

STYRETS RAPPORT

SPAREBANK 1 GUDBRANDSDAL

FØRSTE KVARTAL 2014



## Hovedtall / Oppsummering

### SpareBank 1 Gudbrandsdal – regnskap (morbank)

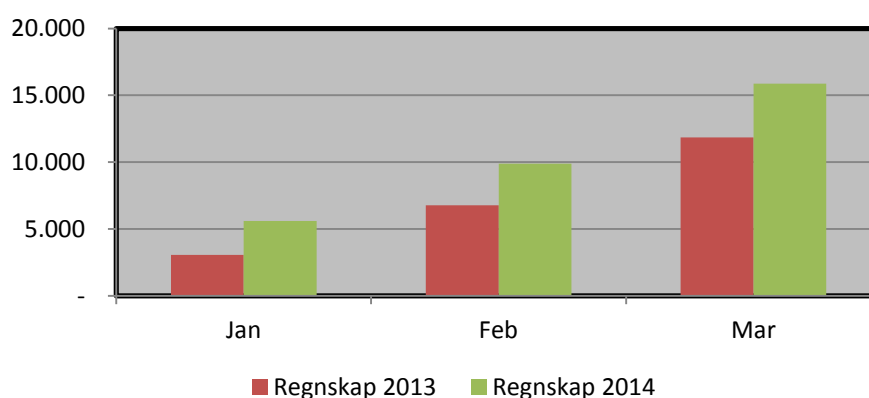
Beløp i mill. kroner	1Q 2014	1Q 2013	Hittil i år 2014	Hittil i år 2013	Endring i mill. kr	Endring i %
Netto renteinntekter	25,1	21,5	25,1	21,5	3,6	16
Utbytte	0,3	0,1	0,3	0,1	0,2	200
Netto provisjonsinntekter	10,3	8,4	10,3	8,4	1,9	23
Andre inntekter	1,1	0,7	1,1	0,7	0,4	57
Driftskostnader	(20,9)	(18,9)	(20,9)	(18,9)	2,0	11
<b>Driftsresultat</b>	<b>15,9</b>	<b>11,8</b>	<b>15,9</b>	<b>11,8</b>	<b>4,1</b>	<b>35</b>
Tap på utlån	(2,9)	(2,7)	(2,8)	(2,7)	0,1	4
<b>Resultat før skatt</b>	<b>13,0</b>	<b>9,1</b>	<b>13,0</b>	<b>9,1</b>	<b>3,9</b>	<b>43</b>
Skattekostnad	3,7	2,8	3,7	2,8	0,9	32
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>9,3</b>	<b>6,3</b>	<b>9,3</b>	<b>6,3</b>	<b>3,0</b>	<b>48</b>

Nøkkeltall	1Q 2014	1Q 2013	Hittil i år 2014	Hittil i år 2013	Endring fra forrige år
<b>Tall i prosent</b>					
Rentenetto 13 mnd GFVK	2,00 %	2,01 %	2,00 %	2,01 %	-0,01
Kostnadsprosent	1,58 %	1,75 %	1,58 %	1,75 %	-0,17
Egenkapitalavkastning			10,0 %	7,7 %	2,3
Utlånsvekst 12 mnd 1)			20,0 %	10,0 %	10,0
Innskuddsvekst 12 mnd			27,5 %	5,5 %	22,5
Innskuddsdekning			81,0 %	75,6 %	5,5
Kapitaldekning morbank			14,8 %	16,5 %	-1,4
Kapitaldekning konsolidert			12,7 %	13,8 %	-1,1

1) Inkl. overført utlånsvolum til Boligkreditt

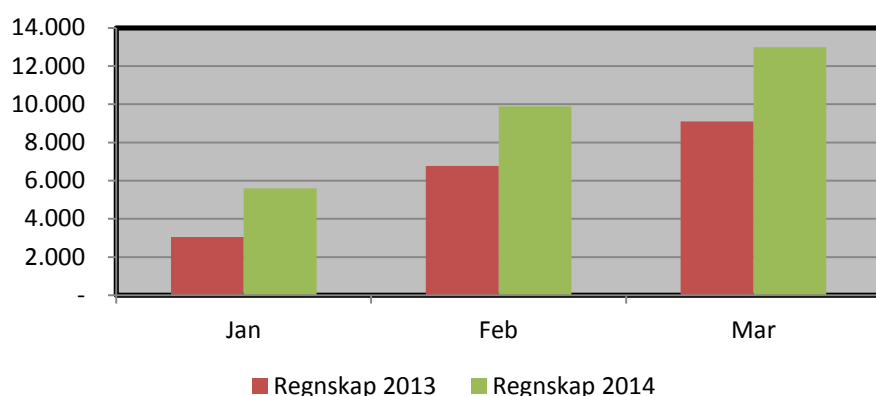
## Resultat

Resultat før tap akkumulert (i 1000 kr)



