

2020

DELÅRSREGNSKAP 4. KVARTAL





05	HOVEDTALL
06	STYRETS BERETNING
10	RESULTATREGNSKAP
11	BALANSE
12	ENDRING I EGENKAPITAL
15	NOTER TIL REGNSKAPET





HOVEDTALL

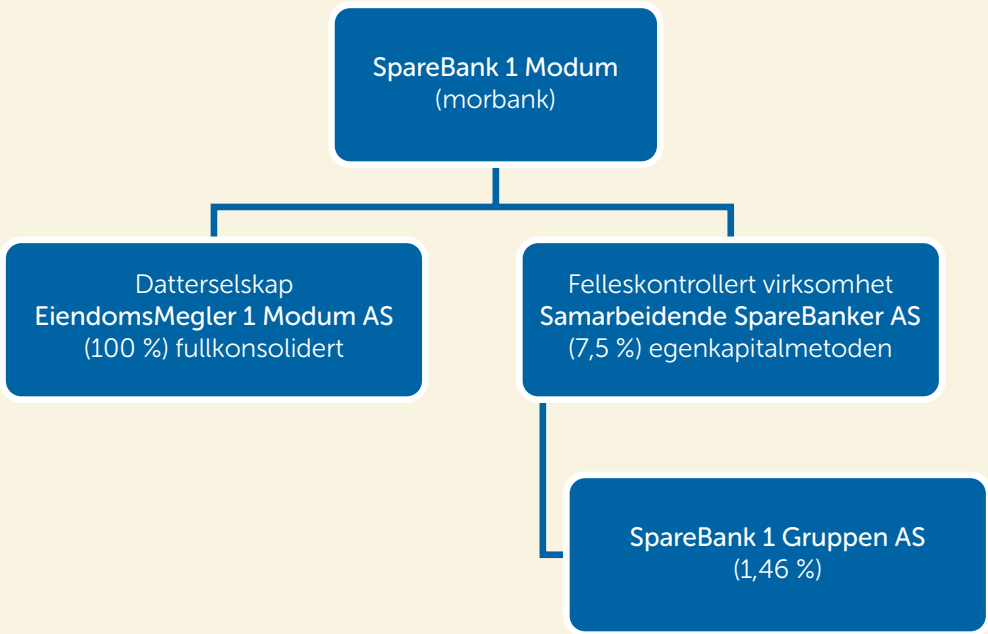
RESULTATSAMMENDRAG (hele tusen kroner)	Året 2020		Året 2019	
Netto renteinntekter	152 191	1,46 %	169 457	1,77 %
Netto provisjons- og andre inntekter	152 948	1,47 %	122 623	1,28 %
Netto avkastning på finansielle investeringer	49 789	0,48 %	77 746	0,81 %
Sum inntekter	354 928	3,41 %	369 826	3,86 %
Sum driftskostnader	183 819	1,76 %	178 510	1,87 %
Driftsresultat før tap	171 109	1,64 %	191 316	2,00 %
Tap på utlån og garantier	11 121	0,11 %	6 826	0,07 %
Resultat før skatt	159 987	1,54 %	184 491	1,93 %
Skattekostnad	27 549	0,26 %	30 589	0,32 %
Periodens resultat	132 438	1,27 %	153 902	1,61 %
Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen	1 922	0,02 %		
Totalresultat	134 360	1,29 %		

NØKKELTALL

Lønnsomhet		
Egenkapitalavkastning (totalresultat)	9,5 %	12,1 %
Kostnadsprosent (morbank)	47,1 %	35,0 %
Kostnadsprosent (konsern)	51,8 %	48,3 %
Balansetall		
Brutto utlån til kunder	8 587 368	8 609 362
Brutto utlån til kunder inkl. overført til kredittforetak	13 547 208	12 611 030
Innskudd fra kunder	7 243 840	6 457 480
Innskuddsdekning	84,4 %	75,0 %
Utlånsvekst siste 12 måneder	-0,3 %	7,6 %
Utlånsvekst siste 12 måneder inkl. overført til kredittforetak	7,4 %	9,6 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	12,2 %	5,7 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	10 416 680	9 568 714
Forvaltningskapital	10 853 194	9 980 167
Forvaltningskapital inkl. overført kredittforetak	15 813 034	13 981 835
Tap og mislighold i % av brutto utlån		
Tapsprosent utlån	0,1 %	0,1 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,2 %	0,3 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,4 %	0,2 %
Soliditet (forholdsmessig konsolidert)		
Kapitaldekningsprosent	21,8 %	21,3 %
Kjernekapitaldekningsprosent	20,0 %	19,5 %
Ren kjernekapitalprosent	19,6 %	19,1 %
Ren kjernekapitalprosent Morbank	20,1 %	19,5 %
Netto ansvarlig kapital	1 492 522	1 408 708
Kjernekapital	1 370 821	1 288 425
Ren kjernekapital	1 346 761	1 261 720
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	8,1 %	8,5 %
Kontor og bemanning		
Antall kontor	4	4
Antall årsverk	100	90

Styrets beretning

Konsernet SpareBank 1 Modum omfatter pr 31.12.2020 morbanken, et datterselskap og en felleskontrollert virksomhet.



Hovedtrekk fjerde kvartal:

- Ordinært resultat etter skatt 33,2 mill. kr (20,3 mill. kr)
- God utlansvekst til både personmarkeds-kunder og bedriftsmarkeds-kunder
- God tilgang til likviditet
- God soliditet og innskuddsdekning
- Lavt mislighold
- Økt uspesifisert tapskostnad som følge av Covid-19

Etterfølgende kommentarer og tallstørrelser refererer seg til konsernet dersom annet ikke eksplisitt fremgår. Tall i parentes angir konserntall pr. 31.12.19.

Nøkkeltall pr 31.12.20:

- Resultat før skatt: 160,0 mill. kr (184,5 mill. kr)
- Forvaltningskapital: 10 853,2 mill. kr (9 980,2 mill. kr)
- Forvaltningskapital inkl. SpareBank 1 Boligkreditt AS: 15 813,0 mill. kr (13 981,8 mill. kr)

- 12 mnd. vekst i utlån inkl. overført til SpareBank1 Boligkreditt AS: 7,4 % (9,6 %)
- 12 mnd. vekst i innskudd: 12,2 % (5,7 %)
- Rentenetto: 1,46 % (1,77 %)
- Egenkapitalavkastning etter skatt: 9,5 % (12,1 %)
- Kostnadsprosent konsern (ekskl. verdiendringer): 52,3 % (49,9 %)
- Kostnadsprosent morbank (ekskl. verdiendringer): 47,7 % (40,6 %)
- Ren kjernekapitaldekning morbank: 20,1 % (19,5 %)
- Ren kjernekapitaldekning forholdsmessig konsolidering: 19,6 % (19,1%)

Resultatutvikling

Resultat før skatt hittil i år ble på 160,0 mill. kr (184,5 mill. kr). Egenkapitalavkastningen før skatt ble på 11,4 % (14,5 %). Til tross for at resultatet er noe preget av konsekvensen av koronakrisen, herunder økte tapsavsetninger knyttet til utlån, leverer SpareBank 1 Modum gode tall også for 2020.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 152,2 mill. kr (169,5 mill. kr). Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital var 1,46 % (1,77 %). I forbindelse med covid-19 og Norges Banks reduksjoner i styringsrenten foretok banken førtidig nedregulering av utlån som har redusert rentenettoen. Rentenetto fra lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS inntektsføres som provisjonsinntekter. Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS har økt med 958,2 mill. kr. fra fjerde kvartal 2019. Disse provisjonsinntektene utgjorde 39,1 mill. kr (25,8 mill. kr) pr. 31.12.20. Netto renteinntekter inklusiv provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS er redusert med 4,1 mill. kr sammenlignet med fjoråret. Utlånsvolumet inkl. utlån til SpareBank 1 Boligkreditt AS har økt med 936,2 mill. kr tilsvarende 7,4 % siste tolv måneder. Innskuddsvolumet økte i samme periode med 786,4 mill. kr tilsvarende 12,2 %. God innskudds- og utlansvekst siste 12 måneder kompenserer noe for redusert rentemargin.

Banken har overført boliglån for 4 959,8

mill. kr til SpareBank 1 Boligkreditt AS (4 001,7 mill. kr). Boliglån som er godkjent for overføring til SpareBank 1 Boligkreditt AS utgjorde ved slutten av perioden 2 096 mill. kr.

Netto provisjonsinntekter og andre inntekter

Til sammen utgjorde netto provisjonsinntekter og andre inntekter 152,9 mill. kr. (122,6 mill. kr). Netto provisjonsinntekter utgjorde 81,7 mill. kr (65,5 mill. kr), en økning på 16,0 mill. kr. Økningen skyldes i hovedsak økte provisjoner fra kredittforetak. Andre driftsinntekter økte med 8,9 mill. kr og skyldes økte inntekter fra datterselskapet, Eiendomsmegler 1 Modum AS.

Netto resultat fra finansielle eiendeler

Netto resultat fra finansielle eiendeler utgjorde 49,8 mill. kr (77,7 mill. kr).

SpareBank 1 Gruppen AS fikk et resultat etter skatt på 1.404 (1.510) mill. kr for 2020. Fjerde kvartalsresultatet for SpareBank 1 Gruppen konsern ble 605 (-5) mil. kr etter skatt herav bidro Fremtind Forsikring med ca. 453 (134) mil. kr.

Fremtind Forsikring konsern rapporterer et resultat etter skatt for 2020 på 1.168(597) mil. kr. Inntektsføring fra reassurandører, avviklingsgevinster, samt fortsatte lavere skadeprosenter for hovedbransjene PM Hus og PM bil, bidrar til et godt forsikringsresultat for 2020.

SpareBank 1 Forsikring AS leverer et årsresultat etter skatt på 234 (944) mil. kr, og er fortsatt preget av noe svakt finansresultat som følge av nedskrivning av verdien på eiendomsporteføljen. ODIN Forvaltning AS fikk et godt resultat også i fjerde kvartal og et årsresultat etter skatt på 96 (71) mil. kr. Bedringen skyldes stigende forvaltningskapital og positiv nettotegning. SpareBank 1 Factoring AS har noe volumnedgang som følge av koronakrisen og leverer et årsresultat på 53 (58) mil. kr. Resultatet til Modhi konsern ble på 6 (48) mil. kr som er lavere enn i fjor og skyldes i all hovedsak oppstartskostnader i Finland og Sverige.

