

2019

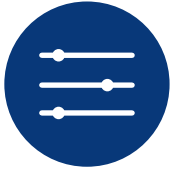
DELÅRSRAPPORT 4. KVARTAL

Vi er med



Sammen skaper vi verdi

Lærende – Engasjert – Nær



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.

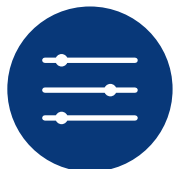
Våre verdier

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	FORRETNINGSOMRÅDER	27	9. KAPITALDEKNING
05	STYRETS DELÅRSBERETNING	29	10. DERIVATER
DELÅRSREGNSKAP		29	11. NETTO RESULTAT FRA ANDRE FINANSIELLE INVESTERINGER
14	RESULTATSAMMENDRAG OG NØKKELTALL	30	12. VERDIPAPIRGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL
16	RESULTAT	31	13. SEGMENTINFORMASJON
17	BALANSE	33	14. KRITISKE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER
18	RESULTATER FRA KVARTALSREGNSKAPENE	33	15. SALG AV UTLÅN
19	EGENKAPITALENDRING	33	16. LIKVIDITETSRISIKO
21	KONTANTSTRØMOPPSTILLING	34	17. VURDERING AV VIRKELIG VERDI PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER
NOTER TIL REGNSKAPET		36	18. NETTO RESULTAT FRA EIERINTERESSER
23	1. REGNSKAPSPRINSIPPER	37	19. IMPLEMENTERING IFRS 16
23	2. TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER	37	20. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN
24	3. TAPSAVSETNINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER	38	ERKLÆRING FRA STYRET OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR
25	4. UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ TRINN 1, 2 OG 3	39	BANKENS EGENKAPITALBEVIS
25	5. ANDRE EIENDELER	42	UTTALELSER OM FREMTIDIGE FORHOLD
26	6. ANNEN GJELD		
26	7. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING		
26	8. UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING		



Forretningsområder

Privatmarkedet

SpareBank1 BV har en solid posisjon i privatmarkedet. Kjennskapen til banken er økende i hele markedsområdet. 1 av 4 privatkunder i markedsområdet har et kundeforhold til banken, og ca. 16 % bruker banken som sin hovedbank. Utlånsveksten har vært på 5,7 % de siste 12 mnd, mens den generelle markedsveksten var på 5,2 % siste 12 måneder.

Banken har nærmere 77.000 aktive kunder innenfor privatmarkedet.

Et samlet tilbud av gode digitale tjenester, et moderne kundesenter og et godt utbygd kontornett gir kunden rask og enkel tilgang til finansielle tjenester og kompetanse i alle kanaler.

Kundene er godt fornøyd med konsernets leveranser, og kundetilfredsheten er høy. Konsernet bruker kundedata på en måte som gjør det enkelt å være kunde og ta relevante initiativer overfor kunden. Dette handler både om forenkling av kundenes hverdag og effektivisering av bankens prosesser; i begge tilfeller med digitalisering som en tydelig driver. Å bygge sterke kunderelasjoner handler om å kombinere det beste fra to verdener; kunstig intelligens, gjennom smart teknologi og robotisering, og emosjonell intelligens gjennom den personlige kontakten med kompetente ansatte.

Eiendomsmegler 1 BV og Z-eiendom AS har pr. 31.12.2019 en samlet boligomsetning på kr 7,0 mrd fordelt på ca 2.400 enheter.

Bedriftsmarkedet

Bedriftsmarkedets kundeportefølje består av vel 8.000 aktive SMB kunder. Hovedtyngden av utlånsporteføljen er innenfor eiendomsbransjen. Høy grad av samhandling mellom forretningsområdene, medfører at kunden møtes med et helhetlig produktspekter.

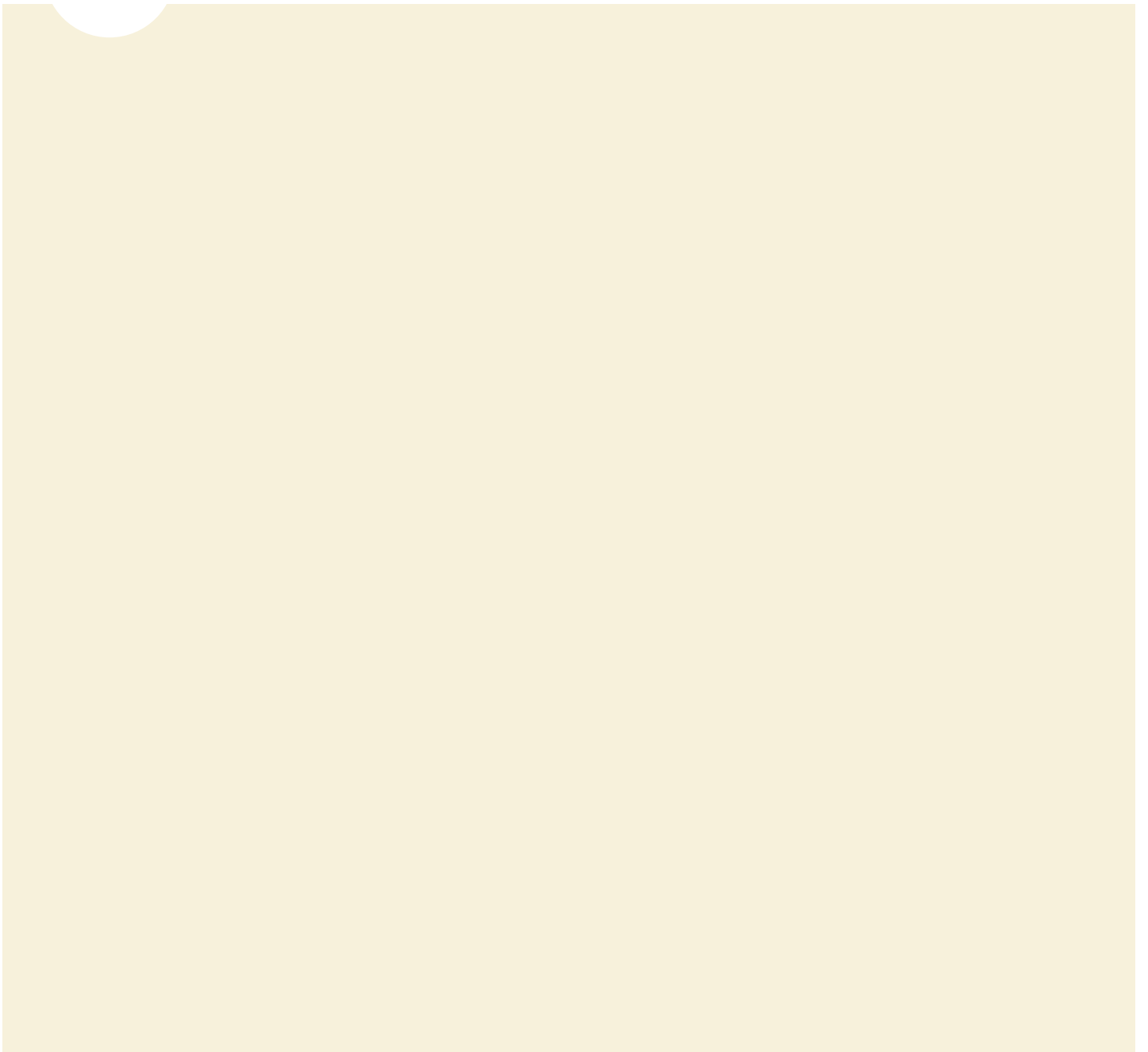
SpareBank1 BV er en totalleverandør av finansielle tjenester til bedrifter. Det arbeides kontinuerlig med å få på plass flere digitale salg- og selvbetjeningsløsninger for bedriftskunder.

1 av 4 bedriftskunder (SMB) i markedsområdet har et kundeforhold til banken.

Banken har solid markedsposisjon i Kongsberg, Sandefjord og i Færder kommune, og er i en utfordrerposisjon i de øvrige markedsområdene. Bedriftsmarkedet ønsker å bli oppfattet av kundene som; Enkle å forholde seg til, tilgjengelige, viktige bidragsyttere og samfunnsengasjerte.



Styrets delårsberetning Q4



Konsernet SpareBank 1 BV

SpareBank 1 BV konsernet er en regional virksomhet med markedsområde i Nedre Buskerud og Vestfold.

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

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.

Hovedtrekk for 4. kvartal

- Resultat etter skatt: 112,3 mill (84,5 mill).
- Annualisert egenkapitalavkastning: 9,1 % (7,4 %).
- Netto renteinntekter: 187,3 mill (155,9 mill).
- Netto provisjonsinntekter og andre inntekter: 104,5 mill (103,3 mill).
- Netto resultat fra finansielle eiendeler: 15,9 mill (-10,4 mill).
- Driftskostnader: 167,2 mill (149,3 mill).
 - Fjorår inkludert avvikling pensjonsordninger -10,0 mill
- Netto tap på utlån og garantier: -3,5 mill (-9,4 mill).

Hovedtrekk januar – desember

- Resultat etter skatt: 538,6 mill (596,1 mill). Se etterfølgende poster relatert til engangseffekter.
- Annualisert egenkapitalavkastning: 11,3 % (13,6 %).
- Netto renteinntekter: 656,5 mill (592,9 mill).
- Netto provisjonsinntekter og andre inntekter: 427,1 mill (506,7 mill).
 - Fjorår inkludert gevinst ved salg egne forretningsbygg 90,7 mill.
- Netto resultat fra finansielle eiendeler: 171,9 mill (99,2 mill).
 - Inkludert gevinst forsikringsfusjon (Fremtind) 71,9 mill
 - Inkludert engangseffekt oppskrivning av eiendommer i SpareBank 1 Gruppens livselskap 18,1 mill.
 - Fjorår inkludert positiv verdijustering Vipps-fusjon 24,6 mill.

- Driftskostnader: 588,3 mill (466,2 mill).
 - Fjorår inkludert engangseffekt avvikling ytelsesordning pensjon -102,2 mill.
- Netto tap på utlån og garantier: 2,3 mill (0,7 mill).
- Samlet utlånsvekst siste 12 mnd, inkludert overført portefølje til SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt: 5,8 % (8,2 %).
- Innskuddsvekst siste 12 mnd: 10,4 % (5,4 %).
- Kjernekapitalprosent forholdsmessig konsolidering: 19,8 % (17,9 %).
- Ren kjernekapital forholdsmessig konsolidering: 18,3 % (16,7 %).
- Leverage ratio forholdsmessig konsolidering: 8,5 % (8,2 %).
- Styret foreslår et utbytte på kr 2,95 (kr 2,95) pr. egenkapitalbevis

Resultatutvikling

Akkumulerte tallstørrelser pr. 31.12 dersom annet ikke eksplisitt fremgår.

Resultat

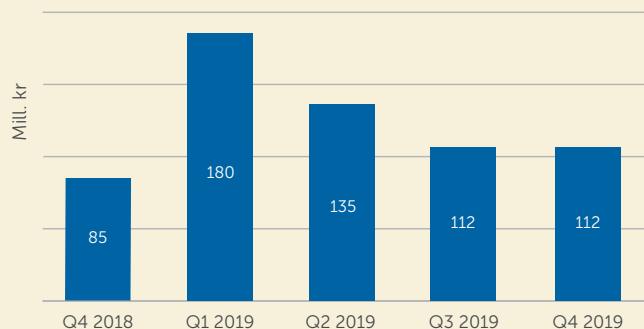
Konsernet SpareBank 1 BV hadde et resultat av ordinær drift før tap på 667,1 mill (732,6 mill). Resultat etter skatt ble 538,6 mill (596,1 mill), hvilket utgjør 1,41 % (1,67 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Konsernets annualiserte egenkapitalavkastning utgjorde 11,3 % (13,6 %).

Konsernets egenkapitalavkastning pr. 31.12.2019 er påvirket av gevinst ved forsikringsfusjon (Fremtind) med 71,9 mill, mens tilsvarende periode i fjor i vesentlig grad ble påvirket av gevinst ved salg av egne forretningsbygg med 90,7 mill og inntektsført engangseffekt avvikling ytelsesordning pensjon med 102,2 mill. Eksklusive disse postene utgjorde konsernets annualiserte egenkapitalavkastning 9,8 % (9,9 %).

