

# Kvartalsrapport



## REGNSKAPSRAPPORT PR. 30.6.2014

### Hovedpunkter resultat 2. kvartal 2014

- Driftsresultat før tap, 63,3 mill. kr (48,7 mill. kr)
- Forvaltningskapital, 6 370 mill. kr (5 861 mill. kr)
- Brutto utlån, 12 mnd. vekst, inkl. overf. til SpareBank1 Boligkreditt AS, 8,1 % (10,3 %)
- Innskudd, 12 mnd. vekst, 13,0 % (4,5 %)
- Rentenetto, 1,83 % (1,88 %)
- Egenkapitalavkastning etter skatt, 12,6 % (10,7 %)
- Kostnadsprosent (ekskl. kurstap), 42,0 % (47,9 %)
- Kapitaldekning, 15,3 % (15,8 %)

Sammenlignbare tall for 2013 i parentes

### Resultatregnskapet

Modum Sparebank hadde pr 2. kvartal 2014 et driftsresultat før skatt på 63,3 mill. kr (48,7 mill. kr.). Økningen sammenlignet med fjoråret skyldes god utvikling i netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra SpareBank1 Boligkreditt samt kostnadseffektiv drift.

Netto renteinntekter utgjorde 2. kvartal 55,3 mill. kr (52,7 mill. kr). Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (rentenetto) var 1,83 % pr 2. kvartal mot 1,88 % i fjor.

Totale driftskostnader pr 2. kvartal utgjorde 42,2 mill. kr (42,0 mill. kr), en økning på 0,2 mill. kr. Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter eksklusiv verdiendring på verdipapirer utgjorde pr 2. kvartal 42,0 % (47,9 %).

Tap på utlån utgjør 3,5 mill. kr. pr 2. kvartal mot 1,4 mill. kr i fjor. Bankens samlede avsetninger for tap på utlån var 36,0 mill. kr (31,3 mill. kr). Dette utgjorde 0,66 % (0,63 %) av brutto utlån. Gruppevis nedskrivninger utgjorde 16,6 mill. kr (14,0 mill. kr), mens individuelle nedskrivninger var på 19,4 mill. kr (17,3 mill. kr).

Styret har lagt vekt på at banken skal ha en moderat risikoprofil, og historisk har banken hatt lave tap på utlån og garantier. Banken har i sin kredittvurdering tatt tilbørlig hensyn til aktuelle risikofaktorer. Styret anser de avsetninger/nedskrivninger som er gjennomført i regnskapet som tilstrekkelig til å møte verdifall på dagens utlån og garantier

### Eiendeler i felleskontrollert virksomhet

Bankens eierandel i Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I AS er på hhv. 7,5 % og 5,25 %. Eierandelene gir en andel av resultatet på 10,3 mill. kr i Samarbeidende Sparebanker AS, og 1,8 mill. kr i Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I AS. Investeringene er bokført etter kostmetoden, og resultatet fra investeringen er således ikke innarbeidet i regnskapet.

### Balansen

Forvaltningskapitalen er 6 370 mill. kr pr. 30.6.2014. Dette er en økning på 509 mill. kr fra samme periode i fjor. Økningen skyldes i hovedsak vekst i utlån til kunder på egen bok.

Brutto utlån pr. 30.6.2013 er 5 455,8 mill. kr. Dette gir en 12 måneders vekst på 10,1 mill. kr (-1,1 %). Det er pr. 30.6.2013 overført 1 764,4 mill. kr til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Utlånsvekst i inkludert lån overført Boligkreditt er 8,1 %. Andelen utlån til personmarkedet utgjør 75,6 % inkludert volum overført til Boligkreditt.

Innskudd fra og gjeld til kunder viser en 12 måneders vekst på 518,0 mill. kr til 4 500,0 mill. kr. Banken hadde en innskuddsdekning ved utgangen av juni på 82,5 %.