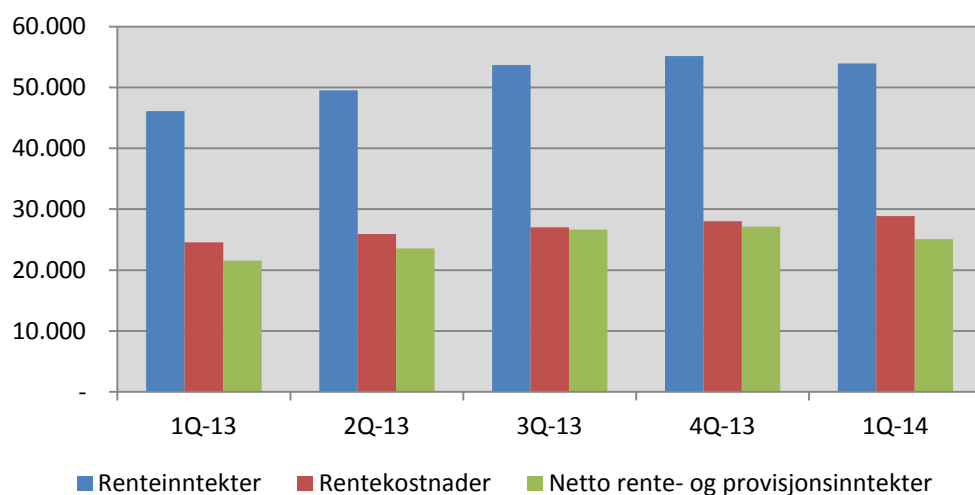
Resultat før tap i første kvartal ble 15,9 mill kr som tilsvarer en økning på 4,1 mill kr fra samme periode i 2013. Resultat før skatt utgjør 13,0 mill kr. og er 3,9 mill kr bedre enn i 2013. Resultatforbedringen før tap skyldes i vesentlig grad økte netto rente- og provisjonsinntekter som følge av bankens sterke vekst i 2013 samt økte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt.

### Resultat før skatt akkumulert (i 1000 kr)



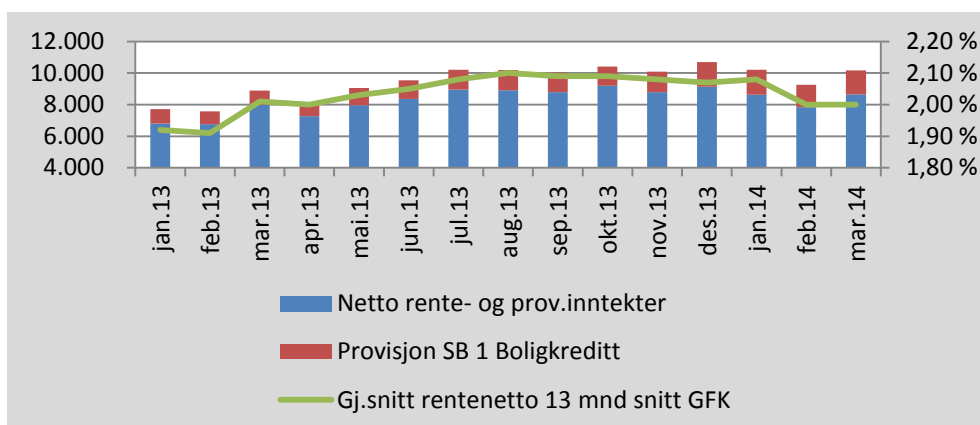
Bokførte tap i første kvartal er 2,9 mill kr og er marginalt høyere enn tilsvarende periode i 2013.

### Utvikling rentenetto (i 1000 kr)



Bankens netto rente- og provisjonsinntekter i første kvartal økte med 3,6 mill kr fra første kvartal i 2013. Renteinntektene øker med 7,9 mill kr, mens rentekostnadene øker med 4,3 mill kr. Det er bankens sterke volumvekst både på innskudd og utlån det siste året som bidrar til økningen i både renteinntekter og rentekostnader.

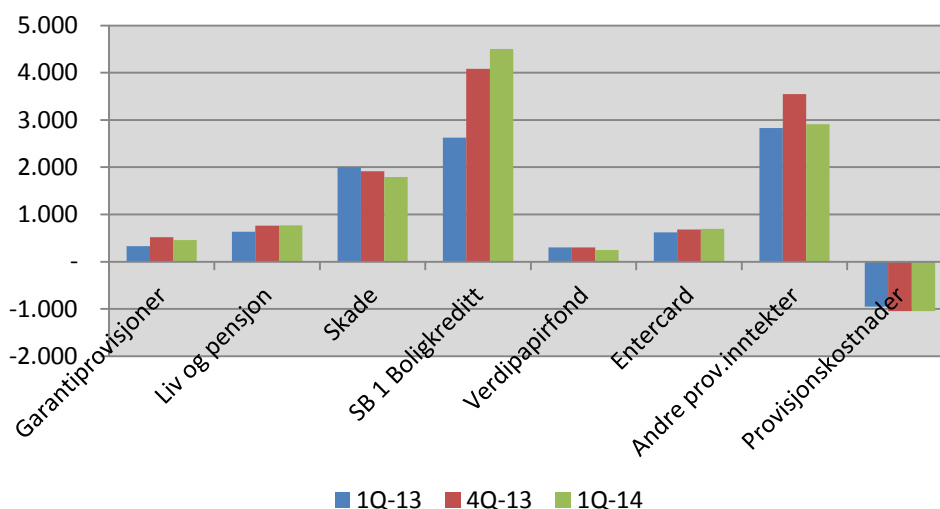
### Rente- og provisjonsinntekter siste 15 mnd (i 1000 kr)



Netto renteinntekter målt mot 13 mnd gjennomsnittlig forvaltningskapital i prosent er akkumulert 2,00 % etter første kvartal. Dette er marginalt lavere enn på samme tid i 2013 da tilsvarende tall var 2,01 %. Rentenettoen har vist en fallende trend i februar og mars.

Den månedsvise utviklingen viser stabilitet med en viss positiv økning. Tabellen viser også utviklingen i provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt. Samlet netto rente- og provisjonsinntekter ligger omkring 10 mill kr pr mnd. og er i overkant av 2 mill kr høyere pr. mnd enn tilsvarende resultat for et år siden.