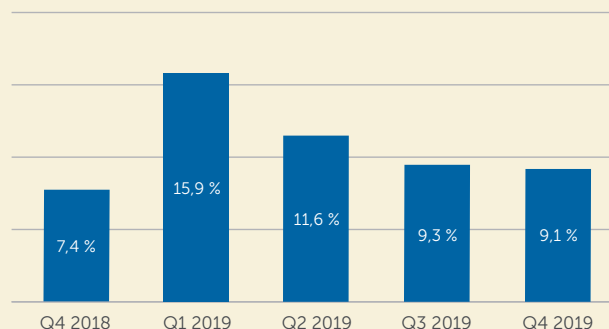
Resultat pr. egenkapitalbevis utgjorde i morbank kr 4,43 (kr 4,98).

Kvartalsvis utvikling i resultat etter skatt og egenkapitalavkastning;

Resultat etter skatt

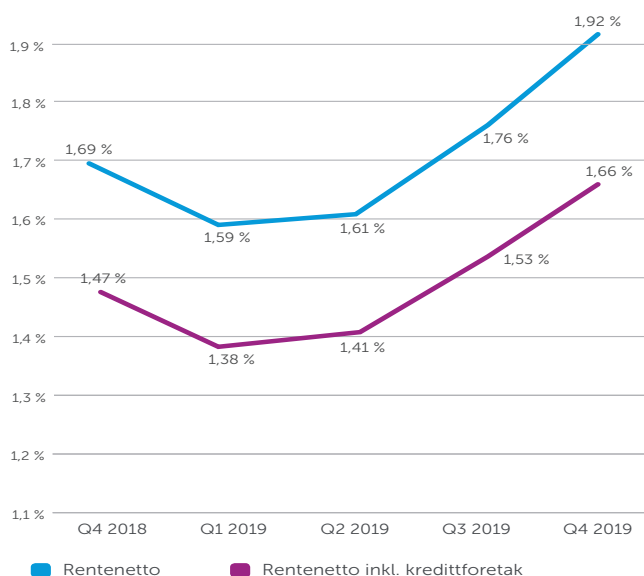


Egenkapitalavkastning



Netto renteinntekter

Kvartalsvis utvikling i rentenetto;



Netto renteinntekter utgjorde 656,5 mill (592,9 mill). Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital var 1,72 % (1,67 %).

Ved utgangen av kvartalet har banken overført boliglån for 12.040 mill (11.740 mill) til SpareBank 1 Boligkreditt AS, samt 843 mill (582 mill) i lån til næringsseidendom til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Inntjeningen fra disse låneporteføljene fremkommer under netto provisjonsinntekter og utgjorde 101,5 mill (94,9 mill). Eierandel i SpareBank Næringskreditt AS utgjør 11,7 % pr 31.12. Melding vedrørende kvalifisert eierandel er sendt Finanstilsynet jfr paragraf 6.1. i Finansforetaksloven.

Utlånsrentene ble økt med inntil 0,25 %-poeng i 4. kvartal. Renteendringen fikk full effekt fra desember måned. Sammenlignet med 3. kvartal 2019 økte netto renteinntekter (ekskl kredittforetak) med 15,2 mill (+0,16 % prosent-poeng av gjennomsnittlig forvaltningskapital).

Marginforbedringen i 2019 er i vesentlig grad knyttet til økte innskuddsmarginer.

Netto provisjonsinntekter og andre inntekter

Til sammen utgjorde netto provisjonsinntekter og andre inntekter 427,1 mill (506,7 mill).

Netto provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter utgjorde 280,2 mill (266,2 mill).

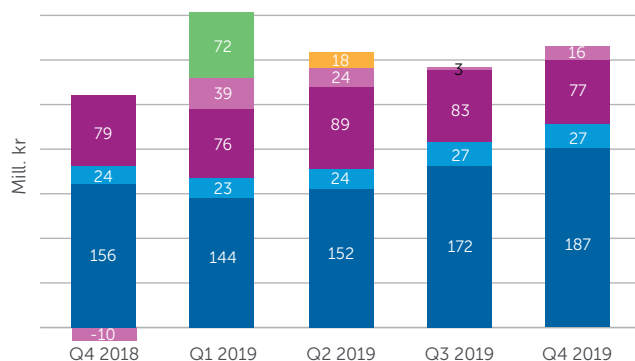
Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter utgjorde 146,8 mill (240,5 mill). I fjoråret inngår gevinst ved salg av egne forretningsbygg med 90,7 mill.

Netto resultat fra finansielle eiendeler

Netto resultat fra finansielle eiendeler utgjorde 171,9 mill (99,2 mill). Hovedpostene i 2019 består av mottatte utbytter med 25,5 mill (32,0 mill) og netto resultat fra eierinteresser med 125,4 mill (47,8 mill). I sistnevnte post inngår gevinst ved forsikringsfusjon (Fremtind) med 71,9 mill, samt ca 18 mill relatert til vår andel av ekstraordinær oppskrivning av eiendommer i SpareBank 1 Gruppens livselskap. I tillegg utgjorde netto resultat fra andre finansielle eiendeler 20,9 mill (19,4 mill). Banken har foretatt nedskrivning på en finansiell investering med 14,5 mill i 2019.

Kvartalsvis utvikling i inntekter (mill kr);



- Netto renteinntekter
- Provisjonsinntekter SB 1 Boligkreditt/Næringskreditt
- Netto provisjons- og andre inntekter
- Netto resultat fra finansielle eiendeler
- Oppskr. Eiendom SB1 Forsikring
- Gevinst fremtind

Driftskostnader

Totale driftskostnader utgjorde 588,3 mill (466,2 mill). Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter utgjorde for konsernet 46,9 % (38,9 %). Tilsvarende kostnadsprosent for morbank utgjorde 41,6 % (33,0 %).

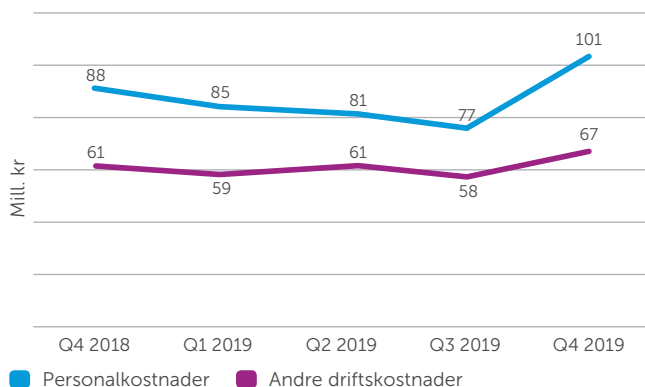
Personalkostnader

Personalkostnader utgjorde 344,2 mill (237,4 mill). Fjoråret inkluderer inntektsført engangseffekt avvikling ytelsesordning pensjon med 102,2 mill. Korrigert for den positive engangseffekten i 2018 øker konsernets personalkostnader med 4,6 mill eller ca 1,4 % sammenlignet med samme periode i fjor.

Andre driftskostnader

Andre driftskostnader utgjorde 244,2 mill (228,8 mill). Økningen fra fjoråret er i vesentlig grad relatert til utviklings-/IT kostnader.

Kvartalsvis utvikling driftskostnader (*);



- Personalkostnader
- Andre driftskostnader

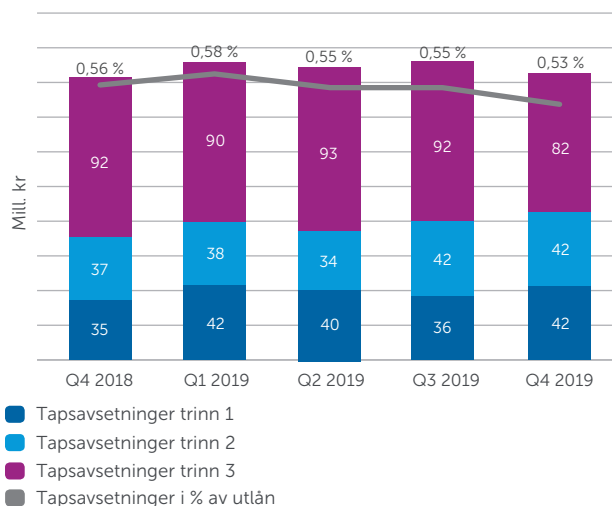
*) Pers.kostn. 4. kvartal 2018 inkluderer innt.føring med 10 mill ifm avvikling pensjonsordninger

Tap og tapsavsetninger

Banken har over lengre tid rapportert lave netto tap. Dette skyldes at banken har god kvalitet og stabil utvikling i utlånsporteføljene i både person- og bedriftsmarkedet. Utlån i trinn tre utgjør 0,58 % (0,76 %) av brutto utlån inkludert utlån overført til SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt.

Netto tap på utlån og garantier utgjorde 2,3 mill (0,7 mill) pr. 31.12. Netto tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån utgjorde 0,01 % (0,00 %).

Kvartalsvis utvikling i tapsavsetninger (*);



(*) Tapsavsetninger Trinn 1 er her presentert før tilbakeføring til virkelig verdi over utvidet resultat.

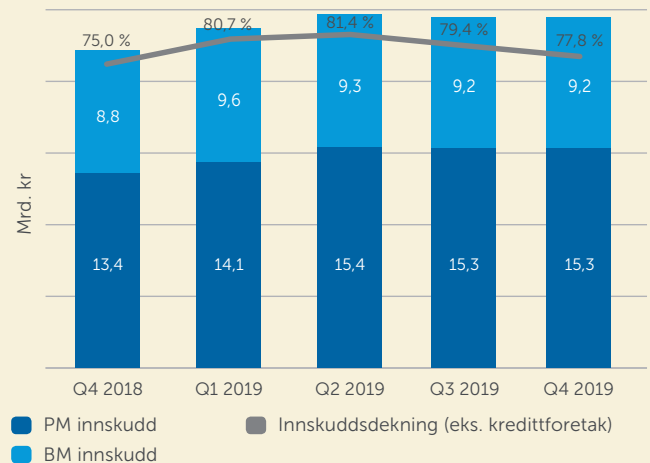
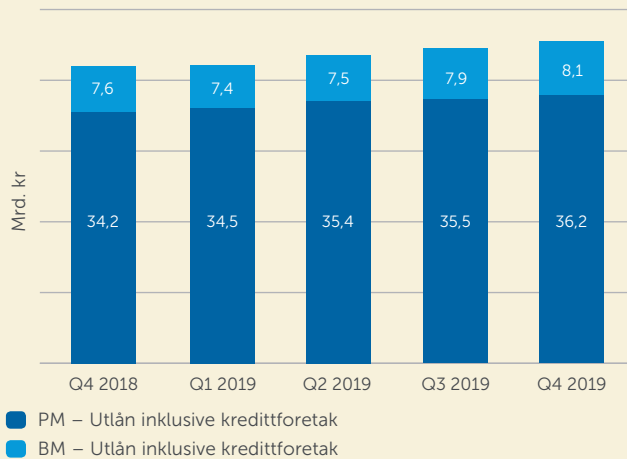
Balanseutvikling

Konsernets forvaltningskapital utgjorde 38.822 mill. Dette tilsvarer en økning på 2.242 mill siste 12 måneder. Konsernets forretningskapital (forvaltningskapital inklusive overførte lån til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS) utgjorde 51.705 mill (48.903 mill).

Utlån- og innskuddsutvikling

Brutto utlån (inklusive volum overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS/SpareBank 1 Næringskreditt AS) utgjorde 44.292 mill. De siste 12 måneder har det vært en økning på 2.438 mill som tilsvarer en vekst på 5,8 %. Veksten fordelte seg med 1.943 mill, tilsvarende 5,7 % i personmarkedet og 495 mill, tilsvarende 6,5 % i bedriftsmarkedet. Personmarkedsandelen av utlån (inklusive SpareBank 1 Boligkreditt AS) er ved utgangen av kvartalet på 82 % (82 %).

Kvartalsvis utvikling i utlån og innskudd;



Banken lanserte i september 2018 nye innskuddsprodukter som har bidratt til en positiv innskuddsutvikling i 2019. Konsernet hadde ved utgangen av året et innskuddsvolum på 24.443 mill (22.139 mill) som tilsvarer en innskuddsvekst på 10,4 % de siste 12 måneder. Veksten fordelte seg med 1.936 mill, tilsvarende 14,5 % i personmarkedet og 369 mill, tilsvarende 4,2 % i bedriftsmarkedet. Konsernet hadde en innskuddsdekning på 77,8 %, mot 75,0 % på samme tidspunkt i fjor. Inkludert volum overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS/SpareBank 1 Næringskreditt AS utgjør innskuddsdekningen 55,2 % (52,9 %). Personmarksandelen av innskudd er ved utgangen av kvartalet på 63 % (60 %).

