
Årsrapport 2013



Foto: Nina Djærff

Gjengen vår i Eiker

Innhold

03	2013 ble et godt år for Modum Sparebank	18	Innhold noter
04	Årsberetningen 2013	19	Noter
14	Hovedtall	42	Revisor
15	Kontantstrømsanalyse	44	Kontrollkomite
16	Resultatregnskap	45	Erklæring fra styret og banksjefen
17	Balanse	46	Gaver 2013
		47	Tillitsvalgte i Modum Sparebank

2013 ble et godt år for Modum Sparebank...



Året ble til og med bedre enn 2012. Det skyldes først og fremst god underliggende bankdrift, relativt lave tap og kostnadseffektivitet.

For femte året på rad har svak vekst i Europa preget økonomien internasjonalt. I 2013 har vi sett tydelige tegn på at de største landene har en positiv utvikling. Norske husholdninger har i mindre grad merket konsekvensen av situasjonen i Europa. Året avsluttet med en fallende boligprisutvikling som forventes å fortsette i første halvdel av 2014. Et stabilt og lavt rentenivå ser ut til å gjelde også i det året vi så vidt har startet på.

Sparebank 1 Alliansen etablerte i 2013 et felles kundesenter for alle kunder i hele landet. Dette kundesenteret er åpent fra kl 1600 til kl 2400 alle dager i året. Modum Sparebank har i tillegg et lokalt kundesenter som holder åpent fra kl 0700 til kl 1600. I sum gir dette et betydelig løft i forhold til tilgjengelighet og fleksibilitet for våre kunder.

Modum Sparebank har også i 2013 hatt fokus på tilrettelegging for en enklere hverdag for våre kunder. Gode teknologiske løsninger som mobilbank og nettbank

i kombinasjon med flere og forbedrede selvbetjente løsninger har bidratt til dette. På våre kontorer kan våre kunder fortsatt bruke banken på tradisjonell måte. Samtidig vil våre medarbeidere ha fokus på veiledning av selvbetjente løsninger for våre kunder.

I 2013 leverer Modum Sparebank et av sine beste resultat noensinne. Dette er vi veldig godt fornøyd med samtidig som vi konstaterer at vi bør ligge på dette nivået for å håndtere etablerte og fremtidige regulatoriske myndighetskrav. Modum Sparebank sin lokale forankring stiller store krav til vårt bidrag til verdiskapning og bærekraftig utvikling i lokalsamfunnet. Bankens deltagelse med risikovillig utlånskapital, kapitalforvaltning og gavetildelinger bidro sterkt til dette i 2013.

Egil Meland
adm. banksjef

Årsberetning 2013

DEN ØKONOMISKE UTVIKLINGEN I 2013

I 2013 fikk Norge merke effekten av den lave økonomiske veksten i Europa. Norsk økonomi viste klare tegn til nedkjøling grunnet lavere eksport. Vekst i fastlandsøkonomien endte på 2,0 % i 2013 mot 3,4 % i 2014.

Norges Bank holdt styringsrenten uendret gjennom 2013, og nedjusterte sitt anslag på rentenivået fremover. Den svake utviklingen i norsk økonomi medførte også at den norske kronen svekket seg mot andre valutaer. Mot euro svekket kronen seg med i underkant av 4,5 %.

Byggeaktiviteten, som har vært høy de siste par årene med rundt 30 000 igangsatte boliger på årsbasis, falt i 2013. Boligprisene flatet ut i 2013, dette er en trend som synes å fortsette inn i 2014. Modum Sparebanks markedsområdet har hatt en lavere boligprisvekst enn landsgjennomsnittet de seneste år, og er derfor mindre utsatt for svingninger i boligprisene.

Gjennom 2013 har flere av verdens sentralbanker fortsatt med likviditetstilførsler til verdens kapitalmarkeder. Risikoen for at den amerikanske sentralbanken skulle redusere tilførselen har ved flere anledninger medført markedsuro og stigende renter. Ved årets slutt da reduksjonen var et faktum tok markedet dette med fatning.

Veksten i verdensøkonomien forventes å bli høyere i 2014 enn den var i 2013.

Oslo Børs endte opp ca. 24 %, et nivå som var høyere enn før finanskrisen i 2008.

ØKTE KAPITALKRAV

Norske banker fortsatte gjennom 2013 å tilpasse seg Finansdepartementets økte kapitalkrav. Åtte norske banker ble utpekt som «systemviktige banker», og på-

lagt å holde ekstra kapitalbuffer. Det er grunn til å tro at de fleste norske banker vil ha som mål å tilfredsstille de samme kravene. Størrelsen på «motsyklisk kapitalbufferen», som er en ekstra buffer i bankenes kjernekapital er pr i dag 1 % -poeng. Kravet trer i kraft i 2.halvår av 2015 og bufferens størrelse kan endres hvert kvartal av Finansdepartementet etter råd fra Norges Bank.

SPAREBANK 1-ALLIANSEN

F SpareBank 1-alliansen ble grunnlagt i 1996. Alliansen er et bank- og produksamarbeid der SpareBank 1-bankene i Norge samarbeider gjennom det felleseiet holdingselskapet SpareBank 1 Gruppen AS. Et overordnet mål for SpareBank 1-alliansen er å sikre den enkelte banks selvstendighet og regionale forankring gjennom sterk konkurransevne, lønnsomhet og soliditet. Samtidig representerer SpareBank 1-alliansen et konkurransemessig fullverdig bankalternativ på nasjonalt nivå.

SpareBank 1-alliansen er samlet sett en av de største tilbydere av finansielle produkter og tjenester i det norske markedet. Alliansen har etablert en nasjonal markedsprofil og utviklet en felles strategi for merkevarerbygging og kommunikasjon. Den markedsstrategiske plattformen danner også basis for felles produkt- og konseptutvikling. Markedsinnsatsen er i hovedsak rettet mot personmarkedet, små og mellomstore bedrifter og forbund tilknyttet LO. Både bankene og produktområdene hevder seg godt i konkurransebildet, og resultatutviklingen er god.

SpareBank 1-alliansen består per 31.12.2013 av 15

selvstendige banker, 2 felleseiet forretningsbanker og SpareBank 1 Gruppen konsern.

De 15 selvstendige bankene i alliansen er:

- SpareBank 1 SR-Bank ASA
- SpareBank 1 SMN
- SpareBank 1 Nord-Norge
- Sparebanken Hedmark
- samt en sammenslutning av flere mindre banker under navnet Samarbeidende Sparebanker AS (SamSpar);
 - SpareBank 1 BV
 - SpareBank 1 Gudbrandsdal
 - SpareBank 1 Hallingdal
 - SpareBank 1 Lom og Skjåk
 - SpareBank 1 Modum
 - SpareBank 1 Nordvest
 - SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg
 - SpareBank 1 Ringerike Hadeland
 - SpareBank 1 Søre Sunnmøre
 - SpareBank 1 Telemark
 - SpareBank 1 Østfold Akershus

De 2 felleseiet forretningsbanker er Bank 1 Oslo Akershus AS og BN Bank ASA. I januar 2013 økte Sparebanken Hedmark samt LO og tilknyttede fagforbund sine eierandeler i SpareBank 1 Oslo Akershus AS til henholdsvis 40,5 % og 29,9 %. Økningen skjedde etter erverv av aksjer fra SpareBank 1 SR-Bank ASA, SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Nord-Norge.

SpareBank 1 Gruppen AS er morselskapet i konsernet som består av:

- SpareBank 1 Skadeforsikring AS (100 %) – som eier 100 % av aksjene i Unison Forsikring AS
- SpareBank 1 Livsforsikring AS (100 %)
- ODIN Forvaltning AS (100 %)
- SpareBank 1 Medlemskort AS (100 %)
- SpareBank 1 Gruppen Finans AS (100 %) – som eier 100 % av aksjene i Conecto AS
- SpareBank 1 Eiendomsmegler 1 (100 %)
- SpareBank 1 Kundesenter AS (100 %)
- SpareBank 1 Verdipapirselskap AS (100 %)

SpareBank 1 Markets AS er i 2013 solgt fra Gruppen til eierselskapet SamSpar AS, SpareBank 1 Midt Norge og SpareBank 1 Nord Norge – eier 71 prosent til sammen, mens Hedmark eier 15 % og LO 12 %. De ansatte eier 2 prosent av selskapet

Felles hovedfunksjoner innen SpareBank 1-alliansen

er todelt:

1. Drive og utvikle finanskonsernet med produksjon og leveranse av konkurransedyktige produkter og tjenester for distribusjon gjennom alliansebankene, øvrige banker, som har distribusjonsavtale med selskap i SpareBank 1 Gruppen, og LO. Dette arbeidet er organisert i selskapet SpareBank 1 Gruppen AS, som eies av:
 - SpareBank 1 SR-Bank ASA (19,5 %)
 - SpareBank 1 Nord-Norge (19,5 %)
 - SpareBank 1 SMN (19,5 %)
 - Samarbeidende Sparebanker AS (19,5 %)
 - Sparebanken Hedmark (12 %)
 - samt Landsorganisasjonen/ fagforbund tilknyttet LO (10 %), som ikke er en del av alliansen.
2. Drive og utvikle alliansesamarbeidet med felles forvaltning, utvikling og gjennomføring av aktiviteter som gir stordrifts- og kompetansefordeler. Dette arbeidet er organisert i selskapet Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA, som utgjør den administrative overbyggingen for alliansesamarbeidet. Selskapet ivaretar finansiering av og eierskap til applikasjoner, konsepter, kontrakter og merkevare på vegne av deltakerne i alliansesamarbeidet.

Selskapet Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA eies av:

- SpareBank 1 SR-Bank ASA (17,74 %)
- SpareBank 1 SMN (17,74 %)
- SpareBank 1 Nord-Norge (17,74 %)
- Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA (17,74 %)
- Sparebanken Hedmark (11,30 %)
- SpareBank 1 Gruppen AS (10,00 %)
- Bank 1 Oslo AS (7,74 %)

Bankene i SpareBank 1-alliansen distribuerer SpareBank 1 Gruppens produkter og samarbeider på sentrale områder som merkevare, arbeidsprosesser, kompetansebygging, IT-drift, systemutvikling og innkjøp. Alliansen har inngått strategiske samarbeidsavtaler med LO og LOs fagforbund, og leverer finansielle produkter og tjenester til LOs medlemmer gjennom fordelsprogrammet LOfavør.

Produktselskapene etablert under SpareBank 1 Gruppen AS og alliansebankene har utviklet en felles teknologiplattform. Erfaringsutveksling og overføring av kompetanse innenfor alliansen, basert på beste

praksis, er et viktig element for å utvikle alliansen videre. Som et ledd i denne satsingen er det etablert kompetansesentra for henholdsvis Kredittstyring i Stavanger, Betaling i Trondheim og Læring i Tromsø.

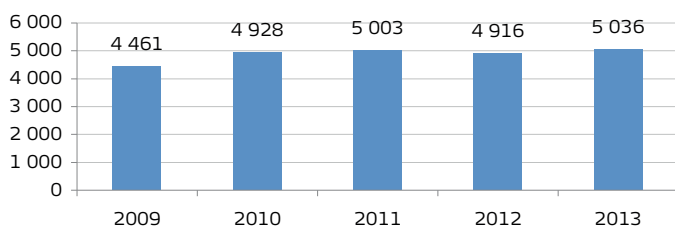
MODUM SPAREBANKS VIRKSOMHET I 2013

Modum Sparebank leverer et godt resultat i 2013. Et resultat som er blant de beste i bankens historie. For å kunne møte myndighetenes skjerpede krav til bankenes soliditet og økende kompleksitet i de regulatoriske krav, er det avgjørende at en bank på vår størrelse klarer å levere et årsresultat på dette nivået også i årene som kommer.

Den økonomiske situasjonen i landet er fortsatt god, noe som også gjelder vårt område. Arbeidsledigheten er lav, og det lave rentenivået gir god kjøpekraft. Befolkningsveksten i Modum er moderat, mens Øvre Eiker og Nedre Eiker vokser langt sterkere og drar nytte av bedre infrastruktur. Det er også her vår bank har størst vekst i utlån og innskudd.

Etterspørselen etter lån var tilfredsstillende gjennom 2013 og gav en utlånsvekst på 11,4 % inkl. lån overført til SpareBank1 Boligkreditt. Våre privatkunder økte sine lån med 13,1 %, mens en lånevekst på 6,8 % i bedriftsmarkedet skyldes større enkeltinvesteringer hos solide kunder. Den gode utlånsveksten på privatmarkedet skyldes først og fremst god utlånsvekst i Øvre Eiker. Banken etablerte seg i 2013 i Mjøndalen

Brutto utlån



(Nedre Eiker) en satsning som forventes å bidra til fortsatt god utlånsvekst i privatmarkedet.

Overføring av lån til SpareBank1 Boligkreditt AS er fordelaktig for banken da dette gir lavere fundingkostnad. Ved utgangen av 2013 var lån for 1 977 mill. kroner overført til selskapet. Banken vil fremover søke å utnytte SpareBank1 Boligkreditt AS aktivt i den langsiktige finansieringen.

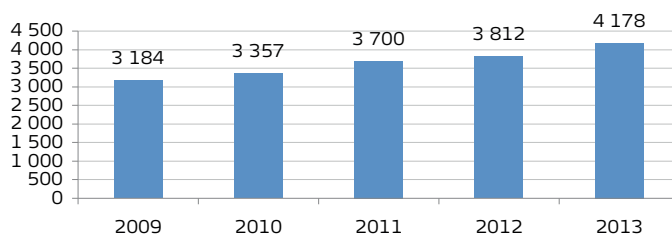
Myndighetene har bestemt at låneandelen skal begrenses til 85 % av markedsverdi, slik at kundene får en høyere buffer i tilfelle prisfall på bolig. Det er

ikke tvil om at tiltaket også har som formål å dempe prisveksten på boliger. Dette er imidlertid et storbyproblem. I vårt område ligger boligprisene på et relativt lavt nivå, og er lite utsatt både for store økninger og prisfall.

I Norge har folk flest hittil blitt lite påvirket av den internasjonale finanskrisen. Det er fortsatt lite mislighold av lån i bankene, og i vår bank utgjorde misligholdte lån 1,4 % av samlet utlån pr 31.12.13 mot 0,9 % året før. Finanstilsynet har pålagt bankene å ta større høyde for mulige tap i framtida i form av større tapsavsetninger.

Banken hadde en god innskuddsvekst både fra personmarkedet på 6,1 %, og innskudd fra næringsliv

Innskudd



og offentlig sektor med 18 %. Totalt økte innskuddene i banken med 9,6 %. God vekst på personmarkedet, selv med lavt rentenivå skyldes et generelt ønske om å ha en viss buffer for dårligere tider.

Bankens eierskap i ulike selskaper blant annet i SpareBank1-alliansen ga et samlet utbytte på 12,2 mill. kroner i 2013, hvorav det vesentlige var utbytte i Samarbeidende Sparebanker AS med 6,3 mill. kroner.

Banken er godt kapitalisert og har en tilfredsstillende finansiering. Bankens solide finansielle stilling gjør banken godt rustet til å møte fremtidige krav, økende konkurranse og endret kundeferd.

ØKTE MYNDIGHETSKRAV

Kjernevirksomheten til banknæringen er å skape verdier gjennom å ta bevisst og akseptabel risiko. Risikostyringen i Modum Sparebank skal støtte opp under bankens strategiske utvikling og måloppnåelse, og samtidig sikre finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning.