### Utvikling i provisjonsinntekter (i 1000 kr)

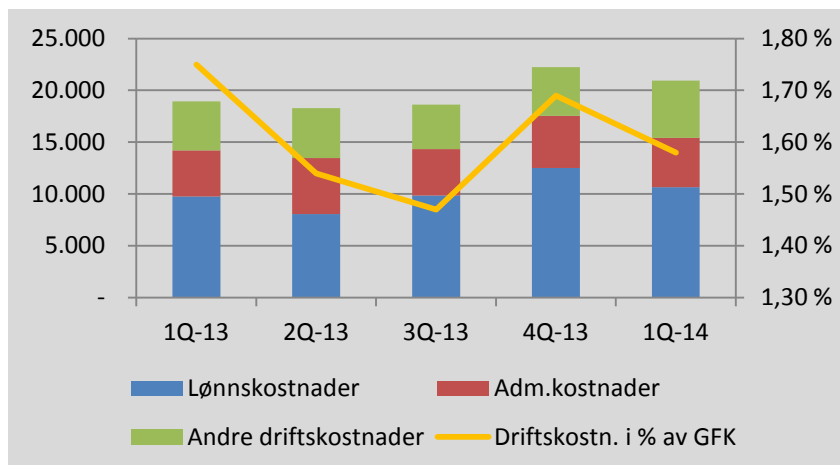


Utviklingen i provisjonsinntekter viser en økning på flere områder målt mot første kvartal i 2013. Provisjon fra skadeforsikring viser en svak reduksjon og skyldes hovedsakelig redusert lønnsomhetsprovisjon. Reduksjonen er en direkte følge av fjorårets flomskader som påførte vårt område betydelige skadeutbetalinger og dermed redusert grunnlag for provisjon til banken.

Provisjon fra Boligkreditt fortsetter å øke i takt med økt overført volum til SpareBank 1 Boligkreditt.

Samlet ga netto provisjonsinntekter 10,3 mill kr som er en forbedring på 1,9 mill kr sammenlignet med første kvartal i 2013.

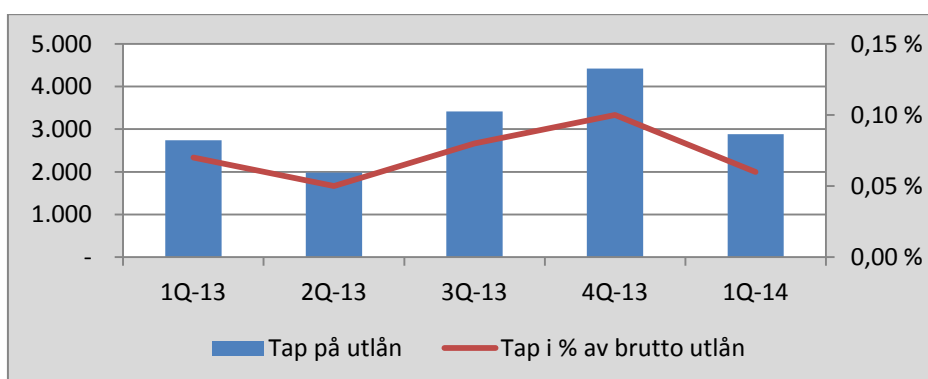
#### Utviklingen i kostnader (i 1000 kr)



Samlede driftskostnader er 2,0 mill kr høyere enn tilsvarende kvartal i 2013. Totale lønnskostnader har økt med 0,9 mill kr der den vesentligste økningen ligger i sosiale kostnader (0,6 mill kr). Administrasjonskostnadene har økt med 0,3 mill kr blant annet som følge av høyere IT-kostnader (0,3 mill kr). Andre driftskostnader øker med 0,8 mill kr. Den vesentligste økningen har kommet på alliansekostnader (0,4 mill kr) og driftskostnader relatert til overtatte eiendeler (0,3 mill kr).

Driftskostnadene i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital viser at bankens kostnader i første kvartal utgjør en mindre andel enn tilsvarende kvartal i 2013.

#### Tap på utlån (i 1000 kr)



Det er i første kvartal kostnadsført tap på utlån med 2,9 mill kr. Dette er hovedsakelig økte avsetninger på engasjementer med tidligere avsetninger. I første kvartal 2013 var tilsvarende tapsavsetninger på 2,7 mill kr.

Tapsavsetningene har vært relativt stabile de siste kvartalene og ligger innenfor det banken karakteriserer som normale nivåer.

## Balansen

### Utvikling i utlånsvolum

Beløp i mill. kroner	Andel i %	Balanse pr. 31.03.14	Balanse pr. 31.12.13	Vekst i år		Vekst siste kvartal		Vekst 12 mnd
				MNOK	I %	MNOK	i %	
Utlån i personmarked	72 %	4.031	3.923	109	2,8 %	109	2,8 %	22,8 %
Utlån i bedriftsmarked	28 %	1.599	1.585	12	0,8 %	12	0,8 %	13,6 %
Brutto utlån (inkl Boligkreditt)		5.629	5.508	121	2,2 %	121	2,2 %	20,0 %

Utlånsveksten i første kvartal er samlet 2,2 % og er noe høyere enn veksten i tilsvarende kvartal i 2013 (1,9 %). Også 12-mnd veksten på 20,0 % er bedre sammenlignet med samme periode i 2013 (10,0 %). Veksten skjer både i personmarkedet og bedriftsmarkedet og viser en positiv trend i hele markedsområdet, men med størst vekst på Otta og Lillehammer.