Likviditet

Bankens likviditetssituasjon ved utgangen av kvartalet er god. Banken har en likviditetsportefølje på 4.210 mill pr. 31.12. Det er et mål for banken å holde likviditetsrisikoen på et lavt nivå. I et normalt marked har

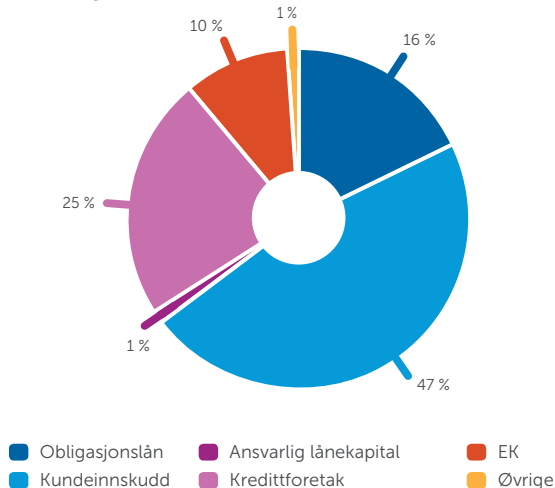
SpareBank 1 BV et mål om å opprettholde ordinær drift i minimum 12 måneder uten tilgang på ekstern finansiering. Pr. 31.12 ligger banken godt over målet. Banken rapporterer en LCR på 230 % (206 %) pr. 31.12.

Ved utgangen av kvartalet er det overført boliglån for totalt 12.040 mill til SpareBank 1 Boligkreditt AS, en økning på 300 mill fra årsskiftet. Pr. 31.12 har banken en portefølje av klargjorte lån for overføring til SpareBank 1 Boligkreditt AS på 11.600 mill.

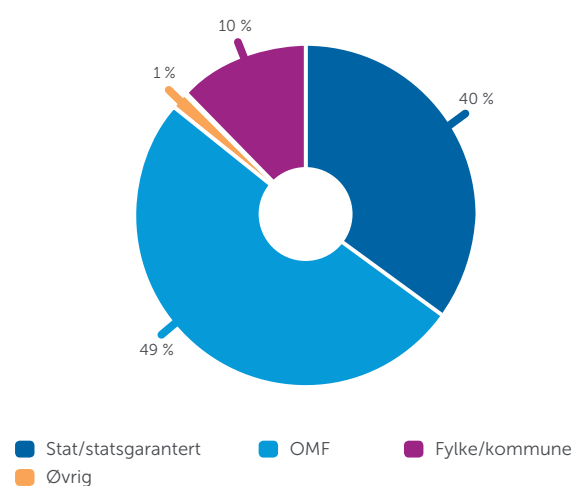
Konsernet hadde i 2019 et mål om gjennomsnittlig løpetid på obligasjonsgjelden på 3,0 år. Ved utgangen av året utgjorde den gjennomsnittlige løpetid 3,1 år.

SpareBank 1 BV har en utsteder rating fra Moody's på A2 med stabile utsikter, jfr Moody's siste kredittanalyse datert 9. januar 2020.

Finansieringskilder



Likviditetsportefølje



Egenkapital

Kapitaldekning

Ved beregning av kapitaldekning benytter SpareBank1 BV standardmetoden for kreditrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Ved utgangen av 4. kvartal er regulatorisk krav til ren kjernekapital minimum 12,5 %. Finanstilsynet fastsatte i september 2018 pilar 2-krav for SpareBank1 BV på 1,9 % gjeldende fra 31.12.2018, dog minimum 457 millioner utover minstekrav og bufferkrav i pilar 1. Samlet gjeldende krav til ren kjernekapital blir dermed 14,4 %. Konsernets mål om ren kjernekapitaldekning er minimum 15,5 % ved utgangen av 2019.

Ved utgangen av kvartalet utgjorde ren kjernekapitaldekning 18,3 % (16,7 %). Uvektet kjernekapital (leverage ratio) utgjorde 8,5 % (8,2 %) ved utgangen av kvartalet. Regulatorisk krav til uvektet kjernekapital er 5,0 %.

Ved forholdsmessig konsolidering av samarbeidende gruppe er det en positiv effekt på ren kjernekapital på ca 0,3 %-poeng ved innføring av SMB rabatten og en tilsvarende positiv effekt på ca 1,2 % på ren kjernekapital ved bortfall av Basel 1 gulvet i Sparebank 1 Boligkredit AS og BN Bank ASA.

Finansdepartementet har i desember vedtatt endringer i kapitalkrav for bankene. Systemrisikobufferen økes med 1,5 %-poeng ved utgangen av 2020 for IRBA bankene og ved utgangen av 2022 for standardbankene. I tillegg innføres SMB rabatt for engasjementer under 1,5 mill Euro, samt bortfall av Basel 1 gulv for IRB bankene pr 31.12.19.

Sparebank 1 BV antas å motta krav til ansvarlig kapital og kvalifiserende gjeld i løpet av 2. halvår 2020.

Denne kapitalen kan nedskrives eller konverteres til egenkapital (MREL). Dette vil medføre behov for utstedelse av etterstilt gjeld (Tier 3). Tier 3-kapitalen vil erstatte deler av dagens usikrede seniorgjeld når denne forfaller. SpareBank 1 BV forventer ikke at effekten av ny Tier 3 kapital vil øke bankens finansieringskostnader i vesentlig grad.

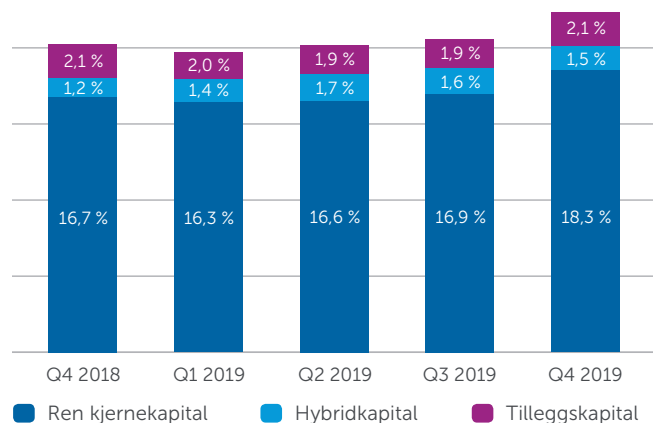
Finanstilsynet vil fastsette nytt pilar 2-krav gjeldende fra utgangen av 2020.

Egenkapitalbevis

Banken legger til grunn at minimum 50 % av egenkapitalbevisernes andel av det enkelte års resultat utbetales som kontantutbytte. Utbyttepolitikk er nærmere omtalt under kapittel «Bankens egenkapitalbevis».

Bankens styre anbefaler, med basis i gjeldende utbyttepolitikk, et kontantutbytte for 2019 på kr 2,95 (67 %) pr. egenkapitalbevis og en avsetning til utjevningsfondet som tilsvarer kr 1,48 (33 %) pr. egenkapitalbevis.

Kvartalsvis utvikling kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert);



Datterselskaper

Eksklusive morbank-elimineringer I mill. kr	EiendomsMegler 1 BV AS		Z-Eiendom AS		SpareBank 1 Regnskapshuset BV AS		Øvrige datterselskaper		Totalt Datterselskaper	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Driftsinntekter	77,6	82,1	29,6	29,7	38,2	36,0	0,2	38,0	145,6	185,7
Driftskostnader	(71,7)	(73,0)	(27,6)	(25,7)	(34,3)	(32,9)	(1,7)	(1,8)	(135,2)	(133,4)
Finansposter	1,0	(1,1)	0,0	(0,0)	(0,4)	(0,4)	(0,7)	(0,6)	(0,1)	(2,2)
Resultat før skatt	7,0	8,0	2,0	3,9	3,5	2,8	(2,2)	35,6	10,3	50,2

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 BV AS inkluderer den felles kontrollerte virksomheten EiendomsMegler 1 Næringsmegling AS (næringsmegler-virksomheten eies 50/50 med SpareBank 1 Telemark). EiendomsMegler 1 BV AS har en god posisjon i konsernets markedsområde og er en del av den nasjonale EiendomsMegler 1-kjeden som er markedsledende i Norge for tiende året på rad. Forretningsvirksomheten består av næringsmegling, eiendomsoppgjør, formidling av fritidsboliger, nybygg og brukte boliger.

Z-Eiendom AS har en solid markedsandel i Tønsberg-regionen. Forretningsvirksomheten består av formidling av brukte boliger, nybygg og fritidsboliger.

SpareBank 1 Regnskapshuset BV AS har regnskapskontorer i Larvik, Sandefjord, Nøtterøy, Drammen og Kongsberg. Selskapet tilbyr et bredt spekter av tjenester, herunder regnskap, lønn, årsoppgjør og rådgivning. Selskapet fokuserer på gode kundeopplevelser gjennom forenkling og digitalisering av regnskapsførertjeneste og tilbyr flere ulike systemer tilpasset ulike bransjebehov.

Nedgang i driftsinntekter for øvrige datterselskaper skyldes gevinst ved salg av bankens eiendommer i 2018.

Transaksjoner gjennomført med nærstående parter

Konsernet har ikke, utover forsikringsfusjon omtalt i kapittelet under, gjennomført transaksjoner med nærstående parter som har hatt vesentlig betydning på virksomhetens stilling eller resultat i løpet av rapporteringsperioden.

Forsikringsfusjon

Fusjonen mellom SpareBank 1 Skadeforsikring og DNB Forsikring AS ble gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 01.01.2019 med SpareBank 1 Skadeforsikring som overtagende selskap. SpareBank 1 Gruppen AS har en eierandel på 65 % og DNB ASA 35 % i Fremtind Forsikring AS. Det vises til vårt 1. og 2. kvartalsregnskap 2019 for de regnskapsmessige og likviditetsmessige konsekvenser av denne transaksjonen.

Fremtind Forsikring AS fikk 02.09.2019 tillatelse av Finanstilsynet til å drive livsforsikringsvirksomhet gjennom sitt heleide datterselskap Fremtind Livsforsikring AS. Personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring og DNB Livsforsikring, samt de bedriftsbetalte personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring, ble overført til Fremtind Livsforsikring 1. januar 2020.

Fisjonen av SpareBank 1 Forsikring og DNB Livsforsikring med overføring til Fremtind Livsforsikring der vederlaget er utstedt av Fremtind Forsikring er gjennomført med regnskapsmessige virkning pr 01.01.2020.

Det er lagt til grunn en samlet verdi av personrisikoområdet på ca. 6,25 mrd. Fisjonen vil medføre en økt egenkapital for SpareBank 1 Gruppen på konsernnivå. Majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av denne økningen er ca. 1,7 mrd. SpareBank 1 BVs andel (3,04 %) av denne økningen utgjør ca. 52 mill og vil bli inntektsført i 1. kvartal 2020.

SpareBank 1 Gruppen AS (morselskapet) vil få en skattefri gevinst på 937 mill som følge av denne transaksjonen. SpareBank 1 Gruppen AS sitt utbyttegrunnlag øker tilsvarende denne gevinsten. SpareBank 1 BVs andel (3,04 %) av et eventuelt utbytte på 937 mill, utgjør 28 mill.

DNB har en opsjon på å kjøpe seg opp fra 35 % til 40 % i Fremtind Forsikring AS innen 31.03.2020. Hvis DNB utøver opsjonen vil SpareBank 1 Gruppen AS (morselskapet) få en gevinst på ca. 890 mill. SpareBank 1 Gruppen AS sitt utbyttegrunnlag øker tilsvarende denne gevinsten.

Utøvelse av opsjonen vil også medføre en økt egenkapital for SpareBank 1 Gruppen på konsernnivå. Majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av den økningen vil være ca. 590 mill. SpareBank 1 BVs andel (3,04 %) av denne økningen utgjør ca. 18 mill og vil bli inntektsført i løpet av 2020.

