

2014

ÅRSRAPPORT





03	NOK ET GODT ÅR FOR MODUM SPAREBANK.....
04	SPAREBANK 1-ALLIANSEN
06	ÅRSBERETNING 2014
15	HOVEDTALL
16	RESULTATREGNSKAP
17	BALANSE
19	KONTANTSTRØMOPPSTILLING
20	INNHOLD NOTER
21	NOTER
44	REVISOR
46	KONTROLLKOMITE
47	ERKLÆRING FRA STYRET OG BANKSJEFEN
49	GAVER 2014
51	TILLITSVALGTE I MODUM SPAREBANK





Nok et godt år for Modum Sparebank.....

I 2014 leverte Modum Sparebank sitt beste resultat noen sinne. God underliggende bankdrift, svært lave tap og salg av eierandeler i Nets Holding AS la grunnlaget for årets gode resultat.

Hele 2014 og spesielt siste halvår var preget av lave renter og sterk konkurranse om boliglånskunder. Konkurransen har fungert og gitt våre kunder mulighet til å finansiere nye boligkjøp og refinansiere eksisterende boliglån til lav rente. I våre markedsområder har boligpriser hatt en god utvikling og forventes å stige de nærmeste årene.

Ved våre kontorer i Vikersund, Åmot, Hokksund og Mjøndalen kan våre privatkunder og næringslivskunder treffe kompetente rådgivere som tilrettelegger for gode rådgivningssamtaler med

gjensidig nytte. I tillegg jobber Modum Sparebank godt for å gjøre hverdagen enklere for våre kunder. Selvbetjente- og digitale løsninger står høyt på vår agenda og i 2014 har mange kunder dekket sine bankbehov gjennom enklere og tidsbesparende løsninger.

Gjennom bankens deltagelse i SpareBank 1-alliansen har våre kunder tilgang til noen av markedets beste produkter og teknologi. SpareBank 1-alliansen bidrar også til at våre kunder har tilgang til assistanse og rådgivning alle dager i året fra kl 0700-2400.

Det gode resultatet i 2014 styrker bankens mulighet for å møte regulatoriske myndighetskrav samtidig som banken fortsetter sitt bidrag til verdiskapning og bærekraftig utvikling i de lokalsamfunnene vi er en del av. Bankens deltagelse med risikovillig utlånskapital, kapitalfor-

valtning og gavetildelinger har i 2014 styrket den lokale forankringen.

Vi ser frem til å jobbe videre med de utfordringer bank og finans bransjen opplever og konstaterer at vi har lagt et godt grunnlag for sunn og god drift i årene som kommer.

Egil Meland
adm. banksjef

SPAREBANK 1-ALLIANSEN

SpareBank 1-alliansen ble grunnlagt i 1996. Alliansen er et bank- og produktsamarbeid 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 konkurranseevne, 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 merkevarebygging og kommunikasjon. Den markedsstrategiske plattformen danner også basis for felles pro-

dukt- 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 31.12.2014 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.

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

- SpareBank 1 Skadeforsikring AS (100 %)
- SpareBank 1 Forsikring AS (100 %)
- ODIN Forvaltning AS (100 %)
- SpareBank 1 Medlemskort AS (51 %)
- SpareBank 1 Gruppen Finans AS (100 %)
- Conecto AS (100 %)

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 (11 %)
- Landsorganisasjonen/ fagforbund tilknyttet LO (9,6 %), som ikke er en del av alliansen.
- Samt Bank 1 Oslo Akershus AS 1,4 %

2. Drive og utvikle alliansesamarbeidet med felles forvaltning, utvikling og gjennomføring av aktiviteter som gir stordrifts- og kompetansefordeler. Dette arbeidet er organisert i selskapet Banksamarbeidet Spa-

reBank 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 Banksamarbeidet 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 %)

Banksamarbeidet SpareBank 1 Da eier følgende selskaper fra 2014:

- SpareBank 1 Eiendomsmegler 1 (100 %)
- SpareBank 1 Kundesenter AS (100 %)

- SpareBank 1 Verdpapirservice AS (100 %)
- SpareBank 1 ID AS (100 %)
- SpareBank 1 Asept (100 %)

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.



Årsberetning 2014

Modum Sparebanks utvikling

Effektiv bankdrift, svært lave tap og salg av eierandeler i Nets Holding AS gjorde 2014 til Modum Sparebanks beste år noensinne.

Modum Sparebank har i 2014 hatt en god utvikling innen banktjenester. Strategisk eierskap til produkselskaper i SpareBank 1 og samarbeidet mellom bank og eiendomsmegling bidrar til at banken kan tilby kundene et bredt produkt- og tjenestetilbud samtidig som det er viktig for bankens inntjening.

Bankmarkedet var i 2014 preget av relativt sterk konkurranse om innskudd og boliglån. Et lavt rentenivå og sterk konkurranse førte til press på rentemarginen gjennom hele året. Inntjeningen er omtrent på samme nivå som i 2013, et resultat vi er svært godt fornøyde med i dagens marked. Det kom tydelige signaler fra myndighetene om økte krav til næringsens framtidige soliditetsnivå. Bankene jobber løpende med å tilpasse seg de nye kravene.

Aksje og rentemarkedene har vist en positiv utvikling i 2014. Det gjenspeiles i verdiutvikling på bankens verdipapirbeholdning og avkastning på finansielle eiendeler. I tillegg realiserte Modum Sparebank sine aksjer i Nets Holding AS og inntektsførte en vesentlig gevinst i 2014.

Netto provisjonsinntekter- og andre inntekter holder seg på et stabilt godt nivå.

Driftskostnader var på et tilfredsstillende nivå, og styret viderefører sitt fokus på kostnadsutviklingen. Bankene arbeider kontinuerlig for å sikre effektiv drift og at lønnsom vekst skal gi økte inntekter. Dette er spesielt viktig sett i lys av kunders endrede bruk av banken og økte krav til inntjening og soliditet. Brutto misligholdte utlån var på et lavt nivå med 0,35 % av brutto utlån inkl. Boligkreditt. Styret er tilfreds med kvaliteten i utlånsporteføljen og styringen av kredittrisikoen vurderes som tilfredsstillende.

Styret mener det er viktig for utviklingen at Modum Sparebank, som en solid, lokal forankret finansvirksomhet, kan tilføre nødvendig

kapital til vekst og utvikling i bankens markedsområder. Styret har ambisjoner om å opprettholde bankens posisjon i Modum kommune og samtidig styrke bankens posisjon i kommunene Øvre Eiker og Nedre Eiker.

Modum Sparebank har et stort samfunnsengasjement og støtter lokale initiativ innenfor kultur, idrett og utdanning. I 2014 er dette kanalisert gjennom sponsorvirksomhet, gjennom en egen næringsstiftelse og ikke minst ved hjelp av utdeling fra bankens gavefond til allmennyttige formål.

Den økonomiske situasjonen i landet er fortsatt god, noe som også gjelder vårt område. Arbeidsledigheten er fortsatt lav men noe høyere enn landsgjennomsnittet, og det lave rentenivået gir god kjøpekraft. Befolkningsveksten i Modum kommune er moderat, mens kommunene 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.

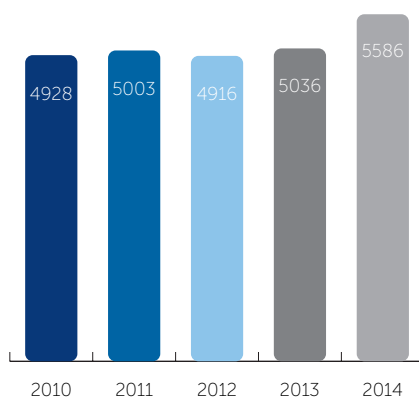
i Mjøndalen (Nedre Eiker) og i 2014 har banken størst vekst i kroner i Nedre Eiker kommune og forventer at satsningen bidrar til fortsatt god utlånsvekst i privatmarkedet.

Overføring av lån til SpareBank1 Boligkreditt AS er fordelaktig for banken da dette gir lavere fundingkostnad. Ved utgangen av 2014 var lån for 1 777 mill. kroner overført til selskapet. Bankene vil fremover søke å utnytte SpareBank1 Boligkreditt AS aktivt i den langsiktige finansieringen.

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 pr 31.12.14 utgjorde misligholdte lån i % av samlet utlån 0,35 % (1,01 %). Finanstilsynet har pålagt bankene å ta større høyde for mulige tap i framtida i form av større tapsavsetninger.

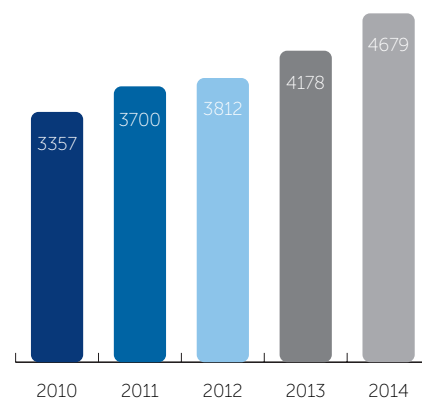
Bankene hadde en god innskuddsvekst både fra personmarkedet på 10,1 %, og innskudd fra næringsliv og offentlig sektor med 14,4 %. Totalt økte innskuddene i bankene med 11,9 %. God vekst på personmarkedet, selv med lavt rentenivå skyldes et generelt ønske om å ha en viss buffer for dårligere tider.

Brutto utlån



Etterspørselen etter lån var stort sett tilfredsstillende gjennom 2014 og gav en utlånsvekst på 5,0 % inkl. lån overført til SpareBank1 Boligkreditt. Våre privatkunder økte sine lån med 6,4 %, mens bedriftsmarkedet økte sine lån med 0,9 %. Den lave utlånsveksten på bedriftsmarkedet skyldes i hovedsak avgang av to større engasjementer. Den gode utlånsveksten på privatmarkedet skyldes først og fremst god utlånsvekst i Eiker-kommunene. Bankene etablerte seg i 2013

Innskudd



Bankens eierskap i ulike selskaper blant annet i SpareBank1-alliansen ga et samlet utbytte på 26,1 mill. kroner i 2014, hvorav det vesentlige var utbytte i Samarbeidende Sparebanker AS med 10,1 mill. kroner og Samarbeidende Sparebanker Bankinvest II AS med 9,7 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 kundeadferd.

Risikostyring

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 moderat 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 bankens finansielle utvikling, herunder egenkapitalavkastning, fundingsituasjon og kapitaldekning.

Kreditt risiko

Det er styrets policy at Modum Sparebank skal ha en moderat kreditt risiko. Kreditt risiko defineres som risiko for tap som følge av kunders eller andre motparters manglende evne og el-

ler vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor banken.

Kreditt risiko 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 risikoklassifiseringssystem, hvor hver enkelt kunde på bakgrunn av objektive kriterier, klassifiseres etter misligholdssannsynlighet og tapsgrad gitt mislighold. Scorekortene er utarbeidet av Kompetansesenter for Kredittmodeller (KFK) som er et samarbeidsorgan for SpareBank 1-alliansen. Den samme klassifisering danner grunnlag for støtte i den enkelte kreditt beslutning.