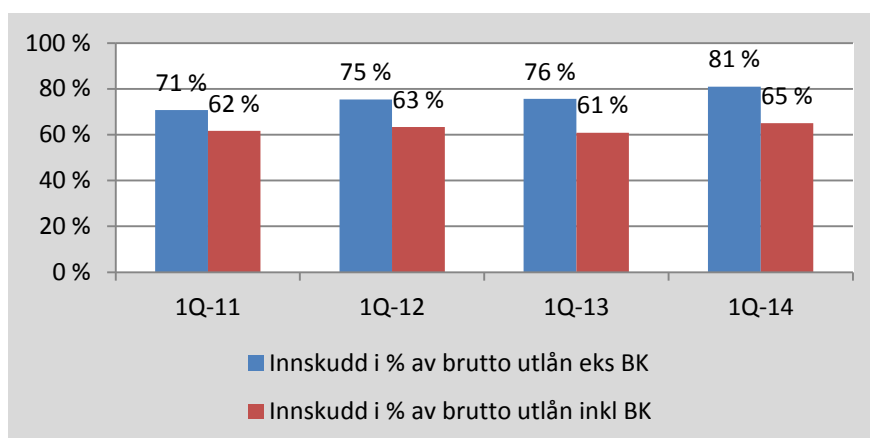
Overført volum til Boligkreditt er redusert fra 1.196,5 mill kr ved årsskiftet til 1.138,4 mill kr ved utgangen av mars. Reduksjonen skyldes ordinær nedbetaling. Bankens ambisjon for 2014 er en volumvekst på 100 mill kr i SpareBank 1 Boligkreditt.

### Utvikling i innskuddsvolum

Beløp i mill. kroner	Andel i %	Balanse pr. 31.03.14	Balanse pr. 31.12.13	Vekst i år		Vekst siste kvartal		Vekst 12 mnd
				MNOK	I %	MNOK	i %	
Innskudd i personmarked		1.954	1.955	- 1	- 0,1 %	- 1	- 0,1 %	14,8 %
Innskudd i bedriftsmarked		1.686	1.698	- 12	- 0,7 %	- 12	- 0,7 %	46,6 %
Samlet innskudd		3.640	3.653	- 13	- 0,4 %	- 14	- 0,4 %	27,5 %

Innskuddsmassen første kvartal er redusert med 13 mill kr fra årsskiftet. Tilsvarende endring i første kvartal 2013 var et økt innskuddsvolum på 6 mill kr. Veksten siste 12 mnd er 27,5 %. Sammenlignbart tall for 2013 var 5,6 %. Den største innskuddsveksten har kommet innen bedriftsmarkedet.

### Innskuddsdekning

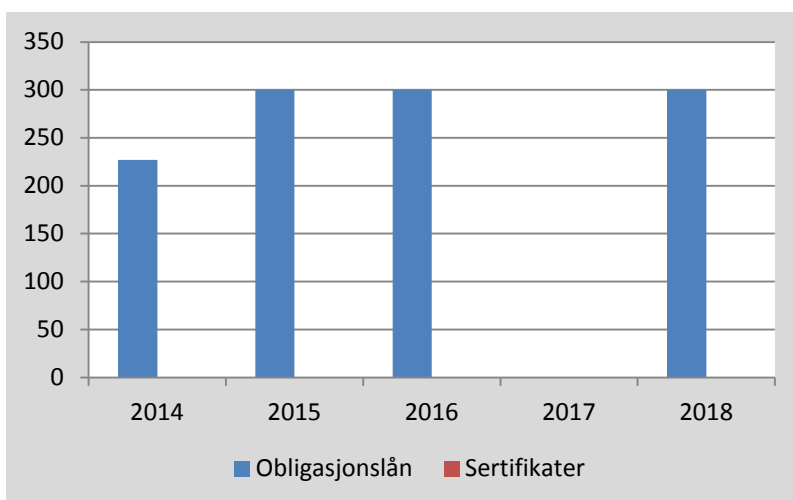


Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde. Innskuddsdekningen etter første kvartal ligger på 81,0 % som er 5 prosentpoeng høyere enn på samme tidspunkt i 2013. Sett over de siste årene har banken en gradvis styrking av sin innskuddsdekning. Inkludert volum overført til Boligkreditt er innskuddsdekningen 65 % hvilket er en forbedring på 4 prosent-

poeng målt mot utgangen av første kvartal i fjor. Styret vurderer innskuddsdekningen som solid.

### Funding

Ved siden av innskuddsmidler fra bankens kunder finansieres banken ved opptak av obligasjonsgjeld i markedet. Bankens forfallsstruktur for dette er slik:

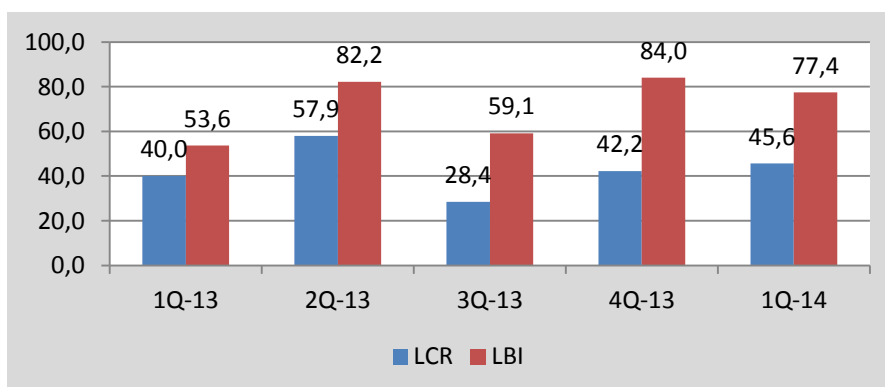


### Likviditets- og motpartsrisiko

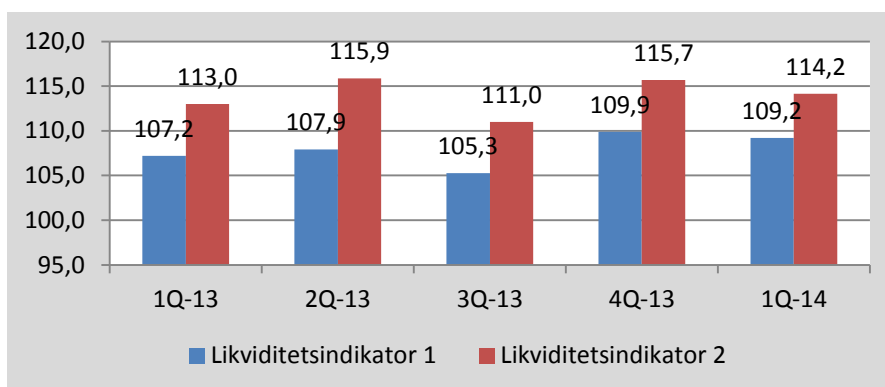
Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å overholde sine betalingsforpliktelser, og/eller risikoen for ikke å kunne finansiere ønsket vekst i eiendeler. Styret i SpareBank 1 Gudbrandsdal har vedtatt **Policy for likviditetsstyring** samt **Beredskapsplan – strategi for å håndtere likviditetskriser**. Disse dokumentene gir føringer for likviditetsstyringen og har som mål å sikre bankens overlevelsessevne også i situasjoner med ekstraordinære forhold.

Banken styrket i 2013 likviditetsindikatorer som Liquidity Coverage Ratio (LCR) og Likviditetsbufferindikator (LBI) gjennom oppbygging av likviditetsreserver. For første kvartal har LBI falt noe tilbake fra utgangen av 2013, mens LCR viser en liten bedring. Bankens arbeider kontinuerlig med å tilpasse oss de krav som stilles til oss på disse områdene og vil fortsatt ha fokus på disse nøkkeltallene i andre kvartal.

### Utvikling LCR og LBI



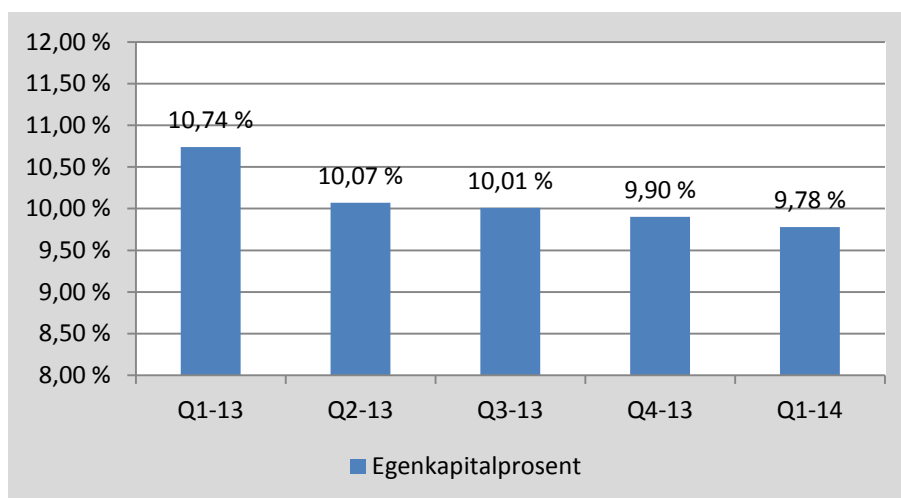
### Utvikling Likviditetsindikatorer



### Soliditet

Egenkapitalen utgjør ved utgangen av tredje kvartal 527,2 mill kr og er en økning på 47,5 mill kr siden første kvartal i 2013. Etter første kvartal er egenkapitalandelen 9,78 % hvilket er en marginal nedgang fra de to foregående kvartalene. Utviklingen ses i figur under:

### Utvikling egenkapitalprosent



Årsaken til reduksjonen i egenkapitalprosenten er bankens sterke vekst de siste 12 mnd.

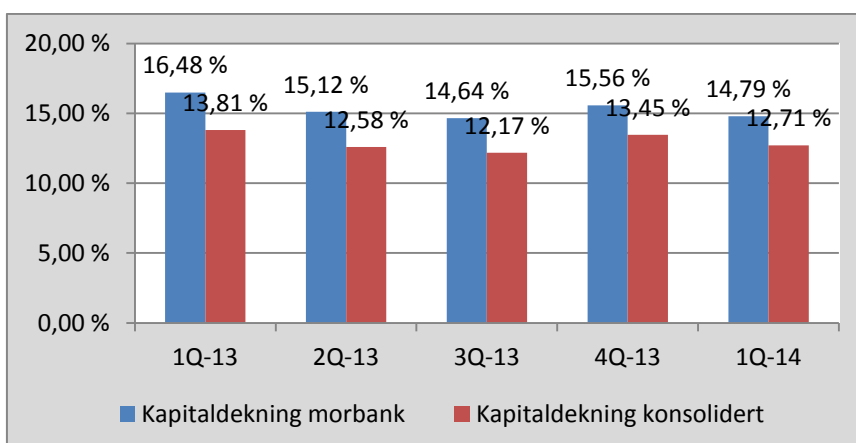
### Kapitaldekningen

Kapitaldekningen for morbank etter første kvartal er beregnet til 14,79 %. På samme tid i fjor var tilsvarende tall 16,48 %. Konsolidert har kapitaldekningen sunket fra 13,81 % etter første kvartal i 2013 til 12,71 % i år. Årsaken til nedgangen er i vesentlig grad økt kapitalbehov som følge av sterk vekst i utlånsvolum samt bankens tilførsel av ansvarlig lån til SpareBank 1 Boligkreditt.

