Resultat pr EKB (konsern)	8,83		7,54	12,84
Pris / Bokført egenkapital (morbank)	0,89		0,84	0,64
Pris / Bokført egenkapital (konsern)	0,87		0,81	0,62

1. Overskudd i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (IB+UB)/2, ekskl. hybridkapital

2. Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

3. Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år

4. Korrigert årsresultat (se kapittel «Bankens egenkapitalbevis») multiplisert med Egenkapitalsbevisprosenten og dividert på gjennomsnittlig antall utestående Egenkapitalbevis.

5. Proforma vekst 2017 og proforma kontor og bemanning 2016

Resultat

Morbank				Konsern					
4. kvartal 2016	4. kvartal 2017	31.12.2016	31.12.2017	(tusen kroner)	Note	31.12.2017	31.12.2016	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016
162.613	220.334	642.221	866.649	Renteinntekter		866.553	641.718	220.189	162.561
58.325	75.828	238.913	305.856	Rentekostnader		306.137	238.982	76.007	58.333
104.288	144.506	403.307	560.793	Netto renteinntekter	1	560.415	402.736	144.182	104.227
46.415	72.900	192.960	278.140	Provisjonsinntekter		278.140	192.960	72.900	46.415
3.181	4.031	11.301	14.715	Provisjonskostnader		14.715	11.301	4.031	3.181
2.424	1.326	47.473	7.112	Andre driftsinntekter		142.173	99.837	32.845	20.534
45.658	70.195	229.133	270.536	Netto provisjons- og andre inntekter		405.598	281.496	101.714	63.768
-	6.474	54.080	111.745	Utbytte	18	18.858	33.051	6.474	-
(10.000)	-	(10.000)	1.129	Netto resultat fra eierinteresser		66.139	33.307	24.252	7.582
2.279	13.505	32.262	159.816	Netto resultat fra andre finansielle investeringer	11	160.775	32.262	14.464	2.279
(7.721)	19.979	76.342	272.690	Netto resultat fra finansielle eiendeler		245.772	98.620	45.191	9.862
142.226	234.680	708.782	1.104.019	Sum netto inntekter		1.211.785	782.852	291.087	177.857
47.175	69.142	184.031	247.985	Personalkostnader		349.420	253.572	96.464	64.241
55.321	55.220	167.469	223.036	Andre driftskostnader		249.343	186.718	62.626	64.355
102.496	124.361	351.501	471.021	Sum driftskostnader		598.764	440.290	159.091	128.596
39.730	110.319	357.282	632.998	Resultat før tap og skatt		613.021	342.563	131.996	49.261
5.864	(7.377)	(54.409)	4.566	Tap på utlån og garantier	2	591	(54.409)	(7.377)	5.864
33.866	117.696	411.691	628.432	Resultat før skatt		612.430	396.972	139.374	43.397
7.990	21.663	88.366	100.488	Skattekostnad		103.692	89.313	21.211	6.249
25.876	96.033	323.325	527.943	Resultat før øvrige resultatposter		508.738	307.659	118.163	37.148
-	-	-	-	Majoritetens andel av resultat		507.679	-	118.186	-
-	-	-	-	Minoritetens andel av resultat		1.059	-	(23)	-
				Poster som reverseres over resultat					
1.352	535	(24.324)	5.231	Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	18	5.231	(24.324)	535	1.352
-	-	-	-	Endring balanseført verdi FKV/TS/DS		(3.592)	10.951	(3.690)	991
				Poster som ikke reverseres over resultat					
(9.242)	(5.945)	(9.242)	(5.945)	Estimatavvik IAS 19 Pensjon		(5.897)	(8.931)	(5.897)	(8.931)
(7.890)	(5.410)	(33.565)	(714)	Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen		(4.258)	(22.304)	(9.051)	(6.588)
17.986	90.623	289.759	527.229	Totalresultat		504.480	285.355	109.112	30.561
-	-	-	-	Majoritetens andel av resultat		503.421	-	-	-
-	-	-	-	Minoritetens andel av resultat		1.059	-	-	-
0,20	0,91	3,73	4,03	Resultat før øvrige res.poster pr Egenkapitalbevis		3,84	3,65	1,12	0,44

Balanse

Morbank				Konsern	
31.12.2016	31.12.2017	(tusen kroner)	Note	31.12.2017	31.12.2016
89.418	100.501	Kontanter og fordringer på sentralbanker		100.501	89.418
675.714	1.263.969	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.281.731	695.159
19.470.311	27.482.961	Brutto utlån til kunder	3,8	27.457.896	19.459.614
(39.961)	(70.928)	- Individuelle nedskrivninger utlån	3	(66.953)	(39.961)
(80.505)	(92.550)	- Nedskrivninger på grupper av utlån	3	(92.550)	(80.505)
19.349.845	27.319.483	Netto utlån til kunder		27.298.393	19.339.148
3.076.989	3.816.234	Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med virkelig verdi		3.816.234	3.076.989
729.314	1.138.447	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser		1.138.447	729.314
129.815	137.215	Eierinteresser i konsernselskap		-	-
53.507	391.414	Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap		519.635	211.585
15.467	73.518	Varige driftsmidler		151.625	87.461
-	-	Goodwill		24.654	20.969
34.737	35.960	Utsatt skattefordel		38.334	28.286
129.806	83.697	Andre eiendeler	5, 10	101.320	133.755
24.284.613	34.360.440	Sum eiendeler		34.470.875	24.412.085
163.658	111.984	Innskudd fra kredittinstitusjoner		111.984	163.658
14.985.208	21.039.523	Innskudd fra kunder	7	21.001.966	14.959.755
5.417.114	7.860.773	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12	7.860.773	5.417.114
75.667	93.211	Betalbar skatt		105.321	78.123
348.194	353.864	Annen gjeld og forpliktelser	6, 3, 10	378.584	366.275
249.896	496.686	Ansvarlig lånekapital	12	496.686	249.896
21.239.736	29.956.041	Sum gjeld		29.955.314	21.234.821
321.363	946.194	Eierandelskapital		946.194	321.363
210.455	1.025.989	Overkursfond		1.025.989	210.455
126.038	182.001	Utjevningfond		182.001	126.038
15.312	6.540	Gavefond		6.540	15.312
2.020.114	1.455.083	Sparebankens fond		1.455.083	2.020.114
11.557	16.870	Fond for urealiserte gevinster		16.870	11.557
300.000	350.000	Hybridkapital		350.000	300.000
40.037	(17.655)	Annen egenkapital		112.378	172.425
-	439.376	Udisponert		419.111	-
-	-	Minoritetsandel		1.393	-
3.044.876	4.404.399	Sum egenkapital		4.515.560	3.177.264
24.284.613	34.360.440	Gjeld og egenkapital		34.470.875	24.412.085

Resultater fra kvartalsregnskapene

Konsern

(Hele tusen kroner)	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017	1. kvartal 2017	4. kvartal 2016	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015
Renteinntekter	220.189	216.640	217.566	212.158	162.561	161.266	160.214	157.677	163.466
Rentekostnader	76.007	74.469	76.636	79.025	58.333	56.176	59.008	65.465	73.324
Netto renteinntekter	144.182	142.171	140.930	133.133	104.227	105.090	101.206	92.213	90.142
Provisjonsinntekter	72.900	73.777	67.375	64.088	46.415	49.865	48.899	47.780	51.835
Provisjonskostnader	4.031	3.660	3.429	3.596	3.181	2.761	2.682	2.676	3.167
Andre driftsinntekter	32.845	31.644	42.276	35.408	20.534	25.199	30.970	23.135	23.136
Netto provisjons- og andre inntekter	101.714	101.761	106.222	95.900	63.768	72.303	77.187	68.239	71.803
Utbytte	6.474	(385)	10.516	2.252	-	3.216	29.586	249	205
Netto resultat fra eierinteresser	24.252	14.776	11.390	15.720	7.582	8.621	9.441	7.663	5.913
Netto resultat fra andre finansielle investeringer	14.464	26.385	10.752	109.174	2.279	26.911	4.577	(1.505)	(13.239)
Netto resultat fra finansielle eiendeler	45.191	40.776	32.659	127.146	9.862	38.748	43.603	6.407	(7.121)
Sum netto inntekter	291.087	284.709	279.810	356.178	177.857	216.140	221.997	166.858	154.824
Personalkostnader	96.464	89.499	80.802	82.655	64.241	52.470	55.158	81.703	67.864
Andre driftskostnader	62.626	52.750	73.465	60.502	64.355	37.698	40.678	43.988	48.233
Sum driftskostnader	159.091	142.249	154.267	143.157	128.596	90.167	95.836	125.691	116.096
Resultat før tap og skatt	131.996	142.459	125.544	213.022	49.261	125.973	126.161	41.167	38.728
Tap på utlån og garantier	(7.377)	1.849	1.602	4.518	5.864	(1.063)	(56.335)	(2.874)	4.998
Resultat før skatt	139.374	140.611	123.942	208.504	43.397	127.037	182.496	44.041	33.731
Skattekostnad	21.211	25.560	31.353	25.569	6.249	26.470	46.489	10.105	7.037
Resultat før øvrige resultatposter	118.163	115.051	92.589	182.934	37.148	100.567	136.007	33.937	26.694