Samlet sett har banken i 2014 hatt en utvikling i vekst som ligger noe lavere enn den generelle kredittveksten i Norge, mens veksten for personmarked ligger høyere. 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 gjeldsbetjeningssevne samtidig som sikkerhetsverdiene øker. Lån til privatmarkedet ytes på bakgrunn av kredittscoring kombinert med en individuell 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 73 % av bankens brutto utlån er til kunder i bankens primær- og sekundærområde, gjør at kreditt risikoen i boliglånsporteføljen anses å være lav. Det forventes fortsatt utlånsvækst i 2015. Sikkerhetsdekningen er god, noe som fortsatt tilsier en begrenset tapsrisiko for banken. Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes også som god. I 2014 var utlånsvæksten begrenset, men i 2015 forventes det at den vil være på et moderat nivå. 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 ut-

gjør andelen 24 %. 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.

I 2014 har de faktiske tap i Modum Sparebank på engasjementer hvor det ikke tidligere har vært foretatt tapsavsetning vært på 2,7 mill. kroner. Netto tapskostnad i 2014 er negativ med 2,4 mill. kroner grunnet reduksjoner i tapsavsetninger og konstaterte tap som har vært lavere enn tidligere tapsavsetninger. Styret mener det er noe kreditt risiko knyttet til enkelte av bankens utlånsengasjement. Individuelle tapsavsetninger ved utgangen av 2014 er på 5,3 mill. kroner hvorav 3,4 mill. kroner i tapsavsetning knyttes til bedriftsmarkedet.

Fremtidige endringer i kreditt risiko vil påvirke kredittkvaliteten i porteføljen og dermed også tapsavsetningene. Endringer i kreditt risiko vil bli fanget opp gjennom den løpende overvåkingen av porteføljen.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen 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. 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 innlånskilder og forfallstidspunkter. 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 svak økning og er 83,7 % (83,0 %). Banken har en ramme som sier at innskuddsdekningen ikke skal være under 73 %.

Overføring av godt sikrede boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt AS bidrar til å dempe finansieringsbehovet og dermed likvidetsrisikoen. I løpet av 2014 reduserte banken overførte lån med 199 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 be-

nyttes på flere måter for å regulere bankens behov for likviditet og som grunnlag for sikkerhetsstilling i Norges Bank. Beholdning av verdipapirer uten anleggsmidler var på 325,7 mill. kr og er lav i forhold til bankens forvaltningskapital. Ved årsskiftet var 8,0 % av beholdningen plassert i aksjemarkedet. 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 risikoreduserende tiltak.

Organisasjon og arbeidsmiljø

Bankens hovedkontor er i Vikersund, Modum kommune. I tillegg har banken avdelinger i Åmot, Hokksund og Mjøndalen.

Pr. 31.12.14 var det 72 medarbeidere i Modum Sparebank fordelt med 66 på heltid, og 6 på deltid. Banken hadde samlet 68 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 2014 hadde vi 32 autoriserte rådgivere, herav 6 hvilende. For å sikre best mulig kvalitet ved tegning av skadeforsikring, er det

opprettet en egen godkjennelsesordning for rådgivere. Ved utgangen av 2014 hadde vi 13 godkjente medarbeidere.

Vi snakker i dag om den kompetente kunde, og for å møte denne kundens forventninger om kompetanse, er kontinuerlig kompetanseutvikling et viktig satsingsområde for banken. Kompetente medarbeidere er også ofte motiverende 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 7,5 % i 2014. Dette skyldes flere langtidssykemeldte. Mot slutten av året, ser vi at fraværet er i ferd med å normalisere seg.

Vi arbeider kontinuerlig med helsefremmende tiltak for å sikre oss at langvarig fravær ikke skal skyldes faktorer på arbeidsplassen. Vi har tatt i bruk et konsept fra Min Helsebank, der både medarbeider og ledere kan bli fulgt opp av fagpersoner hvis de ønsker det.

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 2014 som følge av uhell.

Vi har en forholdsvis flat organisasjonsstruktur og banken er opptatt av at alle, også lederne, er medarbeidere. Etter en vellykket pilot på konseptet Medarbeiderskap, var hele organisasjonen gjennom dette i 2014. Konseptet skapte mye engasjement, og tanken er at vi har nye tiltak hvert år for å holde det levende.

SpareBank1-alliansen gjennomfører ulike undersøkelser i regi av TNS Gallup som måler markedsandeler og kundetilfredshet. Undersøkelser i 2014 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 ligger helt på toppen i alliansen i denne undersøkelsen.

Modum Sparebank er sertifisert som Miljøfyrtårn. Dette er en nasjonal sertifiseringsordning som har som mål å skape miljøvennlig drift med miljø- og klimatiltak som er konkrete, målbare og lønnsomme. Banken ønsker å støtte opp om lokalt engasjement for et bedre miljø. Vi skal resertifiseres i 2015.

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 Eiendomsmegler 1 Ringerike Hadeland A/S som eies av 3 lokale sparebanker. Selskapet har 6 kontorer, i Vikersund, Hokksund, Hønefoss, Gran, Nitedal og Gjøvik. Samarbeidet mellom eiendomsmegler og bank fungerer godt.

Arbeidsgivers aktivitets- og redegjøringsplikt på likestillings- og diskrimineringsområde

Arbeidsgivere, offentlige myndigheter og arbeidslivets organisasjoner skal jobbe aktivt,

måltrettet 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 samfunnsutfordringer, bidra til høyere yrkesdeltakelse, økt verdiskaping 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 ut-

dannelsesnivå, 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 pensjonsreformen.

Etiske retningslinjer

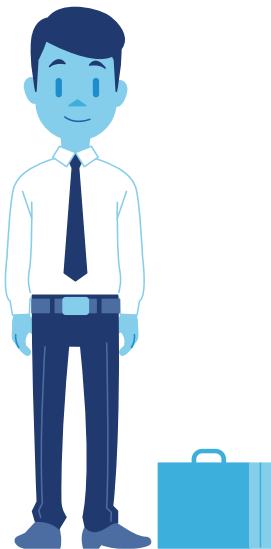
Vi anser de etiske retningslinjene som meget viktig, og alle nyansatte får en gjennomgang av disse. I tillegg har vi en gjennomgang av retningslinjene en gang i året. Retningslinjene er dynamiske fordi verden rundt oss endrer seg, og for å ta høyde for dette, evalueres retningslinjene en gang per år 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 styr-



ke 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 allmennnyttig formål innenfor kultur, idrett, utdanning og næringsliv. I 2014 delte vi ut hele 4,2 millioner kroner til lokale formål. 180 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. I 2014 ble det delt ut 2 stipendier fra jubileumsfondet, begge idrettsstipend. Ida Lien, skisky-

ting, kr. 25.000 og Kevin Horgmo, motorcross, kr. 25.000.

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, konsulenttjenester, opplæringstiltak og markedsundersøkelser. Det er en årlig ramme på kr. 200.000,-, i 2014 har vi valgt å dele ut alle pengene. Det var tre søkere, men kun to av dem oppfylte kriteriene for å få støtte. I år var det Modum Næringsråd som fikk kr. 175.000,- til utviklingen av Modum app. og Alfa 3 AS som fikk kr. 25.000.

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. For 2014 gikk prisen til dugnadsgruppen i Åmot IF for deres innsats for klubben gjennom mange år.

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 forstandskapet, som består av 14 representanter valgt av innskytterne, 6 representanter valgt av de ansatte og 4 representanter oppnevnt av Modum kommune. Forstandskapet velger bankens styre.

For å kontrollere at banken drives i samsvar med lover, offentlige bestemmelser, bankens vedtekter, forstandskapets 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.

Resultatutvikling

Modum Sparebank oppnådde i 2014 et resultat på 92,7 mill. kroner (65,8 mill. kroner) og en avkastning på egenkapitalen på 12,6 % (9,9 %). Det gode resultatet tilskrives økt avkastning på finansielle investeringer, god vekst, lave tap og effektiv bankdrift.

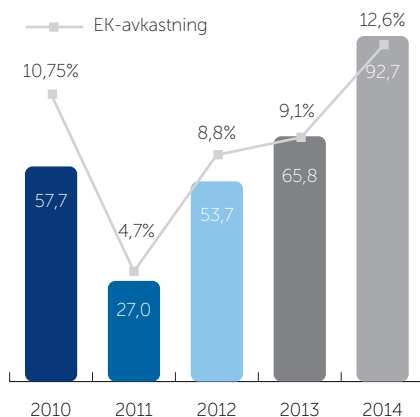
Netto renteinntekter

Netto renteinntekter i 2014 utgjorde 114,0 mill. kroner (108,5 mill. kroner). I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde rentenettoen i 2014 1,82 % (1,88 %). 2014 har vært preget av fallende kundemarginer grunnet lavt rentenivå og sterk konkurranse.

Netto provisjonsinntekter og andre inntekter

Netto provisjonsinntekter og andre inntekter utgjorde pr 31.12.2014 54,6 mill. kroner (52,4 mill. kroner). Netto provisjonsinntekter økte med 2,0 mill. kroner som skyldes økte provisjonsinntekter fra forsikring og økning i inntekter fra betalingsformidling. Andre inntekter består i hovedsak av leieinntekter på fast eiendom.

Resultat etter skatt



Avkastning på finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle eiendeler ble 38,6 mill. kroner (22,1 mill. kroner). Avkastning eksklusiv utbytte fra felleskontrollert virksomhet ble 26,5 mill. kroner (13,1 mill. kroner). Mottatt utbytte økte med 13,9 mill. kroner hovedsakelig fra selskapet i Sparebank 1 Alliansen, mens verdiendring og gevinst/tap på finansielle eiendeler økte med 2,6 mill. kroner.

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 2014 på 1 800 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 26,3 mill. kroner for 2014.

Bokført kostpris på Modum Sparebanks investering i Samarbeidende Sparebanker AS utgjorde ved årsskiftet 47,6 mill. kroner, mens bankens andel av egenkapitalen i Samarbeidende Sparebanker AS var 72,4 mill. kroner.

I forbindelse med overtagelsen av Glitnir Bank ASA, nå BN Bank ASA, ble bankens eieran-

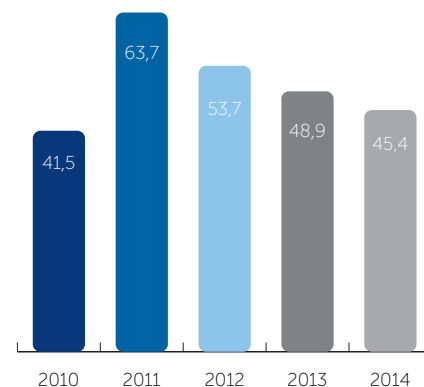
del lagt under Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I AS. Bankens eierandel i dette selskapet er 5,25 %. Bokført verdi på eierandelen er 0,9 mill. kr, mens bankens andel av egenkapitalen i selskapet var 33,0 mill. kroner.

Siden investeringene i Samarbeidende Sparebanker AS m.fl. er verdsatt til kostpris, blir bankens resultatandel i disse selskapene ikke regnskapsført. Mottatt utbytte fra de nevnte selskap i 2014 på 12,1 mill. kroner (8,4 mill. kroner) er inntektsført.

Driftskostnader

Sum driftskostnader i 2014 utgjorde 94,1 mill. kroner (89,6 mill. kr). Personalkostnader utgjør om lag 58 prosent av de totale driftskostnadene og disse økte med 4,8 mill. kroner. Målt i forhold til totale inntekter utgjorde driftskostnadene pr 31.12.2014 45,4% (48,9 %) som er innenfor vårt mål om en kostnadsprosent på maksimum 50 %.