For å sikre en hensiktsmessig og effektiv prosess har styret vedtatt rammebetingelser som ivaretar bankens behandling og oppfølging av de risikoområder som er knyttet til bankens forretningsdrift. Bankens strategi,

policy for risikostyring og underliggende strategier for hvert risikoområde oppdateres årlig. Dette setter rammer slik at Modum Sparebank drives med et forholdsvis lavt risikonivå innenfor bankens forretningsområder.

Styret mottar og gjennomgår med administrasjonen løpende rapporter over bankens risikoeksponeringer, samt virksomheten sett opp mot interne og eksterne rammer. Banken er i hovedsak eksponert for kreditt- risiko, markeds- og likviditetsrisiko, samt operasjonell risiko.

Finansiell framskrivning

Med utgangspunkt i det strategiske målbildet og forretningsplanen utarbeides det en framskrivning av forventet finansiell utvikling for de neste tre årene. I tillegg gjennomføres det en framskrivning av en situasjon med et alvorlig økonomisk tilbakeslag. Formålet med framskrivningen er å beregne hvordan den finansielle utviklingen i aktiviteter og makroøkonomi påvirker konsernets finansielle utvikling, herunder egenkapitalavkastning, fundingsituasjon og kapitaldekning.

Kredittrisiko

Det er styrets policy at Modum Sparebank skal ha en moderat kredittisiko. Kredittisiko defineres som risiko for tap som følge av kunders eller andre motparters manglende evne og eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor banken.

Kredittisiko anses å være det vesentligste risikoområdet i bankens virksomhet, og er under kontinuerlig overvåking. Overvåkingen av risikoen i porteføljen skjer bl.a. ved hjelp av bankens risikoklassifiserings-system, hvor hver enkelt kunde på bakgrunn av objektive kriterier, klassifiseres etter misligholdssannsynlighet og tapsgrad gitt mislighold. Scorekortene er utarbeidet av Kompetansesenter for Kredittstyring (KFK) som er et samarbeidsorgan for SpareBank 1-alliansen. Den samme klassifisering danner grunnlag for støtte i den enkelte kredittbeslutning.

Samlet sett har banken i 2013 hatt en utvikling i vekst som ligger noe over den generelle kredittveksten i Norge. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god, og utviklingen er stabil. Lavt rentenivå, lav arbeidsledighet og moderat stigning i boligpriser påvirker porteføljen positivt ved å opprettholde kundenes gjeldsbetjeningsevne samtidig som sikkerhetsverdiene øker. Lån til privatmarkedet ytes på bakgrunn av kredittscoring kombinert med en indi-

viduell vurdering av tilbakebetalingsevnen hvor det er tatt høyde for en «normalrentebelastning».

Banken yter i liten grad kreditt uten sikkerhet, og majoriteten av lånene i privatmarkedet ligger innenfor 80 % av forsvarlig verdigrunnlag på bolig. Dette sammen med det faktum at 87 % av bankens brutto utlån er til kunder i bankens primærområde, gjør at kredittrisikoen i boliglånsporteføljen anses å være lav. Det forventes fortsatt utlånsvekst i 2014. Sikkerhetsdekningen er god, noe som fortsatt tilsier en begrenset tapsrisiko for banken. Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes også som god. Utlånsveksten var høy i 2013, og det forventes at den vil være på et moderat nivå i 2014. Banken legger vekt på å ha tette relasjoner til sine næringskunder og låner primært ut til kunder i bankens primær- og sekundærområder. Styret har som målsetting at lån til næringsvirksomhet ikke skal utgjøre mer enn 35 % av bankens samlede utlån. Pr i dag utgjør andelen 28 %. Styret overvåker løpende bankens eksponering innenfor ulike bransjer, samt størrelsen på enkeltengasjementer.

Selv om det også innenfor næringssegmentet for en stor del er gitt kreditt mot sikkerhet i fast eiendom, representerer næringskredittene en høyere risiko enn privatkredittene. Utviklingen i kredittporteføljen følges opp via blant annet misligholdsrapporter og risikorapporter. Tiltak og fokusområder vurderes løpende med bakgrunn i utviklingen i tallmaterialet.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen defineres som risiko for at banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/ eller finansielle økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige økte kostnader i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering. Styret har vedtatt en strategi for likviditetsstyring. Likviditetsstyringen bygger på konservative rammer og gjenspeiler bankens moderate risikoprofil. Den blir gjennomgått minimum en gang i året. Strategien inneholder konkrete rammer og styringsparametre, retningslinjer for diversifisering og retningslinjer for rapportering. Inkludert er også en beredskapsplan for likviditet. I forbindelse med ICAAP prosessen foretas det også stresstestanalyser av likviditetsrisikoen.

Banken reduserer sin likviditetsrisiko gjennom spredning av innlånene i ulike markeder, innlånskilder og forfalltidspunkter. Bankens utlån finansieres i hovedsak med kundeinnskudd og langsiktig verdipapirgjeld.

Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde, og innskuddsdekningen målt som innskudd i % av brutto utlån i banken viser en økning fra 77,6 % til 83,0 %. Banken har en ramme som sier at innskuddsdekningen ikke skal være under 70 %.

Overføring av godt sikrede boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt AS bidrar til å dempe finansieringsbehovet og dermed likviditetsrisikoen. I løpet av 2013 økte overførte lån med 596 mill kr.

Utviklingen i innskuddsdekningen og likviditet følges løpende av administrasjonen, og rapporteres til styret.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler som renter, valutakurser og verdipapirkurser. Markedsrisiko oppstår hovedsaklig i bankens investeringer i obligasjoner, sertifikater, og aksjer, og som følge av aktiviteter som utføres for å understøtte bankdriften, som finansiering og rentehandel.

Styring av markedsrisiko skjer gjennom detaljerte rammer for blant annet investeringer i aksjer, obligasjoner og posisjoner i rente og valutamarkedene. Rammene blir gjennomgått og vedtatt av styret minimum en gang årlig. Risikostørrelsen overvåkes løpende og følges opp gjennom periodevise rapporter til styret. Banken benytter et markedsledende verdipapirsystem for å styre og kontrollere bankens markedsrisiko.

Renterisiko oppstår hovedsaklig fra fastrenteutlån og investeringsporteføljen. Det er vedtatt maksimale grenser for den totale renterisikoen banken skal eksponeres mot. Renterisikoen er uttrykt i form av en effekt målt i kroner ved ett prosentpoeng endring av verdien på renteinstrumentene.

Som et ledd i den løpende likviditetsstyringen har Modum Sparebank behov for å disponere en beholdning av verdipapirer som kan benyttes på flere måter for å regulere bankens behov for likviditet og som grunnlag for sikkerhetsstillelse i Norges Bank. Beholdning av verdipapirer uten anleggsmidler var på 263,5 mill kr og er lav i forhold til bankens forvaltningskapital. Ved årsskiftet var 10 % av beholdningen plassert i aksjemarkedet og 8 % plassert i obligasjoner med kredittrisiko. Resten av beholdningen var for det meste plassert i OMF-er og senior bankobligasjoner med lav risiko. Risikoen for bankens samlede beholdning er dermed å anse som lav.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko kan defineres som risikoen for tap som følge av:

- Mennesker: brudd på rutiner/retningslinjer, manglende kompetanse, uklar policy, strategi eller rutiner, interne misligheter
- Systemer: svikt i IKT og andre systemer
- Eksterne årsaker: kriminalitet, naturkatastrofer, andre eksterne årsaker

Operasjonell risiko representerer både på kort og lang sikt en trussel som kan medføre en vesentlig kostnad. Prosessen for styring av operasjonell risiko i Modum Sparebank skal i størst mulig grad hindre at ingen enkelthendelse forårsaket av operasjonell risiko skal kunne skade bankens stilling i alvorlig grad. Banken har en moderat risikoprofil for operasjonell risiko og arbeider kontinuerlig med risikoreducerende tiltak.

ORGANISASJON OG ARBEIDSMILJØ

Bankens hovedkontor er i Vikersund, Modum kommune. I tillegg har banken avdelinger i Åmot, Hokksund og Mjøndalen. Avdelingen i Åmot ble i 2011 flyttet til egen eid seksjon i Reprogården i Åmot og har fått moderne og publikumsvennlige lokaler. Kontoret i Mjøndalen åpnet 30.10.2013.

Pr. 31.12.13 var det 70 medarbeidere i Modum Sparebank fordelt med 62 på heltid, og 8 på deltid. Banken hadde samlet 67 årsverk.

Det ble i 2008 vedtatt nasjonale regler for autorisering av finansielle rådgivere slik at kundene i et offentlig register kan forsikre seg om at rådgiver innehar riktig kompetanse. Ved utgangen av 2013 hadde vi 27 autoriserte rådgivere. For å sikre best mulig kvalitet ved tegning av skadeforsikring, er det opprettet en egen godkjennelsesordning for rådgivere. Ved utgangen av 2013 hadde vi 19 godkjente medarbeidere.

Vi snakker i dag om den kompetente kunde, og for å møte denne kundens forventinger om kompetanse, er kontinuerlig kompetanseutvikling et viktig satsingsområde for banken. Kompetente medarbeidere er også ofte motiverte medarbeidere.

Det utøves internkontroll i henhold til forskrift om systematisk helse, miljø og sikkerhetsarbeid i virksomheter. Banken er medlem av Modum Felles Bedriftshelsetjeneste som deltar i arbeidsmiljøutvalgets møter. Sykefraværet i banken var 6,23 % i 2013, og er vesentlig høyere enn 2012. Dette skyldes langvarige, alvorlig

sykdomstilfeller. Selv om vi mener sykefraværet ikke skyldes forhold på arbeid, jobber vi kontinuerlig med helsefremmende tiltak.

Arbeidsmiljøet er godt, og det er utarbeidet rutiner for området helse, miljø og sikkerhet, som følges i den daglige virksomhet. Det ble ikke rapportert om personskade i 2013 som følge av uhell.

Vi har en forholdsvis flat organisasjonsstruktur og banken er opptatt av at alle, også lederne, er medarbeidere. Vi har gjennomført en pilot på konseptet «medarbeiderskap» som baserer seg på forpliktende samspill og ansvar, for å skape grunnlag for yrkesstolthet og arbeidsglede. Konseptet kjøres ut i hele organisasjonen i 2014.

SpareBank1-alliansen gjennomfører ulike undersøkelser i regi av TNS Gallup som måler markedsandeler og kundetilfredshet. Undersøkelser i 2013 viste at Modum Sparebank var på øverste nivå i alliansen for markedsandel og omdømme.

Alliansen gjennomfører også en årlig organisasjonsundersøkelse. Resultatene fra denne undersøkelsen arbeides med og følges opp ved rapportering til styret, ledelse og tillitsvalgte. I tillegg jobbes det med tiltak på avdelingsnivå.

Modum Sparebank er sertifisert som Miljøfyrtårn. Dette er en nasjonal sertifiseringsordning som har som mål å skape miljøvennlig drift med miljø- og klimatil- tak som er konkrete, målbare og lønnsomme. Banken ønsker å støtte opp om lokalt engasjement for et bedre miljø.

Modum Sparebank driver ikke forsknings- og/eller utviklingsaktiviteter i egen regi, og har derfor ikke kostnader relatert til slike aktiviteter.

Modum Sparebank er medeier i Eiendomsmeidler 1 Ringerike Hadeland A/S som eies av 3 lokale sparebanker. Selskapet har 6 kontorer, i Vikersund, Hokksund, Hønefoss, Gran, Nittedal og Gjøvik. Samarbeidet mellom eiendomsmeidler og bank fungerer godt.

Arbeidsgivers aktivitets- og redegjøringsplikt på likestillings- og diskrimineringsområde

Arbeidsgivere, offentlige myndigheter og arbeidslivets organisasjoner skal jobbe aktivt, målrettet og planmessig for å fremme likestilling og hindre diskriminering på grunn av kjønn, nedsatt funksjonsevne, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn.

Banken vil oppleves som fremtidsrettet og utviklingsorientert. Vi ønsker å bidra til å løse viktige sam-

funnsutfordringer, bidra til høyere yrkesdeltakelse, økt verdiskapning og et konkurransedyktig arbeidsmiljø. Det er viktig for oss å speile markedets og samfunnets forventninger.

Banken har i sin personalpolitikk målsatt likestilling mellom kjønn. Målsettingen om at det ikke skal være lønnsforskjell mellom kvinner og menn i banken for medarbeidere i samme type stilling, anses som oppfylt. Det kan være lønnsforskjeller mellom stillinger ut fra stillingsinnhold og krav til kvalifikasjoner.

Målet om likestilling inkluderer også jevn fordeling mellom kjønn i lederstillinger. Banken har i sin rekrutteringspolitikk lagt dette til grunn. Bankens ledergruppe består av 70 % kvinner. Andelen kvinner i høyere avlønnede stillinger øker. Dette skyldes både høyere utdannelsesnivå, men også at banken aktivt har redusert antall stillinger med lavere krav til utdanning.

Det er ikke bankens målsetting å bemanne stillinger ved bruk av deltid. Det er imidlertid et faktum at kvinner, i større grad enn menn, ønsker redusert arbeidstid. Banken har i slike tilfeller lagt forholdene til rette for dette.

Banken tilpasser både arbeidsoppgaver og de fysiske forutsetninger for at personer med nedsatt funksjonsevne kan fungere godt i arbeidshverdagen. Nedsatt funksjonsevne skal ikke være til hinder for å kunne konkurrere om stillinger i banken.

Det er en målsetting i Modum Sparebank at etnisk tilhørighet ikke skal være til hinder for å bli rekruttert. Vi har medarbeidere med minoritetsbakgrunn.

Banken har utarbeidet en livsfasepolitikk, som har til hensikt å ivareta alle medarbeidere uansett hvilken livsfase de befinner seg i. Vi ønsker også med denne politikken å bidra til at medarbeiderne står lenger i arbeid. Dette er helt i tråd med arbeidslinja i den nye pensjonsreformen.

ETISKE RETNINGSLINJER

Vi anser de etiske retningslinjene som meget viktig, og alle nyansatte får en gjennomgang av disse. I tillegg har vi en gjennomgang av retningslinjene en gang i året. Retningslinjene er dynamiske fordi verden rundt oss endrer seg, og for å ta høyde for dette, evalueres retningslinjene en gang per år i forbindelse med den årlige gjennomgangen. En høy grad av involvering av medarbeidere i gjennomgangen og evalueringen, sikrer at retningslinjene er godt integrert hos den enkelte medarbeider.

SAMFUNNSANSVAR

Modum Sparebank ønsker å bidra til samfunnets verdiskapning gjennom å sikre lønnsom og sunn bankdrift. Sunn vekst skaper løfteevne som gjør banken i stand til å tiltrekke seg gode kunder, dyktige ansatte og bidra til videre utvikling i det området banken er en del av. Banken har ikke utarbeidet egne retningslinjer for samfunnsansvar. Engasjement overfor kunder, primærområdet og egne ansatte er verdier som preger virksomheten. Banken er engasjert og opptatt av at bankens kunder skal lykkes, hvordan primærområdet utvikler seg samt at bankens ansatte skal ha interessante og utviklende arbeidsoppgaver.

Kunder

I forhold til arbeid knyttet til samfunnsansvar har Modum Sparebanks hatt fokus på å styrke kunderelasjoner samt bedre etterlevelse av lover og regler for blant annet hvitvasking. Selve fundamentet i vår virksomhetsmodell er å skape verdier for det området vi er en del av. Allokering av kapital, både til næringsutvikling og boligbygging er vår viktigste samfunnsoppgave.