Morbank ¹

Resultat pr Egenkapitalbevis (kvartal isolert)	0,91	0,90	1,54	0,68	0,20	1,07	2,13	0,33	0,23
Utvannet resultat pr Egenkapitalbevis (kvartal isolert)	0,91	0,90	1,54	0,68	0,20	1,07	2,13	0,33	0,23

1. Historiske tall er oppdaterte iht emisjon og splitt desember 2015

Resultater fra kvartalsregnskapene – historiske tall proforma *

Konsern

(Hele tusen kroner)	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017	1. kvartal 2017	4. kvartal 2016	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015
Renteinntekter	220.189	216.640	217.566	212.158	213.023	212.078	212.038	210.584	220.349
Rentekostnader	76.007	74.469	76.636	79.025	79.001	76.586	82.920	91.859	103.400
Netto renteinntekter	144.182	142.171	140.930	133.133	134.022	135.492	129.119	118.725	116.949
Provisjonsinntekter	72.900	73.777	67.375	64.088	61.278	65.049	64.244	61.174	68.802
Provisjonskostnader	4.031	3.660	3.429	3.596	4.139	3.528	3.445	3.393	4.033
Andre driftsinntekter	32.845	31.644	42.276	35.408	26.159	31.674	40.114	29.000	28.264
Netto provisjons- og andre inntekter	101.714	101.761	106.222	95.900	83.297	93.195	100.913	86.781	93.034
Utbytte	6.474	(385)	10.516	2.252	124	3.814	39.917	465	237
Netto resultat fra eierinteresser	24.252	14.776	11.390	15.720	14.851	15.612	16.699	12.586	11.138
Netto resultat fra andre finansielle investeringer	14.464	26.385	10.752	109.174	7.050	44.108	6.675	(1.403)	(10.860)
Netto resultat fra finansielle eiendeler	45.191	40.776	32.659	127.146	22.025	63.534	63.291	11.648	515
Sum netto inntekter	291.087	284.709	279.810	356.178	239.344	292.220	293.322	217.154	210.498
Personalkostnader	96.464	89.499	80.802	82.655	82.131	69.966	68.521	98.490	86.660
Andre driftskostnader	62.626	52.750	73.465	60.502	82.297	51.998	55.570	58.273	63.334
Sum driftskostnader	159.091	142.249	154.267	143.157	164.428	121.965	124.090	156.763	149.994
Resultat før tap og skatt	131.996	142.459	125.544	213.022	74.916	170.256	169.232	60.391	60.503
Tap på utlån og garantier	(7.377)	1.849	1.602	4.518	34.359	(448)	(53.053)	(406)	6.835
Resultat før skatt	139.374	140.611	123.942	208.504	40.557	170.703	222.285	60.796	53.669
Skattekostnad	21.211	25.560	31.353	25.569	3.275	31.995	51.414	13.175	12.232
Resultat før øvrige resultatposter	118.163	115.051	92.589	182.934	37.283	138.708	170.871	47.621	41.436

* Proforma-tallene består av sammenslåtte offisielle kvartalstall frem til Q4 2016 for de to fusjonerte bankene SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg. I historiske tall fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg er sikringsfondsavgift reklassifisert fra driftskostnad til rentekostnad og driftinntekter fra datterselskaper reklassifisert fra provisjonsinntekter til andre inntekter. Ut over dette er det ikke foretatt justeringer i historiske tall fra de 2 fusjonerte bankene.

Egenkapitalendring pr. 4. kvartal 2017

Konsern											
(Hele tusen kroner)	Eier- andels- kapital ¹	Overkurs- fond	Ut- jevnings- fond	Gavefond	Spare- bankens- fond	Fond for urealiserte gevinster	Hybrid- kapital	Annen egen- kapital	Udis- ponert	Minori- tetsandel	Sum egen- kapital
Egenkapital pr. 31.12.2015	321.336	210.455	88.517	18.012	1.939.449	35.963	-	17.354	-	-	2.631.085
Justering verdi egenbeholdning egenkapitalbevis	28	-	-	-	-	-	-	(28)	-	-	-
Justering differanse Sparebankens fond morbank/konsern	-	-	-	-	(136.793)	-	-	136.793	-	-	-
Fondsobligasjon reklassifisert som EK	-	-	-	-	-	-	300.000	-	-	-	300.000
Utbetalte renter på fondsobl. reklas. som EK	-	-	-	-	-	-	-	(9.121)	-	-	(9.121)
Utbytte fra 2015, utbetalt 2016	-	-	-	-	-	-	-	(17.354)	-	-	(17.354)
Belastet gavefond	-	-	-	(7.700)	-	-	-	-	-	-	(7.700)
Gavefond overført sparebankstiftelse	-	-	-	(5.000)	-	-	-	-	-	-	(5.000)
Verdiendringer	-	-	-	-	82	(82)	-	-	-	-	-
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	39.870	10.000	224.269	-	-	33.520	-	-	307.659
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>											
Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	(24.324)	-	-	-	-	(24.324)
Endring balanseført verdi FKV/TS/DS	-	-	-	-	-	-	-	10.951	-	-	10.951
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>											
Estimatavvik IAS 19 Pensjon	-	-	(2.348)	-	(6.893)	-	-	311	-	-	(8.931)
Egenkapital pr. 31.12.2016	321.363	210.455	126.038	15.312	2.020.114	11.557	300.000	172.425	-	-	3.177.264
Egenkapital pr. 31.12.2016	321.363	210.455	126.038	15.312	2.020.114	11.557	300.000	172.425	-	-	3.177.264
Egenkapital tilordnet ved fusjon med Sparebank 1 Nøtterøy-Tønsberg	624.831	815.534	(148)	-	(587.852)	-	50.000	60	-	1.463	903.888
Utbetalte renter på fondsobl. reklas. som EK	-	-	-	-	-	-	-	(11.682)	-	-	(11.682)
Utbytte fra 2016, utbetalt 2017	-	-	(9.553)	-	-	-	-	(40.065)	-	-	(49.618)
Belastet/tilført gavefond	-	-	-	(8.772)	-	-	-	-	-	-	(8.772)
Verdiendringer	-	-	-	-	(82)	82	-	-	-	-	-
Inntektsføring av negativ goodwill over resultat	-	-	65.664	-	22.904	-	-	-	-	-	88.568
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	-	419.111	1.059	420.170
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>											
Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	5.231	-	-	-	-	5.231
Endring balanseført verdi FKV/TS/DS	-	-	-	-	-	-	-	(2.463)	-	(1.129)	(3.592)
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>											
Estimatavvik IAS 19 Pensjon	-	-	-	-	-	-	-	(5.897)	-	-	(5.897)
Egenkapital pr. 31.12.2017	946.194	1.025.989	182.001	6.540	1.455.083	16.870	350.000	112.378	419.111	1.393	4.515.560