SpareBank 1 Modum sin andel av resultatet i SpareBank 1 Gruppen AS utgjorde 14,6 mill. kr. Resultateffekten av overføringen av personrisikoproduktene fra SpareBank 1 Forsikring AS til Fremtind Forsikring AS utgjorde totalt 1,7 mill. kr for SpareBank 1 Gruppen AS. SpareBank 1 Modum sin andel av fusjonsgevinsten utgjorde 25,5 og er inntektsført i første kvartal. Netto inntektsføring fra SpareBank 1 Gruppen utgjorde 40,1 mill. kr. tilsvarende for samme periode i fjor utgjorde SpareBank 1 Gruppens resultat 53,5 mill. kr, da inklusive

effekter knyttet til fusjon skadeforsikring.

Netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter målt til virkelig verdi var positiv med 3,5 mill. kr (positive med 12,4 mill. kr). 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 i mellom.

Mottatt utbytte hittil i år 6,2 mill. kr (8,1 mill.kr).

Driftskostnader

Totale driftskostnader hittil i år ble 183,8 mill. kr. (178,5 mill. kr). Økningen i driftskostnadene sammenlignet med samme periode i fjor er knyttet til satsningen på eiendomsmegling og datterselskapet, EiendomsMegler 1 Modum AS og noe økte kostnader knyttet til sentralisert IT/utvikling. Digitalisering av banktjenester medfører at kostnadene til IT-drift og systemutvikling forventes å øke fremover, men samtidig gi effektiviseringsgevinster på sikt. Samtidig som avsetning for formueskatt fra 01.01.2020 er klassifisert som driftskostnad mot skattekostnad for 2019.

Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter utgjorde 51,8 % (48,3 %). Tilsvarende kostnadsprosent for morbanken var 47,1 % (35,0 %). Målet for konsernet er å ha en kostnadsprosent som er konkurransedyktig med andre banker det er naturlig å sammenligne seg med.

Tap og mislighold

Konsernet hadde netto tap på utlån og garantier hittil i år på 11,1 mill. kr (6,8 mill. kr). Periodens tapskostnader består av endring i individuelle nedskrivninger, netto konstaterte tap og endring i IFRS 9-avsetningene. Individuelle nedskrivninger har økt med 1,7 mill. kr, mens IFRS 9-avsetningene er økt med 2,0 mill. kr sammenlignet med fjoråret. 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. På bakgrunn av covid-19 situasjonen og usikkerheten knyttet til økonomisk utvikling, har det vært behov for å øke IFRS 9-avsetningene. Til tross for forbedring i de makroøkonomiske forholdene er det fortsatt usikkerhet om utviklingen i covid-19 situasjonen. Sannsynlighetsvektingen av ma-

kroscenarier er holdt uendret ved utgangen av 4. kvartal 2020.

Banken foretar en løpende vurdering av bankens portefølje. Banken har som en konsekvens av dette estimert økte tapsestimat etter beste evne hvor banken har utøvd vesentlig skjønn på enkelte komponenter.

Følgende forutsetninger og endringer lagt til grunn i bankens økte tapsestimat

- Økning tap pga Covid-19 pr 31.12.2020 utgjør 4,6 mill. kr.
- Banken har benyttet følgende scenario som beste estimat:
 - o Endring av misligholdssannsynlighet 5 %
 - o Endring vektning av scenarioer til 75-15-10
 - o Endring migrering misligholdssannsynlighet enkeltkunder 5 %

I tillegg er det foretatt en vurdering innenfor bransjens varehandel, hotell og reiseliv, her har SpareBank 1 Modum for enkelte kunder satt en sjablongmessig misligholdssannsynlighet lik 10 % og endret til trinn 2. Endringen medfører en økning i tapsestimatet på 1 mill. kr.

Netto misligholdte engasjement over 90 dager utgjorde 12,3 mill. kr (25,4 mill. kr), tilsvarende 0,2 % (0,3 %) av brutto utlån. Taps- og misligholdssituasjonen er spesifisert i note 4.

Datterselskap

SpareBank 1 Modum eier 100 % av EiendomsMegler 1 Modum AS. Datterselskapet er konsolidert i konsernregnskapet. Selskapet hadde et resultat etter skatt på 5,5 mill. (2,0 mill. kr). EiendomsMegler 1 Modum AS fusjonerte i 2. kvartal med Eiker og Modum Eiendomsmegling AS. Fusjonen er gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 01.04.2020. Alle transaksjoner, inntekter og kostnader knyttet til eiendelene, rettighetene og forpliktelsene til Eiker og Modum Eiendomsmegling AS er tilordnet EiendomsMegler 1 Modum AS fra dette tidspunktet. Gjennomføringen ble registrert 28. mai 2020. Fusjonen skal bidra til å styrke selskapets markedsposisjon i Øvre Eiker.

Felles kontrollerte virksomheter

Bankens eierandel i Samarbeidende Sparebanker AS er på 7,5 % og er uendret siden i fjor. Bankkonsernet eier andeler i SpareBank 1 Gruppen AS indirekte gjennom Samarbeidende Sparebanker AS. Bokført resultat pr 31.12.2020 utgjør 40,1 mill. kr (53,5 mill. kr) hvorav 25,5 mill. kr skyldes gjennomføring av fisjonen av personrisikoproduktene 1. januar

2020, mens vår andel av resultatet i SpareBank 1 Gruppen AS utgjør 14,6 mill. kr.

Helgeland SpareBank blir en SpareBank 1-bank

Den 18. mars 2020 inngikk Helgeland Sparebank intensjonsavtale om å bli en SpareBank 1-bank.

Helgeland Sparebank kjøper 3 % i Sam-Spar-selskapene Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA. Transaksjonen er verdsatt til 144 mill. kr, og SpareBank 1 Modum selger i størrelsesorden 0,3 % av sine aksjer i Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA for 13,7 mill. kr. SpareBank 1 Modum vil etter dette ha 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 %. Gevinst fra transaksjonen er beregnet til 10,0 mill. kr og vil bli bokført ved gjennomføring. Helgeland Sparebank blir en SpareBank 1 bank med virkning fra og med 15. mars 2021.

Balanseutvikling

Konsernets forvaltningskapital utgjorde 10 853,2 mill. kr, en økning på 8,7 % fra samme tidspunkt i fjor. Økningen skyldes i hovedsak en betydelig økning av innestående på oppgjørskonto for å sikre tilstrekkelig likviditet i utfordrende fundingmarkeder og en økning av obligasjonsporteføljen på 400 mill. kr i høykvalitetsobligasjoner tiltenkt benyttet som sikkerhet for F-lån utstedt av Norges Bank. Volum utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS utgjorde 4 959,8 mill. kr (4 001,7 mill. kr).

Utlåns- og innskuddsutvikling

Brutto utlån (inkl. volum overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS) utgjorde 13 547,2 mill. kr. De siste 12 måneder har det vært en økning på 936,2 mill. kr tilsvarende 7,4 %. Veksten fordelte seg med 811,5 mill. kr, tilsvarende 7,8 % i personmarkedet og 124,7 mill. kr, tilsvarende 5,6 % i bedriftsmarkedet. Andelen utlån til personmarkedet (inkl. Boligkreditt) er ved utgangen av fjerde kvartal 2020 på 82,6 % (82,3 %). Det har ikke vært vesentlig endring i bankens kredittrisikoprofil siste året.

Konsernet hadde ved utgangen av fjerde kvartal et innskuddsvolum på 7 243,8 mill. kr

med en innskuddsvekst på 12,2 % siste 12 måneder. Innskudd er fordelt med 4 363,8 mill. kr i personmarkedet, og 2 880,0 mill. kr i bedrifts-markedet. Konsernet hadde en innskuddsdekning på 84,4 % mot 75,0 % på samme tidspunkt i fjor. Inkludert volum overført til Sparebank 1 Boligkreditt AS utgjør innskuddsdekningen 53,5 % (51,2 %). Innskudd fra kunder er bankens primære finansieringskilde.

Verdipapirporteføljen

Konsernets beholdning av obligasjoner, aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis utgjorde 1 573,6 mill. kr (969,3 mill. kr). Av det totale beløpet utgjorde obligasjoner 1 037,7 mill. kr. Formålet med denne beholdningen er primært å tilfredsstille retningslinjer til likviditetsreserver, samt å plassere overskuddslikviditet. Strategiske og langsiktige investeringer utgjorde 510,2 mill. kr. Av de langsiktige investeringer utgjorde 98,3 % investeringer i selskaper i SpareBank 1-alliansen. Omløpsaksjer/- egenkapitalbevis og aksjefond utgjorde 25,6 mill. kr.

Gjeld

Konsernets øvrige finansiering består av F-lån, verdipapirgjeld og ansvarlig kapital. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer utgjorde 1 744,6 mill. kr (2 003,0 mill. kr.) og ansvarlig kapital utgjorde 90,2 mill. kr (90,3 mill. kr). Banken har hatt god tilgang til finansiering i kvartalet. Liquidity Coverage Ratio (LCR) utgjorde 335 %.

Kapitaldekning

SpareBank 1 Modum har plikt til å foreta konsolidering av finansforetak som deltar i samarbeidende gruppe. SpareBank 1 Modum foretar konsolidering for eierandeler i SpareBank 1 Boligkreditt AS, SpareBank 1 Kreditt AS og SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS.

SpareBank 1 Modum sin investering i daterselskapet Eiendomsmegler 1 Modum AS faller inn under vesentlighetsgrensen for rapportering av full konsolidert kapitaldekningsoppgave. Det utarbeides således ikke kapitaldekning på konsolidert nivå.

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

Pilar 2-kravet til SpareBank 1 Modum er satt til 2,5 % av risikovektet volum for morbanknivå. Dette kravet er knyttet til risikofakto-

rer 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. 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.

Basert på balanse og egenkapital 31.12.2020 ble kapitaldekningstallene:

- Ren kjernekapitaldekning på morbanknivå: 20,1 %
- Kjernekapitaldekning på morbanknivå: 20,1 %
- Kapitaldekning på morbanknivå: 21,7 %
- Ren kjernekapitaldekning, forholdsmessig konsolidert: 19,7 %
- Kjernekapitaldekning, forholdsmessig konsolidert: 20,1 %
- Kapitaldekning, forholdsmessig konsolidert: 21,8 %.

Uvektet kjernekapitalandel for morbank var på 10,1 % (10,5 %) ved utgangen av kvartalet og 8,1 % (8,5 %) basert på forholdsmessig konsolidering.