Modum Sparebank har et avgrenset geografisk næringsområde og ser derfor at det er vanskelig for banken å påvirke brudd på menneskerettigheter. Banken vil gjøre det som står i bankens makt dersom brudd på menneskerettigheter blir oppdaget hos bankens relasjoner.

Ansatte

Modum Sparebank ønsker å være en attraktiv arbeidsgiver som tiltrekker seg kunnskapsrike og dyktige medarbeidere. Vi legger stor vekt på utvikling av våre medarbeidere, både faglig og personlig på en slik måte at vi hele tiden er i takt med utviklingen og forventningene til oss. Trivsel er viktig for Modum Sparebank. Banken har etablert en rekke ordninger og tiltak for å bidra til dette. I tillegg har banken en aktiv velferdsgruppe som også bidrar til trivsel og et godt arbeidsmiljø.

Lokalsamfunnet

Modum Sparebank støtter prosjekter som skaper engasjement, som har verdi over tid og gir nytte og glede til mange som bor i vårt markedsområde. Som sparebank støtter vi lokale initiativ innenfor kultur, idrett, utdanning og næringsliv. En betydelig del av vårt overskudd overføres til bankens gavefond. Midler fra dette fondet deles hvert år ut til allmennyttig formål innenfor kultur, idrett, utdanning og næringsliv. I 2013 delte vi

ut hele 3.7 millioner kroner til lokale formål. 146 store og små organisasjoner i distriktet mottok et betydelig bidrag. Modum Sparebank opprettet i anledning sitt 150-års jubileum i 1991, et fond pålydende kr. 500.000,- hvis avkastning skal brukes til støtte for unge talenter innen idrett, sang og musikk og andre kulturaktiviteter som teater, drama, dans, film, foto og lignende i Modum. Hensikten er å fremme utviklingen av disse kulturgrupper i bygda vår og skape grobunn for sunne interesser blant unge mennesker. Modum Sparebanks Næringslivsfond har som formål å fremme tiltak for å styrke næringslivet i Modum. Fondets midler bør særlig nyttes til finansiering av undersøkelser og forsøk med sikte på å komme i gang med ny produksjon, finansiering av produktutvikling, konsulent-tjenester, opplæringstiltak og markedsundersøkelser.

Modum Sparebank støtter de som bruker tid og krefter på å skape et levende og trivelig lokalsamfunn. Vi deler hvert år ut en pris til årets ildsjel som gjør, og har gjort en ekstraordinær innsats først og fremst for barn og unge i Modum. At folk trives der de bor gjør det både lettere og mer meningsfylt for oss å være en lokal bank.

Sammen får vi ting til å skje.

Prinsipper for god selskapsledelse

Modum Sparebank har sluttet seg til prinsippet for god virksomhetsstyring. Banken ble etablert i 1841 og har siden påtatt seg sin del av ansvaret for en positiv utvikling av sitt nærområde både i sin ordinære bankdrift, men også ved aktivt å støtte opp om god næringsutvikling vurdert på selvstendig grunnlag.

Vår visjon er: «Den anbefalte banken»

Våre verdier er: «Nær og dyktig»

Vår forretningsidé er:

- være en selvstendig, lokalorientert bank for kunder i Modum, Øvre Eiker, Nedre Eiker og nærliggende områder.
- dekke samlet behov for finansielle tjenester til personer, små- og mellomstore bedrifter, landbruk, offentlig sektor, lag og foreninger
- etablere nære og langvarige kunderelasjoner gjennom kompetente, forandringsvillige medarbeidere med eget krav til kvalitet og høyt etisk nivå.
- gjennom god lønnsomhet og soliditet bidra til utvikling av næringsliv, kultur og idrett.

Modum Sparebank er en selveiende institusjon. Sammensetningen av de styrende organer er regulert av Sparebankloven. Bankens øverste organ er forstanderskapet, som består av 14 representanter valgt av innskyterne, 6 representanter valgt av de ansatte og 4 representanter oppnevnt av Modum kommune. Forstanderskapet velger bankens styre.

For å kontrollere at banken drives i samsvar med lover, offentlige bestemmelser, bankens vedtekter, forstanderskapets og styrets beslutninger, har banken egen kontrollkomite.

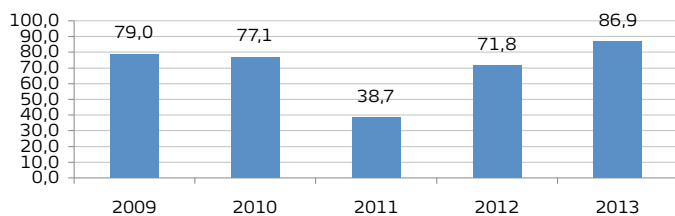
Etter at det kom forskrifter med krav om revisjonsutvalg, er det vedtatt at bankens styre også skal fungere som revisjonsutvalg.

Regnskapet revideres av revisjonsselskapet Ernst & Young A/S ved statsautorisert revisor Thomas Anfinrud Karlsen.

MODUM SPAREBANKS RESULTATREGNSKAP FOR 2013

Bankens resultat før skatt ble 87,0 mill. kroner i 2013 eller 1,51 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Resultat før skatt



mot 71,8 mill. kroner i 2012 eller 1,25 %. Det gode resultatet skyldes god vekst og effektiv bankdrift.

Sum netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ble 108,5 mill. kroner, som tilsvarer 1,88 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot 103,1 mill. kroner og 1,79 %. Lavt rentenivå, lavere fundingkostnader og fortsatt sterk konkurranse påvirket netto renteinntekter.

Netto andre driftsinntekter ble 74,5 mill. kroner i 2013 mot 52,8 mill. kr. i 2012. Utbytte på bankens eierandeler i Samarbeidende Sparebanker AS og andre selskaper i Alliansen, ble redusert med 0,2 mill. kroner til 8,4 mill. kroner i 2013.

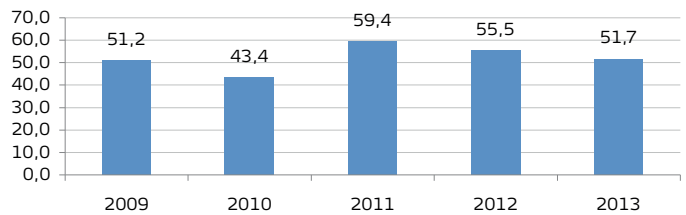
Bankens driftskostnader ble samlet sett 89,6 mill. kroner som utgjorde 1,55 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot 83,7 mill. kroner og 1,45 % for 2012.

Administrasjonskostnader, avskrivninger og øvrige driftskostnader utgjorde 40,1 mill. kroner som var en

økning på 3,7 mill. kroner fra forrige år. Økningen skyldes økte kostnader til IKT og bankens lokaliteter. Bankens driftskostnader utgjorde 51,7 % av driftsinntekter (eks. kursgevinster) mot 55,5 % for 2012.

Banken har fortsatt relativt lavt mislighold på sine engasjementer. I beregningsmodellen for risiko er det

Kostnadsprosent



tatt høyde for økte tap på grunn av mulig smitteeffekt fra Europa. Det er bokført tap på utlån med 6,5 mill. kroner for 2013. Individuelle nedskrivninger økte med 0,4 mill. kroner til 18,7 mill. kroner, og gruppevise nedskrivninger økte med 1,6 mill. kroner til 14 mill. kroner. Forrige år ble det bokført tap med 0,4 mill. kroner. Det vises for øvrig til note 14 i regnskapet.

Bankens egenkapitalavkastning for 2013 ble 9,9 % mot 8,8 % for 2012.

Eierandeler i felleskontrollert virksomhet

Banken har eierandeler i Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I AS, som er knyttet til eierandeler i BN Bank AS. Investeringene er i regnskapet verdsatt til kostpris. I SpareBank1 Gruppen AS forventes et positivt resultat etter skatt i 2013 på 1 100 mill. kroner. Overskuddet er i hovedsak knyttet til datterselskapet SpareBank1 Livsforsikring AS og SpareBank1 Skadeforsikring AS.

Samarbeidende Sparebanker AS har en eierandel i SpareBank1 Gruppen AS på 19,5 %, mens bankens eierandel i Samarbeidende Sparebanker AS utgjør 7,50 %. Dette ville for banken ha medført en andel av resultatet på 16 mill. kroner for 2013.

Bokført kostpris på Modum Sparebanks investering i Samarbeidende Sparebanker AS utgjorde ved årsskiftet 77,7 mill. kroner, mens bankens andel av egenkapitalen i Samarbeidende Sparebanker AS var 88,8 mill. kroner.

I forbindelse med overtagelsen av Glitnir Bank ASA, nå BN Bank ASA, ble bankens eierandel lagt under Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I AS. Bankens eierandel i dette selskapet er 5,25 %. Bokført verdi på eierandelen er 6,1 mill. kr. Samlet egenkapi-

tal i selskapet er 719 mill. kr. Siden investeringene i Samarbeidende Sparebanker AS m.fl. er verdsatt til kostpris, blir bankens resultatandel i disse selskapene ikke regnskapsført.

ÅRSOVERSKUDD OG DISPONERINGER

Etter fradrag av skatt med 21,1 mill. kroner, ble resultatet av ordinær drift 65,8 mill. kroner mot 53,7 mill. kroner i 2012. Resultatet er det beste noensinne for banken, og styret er tilfreds med den ordinære drift i 2013.

Under henvisning til lov om årsregnskap m.v. § 3-3a, bekrefter styret at forutsetningene om fortsatt drift er til stede, og at årsregnskapet er satt opp under denne forutsetning.

Årsoverskudd av ordinær drift etter skatt kr. 65 844

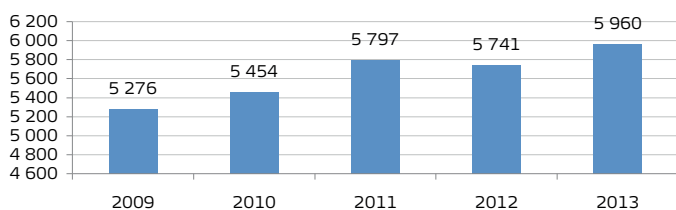
Styret foreslår følgende disponeringer:

Overført til sparebankens fond	kr. 57 344
Overført til gavefond	kr. 8 500
Sum disponert	kr. 65 844

BALANSEN

Bankens forvaltningskapital pr. 31.12.13 var 5 960

Forvaltningskapital



mill. kroner som var en økning på 219 mill. kroner eller 3,8 %.

Banken benytter seg av SpareBank1 Boligkreditt AS som fundingkilde, og ved siste årsskifte hadde banken gjennom overføring av boliglån tilført 1 977 mill. kroner. Bankens innlån fra obligasjonsmarkedet utgjorde 1 021 mill. kroner, en nedgang fra forrige år på 214 mill. kroner

Brutto utlån pr. 31.12.13 utgjorde 5 036 mill. kroner som var en økning på 2,4 % siste år. Medregnes økning av overførte lån til SpareBank1 Boligkreditt AS

på 596 mill. kroner, var utlånsveksten 11,4 %. Privatkunder har fortsatt hoveddelen av lånene med 67 %, mens næringsliv har 33 % av utlån. Tas det hensyn til overførte lån til SpareBank1 Boligkreditt AS er andelen lån til privatkunder 76,7 %.

Innskudd fra kunder økte med 366 mill. kroner som var en økning på 9,6 % siste år. Banken hadde en god innskuddsvekst fra personmarkedet på 6,1 %, mens innskudd fra næringsliv og offentlig sektor økte med 18 %. Ved siste årsskifte utgjorde innskudd fra personkunder 68,3 %, mens næringsliv og offentlig sektor bidro med 31,7 %. Bankens innskuddsdekning var 83,0 % pr. 31.12.13 mot 77,6 % forrige år.

De nye likviditetskravene førte til at bankene søkte å sikre seg lenger bindingstid for innskudd. Både ordinære kundeinnskudd og innlån ble høyt priset på grunn av usikkerheten i finansmarkedet. Dette har imidlertid også ført til høyere sparing i bankene, og dette gjelder også Modum Sparebank.

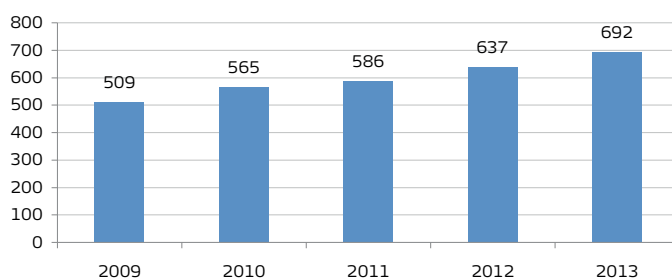
Bankens portefølje av aksjer, aksjefond og grunnfondsbevis var ved siste årsskifte bokført med 28,5 mill. kroner. I tillegg hadde banken plassert 225,6 mill. kroner i anleggsmidler dvs. unoterte aksjer og aksjer i tilknyttede selskaper og investeringer i felleskontrollert virksomhet.

BANKENS EGENKAPITAL

Etter forslag til avsetning utgjør bankens egenkapital og avsetninger pr. 31.12.13:

Sparebanken fond	kr. 686 039
Gavefond	kr. 5 770
Sum	kr. 691 809

Bankens egenkapital



Bankens kjernekapitaldekning pr. 31.12.13 er 15,27 %. Lovens minstekrav er 9 %.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Modum Sparebanks eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

UTSIKTENE FOR 2014

Modum Sparebanks primærområde har tradisjonelt vært mindre konjunkturutsatt enn andre landsdeler. Utviklingen internasjonalt, og spesielt usikkerheten i Europa, vil imidlertid kunne påvirke forholdene i Norge og dermed også i vårt område. Vi ser heller ikke særnorske forhold som kan få vesentlige konsekvenser for vårt område. Med god likviditet, høy innskuddsdekning, stabil inntjening og høy egenkapital er banken godt forberedt. Banken tror forventninger om lav rente vil bidra til fortsatt høy utlånsaktivitet i 2014. Det forventes at bankens resultat i 2014 vil være på linje med årets resultat.

TAKK TIL ANSATTE, TILLITSVALGTE OG FORBINDELSER

I 2013 har banken jobbet målrettet med å tilpasse driften til kundenes forventning. Ved hjelp av ny teknologi og nytt produktspekter har vi startet en tilpassing til morgendagens bank – slik våre kunder krever. Et viktig og avgjørende bidrag til dette arbeidet har vært den positive holdningen, fleksibiliteten og endringsforståelsen våre ansatte har vist.

Styret vil takke alle ansatte for et spennende og godt år. Banken har klart å bevege seg inn i fremtiden uten å forlate det beste fra fortiden. Dette har styrket vår posisjon. Videre vil styret takke de tillitsvalgte og bankens administrasjon for et godt og konstruktivt samarbeid i 2013.