Kostnadsprosent



Tap og mislighold

Årets netto tap på utlån og garantier er positivt med 2,4 mill. kroner (negativt 6,5 mill. kroner). Endring i individuelle nedskrivninger og netto konstaterte tap er inntektsført med 2 mill. kroner (kostnad på 4,9 mill. kroner). Gruppene nedskrivninger er redusert med 0,6 mill. kroner (økning på 1,6 mill. kroner). Sum individuelle og gruppevise nedskrivninger på utlån utgjorde 18,7 mill. kroner (32,7 mill. kroner).

Brutto misligholdte utlån over 90 dager utgjorde pr 31.12.2014 25,6 mill. kroner (70, 8

mill. kroner) tilsvarende 0,35 % (1,0 %) av brutto utlån inkl. volum overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Etter styrets vurdering er bankens kredittrisiko moderat.

Årsoverskudd og disponeringer

Etter fradrag av skatt med 22,7 mill. kroner (21,1 mill. kroner), ble resultatet av ordinær drift 92,7 mill. kroner (65,8 mill. kroner). Resultatet er det beste noensinne for banken, og styret er tilfreds med den ordinære drift i 2014.

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. 92 721

Styret foreslår følgende disponeringer:

Overført til sparebankens fond	kr.	84 721
Overført til gavefond	kr.	8 000
Sum disponert	kr.	92 721

Balanse

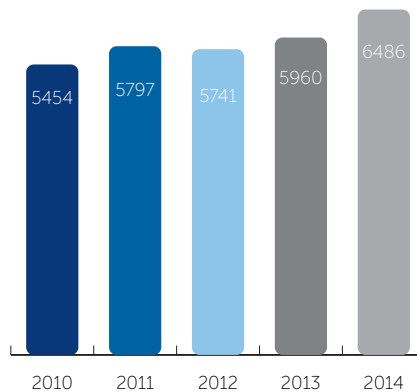
Forvaltningskapitalen var ved utgangen av året 6 486 mill. kroner, en økning på 8,8 % fra samme tidspunkt i fjor. Økningen skyldes økte utlån. I samme periode er lån overført til Boligkreditt redusert med 199,8 mill. kroner. Lånene fremkommer ikke som redusert vekst i bankens balanse. Kommentarene som omhandler vekst i utlån inkluderer utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Brutto utlån pr. 31.12.14 utgjorde 5 586 mill. kroner som var en økning på 10,9 % siste år. Medregnes endring overførte lån (reduksjon) til SpareBank1 Boligkreditt AS på 199,8 mill. kroner, var utlånsvæksten 5,0 %. Privatkunder har fortsatt hoveddelen av lånene med 68,6 %, mens næringsliv har 31,4 % av utlån. Tas det hensyn til overførte lån til SpareBank1 Boligkreditt AS er andelen lån til privatkunder 75,4 %.

Innskudd fra kunder økte med 499 mill. kroner som var en økning på 11,9 % siste år. Banken hadde en god innskuddsvækst fra personmarkedet på 10,1 %, mens innskudd fra næringsliv

sjongsgjeld. Gjennomsnittlig restløpetid var ved utgangen av 2014 1,9 år. Av bankens totale verdipapirgjeld ved årets slutt forfaller 23 % i 2015.

Forvaltningskapital



og offentlig sektor økte med 14,4 %. Ved siste årsskifte utgjorde innskudd fra personkunder 62,8 %, mens næringsliv og offentlig sektor bidro med 37,2 %. Bankens innskuddsdekning pr. 31.12.14 var 83,7 % (83,0 %).

Verdipapirer

Bankens portefølje av aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis var ved siste årsskifte bokført med 26,1 mill. kroner. I tillegg hadde banken plassert 193,0 mill. kroner i anleggsmidler dvs. unoterte aksjer og aksjer i tilknyttede selskaper og investeringer i felleskontrollert virksomhet.

Langsiktig finansiering

Det har vært god tilgang på markedsfinansiering gjennom året og risikopåslaget har blitt redusert. Styret forventer at tilgangen til markedsfinansiering vil være god også fremover. Banken arbeider løpende med å tilpasse seg regelendringer innenfor likviditet- og soliditetsområdet. Isolert sett vil disse endringene bidra til å redusere bankens lønnsomhet. Bankens primære fundingkilde er for tiden SpareBank 1 Boligkreditt AS da dette selskapet oppnår bedre innlånsvilkår.

Til sammen utgjorde gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 970,8 mill. kroner (1 021,2 mill. kroner) i 2014 og besto kun av obligas-

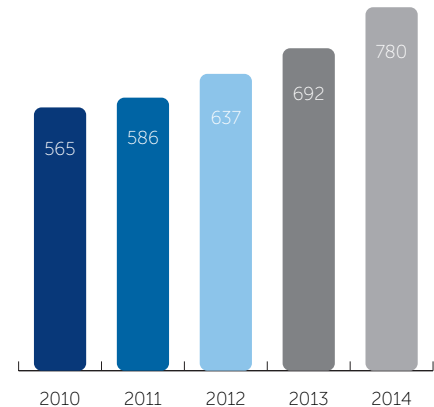
Egenkapital

Etter forslag til avsetning utgjør bankens egenkapital og avsetninger pr. 31.12.14:

Sparebanken fond	kr.	770 760
Gavefond	kr.	9 514
Sum	kr.	780 274

Bankens kjernekapitaldekning pr. 31.12.14 er 16,6 % (15,3 %). Lovens krav til ren kjernekapital er 10 %. Banken er solid med en forholdsvis høy kapitaldekning.

Bankens egenkapital



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

Utsiktene for 2015

Norge går inn i 2015 med en økonomi som er svakere enn antatt ved inngangen til året grunnet lav vekst og lav oljepris. Modum Sparebanks markedsområde er imidlertid mindre konjunkturutsatt enn andre deler av landet og banken går inn i året med god likviditet, høy innskuddsdekning, høy egenkapital og motiverte medarbeidere. Økt konkurranse og la-

vere renter medfører at marginer vil komme ytterligere under press i 2015. Men det lave rentenivået forventes å bidra til god aktivitet i boligmarkedet, noe som vi forventer vil medføre økt utlånsaktivitet. Dette sammen med økt fokus på bankens andre inntekter forventer vi vil bidra til at bankens resultat for 2015 vil komme inn på linje med årets, justert for ekstraordinære inntekter.

Takk til ansatte, tillitsvalgte og forbindelser

2014 ble et meget godt år for Modum Sparebank. Gjennom målrettet arbeid med organisering, effektivitet og forbedringer, har våre ansatte og ledelsen, tilpasset bankens drift til et stadig mer krevende marked. Gjennom øket kundefokus, bedre utnyttelse av ny teknologi, og inn-

føring av nye produkter, har banken styrket sin posisjon som lokalbank i våre markedsområder. Styret ser frem til å videreutvikle bankens drift sammen med våre ansatte og ledelsen.

Styret vil takke alle ansatte for innsatsen i året som er gått. Videre vil styret takke de tillitsvalgte og bankens administrasjon for et godt og konstruktivt samarbeid i 2014.

Vikersund, 18. februar 2015



Trond Gewalt

Trond Gewalt
styrets leder



John-Arne Haugerud

John-Arne Haugerud
nestleder



Tom Berget

Tom Berget



Siv Hantho

Siv Hantho



Connie Hagen

Connie Hagen



Johnny Knutsen

Johnny Knutsen



Egil Meland

Egil Meland
adm. banksjef



HOVEDTALL

RESULTATSAMMENDRAG (hele tusen kroner)	31.12.2014	31.12.2013
Netto renteinntekter	113 988	108 536
Netto provisjons- og andre inntekter	54 587	52 443
Netto avkastning på finansielle investeringer	38 608	22 057
Sum inntekter	207 183	183 036
Sum driftskostnader	94 149	89 550
Driftsresultat før tap	113 034	93 486
Tap på utlån og garantier	-2 393	6 493
Resultat før skatt	115 427	86 993
Skattekostnad	22 706	21 148
Totalresultat	92 721	65 844
NØKKELTALL	31.12.2014	31.12.2013
Lønnsomhet		
Egenkapitalavkastning 1)	12,6 %	9,9 %
Kostnadsprosent 2)	45,4 %	48,9 %
Balansetall		
Brutto utlån til kunder	5 585 714	5 036 074
Brutto utlån til kunder inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	7 362 865	7 012 975
Innskudd fra kunder	4 676 806	4 178 204
Innskuddsdekning	83,7 %	83,0 %
Utlånsvekst siste 12 måneder	10,9 %	2,4 %
Utlånsvekst siste 12 måneder inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	5,0 %	11,4 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	11,9 %	9,1 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	6 248 960	5 760 490
Forvaltningskapital	6 486 109	5 960 407
Forvaltningskapital inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	8 263 260	7 937 309
Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl. SB 1 Boligkreditt		
Tapsprosent utlån 3)	0,0 %	0,1 %
Misligholdte engasjement (over 90 dager) i % av brutto utlån	0,3 %	1,0 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,2 %	0,2 %
Soliditet		
Kapitaldeknings-/kjernekapitaldekningsprosent	16,6 %	15,3 %
Netto ansvarlig kapital/kjernekapital	658 908	545 326
Kontor og bemanning		
Antall kontorer	4	4
Antall årsverk	68	67
% av gjennomsnittlig forvaltningskapital		
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,82	1,88
Netto andre driftsinntekter	1,49	1,29
Sum driftskostnader	1,51	1,55
Tap på utlån, garantier m.v.	-0,04	0,11
Resultat av ordinær drift etter skatt	1,48	1,14

1) Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital.

2) Sum kostnader i prosent av sum driftsinntekter.

3) Netto tap i prosent av brutto utlån inkl. Boligkreditt hittil i år.



RESULTATREGNSKAP

	Noter	2014	2013
Renteinntekter		244 447	236 067
Rentekostnader		130 459	127 531
Netto renteinntekter	4	113 988	108 536
Provisjonsinntekter	5	58 962	57 117
Provisjonskostnader	5	4 962	5 149
Annen driftsinntekt	6	587	475
Netto provisjons- og andre inntekter		54 587	52 443
Utbytte	7	26 131	12 197
Netto resultat fra finansielle investeringer	8	12 476	9 860
Netto avkastning på finansielle investeringer		38 608	22 057
Sum inntekter		207 183	183 036
Lønn og andre personalkostnader	9	54 325	49 483
Administrasjonskostnader	10	26 294	23 483
Ordinære avskrivninger	12	3 693	3 755
Annen driftskostnad	10	9 837	12 829
Sum driftskostnader		94 149	89 550
Driftsresultat før tap		113 034	93 486
Tap på utlån og garantier	14	-2 393	6 493
Resultat av ordinær drift før skatt		115 427	86 993
Skattekostnad	11	22 706	21 148
Resultat av ordinær drift etter skatt		92 721	65 844
Overføringer og disponeringer			
Overført til sparebankens fond		84 721	57 344
Overført til gavefond		8 000	8 500
Sum disponeringer	24	92 721	65 844
Avgitt brutto konsernbidrag		-100	-150