Morbank

(Hele tusen kroner)	Eierandels- kapital ¹	Overkurs- fond	Ut- jevnings- fond	Gavefond	Spare- bankens- fond	Fond for urealiserte gevinster	Hybrid- kapital	Annen egen- kapital	Udisponert	Sum egen- kapital
Egenkapital pr. 31.12.2015	321.336	210.455	88.517	18.012	1.802.657	35.963	-	17.354	-	2.494.293
Justering verdi egenbeholdning egenkapitalbevis	28	-	-	-	-	-	-	(28)	-	-
Fondsobligasjon reklassifisert som EK	-	-	-	-	-	-	300.000	-	-	300.000
Utbetalte renter på fondsobl. rekla. som EK	-	-	-	-	-	-	-	(9.121)	-	(9.121)
Utbytte fra 2015, utbetalt 2016	-	-	-	-	-	-	-	(17.354)	-	(17.354)
Belastet gavefond	-	-	-	(7.700)	-	-	-	-	-	(7.700)
Gavefond overført sparebankstiftelse	-	-	-	(5.000)	-	-	-	-	-	(5.000)
Verdiendringer	-	-	-	-	82	(82)	-	-	-	-
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	39.870	10.000	224.269	-	-	49.186	-	323.325
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>										
Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	(24.324)	-	-	-	(24.324)
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>										
Estimatavvik IAS 19 Pensjonsregulering	-	-	(2.348)	-	(6.893)	-	-	-	-	(9.242)
Egenkapital pr. 31.12.2016	321.363	210.455	126.038	15.312	2.020.114	11.557	300.000	40.037	-	3.044.876
Egenkapital pr. 31.12.2016	321.363	210.455	126.038	15.312	2.020.114	11.557	300.000	40.037	-	3.044.876
Egenkapital tilordnet ved fusjon med Sparebank 1 Nøtterøy-Tønsberg	624.831	815.534	(148)	-	(587.852)	-	50.000	-	-	902.365
Utbetalte renter på fondsobl. rekla. som EK	-	-	-	-	-	-	-	(11.682)	-	(11.682)
Utbytte fra 2016, utbetalt 2017	-	-	(9.553)	-	-	-	-	(40.065)	-	(49.618)
Belastet/tilført gavefond	-	-	-	(8.772)	-	-	-	-	-	(8.772)
Verdiendringer	-	-	-	-	(82)	82	-	-	-	-
Inntektsføring av negativ goodwill over resultat	-	-	65.664	-	22.904	-	-	-	-	88.568
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	-	439.376	439.376
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>										
Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	5.231	-	-	-	5.231
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>										
Estimatavvik IAS 19 Pensjonsregulering	-	-	-	-	-	-	-	(5.945)	-	(5.945)
Egenkapital pr. 31.12.2017	946.194	1.025.989	182.001	6.540	1.455.083	16.870	350.000	(17.655)	439.376	4.404.399

1. Eierandelskapital er fratrukket 326 i egenbeholdning

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern	
31.12.2016	31.12.2017	(tusen kroner)	31.12.2017	31.12.2016
415.191	628.432	Årsresultat før skatt	612.430	400.472
(36.786)	(55.289)	Utbetalt utbytte/ gaver	(56.042)	(36.786)
(39.533)		Tap/gevinst finansielle anleggsmidler	-	-
(25.384)	(160.312)	Verdiendringer på finansielle eiendeler vurdert til v.v.	(160.312)	(25.384)
16.101	10.668	Av- og nedskrivninger	22.207	16.615
(54.409)	4.566	Tap på utlån	591	(54.409)
(66.621)	(97.083)	Betalbare skatter	(109.193)	(69.077)
208.559	330.982	Kontantstrøm fra virksomheten før endring i oml.midler og korts.gjeld	309.681	231.431
(920.360)	(2.036.948)	Endring utlån/ og andre eiendeler	(2.021.053)	(936.829)
1.319.181	1.025.609	Endring innskudd fra kunder	1.014.618	1.313.569
5.853	(151.997)	Endring gjeld til kredittinstitusjoner	(151.997)	5.853
(307.091)	(173.261)	Endring sertifikater og obligasjoner	(173.261)	(307.091)
23.963	74.806	Endring øvrige fordringer	52.404	21.145
(84.002)	(125.374)	Endring annen kortsiktig gjeld	33.976	(55.556)
246.103	(1.056.183)	A Netto kontantstrøm fra virksomheten	(935.632)	272.522
		Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
(2.704)	(6.896)	Endring varige driftsmidler	(24.471)	(13.939)
(43.571)	(58.623)	Endring aksjer og eierinteresser	(164.282)	(68.241)
(46.275)	(65.519)	B Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(188.753)	(82.180)
		Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
(288.031)	1.340.328	Endring låneopptak verdipapirer	1.340.328	(288.031)
(8.568)	84.872	Endring låneopptak ansvarlig lån	84.872	(8.568)
(296.599)	1.425.200	C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1.425.200	(296.599)
(96.770)	303.498	A + B + C Netto endring likvider i året	300.814	(106.257)
861.902	1.060.972	Likviditetsbeholdning periodens start*	1.081.417	890.834
765.132	1.364.470	Likviditetsbeholdning periodens slutt	1.382.232	784.577
(96.770)	303.498	Netto endring likvider i året	300.814	(106.257)

* Det er benyttet proforma inngangsbalanse gjeldende for den fusjonerte banken ved beregning av kontantstrøm for 2017. Se note 19.



NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1

Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for SpareBank1 BV omfatter perioden 01.01.–31.12.2017. Delårsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IFRS og IAS 34 Interim Financial Reporting og etter de samme prinsipper som ble benyttet i årsregnskapet for 2016, dog inkludert de prinsippendringer som av årsregnskapet for 2016 fremgår som planlagt implementert i 2017.

Nye standarder og fortolkninger som ennå ikke er tatt i bruk

En rekke nye standarder, endringer til standarder og fortolkninger er pliktige for fremtidige årsregnskap. Blant de som konsernet har valgt å ikke anvende tidlig, er de vesentligste standardene IFRS 9 «Finansielle instrumenter», IFRS 15 «Inntekter fra kundecontrakter» og IFRS 16 «Leieavtaler».

IFRS 9 «Finansielle instrumenter» vil fra og med 1.1.2018 erstatte IAS 39. SpareBank 1 BV har i samarbeid med øvrige SpareBank 1 banker arbeidet med modellverk,

samt avklaringer rundt verdsettelse, klassifisering mv de siste par årene. Konsernet har jobbet med klargjøring samt konsekvensutredning knyttet til effekt av implementering. Foreløpige beregninger viser at økt avsetningsbehov for tap vil være i spennet mellom 0 mill og 5 mill kroner. Dette vil medføre en forventet negativ effekt på ren kjernekapital på inntil 0,03 %-poeng. SpareBank 1 BV vil innen utgangen av februar 2018 beslutte om overgangsreglene på kapitaldekning ved implementering av IFRS 9 skal benyttes.

Konsernet har vurdert virkningene av IFRS 15 «Inntekter fra kundecontrakter» og IFRS 16 «Leieavtaler» og ser ikke at disse vil få vesentlige regnskapsmessige konsekvenser ved implementering.

For nærmere beskrivelse av anvendte regnskapsprinsipper, vises det til note 2 i bankens offisielle regnskap for 2016.