Det vises ellers til redegjørelse om kapitaldekning i note 11.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Forslag til overskuddsdisponering/utbytte

Styret foreslår overfor bankens generalforsamling et kontantutbytte for 2020 på 4 kroner pr. egenkapitalbevis. Det er morbanks resultat som danner grunnlaget for disponering av årsoverskuddet. Årsoverskudd til disponering fremkommer etter endringer i fond for urealiserte gevinster å -1,5 mill. kroner. Samlet beløp til disponering er 101,5 mill. kr. Resultatet er fordelt mellom grunnfondet og egenkapitalbeviser i henhold til den respektive andel av egenkapitalen.

Overskuddsdisponering	2020
Årsoverskudd i morbank	103.043
Overført fond for urealisert gevinster	- 1.502
Årsoverskudd til disponering	101.541

Utbytte	10.000
Ugjevningfond	9.699
Fond	71.842
Gaver	10.000
Sum disponert	101.541

Utsiktene fremover

I et krevende år for norsk økonomi leverer SpareBank 1 Modum et godt resultat for året 2020.

Økonomien i Norge er forventet å fortsette innhenting etter det største tilbakeslaget i nyere tid, men det forventes at det vil ta noe

tid før aktiviteten er tilbake på samme nivå som før utbruddet av Covid-19. Covid-19 har påvirkning på produktiviteten og verdiskapningen også i bankens markedsområde. Markedsområde er lite preget av langvarige reduksjoner i oljesektoren og tjenesteytende næringer som hotell- og reiselivsvirksomhet, både blant næringsliv og arbeidstakere. Det forventes likevel at utviklingen i makrobildet generelt vil følge den nasjonale utviklingen. Som følge av den usikre situasjonen rundt Covid-19 har banken økt sine tapsavsetninger i løpet av 2020. I tapsvurderingene har banken lagt til grunn at norsk økonomi vil gå igjennom en gradvis tilfriskning. Imidlertid kan ettervirkninger og fortsatt usikkerhet knyttet til Covid-19 gi høyere tap enn normalt også i 2021.

Vikersund, 10.02.2021
Styret i SpareBank 1 Modum



Trond Gewelt
styrets leder



John-Arne Haugerud
nestleder



Tom Berget



Siv Hantho



Anne Line Berglia



Arnt Olav Svensli



Anne Leversby



Egil Meland
adm. banksjef

RESULTATREGNSKAP

Morbank				Konsern					
4.kvartal 2019	4.kvartal 2020	2019	2020	(Hele tusen kroner)	Note	2020	2019	4.kvartal 2020	4.kvartal 2019
	47 033		221 364	Renteinntekter effektiv rentes metode		221 887		47 618	
	6 964		31 645	Øvrige renteinntekter		31 645		6 964	
80 949		289 730		Renteinntekter			289 701		80 818
34 429	17 786	120 626	101 324	Rentekostnader		101 341	120 244	17 798	34 047
46 520	36 211	169 104	151 685	Netto renteinntekter		152 191	169 457	36 784	46 771
18 749	26 031	71 816	88 045	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		88 045	71 816	26 031	18 749
1 663	1 803	6 276	6 334	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		6 334	6 276	1 803	1 663
139	197	597	546	Andre driftsinntekter		71 237	57 083	24 214	20 068
17 225	24 425	66 137	82 257	Netto provisjons- og andre inntekter		152 948	122 623	48 442	37 154
1 465	2 003	8 102	6 214	Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		6 214	8 102	2 003	1 465
-2 215	4 394	51 841	19 044	Inntekter av eierinteresser		40 121	57 284	6 381	-881
3 811	5 262	47 557	3 453	Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		3 453	12 360	5 261	3 811
3 061	11 659	107 500	28 712	Netto resultat fra finansielle eiendeler		49 789	77 746	13 645	4 395
66 806	72 294	342 741	262 654	Sum inntekter		354 928	369 826	98 871	88 320
19 441	15 893	61 684	57 761	Lønn og andre personalkostnader		97 749	94 063	28 174	29 134
1 063	897	4 173	4 077	Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler		4 674	11 142	1 002	2 982
15 156	16 614	53 941	61 837	Andre driftskostnader		81 395	73 305	27 133	27 831
35 660	33 403	119 798	123 676	Sum driftskostnader		183 819	178 510	56 309	59 947
31 146	38 891	222 943	138 978	Resultat før tap		171 109	191 316	42 562	28 373
2 388	2 127	6 826	11 121	Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		11 121	6 826	2 126	2 388
28 758	36 764	216 117	127 856	Resultat før skatt fra videreført virksomhet		159 987	184 491	40 436	25 986
6 400	6 429	30 000	25 129	Skatt på resultat fra videreført virksomhet		27 549	30 589	7 284	5 644
22 358	30 336	186 117	102 728	Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		132 438	153 902	33 152	20 342

UTVIDET RESULTATREGNSKAP

Morbank				Konsern					
4.kvartal 2019	4.kvartal 2020	2019	2020	(Hele tusen kroner)	Note	2020	2019	4.kvartal 2020	4.kvartal 2019
	30 336		102 728	Resultat før andre inntekter og kostnader		132 438		33 152	
				Poster som ikke blir reklassifisert til resultatet					
	-1 066		-1 066	Aktuarielle gevinster og tap vedrørende ytelsespensjon		-1 066		-1 066	
				Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet		1 607		831	
	266		266	Skatt aktuarielle gevinster og tap		266		266	
				Poster som kan bli reklassifisert til resultatet					
	520		1 485	Endring i virkelig verdi utlån PM		1 485		520	
	-693		-371	Skatt virkelig verdi utlån PM		-371		-693	
	-972		315	Sum andre inntekter og kostnader		1 922		-141	
	29 364		103 043	Totalresultat		134 360		33 011	

BALANSE

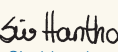
Morbank				Konsern	
2019	2020	(Hele tusen kroner)	Note	2020	2019
22 744	10 742	Kontanter og fordringer på sentralbanker		10 742	22 744
311 278	588 918	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		589 695	311 278
8 560 841	8 540 652	Netto utlån til kunder	4, 5	8 560 206	8 581 879
528 353	1 037 717	Rentebærende verdipapirer	14	1 037 717	528 353
	173	Finansielle derivater	7	173	
311 879	365 066	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	14	365 066	311 879
		Eierinteresser i tilknyttede selskaper og			
69 252	83 877	felleskontrollerte virksomheter		170 806	129 104
47 825	47 825	Eierinteresser i konsernselskaper		0	
	-	Goodwill og andre immaterielle eiendeler		39 283	26 029
42 625	39 842	Varige driftsmidler		42 108	44 611
26 509	45 180	Andre eiendeler	8	37 398	24 291
9 921 306	10 759 993	Sum eiendeler		10 853 194	9 980 168
	190 491	Innlån fra kredittinstitusjoner		190 491	
6 463 414	7 259 574	Innskudd og andre innlån fra kunder	6	7 243 840	6 457 480
2 003 049	1 744 631	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9, 14	1 744 631	2 003 049
	21 160	Finansielle derivater	7, 14	21 160	
75 941	73 346	Annen gjeld og balanseførteforpliktelser	10	89 491	88 662
90 314	90 241	Ansvarlig lånekapital	9	90 241	90 314
8 632 718	9 379 443	Sum gjeld		9 379 854	8 639 505
	250 000	Egenkapitalbevis		250 000	
	12 843	Fond for urealiserte gevinster		12 843	
1 268 633	1 088 008	Sparebankens fond		1 088 008	1 268 633
19 956	10 000	Gavefond		10 000	19 956
	9 699	Uttevningfond		9 699	
	10 000	Utbytte		10 000	
		Annen egenkapital		92 789	52 074
1 288 589	1 380 550	Sum egenkapital	11	1 473 340	1 340 663
9 921 306	10 759 993	Sum gjeld og egenkapital		10 853 194	9 980 168

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


Trond Gewalt
styrets leder


John-Arne Haugerud
nestleder


Tom Berget

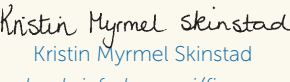

Siv Hantho


Anne Line Bergliå


Arnt Olav Svensli


Anne Leversøy


Egil Meland
adm. banksjef


Kristin Myrmel Skinstad
banksjef økonomi/finans

ENDRING I EGENKAPITAL

Morbank								
(Hele tusen kroner)	Egenkapital- bevis	Utjevnings- fond	Grunnfonds- kapital	Fond for urealiserte gevinster	Annen EK	Avsatt utbytte	Avsatt gaver	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.18			1 097 725	0			13 430	1 111 155
Periodens resultat			171 118				15 000	186 118
Endring estimatavik pensjoner			-210					-210
								0
Totalresultat	0	0	170 908	0	0	0	15 000	185 908
Transaksjoner med eierne								
Utdelt gavefond 2019							-8 475	-8 475
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0	0	0	-8 475	-8 475
Egenkapital 31.12.19	0	0	1 268 633	0	0	0	19 955	1 288 588
Endringer årsregnskapsforskriften								
ført direkte mot egenkapitalen			-2 466	11 341				8 875
Omarbeidet egenkapital per 01.01.2020	0	0	1 266 167	11 341	0	0	19 955	1 297 463
Periodens resultat		9 854	72 486	388		10 000	10 000	102 728
Utvidede resultatposter								
Netto aktuarielle gevinster og tap		-155	-644					-799
Endring i virkelig verdi utlån PM				1 114				1 114
Sum utvidede resultatposter	0	-155	-644	1 114	0	0	0	315
Totalresultat	0	9 699	71 842	1 502	0	10 000	10 000	103 043
Overført fra utjevningsfond								0
Transaksjoner med eierne								
Konvertering egenkapitalbevis	250 000		-250 000					0
Utdelt gavefond 2020							-19 955	-19 955
Sum transaksjoner med eierne	250 000	0	-250 000	0	0	0	-19 955	-19 955
Egenkapital 31.12.20	250 000	9 699	1 088 008	12 843	0	10 000	10 000	1 380 550