Vikersund, 17. februar 2014



Trond Gewalt

Trond Gewalt
styrets leder



John-Arne Haugerud

John-Arne Haugerud
nestleder



Tom Berget

Tom Berget



Siv Hantho

Siv Hantho



Toril Bjølgerud Hæhre

Toril Bjølgerud Hæhre



Johnny Knutsen

Johnny Knutsen



Egil Meland

Egil Meland
adm. banksjef

HOVEDTALL

Fra resultatregnskapet (NOK 1 000)	2013	2012	2011	2010	2009
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	108 536	103 114	96 865	91 829	97 214
Netto andre driftsinntekter	74 500	52 796	28 727	47 717	58 545
Lønn og generelle administrasjonskostnader	72 966	70 986	68 945	48 534	56 037
Ordinære avskrivninger	3 755	3 732	2 766	2 279	2 272
Andre driftskostnader	12 829	8 956	8 236	7 148	8 004
Sum driftskostnader	89 550	83 674	79 947	57 962	66 313
Tap på utlån, garantier m.v.	6 493	419	6 965	4 522	10 639
Nedskrivning og gevinst/-tap på verdipapirer som holdes på langt sikt					81
Resultat av ordinær drift før skatt	86 993	71 816	38 679	77 062	78 888
Fra balansen (mill. kroner)					
Brutto utlån	5 036	4 916	5 003	4 928	4 461
Nedskrivninger	33	31	32	27	30
Innskudd fra kunder	4 178	3 812	3 700	3 357	3 184
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	32	77	362
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 021	1 235	1 432	1 401	1 150
Forvaltningskapital	5 960	5 741	5 797	5 454	5 276
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5 760	5 739	5 744	5 442	5 128
Egenkapital	692	637	586	565	509
% av gjennomsnittlig forvaltningskapital					
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,88	1,79	1,69	1,69	1,90
Netto andre driftsinntekter	1,29	0,92	0,50	0,88	1,14
Lønn og generelle administrasjonskostnader	1,27	1,23	1,20	0,89	1,09
Ordinære avskrivninger	0,07	0,06	0,05	0,04	0,04
Andre driftskostnader	0,22	0,16	0,14	0,13	0,16
Sum driftskostnader	1,55	1,45	1,39	1,07	1,29
Tap på utlån, garantier m.v.	0,11	0,01	0,12	0,08	0,21
Resultat av ordinær drift før skatt	1,51	1,25	0,67	1,42	1,53
Egenkapitalforrentning etter skatt	9,91	8,78	4,70	10,75	12,71
Kostnader i % av inntekter eks. kursgev./tap v.pap.	51,70	55,50	59,40	43,40	51,20
Kapitaldekning i %	15,27	14,86	13,80	13,45	14,30
Utlånsvekst (inkl ovf Boligkreditt)	11,4	9,1	3,3	10,9	20,8
Innskuddsvekst	9,6	3,0	10,2	5,4	17,0
Innskudd i % av brutto utlån	83,0	77,6	74,0	68,1	71,4
Økning i forvaltningskapital	3,8	(1,0)	6,3	3,4	8,0
Antall ansatte	70	69	69	65	68
Antall årsverk	67	66	66	62	66

KONTANTSTRØMANALYSE

NOK 1 000	2013	2012
Renteinnbetalinger	236 067	241 343
Renteutbetalinger	-127 531	-138 230
Andre innbetalinger	69 789	51 437
Driftsutbetalinger	-97 008	-82 868
Betalte skatter	-17 269	-11 538
Netto kontantstrøm fra driften	64 047	60 145
Netto inn(+)/utbetalinger(-) på utlån	-120 482	86 922
Netto inn(+)/utbetalinger(-) andre fordringer	-2 571	-867
Netto inn(+)/utbetalinger(-) verdipapirer	-42 048	-106 331
Netto inn(+)/utbetalinger(-) plasseringer i kredittinstitusjoner	-34 430	-126 647
Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet	-199 531	-146 923
Netto inn(+)/utbetalinger(-) realaktiva	-6 638	-2 540
Netto inn(+)/utbetalinger(-) andre anleggsmidler	-14 134	-4 276
Innbetalinger salg anleggsmidler	-	-45
Netto kontantstrøm fra investeringer	-20 772	-6 861
Netto inn(+)/utbetalinger(-) innskudd fra kunder	365 982	112 033
Netto inn(+)/utbetalinger(-) innlån fra kredittinstitusjoner	-	-32 000
Netto inn(+)/utbetalinger(-) øvrig gjeld	-205 171	-192 942
Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet	160 811	-112 909
Netto endringer i likvider	4 555	-206 548
Likviditetsbeholdning 01.01	16 503	223 051
Likviditetsbeholdning 31.12	21 058	16.503

RESULTATREGNSKAP

	Noter	2013	2012
Renteinntekter		236 067	241 343
Rentekostnader		127 531	138 230
Netto renteinntekter	4	108 536	103 114
Provisjonsinntekter	5	57 117	39 886
Provisjonskostnader	5	5 149	3 916
Annen driftsinntekt	6	475	242
Netto provisjons- og andre inntekter		52 443	36 213
Utbytte	7	12 197	11 309
Netto resultat fra finansielle investeringer	8	9 860	5 273
Netto avkastning på finansielle investeringer		22 057	16 582
Sum inntekter		183 036	155 909
Lønn og andre personalkostnader	9	49 483	47 260
Administrasjonskostnader	10	23 483	23 726
Ordinære avskrivninger	12	3 755	3 732
Annen driftskostnad	10	12 829	8 956
Sum driftskostnader		89 550	83 674
Driftsresultat før tap		93 486	72 235
Tap på utlån og garantier	14	6 493	419
Resultat av ordinær drift før skatt		86 993	71 816
Skattekostnad	11	21 148	18 111
Resultat av ordinær drift etter skatt		65 844	53 705
Overføringer og disponeringer			
Overført til sparebankens fond		57 344	49 705
Overført til gavefond		8 500	4 000
Sum disponeringer	24	65 844	53 705
Avgitt brutto konsernbidrag		-150	-850

BALANSE

	Noter	2013	2012
EIENDELER			
Konter og fordringer på sentralbanker		21 058	16 503
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13	339 526	305 096
Brutto utlån til og fordringer på kunder	14	5 036 074	4 915 592
-Nedskrivninger på individuelle utlån	14	-18 673	-18 281
-Nedskrivninger på grupper av utlån	14	-14 000	-12 400
Sum netto utlån og fordringer på kunder		5 003 400	4 884 911
Obligasjoner og sertifikater	15,20	235 017	225 362
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	16,17	157 372	126 997
Eierinteresse i felleskontrollert virksomhet	16	96 745	94 726
Utsatt skattefordel	11	4 716	4 637
Varige driftsmidler	12	43 446	40 563
Andre eiendeler		37 640	23 506
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		21 486	18 915
SUM EIENDELER		5 960 407	5 741 218
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innskudd fra og gjeld til kunder	21	4 178 204	3 812 222
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22	1 021 124	1 235 118
Betalbar skatt	11	20 531	17 064
Annen gjeld		23 634	13 665
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		12 674	12 115
Pensjonsforpliktelser	19	11 086	12 791
Utsatt skatt	11	1 346	855
SUM GJELD		5 268 599	5 103 829
EGENKAPITAL			
Opptjent egenkapital:			
Sparebankens fond		686 039	628 694
Gavefond		5 770	8 694
SUM EGENKAPITAL	23,24	691 809	637 388
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		5 960 407	5 741 218
Poster utenom balansen:			
Garantier	27	244 663	228 828
Pantstillelser	28	60 600	60 600
Derivater	25	585 000	531 000

Vikersund, 31.12.2013 / 13.02.2014

Trond Gewelt
styrets lederJohn-Arne Haugerud
nestleder

Tom Berget



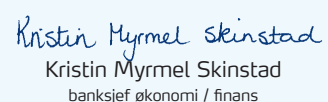
Siv Hantho



Johnny Knutsen



Toril Bjølgerud Hæhre

Egil Meland
adm. banksjefKristin Myrmet Skinstad
banksjef økonomi / finans

Innhold noter

19	Note 1 Generell informasjon	32	Note 16 Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter
19	Note 2 Regnskapsprinsipper	34	Note 17 Aksjer i datterselskaper
21	Note 3 Finansiell risikostyring	34	Note 18 Nærstående parter
23	Note 4 Netto renteinntekter	34	Note 19 Pensjonsforpliktelser
23	Note 5 Netto provisjonsinntekter	36	Note 20 Ansvarlig lån og fondsobligasjon
23	Note 6 Andre driftsinntekter	37	Note 21 Innskudd fra og gjeld til kunder
24	Note 7 Utbytte	37	Note 22 Gjeld
24	Note 8 Netto verdiendring på verdipapirer	38	Note 23 Egenkapital
24	Note 9 Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte	38	Note 24 Kapitaldekning
26	Note 10 Andre driftskostnader	39	Note 25 Finansielle derivater
26	Note 11 Skatter	40	Note 26 Likviditetsrisiko
27	Note 12 Varige driftsmidler	40	Note 27 Garantiansvar
28	Note 13 Kredittinstitusjoner	40	Note 28 Pantstillelser
28	Note 14 Utlån og fordringer på kunder	41	Note 29 Markedsrisiko
31	Note 15 Obligasjoner og sertifikater		

NOTE 1 – GENERELL INFORMASJON

Modum Sparebank har forretningsadresse i 3370 Vikersund. Bankens organisasjonsnummer i Foretaksregisteret er 937 889 186. Banken opererer i Norge og reguleres av norsk rett.

Modum Sparebank har 1 datterselskap; Modum Næringspark AS. Modum Næringspark AS er ikke konsolidert inn i banken regnskap da resultat og balanse er vurdert som uvesentlig for årsregnskapet. Bankens virksomhet er vurdert som en samlet virksomhet, dvs. ett segment.

NOTE 2 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er utarbeidet etter regnskapslovens regler samt årsregnskapsforskriften for bank og gjeldende norske regnskapsstandarder og forskrifter.

Inntektsføring og kostnadsføring

Renteinntekter og -kostnader

Renteinntekter og – kostnader knyttet til eiendeler og forpliktelses måles til amortisert kost, og resultatføres løpende basert på effektiv rentemetode. Effektiv rentemetode er en kalkulering av amortisert kost av et finansielt instrument, og benyttes for allokering av renteinntekt eller rentekostnad over instrumentets forventede løpetid. Den effektive rente er den renten som diskonterer den estimerte fremtidige kontantstrøm over den forventede løpetiden til det finansielle instrumentet. Gebyrer ved etablering knyttet til rentebærende gjeld og utlån til kunder inngår i beregningen av effektiv rente og amortiseres over forventet løpetid. Endringer i utlånets rentesats på grunn av endringer i markedsrenten, påvirker ikke balanseført verdi av utlånet.

Provisjonsinntekter og -kostnader

Provisjonsinntekter og – kostnader blir generelt periodisert i takt med at en tjeneste blir ytt. Gebyrer knyttet til rentebærende instrumenter blir ikke ført som provisjoner, men inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende. Honorar og gebyr ved formidling av finansielle instrumenter (garantier og lignende) som ikke genererer balanseposter i bankens regnskap, resultatføres løpende i perioden. Etableringsgebyr for slike poster resultatføres på transaksjonstidspunktet.

Utlån og garantier

Utlån og garantier er bokført i henhold til gjeldende lover og forskrifter. Utlån til kunder er pr 31.12.2013 vurdert til amortisert kost. Gebyr ved etablering av lån overstiger ikke kostnadene og blir derfor ikke periodisert. Amortisert kost er anskaffelseskost minus tilbakebetalinger på hovedstolen (avdrag), pluss eller minus kumulativ amortisering som følger av en effektiv rentemetode, og fratrukket

Presentasjonsvaluta

Presentasjonsvalutaen er norske kroner som også er bankens funksjonelle valuta. Alle beløp er angitt i tusen kroner med mindre noe annet er angitt.

ket eventuelle beløp for verdifall eller tapsutsatthet. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontante inn- eller utbetalinger over det finansielle instrumentets forventede levetid.

Fastrenteutlån til kunder regnskapsføres også til amortisert kost som øvrige utlån. Informasjon om beregnet markedsverdi på utlånene opplyses i egen note (se note 14).

Privatkunder

Vurdering av tap på lån til privatkunder foregår ved månedlig gjennomgang av låneporteføljen. Det foretas en gjennomgang av hvert enkelt lån med mislighold over 90 dager og en løpende oppfølging av alle lån med restanse under 90 dager.

Næringslivskunder

Vurdering av individuelle nedskrivninger på enkeltengasjement omfatter samtlige næringslivsengasjementer som er misligholdte. Alle næringslivsengasjementer hvor kunden har negativ eller meget svak likviditet, sviktende egenkapital eller resultatet er negativt eller meget svakt, vurderes. Vi har minimum en grundig gjennomgang av alle tapsutsatte næringsengasjement hvert kvartal. Store engasjement overvåkes spesielt.

Nedskrivning utlån

Nedskrivning for tap på utlån foretas når det foreligger objektive indikasjoner for at et utlån til kunde eller en gruppe av utlån til kunder har verdifall.

Individuelle nedskrivninger foretas dersom det foreligger en objektiv indikasjon på redusert kredittkvalitet hos kunden. Dersom banken har bevilget flere lån til samme kunde, vil en engasjementsvurdering være å betrakte som en individuell vurdering. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdi av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med lånets effektive rente. Verdi av pantsikkerhet fastsettes til antatt realisasjonsverdi på forventet fremtidig realisasjonstidspunkt. Den effektive renten som benyttes er lånets effektive rente før objektive indikasjoner på verdifall ble identifisert.

Nedskrivninger reverseres helt eller delvis når verdifallet anses å være helt eller delvis bortfalt. Når banken konstaterer tap på engasjement som det tidligere er gjennomført individuelle nedskrivninger på, blir hele tapet rapportert som konstatert i perioden, mens den individuelle nedskrivningen blir tilbakeført. Innkomne beløp på tidligere avskrevne engasjement, rapporteres som reduksjon i tap på utlån og garantier.

Utlån som ikke har vært gjenstand for individuelle vurderinger for verdifall, vurderes samlet i grupper. Utlån som er vurdert individuelt, men hvor nedskrivning ikke er foretatt, blir også vurdert i grupper. Vurderingen baseres på objektive indikasjoner for verdifall som har inntruffet på balansedagen og som kan knyttes til gruppen. Gruppene er inndelt i to, lån til personmarkedet og lån til bedriftsmarkedet. Gruppenedskrivninger reduserer engasjementenes regnskapsførte verdi i balansen.

Individuelle og gruppevise nedskrivninger resultatføres som tap på utlån og garantier.

Overføring av låneporteføljer til SpareBank1 Boligkreditt AS

Låneporteføljen føres ut av balansen på det tidspunktet reell risiko vedrørende utlånene er overført og kontroll over rettighetene til utlånene er bortfalt. Pr 31.12.2013 utgjorde porteføljen overført til boligkreditt 1 976,9 mill. kr.

Aksjer i felleskontrollert virksomhet

Investering i felleskontrollerte virksomheter er regnskapsført til historisk kostpris. Nedskrivning til virkelig verdi skjer dersom verdifallet anses for å være varig, og virkelig verdi er lavere enn historisk kostpris. Eventuelle nedskrivninger blir reversert i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede. Utbytte fra felleskontrollerte virksomheter regnskapsføres det året det mottas.

Aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis

Ikke børsnoterte aksjer og andeler i deltagerlignede selskaper er klassifisert som anleggsmidler og vurdert til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi pr post. Eventuelle nedskrivninger blir reversert i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis som er notert på børs er klassifisert som omløpsmidler. Disse behandles regnskapsmessig som en portefølje, og til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og børskurs pr 31.12.2013 for hele porteføljen. Kriteriene som er lagt til grunn for vurdering som portefølje er at investeringene har god likviditet og eierspredning. Porteføljevurdering er benyttet fordi investeringene samlet sett vurderes som en handelsportefølje holdt for salg.

Obligasjoner og sertifikater

Obligasjoner og sertifikater er klassifisert som omløpsmidler, behandles som en portefølje og til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og børskurs pr 31.12.2013. Kriteriene som er lagt til grunn for vurdering som portefølje er at investeringene har

god likviditet og eierspredning. Porteføljevurdering er benyttet fordi investeringene samlet sett vurderes som en handelsportefølje holdt for salg.