Et eventuelt ekstraordinært eller ordinært utbytte fra SpareBank 1 Gruppen AS vil være betinget av kapital-situasjonen, beslutninger i selskapets styrende organer og regelverket for ekstraordinært utbytte fra finansforetak på det aktuelle tidspunkt.

Utsiktene fremover

Styret er meget tilfreds med resultatet av kjernevirksomheten i 4. kvartal 2019. Konsernets egenkapitalavkastning utgjør 11,3 % i 2019. Eksklusiv gevinst ved forsikringsfusjon (Fremtind) på 71,9 mill utgjør egenkapitalavkastningen 9,8 %.

Stabile og gode rammevilkår for næringsliv og husholdninger i konsernets markedsområder de siste årene har bidratt til konsernets gode vekst- og resultatutvikling.

Konsernet er meget solid med en ren kjernekapitaldekning på 18,3 % pr 31.12.19. Dette gir konsernet god vekst- og utbytteevne, samt soliditet til å møte økte kapitalkrav. Konsernet har i tillegg god likviditet.

Endrede kapitalkrav fra Finansdepartementet innebærer likebehandling av IRBA- og standardbanker hva gjelder nivået på økningen i systemrisikobufferen med 1,5 %-poeng – kun ulike innfasingstidspunkter for ikrafttredelse av økt krav. Styret mener at skjerpede kapitalkrav for standardbankene, parallelt med bortfall av Basel 1 gulvet for IRBA bankene, over tid vil medføre konkurranse- vridning for utlånsvirksomheten i favør av norske og nordiske banker med IRBA-godkjenning.

SpareBank 1 BV har inntatt en aktiv rolle i utviklingen av produkter og tjenester gjennom SpareBank 1

Samarbeidet. For konsernet er det viktig å vedlikeholde og videreutvikle en diversifisert forretningsmodell med god bredde i vårt tjenestetilbud som bygger oppunder både kundetilfredshet og inntjening

Økt markedsrente gjennom 2019 bidrar til økt egenkapitalavkastning gjennom reprising av kunderenter og bedret avkastning på konsernets egenkapital.

Sparebank 1 BV vil søke å opprettholde sin sterke posisjon som relevant bank i alle kanaler for våre personkunder. I tillegg vil konsernet søke å øke markedsandelen innenfor små og mellomstore bedrifter i Vestfold og Buskerud.

Det forventes noe lavere vekst i norsk økonomi fremover. I tillegg forventes et lavt rentenivå og noe avtagende vekst i sysselsettingen. Boligprisutviklingen antas stabil og arbeidsledigheten forventes å være på et relativt lavt nivå.

Basert på noe lavere vekst i norsk økonomi og endringer i kapitalregelverket med bortfall av Basel 1 gulvet for store norske banker, forventes det en tøffere konkurranse-situasjon på utlånsområdet i 2020.

SpareBank 1 BV opprettholder sin langsiktige målsetning om minimum 10 % egenkapitalavkastning i 2020.

Tønsberg, 6. februar 2020
Styret i Sparebank 1 BV

Finn Haugan
Styrets leder

Heine Wang
Styrets nestleder

Elisabeth Haug

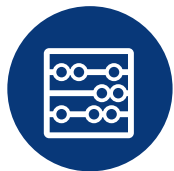
Janne Sølvi Weseth

Gisle Daq

Hanne Myhre Gravdal
Ansattes representant

Geir A. Vestre
Ansattes representant

Rune Fjeldstad
Adm. Direktør



Delårsregnskap

Resultatsammendrag og nøkkeltall (konsern)

(Hele tusen kroner)	31.12.2019	%	31.12.2018	%
Netto renteinntekter	656.524	1,72	592.916	1,67
Netto provisjons- og andre inntekter	427.065	1,12	506.706	1,42
Netto resultat fra finansielle eiendeler	171.875	0,45	99.208	0,28
Sum netto inntekter	1.255.464	3,29	1.198.830	3,37
Sum driftskostnader	588.334	1,54	466.182	1,31
Driftsresultat før tap / resultat før tap og skatt	667.130	1,75	732.648	2,06
Tap på utlån og garantier	2.318	0,01	650	0,00
Resultat før skatt	664.812	1,74	731.998	2,06
Skattekostnad	126.247	0,33	135.912	0,38
Resultat etter skatt	538.564	1,41	596.086	1,67
Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen	4.838	0,01	3.404	0,01
Totalresultat	543.403	1,43	599.490	1,68
	31.12.2019		31.12.2018	
Lønnsomhet				
Egenkapitalavkastning av resultat før øvrige resultatposter ¹	11,3 %		13,6 %	
Egenkapitalavkastning av totalresultat	11,4 %		13,7 %	
Kostnadsprosent ²	46,9 %		38,9 %	
Kostnadsprosent ex. finansielle investeringer	54,3 %		42,4 %	
Balansetall				
Brutto utlån til kunder	31.409.938		29.531.949	
Brutto utlån til kunder inkl. SpareBank 1 Boligkreditt/ Næringskreditt	44.292.346		41.854.035	
Innskudd fra kunder	24.443.290		22.138.580	
Innskuddsdekning	77,8 %		75,0 %	
LCR (Liquidity Coverage Ratio) likviditetsreserve	230,0 %		206,0 %	
Utlånsvekst inkl. SpareBank 1 Boligkreditt/ Næringskreditt siste 12 mnd.	5,8 %		8,2 %	
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	10,4 %		5,4 %	
Forvaltningskapital	38.822.442		36.580.907	
Forretningskapital (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt/ Næringskreditt)	51.704.849		48.902.992	

	31.12.2019	31.12.2018	
Tap			
Tapsprosent utlån ³	0,01 %	0,00 %	
Utlån i trinn 3 i % av brutto utlån	0,82 %	1,08 %	
Tap (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt/Næringskreditt)			
Tapsprosent utlån ³ (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt/Næringskreditt)	0,01 %	0,00 %	
Utlån i trinn 3 i % av brutto utlån (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt/Næringskreditt)	0,58 %	0,76 %	
Soliditet forholdsmessig konsolidering			
Kapitaldekningsprosent	21,9 %	20,0 %	
Kjernekapitalprosent	19,8 %	17,9 %	
Ren Kjernekapitalprosent	18,3 %	16,7 %	
Netto ansvarlig kapital	5.430.920	4.988.542	
Kjernekapital	4.916.520	4.470.112	
Ren Kjernekapital	4.545.866	4.160.617	
Beregningsgrunnlag	24.780.728	24.917.577	
Leverage Ratio forholdsmessig konsolidering	8,5 %	8,2 %	
Kontor og bemanning			
Antall bankkontorer	10	10	
Antall meglerkontorer	12	12	
Antall regnskapskontorer	5	5	
Antall årsverk morbank (gj.sn. HiÅ)	230	227	
Antall årsverk konsern (gj.sn. HiÅ)	337	335	
Egenkapitalsbevis			
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Egenkapitalsbevisbrøk	56,15 %	57,99 %	59,45 %
Børskurs	39,60	35,60	33,90
Børsverdi (tusen kroner)	2.498.814	2.246.408	2.139.136
Bokført egenkapital per EKB (morbank)	42,27	40,73	38,11
Bokført egenkapital per EKB (konsern)	43,83	42,06	39,15
Resultat per EKB (morbank) ⁴	4,43	4,98	4,03
Resultat per EKB (konsern) ⁴	4,63	5,40	3,84
Utbytte per EKB ⁵	-	2,95	2,40
Pris / Resultat pr EKB (morbank)	8,94	7,15	8,41
Pris / Resultat pr EKB (konsern)	8,56	6,59	8,83
Pris / Bokført egenkapital (morbank)	0,94	0,87	0,89
Pris / Bokført egenkapital (konsern)	0,90	0,85	0,87

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 Egenkapitalsbevis.
5. Styret foreslår et utbytte pr. EKB på 2,95 kr for 2019

Resultatregnskap IFRS

Morbank					Konsern				
4. kvartal 2018	4. kvartal 2019	31.12.2018	31.12.2019	(tusen kroner)	Note	31.12.2019	31.12.2018	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018
36.628	38.544	124.073	151.610	Renteinntekter målt til virkelig verdi		151.610	124.073	38.544	36.628
215.974	278.156	819.505	974.467	Renteinntekter målt til amortisert kost		975.018	819.349	278.124	215.828
-	-	-	-	Renteinntekter		-	-	-	-
96.125	128.436	349.855	468.398	Rentekostnader		470.104	350.506	129.323	96.554
156.478	188.264	593.723	657.679	Netto renteinntekter		656.524	592.916	187.345	155.903
72.889	76.838	281.605	296.832	Provisjonsinntekter		296.832	281.605	76.838	72.889
3.988	3.924	15.372	16.617	Provisjonskostnader		16.617	15.372	3.924	3.988
1.310	1.467	18.789	5.983	Andre driftsinntekter		146.849	240.473	31.623	34.447
70.211	74.382	285.022	286.198	Netto provisjons- og andre inntekter		427.065	506.706	104.538	103.348
-	6.868	76.586	128.793	Utbytte		25.522	31.988	6.868	-
-	-	42.571	7.536	Netto resultat fra eierinteresser	18	125.437	47.816	3.544	9.154
(19.359)	5.452	21.136	20.916	Netto resultat fra andre finansielle investeringer	11	20.916	19.405	5.452	(19.542)
(19.359)	12.320	140.293	157.245	Netto resultat fra finansielle eiendeler		171.875	99.208	15.864	(10.388)
207.329	274.966	1.019.039	1.101.122	Sum netto inntekter		1.255.464	1.198.830	307.747	248.862
61.520	75.509	132.153	239.064	Personalkostnader		344.184	237.426	100.644	88.248
55.113	57.905	204.310	218.627	Andre driftskostnader		244.150	228.756	66.521	61.061
116.633	133.415	336.463	457.691	Sum driftskostnader		588.334	466.182	167.164	149.310
90.697	141.551	682.576	643.431	Resultat før tap og skatt		667.130	732.648	140.582	99.553
(9.174)	(3.520)	1.250	2.718	Tap på utlån og garantier	2	2.318	650	(3.520)	(9.374)
99.871	145.071	681.326	640.713	Resultat før skatt		664.812	731.998	144.102	108.927
24.406	32.382	132.750	124.997	Skattekostnad		126.247	135.912	31.782	24.387
75.465	112.689	548.576	515.717	Resultat før øvrige resultatposter		538.564	596.086	112.320	84.540
-	-	-	-	Majoritetens andel av resultat		537.930	594.891	112.840	210.707
-	-	-	-	Minoritetens andel av resultat		634	1.195	(521)	419
-	531	-	8.318	Poster som reverseres over resultat <i>Verdiendring på utlån klassifisert til virkelig verdi</i>		8.318	-	531	9.995
3.458	(2.275)	3.458	(2.275)	Poster som ikke reverseres over resultat <i>Estimatavvik IAS 19 Pensjon</i>		(3.479)	3.404	(3.479)	3.404
3.458	(1.744)	3.458	6.043	Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen		4.838	3.404	(2.949)	13.399
78.923	110.945	552.034	521.759	Totalresultat		543.403	599.490	109.371	97.939
-	-	-	-	Majoritetens andel av resultat		542.768	598.295	-	-
-	-	-	-	Minoritetens andel av resultat		634	1.195	-	-
0,73	0,97	4,98	4,43	Resultat før øvrige res.poster pr Egenkapitalbevis		4,63	5,40	0,98	0,82