BALANSE

	Noter	2014	2013
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		63 969	21 058
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13	260 093	339 526
Brutto utlån til og fordringer på kunder	14	5 585 714	5 036 074
-Nedskrivninger på individuelle utlån	14	-5 253	-18 673
-Nedskrivninger på grupper av utlån	14	-13 400	-14 000
Sum netto utlån og fordringer på kunder		5 567 061	5 003 400
Obligasjoner og sertifikater	15, 20	301 281	235 017
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	16, 17	170 640	157 372
Eierinteresse i felleskontrollert virksomhet	16	48 557	96 745
Utsatt skattefordel	11	3 874	4 716
Varige driftsmidler	12	42 350	43 446
Andre eiendeler		8 750	37 640
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	19	19 535	21 486
SUM EIENDELER		6 486 109	5 960 407
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innskudd fra og gjeld til kunder	21	4 676 806	4 178 204
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22	970 839	1 021 124
Betalbar skatt	11	21 685	20 531
Annen gjeld		15 198	23 634
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		9 667	12 674
Pensjonsforpliktelser	19	9 891	11 086
Utsatt skatt	11	1 747	1 346
SUM GJELD		5 705 835	5 268 599
EGENKAPITAL			
Opptjent egenkapital:			
Sparebankens fond		770 760	686 039
Gavefond		9 514	5 770
SUM EGENKAPITAL	23, 24	780 274	691 809
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		6 486 109	5 960 407
Poster utenom balansen:			
Garantier	27	219 875	244 663
Pantstillelser	28	110 000	60 600
Derivater	25	475 000	585 000

Vikersund, 31.12.2014 / 18.02.2015

Trond Gewelt
styrets leder

John-Arne Haugerud
nestleder

Tom Berget

Siv Hantho

Johnny Knutsen

Connie Hagen

Egil Meland
adm. banksjef

Kristin Myrmel Skinstad
banksjef økonomi/finans



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2014	2013
Renteinnbetalinger	244.477	236.067
Renteutbetalinger	-130.459	-127.531
Andre innbetalinger	85.681	69.789
Driftsutbetalinger	-98.837	-97.008
Betalte skatter	-20.326	-17.269
Netto kontantstrøm fra driften	80.537	64.047
Netto inn(+)/utbetalinger(-) på utlån	-549.640	-120.482
Netto inn(+)/utbetalinger(-) andre fordringer	1.951	-2.571
Netto inn(+)/utbetalinger(-) verdipapirer	-31.344	-42.048
Netto inn(+)/utbetalinger(-) plasseringer i kredittinstitusjoner	79.433	-34.430
Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet	-499.600	-199.531
Netto inn(+)/utbetalinger(-) realaktiva	-2.596	-6.638
Netto inn(+)/utbetalinger(-) andre anleggsmidler Innbetalinger salg anleggsmidler	28.890	-14.134
Netto kontantstrøm fra investeringer	26.294	-20.772
Netto inn(+)/utbetalinger(-) innskudd fra kunder	498.602	365.982
Netto inn(+)/utbetalinger(-) innlån fra kredittinstitusjoner	-	-
Netto inn(+)/utbetalinger(-) øvrig gjeld	-62.922	-205.171
Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet	435.680	160.811
Netto endringer i likvider	42.911	4.555
Likviditetsbeholdning 01.01	21.058	16.503
Likviditetsbeholdning 31.12	63.969	21.058



NOTER

SIDE

21	NOTE 1	GENERELL INFORMASJON
21	NOTE 2	REGNSKAPSPRINSIPPER -
24	NOTE 3	FINANSIELL RISIKOSTYRING
25	NOTE 4	NETTO RENTEINNTEKTER
25	NOTE 5	NETTO PROVISJONSINNTEKTER
26	NOTE 6	ANDRE DRIFTSINNTEKTER
26	NOTE 7	UTBYTTE
26	NOTE 8	NETTO VERDIENDRING PÅ VERDIPAPIRER
27	NOTE 9	PERSONALKOSTNADER OG YTELSER TIL LEDENDE ANSATTE OG TILLITSVALGTE
28	NOTE 10	ANDRE DRIFTSKOSTNADER
29	NOTE 11	SKATTER
30	NOTE 12	VARIGE DRIFTSMIDLER
30	NOTE 13	KREDITTINSTITUSJONER
30	NOTE 14	UTLÅN TIL OG FORDINGER PÅ KUNDER
34	NOTE 15	OBLIGASJONER OG SERTIFIKATER
34	NOTE 16	AKSJER, ANDELER OG ANDRE EGENKAPITALINSTRUMENTER
36	NOTE 17	AKSJER I DATTERSELSKP OG TILKNYTTETE SELSKAP
36	NOTE 18	NÆRSTÅENDE PARTER
36	NOTE 19	PENSJONSFORPLIKTELSER
38	NOTE 20	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN
38	NOTE 21	INNSKUDD FRA OG GJELD TIL KUNDER
39	NOTE 22	GJELD
39	NOTE 23	EGENKAPITAL
39	NOTE 24	KAPITALDEKNING
41	NOTE 25	FINANSIELLE DERIVATER
41	NOTE 26	LIKVIDITETSRISIKO
42	NOTE 27	GARANTIANSVAR
42	NOTE 28	PANTSTILLELSER
43	NOTE 29	MARKEDSRISIKO KNYTTET TIL RENTERISIKO

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 bankens regnskap da resultat og balanse er vurdert som uvesentlig for årsregnskapet. Bankens virksomhet er vurdert som en samlet virksomhet, dvs. ett segment.

Presentasjonsvaluta

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

NOTE 2 – Regnskapsprinsipper

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

Inntekstføring og kostnadsføring

Renteinntekter og -kostnader

Renteinntekter og – kostnader knyttes til eiendeler og forpliktelser 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 31.12.2014 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 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 31.12.2014 utgjorde porteføljen overført til boligkreditt 1 777,2 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 vurderes til børskurs pr 31.12.2014 for hele porteføljen

Obligasjoner og sertifikater

Obligasjoner og sertifikater er klassifisert som omløpsmidler, behandles som en portefølje og til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og børskurs pr 31.12.2014. 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, obliga-

sjoner, ansvarlig lånekapital og fond-sobligasjonsinnlån. Verdipapirgjelden og den ansvarlige lånekapitalen er pr 31.12.2014 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 definerede 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 01.01.2011 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 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 2014 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 sikringsforretnin-

ger 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 innværende 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 mål bilde
- 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 bevilgningsregle-

ment for utlånsvirksomheten. Gjennom styringsdokumentene defineres bankens kredittpolicy og det fastsettes overordnede mål for eksponering knyttet til portefølje, bransje og enkeltkunder. Samlet danner dette grunnlaget for fastsettelse av ønsket risikoprofil. Gjennom bevilgningsreglementet delegeres kredittfullmakt til administrerende banksjef innenfor visse rammer. Administrerende banksjef kan videredelegere fullmakter. De delegerede fullmakter 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 og nedskrevne engasjementer. Modellene valideres minimum årlig både med hensyn på evne til å rangere kundene samt å estimere PD-nivå. Banken etterstreber å prise kredittrisiko og har etablert prismatriser basert på risikoklassifiserings-systemet. 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.

Likvidetsrisiko

Likvidetsrisiko defineres som risiko for at banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/ eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesent-

lige økte kostnader i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

Banken styrer sin likvidetsrisiko gjennom måltall for kundeinnskudd i forhold til brutto utlån til kunder, andel langsiktig kapitalmarkedsfinansiering og krav til egenkapital, samt krav til lengden på den tidsperioden hvor banken skal være uavhengig av ny finansiering fra markedet. I praksis skjer likvidetsstyringen gjennom likvidets-

prognoser, 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 III - Pillar III) er beskrevet i eget dokument på bankens hjemmeside.

NOTE 4 – Netto renteinntekter

Renteinntekter	2014	2013
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4 893	3 635
Renter av utlån til og fordringer på kunder	238 814	231 195
Renter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	740	1 237
Sum renteinntekter	244 447	236 067
Rentekostnader		
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	21	152
Renter på innskudd fra og gjeld til kunder	99 322	90 501
Renter på utstedte verdipapirer	27 970	33 699
Avgift sikringsfondet	3 145	3 180
Sum rentekostnader	130 459	127 531
Sum netto renteinntekter	113 988	108 536

NOTE 5 – Netto provisjonsinntekter

Provisjonsinntekter	2014	2013
Garantiprovisjon	2 180	2 036
Verdipapiromsetning og - forvaltning	1 028	1 325
Forsikringstjenester	9 485	8 246
Betalingsformidling øvrig	21 471	20 935
Boligkreditt	24 799	24 575
Sum provisjonsinntekter	58 962	57 117
Provisjonskostnader		
Andre gebyrer og provisjonskostnader	4 962	5 149
Sum provisjonskostnader	4 962	5 149
Sum netto provisjonsinntekter	54 000	51 968



NOTE 6 – Andre driftsinntekter

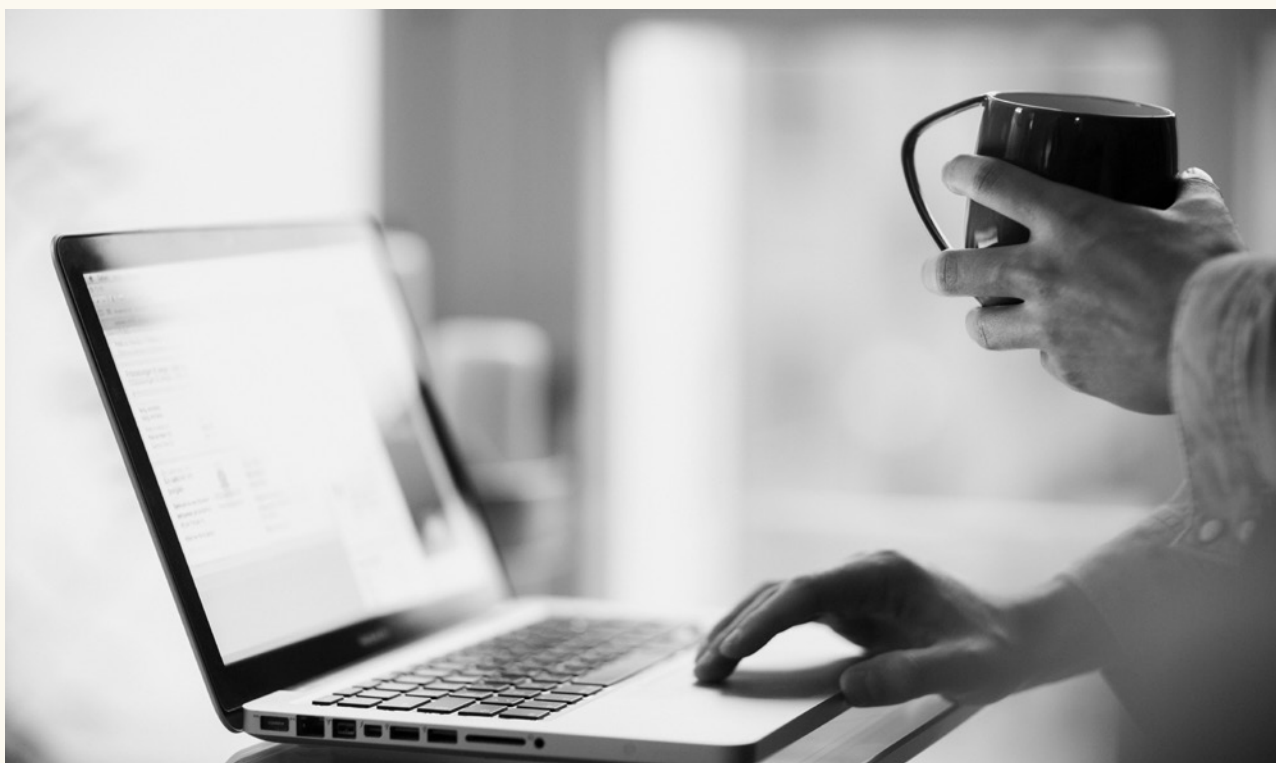
	2014	2013
Driftsinntekter faste eiendommer	355	291
Andre driftsinntekter	232	184
Sum andre driftsinntekter	587	475