Note 2

Tap på utlån og garantier

Morbank			Konsern	
31.12.2016	31.12.2017	(Hele tusen kroner)	31.12.2017	31.12.2016
(10.275)	11.049	Periodens endring i individuelle nedskrivninger utlån	7.074	(10.275)
(57.802)	(457)	Periodens endringer i garantiavsetning	(457)	(57.802)
377	(14.117)	Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	(14.117)	377
13.309	7.880	Periodens konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	7.880	13.309
253	1.405	Periodens konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	1.405	253
(1.396)	(701)	Periodens inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger.	(701)	(1.396)
1.123	(493)	Andre korreksjoner/amortisering på nedskrivninger	(493)	1.123
(54.409)	4.566	Periodens tap på utlån og garantier	591	(54.409)

Note 3

Nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank			Konsern	
31.12.2016	31.12.2017	(Hele tusen kroner)	31.12.2017	31.12.2016
113.638	45.562	Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier pr. 01.01.	45.562	113.638
-	19.919	+ IB fra Sparebank 1 Nøtterøy-Tønsberg	19.919	-
1.429	1.279	+ Økning i individuelle nedskrivninger i perioden på tidligere tapsførte	1.279	1.429
(66.341)	(11.896)	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	(11.896)	(66.341)
10.145	29.089	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	25.114	10.145
(13.309)	(7.880)	- Konstaterte tap i perioden med tidligere individuelle nedskrivninger	(7.880)	(13.309)
45.562	76.072	Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier*	72.097	45.562
39.961	70.928	*Herav nedskrivning utlån	66.953	39.961
5.601	5.144	*Herav nedskrivning garantier	5.144	5.601
31.12.2016	31.12.2017		31.12.2017	31.12.2016
80.128	80.505	Nedskrivning på grupper av utlån og garantier pr. 01.01.	80.505	80.128
-	26.162	+ IB fra Sparebank 1 Nøtterøy-Tønsberg	26.162	-
377	(14.117)	Økning (+)/ Reduksjon (-) i gruppenedskrivninger i perioden	(14.117)	377
80.505	92.550	Gruppenedskrivning ved periodens slutt	92.550	80.505

Note 4

Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank			Konsern	
31.12.2016	31.12.2017	(Hele tusen kroner)	31.12.2017	31.12.2016
		Misligholdte engasjementer		
122.432	152.816	Brutto mislighold over 90 dager	152.816	122.432
69.803	118.920	- herav PM	118.920	69.803
52.629	33.896	- herav BM	33.896	52.629
		- Individuell nedskrivning på misligholdte engasjementer		
20.853	21.667	- herav PM	21.667	20.853
11.694	12.555	- herav BM	12.555	11.694
9.159	9.112	- herav BM	9.112	9.159
101.579	131.149	Netto misligholdte utlån	131.149	101.579
17 %	14 %	Avsetningsgrad	14 %	17 %
		Andre tapsutsatte engasjement		
59.035	139.433	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	124.825	59.035
751	2.327	- herav PM	2.327	751
58.284	137.106	- herav BM	122.498	58.284
		- Individuell nedskrivning på tapsutsatte engasjementer		
24.709	54.405	- herav PM	50.430	24.709
274	2.155	- herav BM	2.155	274
24.435	52.250	- herav BM	48.275	24.435
34.326	85.028	Netto andre tapsutsatte engasjement	74.395	34.326
42 %	39 %	Avsetningsgrad	40 %	42 %

Note 5

Andre eiendeler

Morbank			Konsern	
31.12.2016	31.12.2017	(Hele tusen kroner)	31.12.2017	31.12.2016
68.567	25.409	Forskuddsbetalt, ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	41.694	71.950
33.224	18.396	Andre eiendeler	19.733	33.790
649	-	Overtatt fast eiendom	-	649
27.366	39.893	Derivater og andre finansielle instrumenter til virkelig verdi	39.893	27.366
129.806	83.697	Sum andre eiendeler	101.320	133.755

Note 6

Annen gjeld

Morbank			Konsern	
31.12.2016	31.12.2017	(Hele tusen kroner)	31.12.2017	31.12.2016
100.603	71.190	Påløpte kostnader og mottatte ikke påløpte inntekter	71.190	100.595
141.119	146.857	Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	146.207	140.738
52.084	81.515	Annen gjeld	106.886	70.554
54.388	54.302	Derivater og andre finansielle instrumenter til virkelig verdi	54.302	54.388
348.194	353.864	Sum annen gjeld	378.584	366.275

Note 7

Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.2016	31.12.2017	(Hele tusen kroner)	31.12.2017	31.12.2016
9.266.380	12.278.048	Lønnstakere o.l.	12.278.048	9.266.380
1.772.674	2.502.831	Eiendomsdrift / forretningsmessig tjenesteyting o.l.	2.465.274	1.747.222
505.760	698.895	Varehandel/hotell og restaurant	698.895	505.760
160.520	163.346	Jordbruk/skogbruk	163.346	160.520
418.046	538.476	Bygg og anlegg	538.476	418.046
769.932	1.404.558	Transport og tjenesteytende næringer	1.404.558	769.932
198.320	196.224	Produksjon (industri)	196.224	198.320
1.235.608	2.442.712	Offentlig forvaltning	2.442.712	1.235.608
657.968	814.433	Utlandet og andre	814.433	657.968
14.985.208	21.039.523	Sum innskudd	21.001.966	14.959.755

Note 8

Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.2016	31.12.2017	(Hele tusen kroner)	31.12.2017	31.12.2016
13.664.594	20.336.290	Lønnstakere o.l.	20.336.290	13.664.594
4.653.422	5.639.764	Eiendomsdrift / forretningsmessig tjenesteyting o.l.	5.614.699	4.642.725
222.732	319.771	Varehandel/hotell og restaurant	319.771	222.732
218.861	242.587	Jordbruk/skogbruk	242.587	218.861
186.125	219.810	Bygg og anlegg	219.810	186.125
205.915	328.525	Transport og tjenesteytende næringer	328.525	205.915
178.504	244.423	Produksjon (industri)	244.423	178.504
140.159	151.791	Utlandet og andre	151.791	140.159
19.470.311	27.482.961	Brutto utlån	27.457.896	19.459.614
(39.961)	(70.928)	- Individuelle nedskrivninger	(66.953)	(39.961)
(80.505)	(92.550)	- Nedskrivninger på grupper av utlån	(92.550)	(80.505)
19.349.845	27.319.483	Netto utlån	27.298.393	19.339.148

Note 9

Kapitaldekning

Konsolidering CRD IV:

Under nytt regelverk for CRD IV, ligger SpareBank 1 BV pt under vesentlighetsgrensen for rapportering av konsolidert kapitaldekningsoppgave. Oppstillingen under viser følgelig kun kapitaldekningsoppgaven for morbank.

Ansvarlig kapital	31.12.2017	31.12.2016
Eierandelskapital	946.194	321.363
Overkursfond	1.025.989	210.455
Utjevningfond	182.001	126.038
Sparebankens fond	1.455.083	2.020.114
Fond for urealisert gevinst/tap	16.870	11.557
Gavefond	6.540	15.312
Avsatt utbytte klassifisert som egenkapital	-	40.037
Annen Egenkapital (IAS pensjoner og betalte renter hybridkapital)	(17.653)	-
Periodens resultat	439.375	-
Sum balanseført egenkapital (eksklusiv hybridkapital)	4.054.400	2.744.876
Verdijusteringer på aksjer og obligasjoner målt til virkelig verdi (AVA)	(6.288)	(4.327)
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(816.346)	(290.171)
Utbytte avsatt til utdeling, klassifisert som egenkapital	-	(40.037)
Periodens resultat	(439.375)	-
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	287.933	-
Sum ren kjernekapital	3.080.815	2.410.341
Hybridkapital*	250.000	300.000
Fondsobligasjon	40.000	-
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(105.118)	(95.865)
Sum kjernekapital	3.265.697	2.614.475
Tilleggskapital utover kjernekapital		
Tidsbegrenset ansvarlig kapital*	351.307	249.895
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(115.535)	(126.546)
Netto ansvarlig kapital	3.501.469	2.737.824
Risikoveid beregningsgrunnlag		
Eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen	16.339.576	12.142.474
Operasjonell risiko	1.480.869	1.023.448
Posisjonsrisiko i handelsporteføljen	-	326.312
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)	29.275	26.063
Totalt beregningsgrunnlag	17.849.720	13.518.297
Kapitaldekning	19,62 %	20,25 %
Kjernekapital	18,30 %	19,34 %
Ren Kjernekapital	17,26 %	17,83 %

Bufferkrav

Bevaringsbuffer (2,50 %)	446.243	337.957
Motsyklisk buffer (2,00 % / 1,50 %)	356.994	202.774
Systemrisikobuffer (3,00 %)	535.492	405.549
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	1.338.729	946.280
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50 %)	803.237	608.323
Tilgjengelig ren kjernekapital utover minimumskrav	933.075	855.738

	31.12.2017	31.12.2016
Lokale og regionale myndigheter	52.368	2.200
Offentlig eide foretak	20.374	-
Institusjoner	335.357	353.646
Foretak	1.982.754	2.010.945
Massemarked	2.575.512	1.311.353
Pantsikkerhet i bolig- og fritidseiendom	7.201.789	4.954.614
Pantsikkerhet i næringseiendom	2.702.211	2.685.705
Forfalte engasjement	73.203	66.429
Høyrisiko-engasjementer	-	1.247
Obligasjoner med fortrinnsrett	236.556	182.727
Fordringer på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	191.794	89.643
Andeler i verdipapirfond	46.026	-
Egenkapitalposisjoner	680.376	311.284
Øvrige engasjement	241.256	172.681
Sum Kredittrisiko	16.339.576	12.142.474

* Isin NO0010671266 (hybridkapital) pålydende kr 100 mill., er meldt førtidig innfridd 15. februar 2018, og er følgelig ikke med i beregningen av kjernekapital.