Eiendom, anlegg og utstyr

Investeringer i eiendom, anlegg og utstyr balanseføres til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Anskaffelseskosten inkluderer utgifter for å anskaffe eiendelen. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler blir balanseført. Avskrivningene starter når eiendelene er klare for bruk. Avskrivningene er lineært fordelt over driftsmidlenes økonomiske levetid. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere. Når verdifall ikke lenger anses å foreligge, reverseres nedskrivningen inntil opprinnelig anskaffelseskost.

Overtatte eiendeler

Overtatte eiendeler som overtas i forbindelse med inndrivelse av engasjementer og som er ment for rask realisasjon, regnskapsføres i balansen som omløpsmidler. Eiendelene vurderes til antatt realisasjonsverdi på overtakelsestidspunktet. Eventuelle tap/gevinster ved avhendelse eller revurdering av verdi på slike eiendeler føres som tap/reduksjon i tap på utlån.

Leasing

Finansielle leieavtaler aktiveres i balansen til neddiskontert verdi av fremtidige utbetalinger i leieperioden basert på avtalt rente i leasingperioden.

Skatter

Overskuddsskatt blir beregnet etter ordinære skatteregler. Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi, samt skattevirkninger av underskudd til fremføring. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode, er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel vil bare bli balanseført i den grad det er sannsynlig at fordelene vil bli realisert i fremtiden.

I tillegg til overskuddsskatt betaler banken formuesskatt til staten med 0,3 %. Skatten inngår i betalbar skatt.

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital omfatter utstedte sertifikater, obligasjoner, ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonsinnlån. Verdipapirgjelden og den ansvarlige lånekapitalen er pr 31.12.2013 oppført i balansen til pålydende verdi med tillegg av

overkurs og fradrag for underkurs. Overkurs inntektsføres og underkurs kostnadsføres som en justering av løpende rentekostnader frem til gjeldens oppgjørstidspunkt.

Pensjoner

Bankens pensjonsordninger behandles regnskapsmessig i henhold til NRS 6.

Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader for ytelsesbaserte pensjonsordninger beregnes etter forsikringsmessige prinsipper av uavhengig aktuar. Pensjonskostnaden, som er et nettobeløp, består av periodens pensjonsopptjening for de ansatte, rentekostnad av beregnet pensjonsforpliktelse, forventet avkastning på pensjonsmidlene, samt påslag for arbeidsgiveravgift. Nåverdien av fremtidige brutto pensjonsforpliktelser sammenholdes med virkelig verdi av innbetalte og oppsparte midler. Nåverdien av fremtidige definerte ytelser beregnes ved å diskontere fremtidige utbetalinger ved bruk av rentesatsen for norske statsobligasjoner.

Beregning av pensjonsforpliktelse innebærer bruk av skjønn og estimater på en rekke parametere. Det henvises til note 19 for en nærmere beskrivelse av hvilke forutsetninger som er lagt til grunn.

AFP ordning i privat sektor

Fra 1.1.2011 er det innført nye regler for AFP i privat sektor. Ny AFP ordning skal finansieres med premier fra alle arbeidsgiverne med en prosentandel av lønn. Dette i motsetning til gammel ordning hvor den enkelte bank betalte en egenandel på 60 -100 % ved AFP uttak for bankens ansatte.

Ny AFP ordning er ansett å være en ytelsesbasert basert ordning. Administrator har pr i dag ikke beregnet forventet over- eller underdekning for ordningen som helhet, og av den grunn vil ny AFP ordning måtte behandles som en innskuddsordning. Det er innkrevd premier for 2013 og kostnaden vises i note 19.

Banken må fortsatt betale egenandel for AFP pensjonister som har gått av på gammel AFP – ordning. Denne forpliktelsen er det beregnet pensjonsforpliktelse for, og er ført som en usikret pensjonsforpliktelse tilsvarende som tidligere år (se note 19).

Usikre forpliktelser

Banken utsteder finansielle garantier som ledd i den ordinære

virksomheten. Tapsvurderinger skjer som ledd i vurderingen av tap på utlån og etter de samme prinsipper og rapporteres sammen med disse. Det foretas avsetninger for andre usikre forpliktelser dersom det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen materialiserer seg og de økonomiske konsekvensene kan beregnes pålitelig. Det gis opplysninger om usikre forpliktelser som ikke fyller kriteriene for balanseføring dersom de er vesentlige.

Finansielle derivater

Banken har inngått sikringsforretninger som sikrer banken for svingninger i rente på henholdsvis innlån og utlån med avtalt fast rente. De finansielle derivatene regnskapsføres derfor som sikringsinstrumenter. Virkelig verdi av sikringsinstrumentene balanseføres ikke, så lenge sikringene anses som effektive. Netto oppgjør for de finansielle derivatene resultatføres på samme regnskapslinje som rente fra den balanseposten som instrumentet skal sikre (sikringsobjektet).

Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig nedskrivninger på utlån. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den direkte metoden.

NOTE 3 – FINANSIELL RISIKOSTYRING

Overordnet ansvar og kontroll

Prinsippene for risikostyring i Modum Sparebank er fastsatt i bankens risikostyringspolicy. Banken legger stor vekt på å identifisere, måle, styre og følge opp risikoer slik at samlet risikoeksponering er i samsvar med bankens valgte risikoprofil. Risikostyringen skal støtte opp under strategisk utvikling og måloppnåelse for derved å medvirke til finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning. Dette skal oppnås gjennom:

- En sterk bedriftskultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring
- En god forståelse av hvilke risikoer som driver inntjeningen
- Å unngå at uventede enkelthendelser skal kunne skade bankens finansielle stilling i alvorlig grad
- Utnyttelse av mulig synergi og diversifiseringseffekter

Styret skal påse at Modum Sparebank har en ansvarlig kapital som er forsvarlig i forhold til ønsket risikoprofil og myndighetsfastsatte

krav. Styret fastsetter de overordnede prinsippene for risikostyring, herunder mål, rammer, fullmakter og retningslinjer. Administrerende banksjef er ansvarlig for å etablere en forsvarlig risikostyring. Dette betyr at administrerende banksjef er ansvarlig for at det innføres effektive risikostyringsfunksjoner og – systemer, og at risikoeksponeringen overvåkes. De ulike forretningsområdene er ansvarlige for den daglige risikostyringen innenfor eget ansvarsområde og skal påse at risikostyring og – eksponering er innenfor de rammer og fullmakter som er fastsatt. Risk Management er uavhengig og ansvarlig for å videreutvikle bankens rammeverk for helhetlig risiko- og kapitalstyring, herunder risikopolicy / -strategier, metoder, modeller og systemer i henhold til anerkjente prinsipper. I tillegg er avdelingen ansvarlig for overordnet risikoovervåking og periodisk risikorapportering til styret.

Modum Sparebanks risiko tallfestes blant annet gjennom beregning av forventet tap og risikojustert kapital. For beregning av kredittrisiko benyttes modell utviklet av SpareBank 1-alliansen. Modellen tar utgangspunkt i statistiske beregninger og baserer seg på at den risikojusterte kapitalen skal dekke 99,9 prosent av mulige uventede tap. Beregning av risikojustert kapital for øvrige risikotyper baserer seg i større grad på kvalitative metoder.

For å sikre en effektiv og hensiktsmessig prosess for risiko- og kapitalstyring skal rammeverket baseres på de elementer som reflekterer måten styret og ledelsen styrer Modum Sparebank på, så som:

- Strategisk målbilde
- Organisering og bedriftskultur
- Risikokartlegging
- Risikoanalyse
- Stresstester
- Risikostrategier
- Kapitalstyring (inkl avkastning og kapitaldekning)
- Rapportering
- Oppfølging
- Beredskapsplaner
- Compliance (etterlevelse)

Nedenfor er det gitt en nærmere beskrivelse av finansiell risikostyring knyttet til kredittrisiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko.

Kredittrisiko

Den største finansielle risikoeksponeringen til Modum Sparebank er kredittrisiko i utlånsporteføljen. Kredittrisiko defineres som risiko for tap som følge av kunders eller andre motparters manglende evne og eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor banken.

Styret gjennomgår årlig bankens styringsdokumenter og bevilgningsreglement for utlånsvirksomheten. Gjennom styringsdokumen-

tene defineres bankens kredittpolicy og det fastsettes overordnede mål for eksponering knyttet til portefølje, bransje og enkeltkunder. Samlet danner dette grunnlaget for fastsettelse av ønsket risiko-profil. Gjennom bevilgningsreglementet delegeres kredittfullmakt til administrerende banksjef innenfor visse rammer. Administrerende banksjef kan videredelegere fullmakter. De delegerte fullmaktene er relatert til enkeltengasjementers størrelse og risiko.

Modum Sparebank bruker statistiske modeller utviklet i Sparebank 1 alliansen som grunnlag for beregning av risiko og kategorisering av kredittporteføljen. Med bakgrunn i modellene kategoriseres kundene i følgende undergrupper; laveste, lav, middels, høy og høyeste risiko, samt misligholdte engasjementer. Banken etterstreber å prise kredittrisiko og har etablert prismatriser basert på risikoklassifiseringssystemet. Bankens portefølje av rentebærende verdipapirer påfører også banken kredittrisiko. Styret gjennomgår jevnlig bankens finansstrategi hvor det fastsettes rammer for maksimal portefølje av rentebærende verdipapirer, samt maksimalrammer for eksponering per bransje og per utsteder.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler som renter, valutakurser og verdipapirkurser. Markedsrisiko oppstår hovedsaklig i bankens investeringer i obligasjoner, sertifikater, og aksjer, og som følge av aktiviteter som utføres for å understøtte bankdriften, som finansiering og rentehandel. Styring av markedsrisiko skjer gjennom styrevedtatte rammer.

Modum Sparebank sine posisjoner i forhold til rammer rapporteres periodisk til styret og ledelsen. Styret har vedtatt rammer for den totale renterisiko. For aksjerisiko er det etablert maksimalrammer mot aksjemarkedet.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risiko for at banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/ eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige økte kostnader i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering. Banken styrer sin likviditetsrisiko gjennom måltall for kundeinnskudd i forhold til brutto utlån til kunder, andel langsiktig kapital-markedsfinansiering og krav til egenkapital, samt krav til lengden på den tidsperioden hvor banken skal være uavhengig av ny finansiering fra markedet. I praksis skjer likviditetsstyringen gjennom likviditetsprognoser, valg av løpetid på bankens innlån, inngåelse av avtaler om trekkrettigheter, overføring til SpareBank 1 Boligkreditt AS og deponering av verdipapirer mot låneadgang i Norges Bank.

Annet

Utvidet markedsinformasjon (Basel II - Pilar III) er beskrevet i eget dokument på bankens hjemmeside.

NOTE 4 – NETTO RENTEINNTEKTER

Renteinntekter	2013	2012
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 635	4 799
Renter av utlån til og fordringer på kunder	231 195	232 026
Renter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	1 237	4 518
Sum renteinntekter	236 067	241 343
Rentekostnader		
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	152	129
Renter på innskudd fra og gjeld til kunder	90 501	92 075
Renter på utstedte verdipapirer	33 699	46 025
Avgift sikringsfondet	3 180	-
Sum rentekostnader	127 531	138 229
Sum netto renteinntekter	108 536	103 114

NOTE 5 – NETTO PROVISJONSINNTEKTER

	2013	2012
Provisjonsinntekter		
Garantiprovisjon	2 036	2 257
Verdipapiriromsetning og - forvaltning	1 325	1 242
Forsikringstjenester	8 246	7 848
Betalingsformidling øvrig	20 935	19 198
Boligkreditt	24 575	9 342
Sum provisjonsinntekter	57 117	39 886
Provisjonskostnader		
Andre gebyrer og provisjonskostnader	5 149	3 915
Sum provisjonskostnader	5 149	3 915
Sum netto provisjonsinntekter	51 968	35 971

NOTE 6 – ANDRE DRIFTSINNTEKTER

	2013	2012
Driftsinntekter faste eiendommer	291	120
Andre driftsinntekter	184	122
Sum andre driftsinntekter	475	242

NOTE 7 – UTBYTTE

	2013	2012
Utbytte fra aksjer, andeler og grunnfondsbevis	3 837	2 667
Utbytte fra felleskontrollert virksomhet	8 361	8 642
Sum utbytte	12 197	11 309

NOTE 8 – NETTO VERDIENDRING PÅ VERDIPAPIRER

	2013	2012
Netto realiserte verdiendring på sertifikater og obligasjoner	216	(271)
Netto urealiserte verdiendring på sertifikater og obligasjoner	(957)	3 186
Netto realiserte verdiendring på aksjer, aksjefond og EK bevis	2 482	(1 201)
Netto urealiserte verdiendring på aksjer, aksjefond og EK bevis	7 947	2 705
Netto inntekter/ kostnader (-) på valuta og finansielle derivater	173	854
Sum netto verdiendring på verdipapirer	9 860	5 273

NOTE 9 – PERSONALKOSTNADER OG YTELSER TIL LEDENDE ANSATTE OG TILLITSVALGTE

	2013	2012
Lønn	38 483	34 086
Pensjoner (note 19)	3 101	6 303
Sosiale kostnader	7 898	6 871
Sum personalkostnader	49 483	47 260

Ansatte	2013	2012
Antall årsverk pr. 31.12:	67	66
Antall ansatte pr. 31.12:	70	69

Opplysninger vedrørende ansatte i 2013

Tittel	Navn	Ordinær lønn	Andre godtgjørelser	Pensjonskostnad	Sum	Lån
Adm. Banksjef	Egil Meland	1 512	187	630	2 329	1 750
Ass. adm. banksjef	Herman Olslund	843	56	213	1 112	1 458
Banksjef økonomi/finans	Kristin M. Skinstad	784	52	45	882	2 656
Banksjef kontorkanal BM	Gro Spone	795	56	113	963	2 269
Banksjef kontorkanal PM	Anne Magnus	689	54	44	787	954
Banksjef HR, kompetanse og utvikling	Ambjørge Flaata	733	53	51	836	1 349
Banksjef kanalsamspill	Kirsten H. Wassend	688	56	110	855	1 746
Øvrige ansatte						78 421
Sum		6 044	514	1 206	7 764	90 603

Rentesubsidiering av utlån til ansatte for 2013 er beregnet til 1,098 mill. kr målt mot beste markedsrente.
Rentesubsidieringen for 2012 var på 0,853 mill. kr.

Forpliktelser ved opphør av ansettelsesforhold for adm.banksjef

Administrerende banksjef har anledning til å fratre fra fylte 62 år.

Pensjonsavtalen innebærer en utbetaling av pensjon på 70% av årslønn.

Ytelser til styret i 2013

Tittel		Honorar	Lån	Garantier
Styreleder	Trond Gewalt	119	0	0
Nestleder	John Arne Haugerud	71	1 810	0
Styremedlem fra 27.02.2013	Tom Berget	58	2 449	0
Styremedlem	Siv Hantho	74	489	0
Styremedlem	Johnny Knutsen	74	0	0
Styremedlem til 27.02.2013	Hege Bendiksbj	14	0	0
Ansattes representant	Toril Bjølgerud Hæhre	73	402	0
Vararepresentanter		30	0	0
Sum		513	5 150	0

Ansattes representant i styret mottar også ordinær lønn, opptjener pensjonsrettigheter og mottar øvrig godtgjørelse som ikke er inkludert i tabellen over.

Ytelser til kontrollkomitèen i 2013

Tittel	Navn	Honorar	Lån	Garantier
Kontrollkomitèens leder	Lill Kristin Enger	53	0	0
Øvrige medlemmer		62	143	0
Sum		115	143	0

Styret og kontrollkomitèen har ikke avtaler om annet vederlag enn styre-/møtehonorer.