NOTE 7 – Utbytte

	2014	2013
Utbytte fra aksjer, andeler og grunnfondsbevis	14 075	3 837
Utbytte fra felleskontrollert virksomhet	12 056	8 361
Sum utbytte	26 131	12 197

NOTE 8 – Netto verdiendring på verdipapirer

	2014	2013
Netto realiserte verdiendring på sertifikater og obligasjoner	(3 952)	216
Netto urealiserte verdiendring på sertifikater og obligasjoner	1 820	(957)
Netto realiserte verdiendring på aksjer, aksjefond og EK bevis	16 836	2 482
Netto urealiserte verdiendring på aksjer, aksjefond og EK bevis	(2 506)	7 947
Netto inntekter/ kostnader (-) på valuta og finansielle derivater	278	173
Sum netto verdiendring på verdipapirer	12 476	9 860



NOTE 9 – Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte

	2014	2013
Lønn	39 970	38 483
Pensjoner (note 19)	5 151	3 101
Sosiale kostnader	9 205	7 898
Sum personalkostnader	54 325	49 483

Opplysninger vedrørende ansatte i 2014

Tittel	Navn	Ordinær lønn	Andre godtgjørelser	Pensjonskostnad	Sum	Lån
Adm. Banksjef	Egil Meland	1 705	186	862	2 753	0
Ass. adm. banksjef	Herman Olslund	867	59	306	1 232	1 415
Banksjef økonomi/finans	Kristin M. Skinstad	796	56	48	900	2 404
Banksjef kontorkanal BM	Gro Spone	860	62	230	1 152	2 218
Banksjef kontorkanal PM	Anne Magnus	743	55	47	845	2 351
Banksjef HR, kompetanse og utvikling	Ambjørg Flaata	830	57	53	940	1 286
Banksjef kanaler og marked	Kirsten H. Wassend	759	62	143	964	1 748
Øvrige ansatte						83 526
Sum		6 560	537	1 690	8 787	94 948

Rentesubsidiering av utlån til ansatte for 2014 er beregnet til 1,0 mill. kr målt mot beste kunderente. Rentesubsidieringen for 2013 var på 1,1 mill. kr. Utlån til ansatte, se note 14.

Vilkår for lån til ledende ansatte og medlemmer av selskapsorganer avviker ikke fra de generelle bestemmelsene som gjelder for øvrige ansatte.

I henhold til ansettelsesavtalen har Adm. banksjef rett til å fratrukke ved fylte 64 år med en pensjon på 70 % av lønn på fratredelsestidspunktet.

Den øvrige ledergruppen har ikke rettigheter utover ordinær pensjon tilsvarende øvrige ansatte ref omtale under regnskapsprinsipper (note 2 og note 19).

Godtgjørelse til de ansatte er basert på fastlønn og det foreligger ikke bonusordninger for ansatte eller tillitsvalgte. Hele styret fungerer som godtgjørelsesutvalg etter § 3 i forskrift av 01.12.2010 om godtgjørelsesordninger.

Ytelser til styret i 2014

Tittel		Honorar	Lån	Garantier
Styreleder	Trond Gewalt	129	-	-
Nestleder	John Arne Haugerud	78	1 606	-
Styremedlem	Tom Berget	74	2 346	-
Styremedlem	Siv Hantho	78	450	-
Styremedlem	Johnny Knutsen	74	-	-
Ansattes representant	Connie Hagen	72	1 567	-
Ansattes representant 2 mnd.	Toril B. Hæhre	12	454	-
Vararepresentanter		15	-	-
Sum		533	6 423	-

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



Ytelser til kontrollkomiteén i 2014

Tittel	Navn	Honorar	Lån	Garantier
Kontrollkomiteéns leder	Lill Kristin Enger	43	97	-
Øvrige medlemmer		60	93	-
Sum		103	190	-

Styret og kontrollkomiteén har ikke avtaler om annet vederlag enn styre-/møtehonorar.

Ytelser til forstandskapet i 2014

Tittel	Navn	Honorar	Lån	Garantier
Forstandskapets leder	Yngve Leren	36	2 885	-
Øvrige forstandere		108	14 700	-
Sum		143	17 585	-

NOTE 10 – Andre driftskostnader

	2014	2013
Driftskostnader faste eiendommer	1 404	1 582
Andre driftskostnader	8 432	11 247
Sum andre driftskostnader	9 837	12 829

Kostnadsførte honorarer til bankens eksterne revisor (ink. mva)	2014	2013
Lovpålagt revisjon	678	415
Skatterådgivning	25	39
Andre attestasjonstjenester	71	92
Andre tjenester	168	675
Sum kostnadsførte godtgjørelser til revisor	942	1 221

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.

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller og beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel på balansedagen og spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt.

Forskjeller som utlignes	31.12.2014	31.12.2013	Endring
Anleggsmidler	-3 305	-4 932	1 627
Andre eiendeler	0	0	0
Gevinst og tapskonto	0	12	-12
Gjeld	-1 152	-1 460	308
Sum utlignbare forskjeller	-4 457	-6 380	1 923
27 % Utsatt skattefordel	-1 203	-1 723	538
Forskjeller som ikke utlignes			
Pensjonsforpliktelse	-9 891	-11 086	1 195
27 % Utsatt skattefordel	-2 671	-2 993	335
Sum utsatt skattefordel	-3 874	-4 716	873

Forskjeller som ikke utlignes	31.12.2014	31.12.2013	Endring
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	6 472	4 987	-1 485
Sum utsatt skatt	1 747	1 346	-416

Nedenfor er det vist hvordan man kommer fra regnskapsmessig resultat til skattegrunnlag for beregning av overskuddsskatt

	2014	2013
Ordinært resultat før skatt	115 427	86 993
Permanente forskjeller	-40 970	-19 547
Endring midlertidige forskjeller	-2 782	-2 079
Årets skattegrunnlag	71 675	65 367
Skattesats	27%	28%
Beregnet overskuddsskatt	19 352	18 303
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-27	-42
Beregnet formuesskatt	2 360	2 270
Balansført betalbar skatt	21 685	20 531
	2013	2013
27 % av ordinært resultat før skatt	31 165	24 358
Formuesskatt	2 360	2 270
Permanente forskjeller	-11 062	-5 473
Endring i midlertidige forskjeller som ikke påvirker betalbar skatt	491	-170
Forskjell avsatt og utliknet skatt tidligere år	-249	163
Resultatført skattekostnad	22 706	21 148
Effektiv skattesats	19,67%	24,31%



NOTE 12 – Varige driftsmidler

	Maskiner, inventar og transportmidler	Bygninger og tomter	Anlegg under oppførelse	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2014	36 928	51 936		88 864
Tilgang i 2014	325	189	2 083	2 596
Avgang i 2014				0
Utrangeringer i 2014				0
Anskaffelseskost 31.12.2014	37 252	52 125	2 083	91 460
Samlede ordinære avskrivninger	29 268	19 842	0	49 110
Bokført verdi 31.12.2014	7 984	32 282	2 083	42 350
Ordinære avskrivninger 2014	2 082	1 610	0	3 693
Avskrivningssatser	3-5 år	20-40 år		

Banken leier lokaler for avdelingen i Eiker. Banken leier også kontorlokaler og lagerlokaler i nær tilknytning til hovedkontoret i Vikersund. Det er betalt 1,2 mill. kr i husleie og felleskostnader for leieforholdene i 2014. Banken eier 2310 kvm til eget bruk i forbindelse med den ordinære driften. 70 kvm leies ut til annen virksomhet.

NOTE 13 – Kredittinstitusjoner

	31.12.2014	31.12.2013
Utlån til og fordringer på kred.inst.u.avtalt løpetid	210 093	339 526
Utlån til og fordringer på kred.inst.m.avtalt løpetid	50 000	
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	260 093	339 526
Gjennomsnittlig rente	1,68%	1,57%

NOTE 14 – Utlån til og fordringer på kunder

	31.12.2014	31.12.2013
Kasse-/drifts- og brukskreditter	753 129	644 497
Byggelån	133 920	155 265
Nedbetalingslån	4 698 665	4 236 311
Brutto utlån og fordringer på kunder	5 585 714	5 036 074
Herav utlån til ansatte	94 948	90 603
Av nedbetalingslån utgjør fastrente utlån		
Bokført verdi	443 382	586 096
Markedsverdi	459 152	594 504

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 kredittespønering

	31.12.2014	31.12.2013
Eiendeler		
Konter og fordringer på sentralbanker	63 969	21 058
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	260 093	339 526
Brutto utlån og fordringer på kunder	5 585 714	5 036 074
Verdipapirer	520 478	489 134
Andre fordringer	28 285	59 126
Sum eiendeler	6 458 539	5 944 919
Forpliktelser		
Garantier	219 875	244 663
Ubenyttet kreditt	459 348	456 001
Sum kredittespønering	7 137 762	6 645 583

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.

Risikoklassifisering av utlån, garantier og trekkfasiliteter

	Brutto utlån		Garantier		Ubenyttet kreditt	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Laveste risiko	41,4 %	41,4 %	36,4 %	24,9 %	64,6 %	52,7 %
Lav risiko	16,4 %	13,9 %	7,6 %	3,4 %	13,5 %	10,6 %
Middels risiko	30,7 %	29,6 %	15,2 %	35,4 %	14,4 %	31,2 %
Høy risiko	5,1 %	7,4 %	29,4 %	30,2 %	3,4 %	3,1 %
Høyeste risiko	5,8 %	6,2 %	11,1 %	5,2 %	4,1 %	2,4 %
Misligholdte og nedskrevne	0,7 %	1,5 %	0,3 %	0,9 %	0,0 %	0,1 %
Sum	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Historikk er omarbeidet i samsvar med nye beregninger for estimert mislighold jf note 3 finansiell risikostyring, i avsnitt om kredittrisiko.

Risikoklassifiseringen gjenspeiler kvaliteten i porteføljen.

Utlån og garantier fordelt etter geografisk område

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Buskerud	5 023 095	4 468 499	201 077	211 997
Oslo / Akershus	418 901	417 428	4 402	1 718
Vestfold	60 832	40 096	6 817	6 817
Resten av landet	79 025	106 203	7 579	24 130
Utlandet	3 861	3 847	-	-
Sum utlån og garantier fordelt på geografiske områder	5 585 714	5 036 074	219 875	244 663

**Utlån, garantier med mer fordelt på næringer**

	Brutto utlån				Garantier			
	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2014		31.12.2013	
	kr	%	kr	%	kr	%	kr	%
Lønnstakere og lignende	3 833 045	68,6 %	3 400 315	67,5 %	32 689	14,9 %	30 586	12,5 %
Bygg/anlegg/kraft	240 022	4,3 %	174 197	3,5 %	17 860	8,1 %	33 653	13,8 %
Primærnæring	244 142	4,4 %	250 311	5,0 %	1 533	0,7 %	1 533	0,6 %
Industri og bergverk	53 572	1,0 %	60 336	1,2 %	1 670	0,8 %	1 364	0,6 %
Varehandel, hotell og restaurantdrift	127 154	2,3 %	140 363	2,8 %	58 885	26,8 %	67 187	27,5 %
Transport	52 941	0,9 %	53 799	1,1 %	6 088	2,8 %	5 736	2,3 %
Eiendomsdrift	689 810	12,3 %	748 402	14,9 %	94 976	43,2 %	95 573	39,1 %
Tjenesteyt. næring	345 027	6,2 %	208 351	4,1 %	6 174	2,8 %	9 031	3,7 %
Sum utlån, garantier og bevilgninger fordelt på næringer	5 585 713		5 036 074		219 875		244 663	

Utvikling siste 5 år misligholdte (over 90 dager) og tapsutsatte engasjement

	2014	2013	2012	2011	2010
Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	25 567	70 822	36 942	47 709	52 670
- individuelle nedskrivninger	2 621	14 656	3 501	4 317	6 565
Netto misligholdte engasjement	22 946	56 166	33 441	43 392	46 105
Øvrige tapsutsatte engasjement:	2014	2013	2012	2011	2010
Brutto tapsutsatte engasjement	11 613	12 215	39 194	40 936	7 884
- individuelle nedskrivninger	3 144	2 707	15 125	13 170	1 825
Netto tapsutsatte engasjement	8 470	9 509	24 069	27 766	6 059

Banken har ikke misligholdte eller øvrige tapsutsatte garantier.

Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne engasjement

Tabellen viser forfalte beløp på utlån og overtrekk på kreditt/innskudd fordelt på antall dager etter forfall som ikke skyldes forsinkelse i betalingsformidlingen. Hele utlånsengasjementet er inkludert når deler av engasjementet er forfalt.

2014	Inntil 30 dager	31-60 dager	61-90 dager	Over 91 dager	Totalt
Utlån til og fordringer på kunder					
Bedriftsengasjement	37 954	25 590	4 137	8 240	75 921
Privatengasjement	71 665	10 215	1 710	12 715	96 305
Sum	109 620	35 804	5 847	20 955	172 226

Individuelle nedskrivninger

	31.12.2014	31.12.2013
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01	18 673	18 281
- periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivninger	13 545	3 817
+ økte individuelle nedskrivninger i perioden	200	2 000
+ nye individuelle nedskrivninger i perioden inkl amortiseringseffekt	176	2 343
- tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	251	133
Sum individuelle nedskrivninger pr. 31.12	5 253	18 673

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;	31.12.2014	31.12.2013
bedriftsengasjement	3 353	16 562
privatengasjement	1 899	2 111
Sum individuelle nedskrivninger pr. 31.12.	5 253	18 673

Inntektsførte renter på lån med nedskrivning:	86	135
---	----	-----

Gruppevise nedskrivninger

	31.12.2014	31.12.2013
Gruppevise nedskrivninger pr. 01.01.	14 000	12 400
+/- periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-600	1 600
Gruppevise nedskrivninger pr. 31.12.	13 400	14 000

De gruppevise 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;

Gruppevise nedskrivninger fordelt på;	31.12.2014	31.12.2013
bedriftsengasjement	8 500	8 300
privatengasjement	4 900	5 700
Sum gruppenedskrivninger pr. 31.12.	13 400	14 000

Oversikt over årets kostnadsførte tap på utlån

	2014	2013
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	(18 136)	137
+/- periodens endring i gruppevise nedskrivninger	(600)	1 600
+ periodens konstaterte tap som tidligere er avsatt som nedskrivning	13 545	3 817
+ periodens konstaterte tap som tidligere ikke er avsatt som nedskrivning	2 670	586
+/- korreksjon for amortiserte nedskrivninger	265	526
+/- periodens inngang på tidligere perioders kostnadsførte tap	(138)	(172)
Kostnadsført tap på utlån	-2 393	6 493

NOTE 15 – Obligasjoner og sertifikater

	31.12.2014	31.12.2013
Obligasjoner	301 281	235 017
Sum obligasjoner og sertifikater	301 281	235 017

Obligasjoner	Pålydende	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Bokført verdi
Obligasjoner utstedt av Kredittforetak	281 000	282 047	283 557	282 047
Ansvarlig lånekapital	19 234	19 234	19 295	19 234
Sum obligasjoner	300 234	301 281	302 853	301 281

Alle verdipapirene er børsnoterte og i NOK. Ved fastsettelsen av virkelig verdi er børskursen pr. 31.12.2014 lagt til grunn. Disse behandles regnskapsmessig som en portefølje, og til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og børskurs pr 31.12.2014. Gjennomsnittlig effektiv rente på obligasjoner og sertifikater utgjør 2,52 % mot 3,16 % i 2013. Renten er beregnet ut fra 12 måneders gjennomsnittlige beholdning.

NOTE 16 – Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter

	31.12.2014	31.12.2013
Aksjer vurdert som anleggsmidler (a)	193 084	225 593
Aksjer vurdert som omløpsmidler (b)	20 566	11 282
Aksjefond vurdert som omløpsmidler (c)	3 549	9 498
Andeler vurdert som omløpsmidler (d)		5 749
Egenkapitalbevis vurdert som omløpsmidler (e)	1 997	1 997
Sum aksjer, andeler og grunnfondsbevis	219 196	254 118

Selskaps navn	Vår beholdning antall	Eierandel i %	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Bokført verdi
Sparebank 1 Boligkreditt AS, org.nr 988738387	621 718	1,13%	93 291	95 783	93 291
Sparebank1 Næringskreditt AS, org.nr 894111232	115 127	0,77%	14 391	14 966	14 391
SamSpar AS **, org.nr 977061164	66 537	7,50%	47 685	72 386	47 685
SamSpar Bankinvest AS **, org.nr 992083832	568	5,25%	872	32 968	872
Samspar Bankinvest II AS **, org.nr	63 691	7,72%	11 013	21 800	11 013
Samspar Utvikling DA, org.nr 987804467	867 710	4,82%	883	883	883
SpareBank 1 Kredittkort AS, org.nr 975166453	8 672	1,23%	9 813	9 595	9 813
Finans Norge BankAxept AS	190	*	95	95	95
Nordito Property AS, org.nr 995400073	14 481	*	74	55	55
Eiendomskreditt 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	3 793	2 846
Nordisk Areal Invest AS, org.nr 991032517	29 000	*	2 470	1 479	1 479
Eiendomsmegler 1 Ringerike Hadeland AS, org.nr 953376040	150	15,00%	4 586	4 586	4 586
Aksjer ikke spesifisert		*	3 851	3 851	3 851
Sum aksjer vurdert som anleggsmidler (a)			194 094	264 464	193 084

* 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

Inngående balanse	225 593
Tilgang	12 053
Avgang	-44 819
Nedskrivning	185
Utgående balanse	193 011

I 2014 hadde de felleskontrollerte virksomhetene følgende hovedtall (foreløpig regnskap);

	Årsresultat	Egenkapital
SamSpar AS	331 297	965 145
SamSpar Bankinvest AS	55 833	627 956

Modum Sparebanks andel av resultatet i ovennevnte to selskaper i 2014 utgjør 27,8 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 2014.

Forretningsadressen: SpareBank1 SamSpar, Storgata 33, 0101 Oslo.

SamSpar AS har en gjeld til Modum Sparebank på 30,0 mill kr og SamSpar Bankinvest AS har en gjeld på 11,6 mill kr.

Bankens beholdning av omløps- aksjer og -aksjefond vurderes til børskurs pr 31.12.2014.

Selskapets navn	Vår beholdning antall	Eierandel i %	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Bokført verdi
Omløpsaksjer					
Orkla ASA, org nr 910747711	70 000	*	3 925	3 581	3 581
DNB ASA, org nr 981276957	18 000	*	2 116	1 993	1 993
DNO ASA, org nr 921526121	200 000	*	2 993	3 196	3 196
Storebrand ASA, org nr 916300484	50 000	*	1 718	1 460	1 460
Statoil ASA, org nr 923609016	12 000	*	1 603	1 574	1 574
Det Norske Oljeselskap ASA, org nr 923702962	25 000	*	1 003	997	997
Opera Software ASA, org nr 974529459	23 000	*	1 769	2 185	2 185
Norsk Hydro ASA, org.nr 914778271	83 000	*	2 531	3 523	3 523
Marine Harvest Group ASA, org nr 964118191	20 000	*	2 047	2 058	2 058
Sum aksjer vurdert som omløpsmidler (b)			19 705	20 566	20 566

Aksjefond

Fondsfinans Farmasi Bioteknologi	136	*	1 674	3 549	3 549
Sum aksjefond vurdert som omløpsmidler (c)			1 674	3 549	3 549

Bankens beholdning av egenkapitalbevis i banker behandles regnskapsmessig til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og virkelig verdi pr 31.12.14.

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 eierandelene i disse selskapene er ubetydelige (under 1 %)

NOTE 17 – Aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskap

	31.12.2014	31.12.2013
Aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskap	3 806	3 684

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 2014 hadde datterselskapet og tilknyttede selskap følgende hovedtall (foreløpig regnskap):

	Drifts- inntekter	Drifts- resultat	Ordinært resultat etter skatt	Sum eiendeler	Sum egenkapital
Modum Næringspark AS (100 % - datterselskap)	372	138	(7)	4 650	2 818
PRO3484 AS (49 % - tilknyttet selskap)	-	(15)	(20)	9 498	73

Banken eier Modum Næringspark AS med 100 %. Banken overtok selskapet i 2006. Selskapets gjeld til Modum Sparebank utgjør pr. 31.12.2014 2,1 mill. kr. og fordring utgjør 0,25 mill. kr. Modum Næringspark AS er ikke konsolidert inn i bankens regnskap da resultat og balanse er vurdert som uvesentlig for årsregnskapet.

Banken eier Pro3484 AS med 49 %. Selskapet ble stiftet i 2014. Selskapets gjeld til Modum Sparebank utgjør pr 31.12.2014 9,4 mill. kr og fordring utgjør 0,12 mill. kr.

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 – Pensjonsforpliktelser

	31.12.2014	31.12.2013
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	6 472	4 987
Pensjonsforpliktelse	9 891	11 086

Banken har ytelsesbaserte pensjonsordninger i Sparebank 1 Livsforsikring AS. Forpliktelsen gjennom denne ordningen dekker 33 ansatte og 42 pensjonister pr 31.12.2014. 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 64 år.

Ved beregningene er følgende forutsetninger lagt til grunn:	2014	2013
Diskonteringsrente	2,30%	4,10%
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	3,20%	4,40%
Årlig lønnsregulering	2,75%	3,75%
Årlig økning i folketrygdens grunnbeløp (G)	2,50%	3,50%
Årlig regulering av pensjoner	0,00%	0,60%

Øvrige sentrale forutsetninger:

Uttakssannsynlighet AFP
Benyttet levealderstabell

2014

GAP07

2013

GAP07

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 gavpensjon 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 2,3 mill.