ENDRING I EGENKAPITAL

Konsern										
(Hele tusen kroner)	Egenkapital- bevis	Utjevnings- fond	Grunnfonds- kapital	Fond for urealiserte gevinster	Annen EK	Avsatt utbytte	Avsatt gaver	Minoritets- Sum interesse	Sum egen- kapital	
Egenkapital 31.12.18			1 182 121				13 430	1 195 551	2 237	1 197 788
Periodens resultat			138 902				15 000	153 902		153 902
Endring estimatavik pensjoner			-210					-210		-210
Verdiregulering FKV			-104					-104		-104
Totalresultat for perioden	0	0	138 588	0	0	0	15 000	153 588	0	153 588
								0		0
Transaksjoner med eierne										
Transaksjoner med minoritetsinteressar								-2 237	-2 237	
Utdelt gavefond 2019							-8 475	-8 475		-8 475
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0	0	0	-8 475	-8 475	-2 237	-10 712
Egenkapital 31.12.19	0	0	1 320 708	0	0	0	19 955	1 340 663	0	1 340 663
Reklassifisering tidligere års andel av resultat datterselskap og FKV ²⁾			-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	0	0	1 266 168	11 341	62 066	0	19 955	1 359 530		
Periodens resultat		9 854	72 486	388	29 710	10 000	10 000			132 438
Utvidede resultatposter										
Netto aktuarielle gevinster og tap		-155	-644							-799
Endring i virkelig verdi utlån PM				1 114						1 114
Andre inntekter og kostnader										
tilknyttet felleskontrollert virksomhet				1 607			1 607			
Sum utvidede resultatposter	0	-155	-644	1 114	1 607	0	0			1 922
Totalresultat for perioden	0	9 699	71 842	1 502	31 317	10 000	10 000			134 360
Transaksjoner med eierne										
Andre føringer over egenkapitalen	250 000		-250 000		-593					-593
Utdelt gavefond 2020							-19 955	-19 955		
Sum transaksjoner med eierne	250 000	0	-250 000	0	-593	0	-19 955	-20 548		
Egenkapital 31.12.20	250 000	9 699	1 088 010	12 843	92 790	10 000	10 000			1 473 340

¹⁾ Poster ført direkte mot egenkapital i FKV
²⁾ Egenkapital 31.12.2019 er endret i balanseoppstillingen

NOTER

SIDE		
15	NOTE 1	REGNSKAPSPRINSIPPER
21	NOTE 2	KRITISKE ESTIMATER I UTARBEIDELSEN AV DELÅRSREGNSKAPET
23	NOTE 3	FINANSIELL RISIKO
24	NOTE 4	TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V.
26	NOTE 5	BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING
26	NOTE 6	INNSKUDD FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING
27	NOTE 7	FINANSIELLE DERIVATER
27	NOTE 8	ANDRE EIENDELER
28	NOTE 9	GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL
29	NOTE 10	ANNEN GJELD OG BALANSEFØRTE FORPLIKTELSE
30	NOTE 11	KAPITALDEKNING
32	NOTE 12	SEGMENTINFORMASJON
32	NOTE 13	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS M.V.
33	NOTE 14	VURDERING AV VIRKELIG VERDI PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER
34	NOTE 15	FINANSIELLE INSTRUMENTER OG MOTREGNING

NOTE 1 – Regnskapsprinsipper

Morbank- og konsernregnskapet for fjerde kvartal 2020 for SpareBank 1 Modum er satt opp etter årsregnskapsforskriften. Finansdepartementet har fastsatt endringer i årsregnskapsforskriften fra 01.01.2020 skal IFRS gjelde med unntak og forenklinger regulert gjennom årsregnskapsforskriften. For periodene til og med 31.12.19 benyttet SpareBank 1 Modum Norske regnskapsprinsipper (NGA-AP) som sitt regnskapsspråk etter årsregnskapsforskriften. I årsregnskapet for 2019 er det redegjort for regnskapsprinsipper, kritiske estimater og forutsetninger etter forskriften gjeldende pr 31.12.2019. SpareBank 1 Modum har benyttet overgangsreglene i forskriften og effektene av overgangen til ny årsregnskapsforskrift er ført mot egenkapitalen pr 01.01.2020. Sammenligningstall er ikke omarbeidet. Effektene er beskrevet i note 5 i kvartalsrapporten for første kvartal 2020.

Implementerte regnskapsstandarder 01.01.2020

Finansielle eiendeler

Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre målekategorier: virkelig verdi med verdiendring over resultatet, virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (other comprehensive income - OCI) og amortisert kost. Målekategori bestemmes ved første-gangs regnskapsføring av eiendelen. For finansielle eiendeler skilles mellom gjeldsinstrumenter, derivater og egenkapitalinstrumenter, hvor gjeldsinstrumenter er alle finansielle eiendeler som ikke er derivater eller egenkapitalinstrumenter. Klassifiseringen av finansielle eiendeler bestemmes ut fra kontraktsmessige vilkår for de finansielle eiendelene og hvilken forretningsmodell som brukes for styring av porteføljen som eiendelene inngår i.

Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter

Gjeldsinstrumenter med kontraktfestede kontantstrømmer som bare er

betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer skal i utgangspunktet måles til amortisert kost. Instrumenter med kontraktfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og salg, skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi med verdiendringer over OCI, med renteinntekt, valutaomregningseffekter og eventuelle nedskrivninger presentert i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over OCI skal reklassifiseres til resultatet ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.

Banken benytter seg av SpareBank 1 Boligkreditt AS som finansieringsverktøy. Banken overfører bare deler av de utlån som kvalifiserer for overføring til boligkredittselskapet. Utlån som inngår i forretningsmodeller (porteføljer) med utlån som kvalifiserer for overføring kan derfor sies å holdes både for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og for salg, en forretningsmodell som er konsistent med måling til virkelig verdi med verdiendringer over OCI i både morbankens og konsernets resultat.

Ut fra en vurdering av betingelser for utlån til person- og bedriftsmarkedskunder, er det derfor konkludert med at hele PM-porteføljen, med unntak av fastrenteutlån, klassifiseres til måling til virkelig verdi over OCI. For BM-utlån som ikke er fastrenteutlån videreføres tidligere praksis med måling til amortisert kost. Kontanter og fordringer på sentralbanker samt utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner måles også til amortisert kost.

Øvrige gjeldsinstrumenter skal måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Dette gjelder instrumenter med kontantstrømmer som ikke bare er betaling av normal rente (tidsverdi av penger, kredittmargin og andre normale marginer knyttet til utlån og fordringer) og hovedstol, og

instrumenter som holdes i en forretningsmodell hvor formålet i hovedsak ikke er mottak av kontraktfestede kontantstrømmer. Bankens investeringer i sertifikater og obligasjoner måles til virkelig verdi med verdiendring over resultat.

Instrumenter som i utgangspunktet skal måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over OCI kan utpekes til måling til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer et regnskapsmessig misforhold. Som følge av at vurdering av fastrenteutlån til amortisert kost ville medført et regnskapsmessig misforhold grunnet regnskapsføring til virkelig verdi av derivater brukt til økonomisk sikring, har SpareBank 1 Modum valgt å måle fastrenteutlån til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Derivater og investeringer i egenkapitalinstrumenter med unntak av datterselskaper og felleskontrollerte virksomheter

Alle derivater skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet, men derivater som er utpekt som sikringsinstrumenter skal regnskapsføres i tråd med prinsippene for sikringsbokføring. Investeringer i egenkapitalinstrumenter skal måles i balansen til virkelig verdi med mindre man oppfyller kravene til måling til virkelig verdi over OCI og velger dette ved første gangs innregning. SpareBank 1 Modum regnskapsfører alle egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultat.

Tapsnedskrivning utlån

Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap (expected credit loss - ECL). Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler i IFRS 9 vil gjelde for finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller gjeldsinstrumenter til virkelig verdi med verdiendringer over OCI, og som ikke hadde inntrufne

tap ved første gangs balanseføring. I tillegg er også lånetilsagn og finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet omfattet.

Målingen av avsetningen for forventet tap i den generelle modellen avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring skal det avsettes for 12-måneders forventet tap. 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangs innregning, skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Forventet kreditttap er beregnet basert på nåverdien av alle kontantstrømmer over gjenværende forventet levetid, det vil si forskjellen mellom de kontraktsmessige kontantstrømmer i henhold til kontrakten og den kontantstrømmen som banken forventer å motta, diskontert med effektiv rente på instrumentet.

Nærmere beskrivelse av bankens nedskrivningsmodell etter IFRS 9

Tapsanslaget lages kvartalsvis, og bygges på historikk over konto- og kunde-data for hele kredittporteføljen. Tapsestimatene blir beregnet basert på 12 måneders og livslang sannsynlighet for mislighold (probability of default – PD), tap ved mislighold (loss given default – LGD) og eksponering ved mislighold (exposure at default – EAD). Bankens historikk for observert PD og observert LGD, som danner grunnlag for estimater på fremtidige verdier for PD og LGD. Modellen inneholder 3 ulike scenarier, «Base case», «Best case» og «Worst case», og det beregnes et forventet tap (expected credit loss – ECL) for hvert scenario. ECL for en kombinasjon av de tre scenariene er et vektet gjennomsnitt for de tre scenariene.

I tråd med IFRS 9 grupperer banken sine utlån i tre trinn:

Trinn 1:
Dette er startpunkt for alle finansielle eiendeler omfattet av den generelle tapsmodellen. Alle eiendeler som ikke har vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning får en avsetning for tap som tilsvarer 12 måneders forventet tap. I denne kategorien ligger alle eiendeler som ikke er overført til trinn 2 eller 3.

Trinn 2:
I trinn 2 i tapsmodellen er eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning, men hvor det ikke er objektive bevis på tap. For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over levetiden. I denne gruppen finner vi eiendeler med vesentlig grad av kredittforverring, men som på balansedato tilhører kunder som ikke er klassifisert som kredittforringet. Når det gjelder avgrensning mot trinn 1, definerer banken vesentlig grad av kredittforverring ved å ta utgangspunkt i hvorvidt et engasjements beregnede PD har økt vesentlig.

Banken har videre definert at eiendeler knyttet til kunder som kommer på watchlist skal inngå i trinn 2 og at det som hovedregel har vært en vesentlig økning i kredittrisiko dersom PD er økt med over 150 % til et nivå over 0,60 %. Videre vil en betaling som er minst 30 dager forsinket indikere vesentlig økning i kredittrisiko, uavhengighet av nivået på PD.

Følgende kriterier må derved være oppfylt for at det skal ha skjedd en vesentlig økning i kredittrisiko:

- PD er økt med over 150 % til et nivå over 0,60 % siden innvilgelse,
- eller, minst 30 dagers forsinket betaling

I utgangspunktet flyttes ikke eiendeler fra «Trinn 2» til «Trinn 1». Dersom et engasjement skal flyttes fra «Trinn 2» til «Trinn 1» må det være objektive bevis for at kredittrisikoen ikke er økt, og eiendelen vurderes å være vesentlig.

Trinn 3:
I trinn 3 i tapsmodellen er eiendeler

som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse og hvor det er objektive bevis på tap på balansedato. For disse eiendelene avsettes det for forventet tap over levetiden. Bankens har definert at det er objektive bevis for tap når et utlån er i mislighold.