Regnskapet for første kvartal er ikke revidert, og av den grunn er ikke resultatet for perioden hensyntatt. Dersom resultatet for perioden inkluderes blir kapitaldekningen for morbank 15,09 % og kapitaldekning konsolidert blir 13,02 %.



## Utvikling kapitaldekning



Et av bankens viktigste styringsparametre er over tid å ha en høyere egenkapitalavkastning enn vekst for på den måten å styrke kapitaldekningen. Gjennom det strategiske valget som er tatt ved å tilføre ressurser på Otta og Lillehammer er målet at avdelingene gjennom raskere vekst skal oppnå større forretningsvolum. Gjennom 2013 har vi sett at denne strategien lykkes og veksten har vært meget høy. Dette medfører imidlertid at veksten blir høyere enn egenkapitalavkastningen, og således gir et brudd på styringsparameteret i en periode. Den satsingen banken gjør og nå får tilbake som vekst i de utvalgte områder fører derfor til en belastning på kapitaldekningen.

Bankens fremskrivning av vekst i år tilsier en gradvis normalisering ned mot gjennomsnittlig kredittvekst. Styret har derfor forventet at kapitaldekningen skal vise en moderat økning ved utgangen av året. Med nedgangen i første kvartal vil styret øke fokuset på utviklingen i tiden som kommer med en klar ambisjon om å innfri forventningen om at kapitaldekningen ved utgangen av året skal vise en økning fra året før.

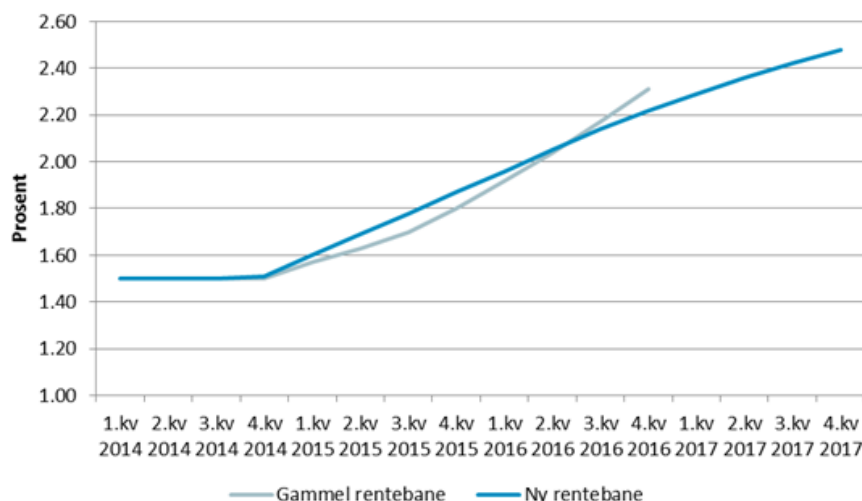
Tabellen viser beregning av kapitaldekningen

### Grunnlag kapitaldekning

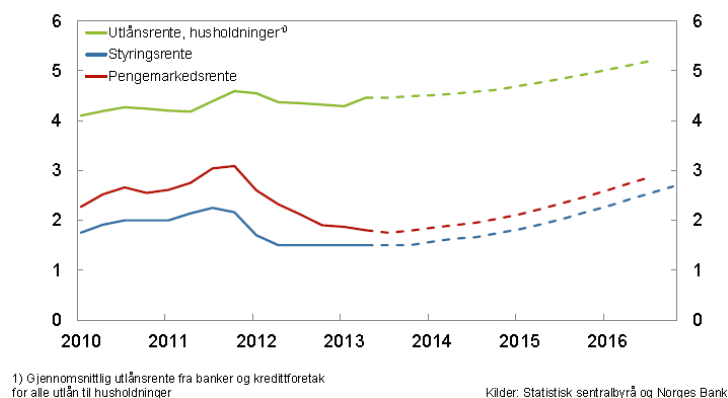
	Kapitaldekning før konsolidering Q1	Kapitaldekning etter konsolidering Q1
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Sparebankens fond	517.874	517.874
<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>517.874</b>	<b>517.874</b>
Utsatt skatt og andre immaterielle eiendeler	-1.361	-1.361
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	-3.982	-3.982
Fradrag ansvarlig kapital i annen finansinst.	-46.973	-46.973
Avsatt kapitaldekningsreserve	0	-74.974
<b>Netto ansvarlig kapital (A)</b>	<b>465.558</b>	<b>390.584</b>
<b>Risikovektet beregningsgrunnlag</b>		
Stater	0	0
Lokale og regionale myndigheter	30	30
Offentlig eide foretak	0	0
Institusjoner	71.925	71.925
Foretak	958.987	958.987
Massemarkedsengasjementer	410.534	410.534
Engasjement med pantesikkerhet i boligeiendom	976.628	976.628
Engasjement med sikkerhet i næringseiendom	145.100	145.100
Forfalte engasjementer	134.344	134.344
Obligasjoner med fortrinnsrett	21.647	21.647
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	247.717	247.717
<b>Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko</b>	<b>2.966.912</b>	<b>2.966.912</b>
Operasjonell risiko	248.313	248.313
Fradrag for nedskrivning på grupper av utlån	-21.000	-21.000
Fradrag for ansvarlig kapital i andre finansinst.	-46.973	-46.973
Fradrag i kapitalkravet	0	-74.974
<b>Totalt beregningsgrunnlag (B)</b>	<b>3.147.252</b>	<b>3.072.278</b>
<b>Minimumskrav til kapitaldekning</b>	<b>9,00 %</b>	<b>9,00 %</b>
<b>Kapitaldekning (A/B)</b>	<b>14,79 %</b>	<b>12,71 %</b>