* Isin NO0010671282 (tidsbegrenset ansvarlig kapital) pålydende kr 100 mill., er meldt førtidig innfridd 15. februar 2018, og er følgelig ikke med i beregningen av netto ansvarlig kapital.

I henhold til Forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak (CRD IV) skal fradraget for ikke-vesentlige investeringer i selskaper i finansiell sektor fases inn med følgende prosentset:

- i 2014: 20 prosent
- i 2015: 40 prosent
- i 2016: 60 prosent
- i 2017: 80 prosent

Ren kjernekapital pr 31.12.2017 ved full innfasing av CRD IV-effekt ville utgjort 16,23 %

Note 10

Derivater

2017			(Hele tusen kroner)	2016		
Kontraktssum	Virkelig verdi 31.12.2017			Kontraktssum	Virkelig verdi 31.12.2016	
31.12.2017	Eiendeler	Gjeld		31.12.2016	Eiendeler	Gjeld
			Derivater – sikring			
3.678.500	39.893	54.302	Derivater til virkelig verdi	3.090.500	27.366	54.388
3.678.500	39.893	54.302	Sum derivater til virkelig verdisikring	3.090.500	27.366	54.388

Note 11

Netto resultat fra andre finansielle investeringer

Morbank		(Hele tusen kroner)		
31.12.2016	31.12.2017		31.12.2017	31.12.2016
13.673	36.844	Netto verdiendringer aksjer, andeler etc vurdert til virkelig verdi	36.844	13.673
9.027	19.695	Netto verdiendringer obligasjoner/sertifikater vurdert til virkelig verdi	19.695	9.027
6.121	10.812	Netto verdiendringer finansielle derivater vurdert til virkelig verdi	10.812	6.121
3.441	3.897	Kursgevinst /-tap på valuta	3.897	3.441
-	-	Nedskrivning på finansielle eiendeler	-	-
-	88.568	Inntektsføring negativ goodwill	89.527	-
32.262	159.816	Netto resultat fra andre finansielle investeringer	160.775	32.262

Note 12

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

SpareBank 1 BV emitterer og innløser verdipapirgjeld som et ledd i likviditetsstyringen. Refinansieringsbehovet har også delvis blitt finansiert ved overføring av utlånsportefølje til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Oppstillingen er identisk i Morbank og Konsern.

Verdipapirgjeld

	Morbank/Konsern	
(Hele tusen kroner)	31.12.2017	31.12.2016
Sertifikatgjeld, nominell verdi	-	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	7.823.500	5.405.500
Verdijusteringer og påløpte renter	37.273	11.614
Sum Verdipapirgjeld	7.860.773	5.417.114

Endring i verdipapirgjeld

	Morbank/Konsern				
(Hele tusen kroner)	31.12.2017	Emittert 2017	Tilført ved fusjon med SpareBank 1 NT	Innløst 2017	31.12.2016
Sertifikatgjeld, nominell verdi	-	-	-	-	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	7.823.500	2.883.000	1.224.000	(1.689.000)	5.405.500
Verdijusteringer og påløpte renter	37.273	-	-	-	11.614
Sum verdipapirgjeld	7.860.773	2.883.000	1.224.000	(1.689.000)	5.417.114

Ansvarlig lånekapital

	Morbank/Konsern	
(Hele tusen kroner)	31.12.2017	31.12.2016
Ansvarlig lånekapital	490.000	250.000
Verdijusteringer og påløpte renter	6.686	(104)
Sum ansvarlig lånekapital	496.686	249.896

Endring ansvarlig lånekapital

	Morbank/Konsern				
(Hele tusen kroner)	31.12.2017	Emittert 2017	Tilført ved fusjon med SpareBank 1 NT	Innløst 2017	31.12.2016
Ansvarlig lånekapital	490.000	250.000	140.000	(150.000)	250.000
Verdijusteringer og påløpte renter	6.686	-	3.417	-	(104)
Sum ansvarlig lånekapital	496.686	250.000	143.417	(150.000)	249.896

Note 13

Segmentinformasjon

Segmentopplysningene er knyttet til den måten konsernet styres og følges opp på internt i virksomheten gjennom resultat- og kapitalrapportering, fullmakter og rutiner. Rapporteringen av segmenter er inndelt i følgende områder: Personmarkedskunder (PM) og bedriftsmarkedskunder (BM) som inkluderer morbank

og datterselskaper knyttet til eiendomsmeglervirksomhet og regnskapstjenester. I øvrige datterselskap inngår datterselskaper som forvalter eiendom. Konsernelimineringer fremkommer sammen med ufordelt virksomhet i egen kolonne (Ikke rapporterbare segmenter).

Konsern 31.12.2017

(Hele tusen kroner)	PM	BM	Øvrige datterselskaper	Ikke rapporterbare segmenter	Totalt
Resultat					
Netto renteinntekter	335.308	216.724	(276)	8.660	560.415
Netto provisjons- og andre inntekter	333.837	89.527	13.043	214.962	651.369
Driftskostnader	403.074	159.371	8.848	27.471	598.764
Resultat før tap	266.071	146.880	3.919	196.151	613.021
Tap på utlån og garantier	4.901	(4.310)	-	-	591
Resultat før skatt	261.170	151.190	3.919	196.151	612.430
	PM	BM	Øvrige datterselskaper	Ikke rapporterbare segmenter	Totalt
Balanse					
Utlån til kunder	19.657.722	7.075.899	-	724.275	27.457.896
Individuell nedskrivning utlån	(14.659)	(52.294)	-	-	(66.953)
Gruppenedskrivning utlån	(32.689)	(59.861)	-	-	(92.550)
Andre eiendeler	128.344	845.852	138.630	6.059.656	7.172.481
Sum eiendeler pr. segment	19.738.718	7.809.596	138.630	6.783.931	34.470.875
Innskudd fra og gjeld til kunder	12.851.543	7.674.643		475.780	21.001.966
Annen gjeld og egenkapital	6.887.175	134.953	138.630	6.308.150	13.468.908
Sum egenkapital og gjeld pr. segment	19.738.718	7.809.596	138.630	6.783.931	34.470.875

Konsern 31.12.2016

(Hele tusen kroner)	PM	BM	Øvrige datterselskaper	Ikke rapporterbare segmenter	Totalt
Resultat					
Netto renteinntekter	228.950	167.622	4	6.161	402.736
Netto provisjons- og andre inntekter	212.873	80.197	11.060	75.986	380.116
Driftskostnader	284.021	135.123	4.947	16.199	440.290
Resultat før tap	157.802	112.696	6.117	65.947	342.563
Tap på utlån og garantier	1.633	(56.042)		0	(54.409)
Resultat før skatt	156.169	168.738	6.117	65.947	396.972
Balanse					
Utlån til kunder	13.183.275	5.680.079		596.260	19.459.614
Individuell nedskrivning utlån	(11.970)	(27.991)		(0)	(39.961)
Gruppenedskrivning utlån	(23.174)	(57.331)		-	(80.505)
Andre eiendeler	73.523	46.111	120.382	4.832.921	5.072.937
Sum eiendeler pr. segment	13.221.653	5.640.869	120.382	5.429.181	24.412.085
Innskudd fra og gjeld til kunder	9.605.315	5.161.629		192.810	14.959.755
Annen gjeld og egenkapital	3.616.338	479.240	120.382	5.236.371	9.452.331
Sum egenkapital og gjeld pr. segment	13.221.653	5.640.869	120.382	5.429.181	24.412.085

Note 14

Kritiske regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet foretar ledelsen estimater og skjønnsmessige vurderinger, samt tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter

og kostnader. I årsregnskapet for 2016 er det i note 3 «Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper», redegjort nærmere for vesentlige estimater og forutsetninger.