Misligholdte/tapsutsatte engasjement
Samlet engasjement fra en kunde regnes som misligholdt og tas med i bankens oversikt over misligholdte engasjementer når forfalte avdrag eller renter ikke er betalt innen 90 dager etter forfall eller rammekreditter er overtrukket i 90 dager eller mer. Utlån og andre engasjementer som ikke er misligholdte, men hvor kundens økonomiske situasjon gjør det sannsynlig at banken vil bli påført tap, klassifiseres som tapsutsatte engasjementer.

Tapsutsatte engasjementer består av sum misligholdte engasjementer over 3 måneder og øvrige tapsutsatte engasjement (ikke-misligholdte engasjement med individuell nedskrivning).

Konstaterte tap
Når det er overveiende sannsynlig at tapene er endelige, klassifiseres tapene som konstaterte tap. Konstaterte tap som er dekket ved tidligere foretatte individuelle nedskrivninger (trinn 3) føres mot nedskrivningene. Konstaterte tap uten dekning i de individuelle nedskrivningene samt over- eller underdekning i forhold til tidligere nedskrivninger resultatføres.

Innregning og fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes på handledagen, det vil si tidspunktet banken blir part i instrumentenes kontraktsmessige betingelser.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen er utløpt, eller når rettighetene til kontantstrømmene fra eiendelen er overført på en slik måte at risiko og avkastning knyttet til eierskapet i det aktuelle vesentlige er overført.

Finansielle forpliktelser fraregnes når de kontraktsmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

Modifiserte eiendeler og forpliktelser

Dersom det gjøres modifiseringer eller endringer i vilkårene til en eksisterende finansiell eiendel eller forpliktelse behandles instrumentet som en ny finansiell eiendel dersom de reforhandlede vilkårene er vesentlig forskjellige fra de gamle vilkårene. Dersom vilkårene er vesentlig forskjellig fraregnes den gamle finansielle eiendelen eller forpliktelsen, og en ny finansiell eiendel eller forpliktelse innregnes. Generelt vurderes et utlån til å være en ny finansiell eiendel dersom det utstedes ny lånedokumentasjon, samtidig som det foretas ny kredittprosess med fastsettelse av nye lånevilkår.

Dersom det modifiserte instrumentet ikke vurderes å være vesentlig forskjellig fra det eksisterende instrumentet, anses instrumentet regnskapsmessig å være en videreføring av det eksisterende instrumentet. Ved en modifisering som regnskapsføres som en videreføring av eksisterende instrument, diskonteres de nye kontantstrømmene med instrumentets opprinnelige effektive rente og eventuell forskjell mot eksisterende balanseført beløp resultatføres.

Modifiserte lån der kunder er i en vanskelig økonomisk situasjon er gjenstand for individuell vurdering om behov for tapsavsetning.

Presentasjonsvaluta

Presentasjonsvalutaen er norske kroner (NOK), som også er bankens funksjonelle valuta. Alle beløp er i tusen kroner med mindre annet er angitt.

Datterselskap og konsolidering

I morbankens regnskap blir eierandelene i datterselskapet vurdert etter kostmetoden. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig.

Utbytte konsernbidrag og andre utdelinger inntektsføres det året det vedtas av generalforsamlingen.

Konsernregnskapet omfatter banken og dens datterselskap. Datterselskap konsolideres hvis de oppfyller kriteriene til konsolidering etter IFRS 10. IFRS 10 angir tre vilkår som må være oppfylt av banken for at det skal foreligge konsolideringsplikt:

- I. banken må ha bestemmende innflytelse over virksomheten herunder kunne styre aktiviteter som i vesentlig grad har innvirkning på avkastningen i datterselskapet
- II. banken har mulighet eller rett til å motta avkastning fra virksomheten
- III. banken har mulighet eller rett til å bruke sin innflytelse til å påvirke avkastningens størrelse.

Datterselskap er konsolidert fra det tidspunkt banken har overtatt slik kontroll, og det tas ut av konsolideringen fra det tidspunkt banken gir fra seg slik kontroll. Gjensidige balanseposter og alle vesentlige resultatelementer er eliminert.

Felleskontrollert virksomhet

En felleskontrollert virksomhet er en virksomhet der to eller flere parter har felles kontroll og er kjennetegnet ved at partene er bundet av en kontraktsregulert ordning som gir to eller flere av disse partene felles kontroll over den felleskontrollerte virksomheten.

SpareBank 1 Gruppen eies med 19,5 prosent hver av SpareBank 1 SR-Bank, SpareBank 1 SMN, SpareBank 1 Nord-Norge og Samarbeidende Sparebanker AS. Øvrige eiere er SpareBank 1 Østlandet (12,4 prosent) og LO (9,6 prosent).

Styringsstrukturen for SpareBank 1-samarbeidet er regulert i en avtale mellom eierne. Samspar-selskapet regnskapsfører investeringene i felleskontrollert virksomhet etter egenkapitalmetoden. SpareBank 1 Modum eier 7,5 prosent av Samarbeidende Sparebanker AS. Styringsstrukturen i Samspar-samarbeidet er regulert i en avtale mellom eierne som tilfredsstiller kravene til felleskontrollert virksomhet.

Bankens eierandel i Samspar-selskapet regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet og kostmetoden i morbankregnskapet.

Konter

Konter består av konter i NOK og valuta.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler består av identifisert merverdi knyttet til oppkjøpte kunderelasjoner samt goodwill i konsernet SpareBank 1 Modum. Goodwill oppstår som differanse mellom virkelig verdi av vederlaget ved kjøp av en virksomhet og virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser. Goodwill avskrives ikke, men er gjenstand for en årlig nedskrivningstest i samsvar med IAS 36 med sikte på å avdekke et eventuelt verdifall.

Eiendom, anlegg og utstyr

Eiendom, anlegg og utstyr førstegang innregnes til anskaffelseskost og avskrives deretter lineært over forventet levetid. Ved fastlegging av avskrivningsplan splittes de enkelte eiendeler i nødvendig utstrekning opp i komponenter med forskjellig levetid, og det tas hensyn til estimert restverdi. Eiendom, anlegg og utstyr som hver for seg er av liten betydning, eksempelvis PC-er og annet kontorutstyr, vurderes ikke individuelt for restverdier, levetid eller verdifall, men vurderes som grupper.

Tomter avskrives ikke. Andre driftsmidler avskrives etter den lineære metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost, eller revaluert verdi, avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid, som er:

Bygninger	20-50 år
Maskiner og IT-utstyr	3-7 år
Transportmidler	4-5 år
Inventar	3-10 år

Eiendom, anlegg og utstyr som avskrives, er gjenstand for en nedskrivningstest i samsvar med IAS 36 når omstendighetene indikerer det.

Nedskrivning på driftsmidler og immaterielle eiendeler

Balanseført beløp av bankens eien-
deler, blir gjennomgått på balanseda-
gen, for å vurdere om det foreligger
indikasjoner på verdifall. Dersom det
foreligger slike indikasjoner, estimeres
eiendelens gjenvinnbare beløp. Ned-
skrivninger foretas når balanseført verdi
av en eiendel eller kontantstrømgene-
rerende enhet overstiger gjenvinnbart
beløp. Nedskrivninger føres over re-
sultatregnskapet under ordinære av-
skrivninger. Nedskrivning av goodwill
reverseres ikke. For andre eiendeler re-
verseres nedskrivninger dersom det er
en endring i estimerer som er benyttet
for å beregne gjenvinnbart beløp.

Renteinntekter og –kostnader

Renteinntekter beregnet etter effektiv
rentes metode presenteres separat i
resultatoppstillingen. Dette innebærer
at renteinntekter på finansielle eiende-
ler målt til amortisert kost og rentein-
tekter på finansielle eiendeler målt til
virkelig verdi over utvidet resultatet er
presentert i regnskapslinjen «Renteinn-
tekter beregnet etter effektiv rentesme-
tode». Renteinntekter på finansielle
eiendeler målt til virkelig verdi over re-
sultatet er presentert i regnskapslinjen
«Renteinntekter øvrige renteinntekter». Urealisert verdiendring steg 1 tap vises
under utvidet resultatregnskap.

Rentekostnader knyttet til eiendeler
og forpliktelser som måles til amorti-
sert kost resultatføres løpende basert
på en effektiv rentemetode. Alle geby-
rer knyttet til rentebærende innlån og
utlån inngår i beregningen av effektiv
rente og amortiseres dermed over for-
ventet løpetid. For rentebærende for-
dringer som måles til virkelig verdi vil
endring i markedsverdien klassifiseres
som netto resultat fra andre finansielle
investeringer.

Sikringsfondsavgift

Avgiften til Bankenes Sikringsfond il-
egges normalt på bakgrunn av gjen-
nomsnittlig garanterte innskudd og
gjennomsnittlig beregningsgrunnlag

for tidligere kvartaler. En uttreden fra
ordningen medfører etter en forskrift-
sendring gjeldende fra 2017 tilbake-
betaling av for mye innbetalt avgift.
Endringen innebærer at sikringsfonds-
avgiften periodiseres gjennom året.

Provisjonsinntekter og -kostnader

Provisjonsinntekter og –kostnader blir
generelt periodisert i takt med at en tje-
neste blir ytt. Gebyrer knyttet til rente-
bærende instrumenter blir ikke ført som
provisjoner, men inngår i beregningen
av effektiv rente og resultatføres tilsva-
rende. Garantiprovisjoner blir beregnet
som et fastbeløp per garanti utstedt og
inntektsføres fortløpende. Honorar og
gebyr ved omsetning eller formidling
av finansielle instrumenter, eiendom el-
ler andre investeringsobjekter som ikke
genererer balanseposter i konsernets
regnskap, resultatføres når transaksjo-
nen slutføres. Banken mottar provisjon
fra SpareBank 1 Boligkreditt tilsvarende
differansen mellom lånets rente og den
finansieringskostnad Boligkreditt opp-
når med tillegg av et administrativt på-
slag. I bankens regnskap fremkommer
dette som provisjonsinntekter.

Transaksjoner og beholdninger i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta om-
regnes til norske kroner ved transak-
sjonskursen på balansetidspunktet.
Gevinst og tap knyttet til gjennomførte
transaksjoner eller til omregning av be-
holdninger av pengeposter på balanse-
dagen resultatføres.

Skatt

Resultatført skatt består av periodeskatt
(betalbar skatt) og utsatt skatt. Periode-
skatt er beregnet skatt på årets skatte-
pliktige resultat.