## Utsiktene fremover

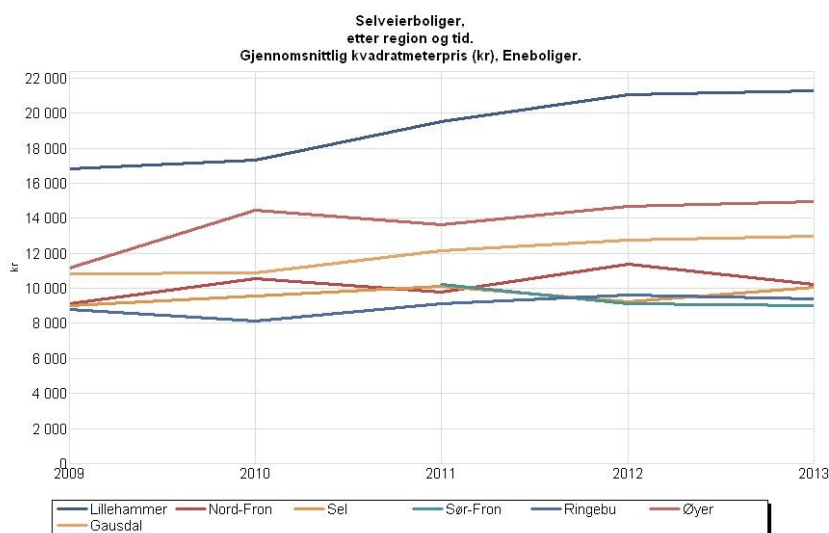
Norges Bank har holdt styringsrenten uendret på 1,50 % siden mars i 2012. I sine prognoser i siste rentemøte legger Norges Bank til grunn at flere elementer taler for at en varslet gradvis økning i styringsrenten ikke vil komme før i starten av 2015, og da med en moderat endring.



Figuren under indikerer en moderat og gradvis økning både i pengemarkedsrenten og utlånsrenten. Forventet økt rentenivå ligger på ca en prosent de neste tre årene og ligger godt innenfor de påslag bankens kredittsystem kvalitetssikrer bankens utlån ovenfor kunder.



Det har vært til dels stort fokus på utviklingen i boligprisene de seneste månedene. Etter noen måneder med prisnedgang har de seneste tallene vist at prisene igjen styrker seg. Det råder en viss usikkerhet omkring prisutviklingen fremover og anslagene spriker. Styret mener at det i vårt område er lite som tilsier at vi vil oppleve en dramatisk nedgang i boligprisene. Vi bygger dette på prisutviklingen de seneste årene som viser en prisvekst til dels betydelig under landsgjennomsnittet i vårt område med unntak av Lillehammer-regionen. Styret mener derfor at en periode med sterk prisnedgang nasjonalt vil slå mindre ut i vårt markedsområde. Under ses prisutviklingen i perioden 2009-2013:

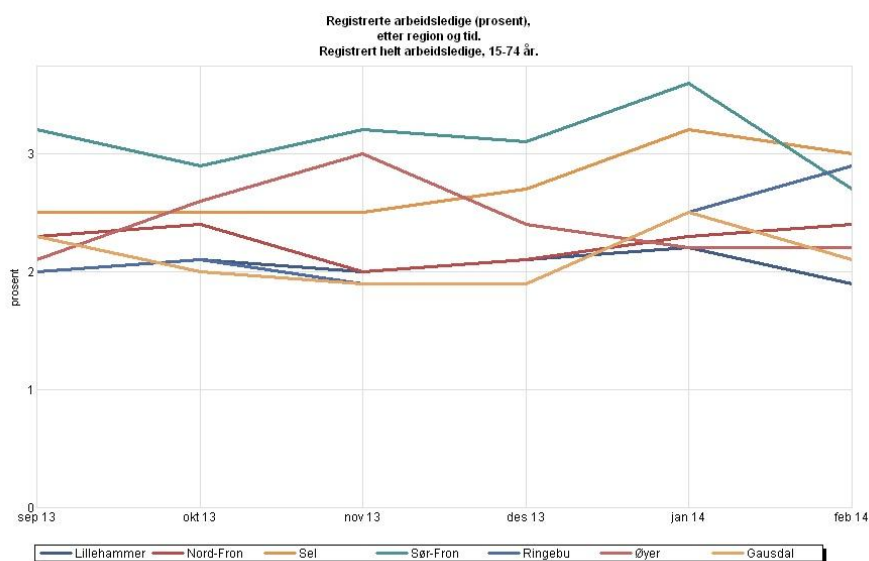


Kilde: Statistisk sentralbyrå

Den gjennomsnittlige prisveksten i Norge i perioden 2009-2013 var på 22 %. I bankens markedsområde er veksten i samme periode 12 % med unntak av Lillehammer som har en vekst på 27 %. Selv om styret ikke ser en sterk lokal prisnedgang i boligmarkedet er det grunn til å følge med på utviklingen fremover både nasjonalt og lokalt.

Kredittpåslagene i markedet har kommet ytterligere inn i løpet av første kvartal, og viser stabilitet på akseptable nivåer. Utviklingen påvirkes av den internasjonale stabiliteten, og i årets første måneder har det kommet positive signaler fra de europeiske landene som har vært i økonomisk uføre i 2013. Det som har gitt noe uro er den spente situasjonen i Ukraina. På kort sikt kan dette gi noe svingninger i påslagene. Banken skal refinansiere et obligasjonslån i andre kvartal på 256 mill kr. Arbeidet med dette er igangsatt og forventes gjennomført til akseptable vilkår.