Balanse

Morbank		Konsern			
31.12.2018	31.12.2019	(tusen kroner)	Note	31.12.2019	31.12.2018
98.026	94.784	Kontanter og fordringer på sentralbanker		94.784	98.026
992.490	1.034.557	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.070.874	1.024.799
29.398.101	31.286.021	Netto utlån til kunder	3, 4, 8	31.265.305	29.374.483
4.033.240	4.129.073	Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med virkelig verdi		4.129.073	4.033.240
1.320.974	1.418.440	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser		1.418.440	1.320.974
36.682	36.682	Eierinteresser i konsernselskap		-	-
391.414	454.943	Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap		615.878	530.270
24.841	97.271	Varige driftsmidler	18	121.536	34.919
-	-	Goodwill		24.654	24.654
11.911	9.872	Utsatt skattefordel		10.829	12.633
109.904	56.593	Andre eiendeler	5, 10	71.068	126.910
36.417.583	38.618.237	Sum eiendeler		38.822.442	36.580.907
-	-	Innskudd fra kredittinstitusjoner		-	-
22.162.337	24.463.240	Innskudd fra kunder	7	24.443.290	22.138.580
8.756.890	8.279.389	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12	8.279.389	8.756.890
115.816	125.688	Betalbar skatt		128.257	118.418
245.410	288.831	Annen gjeld og forpliktelser	6, 3, 10	333.927	273.328
445.258	444.404	Ansvarlig lånekapital	12	444.404	445.258
31.725.711	33.601.552	Sum gjeld		33.629.268	31.732.473
946.516	946.501	Eierandelskapital		946.501	946.516
1.026.427	1.026.427	Overkursfond		1.026.427	1.026.427
411.299	411.299	Utjevningsfond		411.299	411.299
6.540	6.540	Gavefond		6.540	6.540
1.855.062	1.855.062	Sparebankens fond		1.855.062	1.855.062
9.879	9.879	Fond for urealiserte gevinster		9.879	9.879
250.000	250.000	Hybridkapital		250.000	250.000
186.149	6.043	Annen egenkapital		159.143	341.129
-	504.933	Udisponert		527.147	-
-	-	Minoritetsandel		1.175	1.581
4.691.873	5.016.685	Sum egenkapital		5.193.174	4.848.433
36.417.583	38.618.237	Gjeld og egenkapital		38.822.442	36.580.907

Resultater fra kvartalsregnskapene

Konsern

(Hele tusen kroner)	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017
Renteinntekter	316.668	293.881	267.182	248.896	252.456	239.268	232.726	218.971	220.189
Rentekostnader	129.323	121.725	115.442	103.614	96.554	88.758	86.595	78.599	76.007
Netto renteinntekter	187.345	172.156	151.740	145.283	155.903	150.510	146.131	140.372	144.182
Provisjonsinntekter	76.838	78.654	72.771	68.569	72.889	69.192	67.963	71.562	72.900
Provisjonskostnader	3.924	4.177	4.331	4.185	3.988	3.703	4.249	3.431	4.031
Andre driftsinntekter	31.623	35.353	44.993	34.880	34.447	37.427	64.061	104.537	32.845
Netto provisjons- og andre inntekter	104.538	109.829	113.434	99.265	103.348	102.916	127.775	172.668	101.714
Utbytte	6.868	14	2.270	16.370	-	4.351	9.055	18.582	6.474
Netto resultat fra eierinteresser	3.544	10.588	31.680	79.626	9.154	13.157	15.291	10.215	24.252
Netto resultat fra andre finansielle investeringer	5.452	(7.996)	8.567	14.894	(19.542)	11.424	27.255	267	14.464
Netto resultat fra finansielle eiendeler	15.864	2.606	42.516	110.889	(10.388)	28.932	51.600	29.063	45.191
Sum netto inntekter	307.747	284.591	307.690	355.436	248.862	282.358	325.506	342.104	291.087
Personalkostnader	100.644	76.912	81.144	85.485	88.248	76.674	(14.432)	86.936	96.464
Andre driftskostnader	66.521	57.907	60.503	59.220	61.061	55.154	57.421	55.120	62.626
Sum driftskostnader	167.164	134.818	141.647	144.704	149.310	131.827	42.989	142.056	159.091
Resultat før tap og skatt	140.582	149.773	166.043	210.732	99.553	150.531	282.517	200.048	131.996
Tap på utlån og garantier	(3.520)	2.139	(2.108)	5.808	(9.374)	(8.074)	11.294	6.804	(7.377)
Resultat før skatt	144.102	147.634	168.151	204.924	108.927	158.604	271.223	193.244	139.374
Skattekostnad	31.782	36.081	33.502	24.882	24.387	32.017	50.689	28.818	21.211
Resultat før øvrige resultatposter	112.320	111.553	134.649	180.042	84.540	126.587	220.534	164.426	118.163

Morbank

Resultat pr Egenkapitalbevis (kvartal isolert)	0,97	0,82	1,76	0,87	0,73	0,99	2,42	0,83	0,91
Utvannet resultat pr Egenkapitalbevis (kvartal isolert)	0,97	0,82	1,76	0,87	0,73	0,99	2,42	0,83	0,91

Egenkapitalendring pr. 4. kvartal 2019

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. 31.12.2017	946.194	1.025.989	281.336	6.540	1.626.054	16.870	350.000	261.184	-	1.393	4.515.560
Implementeringseffekt IFRS 9	-	-	-	-	-	-	-	(2.361)	-	-	(2.361)
Rentekostnader på fondsobl. reklas. som EK	-	-	-	-	-	-	-	(11.543)	-	-	(11.543)
Forfall fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	(100.000)	-	-	-	(100.000)
Utbytte fra 2017, til utbetaling 2018	-	-	-	-	-	-	-	(151.443)	-	(1.043)	(152.486)
Spareordning egenkapitalbevis ansatte	321	438	-	-	-	-	-	28	-	-	787
Endring balanseført verdi FKV/ TS/DS	-	-	-	-	-	-	-	(1.050)	-	36	(1.014)
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	127.958	-	227.555	(6.991)	-	246.369	-	1.195	596.086
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>											
Estimatavvik IAS 19 Pensjon	-	-	2.005	-	1.453	-	-	(54)	-	-	3.404
Egenkapital pr. 31.12.2018	946.516	1.026.427	411.299	6.540	1.855.062	9.879	250.000	341.129	-	1.581	4.848.433
Egenkapital pr. 31.12.2018	946.516	1.026.427	411.299	6.540	1.855.062	9.879	250.000	341.129	-	1.581	4.848.433
Spareordning egenkapitalbevis ansatte	(15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15)
Rentekostnader på fondsobl. reklas. som EK	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.783)	-	(10.783)
Utstedt fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	150.000	-	-	-	150.000
Tilbakekjøp og forfall fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	(150.000)	-	-	-	(150.000)
Utbytte fra 2018, til utbetaling 2019	-	-	-	-	-	-	-	(186.149)	-	(1.040)	(187.189)
Endring balanseført verdi FKV/ TS/DS	-	-	-	-	-	-	-	(674)	-	-	(674)
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	-	537.930	634	538.564
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>											
Verdiendring på utlån klassifisert til virkelig verdi	-	-	-	-	-	-	-	8.318	-	-	8.318
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>											
Estimatavvik IAS 19 Pensjon	-	-	-	-	-	-	-	(3.479)	-	-	(3.479)
Egenkapital pr. 31.12.19	946.501	1.026.427	411.299	6.540	1.855.062	9.879	250.000	159.143	527.147	1.175	5.193.174

1. Eierandelskapital er fratrukket 20' i egenbeholdning

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. 31.12.2017	946.194	1.025.989	281.336	6.540	1.626.054	16.870	350.000	151.415	-	4.404.399
Implementeringseffekt IFRS 9	-	-	-	-	-	-	-	(2.361)	-	(2.361)
Rentekostnader på fondsobl. reklas. som EK	-	-	-	-	-	-	-	(11.543)	-	(11.543)
Forfall fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	(100.000)	-	-	(100.000)
Utbytte fra 2017, til utbetaling 2018	-	-	-	-	-	-	-	(151.443)	-	(151.443)
Spareordning egenkapitalbevis ansatte	321	438	-	-	-	-	-	28	-	787
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	127.958	-	227.555	-6.991	-	200.053	-	548.576
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>										
Estimatavvik IAS 19	-	-	2.005	-	1.453	-	-	-	-	3.458
Pensjonsregulering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Egenkapital pr. 31.12.2018	946.516	1.026.427	411.299	6.540	1.855.062	9.879	250.000	186.149	-	4.691.873
Egenkapital pr. 31.12.2018	946.516	1.026.427	411.299	6.540	1.855.062	9.879	250.000	186.149	-	4.691.873
Spareordning egenkapitalbevis ansatte	(15)	-	-	-	-	-	-	-	-	(15)
Rentekostnader på fondsobl. reklas. som EK	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.783)	(10.783)
Utstedt fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	150.000	-	-	150.000
Tilbakekjøp og forfall fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-	(150.000)	-	-	(150.000)
Utbytte fra 2018, til utbetaling 2019	-	-	-	-	-	-	-	(186.149)	-	(186.149)
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	-	515.717	515.717
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>										
Verdiendring på utlån klassifisert til virkelig verdi	-	-	-	-	-	-	-	8.318	-	8.318
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>										
Estimatavvik IAS 19	-	-	-	-	-	-	-	(2.275)	-	(2.275)
Pensjonsregulering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Egenkapital pr. 31.12.2019	946.501	1.026.427	411.299	6.540	1.855.062	9.879	250.000	6.043	504.933	5.016.685

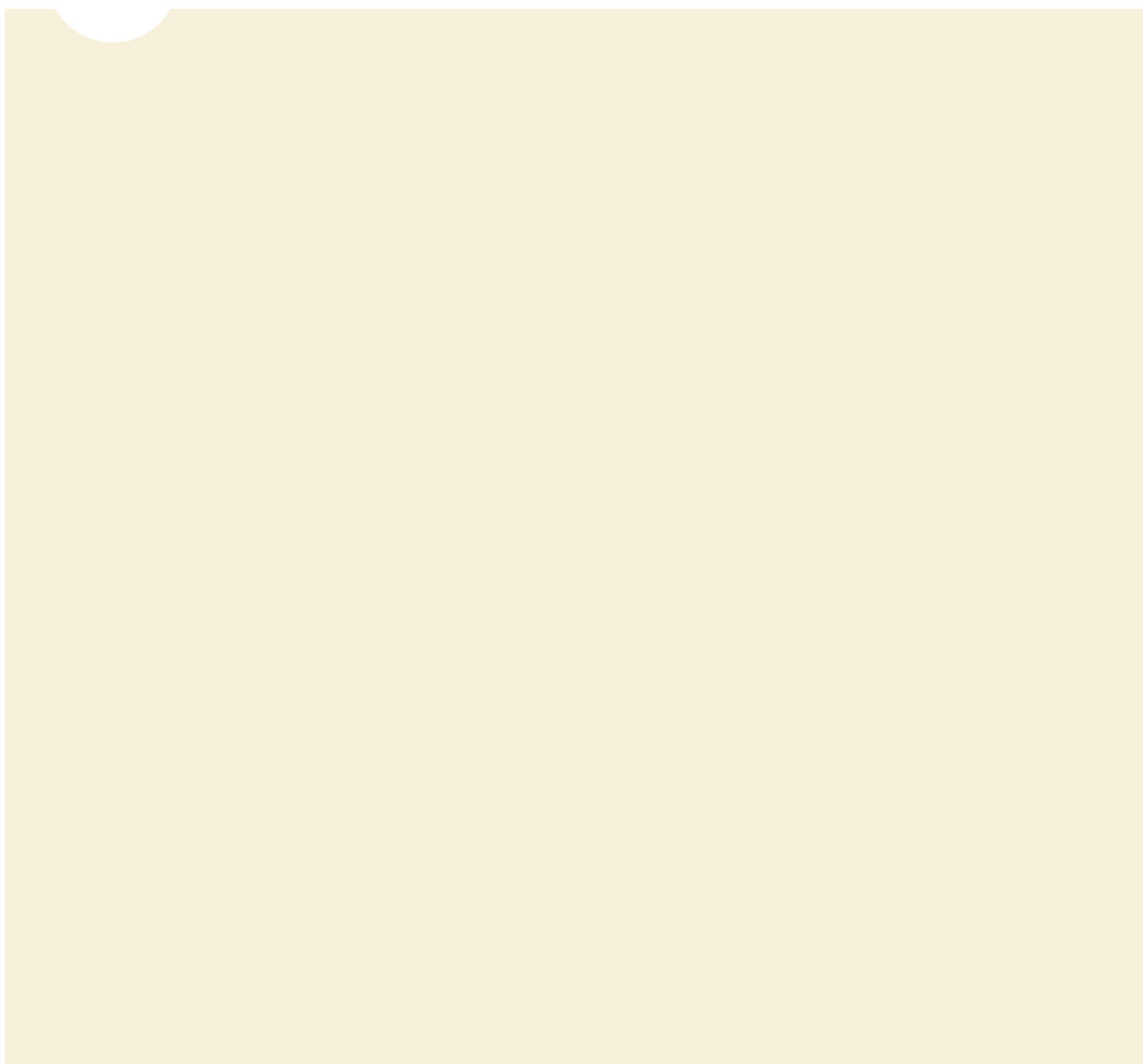
1. Eierandelskapital er fratrasket 20' i egenbeholdning