Utsatt skatt regnskapsføres etter
gjeldsmetoden i samsvar med IAS 12.
Det beregnes forpliktelse eller eiendel
ved utsatt skatt på midlertidige forskjel-
ler, som er differansen mellom balan-
seført verdi og skattemessig verdi på
eiendeler og forpliktelser. Det beregnes
likevel ikke forpliktelse eller eiendel ved

utsatt skatt på goodwill som ikke gir
skattemessige fradrag.

Det beregnes en eiendel ved utsatt
skatt på fremførbare skattemessige un-
derskudd. Eiendel ved utsatt skatt inn-
regnes bare i det omfang det forventes
fremtidig skattepliktige resultater som
gjør det mulig å utnytte den tilhørende
skattefordelen.

Formueskatt blir presentert som
driftskostnad i konsernets regnskap i
samsvar med IAS 12.

Innskudd fra kunder

Innskudd fra kunder vurderes til amor-
tisert kost.

Gjeld ved utstedelse av verdipapirer

Lån innregnes førstegang til opp-
takskost. Dette er virkelig verdi av det
mottatte vederlaget etter fradrag av
transaksjonsutgifter. Lån måles deretter
til amortisert kost. Enhver forskjell mel-
lom opptakskost og oppgjørsbeløpet
ved forfall blir dermed periodisert over
lånetiden ved hjelp av lånets effektive
rente.

Usikre forpliktelser

Banken utsteder finansielle garantier
som ledd i den ordinære virksomhe-
ten. Tapsvurderinger skjer som ledd
i vurderingen av tap på utlån og etter
de samme prinsipper og rapporteres
sammen med disse. Det foretas av-
setninger for andre usikre forpliktelser
dersom det er sannsynlighetsovervekt
for at forpliktelsen materialiserer seg
og de økonomiske konsekvensene kan
beregnes pålitelig. Det gis opplysninger
om usikre forpliktelser som ikke fyller
kriteriene for balanseføring dersom de
er vesentlige.

Pensjoner

SpareBank 1 Modum konsernet har eta-
blert innskuddsbasert pensjonsordning
for sine ansatte. Pensjonsordningene
tilfredsstiller kravene om obligatorisk
tjenestepensjon.

Innskuddsbasert ordning

Innskuddsbaserte pensjonsordninger

innebærer at konsernet ikke gir løfte
om fremtidig pensjon av en gitt størrel-
se, men betaler et årlig tilskudd til de an-
sattes pensjonssparing. Den fremtidige
pensjonen vil avhenge av størrelsen på
tilskuddet og den årlige avkastningen
på pensjonssparingen. Konsernet har
ingen ytterligere forpliktelser knyttet til
levert arbeidsinnsats etter at det årlige
innskuddet er betalt. Det er ingen av-
setning for påløpte pensjonsforplikt-
elser i slike ordninger. Innskuddsbaserte
pensjonsordninger kostnadsføres di-
rekte. Premier til AFP blir også behand-
let som en innskuddsbasert ordning.

Pensjonsavtaler finansiert direkte over driften

Banken har også pensjonsavtaler fi-
nansiert direkte over driften. Basert på
forsikringstekniske prinsipper beregnes
nåverdien av antatt fremtidige pen-
sjonsytelser. Disse pensjonsforplikt-
sene er avsatt som gjeld i regnskapet.

Øvrige ordninger

Administrerende banksjef og tidligere
administrerende banksjef har individu-
elle tilleggsavtaler som garanterer en
viss ytelse. Avtalene er aktuarberegnet

Avtalefestet førtidspensjon

Bank- og finansnæringen har inngått
avtale om avtalefestet pensjon (AFP).
Ordningen dekker førtidspensjon fra 62
til 67 år. Bankens ansvar er 100 prosent
av pensjonen som utbetales mellom
62 og 64 år og 60 prosent av pensjo-
nen som utbetales mellom 65 og 67 år.
Opptak av nye pensjonister opphører
med virkning fra 31. desember 2010.

Lov om statstilskudd til arbeidsta-

kere som tar ut avtalefestet pensjon i
privat sektor (AFP-tilskuddsloven) trådte
i kraft 19. februar 2010. Arbeidstakere
som tar ut AFP med virkningstidspunkt i
2011 eller senere, vil bli gitt ytelser etter
den nye ordningen. Ny AFP-ordning ut-
gjør et livsvarig påslag på Folketrygden
og kan tas ut fra 62 år. Arbeidstakere
tjener årlig opp rett til AFP med 0,314 %
av pensjongivende inntekt opp til 7,1G
frem til 62 år. Opptjening i ny ordning
beregnes på bakgrunn av arbeidstake-
rens livsinntekt, slik at alle tidligere ar-
beidsår innregnes i opptjeningsgrunn-
laget.

Den nye AFP-ordningen anses
regnskapsmessig å være en ytelses-
basert flerforetaksordning. Dette inne-
bærer at det enkelte foretaket skal
regnskapsføres sin proporsjonale andel
av ordningens pensjonsforpliktelse,
pensjonsmidler og pensjonskostnad.
Dersom det ikke foreligger beregnin-
ger av de enkelte komponentene i
ordningen og et konsistent og pålitelig
grunnlag for allokering, regnskapsføres
den nye AFP-ordningen som en inn-
skuddsordning. På det nåværende tids-
punkt foreligger det ikke slikt grunnlag,
og den nye AFP-ordningen regnskaps-
føres derfor som en innskuddsordning.
Regnskapsføring av ny AFP-ordning
som ytelsesordning vil først skje når
pålitelig måling og allokering kan fore-
tas. Ny ordning skal finansieres ved at
Staten dekker 1/3 av pensjonsutgiftene
og 2/3 skal dekkes av arbeidsgiverne.
Arbeidsgivernes premie skal fastsettes
som en prosentandel av lønnsutbeta-
linger mellom 1G og 7,1G.

I tråd med anbefalingen fra Norsk
Regnskapsstiftelse er det i regnskapsår-

et ikke foretatt avsetning for konsernets
reelle AFP-forpliktelse. Dette skyldes
at Felleskontoret for LO/NHO så langt
ikke har foretatt de nødvendige bereg-
ninger.

Segmentrapportering

SpareBank 1 Modum har Privatmarked
(privatkunder og mindre bedriftsen-
gasjementer) og Bedriftsmarked (BM,
større engasjementer), i tillegg til eien-
domsmeglervirksomhet, som sitt pri-
mære rapporteringsformat. Konsernet
presenterer en sektor- og næringsfor-
deling av utlån og innskudd som sitt se-
kundære rapporteringsformat. Konser-
nets segmentrapportering er i samsvar
med IFRS 8.

Gaver

Foreslåtte gaver og utbytte presenteres
som egenkapital i perioden frem til det
er vedtatt av bankens generalforsam-
ling.

Hendelser etter balansedagen

Regnskapet anses som godkjent for of-
fentliggjøring når styret har behandlet
regnskapet. Generalforsamlingen og
regulerende myndigheter vil etter dette
kunne nekte å godkjenne regnskapet,
men ikke forandre dette.

Hendelser fram til regnskapet anses
godkjent for offentliggjøring og som
vedrører forhold på balansedagen,
vil inngå i informasjonsgrunnlaget for
fastsettelsen av regnskapsestimer og
således reflekteres fullt ut i regnskapet.
Hendelser som vedrører forhold etter
balansedagen, vil bli opplyst om der-
som de er vesentlige.



NOTE 2 – Kritiske estimater i utarbeidelsen av delårsregnskapet

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.

dagers varighet eller mer, samt når kunden er satt til særlig oppfølging. Kritiske estimater pr 01.01.20 for vesentlig økt kredittrisiko vurderes å ha god støtte i resultater fra validering av kredittmodellene i SpareBank 1-alliansen og er for øvrig på nivå med det andre banker benytter i tilsvarende tapsmodeller.

Covid-19 situasjonen og usikkerheten knyttet til økonomisk utvikling har medført at resultater fra validering av kredittmodeller inneholder en større usikkerhet pr 31.12.20. På bakgrunn av dette er det grunn til å tro at kredittrisiko har økt og det er behov for å øke IFRS 9 avsetningene.

Sensitivitet diverse forutsetninger i basisscenarioet

Banken har simulert effekter av å endre på forutsetningene for basisscenarioet. 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

økonomisk utvikling; base case, best case og worst case. Scenarioene 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 stressscenarioer for andre formål i bankens kredittstyring.

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	7,1 mnok
BM	2,2 mnok	8,2 mnok	2,4 mnok	9,0 mnok
Totalt	3,8 mnok	14,1 mnok	4,2 mnok	16,1 mnok

Vesentlig økt kredittrisiko

Målingen av nedskrivningen for forventet tap i den generelle tapsmodellen avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Kredittoverføring måles ved utviklingen i økonomisk PD. Økonomisk PD er bankens beste vurdering av kundens misligholdsrisiko. Banken definerer at en vesentlig grad av kredittoverføring 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

14,1 mill. kroner (+49 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 16,1 mill. kroner (+56 prosent).

Scenariovekting og estimat på forventet utvikling på misligholds- og tapsnivå

Den generelle tapsmodellen beregner forventet tap under tre scenarier for

Scenariovektingen 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 31.12.2020 vektet base case med 75 (80) prosent, best case med 10 (10) prosent og worst case med 15 (10) prosent. Vekting per 31.12.2019 i parentes.

Sensitivitet scenariovekting

Det er simulert effekten av en mer konservativ scenariovekting, hvor vektingen

Segment	Økning i tapsavsetning med dobletsannsynlighet for Worst case	Økning i tapsavsetning ved 100 prosent sannsynlighet for Worst case	Reduksjon i tapsavsetning med dobletsannsynlighet for Best case	Reduksjon i tapsavsetning ved 100 prosent sannsynlighet for Best case
PM	3,0 mnok	27,4 mnok	0,4 mnok	6,0 mnok
BM	4,0 mnok	36,0 mnok	0,4 mnok	7,9 mnok
Totalt	7,0 mnok	63,4 mnok	0,8 mnok	13,9 mnok

av worst case er økt med fem prosentpoeng (fra 10 til 15 prosent) med tilsvarende nedjustering av base case-sannsynligheten (fra 80 til 75 prosent). Endret scenariovekting ville økt morbankens forventede tap med 3,5 mill. kroner (+12,1 prosent). Dersom man økte nedsidescenarioets sannsynlighet ytterligere med fem prosentpoeng (fra 15 til 20 prosent) på bekostning av basisscenariet (fra 75 til 70 prosent) ved utgangen av 31.12.20, ville dette medført en økning i tapsavsetningene på 7,0 mill. kroner for morbanken (+24,2 prosent). En tilsvarende dobling av oppsidescenarioets sannsynlighet på bekostning av basisscenariet ved utgangen av 31.12.20, ville medført en reduksjon i tapsavsetningene på 0,8 mill. kroner for morbanken (-2,7 %).