Ytelser til forstandskapet i 2013

Tittel	Navn	Honorar	Lån	Garantier
Forstandskapetets leder	Yngve Leren	33	3 102	0
Øvrige forstandere		92	14 560	0
Sum		125	17 662	0

NOTE 10 – ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2013	2012
Driftskostnader faste eiendommer	1 582	1 575
Andre driftskostnader	11 247	7 381
Sum andre driftskostnader	12 829	8 956
Kostnadsførte honorarer til bankens eksterne revisor (eks. mva)		
	2013	2012
Lovpålagt revisjon	415	593
Skatterådgivning	39	27
Andre attestasjonstjenester	92	50
Andre tjenester	675	282
Sum kostnadsførte godtgjørelser til revisor	1 221	952

NOTE 11 – SKATTER

Utsatt skatt og utsatt skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Dette innebærer at skattereduserende midlertidige forskjeller som forventes å reversere langt frem i tid, ikke kan utlignes mot skatteøkende forskjeller som forventes å reversere før.

Forskjeller som utlignes	31.12.2013	31.12.2012	Endring
Anleggsmidler	-4 932	-3 944	-988
Andre eiendeler	0	160	-160
Gevinst og tapskonto	12	15	-3
Gjeld	-1 460	0	-1 460
Sum utlignbare forskjeller	-6 380	-3 769	-2 611
28 % Utsatt skattefordel	-1 723	-1 055	-731
Forskjeller som ikke utlignes			
Pensjonsforpliktelse	-11 086	-12 791	1 705
28 % Utsatt skattefordel	-2 993	-3 581	477
Sum utsatt skattefordel	-4 716	-4 637	-254
Forskjeller som ikke utlignes	31.12.2013	31.12.2012	Endring
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	4 987	3 053	-1 934
Sum utsatt skatt	1 346	855	-542

På neste side er det vist hvordan man kommer fra regnskapsmessig resultat til skattegrunnlag for beregning av overskuddsskatt.

	2013	2012
Ordinært resultat før skatt	86 993	71 816
Permanente forskjeller	-19 547	-13 613
Endring midlertidige forskjeller	-2 079	-3 019
Årets skattegrunnlag	65 367	55 184
Skattesats	28%	28%
Beregnet overskuddsskatt	18 303	15 452
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-42	-238
Beregnet formuesskatt	2 270	1 850
Balanseført betalbar skatt	20 531	17 064

	2013	2012
28 % av ordinært resultat før skatt	24 358	20 108
Formuesskatt	2 270	1 850
Permanente forskjeller	-5 473	-3 812
Endring i midlertidige forskjeller som ikke påvirker betalbar skatt	-170	0
Forskjell avsatt og utliknet skatt tidligere år	163	-36
Resultatført skattekostnad	21 148	18 111
Effektiv skattesats	24,31%	25,22%

NOTE 12 – VARIGE DRIFTSMIDLER

	Maskiner, inventar og transportmidler	Bygninger og tomter	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2013	31 104	51 122	82 226
Tilgang i 2013	5 824	814	6 638
Avgang i 2013			0
Utrangeringer i 2013			0
Anskaffelseskost 31.12.2013	36 928	51 936	88 864
Samlede ordinære avskrivninger	27 186	18 232	45 418
Bokført verdi 31.12.2013	9 742	33 704	43 446
Ordinære avskrivninger 2013	4 353	3 135	7 488
Avskrivningssatser	3-5 år	20-40 år	

Banken leier lokaler for avdelingene i Øvre og Nedre Eiker. Banken leier også kontorlokaler og lagerlokaler i nær tilknytning til hovedkontoret i Vikersund. Det er betalt 1,227 mill. kr i husleie og felleskostnader for leieforholdene i 2013. Banken eier 2310 kvm til eget bruk i forbindelse med den ordinære driften. 70 kvm leies ut til annen virksomhet.

NOTE 13 – KREDITTINSTITUSJONER

	31.12.13	31.12.12
Utlån til og fordringer på kred.inst.u.avtalt løpetid	339 526	305 096
Utlån til og fordringer på kred.inst.m.avtalt løpetid	0	
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	339 526	305 096
Gjennomsnittlig rente	1,57%	1,68%

NOTE 14 – UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER

	31.12.13	31.12.12
Kasse-/drifts- og brukskreditter	644 497	692 986
Byggelån 155 265 113 412		
Nedbetalingslån	4 236 311	4 109 194
Brutto utlån og fordringer på kunder	5 036 074	4 915 592
Herav utlån til ansatte	90 603	63 497
Av nedbetalingslån utgjør fastrente utlån		
Bokført verdi	586 096	578 076
Markedsverdi	594 504	585 834

Av bankens utlån er det utlån med avtalt fastrente som vil ha en markedsverdi som kan avvike vesentlig fra bokført verdi. For øvrige utlån med flytende rente anses bokført verdi å tilsvare markedsverdi.

Brutto kreditteksponering

Eiendeler	31.12.13	31.12.12
Kontanter og fordringer på sentralbanker	21 058	16 503
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	339 526	305 096
Brutto utlån og fordringer på kunder	5 036 074	4 915 592
Verdipapirer	489 134	447 085
Andre fordringer	59 126	42 421
Sum eiendeler	5 944 919	5 726 697
Forpliktelser		
Garantier	244 663	228 828
Ubenyttet kreditt	456 001	437 502
Sum kreditteksponering	6 645 583	6 393 027

Modum Sparebank benytter sikkerheter for å redusere risiko avhengig av marked og type transaksjon. Sikkerheter kan for eksempel være i form av fysisk sikkerhet eller garantier. Fysisk sikkerhet skal som hovedregel være forsikret og kan for eksempel være bygninger, boliger eller varelager. Ved vurdering av sikkerhetens verdi legges til grunn en forutsetning om fortsatt drift. Unntak fra dette gjelder i situasjoner hvor det er foretatt nedskrivning. Vurdering av sikkerhetens verdi skjer på utlånstidspunktet, og blir som hovedregel ikke oppdatert med mindre et lån anses som tapsutsatt. Sikkerhetens realisasjonsverdi på fast eiendom.

Risikoklassifisering av utlån, garantier og trekkfasiliteter

	Brutto utlån		Garantier		Ubenyttet kreditt	
	31.12.13	31.12.12	31.12.13	31.12.12	31.12.13	31.12.12
Laveste risiko	63,05%	62,6 %	47,4 %	63,7 %	58,5 %	75,3 %
Lav risiko	10,91%	11,9 %	4,5 %	21,5 %	11,4 %	8,2 %
Middels risiko	18,35%	16,5 %	42,2 %	11,0 %	27,1 %	10,3 %
Høy risiko	3,16%	3,9 %	0,4 %	1,4 %	2,5 %	1,5 %
Høyeste risiko	3,04%	3,6 %	4,7 %	1,3 %	0,5 %	2,2 %
Misligholdte og nedskrevne	1,49%	1,5 %	0,9 %	1,1 %	0,0 %	2,6 %
Sum	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Risikoklassifiseringen gjenspeiler kvaliteten i porteføljen.

Utlån og garantier fordelt etter geografisk område

	Brutto utlån		Garantier	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Buskerud	4 468 499	4 227 587	211 997	194 357
Oslo / Akershus	417 428	468 662	1 718	2 138
Vestfold	40 096	62 091	6 817	6 817
Resten av landet	106 203	154 041	24 130	25 516
Utlandet	3 847	3 211	-	-
Sum utlån og garantier fordelt på geografiske områder	5 036 074	4 915 592	244 663	228 828

Utlån, garantier og bevilgninger fordelt på næringer

	Brutto utlån				Garantier			
	31.12.2013		31.12.2012		31.12.2013		31.12.2012	
	kr	%	kr	%	kr	%	kr	%
Lønnstakere og lignende	3 400 315	67,5 %	3 289 185	66,9 %	30 586	12,5 %	30 603	13,4 %
Bygg/anlegg/kraft	174 197	3,5 %	292 228	5,9 %	33 653	13,8 %	32 094	14,0 %
Primærnæring	250 311	5,0 %	223 176	4,5 %	1 533	0,6 %	1 146	0,5 %
Industri og bergverk	60 336	1,2 %	52 019	1,1 %	1 364	0,6 %	1 147	0,5 %
Varehandel, hotell og restaurantdrift	140 363	2,8 %	127 514	2,6 %	67 187	27,5 %	57 653	25,2 %
Transport	53 799	1,1 %	49 392	1,0 %	5 736	2,3 %	5 561	2,4 %
Eiendomsdrift	748 402	14,9 %	678 688	13,8 %	95 573	39,1 %	96 992	42,4 %
Tjenesteyt. næring	208 351	4,1 %	198 683	4,0 %	9 031	3,7 %	3 631	1,6 %
Diverse næringer	0	0,0 %	4 706	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0	0,0 %
Sum utlån, garantier og bevilgninger fordelt på næringer	5 036 074		4 915 592		244 663		228 828	

Utvikling siste 5 år misligholdte og tapsutsatte engasjement

	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Brutto misligholdte engasjement	70 822	36 942	47 709	52 670	64 803	52 608
- individuelle nedskrivninger	14 656	3 501	4 317	6 565	8 656	3 176
Netto misligholdte engasjement	56 166	33 441	43 392	46 105	56 147	49 432
Øvrige tapsutsatte engasjement:	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Brutto tapsutsatte engasjement	12 215	39 194	40 936	7 884	-	80
- individuelle nedskrivninger	2 707	15 125	13 170	1 825	-	78
Netto tapsutsatte engasjement	9 509	24 069	27 766	6 059	-	2

For engasjement med mislighold over 30 dager uten nedskrivning er aldersfordelingen pr 31.12.2013 som følger

mellom 30 - 60 dager	7 080
mellom 60 - 90 dager	116
over 90 dager	41 568
Brutto misligholdte engasjement	48 763

Banken har ikke misligholdte eller øvrige tapsutsatte garantier.

Individuelle nedskrivninger

	31.12.13	31.12.12
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01	18 281	16 799
- periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivninger	3 817	1 176
+ økte individuelle nedskrivninger i perioden	2 000	
+ nye individuelle nedskrivninger i perioden inkl amortiseringseffekt	2 343	5 871
- tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	133	3 213
Sum individuelle nedskrivninger pr. 31.12	18 673	18 281

Det er kun foretatt individuelle nedskrivninger på utlån til og fordringer på kunder.

De individuelle nedskrivningene fordeler seg som følger på bedrifts- og privatmarkedet.

Individuelle nedskrivninger på;	31.12.13	31.12.12
bedriftsengasjement	16 562	15 573
privatengasjement	2 111	2 708
Sum individuelle nedskrivninger pr. 31.12.	18 673	18 281

Inntektsførte renter på lån med nedskrivning:	135	288
---	-----	-----

Gruppenedskrivninger

	31.12.13	31.12.12
Gruppevisse nedskrivninger pr. 01.01.	12 400	15 600
+/- periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	1 600	-3 200
Gruppevisse nedskrivninger pr. 31.12.	14 000	12 400

De gruppevisse nedskrivningene er ikke tilordnet spesielle næringer, men avsatt ut i fra en total vurdering av engasjementene. Det er kun foretatt gruppenedskrivninger på utlån til og fordringer på kunder. Gruppenedskrivningene fordeler seg som følger på bedrifts- og privatmarkedet;

Gruppevisse nedskrivninger fordelt på;	31.12.13	31.12.12
bedriftsengasjement	5 700	5 700
privatengasjement	8 300	6 700
Sum gruppenedskrivninger pr. 31.12.	14 000	12 400

Kostnadsført tap på utlån og garantier

	2013	2012
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	137	2 416
+/- periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	1 600	(3 200)
+ periodens konstaterte tap som tidligere er avsatt som nedskrivning	3 817	1 189
+ periodens konstaterte tap som tidligere ikke er avsatt som nedskrivning	586	504
+/- korreksjon for amortiserte nedskrivninger	526	788
+/- periodens inngang på tidligere perioders kostnadsførte tap	(172)	(1 278)
Kostnadsført tap på utlån	6 493	418

NOTE 15 – OBLIGASJONER OG SERTIFIKATER

	31.12.13	31.12.12
Obligasjoner	235 017	225 362
Sum obligasjoner og sertifikater	235 017	225 362

Obligasjoner	Pålydende	Anskaffelseskost	Markeds verdi	Bokført verdi
Obligasjoner utstedt av Kredittforetak	183 000	182 766	184 197	184 197
Obligasjoner utstedt av Finansielle foretak	0	0	0	0
Obligasjoner utstedt av Industri	48 560	49 071	46 144	46 144
Ansvarlig lånekapital	5 000	5 000	4 675	4 675
Sum obligasjoner	236 560	236 837	235 017	235 017
			Kursregulering	1 821

Alle verdipapirene er børsnoterte og i NOK. Ved fastsettelsen av virkelig verdi er børskursen pr. 31.12.2013 lagt til grunn. Disse behandles regnskapsmessig som en portefølje, og til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og børskurs pr 31.12.2013. Gjennomsnittlig effektiv rente på obligasjoner og sertifikater utgjør 3,16 % mot 3,84 % i 2012. Renten er beregnet ut fra 12 måneders gjennomsnittlige beholdning.

NOTE 16 – AKSJER, ANDELER OG ANDRE EGENKAPITALINSTRUMENTER

	31.12.13	31.12.12
Aksjer vurdert som anleggsmidler (a)	225 593	192 853
Aksjer vurdert som omløpsmidler (b)	11 282	12 672
Aksjefond vurdert som omløpsmidler (c)	9 498	5 477
Andeler (d)	5 749	9 210
Egenkapitalbevis vurdert som omløpsmidler (e)	1 997	1 511
Sum aksjer, andeler og grunnfondsbevis	254 118	221 724

Selskapets navn	Vår beholdning antall	Eierandel i %	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Bokført verdi
Sparebank 1 Boligkreditt AS, org.nr 988738387	602 932	1,14%	90 471	94 422	90 471
Sparebank1 Næringskreditt AS, org.nr 894111232	106 735	0,78%	13 342	13 538	13 342
SamSpar AS **, org.nr 977061164	66 537	7,50%	77 685	88 826	77 685
SamSpar Bankinvest AS **, org.nr 992083832	568	5,25%	6 117	37 756	6 117
Samspar Bankinvest II AS **, org.nr	63 691	7,72%	12 944	19 110	12 944
Samspar Utvikling DA, org.nr 987804467	867 710	4,82%	883	883	883
SpareBank 1 Kredittkort AS, org.nr 975166453	8 672	1,25%	2 686	2 686	2 686
SpareBank 1 Verdipapirservice AS, org.nr 998240603	7 742	1,40%	834	834	834
Nets Holding AS, org.nr 999076653	119 610	*	5 189	7 618	5 189
Nordito Property AS, org.nr 995400073	14 481	*	74	51	74
Eiendoms-kreditt AS, org.nr 979391284	12 538	*	1 276	1 276	1 276
Kredittforeningen for sparebanker, org.nr 986918930	920	*	948	948	948
Eksportfinans ASA, org.nr 816521432	188	*	2 846	3 390	2 846
Nordisk Areal Invest AS, org.nr 991032517	29 000	*	2 876	1 682	1 682
Eiendomsmegler 1 Ringerike Hadeland AS, org.nr 953376040	150	*	4 586	4 586	4 586
Aksjer ikke spesifisert		*	4 030	4 030	4 030
Sum aksjer vurdert som anleggsmidler (a)			226 787	281 635	225 593

* Bankens eierandeler i disse selskapene er ubetydelige (under 1 %)

** Aksjer/ andeler i felleskontrollert virksomheter

Ingen av anleggsaksjene er børsnoterte selskap

Beholdningsendringer av aksjer vurdert som anleggsmidler (eksl ds)

Inngående balanse	192 853
Tilgang	32 760
Avgang	0
Nedskrivning	-20
Utgående balanse	225 593

I 2013 hadde de felleskontrollerte virksomhetene følgende hovedtall (foreløpig regnskap);

	Årsresultat	Egenkapital
SamSpar AS	197 402	1 184 340
SamSpar BankInvest AS	59 358	719 158

Modum Sparebanks andel av resultatet i ovennevnte to selskaper i 2013 utgjør 17,9 mill. kr. Investeringene er bokført etter kostmetoden og det er således ikke innarbeidet noen andel av resultatet fra investeringen i Modum Sparebank sitt regnskap for 2013.