Spesifikasjon av årets pensjonskostnad	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	Kollektiv	Kollektiv	Banksjef	Banksjef	tidl Banksjef	tidl Banksjef	AFP	AFP
Årets pensjonsopptjening	2 060	1 775	741	541				
Rentekostnad av forpliktelsen	2 806	2 335	40	13	193	211	9	56
Administrasjonskostnader	578	424						
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	(2 809)	(2 285)						
Netto pensjonskostnad	2 636	2 250	681	554	193	211	9	56
Amortisert planendring						(274)	(274)	
Resultatført estimatavvik	1 368	378	110		53	(943)	(459)	336
Pensjonskostnad (inkl.) etter arbeidsgiveravgift	4 004	2 628	681	554	246	(732)	(723)	119

Balanseført pensjonsforpliktelse

Beregnete pensjonsforpliktelser	(80 444)	(69 631)	(1 811)	(975)	(4 158)	(4 823)	(61)	(599)
Pensjonsmidler (markedsverdi)	70 220	62 625						
Utsatt planendring					(1 421)	(1 695)		
Ikke resultatførte estimater og avvik	16 695	11 993	165	110	(2)	53	(305)	(459)
Overfinansiering (underfin.) av pensjonsforpliktelser	6 472	4 987	(1 646)	(865)	(4 160)	(4 770)	(1 787)	(2 753)
Inkludert arbeidsgiveravgift i netto forpliktelse	800	616	(203)	(107)	(514)	(590)	(221)	(340)

Bokført:

Overdekning (-underdekning) 31.12. i år	6 472	4 987	(1 646)	(865)	(4 160)	(4 770)	(1 787)	(2 753)
Overdekning (-underdekning) 31.12. i fjor	4 987	3 053	(865)	(312)	(4 770)	(6 333)	(2 753)	(3 243)
Endring	1 485	1 934	(781)	(553)	610	1 563	966	490
Løpende pensjoner	(4 811)	(4 109)						
Pensjonskostnad ytelsesordninger	(3 326)	(2 175)	(781)	(553)	610	1 563	966	490

Pensjonskostnad innskuddsordning							(919)	(687)
AFP ny ordning							(612)	(470)
Egenandel AFP							(500)	(574)
Gavpensjon							(590)	(696)
Pensjonskostnad for alle ordninger i resultatregnskapet							(5 151)	(3 101)

Aktivaallokering pensjonsmidler	2014	2013
Aksjer	9 573	8 913
Obligasjoner	55 747	47 279
Eiendom	13 997	13 021
Annet	1 127	418
Sum pensjonsmidler:	80 444	69 631
Forventet avkastning pensjonsmidlene	1 316	2 285
Akturielt tap på pensjonsmidlene	2 992	2 442
Faktisk avkastning pensjonsmidlene	4 308	4 727

NOTE 20 – Ansvarlig lån og fondsobligasjon

	31.12.2014	31.12.2013
Samarbeidende Sparebanker AS	2 663	2 663
SpareBank 1 Kredittkort AS	1 234	
SpareBank 1 Boligkreditt AS	18 000	
Andre finansinstitusjoner		4 675
Sum ansvarlig lån/ fondsobligasjoner	21 897	7 338

NOTE 21 – Innskudd fra og gjeld til kunder

	31.12.2014		31.12.2013	
	Beløp	Gj.snittlig rentesats %	Beløp	Gj.snittlig rentesats %
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	3 676 547	2,40	3 049 718	2,15
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	1 000 259	1,80	1 128 485	2,76
Sum innskudd fra kunder	4 676 806	2,26	4 178 204	2,32

Gjennomsnittrente er beregnet som et gjennomsnitt for de respektive balansepostene pr 31.12.

Innskudd fordelt på næring	31.12.2014	31.12.2013
Lønnstakere og lignende	3 255 070	2 853 840
Bygg/anlegg	238 160	300 298
Vareh/hotell/rest.	117 382	110 262
Transport/komm.	54 457	67 968
Omset/drift av fast eiendom	226 374	210 885
Tjenesteyt. næring	501 578	369 243
Industri og bergverk	160 680	160 458
Primærnæringer	123 106	105 249
Sum innskudd fordelt på næring	4 676 806	4 178 204

Innskudd fordelt på geografiske områder	31.12.2014	31.12.2013
Buskerud	4 115 415	3 782 323
Oslo	217 239	164 174
Akershus	118 471	83 202
Vestfold	115 899	36 425
Øvrige	90 200	95 129
Utlandet	19 582	16 951
Sum innskudd fordelt på geografiske områder	4 676 806	4 178 204

NOTE 22 – Gjeld

		Beløp	Gj.snitt rente	Forfall
Obligasjonsgjeld	NO0010709652	249 946	2,13	2017
Obligasjonsgjeld	NO0010575269	222 966	3,09	2015
Obligasjonsgjeld	NO0010669872	248 020	2,93	2018
Obligasjonsgjeld	NO0010687247	249 909	2,51	2016
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir		970 839	2,73	

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 01.01.2014	686 039	5 770	691 809
Årets disponering av gavefond		-4 255	-4 255
Disponering av årsoverskudd	84 721	8 000	92 721
Sum egenkapital pr 31.12.2014	770 760	9 514	780 274

% av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Resultat av ordinær drift etter skatt

2014

1,48

2013

1,14

NOTE 24 – Kapitaldekning

Nye kapitaldekningsregler i henhold til CRD IV/Basel III ble innført i Norge 1. juli 2014 med overgangsbestemmelser som innebærer full gjennomføring fra 1. januar 2019. Fra og med 1. juli 2014 ble det innført nye bufferkrav jfr. Finansieringsvirksomhetsloven § 2-9e. Per 31. desember 2014 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 % og kravet til systemrisikobuffer 3 %. Disse kravene er i tillegg til kravet om at ansvarlig kapital skal utgjøre minst 4,5 % av ren kjernekapital, slik at samlet krav til ren kjernekapital er 10 %. Sammenligningstallene er ikke omarbeidet slik at kapitaldekningen pr 31.12.13 er utarbeidet i henhold til tidligere Basel II regelverket.

Ansvarlig kapital	31.12.2014 BASEL III	31.12.2013 BASEL II
Opptjent egenkapital	770 760	686 039
Annen egenkapital	9 514	5 770
Egenkapital	780 274	691 809
AVA fradrag	-27	
Frdrag forutsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-4 725	-8 306
Frdrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		-64 829
Frdrag for kapitaldekningsreserve		-73 348
Frdrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor **	-116 614	
Ren kjernekapital	658 908	545 326
Fondsobligasjon		
Frdrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor		
Kjernekapital	658 908	545 326



Tilleggs kapital utover kjernekapital		
Tidsbegrenset ansvarlig kapital		
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor		
Tilleggs kapital	-	-
Ansvarlig kapital	658 908	545 326
Risikovektet balanse*	3 979 484	3 570 400
Ren kjernekapitaldekning	16,6 %	15,3 %
Kjernekapitaldekning	16,6 %	15,3 %
Kapitaldekning	16,6 %	15,3 %
Bufferkrav		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	99 487	
Motsyklisk buffer (0,0 %)	-	
Systemrisikobuffer (3,0 %)	119 385	
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	218 872	
Tilgjengelig ren kjernekapital	479 831	

* Spesifikasjon av risikovektet volum

Risikoveid beregningsgrunnlag:

	31.12.2014	31.12.2013
Kredittrisiko		
Stater		-
Lokale og regionale myndigheter		-
Offentlig eide foretak		-
Multilaterale utviklingsbanker		-
Internasjonale organisasjoner		-
Institusjoner	161 501	104 413
Foretak	1 479 516	1 335 763
Massemarked	2 091	2 450
Pantesikkerhet i eiendom	1 909 854	1 763 238
Forfalte engasjementer	21 041	49 213
Høyrisiko-engasjementer		-
Obligasjoner med fortrinnsrett	19 606	10 613
Andeler i verdipapirfond		-
Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt	93 213	193 713
Sum kredittrisiko	3 686 823	3 459 400
Markedsrisiko		
Posisjonsrisiko for egenkapitalinstrumenter		
Posisjonsrisiko for gjeldsinstrumenter		
Sum markedsrisiko		
Motpartsrisiko derivater (CVA-risiko)	2 325	
Operasjonell risiko	290 336	263 150
Fradrag gruppevis nedskrivninger		-14 000
Fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		-64 825
Fradrag for kapitaldekningsreserve		-73 350
Sum risikovektet balanse	3 979 484	3 570 375

**I henhold til Forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak skal fradraget for ikke-vesentlige investeringer i selskaper i finansiell sektor fases inn med følgende proSENTSATS:
i 2014: 20 prosent, i 2015: 40 prosent, i 2016: 60 prosent og i 2017: 80 prosent

NOTE 25 – Finansielle derivater

Swap avtaler	Nominelt beløp		Virkelig verdi	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Sikring av utlån til og fordringer på kunder	475 000	585 000	-23 309	-10 199
Sum	475 000	585 000	-23 309	-10 199

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

Likviditetsrisiko er den risiko banken har for å ikke kunne gjøre opp sine forpliktelser. Ved årsskifte hadde banken disponible trekkfasiliteter i andre finansinstitusjoner på til sammen 80 mill. kr. Innskuddsdekningen var 83,7 % pr 31.12.14.

Restløpetiden for balanseposter pr. 31.12.2014

	På fore- spørsel	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						63 969	63 969
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	210 093			50 000			260 093
Utlån til og fordringer på kunder	5 123 680	28 227	59 294	262 430	93 430		5 567 061
Obligasjoner og sertifikater og andre rentebærende verdipapirer			10 021	261 875	29 385		301 281
Øvrige eiendeler med restløpetid	231 968		3 874				235 842
Eiendeler uten restløpetid						55 365	55 365
Sum eiendeler	5 565 741	28 227	73 189	574 305	122 815	119 334	6 483 611
GJELDSPOSTER							
Gjeld til kredittinstitusjoner							0
Innskudd fra og gjeld til kunder	4 524 633			151 628	546		4 676 807
Øvrig gjeld med restløpetid	44 052		223 000	747 839			1 014 891
Gjeld uten restløpetid						11 639	11 639
Gavefond						9 514	9 514
Egenkapital						770 760	770 760
Sum gjeld og egenkapital	4 568 685	0	223 000	899 467	546	791 913	6 483 611
NETTO LIKV.EKSP. PÅ BALANSEN	997 056	28 227	-149 811	-325 162	122 269	-672 579	



Avtalt / sannsynlig tidspunkt for renteendring

	På fore- spørsel	1 mnd. til 3 mdr.	fra 3 mdr. til 1 år	fra 1 år til 5 år	over 5 år	uten renteeks	totalt
EIENDELSPOSTER							
Konter og fordringer på sentralbanker						63 969	63 969
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	210 093	50 000					260 093
Utlån til og fordringer på kunder		4 105 466	887 049	574 546			5 567 061
Obligasjoner og sertifikater og andre rentebærende verdipapirer	68 127	233 154					301 281
Øvrige rentebærende eiendeler	219 196						219 196
Ikke rentebærende eiendeler						72 011	72 011
Sum eiendeler	497 416	4 388 620	887 049	574 546	-	135 980	6 483 611
GJELDSPOSTER							
Gjeld til kredittinstitusjoner							0
Innskudd fra og gjeld til kunder		4 658 156	18 651				4 676 807
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	497 839	473 000					970 839
Ikke rentebærende gjeld						55 691	55 691
Gavefond						9 514	9 514
Egenkapital						770 760	770 760
Sum gjeld og egenkapital	497 839	5 131 156	18 651	-	-	835 965	6 483 611
NETTO RENTEKSP. PÅ BALANSEN	-423	-742 536	868 398	574 546	-	-699 985	

NOTE 27 – Garantiansvar

Garantiansvar fordelt på garantiformer	31.12.2014	31.12.2013
Betalingsgarantier	193 054	202 531
Kontraktsgarantier	12 234	12 173
Annet garantiansvar	14 587	29 959
Sum garantiansvar	219 875	244 663

Det er i tillegg gitt en garanti overfor SpareBank 1 SMN på 225 mill. kr i forbindelse med funksjonen som engrosbank for betalingsformidling.

NOTE 28 – Pantstillelser

Det er innskudd og deponert obligasjoner på 110 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 ulike 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.