Faktisk utvikling

På bakgrunn av Covid-19 situasjonen og usikkerheten knyttet til økonomisk utvikling, har det vært behov for å øke IFRS 9 avsetningene. Banken foretar en løpende vurdering av bankens portefølje samt at bankens foreløpige vurdering er at myndighetstiltakene vil være positive i markedet. Utviklingen i 2020 bærer også preg av dette på porteføljnivå.

Innenfor bransjene varehandel og hotell, restaurant og reiseliv har ban-

ken for enkeltkunder satt en sjablongmessig PD = 10 % og endret til trinn 2. Endringen medfører en økning på 1,0 mnok.

Utover dette har banken som en konsekvens av usikkerhet knyttet til økonomisk utvikling estimert økte tapsestimat etter beste evne hvor banken har utøvd vesentlig skjønn på enkelte komponenter.

- Følgende forutsetninger og endringer lagt til grunn i bankens økte tapsestimat er utøvd
- Økning tap pga covid-19 for Q4 20 utgjør 4,6 mnok
 - Banken har videreført følgende scenario fra Q1 20 som beste estimat
 - o Endring av PD-nivå 5 %
 - o Endring vekting av scenarioer til 75-15-10
 - o Endring migrering PD-nivå enkeltkunder 5 %
 - Økning tapsestimat fordeler seg slik på hhv scoresegment og årsakskategori

Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til virkelig verdi

For finansielle instrumenter som omsettes i et regulert marked benyttes kurs på balansedagen. Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke hand-

les i et aktivt marked fastsettes basert på verdianslag fra Nordic Bond Pricing eller anerkjente meglerhus.

Banken vurderer og velger metoder og forutsetninger som i størst mulig grad reflekterer tilgjengelig informasjon og markedsforholdene på balansedagen. Under følger en mer spesifikk angivelse av verdsettelsesmetoder for de enkelte finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi.

Aksjer, andel og andre egenkapitalinteresser

Børsnoterte aksjer og egenkapitalbevis måles til kurs på balansedagen. For ikke børsnoterte selskaper benyttes et verdsettelseshierarki som følger:

1. nylig omsetningskurs
2. ekstern kjent verdivurdering
3. verdivurdering mottatt fra selskapet
4. egen verdivurdering
5. kostpris

Obligasjoner og sertifikater

Kjøpte sertifikater og obligasjoner verdsettes hovedsakelig mot rentekurven justert for indikative kredittspreader fra Nordic Bond Pricing eller anerkjente meglerhus.

Derivater

Banken har ingen derivater omsatt i et

Segment/årsakskategori	Endring av PD-nivå 5 %	Endring vekting av scenarioer til 75-15-10	Endring migrering PD-nivå enkeltkunder 5 %	Totalt
PM	0,34 mnok	1,56 mnok	0,04 mnok	1,94 mnok
BM	0,45 mnok	2,06 mnok	0,14 mnok	2,65 mnok
Totalt	0,79 mnok	3,62 mnok	0,18 mnok	4,60 mnok

regulert marked. For ikke standardiserte derivatkontrakter (OTC) utledes en teoretisk pris basert på en markedsmessig tilnærming hensyntatt avtalte kontantstrømmer og observerbar markedsinformasjon på balansedagen.

Andre finansielle eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi.

Virkelig verdi beregnes som verdien av avtalte kontantstrømmer diskontert med estimert markedsrente for tilsvarende produkter og løpetider på balansetidspunktet. Se note for nærmere omtale av ulike verdsettelsesmetoder.

Virkelig verdi av finansielle instru-

menter som ikke er basert på observerbare markedsdata, er fastsatt på grunnlag av verdianslag etter følgende verdsettelseshieraki:

1. nylig omsetningskurs
2. ekstern kjent verdivurdering
3. verdivurdering mottatt fra selskapet
4. egen verdivurdering
5. kostpris

Instrumenter inkludert i nivå 3 som verdsettes etter disse verdsettelsesmetoder omfatter unoterte egenkapitalinstrumenter, som vurderes til virkelig verdi over resultatet.

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 tilsvare 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.

NOTE 3 – Finansiell risiko

Finansiell risiko og risikostyring er beskrevet i årsregnskapet blant annet i note 6,7-14 (for kredittrisiko). Note 15

(markedsrisiko) og note 16 (likviditetsrisiko) som sammen med informasjon i denne delårsrapporten i all vesentlighet

er dekkende for den finansielle risiko per 31.12.2020.



NOTE 4 – Tap på utlån, garantier m.v.

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

Morbank/ konsern

Alle beløp er like for morbank og konsern.

Tall i hele tusen kroner.

		Endring avsetning	Netto konstatert/innbetalt	
Tap på utlån og garantier	01.01.2020	for tap	tidligere konstatert	31.12.2020
Avsetning til tap etter amortisert kost - bedriftsmarkedet	17 194	10 516	-4 608	23 102
Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI) Privatmarked	12 520	-1 621	-617	10 282
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	29 714	8 895	-5 225	33 384
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	27 863	8 867	-5 225	31 505
Annen gjeld - avsetninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	1 851	28		1 879
Balanse	29 714	8 895	-5 225	33 384

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

- bevegelser mellom trinn, IB for lån som er flyttet til trinnene.
- nye ustedte 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
01.01.2020	8 970	9 745	10 998	29 714
Avsetning til tap				
Overført til (fra) trinn 1	1 981	-1 981		0
Overført til (fra) Trinn 2	-723	910	-187	0
Overført til (fra) Trinn 3	-140	-109	249	0
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
Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning				0
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)			-5 225	-5 225
Innbetalinger på tidligere nedskrivninger(konstaterte)				0
31.12.2020	11 645	11 045	10 694	33 384
- tilbakeføring av tapsavsetninger knyttet til virkelig verdi over utvidet resultat	-4 343			-4 343
Balanseførte tapsavsetninger 31.12.2020	7 302	11 045	10 694	29 042
- Herav bedriftsmarkedet	7 102	6 536	8 721	22 360
- Herav personmarkedet	200	4 508	1 973	6 682

Morbank/ konsern

Periodens tap på utlån og garantier	31.12.20
Endring i IFRS 9 nedskrivning	3 667
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	5 225
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	2 041
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-169
Andre korreksjoner / amortisering av nedskrivninger	358
Sum tap på utlån og garantier	11 122

Morbank/ konsern

	31.12.19	31.12.20
Misligholdte engasjement:		
Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	26 219	13 204
Trinn 3 nedskrivning	-803	-929
Netto misligholdte engasjement	25 416	12 275
Avsetningsgrad	3,1 %	7,0 %
Brutto misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,3 %	0,2 %
Øvrige tapsutsatte engasjement:		
Øvrig tapsutsatte engasjement	17 856	30 362
Trinn 3 nedskrivning	-7 317	-9 765
Netto tapsutsatte engasjement	10 539	20 597
Avsetningsgrad	41,0 %	32,2 %
Øvrig tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,2 %	0,4 %

Konsern

Brutto utlån	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
01.01.2020	7 832 310	735 883	41 941	8 610 134
Endring	111 378	-142 822	8 677	-22 766
31.12.2020	7 943 689	593 061	50 618	8 587 368
Avsetning til tap i % av brutto utlån	0,1 %	1,9 %	21,1 %	0,4 %

NOTE 5 – Brutto utlån fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.19	31.12.20	(Hele tusen kroner)	31.12.20	31.12.19
6 516 447	6 346 880	Lønnstakere o.l	6 346 880	6 516 447
		Offentlig sektor		
293 537	337 811	Primærnæringen	337 811	293 537
26 041	34 117	Industri	34 117	26 041
335 116	347 781	Bygg- og anleggsvirksomhet	347 781	335 116
87 309	84 626	Varehandel	84 626	87 309
26 613	20 934	Transport og lagring	20 934	26 613
18 349	11 438	Hotell og restaurantdrift	11 438	18 349
308 896	335 639	Forretningsmessig tjenesteyting	355 192	329 933
938 720	982 684	Omsetning/drift eiendommer	982 684	938 720
19 338	38 499	Diverse næringer	38 499	19 338
17 959	27 407	Påløpte renter	27 407	17 959
8 588 325	8 567 815	Brutto utlån	8 587 368	8 609 362
19 506	20 696	- Tap på utlån til amortisert kost	20 696	19 506
7 977	10 809	- Tap på på utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	10 809	7 977
	-4 343	- Verdiendring utover tapsnedskrivning	-4 343	
8 560 841	8 540 653	Netto utlån	8 560 206	8 581 878
8 588 325	8 567 815	Sum brutto utlån	8 587 368	8 609 362
4 001 668	4 959 840	Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt	4 959 840	4 001 668
12 589 993	13 527 655	Sum brutto utlån inkl. kredittforetak	13 547 208	12 611 030

NOTE 6 – Innskudd fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.19	31.12.20	(Hele tusen kroner)	31.12.20	31.12.19
3 934 427	4 363 874	Lønnstakere o.l	4 363 874	3 934 427
		Offentlig sektor		
147 203	158 128	Primærnæringer	158 128	147 203
69 617	88 999	Industri	88 999	69 617
392 718	413 905	Bygg- og anleggsvirksomhet	413 905	392 718
100 211	146 690	Varehandel	146 690	100 211
57 813	63 511	Transport og lagring	63 511	57 813
12 650	15 020	Hotell og restaurantdrift	15 020	12 650
1 153 621	1 424 302	Forretningsmessig tjenesteyting	1 408 568	1 147 688
420 694	379 223	Omsetning/drift eiendommer	379 223	420 694
174 453	205 917	Diverse næringer	205 917	174 453
6	5	Påløpte renter	5	6
6 463 414	7 259 574	Sum innskudd fordelt på sektor og næring	7 243 840	6 457 481

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 volulm av transaksjoner ved årets slutt og gir ingen indikasjon på markedsrisiko eller kredittrisiko. 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)	31.12.2020			31.12.2019		
Til virkelig verdi over resultatet	Kontraktssum	Virkelig verdi		Kontraktssum	Virkelig verdi	
Renteinstrumenter		Eiendeler	Forpliktelser		Eiendeler	Forpliktelser
Renteswapper fastrente utlån	660 000	173	21 160	690 000	3 432	5 304
Sum renteinstrumenter	660 000	173	21 160	690 000	3 432	5 304