Forretningsadressen: SpareBank1 SamSpar, Storgata 33, 0101 Oslo.

Bankens beholdning av omløps- aksjer, -aksjefond og -egenkapitalbevis i banker behandles regnskapsmessig som en portefølje, og til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og børskurs pr 31.12.2013 for hele porteføljen. 52,7 % av beholdningen er børsnotert.

Selskapets navn	Vår beholdning antall	Eierandel i %	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Bokført verdi
Omløpsaksjer					
Norwegian Air Shuttle ASA, org nr 965920358	5 000	*	1 104	941	941
Gjensidige forsikring ASA, org nr 995568217	45 000	*	2 724	5 207	5 207
Statoil ASA, org nr 923609016	11 000	*	1 463	1 617	1 617
Norsk Hydro ASA, org.nr 914778271	83 000	*	2 531	2 247	2 247
DNO International ASA, org.nr 921526121	52 500	*	505	1 271	1 271
Sum aksjer vurdert som omløpsmidler (b)			8 327	11 282	11 282
Aksjefond					
Fondsfinans Farmasi Bioteknologi	162	*	2 000	3 014	3 014
XACT Finans	14 850	*	1 754	1 990	1 990
XACT Legemiddel	7 500	*	1 005	1 137	1 137
XACT Oilservice	9 000	*	994	963	963
Sector Healthcare Value Fund Class B	3 598	*	2 200	2 394	2 394
Sum aksjefond vurdert som omløpsmidler (c)			7 953	9 498	9 498
Andeler					
Warren autocall sept 15	50	*	2 506	2 800	2 800
Norgesinvestor Vekstavkastning Oslo Børs	250	*	2 500	2 949	2 949
Sum andeler vurdert som omløpsmidler (d)			5 006	5 749	5 749
Egenkapitalbevis					
Sparebank 1 Nordvest	19 200	*	1 997	1 997	1 997
Sum egenkapitalbevis vurdert som omløpsmidler (e)			1 997	1 997	1 997

* Bankens eierandeler i disse selskapene er ubetydelige (under 1 %)

NOTE 17 – AKSJER I DATTERSELSKAPER

Det er ikke utarbeidet konsernregnskap fordi datterselskapet ikke anses for å ha betydning for å bedømme bankens stilling og resultat ref RL § 3-8(2).

Eierandelen i datterselskap tilsvarer stemmeandel.

I 2013 hadde datterselskapet følgende hovedtall (foreløpig regnskap);

	Drifts- inntekter	Drifts- resultat	Ordinært resultat etter skatt	Sum eiendeler	Sum egenkapital
Modum Næringspark AS	367	144	2	4 900	2 734

Banken eier Modum Næringspark AS med 100 %. Banken overtok selskapet i 2006. Selskapets gjeld til Modum Sparebank utgjør pr. 31.12.2013 3,96 mill. kr. og fordring utgjør 0,15 mill kr. Modum Næringspark AS er ikke konsolidert inn i bankens regnskap da resultat og balanse er vurdert som uvesentlig for årsregnskapet.

NOTE 18 – NÆRSTÅENDE PARTER

Banken har ett datterselskap samt eierandeler i to felleskontrollerte virksomheter. Eierandeler i selskapene er presentert i note 16 og 17. Internhandel med datterselskaper og felleskontrollerte virksomheter er gjort i henhold til egne avtaler og på forretningsmessige vilkår.

NOTE 19 – PENSJONSFORPLIKTELSE

Spesifikasjon av pensjonsforpliktelser	31.12.13	31.12.12
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	4 987	3 053
Pensjonsforpliktelse	11 086	12 791

Banken har ytelsesbaserte pensjonsordninger i Sparebank 1 Livsforsikring AS. Forpliktelsen gjennom denne ordningen dekker 45 ansatte og 38 pensjonister pr 31.12.2013. Ansatte som ble tilsatt etter 01.01.2009 er tilknyttet en innskuddsbasert ordning i samsvar med OTP. For den innskuddsbaserte ordningen vil årets pensjonskostnad tilsvare årets påløpne premie.

Modum Sparebank har i tillegg

- * Avtalefesta førtidspensjon (AFP) fra fylte 62 år.
- * Egen pensjonsavtale for banksjefen fra 62 år.

Ved beregningene er følgende forutsetninger lagt til grunn:

	2013	2012
Diskonteringsrente	4,10%	4,20%
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	4,40%	4,00%
Årlig lønnsregulering	3,75%	3,50%
Årlig økning i folketrygdens grunnbeløp (G)	3,50%	3,25%
Årlig regulering av pensjoner	0,60%	0,20%

Øvrige sentrale forutsetninger:

	2013	2012
Uttakssannsynlighet AFP	IA	IA
Benyttet levealderstabell	GAP07	K2005

Modum Sparebank er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Bankens pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov. Alle nyansatte i banken meldes inn i innskuddspensjonsordningen. Den gamle ytelsespensjonsordningen er dermed lukket for nye medarbeidere. Beregnet pensjonsforpliktelse AFP gjelder pensjonister som er gått av med gammel AFP ordning, dvs gått av senest i løpet av 2010. Modum Sparebank slutter seg til Regnskapsstiftelsens vurdering av det ikke skal beregnes pensjonsforpliktelse knyttet til fremtidig uttak av AFP etter ny ordning. Premiebeløpet kostnadsføres løpende.

Modum Sparebank har hatt en ordning med mulighet til å søke om gavepensjon mellom 62 år og 67 år. Ordningen er under avvikling. Det er laget en overgangsordning for ansatte som fyller 62 år innen 10 år. Det er i regnskapet foretatt en avsetning med et nominelle beløp, totalt kr 2,7 mill.

Spesifikasjon av årets pensjonskostnad	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	Kollektiv	Kollektiv	Banksjef	Banksjef	Tidligere banksjef	Tidligere banksjef	AFP	AFP
Årets pensjonsopptjening	1 775	2 168	541	312				
Rentekostnad av forpliktelsen	2 335	2 347	13		211	270	56	75
Administrasjonskostnader	424	413						
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	(2 285)	(2 149)						
Netto pensjonskostnad	2 250	2 780	554	312	211	270	56	75
Amortisert planendring		-					(274)	(274)
Resultatført estimatavvik	378	1 888			(943)	577	336	326
Pensjonskostnad (inkl.) etter arbeidsgiveravgift	2 628	4 669	554	312	(732)	847	119	128
Pensjonskostnad (inkl.) etter arbeidsgiveravgift	4 669	2 591	312	847	823	128	2 510	
Balanseført pensjonsforpliktelse								
Beregnete pensjonsforpliktelser	(69 631)	(56 618)	(975)	(312)	(4 823)	(5 390)	(599)	(1 611)
Pensjonsmidler (markedsverdi)	62 625	56 353						
Utsatt planendring							(1 695)	(1 969)
Ikke resultatførte estimater og avvik	11 993	3 318	110		53	(943)	(459)	336
Overfinansiering (underfin.) av pensjonsforpliktelser	4 987	3 053	(865)	(312)	(4 770)	(6 333)	(2 753)	(3 243)
Inkludert arbeidsgiveravgift i netto forpliktelse	616	377	(107)	(39)	(590)	(783)	(340)	(401)

	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	Kollektiv	Kollektiv	Banksjef	Banksjef	Tidligere banksjef	Tidligere banksjef	AFP	AFP
Bokført:								
Overdekning (-underdekning) 31.12. i år	4 987	3 053	(865)	(312)	(4 770)	(6 333)	(2 753)	(3 243)
Overdekning (-underdekning) 31.12. i fjor	3 053	3 791	(312)		(6 333)	(5 820)	(3 243)	(4 485)
Endring	1 934	(738)	(553)	(312)	1 563	(513)	490	1 241
Løpende pensjoner	(4 109)	(3 445)						
Pensjonskostnad ytelsesordninger	(2 175)	(4 183)	(553)	(312)	1 563	(513)	490	1 241
Pensjonskostnad innskuddsordning							(687)	(547)
AFP ny ordning							(470)	(371)
Egenandel AFP							(574)	(1 152)
Gavpensjon							(696)	(468)
Pensjonskostnad for alle ordninger i resultatregnskapet							(3 101)	(6 303)
Aktivaallokering pensjonsmidler	2013	2012						
Aksjer	8 913	7 720						
Obligasjoner	47 279	28 007						
Eiendom	13 021	11 665						
Annet	418	8 960						
Sum pensjonsmidler:	69 631	56 353						
Forventet avkastning pensjonsmidlene	2 285	2 149						
Akturielt tap på pensjonsmidlene	2 442	9 919						
Faktisk avkastning pensjonmidlene	4 727	12 068						

NOTE 20 – ANSVARLIG LÅN OG FONDSOBLIGASJON

	31.12.13	31.12.12
Samarbeidende Sparebanker AS	2 663	2 663
Finansinstitusjoner	4 675	4 499
Sum ansvarlig lån/ fondsobligasjoner	7 338	7 161

NOTE 21 – INNSKUDD FRA OG GJELD TIL KUNDER

	31.12.13		31.12.12	
	Beløp	Gj.snittlig rentesats %	Beløp	Gj.snittlig rentesats %
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	3 049 718	2,15	2 838 586	2,27
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	1 128 485	2,76	973 635	2,97
Sum innskudd fra kunder	4 178 204	2,32	3 812 221	2,46

Gjennomsnittrente er beregnet som et gjennomsnitt for de respektive balansepostene pr 31.12.2013.

Innskudd fra kunder fordelt på næringer

	31.12.13	31.12.12
Lønnstakere og lignende	2 853 840	2 690 208
Bygg/anlegg	300 298	141 399
Vareh/hotell/rest.	110 262	80 528
Transport/komm.	67 968	69 853
Omset/drift av fast eiendom	210 885	236 332
Tjenesteyt. næring	369 243	345 812
Industri og bergverk	160 458	155 933
Offentlige midler	0	42
Primærnæringer	105 249	92 114
Andre næringer	0	
Sum innskudd fordelt på næring	4 178 204	3 812 221

Innskudd fordelt på geografiske områder

	31.12.13	31.12.12
Buskerud	3 782 323	3 506 402
Oslo	164 174	117 569
Akershus	83 202	73 942
Vestfold	36 425	33 360
Øvrige	95 129	62 992
Utlandet	16 951	17 956
Sum innskudd fordelt på geografiske områder	4 178 204	3 812 221

NOTE 22 – GJELD

Sertifikat- og obligasjonsgjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer:

	Beløp	Gj.snitt rente	Forfall
ObligasjonsgjeldNO0010590201	195 070	3,07	2014
ObligasjonsgjeldNO0010605645	52 988	2,79	2014
ObligasjonsgjeldNO0010575269	274 855	3,15	2015
ObligasjonsgjeldNO0010669872	248 356	2,97	2018
ObligasjonsgjeldNO0010687247	249 854	2,45	2016
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	1 021 124		

Gjennomsnittrenten for hvert lån er beregnet på grunnlag av faktiske rentekostnader i året i % av bokført verdi. Effekten av renteinstrumenter er hensyntatt i beregningen over.

NOTE 23 – EGENKAPITAL

Spesifikasjon av endring i egenkapitalen

	Sparebank fond	Gavefond	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2013	628 695	8 694	637 389
Årets disponering av gavefond		-11 424	-11 424
Disponering av årsoverskudd	57 344	8 500	65 844
Sum egenkapital pr 31.12.2013	686 039	5 770	691 809

NOTE 24 – KAPITALDEKNING**Kapitaldekning ikke konsolidert**

	2013	2012
Ansvarlig kapital		
Sparebankens fond	686 039	628 695
Gavefond	5 770	8 694
Sum balanseført egenkapital	691 809	637 389
Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-4 716	-4 637
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	-3 590	-2 198
Sum kjernekapital	683 503	630 554
10 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-64 829	
Netto ansvarlig kapital (A)	618 674	630 554
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II		
Kapitalkrav for kreditt og motpartsrisiko	276 754	274 873
Kapitalkrav for operasjonell risiko	21 052	21 045
Frdrag i kapialkravet	-6 306	-1 000
Minimumskrav ansvarlig kapital (B)	291 500	294 918
Minimumskrav til kapitaldekning	8,0 %	8,0 %
Kapitaldekning (A/B) * 8%	16,98%	17,10%
herav kjernekapital	16,98%	17,10%
herav tilleggskapital	0,0 %	0,0 %

	Kapitaldekning konsolidert	
	2013	2012
Ansvarlig kapital		
Sparebankens fond	686 039	628 695
Gavefond	5 770	8 694
Sum balanseført egenkapital	691 809	637 389
Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-4 716	-4 637
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	-3 590	-2 198
Sum kjernekapital	683 503	630 554
10 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-64 829	
Avsatt kapitaldekningsreserve	-73 348	-97 389
Netto ansvarlig kapital (A)	545 326	533 165
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II		
Kapitalkrav for kreditt og motpartsrisiko	276 754	274 873
Kapitalkrav for operasjonell risiko	21 052	21 045
Fradrag i kapitalkrav	-12 174	-8 791
Minimumskrav ansvarlig kapital (B)	285 632	287 127
Minimumskrav til kapitaldekning	8,0 %	8,0 %
Kapitaldekning (A/B) * 8%	15,3 %	14,9 %
herav kjernekapital	15,3 %	14,9 %
herav tilleggskapital	0,0 %	0,0 %

NOTE 25 – FINANSIELLE DERIVATER

	Nominelt beløp		Virkelig verdi	
	31.12.13	31.12.12	31.12.13	31.12.12
Swap avtaler				
Sikring av utlån til og fordringer på kunder	585 000	531 000	-10 199	-12 417
Sum	585 000	531 000	-10 199	-12 417

Nominelt beløp tilsvarer det referansebeløp (hovedstol) som er avtalt i bytteavtalene og som er grunnlag for beregning av renter og avkastning. Virkelig verdi tilsvarer det banken ville måtte betale/motta ved realisasjon av avtalene.