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern	
31.12.2018	31.12.2019	(tusen kroner)	31.12.2019	31.12.2018
681.326	640.713	Årsresultat før skatt	664.812	731.998
(158.056)	(188.027)	Utbetalt utbytte/ gaver	(188.547)	(159.661)
29.094	5.210	Verdiendringer på finansielle eiendeler vurdert til v.v.	5.210	29.094
6.516	21.626	Av- og nedskrivninger	28.370	8.192
1.250	2.718	Tap på utlån	2.317	650
(103.547)	(115.293)	Betalbare skatter	(118.418)	(115.657)
456.583	366.948	Kontantstrøm fra virksomheten før endring i oml.midler og korts.gjeld	393.743	494.616
(2.076.709)	(1.887.603)	Endring utlån/ og andre eiendeler	(1.890.504)	(2.074.180)
1.123.353	2.298.189	Endring innskudd fra kunder	2.301.997	1.137.153
(111.984)	-	Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-	(111.984)
(237.037)	(104.566)	Endring sertifikater og obligasjoner	(104.566)	(237.037)
(26.207)	53.311	Endring øvrige fordringer	55.842	(25.590)
(114.404)	35.236	Endring annen kortsiktig gjeld	52.021	(110.022)
(986.405)	761.516	A Netto kontantstrøm fra virksomheten	808.534	(927.044)
		Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
54.899	(94.056)	Endring varige driftsmidler	(114.988)	121.253
(101.430)	(166.712)	Endring aksjer og eierinteresser	(188.791)	(212.599)
(46.531)	(260.768)	B Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(303.779)	(91.346)
		Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
922.081	(450.564)	Endring låneopptak verdipapirer	(450.564)	922.081
(51.555)	(575)	Endring låneopptak ansvarlig lån	(575)	(51.555)
(111.543)	(10.783)	Endring opptak av hybridkapital over EK	(10.783)	(111.543)
758.983	(461.922)	C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(461.922)	758.983
(273.954)	38.826	A + B + C Netto endring likvider i året	42.833	(259.407)
1.364.470	1.090.516	Likviditetsbeholdning periodens start	1.122.825	1.382.232
1.090.516	1.129.342	Likviditetsbeholdning periodens slutt	1.165.658	1.122.825
(273.954)	38.826	Netto endring likvider i året	42.833	(259.407)



Noter til regnskapet



Note 1

Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for SpareBank1 BV omfatter perioden 01.01.2019-31.12.2019. Delårsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IFRS og IAS 34 Interim Financial Reporting og etter de samme prinsipper som ble benyttet i årsregnskapet for 2018, dog inkludert de prinsippendringer som av årsregnskapet for 2018 fremgår som planlagt implementert i 2019.

For nærmere beskrivelse av anvendte regnskapsprinsipper, vises det til note 2 og note 39 (implementering IFRS 16) i bankens offisielle regnskap for 2018.

Revurdering/ending målemetode IFRS9/IFRS13

Ved implementering av IFRS 9 klassifiserte og målte banken boliglån som ikke skal overføres til boligkredittselskapet til amortisert kost i samsvar med IFRS9.4.1.2. For boliglån som skal overføres til boligkredittselskap ble disse klassifisert og målt til virkelig verdi over resultatet i samsvar med IFRS 9.4.1.4. Fra og med 3. kvartal 2019 blir utlån til og fordringer på kunder med flytende rente med pant i boligeiendom målt og klassifisert til virkelig verdi med verdiendring

over andre inntekter og kostnader (OCI). Dette da forretningsmodellens formål er vurdert til både å være for å motta kontraktmessige kontantstrømmer og salg av lån (overføring av boliglån til SB1 Boligkreditt AS).

Som virkelig verdi på slike boliglån forstås:

- Lån i tapskategori 1 - lånets nominelle verdi (ulik amortisert kost)
- Lån i tapskategori 2, og 3J - lånets nominelle verdi redusert med forventet tap (= amortisert kost)
- Lån i tapskategori 3K - lånets nominelle verdi redusert med individuelle tapsavsetninger (= amortisert kost)

Effekten av denne revurderingen (ikke prinsippendring) utgjorde pr. 30.09.2019 10,4 mill før skatt og er justert i sin helhet til virkelig verdi over OCI i regnskapet for 3. kvartal 2019.

Ovennevnte revurdering får effekt for presentasjonen av Note 3, 8 og 17 i delårsregnskapet.

Note 2

Tap på utlån og garantier

Morbank			Konsern	
31.12.2018	31.12.2019	(Hele tusen kroner)	31.12.2019	31.12.2018
596	6.337	Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 1	6.337	596
(13.198)	4.427	Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 2	4.427	(13.198)
10.593	(9.655)	Periodens endringer i tapsavsetninger trinn 3	(10.055)	9.993
4.469	859	Periodens konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	859	4.469
(199)	1.496	Periodens konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	1.496	(199)
(183)	(565)	Periodens inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger.	(565)	(183)
(828)	(181)	Andre korreksjoner/amortisering på nedskrivninger	(181)	(828)
1.250	2.718	Periodens tap på utlån og garantier	2.318	650

Note 3

Tapsavsetninger på utlån og garantier

Morbank				
Tapsavsetninger på utlån og garantier	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
01.01.2019	35.263	37.201	96.510	168.975
Avsetning til tap overført til Trinn 1	7.435	(6.259)	(1.176)	-
Avsetning til tap overført til Trinn 2	(2.646)	3.434	(788)	-
Avsetning til tap overført til Trinn 3	(188)	(2.718)	2.907	-
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	25.941	4.896	2.765	33.602
Økning i trekk på eksisterende lån	2.589	18.887	18.156	39.632
Reduksjon i trekk på eksisterende lån	(13.755)	(4.194)	(18.677)	(36.626)
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	(13.038)	(9.620)	(11.982)	(34.640)
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)			(859)	(859)
31.12.2019	41.600	41.628	86.855	170.083
- tilbakeføring av tapsavsetninger knyttet til virkelig verdi over utvidet resultat *	(11.090)	-	-	(11.090)
Balanseførte tapsavsetninger 31.12.2019	30.510	41.628	86.855	158.993
Herav tapsavsetninger på balanseført utlån	22.784	40.755	86.069	149.609
Herav tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier	7.726	873	786	9.385
Herav tapsavsetninger PM - Amortisert kost	830	17.792	22.782	41.403
Herav tapsavsetninger BM - Amortisert kost	29.681	23.836	64.073	117.590

*) Det vises til Note 1 for kommentarer vedrørende revurdering/ending målemetode pr. 31.12.2019.

Konsern				
Tapsavsetninger på utlån og garantier	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
01.01.2019	35.263	37.201	91.935	164.400
Avsetning til tap overført til Trinn 1	7.435	(6.259)	(1.176)	-
Avsetning til tap overført til Trinn 2	(2.646)	3.434	(788)	-
Avsetning til tap overført til Trinn 3	(188)	(2.718)	2.907	-
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	25.941	4.896	2.765	33.602
Økning i trekk på eksisterende lån	2.589	18.887	17.756	39.232
Reduksjon i trekk på eksisterende lån	(13.755)	(4.194)	(18.677)	(36.626)
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	(13.038)	(9.620)	(11.982)	(34.640)
Endring som skyldes innbetalinger på tidligere nedskrivninger (konstaterte)	-	-	(859)	(859)
31.12.2019	41.600	41.628	81.880	165.108
-tilbakeføring av tapsavsetninger knyttet til virkelig verdi over utvidet resultat *	(11.090)	-	-	(11.090)
Balanseførte tapsavsetninger 31.12.2019	30.510	41.628	81.880	154.018
Herav tapsavsetninger på balanseført utlån	22.784	40.755	81.094	144.634
Herav tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier	7.726	873	786	9.385
Herav tapsavsetninger PM - Amortisert kost	830	17.792	22.782	41.403
Herav tapsavsetninger BM - Amortisert kost	29.681	23.836	59.098	112.615

*) Det vises til Note 1 for kommentarer vedrørende revurdering/ending målemetode pr. 31.12.2019.

Note 4

Utlån til kunder fordelt på trinn 1, 2 og 3

Morbank				
Utlån til kunder fordelt på trinn 1, 2 og 3	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
01.01.2019	25.013.929	1.683.413	334.703	27.032.045
Utlån overført til Trinn 1	472.576	(464.455)	(8.121)	-
Utlån overført til Trinn 2	(902.138)	908.251	(6.113)	-
Utlån overført til Trinn 3	(26.849)	(58.760)	85.609	-
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	14.673.731	486.821	12.105	15.172.656
Økning i trekk på eksisterende lån	211.520	65.135	2.372	279.027
Reduksjon i trekk på eksisterende lån	(919.676)	(88.392)	(102.520)	(1.110.588)
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	(11.082.164)	(584.778)	(43.618)	(11.710.561)
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)			(1.291)	(1.291)
31.12.2019	27.440.928	1.947.235	273.126	29.661.289
Tapsavsetning i % av brutto utlån	0,15 %	2,14 %	31,80 %	0,57 %

Konsern				
Utlån til kunder fordelt på trinn 1, 2 og 3	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
01.01.2019	25.001.046	1.683.413	319.392	27.003.852
Utlån overført til Trinn 1	472.576	(464.455)	(8.121)	-
Utlån overført til Trinn 2	(902.138)	908.251	(6.113)	-
Utlån overført til Trinn 3	(26.849)	(58.760)	85.609	-
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	14.673.731	486.821	12.105	15.172.656
Økning i trekk på eksisterende lån	211.520	65.135	2.086	278.741
Reduksjon i trekk på eksisterende lån	(916.888)	(88.392)	(102.520)	(1.107.800)
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	(11.082.164)	(584.778)	(43.618)	(11.710.561)
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	(1.291)	(1.291)
31.12.2019	27.430.833	1.947.235	257.529	29.635.597
Tapsavsetning i % av brutto utlån	0,15 %	2,14 %	31,79 %	0,56 %

Note 5

Andre eiendeler

Morbank			Konsern	
31.12.2018	31.12.2019	(Hele tusen kroner)	31.12.2019	31.12.2018
15.173	21.058	Forsukdsbetalt, ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	32.420	30.884
46.061	16.117	Andre eiendeler	19.230	47.355
48.670	19.418	Derivater og andre finansielle instrumenter til virkelig verdi	19.418	48.670
109.904	56.593	Sum andre eiendeler	71.068	126.910

Note 6

Annen gjeld

Morbank			Konsern	
31.12.2018	31.12.2019	(Hele tusen kroner)	31.12.2019	31.12.2018
55.481	46.181	Påløpte kostnader og mottatte ikke påløpte inntekter	62.100	55.175
56.779	71.151	Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	71.627	56.037
94.070	134.052	Annen gjeld	162.752	123.035
39.080	37.447	Derivater og andre finansielle instrumenter til virkelig verdi	37.447	39.080
245.410	288.831	Sum annen gjeld	333.927	273.328

Note 7

Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.2018	31.12.2019	(Hele tusen kroner)	31.12.2019	31.12.2018
13.350.242	15.285.830	Lønnstakere o.l.	15.285.830	13.350.242
2.822.879	3.197.454	Eiendomsdrift / forretningsmessig tjenesteyting o.l.	3.177.504	2.799.122
750.927	754.043	Varehandel/hotell og restaurant	754.043	750.927
180.879	188.906	Jordbruk/skogbruk	188.906	180.879
593.131	633.708	Bygg og anlegg	633.708	593.131
1.201.043	1.412.784	Transport og tjenesteytende næringer	1.412.784	1.201.043
197.312	307.646	Produksjon (industri)	307.646	197.312
1.930.624	1.969.637	Offentlig forvaltning	1.969.637	1.930.624
1.135.300	713.232	Utlandet og andre	713.232	1.135.300
22.162.337	24.463.240	Sum innskudd	24.443.290	22.138.580

Note 8

Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.2018	31.12.2019	(Hele tusen kroner)	31.12.2019	31.12.2018
22.496.782	24.140.703	Lønnstakere o.l.	24.140.703	22.496.782
5.394.522	5.513.943	Eiendomsdrift / forretningsmessig tjenesteyting o.l.	5.488.251	5.366.328
320.710	348.044	Varehandel/hotell og restaurant	348.044	320.710
271.589	236.036	Jordbruk/skogbruk	236.036	271.589
303.591	324.524	Bygg og anlegg	324.524	303.591
324.053	346.830	Transport og tjenesteytende næringer	346.830	324.053
248.317	277.769	Produksjon (industri)	277.769	248.317
2.355	1.843	Offentlig forvaltning	1.843	2.355
198.223	245.938	Utlandet og andre	245.938	198.223
29.560.142	31.435.630	Brutto utlån	31.409.938	29.531.949
27.032.045	8.353.979	- Herav vurdert til amortisert kost *	8.328.288	27.003.852
-	21.307.310	- Herav vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat *	21.307.310	-
2.528.098	1.774.341	- Herav vurdert til virkelig verdi	1.774.341	2.528.098
(162.041)	(149.609)	- Tapsavsetninger på utlån	(144.634)	(157.466)
29.398.101	31.286.021	Netto utlån	31.265.305	29.374.483
29.560.142	31.435.630	Brutto utlån	31.409.938	29.531.949
11.740.255	12.039.621	Brutto utlån overført SB1 Boligkreditt	12.039.621	11.740.255
581.830	842.787	Brutto utlån overført SB1 Næringskreditt	842.787	581.830
41.882.228	44.318.037	Brutto utlån inklusive SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	44.292.346	41.854.035

*) Det vises til Note 1 for kommentarer vedrørende revurdering/endring målemetode pr. 31.12.2019.