Basisrisiko	31.12.2014	31.12.2013
Obligasjoner og sertifikater	-379	-294
Fastrenteutlån	-13 434	-20 718
Fastrenteinnskudd	93	225
Sertifikatlån	-	-
Obligasjonslån	1 223	1 276
Derivater	13 699	19 166
Renterisiko ved 1 prosentpoeng endring	1 202	-344
Skatt (27%)	325	-93
Total renterisiko, effekt på resultat etter skatt	877	-251



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 92 721 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, 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 regnskapsestimaterne 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 2014 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 bokføringskikk i Norge.

Vikersund, 18. februar 2015
ERNST & YOUNG AS

Thomas Anfinrud Karlsen
statsautorisert revisor



Til
Forstanderskapet i
MODUM SPAREBANK

BERETNING FRA KONTROLLKOMITÉEN
FOR
DRIFTSÅRET 2014

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.

Komitéen 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 2014.

Vikersund, 18. februar 2015


Lill Kristin Enger
Leder


Jan Hansen


Bente Lybeck

Erklæring fra styret og administrerende banksjef

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar 2014 til 31. desember 2014 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, 18. februar 2015



Trond Gewalt

Trond Gewalt
styrets leder



John-Arne Haugerud

John-Arne Haugerud
nestleder



Tom Berget

Tom Berget



Siv Hantho

Siv Hantho



Connie Hagen

Connie Hagen



Johnny Knutsen

Johnny Knutsen



Egil Meland

Egil Meland
adm. banksjef



Gaver allmenntyttige foretak

Bårduveien Vel	1 500	Aktiv 365	3 000	Modum FIK	20 000
Drolsum Vel	1 500	MODUM TRAVBANE	3 000	MODUM O - LAG	20 000
DANSEKLUBBEN MODUM S OG K	1 500	Nykirke Jeger og fiskerforening	3 000	N. Sigdal IF	20 000
Paletten	1 000	ÅMOT OG OMEGN FISKEFORENING	3 000	VESTRE SPONE I.F	20 000
MODUM MALERKLUBB	1 500	Geithus Barsedisco	3 000	FORENINGEN MOT STOFF	20 000
MODUM SAMLERKLUBB	1 500	Modum Pinsemenighet	3 000	MOT	20 000
Modum Spell og Danselag	1 500	Modum Rotary klubb	3 000	Modum Barneteater	20 000
Modum Treskjærerkubb	1 500	MODUMHEIMEN	3 000	MODUM FOTBALLKLUBB	25 000
Bingen Bygdekvinneag	1 500	Rud Kirkeforening	3 000	MODUM SVØMMEKLUBB	25 000
DROLSUM SANITETSFORENING	1 500	VIKERSUND PENSJONISTFOR.	3 000	HAUGFOSS I.F	30 000
Diabetesforbundet	1 500	Modum Kunstforening	3 000	Modum Menighet	30 000
ELDRES HYGGESTUND VIKERS.	1 500	Kor Rusticus	3 000	I.L MOINGEN	35 000
Enger Misjonsforening	1 500	SYSLE BL. KOR	3 000	SIMOSTRANDA I.L	35 000
Furulunden bofellesskap	1 500	Sæter Danseklubb	3 000	GEITHUS I.L	50 000
Furukvisten 4H	1 500	KFUUKFUM SPEIDERE	4 000	Vestfossen IF	50 000
Geithus Bo- og dagsenter	1 500	FURUMO CURLINGKLUBB	5 000	VIKERSUND I.F	50 000
KONGSRUD SANITETSFORENING	1 500	GLOMSRODKOLLEN J OG F	5 000	ÅMOT I.F	50 000
Modumgruppen av NRRL	1 500	HOLLEIA JEGER OG FISKEFOR.	5 000		
NORDRE MODUM BYGDEKV.LAG	1 500	Modum Jakt og sportskyttere	5 000	Total sum -	
Søndre Modum B.Kv. Lag	1 500	Modum Motorcross klubb	5 000	gaver allmenntyttige formål	1 089 500
VESTRE SPONE B.KV. LAG	1 500	Modum Pistolklubb	5 000		
VIKERSUND KV. OG FAMILIEL.	1 500	Vikersund Fiske	5 000		
VIKERSUND MISJONSFORENING	1 500	Humanetisk Forbund	5 000	Prosjektsøknad - spesielle tiltak	
Vikersund Normisjon	1 500	LHL MODUM	5 000	Modum Rotaryklubb	20 000
ØST MODUM BYGDEKV.LAG	1 500	Modum handikaplag	5 000	Skotselv grendeutvalg	22 500
Aslakby Grendelag	1 500	MODUM LOKALLAG FOR UTVH.	5 000	Geithus Idrettslag, skøyter	26 000
Allemannsåsens venner	1 500	MODUM REVMATIKERFORENING	5 000	SMK-Viking	29 395
BERGHEIM Grendehus	1 500	ÅMOT PENSJONISTFORENING	5 000	Geithus Vel	29 500
Brunes Grendelag	1 500	DELINGAS VENNER	5 000	Åmot Idrettsforening	30 000
Drolsum Båtforening	1 500	Bingenvassdraget Historielag	5 000	Modum Bordtennisklubb	30 000
FAU Enger Skole	1 500	Modum Næringsråd	5 000	Vikersund Fiske	30 000
Folkvang	1 500	KOR O2	5 000	Åmot barnespel	30 000
Fjordvåg Grendehus	1 500	MODUM JANITSJAR	5 000	Furumo Curling klubb	40 000
Gimle Grendehus	1 500	Modum Revy og Teaterlag	5 000	Åmotkameratene	40 000
Granstad Vel	1 500	SMK Viking	5 000	Modum Svømmeklubb	42 000
Geithus Vel	1 500	Jelstad Juletelag	6 000	Forsvarsforeningen Eiker, Modum, Sigdal	50 000
Hjort og Oterveien veilag	1 500	Friskis og Sveltis	7 000	FAU Enger Skole	50 000
Jellum Vel	1 500	SØNDRE MODUM SKYTTERLAG	7 000	Allemannsåsens venner	50 000
KLØFTEFOSS SAMF. HUS	1 500	HLF Modum og Sigdal	7 000	Vikersund IF Fotball	60 000
Liengjordet Velforening	1 500	Midtfylket lokallag av NBF	8 000	Jellum Vel	60 000
Sevalsjordet vel	1 500	VIKERSUND MENIGHETSSENTER	8 500	Vestfossen IF	68 000
Skotselv grendeutvalg	1 500	Kongsrud Grendehus	9 000	Modum Næringsråd	95 000
Skotselv kulturhus	1 500	Drolsum IF	10 000	Modum O-lag	100 000
Steinroa Nord vel	1 500	Fiskum IF	10 000	Åmot og omegn Fiskeforening	100 000
Strandgata vel	1 500	FLYING TEAM	10 000	Skotselv Skolekorps	112 620
Telesletta vel	1 500	GEITHUS TURNFORENING	10 000	Bakke IF	165 000
Østsiden småbåthavn	1 500	Modum Trialklubb	10 000	Flying Team Vikersund	200 000
Østsiden Vel	1 500	Nordre Modum Skytterlag	10 000	Øvre Eiker svømmeklubb	200 000
Venner av Lundås	1 500	Øvre Eiker svømmeklubb	10 000	Åmot Idrettsforening	200 000
MODUM TURMARSJFORENING	2 000	MENTAL HELSE	10 000	Modum Friidrettsklubb	200 000
STRAND KRETS FISKEFORENING	2 000	MODUM RØDE KORS	10 000	Nedre Sigdal IF	200 000
GEITHUS PENSJONISTFORENING	2 000	Krøderbanens venner	10 000	Geithus Idrettslag, fotballgruppa	300 000
Modum hagelag	2 000	VIKERSUND VEL	10 000	Simostranda IL	350 000
Eiker, Modum, Sigdal Forsvarf	2 000	Modum Bordtennisklubb	15 000	Modum Blaafarveværket	1 500 000
Foreningen Norden Modum	2 000	GEITHUS MUSIKKKORPS	15 000		
Lions Club	2 000	HEGGEN GOSPEL	15 000	Total sum spesielle tiltak	4 430 015
LIONS CLUB MODUM MARISKO	2 000	SKOTSELV SKOLEKORPS	15 000		
MODUM FOTOKLUBB	2 000	STALSBERG SKOLEMUSIKK	15 000	Total antall gaver	5 519 515
SAND BÅTFORENING	2 000	VIKERSUND JUNIORMUSIKK	15 000		
VIKERSUND BRIDGEKLUBB	2 000	ÅMOT JENTE OG GUTTEKORPS	15 000		
Frisko Band	2 000	Åmot Horn	15 000		
Modum Kammerkor	2 000	Bakke IF	20 000		
MODUM SPELL OG DANSELAG	2 000	BINGEN BALKUBB	20 000		



Modum sparebanks tillitsvalgte

Innskytervalgte forstandere:

Yngve Leren, leder	Åmot
Boye Arntzen, nestleder	Åmot
Tone Tandberg Berglia	Hokksund
Aase Kristin Andreassen	Tyristrand
Trine Bjørnstad	Åmot
Per Buxrud	Åmot
Sissel Overn	Åmot
Marianne Drolsum	Vikersund
Pål Stenbro	Vikersund
Alf Reistad	Vikersund
Hanneke Van Riet Molenaar	Vikersund
Solveig Klevstad	Vikersund
Grete Leversby Letmolie	Skotselv
Tor Dag Kongsrud	Vikersund

Kommunevalgte forstandere:

May Helen Nilsen	Åmot
Terje E. Gulbrandsen	Åmot
Jon Hovland	Åmot
Hilde S. Grønhovd	Vikersund

Innskytervalgte vararepresentanter:

1. Vidar Kjemperud	Geithus
2. Terje Andersen	Vikersund
3. Tore Bye	Geithus
4. Solveig Holm	Åmot
5. Jens Kristian Kopland	Vikersund
6. Per Willy Holseter	Vikersund
7. Torunn Aarkvisla	Hokksund

Kommunevalgte vararepresentanter:

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

Forstandere valgt av de ansatte:

Kirsten T. Wassend	Åmot
Johan Stærkebye	Geithus
Gry S. Aspelien	Geithus
Øyvind Blix	Vikersund
Marianne Skinnes	Vestfossen
Ståle Bergland	Geithus

Styre:

Trond Gewalt, styreleder
John Arne Haugerud, nestleder
Siv Hantho
Johnny Knutsen
Tom Berget
Connie Hagen, ansattes representant

Vararepresentanter:

1. Lars Willy Danielsen	Åmot
2. Espen Tangerud	Geithus
3. Janicke Karlsen	Krokstadelva

Vararepresentanter styre:

Ola Sandum for de innskytervalgte
Solveig Klevstad for de innskytervalgte
Arnt Olav Svensli for de ansatte

Kontrollkomite:

Lill Kristin Enger	Vikersund
Jan Hansen	Geithus
Bente Lybeck	Vikersund

Revisjon:

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

Vararepresentant:

Terje Andersen	Vikersund
----------------	-----------



Sammen får vi ting
til å skje!



SpareBank 
MODUM

SpareBank 1 Modum
NO 937 889 186

Telefon 02270
ms@modum.sparebank1.no
www.modum.sparebank1.no

Sparebank 1 Modum
Postboks 114
3371 Vikersund

Avdelinger:
Vikersund, Vikersundgt. 29
Åmot, Lilleåsgt. 2A
Hokksund, Stasjonsgt. 61
Mjøndalen, Strandveien 39-41