NOTE 26 – LIKVIDITETSRISIKO**Restløpetiden for balanseposter pr. 31.12.2013**

	Inntil 1 mdr.	1 mnd. til 3 mdr.	Fra 3 mdr. til 1 år	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år	Uten restløp.	Totalt
Eiendelsposter							
Kontanter og fordringer på sentralbanker						21 058*	21 058
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	339 526						339 526
Utlån til og fordringer på kunder	4 309 202	15 382	76 896	473 113	128 807		5 003 400
Obligasjoner og sertifikater og andre rentebærende verdipapirer		20 075	25 301	184 962	4 679		235 017
Øvrige eiendeler med restløpetid	267 101		4 716				271 817
Eiendeler uten restløpetid						89 590	89 590
Sum eiendeler	4 915 829	35 457	106 913	658 075	133 486	110 648	5 960 408
Gjeldsposter							
Gjeld til kredittinstitusjoner							0
Innskudd fra og gjeld til kunder	4 016 193			161 360	651		4 178 204
Øvrig gjeld med restløpetid	56 839		248 000	773 123			1 077 962
Gjeld uten restløpetid						12 433	12 433
Gavefond						5 770	5 770
Egenkapital						686 039	686 039
Sum gjeld og egenkapital	4 073 032	0	248 000	934 483	651	704 242	5 960 408
Netto likv.eksp. på balansen	842 797	35 457	-141 087	-276 408	132 835	-593 594	

* Kontanter inneholder 1,8 mill kr i valuta.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er den risiko banken har for ikke å kunne gjøre opp for sine forpliktelser. Ved årsskiftet hadde banken disponible trekkfasiliteter i andre finansinstitusjoner på til sammen 80 mill. kr. Innskuddsdekning var 83 %.

NOTE 27 – GARANTIANSVAR

Garantiansvar fordelt på garantiformer	31.12.13	31.12.12
Betalingsgarantier	202 531	187 426
Kontraktsgarantier	12 173	12 529
Annet garantiansvar	29 959	28 873
Sum garantiansvar	244 663	228 828

Det er i tillegg gitt en garanti overfor Sparebank 1 Midt-Norge på 225 mill. kr i forbindelse med funksjonen som engrosbank for betalingsformidling.

NOTE 28 – PANTSTILLELSER

Det er innskudd og deponert obligasjoner på 60,6 mill kr som sikkerhet for opptak av F-lån i Norges Bank. F-lån er det instrumentet som primært blir brukt for å tilføre likviditet til banksystemet fra Norges Bank. F-lån er lån mot sikkerhet i verdipapirer til fast rente og gitt løpetid. Løpetiden på F-lån varierer og avhenger av likviditetssituasjonen i banksystemet.

NOTE 29 – MARKEDSRISIKO KNYTTET TIL RENTERISIKO

Renterisiko oppstår som følge av at rentebærende eiendeler og forpliktelser har ulik gjenstående rentebindingstid. Den totale renterisikoen kan splittes i fire elementer:

- Basisrisiko
- Administrativ renterisiko
- Rentekurverisiko
- Spreadrisiko

Bankens styre har vedtatt rammer for den totale renterisikoen. Banken styrer renterisikoen mot det ønskede nivå på plassering og innlån gjennom rentebinding samt ved bruk av derivater.

Basisrisikoen er den verdiendring på bankens eiendeler og gjeld som finner sted når hele rentekurven parallellforskyver seg. Denne risikoen er vist i tabellen nedenfor ved at renterisiko er beregnet som effekten på instrumentenes virkelige verdi av en renteendring hvor hele rentekurven forutsettes å parallellforskyve seg med ett prosentpoeng. Det er ikke tatt hensyn til administrativ renterisiko, dvs. effekten av at det i praksis vil gå noe tid fra renteendring inntreffer i markedet til banken har fått justert vilkårene på innskudd og utlån med flytende rente. Finansavtaleloven krever som hovedregel minimum seks ukers varslingsfrist ved renteøkning på utlån til personkunder og åtte uker ved rentereduksjon på innskudd.

Spreadrisikoen er risikoen for at markedets prising av de enkelte utstedere ikke endrer seg tilsvarende som de underliggende referanserentene, for eksempel statsrentene eller swaprentene.

Garantiansvar fordelt på garantiformer	31.12.13	31.12.12
Obligasjoner	-294	-282
Fastrenteutlån	-20 718	-22 340
Fastrenteinnskudd	225	511
Sertifikatlån	-	-
Obligasjonslån	1 276	1 544
Derivater	19 166	20 406
Renterisiko ved 1 prosentpoen endring	-344	-161
Skatt (28%)	-96	-45
Total renterisiko, effekt på resultat etter skatt	-248	-116

Negativt fortegn indikerer at banken taper på en renteoppgang.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Hovdevn. 9, NO-3370 Vikersund
Postboks 49, NO-3371 Vikersund

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 32 78 69 30
Fax: +47 32 78 41 32
www.ey.no
Medlemmer av den norske revisorforening

Til forstanderskapsmøtet i
Modum Sparebank

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Modum Sparebank som viser et overskudd på NOK 65 844 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og banksjefs ansvar for årsregnskapet

Styret og banksjef er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og banksjef finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for bankens utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av bankens interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet for Modum Sparebank avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av bankens finansielle stilling per 31. desember 2013 og av dens resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at styret og banksjef har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av bankens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Vikersund, 17. februar 2014
ERNST & YOUNG AS



Thomas Anfinrud Karlsen
statsautorisert revisor

Til

Forstanderskapet i

MODUM SPAREBANK

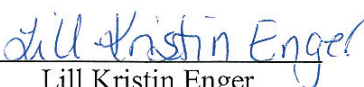
BERETNING FRA KONTROLLKOMITÉEN
FOR
DRIFTSÅRET 2013

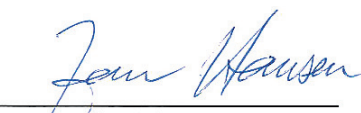
Kontrollkomitéen har ført tilsyn med at bankens virksomhet er drevet i samsvar med sparebankslovens og finansieringsvirksomhetens bestemmelser, bankens vedtekter, forstanderskapets vedtekter og andre bestemmelser som banken har plikt til å rette seg etter.

Komitéeen har gjennomgått styrets protokoller, og forøvrig foretatt de undersøkelser som sparebankloven og kontrollkomitéens instruks bestemmer.

Etter å ha gjennomgått årsregnskapet, årsberetning og revisors beretning, anbefaler kontrollkomitéen at resultatregnskapet og balansen fastsettes som årsregnskap for 2013.

Vikersund, 18. februar 2013


Lill Kristin Enger
Leder


Jan Hansen


Bente Lybeck

Egenerklæring fra Styret og administrerende banksjef

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar 2013 til 31. desember 2013 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av Modum Sparebanks eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til banken, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor.

Vikersund, 17. februar 2014

Trond Gewalt
styrets leder

John-Arne Haugerud
nestleder

Tom Berget

Siv Hantho

Toril Bjølgerud Hæhre

Johnny Knutsen

Egil Meland
adm. banksjef

Gaver fra regnskapsåret 2013

SNARUM BYGDEKVINNELAG	1000	LØYPEUTV. HOVLANDSFJELL	2000	MODUM BARNETEATER	10000
VIKERSUND KV. OG FAMILIEL.	1000	VENNER AV LUNDÅS	2000	MODUM BORDTENNISKLUBB	15000
DROLSUM SANITETSFORENING	1000	SPEIDERHYTTA HOLLEIA	2000	SKOTSELV SKOLEKORPS	15000
KONGSRUD SANITETSFORENING	1000	ÅMOT HORN	2000	STALSBERG SKOLEMUSIKK	15000
BINGEN BYGDEKVINNELAG	1000	SYSLE BL. KOR	2000	HEGGEN GOSPEL	15000
VESTRE SPONE B.KV. LAG	1000	MODUM TRAVBANE	3000	ÅMOT JENTE OG GUTTEKORPS	15000
ØST MODUM BYGDEKV.LAG	1000	AKTIV 365	3000	VIKERSUND JUNIORMUSIKK	15000
ELDRES HYGGESTUND VIKERS.	1000	MODUM SJAKKLUBB UNG	3000	BINGEN BALKUBB	20000
NORDENFORENINGEN	1000	ÅMOT OG OMEGN FISKEFORENING	3000	VESTRE SPONE I.F	20000
SØNDRE MODUM B.KV. LAG	1000	NORDRE MODUM JEGER OG FISK	3000	N. SIGDAL IF	20000
VIKERSUND MISJONSFORENING	1000	MODUMHEIMEN	3000	MODUM O - LAG	20000
ÅMOT SJØMANNSMISJON	1000	VIKERSUND PENSJONISTFOR.	3000	MODUM FIK	20000
BINGEN KVINNEFORENING	1000	MIDTFYLKET LOKALLAG AV NBF	3000	FORENINGEN MOT STOFF	20000
VIKERSUND MISSJONSSAMBAND	1000	ÅMOT SPEIDERGRUPPE	3000	MODUM FOTBALLKLUBB	25000
PALETTEN	1000	KFUUKFUM SPEIDERE	3000	MODUM SVØMMEKLUBB	25000
MODUM SAMLERKLUBB	1000	MODUM KUNSTFORENING	3000	HAUGFOSS I.F	30000
MODUM MALERKLUBB	1000	KOR O2	3000	MODUM KIRKELIGE FELLESRÅD	30000
MODUM GRUPPEN AV NRRL	1000	MODUM JAKT OG SPORTSKYTTERE	5000	I.L MOINGEN	35000
MODUM TRESKJÆRERKLUBB	1000	MODUM PISTOLKLUBB	5000	SIMOSTRANDA I.L	35000
SIMOA ROSEMALERKLUBB	1000	RINGERIKE SKYTTERSAMLAG	5000	ÅMOT I.F	50000
NORDRE MODUM BYGDEKV.LAG	1500	HOLLEIA JEGER OG FISKEFOR.	5000	VIKERSUND I.F	50000
MODUM FOTOKLUBB	1500	FURUMO CURLINGKLUBB	5000	GEITHUS I.L	50000
LIONS CLUB MODUM MARISKO	1500	GLOMSRUDKOLLEN J OG F	5000	VESTFOSSEN IF	50000
LIONS CLUB	1500	VIKERSUND MENIGHETSSENTER	5000	HOVDEKOLLEN	10 000
VIKERSUND BRIDGEKLUBB	1500	PARTNESKAPSAVTALEN FOR FOLKEHELSE	5000	VIKERSUND PENSJONISTFORENING	11 000
MODUM KAMMERKOR	1500	LHL MODUM	5000	KONGSRUD GRENDEHUS	16 000
MODUM SPELL OG DANSELAG	1500	HUMANETISK FORBUND	5000	ØSTSIDEN SMÅBÅTHAVN	20 000
DANSEKLUBBEN MODUM S OG K	1500	MODUM HANDIKAPLAG	5000	MODUM SVØMMEKLUBB	30 000
KLØFTEFOSS SAMF. HUS	1500	ÅMOT PENSJONISTFORENING	5000	SAMFUNNSHUSET FOLKVANG	30 000
GRANSTAD VEL	1500	MODUM REVMATIKERFORENING	5000	VIKLAND BÅTFORENING	30 000
BERGHEIM	1500	DELINGAS VENNER	5000	MODUM PINSEMENIGHET	30 000
SOLHOV	1500	SIFTELSEN KRØDERBANEN	5000	SMK VIKING	35 000
BÅRUDVEIEN VEL	1500	BØEN BARNEHAGE	5000	SOLHOV GRENDEHUS	50 000
STEINROA NORD VEL	1500	GAUSTAD LEIRSTED	5000	MODUM MENIGHET	50 000
SØNDRE HOVDESK. VEL	1500	KRØDERBANENS VENNER	5000	VIKERSUND IF	75 000
SEVALSJORDET VEL	1500	CAMP MODUM	5000	MODUM O - LAG	75 000
ØSTRE ÅMOT VEL	1500	SOUND LAB STUDIOS	5000	N. SIGDAL IF	100 000
HOLE VEL	1500	MODUM JANITSJAR	5000	GEITHUS IL	100 000
FOLKVANG	1500	GEITHUS MUSIKKORPS	5000	FISKUM IL	100 000
DROLSUM VEL	1500	MODUM REVY OG TEATERLAG	5000	JULEGAVE FRA ANSATTE	100 000
TELESLETTA VEL	1500	VIKERSUND VEL	5000	SIMOSTRANDA IL	200 000
BRUNES GRENDELAG	1500	FRISKIS OG SVETTIS	7000	STIFTELSEN KRØDERBANEN	250 000
SNARUM GRENDELAG	1500	SØNDRE MODUM SKYTTERLAG	7000	VIKERSUNDHEISEN	300 000
STRANDGATA VEL	1500	HLF MODUM OG SIGDAL	7000	ÅMOT IF	500 000
JELSTAD JULETRELAG	1500	DISCO FOLKVANG	8000	NY FOTBALLHALL	6 000 000
MODUM TURMARSJFORENING	2000	FLYING TEAM	10000		
STRAND KRETS FISKEFORENING	2000	GEITHUS TURNFORENING	10000		
MODUM LOKALLAG FOR UTVH.	2000	NORDRE MODUM SKYTTERLAG	10000	TOTALT ALLE GAVER	9 072 5000
GEITHUS PENSJONISTFORENING	2000	MODUM CK	10000		
MENTAL HELSE	2000	DROLSUM IF	10000		
SAND BÅTFORENING	2000	FISKUM IF	10000		
EIKER, MODUM, SIGDAL FORSVARSF	2000	MODUM RØDE KORS	10000		
MODUM HAGELAG	2000	RADIO MODUM	10000		
ULLIN VIKINGLAG	2000	MOT	10000		

Modum Sparebanks tillitsvalgte

Innskytervalgte forstandere:

Yngve Leren, leder	Åmot
Arntzen, nestleder	Åmot
Tandberg Berglia	Hokksund
Aase Kristin Andreassen	Tyristrand
Trine Bjørnstad	Åmot
Per Buxrud	Åmot
Sissel Overn	Åmot
Marianne Drolsum	Vikersund
Trine Bjørn	Vikersund
Solveig Klevstad	Vikersund
Ulf Dokken	Vikersund
Ole Eivind Svendby	Drammen
Pål Stenbro	Vikersund
Alf Reistad	Vikersund

Innskytervalgte vararepresentanter:

1. Tone Strand	Vikersund
2. Tore Bye	Geithus
3. Vidar Kjemperud	Geithus
4. Hannecke Van Riet Molenaar	Vikersund
5. Jens Kristian Kopland	Vikersund
6. Per Willy Holseter	Vikersund

Forstandere valgt av de ansatte:

Kirsten T. Wassend	Åmot
Johan Stærkebye	Geithus
Gry S. Aspelien	Geithus
Espen Tangerud	Geithus
Lars Willy Danielsen	Åmot
Ståle Bergland	Geithus

Vararepresentanter:

1. Ole Gunnar Fidjestøl	Vikersund
2. Anne Magnus	Skotselv
3. Øyvind Blix	Vikersund

Kontrollkomite:

Lill Kristin Enger	Vikersund
Jan Hansen	Geithus
Bente Lybeck	Vikersund

Vararepresentant:

Ole Eivind Svendby	Drammen
--------------------	---------

Kommunevalgte forstandere:

May Helen Nilsen	Åmot Boye
Terje E. Gulbrandsen	Åmot Tone
Jon Hovland	Åmot
Hilde S. Grønhovd	Geithus

Kommunevalgte vararepresentanter:

1. Åse K. Finsrud	Vikersund
2. Morten Wold	Vikersund

Styre:

Trond Gewalt, styreleder
John Arne Haugerud, nestleder
Johnny Knutsen
Tom Berget
Siv Hantho
Toril Bjølgerud Hæhre, ansattes representant

Vararepresentanter styre:

Ola Sandum for de innskytervalgte
Solveig Klevstad for de innskytervalgte
Connie Hagen for de ansatte

Revisjon:

Statsaut. revisor Thomas Anfinrud Karlsen i Ernst & Young A/S
--

Bank.
Forsikring.
Og deg.

Telefon: 02270
Telefax: 32 78 19 01
E-post: post@modum.sparebank1.no

Org.nr. 937 889 186

www.modum.sparebank1.no

SpareBank  Modum