Note 15

Salg av utlån

SpareBank 1 BV og øvrige eiere har inngått avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt AS. Dette innebærer at bankene kommitterer seg til å kjøpe boligkredittobligasjoner utstedt av foretaket begrenset til en samlet verdi av tolv måneders forfall. Hver eier hefter prinsipalt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for SpareBank 1 BV.

Banken har inngått avtale om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. For mer informasjon om regnskapsmessig behandling av avtalene, se note 2 og note 9 i årsregnskapet for 2016.

Note 16

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å overholde sine betalingsforpliktelser, og/eller risikoen for ikke å kunne finansiere ønsket vekst i eiendeler. SpareBank 1 BV utarbeider årlig en likviditetsstrategi som blant annet tar for seg bankens likviditetsrisiko.

Konsernets likviditetsrisiko avdekkes gjennom bankens likviditetsreserve/buffer. Hovedmålet for SpareBank 1 BV er å opprettholde bankens overlevelsessevne i en normalsituasjon, uten ekstern funding, i 12 måneder.

I tillegg skal banken overleve minimum 90 dager i en «stort stress»-situasjon der man ikke har tilgang på funding fra kapitalmarkedet. Banken har en daglig styring etter ovennevnte mål. I tillegg er det etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonslån var 3,0 år pr. 31.12.2017. Samlet LCR var 166 % ved utgangen av 4. kvartal og gjennomsnittlig samlet LCR var 146 % i kvartalet.

Note 17

Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter 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 tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse prisene representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. I kategorien inngår blant annet børsnoterte aksjer og fondsandeler, statskasseveksler, statsobligasjoner og sertifikater som omsettes i aktive markeder.

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata. Nivå 2 består av instrumenter som verdsettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, og som også inkluderer noterte priser i et ikke aktivt marked.

- Disse verdsettelsesmetodene maksimerer bruken av observerbare data der det er tilgjengelig og belager seg minst mulig på bankens egne estimater.
- Virkelig verdi av rentebytteavtaler er beregnet som nåverdien av estimert fremtidig kontantstrøm basert på observerbar rentekurve.
- Virkelig verdi av obligasjoner og sertifikater (eiendeler og forpliktelser) er beregnet som nåverdien av estimert kontantstrøm basert på observerbar avkastningskurve, herunder inkludert en indikert kredittspread på utsteder fra et anerkjent meglerhus eller Reuters/Bloomberg prissettingstjeneste.
- I kategorien inngår blant annet obligasjoner, sertifikater, egenkapitalinstrumenter, egen verdipapirgjeld til virkelig verdi og derivater.

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare data. Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig i forhold til nivå 1 og 2 benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon.

- Virkelig verdi av fastrenteinnskudd og -utlån: Banken bruker basisrente/referanserente på lånene og diskonterer med egen swapkurve for beregning av fundingmargin. Banken har ikke «dag 1-gevinst». Ved verdiberegning av etterfølgende tidspunkt leser banken inn kunderente, korrigerer for funding- og kundemargin. Swaprenten på diskonteringsdatoen vil fremkomme. Denne blir så sammenlignet med swaprenten på beregningstidspunktet hensyntatt restløpetiden. Endring av kundemarginen (administrativt påslag, påslag for forventet tap og EK-avkastning) i lånets løpetid, blir ikke vurdert/hensyntatt.
- Egenkapitalinvesteringer blir verdsatt til virkelig verdi etter følgende forhold:
 1. Pris ved siste kapitalutvidelse eller siste omsetning mellom uavhengige parter, justert for endring i markedsforholdene siden kapitalutvidelsen/omsetningen.
 2. Virkelig verdi basert på forventede framtidige kontantstrømmer for investeringen.
- På de resterende finansielle instrumentene blir virkelig verdi fastsatt på grunnlag av verdianslag innhentet fra eksterne parter. For de unoterte aksjer hvor en ikke kan foreta en tilstrekkelig pålitelig måling av virkelig verdi benyttes anskaffelseskost, eller nedskrevet bokført verdi.
- I kategorien inngår blant annet egenkapitalinstrumenter, bankens egne fastrenteutlån og fastrenteinnskudd.

Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi pr. 31.12.2017

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Fastrenteutlån	-	-	1.268	1.268
- Obligasjoner og sertifikater	208	3.595	-	3.803
- Egenkapitalinstrumenter	258	-	-	258
- Derivater	-	40	-	40
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	19	-	861	880
Sum eiendeler	485	3.635	2.129	6.249

Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Fastrenteinnskudd	-	-	819	819
- Verdipapirgjeld til virkelig verdi	-	1.945	-	1.945
- Derivater	-	54	-	54
Sum forpliktelser	-	1.999	819	2.818

Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi pr. 31.12.2016

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Fastrenteutlån	-	-	1.046	1.046
- Obligasjoner og sertifikater	207	2.870	-	3.077
- Egenkapitalinstrumenter	78	-	35	113
- Derivater	-	27	-	27
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	26	591	617
Sum eiendeler	285	2.923	1.672	4.880

Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Fastrenteinnskudd	-	-	554	554
- Verdipapirgjeld til virkelig verdi	-	1.596	-	1.596
- Derivater	-	54	-	54
Sum forpliktelser	-	1.650	554	2.204

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 pr. 31.12.2017

	Fastrente(utlån)	Aksjer til virkelig verdi over res.	Aksjer tilgjengelig for salg	Fastrente-innskudd
Inngående balanse 1.1.2017	1.046	35	591	554
Tilført ved fusjon med SpareBank 1 NT	448	35	201	75
Tilgang	87	1	70	814
Avgang	(311)	(68)	(12)	(623)
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	(2)	(3)	11	(1)
Utgående balanse 31.12.2017	1.268	-	861	819

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 pr. 31.12.2016

	Fastrente(utlån)	Aksjer til virkelig verdi over res.	Aksjer tilgjengelig for salg	Fastrente-innskudd
Inngående balanse 1.1.2016	1.242	12	543	232
Tilgang	93	31	48	561
Avgang	(269)	(8)	-	(239)
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	(20)	-	-	-
Utgående balanse 31.12.2016	1.046	35	591	554

Note 18

Utbytte fra Visa Norge FLI

SpareBank 1 BV mottok utbytte på 16,4 mill fra Visa Norge FLI i juni 2016 for første del av oppgjør til Visa Norge FLI knyttet til salg av samtlige aksjer i Visa Europa Ltd. Til Visa Inc. Utbyttet ble inntektsført over ordinært resultat i 2. kvartal 2016. I tillegg ble SpareBank 1 BVs estimerte andel av gjenstående vederlag fra transaksjonen på 6,2 mill innregnet som urealisert verdiendring over øvrige resultatposter.

I årsregnskapet for 2015 innregnet SpareBank 1 BV (som urealisert verdiendring over øvrige resultatposter) sin andel av forventet utbytte knyttet til transaksjonen med 18,4 mill. Dette beløpet ble tilbakeført (over øvrige resultatposter) i 2. kvartal 2016 i forbindelse med oppdatert estimat for restoppgjøret.