Note 9

Kapitaldekning

Sparebank 1 BV benytter standardmetoden for kreditt-risiko og basismetoden for operasjonell risiko. Per 31. desember 2019 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 %, systemrisikobuffer 3,0 % og motsyklisk kapitalbuffer 2,5 %. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 %, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er 12,5 %. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et pilar 2-krav for SpareBank 1 BV på 1,9 %. Totalt minstekrav til ren kjernekapital, inklusive pilar 2-kravet, er dermed 14,4 %.

Konsernets mål om ren kjernekapitaldekning er minimum 15,5% ved utgangen av 2019 hensyntatt økt regulatorisk krav til motsyklisk buffer fra 31.12.19. Målet for kjernekapitaldekning og total kapitaldekning er henholdsvis 16,5 % og 18,5 %.

Utvidet konsolidering for eierforetak i samarbeidende gruppe

Under regelverket CRD IV ligger SpareBank 1 BV pt under vesentlighetsgrensen for rapportering av full konsolidert kapitaldekningsoppgave. Det utarbeides således ikke kapitaldekning på konsolidert nivå.

Fra og med 2018 foretar banken forholdsmessig konsolidering av eierandeler i samarbeidende gruppe. Bestemmelsen gjelder eierandeler i andre finansforetak som forestår den virksomheten som samarbeidet omfatter, jf. Finansforetaksloven § 17-13.

Forholdsmessig konsolidering

	31.12.2019	31.12.2018
Ansvarlig kapital		
Ren kjernekapital	4.545.866	4.160.617
Kjernekapital	4.916.520	4.470.112
Ansvarlig kapital	5.430.920	4.988.542
Beregningsgrunnlag	24.780.728	24.917.577
Kapitaldekning		
Ren Kjernekapitaldekning	18,34 %	16,70 %
Kjernekapitaldekning	19,84 %	17,94 %
Kapitaldekning	21,92 %	20,02 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio)	8,52 %	8,24 %

Følgende foretak inngår i forholdsmessig konsolidering:

- SpareBank 1 Boligkreditt
- SpareBank 1 Næringskreditt
- SpareBank 1 Kredittkort AS
- SpareBank 1 SMN Finans AS
- BN Bank

Morbank

	31.12.2019	31.12.2018
Ansvarlig kapital		
Eierandelskapital	946.501	946.516
Overkursfond	1.026.427	1.026.427
Utjevningsfond	411.299	411.299
Sparebankens fond	1.855.062	1.855.062
Fond for urealisert gevinst/tap	9.879	9.879
Gavefond	6.540	6.540
Avsatt utbytte klassifisert som egenkapital	-	186.149
Annen Egenkapital (IAS pensjoner og betalte renter hybridkapital)	(4.740)	-
Periodens resultat	515.717	-
Sum balanseført egenkapital (eksklusiv hybridkapital)	4.766.685	4.441.873

Verdijusteringer på aksjer og obligasjoner målt til virkelig verdi (AVA)	(7.425)	(7.950)
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(957.252)	(1.149.921)
Utbytte avsatt til utdeling, klassifisert som egenkapital	-	-
Periodens resultat	(515.717)	(534.671)
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	329.568	348.523
Sum ren kjernekapital	3.615.859	3.097.853
Hybridkapital	250.000	250.000
Fondsobligasjon	24.000	32.000
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-	(39.074)
Sum kjernekapital	3.889.859	3.340.779
Tilleggskapital utover kjernekapital		
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	400.000	400.000
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(4.944)	(31.262)
Netto ansvarlig kapital	4.284.915	3.709.517
Risikoveid beregningsgrunnlag		
Eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen	17.442.387	16.105.698
Operasjonell risiko	2.048.828	1.758.783
Posisjonsrisiko i handelsporteføljen	-	-
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)	27.781	27.459
Totalt beregningsgrunnlag	19.518.997	17.891.940
Ren Kjernekapitaldekning	18,52 %	17,31 %
Kjernekapitaldekning	19,93 %	18,67 %
Kapitaldekning	21,95 %	20,73 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio)	9,95 %	9,14 %
Bufferkrav		
Bevaringsbuffer (2,50%)	487.975	447.299
Motsyklisk buffer (2,5 % / 2,0 %)	487.975	357.839
Systemrisikobuffer (3,00 %)	585.570	536.758
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	1.561.520	1.341.896
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50%)	878.355	805.137
Tilgjengelig ren kjernekapital utover minimumskrav	1.175.984	950.820
	31.12.2019	31.12.2018
Lokale og regionale myndigheter	83.717	44.838
Offentlig eide foretak	10.134	18.171
Institusjoner	111.259	106.207
Foretak	2.655.744	1.997.340
Massemarked	2.197.800	2.581.078
Pantsikkerhet i bolig- og fritidseiendom	8.504.153	8.009.171
Pantsikkerhet i næringseiendom	2.040.958	2.230.810
Forfalte engasjement	150.127	82.578
Høyrisiko-engasjementer	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	203.526	255.003
Fordringer på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	145.911	137.498
Andeler i verdipapirfond	25.858	47.698
Egenkapitalposisjoner	1.192.942	528.815
Øvrige engasjement	120.258	66.491
Sum Kredittrisiko	17.442.387	16.105.698

Note 10

Derivater

2019			(Hele tusen kroner)	2018		
Kontraktssum	Virkelig verdi	31.12.2019		Kontraktssum	Virkelig verdi	31.12.2018
31.12.2019	Eiendeler	Gjeld		31.12.2018	Eiendeler	Gjeld
4.870.000	19.418	37.447	Derivater – sikring			
			Derivater til virkelig verdi	4.300.000	48.670	39.080
4.870.000	19.418	37.447	Sum derivater til virkelig verdisikring	4.300.000	48.670	39.080

Note 11

Netto resultat fra andre finansielle investeringer

Morbank				
31.12.2018	31.12.2019	(Hele tusen kroner)	31.12.2019	31.12.2018
21.596	19.099	Netto verdiendringer aksjer, andeler etc vurdert til virkelig verdi	19.099	19.865
(16.704)	(6.430)	Netto verdiendringer obligasjoner/sertifikater vurdert til virkelig verdi	(6.430)	(16.704)
9.021	2.158	Netto verdiendringer finansielle derivater vurdert til virkelig verdi	2.158	9.021
7.223	6.089	Kursgevinst /-tap på valuta	6.089	7.223
21.136	20.916	Netto resultat fra andre finansielle investeringer	20.916	19.405

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)	31.12.2019	31.12.2018	
Sertifikatgjeld, nominell verdi	-	-	
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	8.290.000	8.742.000	
Verdijusteringer og påløpte renter	(10.611)	14.890	
Sum verdipapirgjeld	8.279.389	8.756.890	

Endring i verdipapirgjeld		Morbank/Konsern		
(Hele tusen kroner)	31.12.2019	Emittert 2019	Innløst 2019	31.12.2018
Sertifikatgjeld, nominell verdi	-	-	-	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	8.290.000	1.500.000	(1.952.000)	8.742.000
Verdijusteringer og påløpte renter	(10.611)	-	-	14.890
Sum verdipapirgjeld	8.279.389	1.500.000	(1.952.000)	8.756.890

Ansvarlig lånekapital		Morbank/Konsern	
(Hele tusen kroner)	31.12.2019	31.12.2018	
Ansvarlig lånekapital	440.000	440.000	
Verdijusteringer og påløpte renter	4.404	5.258	
Sum ansvarlig lånekapital	444.404	445.258	

Endring ansvarlig lånekapital		Morbank/Konsern		
	31.12.2019	Emittert 2019	Innløst 2019	31.12.2018
Ansvarlig lånekapital	440.000	-	-	440.000
Verdijusteringer og påløpte renter	4.404	-	-	5.258
Sum ansvarlig lånekapital	444.404	-	-	445.258

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: Personmarkeds kunder (PM) og bedriftsmarkeds kunder (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 31.12.2019

(Hele tusen kroner)	PM	BM	Øvrige datterselskaper	Ikke rapporterbare segmenter	Totalt
Resultat					
Netto renteinntekter	367.898	248.748	(742)	40.620	656.524
Netto provisjons- og andre inntekter	339.218	103.005	240	156.477	598.940
Driftskostnader	394.895	159.367	1.719	32.353	588.334
Resultat før tap	312.221	192.386	(2.221)	164.744	667.130
Tap på utlån og garantier	8.365	(5.614)		(433)	2.318
Resultat før skatt	303.856	198.000	(2.221)	165.177	664.812

(Hele tusen kroner)	PM	BM	Øvrige datterselskaper	Ikke rapporterbare segmenter	Totalt
Balanse					
Netto utlån til kunder	23.358.345	6.967.092	-	939.868	31.265.305
Andre eiendeler	91.591	25.163	12.219	7.428.164	7.557.137
Sum eiendeler pr. segment	23.449.936	6.992.255	12.219	8.368.032	38.822.442
Innskudd fra og gjeld til kunder	15.451.151	8.577.994	-	414.145	24.443.290
Annen gjeld og egenkapital	7.998.785	(1.585.739)	12.219	7.953.887	14.379.152
Sum egenkapital og gjeld pr. segment	23.449.936	6.992.255	12.219	8.368.032	38.822.442

Konsern 31.12.2018

(Hele tusen kroner)	PM	BM	Øvrige datterselskaper	Ikke rapporterbare segmenter	Totalt
Resultat					
Netto renteinntekter	348.923	230.806	(638)	13.825	592.916
Netto provisjons- og andre inntekter	345.603	88.005	37.984	134.322	605.914
Driftskostnader	405.988	160.033	1.783	(101.622)	466.182
Resultat før tap	288.538	158.778	35.563	249.769	732.648
Tap på utlån og garantier	(1.317)	1.713	-	254	650
Resultat før skatt	289.855	157.065	35.563	249.515	731.998

	PM	BM	Øvrige datterselskaper	Ikke rapporterbare segmenter	Totalt
Balanse					
Utlån til kunder	21.858.901	6.830.304	-	842.744	29.531.949
Tapsavsetninger på utlån	(44.455)	(112.371)	-	(640)	(157.466)
Andre eiendeler	105.208	11.902	13.530	7.075.784	7.206.424
Sum eiendeler pr. segment	21.919.654	6.729.835	13.530	7.917.887	36.580.907
Innskudd fra og gjeld til kunder	13.783.259	7.761.562	-	593.759	22.138.580
Annen gjeld og egenkapital	8.136.395	(1.031.727)	13.530	7.324.128	14.442.327
Sum egenkapital og gjeld pr. segment	21.919.654	6.729.835	13.530	7.917.887	36.580.907

Note 14

Kritiske regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet foretar ledelsen estimer 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 2018 er det i note 3 "Kritiske estimer og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper", redegjort nærmere for vesentlige estimer 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 2018.

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 120 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 3,1 år pr. 31.12.2019. Samlet LCR var 230 % ved utgangen av 4. kvartal og gjennomsnittlig samlet LCR var 214 % i kvartalet.