Verdipapirporteføljen, inkl. aksjer og fond har pr 30.6.2013 en bokført beholdning på 489,1 mill. kr, en økning på 13,9 mill. kr fra samme tidspunkt i fjor. Av det totale beløpet utgjør strategiske og langsiktige investeringer 232,0 mill. kr.

Bankens ansvarlige kapital er 589 mill. kr. Kapitaldekningen er 15,3 %. Resultatet hittil i år er ikke med i beregningen.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

#### **Utsiktene fremover**

Styret er meget tilfreds med bankens resultat ved utgangen av 2. kvartal. Banken har god soliditet og meget tilfredsstillende likviditet ved utgangen av kvartalet.

Rentejusteringen som ble effektiv i juni måned bidro til å redusere rentemarginen noe i 2.kvartal. Tiltagende konkurranse blant norske banker og fokus på utlånsbetingelser vil kunne bidra til en ytterligere svekkelse av rentemarginen gjennom året, men vi forventer at tiltagende utlånsvekst resten av året delvis vil kompensere for dette.

Utsiktene fremover viser til svakere økonomisk vekst i Norge, spesielt grunnet forventninger om fall i oljeinvesteringene og Norges Bank holdt derfor styringsrenten uendret i kvartalet og tok rentebanen videre ned på sitt møte i juni. Rentenivået vil derfor fortsatt holde seg lavt i lang tid.

Styret forventer fortsatt et meget godt resultat for 2014.

Vikersund, 13.8.2014

Styret i Modum Sparebank

## RESULTATREGNSKAP

(beløp i hele tusen)	30.06.2014	30.06.2013	2. kv 2014	2.kv 2013	31.12.2013
Renteinntekter o.l. inntekter	120.329	113.991	60.998	57.456	236.067
Rentekostnader o.l. kostnader	65.074	61.289	33.316	30.128	127.531
<b>Netto rente og provisjonsinntekter</b>	<b>55.255</b>	<b>52.702</b>	<b>27.682</b>	<b>27.328</b>	<b>108.536</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipap. med var. avkast.	16.360	11.768	16.097	11.757	12.197
Provisjonsinntekter og inntekt. fra banktjenester	31.097	25.355	15.033	13.482	57.117
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2.418	2.112	1.177	1.144	5.149
Netto gevinst(tap) av valuta og verdipapirer	4.969	2.946	1.718	-113	9.860
Andre driftsinntekter	181	99	96	55	475
Personalkostnader	22.416	21.871	9.000	8.800	49.483
Administrasjonskostnader	12.905	11.649	6.238	5.608	23.483
Avskrivninger av varige driftsmidler	1.847	1.880	924	957	3.755
Andre driftskostnader	4.990	6.651	2.356	4.476	12.829
<b>Resultat før tap</b>	<b>63.286</b>	<b>48.708</b>	<b>40.931</b>	<b>31.524</b>	<b>93.486</b>
Tap på utlån, garantier mv.	3.480	1.405	966	1.451	6.493
Nedskrivning og gevinst på verdipap. som holdes på l.sikt			-	-	
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>	<b>59.806</b>	<b>47.302</b>	<b>39.965</b>	<b>30.074</b>	<b>86.993</b>
Skatt på ordinær resultat	15.080	12.641	10.518	8.603	21.148
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>44.726</b>	<b>34.661</b>	<b>29.447</b>	<b>21.471</b>	<b>65.844</b>