NOTE 8 – Andre eiendeler

Morbank			Konsern	
2019	2020	(Hele tusen kroner)	2020	2019
24 765	43 748	Andre eiendeler	35 966	22 547
		Forskuddsbet. ikke påløpte kostnader og opptj. ikke mottatte innt.		
1 744	1 432		1 432	1 744
26 509	45 180	Andre eiendeler	37 398	24 291

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	31.12.2020	31.12.2019
Obligasjonsgjeld		
- pålydende verdi	1 742 000	1 995 000
- bokført verdi	1 744 631	2 003 049
Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, pålydende verdi	1 742 000	1 995 000
Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, bokført verdi	1 744 631	2 003 049

Obligasjonsgjeld fordelt på forfallstidspunkt	31.12.2020	31.12.2019
2019		
2020		295 000
2021	452 000	800 000
2022	600 000	600 000
2023	300 000	300 000
2024		
2025	390 000	
Sum obligasjonsgjeld, pålydende verdi	1 742 000	1 995 000

Endring i verdipapirgjeld	31.12.20	Emittert/utvidet i 2020	Forfalt/ innløst i 2020	31.12.19
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	1 742 000	390 000	-643 000	1 995 000
Påløpte renter	2 442			7 101
Verdijusteringer	190			948
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 744 631	390 000	-643 000	2 003 049

Ansvarlig lånekapital	31.12.20	31.12.19
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital *)	90 000	90 000
Verdijustering	(70)	(156)
- påløpte renter	311	471
Sum ansvarlig lånekapital	90 241	90 314

*) Ansvarlig lån har en løpetid på 10 år med mulighet for call etter 5 år. Pr 31.12.2020 har banken utstedt totalt 90 mill. kroner i ansvarlig lånekapital, med tidspunkt for «call» 19.05.2021 (45 mill kr) og 18.05.2022 (45 mill kr).

Endring i ansvarlig lånekapital	31.12.20	Emittert/utvidet i 2020	Forfalt/ innløst i 2020	31.12.19
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, nominell verdi	90 000	0	0	90 000
Verdijustering	(70)			-156
Påløpte renter	311	0	0	471
Sum ansvarlig lånekapital	90 241	0	0	90 314

F-lån

Banken har lånt 190 mill kr i F-lån hos Norges Bank med en rente på 0,30% og forfall 26.03.21 (90 mill kr) og 02.04.21 (100 mill kr). Sikkerhet som er benyttet for lånet er obligasjoner med meget høy kvalitet som er deponert i Norges Bank.

NOTE 10 – Annen gjeld og balanseførte forpliktelser

Morbank			Konsern	
2019	2020	(Hele tusen kroner)	2020	2019
9 892	9 261	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	9 261	9 892
9 885	11 539	Pensjonsforpliktelser	11 539	9 885
56 164	52 546	Annen gjeld	68 691	68 885
75 941	73 346	Sum annen gjeld og balanseførte forpliktelser	89 491	88 662



NOTE 11 – Kapitaldekning

Kapitalstyring

Som følge av markedseffektene av pandemien besluttet Finansdepartementet å nedjustere motsyklisk buffer med 1,5 % fra 13. mars 2020. Per 31. desember 2020 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk kapitalbuffer 1,0 prosent. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 prosent, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er 11 prosent. I tillegg har Finanstilsynes fastsatt et pilar 2-krav for SpareBank 1 Modum på 2,5 prosent. Totalt minstekrav til ren kjernekapital, inklusive pilar 2-kravet, er dermed 13,5 prosent.

Investering i datterselskapent 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 § 17-13. 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 prosent. Målet for total kjernekapital er 17,0 prosent og målet for total kapitaldekning er 19,0 prosent.

Forholdsmessig konsolidering		
(Hele tusen kroner)	31.12.19	31.12.20
Ren kjernekapital	1 261 720	1 346 761
Kjernekapital	1 288 425	1 370 821
Ansvarlig kapital	1 408 708	1 492 522
Totalt beregningsgrunnlag	6 618 028	6 861 415
Ren kjernekapitaldekning	19,1 %	19,6 %
Kjernekapitaldekning	19,5 %	20,0 %
Kapitaldekning	21,3 %	21,8 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio)	8,5 %	8,1 %

	Morbank	
(Hele tusen kroner)	31.12.19	31.12.20
Opptjent egenkapital	1 268 633	1 088 008
Fond for urealisert gevinst		12 843
Egenkapitalbevis		250 000
Utjevningsfond		9 699
Avsatt til gaver	19 956	20 000
Balanseført egenkapital	1 288 589	1 380 550
Balanseført egenkapial som ikke inngår i ren kjernekapital		
Verdiendringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-23	-1 826
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor	-230 907	-284 232
Ren kjernekapital	1 057 659	1 094 493
Kjernekapital	1 057 659	1 094 493
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	89 844	89 929
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor	-1 846	-1 937
Ansvarlig kapital	1 145 657	1 182 485

Risikoveid beregningsgrunnlag:		
Stater		9 221
Lokale og regionale myndigheter	21 282	18 077
Institusjoner	78 235	131 435
Foretak	1 795 792	613 567
Massemarked	3 002	1 072 126
Pantsikkerhet i eiendom	2 664 390	2 502 228
Forfalte engasjementer	23 649	12 229
Høyrisikoengasjementer		159 462
Obligasjoner med fortrinnsrett	26 352	64 301
Andeler i verdipapirfond	15 703	36 610
Øvrige engasjementer	260 065	290 581
Sum kredittrisiko	4 888 470	4 909 835
Operasjonell risiko	517 287	525 368
Motpartsrisiko derivater (CVA-risiko)	4 269	2 436
Totalt beregningsgrunnlag	5 410 026	5 437 639

Kapitaldekning		
Ren kjernekapitaldekning	19,5 %	20,1 %
Kjernekapitaldekning	19,5 %	20,1 %
Kapitaldekning	21,2 %	21,7 %

Bufferkrav		
Bevaringsbuffer (2,50%)	135 251	135 941
Motsyklisk buffer (1,0% i 2020, 2,5 % i 2019)	135 251	54 376
Systemrisikobuffer (3,00 %)	162 301	163 129
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	432 802	353 447
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50%)	243 451	244 694
Pilar 2- krav (2,5%)	135 251	135 941
Tilgjengelig ren kjernekapital	246 155	360 412
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio)	10,5 %	10,1 %

Finanstilsynet publiserte den 10. desember 2020 et rundskriv vedrørende vurdering av engasjementer som skal vurderes som høyrisiko. Finanstilsynet redegjorde for at deres tolkning av gjeldende CRR-regelverk tilsier at alle eiendomsutviklingsprosjekter som er gjort med sikte på videresalg anses som spekulativ investering og skal risikovektes 150 %. Krav til forhåndssalg, egenkapitalandel, forhåndsbetaling av deler av kjøpesum eller andre risikoreduserende tiltak vil ikke være i stand til å påvirke risikovektingen.

Banken har foretatt en fornyet vurdering av risikoen i bankens eiendomsutviklingsprosjekter som har medført flytting av enkelte engasjementer til 150 % risikovekt pr 31.12.2020, dette har påvirket bankens rene kapitaldekning med 0,4 %.

NOTE 12 – 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 2020

	Privat- marked	Bedrifts- marked	Eiendoms- megling	Øvrig virksomhet/ elimineringer	Totalt konsern
(Hele tusen kroner)					
Resultat					
Netto renteinntekter og provisjon BK	131 226	60 080	505	-505	191 306
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

	Privat- marked	Bedrifts- marked	Eiendoms- megling	Øvrig virksomhet/ elimineringer	Totalt konsern
(Hele tusen kroner)					
Balanse					
Utlån til kunder	6 342 537	2 240 488			8 583 025
Nedskrivning utlån	-10 809	-20 696			-31 505
Verdiendringer utover tapsnedskrivning	4 343				4 343
Andre eiendeler			49 530	2 247 801	2 297 331
Sum eiendeler pr segment	6 336 071	2 219 792	49 530	2 247 801	10 853 194
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	10 853 194

NOTE 13 – 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 aksjonæravtale 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 Kredittkort AS til enhver tid har en forsvarlig ansvarlig kapital.

For mer informasjon vedrørende avtalene se note 16 i årsregnskapet.

NOTE 14 – 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: Verdssettelse 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: Verdssettelse basert på observerbare markedsdata

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.

Nivå 3: Verdssettelse 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 markedsdata, er fastsatt på grunnlag av verdianslag etter følgende verdsettelsehieraki:
1) nylig omsetningskurs
2) ekstern 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 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				0
- Utlån klassifisert til virkelig verdi over utvidet resultat		6 040 763		6 040 763
Sum eiendeler	6 326	7 097 962	1 082 097	8 186 385

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 konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 01. januar 2020

Eiendeler (hele tusen kroner)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater		3 280		3 280
- Rentebærende verdipapirer		528 353		528 353
- Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	5 088	17 225	298 748	321 061
- Fastrentelån			721 619	721 619
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI				0
- Uttån klassifisert til virkelig verdi over OCI		6 171 614		6 171 614
Sum eiendeler	5 088	6 720 472	1 020 367	7 745 927

Forpliktelser (hele tusen kroner)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater		5 090		5 090
Sum forpliktelser		5 090		5 090

Følgende tabell presenterer endringene i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31.12.20

	Fastrente-lån	Egenkapital-instrumenter	Sum
Inngående balanse	721 619	298 748	1 020 367
Investeringer i perioden		41 131	41 131
Tilbakebetaling av kapital			-
Salg i perioden (til bokført verdi)		-850	-850
Netto volumendring i perioden	5 092		5 092
Gevinst eller tap ført i resultatet	15 954	403	16 357
Gevinst eller tap ført direkte mot utvidet resultat			-
Overført til nivå 3			-
Utgående balanse	742 666	339 431	1 082 097

Verdsettelsen av fastrentelånene er basert på endringer i markedsrenten og endringer i porteføljens kunderente hensyntatt gjennomsnittlig gjenværende løpetid på porteføljen. Gjennomført sensitivitetsanalyse indikerer at en økning i markedsrenten på 10 basispunkter ville medført en brutto negativ resultateffekt på 2 mill kroner. Tilsvarende ville en reduksjon i markedsrenten på 10 basispunkter medført en brutto positiv resultateffekt på 2 mill kroner.

NOTE 15 – 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.





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