Resterende oppgjør fra Visa Inc. til Visa Norge FLI består av utsatt kontantvederlag (opprinnelig 3 år) med EUR 1,12 mrd og konvertible preferanseaksjer estimert til EUR 5,0 mrd. I SpareBank 1 BVs estimat er eurokurs pr 31.12.2017 lagt til grunn, kontantvederlaget er neddiskontert over 1,5 år og det er innregnet 20 % likviditetsrabatt for aksjeposten. Verdssettelse av restfordringen utgjør pr 31.12.2017 8,8 mill, en økning på 0,5 mill fra 3.kvartal.

Note 19

Virksomhetssammenslutning

SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg ble fusjonert 2. januar 2017. SpareBank 1 BV er overtakende bank i fusjonen. Fusjonen er behandlet etter oppkjøpsmetoden i samsvar med IFRS 3. Banken har sitt hovedkontor i Tønsberg.

21. juni 2016 vedtok styrene i bankene en intensjonsavtale om sammenslåing. Den 22. september ble fusjonsplanen vedtatt av styrene i bankene og fusjonsplanen ble endelig vedtatt i bankenes generalforsamling den 26. oktober 2016. Den 20. desember 2016 besluttet styrene i de to bankene gjennomføring av fusjonen pr. 2. januar 2017 etter at det var gitt tillatelse til dette av Finanstilsynet og Finansdepartementet.

I den endelige fusjonsplanen ble bytteforholdet satt til 80 % til SpareBank 1 BV og 20 % til SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg. Vederlaget for overtagelse av virksomheten i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg ytes i form av nye egenkapitalbevis i den fusjonerte banken. Disse utstedes til eiere av egenkapitalbevis i SpareBank 1

Nøtterøy-Tønsberg (5.108.005) og til Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg (15.925.503) som ble etablert i forbindelse med gjennomføring av fusjonen.

Virkelig verdi av de 21.033.508 egenkapitalbevisene som er utstedt som vederlag til egenkapitalbevisene i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg og den nyetablerte stiftelsen Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg, utgjør kr 27,50 som tilsvarer siste omsetningskurs pr 31. desember 2016. Differansen mellom virkelig verdi av vederlaget til egenkapitalbevisene i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg før fusjonen og deres andel av netto eiendeler i henhold til oppkjøpsanalysen, utgjør en negativ goodwill («badwill») og innregnes i resultatet på gjennomføringstidspunktet i samsvar med IFRS 3.

I tabellen nedfor vises vederlaget, virkelig verdi av eiendeler og gjeld fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg, samt beregning av negativ goodwill på gjennomføringstidspunktet. Oppkjøpsanalysen er endelig.

Vederlag	Antall	Kurs (NOK)	Vederlag (TNOK)
Egenkapitalinstrumenter – SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg	5.108.005	27,50	140.470
Egenkapitalinstrumenter – Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg	15.925.503	27,50	437.951
Sum vederlag			578.421
Virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser		Morbank	Konsern
Konter og fordringer på sentralbanker		71.025	71.025
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		224.815	224.815
Brutto utlån til kunder		5.976.936	5.976.936
Individuelle nedskrivninger		(19.919)	(19.919)
Nedskrivning på grupper av utlån		(26.162)	(26.162)
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer		547.792	547.090
Finansielle derivater		-	-
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser		368.909	368.909
Investering i eierinteresser og konsernselskaper		290.037	282.636
Utsatt skattefordel		4.179	4.183
Immaterielle eiendeler		-	6.958
Eiendom, anlegg og utstyr		61.823	61.900
Andre eiendeler		31.619	37.262
Gjeld til kredittinstitusjoner		(100.323)	(100.323)
Innskudd fra og gjeld til kunder		(5.027.648)	(5.026.534)
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		(1.226.054)	(1.226.054)
Finansielle derivater		-	-
Annen gjeld og forpliktelser		(37.568)	(43.261)
Ansvarlig lånekapital		(146.343)	(146.343)
Netto eiendeler		993.118	993.118
Fondsobligasjon		(50.000)	(50.000)
Justert netto eiendeler til fordeling på egenkapitalbevisiere og samfunnskapital		943.118	943.118
SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsbergs grunnfonds) andel av netto eiendeler (eierbrøk 75,71 %)		714.035	714.035
Eierandelskapitalen sin andel av identifiserbare netto eiendeler (eierbrøk 24,29 %)		229.083	229.083
Vederlag til tidligere egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg		140.470	140.470
Beregnet Goodwill		(88.568)	(88.568)

Beregnet negativ goodwill er tilordnet Utjevningsfondet med 65.664 og Sparebankens fond med 22.904.

Som følge av at vederlaget til egenkapitalbevisierne er lavere enn verdijustert eierandelskapital, fremkommer det en negativ goodwill som skal inntektsføres på gjennomføringstidspunktet. Fordeling av mer-/mindreverdi er endelig.

Åpningsbalanse 02.01.2017	Morbank
(Hele tusen kroner)	02.01.2017
Kontanter og fordringer på sentralbanker	160.443
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	900.528
Brutto utlån til kunder	25.447.246
- Individuelle nedskrivninger utlån	(59.879)
- Nedskrivninger på grupper av utlån	(106.667)
Netto utlån til kunder	25.280.700
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med virkelig verdi	3.624.781
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	1.098.223
Eierinteresser i konsernselskap	137.215
Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap	336.143
Varige driftsmidler	77.290
Goodwill	-
Utsatt skattefordel	38.917
Andre eiendeler	161.426
Sum eiendeler	31.815.666
Innskudd fra kredittinstitusjoner	263.981
Innskudd fra kunder	20.012.855
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.643.167
Betalbar skatt	83.826
Annen gjeld og forpliktelser	377.602
Ansvarlig lånekapital	396.238
Sum gjeld	27.777.669
Eierandelskapital	946.480
Overkursfond	1.027.616
Utjevningsfond	126.038
Gavefond	15.312
Sparebankens fond	1.432.361
Fond for urealiserte gevinster	11.557
Hybridkapital	350.000
Avsatt utbytte	40.065
Negativ goodwill	88.568
Sum egenkapital	4.037.997
Gjeld og egenkapital	31.815.666

Note 20

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke oppstått hendelser av vesentlig betydning for regnskapet etter balansedagen.

ERKLÆRING FRA STYRET OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Vi erklærer etter beste overbevisning at delårsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2017 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av banken og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultatet som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at delårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på foreløpig årsregnskap, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt vesentlige transaksjoner med nærstående.

Tønsberg, 9. februar 2018

Øyvind Birkeland (sign)
Leder

Heine Wang (sign)
Nestleder

Eric Sandtrø (sign)

Janne Sølvi Weseth (sign)

Kristin Søia Barkost (sign)

Hanne Myhre Gravdal (sign)
Ansattes representant

Geir Arne Vestre (sign)
Ansattes representant

Rune Fjeldstad (sign)
Adm. direktør



BANKENS EGENKAPITALBEVIS

Resultat pr. Egenkapitalbevis

Resultat pr. Egenkapitalbevis er beregnet ved å dele den delen av årsresultatet som er tilordnet selskapets Egenkapitalbevisiere (fratrasket eventuelle egne Egenkapitalbevis) med et veid gjennomsnitt av antall Egenkapitalbevis gjennom året.

Utvannet resultat pr. Egenkapitalbevis

Ved beregning av utvannet resultat pr. Egenkapitalbevis benyttes det veide gjennomsnitt av antall utstedte ordinære Egenkapitalbevis i omløp regulert for effekten av konvertering av potensielle Egenkapitalbevis som kan medføre utvanning. Banken har ingen slike potensielle Egenkapitalbevis som pr. 31.12. kan medføre utvanning. Utvannet resultat pr. Egenkapitalbevis blir derfor lik resultat pr. Egenkapitalbevis.