Styret har forventninger til økt aktivitet i vårt markedsområde i en periode fremover som følge av større infrastrukturprosjekter. Dette gir ringvirkninger til lokalt næringsliv innenfor flere bransjer. Figuren under viser snitt arbeidsledighet i vårt markedsområde:



Kilde: Statistisk sentralbyrå

Figuren viser at arbeidsledigheten i vårt område er lavere enn landsgjennomsnittet (3,0 % i februar 2014).

Bankens styre er tilfreds med den økonomiske utviklingen i første kvartal og mener det ligger godt til rette for at den positive utviklingen kan fortsette videre. Den ekstraordinære veksten siste året både på utlån og innskuddssiden har gitt banken en større kundemasse som generer styrket lønnsomhet. Styret opplever også at banken i stor grad oppfattes positivt i nærområdet gjennom god synlighet og omtale.

Vinstra, den 31. mars 2014

25. april 2014

I styret for SpareBank 1 Gudbrandsdal

---

Pål Egil Rønn

(Styreleder)

---

Astrid Vadet

---

Guro Selfors Lund

---

Liv Bjerke

---

Jan Tore Meren

---

Trond Amundsen

(Tillitsvalgt)

---

Per Ivar Kleiven

(Adm. Banksjef)

# Regnskap pr 31.03.2014

Tall i hele 1000

<b>RESULTATREGNSKAP</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
Renteinntekter og lignende inntekter	53.944	46.093	204.414
Rentekostnader og lignende kostnader	28.840	24.543	105.521
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>25.104</b>	<b>21.550</b>	<b>98.894</b>
Utbytte o.a. inntekter av verdipapirer	259	122	10.461
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	11.377	9.337	42.472
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	1.047	952	3.963
Netto gevinst / tap av valuta og verdipapirer	706	219	2.600
Andre driftsinntekter	402	500	2.034
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>11.697</b>	<b>9.226</b>	<b>53.603</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	15.415	14.215	59.584
Avskrivninger mv.	714	877	3.282
Andre driftskostnader	4.801	3.843	15.233
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>20.930</b>	<b>18.935</b>	<b>78.099</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>15.871</b>	<b>11.841</b>	<b>74.398</b>
Tap på utlån, garantier mv.	2.885	2.742	12.559
Nedskrivning og gevinst / tap vp lang sikt	0	0	775
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>12.986</b>	<b>9.099</b>	<b>61.065</b>
Skatt på ordinært resultat	3.668	2.813	15.882
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>9.318</b>	<b>6.286</b>	<b>45.182</b>

*Tallene er ikke reviderte*

# Balanse pr. 31.03.2014

Tall i hele 1000

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
<b>EIENDELER</b>			
Konter og fordringer på sentralbank	118.185	69.361	115.047
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	201.128	207.165	198.003
Brutto utlån til og fordringer på kunder	4.491.003	3.776.139	4.311.323
- Nedskrivning på individuelle lån	(35.684)	(23.487)	(36.799)
- Nedskrivning på grupper av lån	(21.000)	(25.000)	(21.000)
Sum netto utlån til og fordringer på kunder	4.434.319	3.727.652	4.253.524
Overtatte eiendeler	52.097	43.840	52.097
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	299.106	166.369	339.753
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	168.796	139.840	154.067
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	8.559	19.744	20.785
Immatrielle eiendeler	1.361	2.601	1.361
Varige driftsmidler	49.789	52.250	49.964
Andre eiendeler	15.991	5.375	3.208
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	38.660	31.560	42.066
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>5.387.992</b>	<b>4.465.757</b>	<b>5.229.875</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	3.639.759	2.854.382	3.653.271
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.129.290	1.084.420	1.022.135
Annen gjeld	61.926	20.639	24.858
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	28.948	24.996	10.792
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	876	1.592	945
<b>SUM GJELD</b>	<b>4.860.800</b>	<b>3.986.029</b>	<b>4.712.001</b>
Sparebankens fond	517.874	473.442	517.874
Udekket tap / udisponert overskudd	9.318	6.286	0
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>527.192</b>	<b>479.728</b>	<b>517.874</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>5.387.992</b>	<b>4.465.757</b>	<b>5.229.875</b>
<b>POSTER UTENFOR BALANSEN</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
Garantier	116.527	100.907	106.790

Tallene er ikke reviderte

# Misligholdte lån

Tall i hele 1000

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Brutto misligholdte engasjement	150.549	120.901	139.479
- Individuelle nedskrivninger	33.928	12.687	23.315
Netto misligholdte engasjement	116.621	108.213	114.164
Ikke misligholdte lån m/spes. tapsavsetning	4.409	21.404	13.238
- Individuelle nedskrivninger	1.706	10.787	11.408
Netto ikke misligholdte lån m/spes. tapsavsetning	2.703	10.617	1.830
<b>INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER (INKL AMORTISERING)</b>			
IB 01.01	36.799	42.543	42.543
Økte avsetninger i perioden	1.377	1.010	17.435
Reduserte avsetninger i perioden	0	(500)	(3.499)
Tilbakeførte avsetninger ved konstatering	(2.466)	(19.575)	(19.753)
Endring amortisering	26	9	73
UB 31.03	35.684	23.487	36.799
<b>GRUPPEVISE NEDSKRIVNINGER</b>			
IB 01.01	21.000	25.000	25.000
Økte avsetninger i perioden	0	0	0
Reduserte avsetninger i perioden	0	0	4.000
UB 31.03	21.000	25.000	21.000
<b>BOKFØRT I RESULTATREGNSKAPET</b>			
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	1.378	1.500	13.937
Periodens endringer i gruppevise nedskrivninger	0	0	(4.000)
Konstaterte tap i perioden	1.507	1.242	2.651
Inngått på tidligere avskrevne fordringer	0	0	(29)
Endring amortisering	0	0	0
Resultat	2.885	2.742	12.559