Note 17

Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter 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 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: Verdssettelse basert på observerbare markedssdata. 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 verdssettelsesmetodene 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: Verdssettelse basert på annet enn observerbare data. Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig i forhold til nivå 1 og 2 benyttes verdssettelsesmetoder 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 markedsforsholdene 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, lån til virkelig verdi over utvidet resultat og bankens egne fastrenteutlån.
- Som virkelig verdi på boliglån forstås: Lån i tapskategori 1 - lånets nominelle verdi (ulik amortisert kost). Lån i tapskategori 2 og 3 - lånets nominelle verdi redusert med forventet tap (= amortisert kost). Lån i tapskategori 3K - lånets nominelle verdi redusert med individuelle tapsavsetninger (= amortisert kost)

Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi pr. 31.12.2019

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler til virkelig verdi				
- Fastrenteutlån	-	-	1.775	1.775
- Lån til virkelig verdi over utvidet resultat *	-	-	21.307	21.307
- Klargjorte lån til Boligkreditt	-	-	-	-
- Obligasjoner og sertifikater	703	3.412	-	4.115
- Egenkapitalinstrumenter	241	-	1.178	1.419
- Derivater	-	19	-	19
Sum eiendeler	944	3.431	24.260	28.635

Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi				
- Fastrenteinnskudd	-	-	-	-
- Verdipapirgjeld til virkelig verdi	-	2.785	-	2.785
- Derivater	-	37	-	37
Sum forpliktelser	-	2.822	-	2.822

*) Det vises til Note 1 for kommentarer vedrørende revurdering/endring målemetode pr. 31.12.2019.

Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi pr. 31.12.2018

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Fastrenteutlån	-	-	1.687	1.687
- Klargjorte lån til Boligkreditt	-	-	821	821
- Obligasjoner og sertifikater	205	3.814	-	4.019
- Egenkapitalinstrumenter	269	-	1.052	1.321
- Derivater	-	49	-	49
Sum eiendeler	474	3.863	3.560	7.897

Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Fastrenteinnskudd	-	-	-	-
- Verdipapirgjeld til virkelig verdi	-	2.323	-	2.323
- Derivater	-	39	-	39
Sum forpliktelser	-	2.362	-	2.362

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 pr. 31.12.2019

	Fastrenteutlån	Aksjer til virkelig verdi over res.	Fastrente-innskudd	Klargjorte lån til Boligkreditt	Lån til vv over utv.res.
Inngående balanse 1.1.2019	1.687	1.052	-	821	-
Endring som følge av revurdering PM	-	-	-	-	21.307
Tilgang	332	154	-	276	-
Avgang	(244)	(20)	-	(1.097)	-
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-	(8)	-	-	-
Utgående balanse 31.12.2019	1.775	1.178	-	-	21.307

*) Det vises til Note 1 for kommentarer vedrørende revurdering/ending målemetode pr. 31.12.2019.

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 pr. 31.12.2018

	Fastrenteutlån	Aksjer til virkelig verdi over res.	Fastrente-innskudd	Klargjorte lån til Boligkreditt
Inngående balanse 1.1.2018	1.268	861	819	-
Endring som følge av overgang til IFRS9	-	-	(819)	-
Tilgang	611	166	-	821
Avgang	(199)	(8)	-	-
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	7	33	-	-
Utgående balanse 31.12.2018	1.687	1.052	-	821

Note 18

Netto resultat fra eierinteresser

I netto resultat fra eierinteresser i konsern inngår i hovedsak resultatandel fra Samarbeidende Sparebanker AS (indirekte eierandel i Sparebank 1 Alliansen) og Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS (indirekte eierandel av BN Bank ASA). Fra juni 2019 ble Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS oppløst og erstattet av direkte eierskap i BN Bank ASA.

Økning i netto resultatandel fra eierinteresser i 2019 skyldes i hovedsak gevinst forsikringsfusjon (Fremtind) på 71,9 mill i 1. kvartal 2019 og oppskrivning av eiendommer i Sparebank 1 Gruppens livsselskap på 18,0 mill i 2. kvartal 2019.

Note 19

Implementering IFRS 16

SpareBank 1 BV har implementert IFRS 16 Leieavtaler med virkning fra 01.01.19. IFRS 16 påvirker primært leietakers regnskapsføring og medfører at vesentlige leieavtaler for konsernet balanseføres. Standarden fjerner dagens skille mellom operasjonell og finansiell leie og krever innregning av en bruksretteiendel (rett til

å bruke den leide eiendelen) og en finansiell forpliktelse til å betale leie for vesentlige leiekontrakter. Det vises til note 2 og note 39 i Årsrapporten 2018 for nærmere beskrivelse. Tabellene under viser regnskapsmessige effekter i 2019 for morbank og konsern.

Morbank		Balanse	Konsern	
01.01.2019	31.12.2019	(Hele tusen kroner)	31.12.2019	01.01.2019
89.007	74.028	Leieforpliktelser	90.178	108.945
89.007	73.318	Bruksrett	89.311	108.945

Morbank	Resultatregnskap IFRS 16	Konsern
31.12.2019	(Hele tusen kroner)	31.12.2019
15.939	Avskrivninger	19.799
1.604	Renter	1.961
17.543	Sum	21.760
	Effekt IFRS 16 vs IAS 17	
16.829	Reduksjon driftskostnader etter IAS 17	20.887
17.543	Økning kostnader etter IFRS 16	21.760
(714)	Endringer i resultat før skatt i perioden	(873)

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 2019 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, 6. februar 2020
Styret i Sparebank 1 BV

Finn Haugan
Styrets leder

Heine Wang
Styrets nestleder

Elisabeth Haug

Janne Sølvi Weseth

Gisle Daq

Hanne Myhre Gravdal
Ansattes representant

Geir A. Vestre
Ansattes representant

Rune Fjeldstad
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

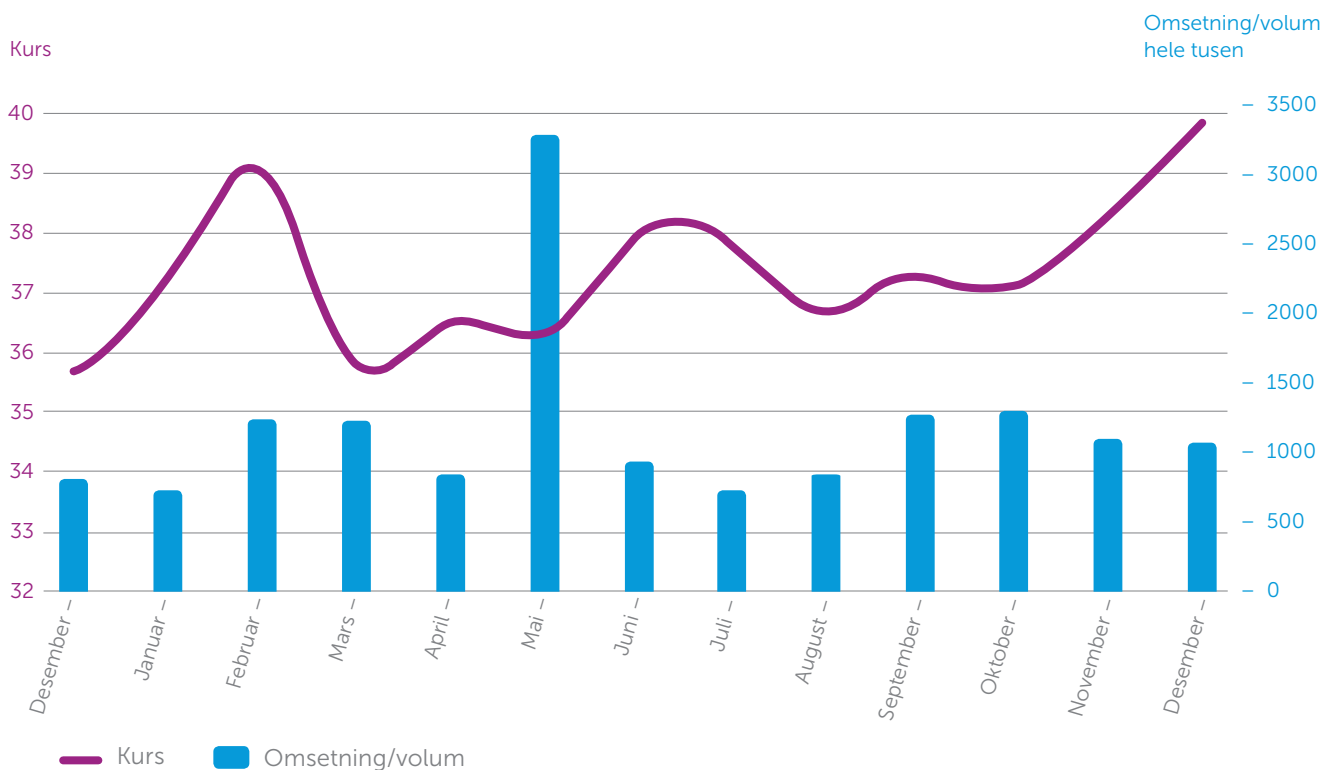
Ved beregning av utvannet resultat pr. Egenkapitalbevis benyttes det veide gjennomsnitt av antall utstedte ordinære Egenkapitalbevis i omløp regulert for effekten av konvertering av potensielle Egenkapitalbevis som kan medføre utvanning. Banken har ingen slike potensielle Egenkapitalbevis som pr. 31.12.2019 kan medføre utvanning. Utvannet resultat pr. Egenkapitalbevis blir derfor lik resultat pr. Egenkapitalbevis.

	Morbank
(Hele tusen kroner)	31.12.2019
Grunnlag årsresultat som fordeles mellom EK-bevisiere og grunnfondskapitalen	497.897
Antall utstedte Egenkapitalbevis	63.101
Resultat pr Egenkapitalbevis	4,43
Pari verdi	15,00

Beregning av Egenkapitalbevisbrøk (baserer seg på IB 2019)

Korrigert ansvarlig kapital	01.01.2019
Sum egenkapital	4.691.873
- fond for urealiserte gevinster (FUG)	(9.879)
- fondsobligasjoner	(250.000)
- avsatt utbytte som er klassifisert som egenkapital	(186.149)
Sum korrigert ansvarlig kapital	4.245.845
Egenkapitalbevisbrøk	
Egenkapitalbeviskapital	946.515
Overkursfond	1.026.427
Utjevningsfond	411.299
Sum Egenkapitalbevisierne	2.384.241
Egenkapitalbevisbrøk	56,15 %
Korrigert årsresultat	31.12.2019
Årsresultat	515.717
- korrigert for renter på fondsobligasjon ført direkte mot EK	(10.783)
- korrigert for FUG	(7.037)
Korrigert årsresultat	497.897

Kursutvikling desember 2018 - desember 2019



20 største eiere

	Antall	Andel
SpareBank 1 Stiftelsen BV	13.642.787	21,62 %
Sparbankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg	10.925.503	17,31 %
Verdipapirfondet Eika	1.757.748	2,79 %
Pareto AS	1.532.868	2,43 %
Wenaasgruppen AS	920.000	1,46 %
Landkreditt Utbytte	850.000	1,35 %
Melesio Capital NYE AS	837.211	1,33 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	780.000	1,24 %
Catilina Invest AS	731.950	1,16 %
DNB Bank ASA	695.000	1,10 %
Foretakskonsulenter AS	621.230	0,98 %
Sanden AS	588.000	0,93 %
Øyhovden Invest AS	530.000	0,84 %
Salt Value AS	477.633	0,76 %
JAG Holding AS	400.000	0,63 %
Norgesinvestro Proto AS	400.000	0,63 %
Espedal & Co AS	385.321	0,61 %
Johansen Kjell Petter	372.000	0,59 %
Verdipapirfondet Nordea Norge	336.849	0,53 %
Hausta Inverstor AS	330.000	0,52 %
Sum 20 største eiere	37.114.100	58,82 %
Øvrige eiere	25.987.253	41,18 %
Utstedte Egenkapitalbevis	63.101.353	100,00 %

Utbyttepolitikk

SpareBank 1 BV har mål om å oppnå resultater som gir god avkastning på bankens egenkapital. Dette skal sikre eierne en langsiktig, stabil og konkurransedyktig 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 egenkapitalbeviser 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 · LIER · DRAMMEN · HOLMESTRAND
HORTEN · TØNSBERG · NØTTERØY · SANDEFJORD · LARVIK