Morbank

(Hele tusen kroner)	31.12.2017
Grunnlag årsresultat som fordeles mellom EK-bevisiere og grunnfondskapitalen	427.775
Antall utstedte Egenkapitalbevis	63.101
Resultat pr Egenkapitalbevis	4,03
Pari verdi	15,00

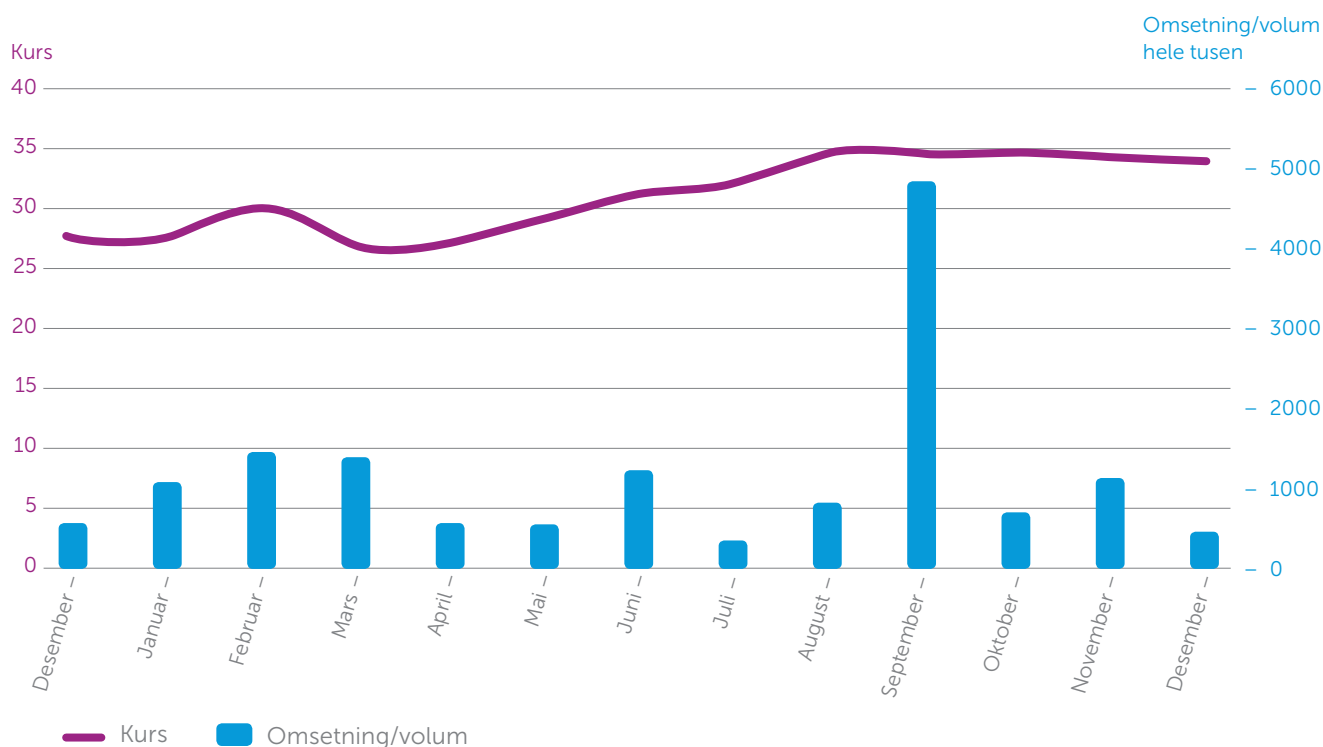
Beregning av Egenkapitalbevisbrøk (baserer seg på IB 2017 – fusjonert bank)

	01.01.2017
Korrigert ansvarlig kapital	
Sum egenkapital	4.037.997
- fond for urealiserte gevinster (FUG)	(11.557)
- fondsobligasjoner	(350.000)
- avsatt utbytte som er klassifisert som egenkapital	(49.618)
Sum korrigert ansvarlig kapital	3.626.822
Egenkapitalbevisbrøk	
Egenkapitalbeviskapital	946.480
Overkursfond	1.027.616
Utjevningsfond	182.150
Sum Egenkapitalbevisiere	2.156.246
Egenkapitalbevisbrøk	59,45 %
Korrigert årsresultat	31.12.2017
Årsresultat	527.943
- korrigert for negativ goodwill	(88.568)
- korrigert for renter på fondsobligasjon ført direkte mot EK	(11.682)
- korrigert for inntektsføring via resultat - overført til FUG	82
Korrigert årsresultat	427.775

* Det er benyttet proforma inngangsbalanse gjeldende for den fusjonerte banken.

Ved fusjonen av SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg er negativ goodwill inntektsført over resultatregnskapet. I henhold til konsesjonsvilkårene fra Finansdepartementet er den negative goodwillen tilordnet henholdsvis eierandelskapitalen ved overføring til utjevningsfondet og grunnfondskapitalen slik at eierbrøken blir tilnærmet 60 prosent.

Kursutvikling desember 2016–desember 2017



20 største eiere

20 største eiere	Antall	Andel
SpareBank 1 Stiftelsen BV	18.642.787	29,54 %
Sparbankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg	13.925.503	22,07 %
Pareto AS	1.350.368	2,14 %
Verdipapirfondet Eika	1.172.748	1,86 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	850.000	1,35 %
Melesio Capital NYE AS	713.018	1,13 %
DNB Bank ASA	690.000	1,09 %
Wenaasgruppen AS	610.000	0,97 %
Catilina Invest AS	546.125	0,87 %
JAG Holding AS	505.606	0,80 %
Landkreditt Utbytte	500.000	0,79 %
Bess Jahres Stiftelse	417.312	0,66 %
Espedal & Co AS	404.073	0,64 %
Salt Value AS	390.881	0,62 %
Foretaks konsulenter AS	383.230	0,61 %
Apollo Asset Ltd	370.000	0,59 %
Sole Active AS	361.341	0,57 %
Sanden AS	355.000	0,56 %
MP Pensjon PK	350.580	0,56 %
Haugaland Kraft Pensjonskasse	337.000	0,53 %
Sum 20 største eiere	42.875.572	67,95 %
Øvrige eiere	20.225.781	32,05 %
Utstedte Egenkapitalbevis	63.101.353	100,00 %

Endret utbyttepolitikk, 19.10.17

SpareBank 1 BV har mål om å oppnå resultater som gir god avkastning på bankens egenkapital. Dette skal sikre eierne en langsiktig, stabil og konkurranse-dyktig avkastning i form av utbytte og kursstigning på egenkapitalbevisene.

Det enkelte års overskudd vil fordeles forholdsmessig mellom eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen i samsvar med deres relative andel av bankens egenkapital.

Banken legger til grunn at minimum 50 % av egenkapitalbeviserens andel av det enkelte års resultat utbetales som kontantutbytte.

Følgende momenter vil vektlegges ved fastsettelse av nivå på samlet årlig utdeling fra banken:

- Bankens soliditet
- Resultatutvikling
- Eksterne rammevilkår
- Langsiktig mål om stabil eierbrøk

UTTALELSER OM FREMTIDIGE FORHOLD

Rapporten inneholder uttalelser om fremtidige forhold som gjenspeiler ledelsens nåværende syn på visse fremtidige hendelser og potensielle finansielle resultater.

Selv om SpareBank 1 BV mener at de forventningene som uttrykkes i slike uttalelser om fremtiden er fornuftige, kan det ikke gis noen garanti for at forventningen vil vise seg å ha vært riktige. Resultater vil derfor av forskjellige grunner kunne variere sterkt fra de som blir fremsatt i uttalelsene om fremtidige forhold.

Viktige faktorer som kan forårsake slike forskjeller for SpareBank 1 BV er, men ikke begrenset til:

- I. den makroøkonomiske utviklingen,
- II. endringer i markedet og
- III. endringer i rentenivået.

Denne rapporten betyr ikke at SpareBank 1 BV forplikter seg til å revidere disse uttalelsene om fremtidige forhold utover hva som er påkrevd av gjeldende lov eller gjeldende børsregler dersom og når det måtte oppstå forhold som vil føre til endringer sammenlignet med forholdene på den dato uttalelsene ble gitt.



KONGSBERG · MJØNDALEN · DRAMMEN · LIER · HOLMESTRAND · HORTEN · TØNSBERG · NØTTERØY · SANDEFJORD · LARVIK