## BALANSE

(beløp i hele tusen)	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
<b>Eiendeler</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	18.908	19.502	21.058
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	343.278	331.034	339.526
Utlån til og fordringer på kunder	5.455.810	4.956.798	5.036.074
- Individuelle nedskrivninger utlån og fordringer på kunder	19.422	17.300	18.673
- Gruppenedskrivninger utlån og fordringer på kunder	16.600	14.000	14.000
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	228.921	250.987	235.017
Aksjer	176.426	127.487	157.372
Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet	83.801	96.745	96.745
Imatriell eiendeler	4.716	4.637	4.716
Varige driftsmidler	42.270	42.082	43.446
Andre eiendeler	30.503	43.262	37.640
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	21.462	19.846	21.486
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>6.370.073</b>	<b>5.861.079</b>	<b>5.960.407</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.499.983	3.981.528	4.178.204
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	1.025.876	1.111.020	1.021.124
Annen gjeld	47.210	35.567	44.165
Påløpte kostnader og forskuddsbet. inntekter	50.770	49.811	12.674
Avsetninger til forpliktelser og kostnader	12.433	13.746	12.432
<b>Sum gjeld</b>	<b>5.636.271</b>	<b>5.191.673</b>	<b>5.268.599</b>
Opptjent egenkapital	689.076	634.745	691.809
Periodens resultat etter skatt	44.726	34.661	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>733.802</b>	<b>669.406</b>	<b>691.809</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>6.370.073</b>	<b>5.861.079</b>	<b>5.960.407</b>
<b>Poster utenom balansen</b>			
<i>Betingende forpliktelser</i>			
Garantier	260.029	238.386	228.828
Pantstillelser	50.667	57.408	60.600
Derivater	585.000	585.000	531.000

	<b>Kapitaldekning ikke-konsolidert</b>		
	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>			
Sparebankens fond	686.039	628.695	686.039
Gavefond	3.037	6.051	5.770
<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>689.076</b>	<b>634.746</b>	<b>691.809</b>
Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-4.716	-4.637	-4.716
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	-3.590	-4.318	-3.590
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>680.770</b>	<b>625.791</b>	<b>683.503</b>
10 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-91.639	-42.474	-64.829
<b>Netto ansvarlig kapital (A)</b>	<b>589.131</b>	<b>583.317</b>	<b>618.674</b>
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II</b>			
Kapitalkrav for kreditt og motpartsrisiko	294.443	279.479	276.754
Kapitalkrav for operasjonell risiko	23.227	21.052	21.045
Fradrag i kapitalkravet	-8.659	-4.518	-6.306
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital (B)</b>	<b>309.011</b>	<b>296.013</b>	<b>291.493</b>
<b>Minimumskrav til kapitaldekning</b>	<b>8,0 %</b>	<b>8,0 %</b>	<b>8,0 %</b>
<b>Kapitaldekning (A/B) * 8%</b>	<b>15,3 %</b>	<b>15,8 %</b>	<b>17,0 %</b>
herav kjernekapital	15,3 %	15,8 %	17,0 %
herav tilleggskapital	0 %	0 %	0 %

	<b>Kapitaldekning konsolidert</b>		
	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>			
Sparebankens fond	686.039	628.695	686.039
Gavefond	3.037	6.051	5.770
<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>689.076</b>	<b>634.746</b>	<b>691.809</b>
Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-4.716	-4.637	-4.716
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	-3.590	-4.318	-3.590
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>680.770</b>	<b>625.791</b>	<b>683.503</b>
10 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-91.639	-42.474	-64.829
Avsatt kapitaldekningsreserve	-80.348	-80.348	-73.348
<b>Netto ansvarlig kapital (A)</b>	<b>508.783</b>	<b>502.969</b>	<b>545.326</b>
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II</b>			
Kapitalkrav for kreditt og motpartsrisiko	288.228	279.479	276.754
Kapitalkrav for operasjonell risiko	23.227	21.052	21.045
Fradrag i kapitalkrav	-15.087	-10.946	-12.174
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital (B)</b>	<b>296.368</b>	<b>289.585</b>	<b>285.625</b>
<b>Minimumskrav til kapitaldekning</b>	<b>8,0 %</b>	<b>8,0 %</b>	<b>8,0 %</b>
<b>Kapitaldekning (A/B) * 8%</b>	<b>13,7 %</b>	<b>13,9 %</b>	<b>15,3 %</b>
herav kjernekapital	13,7 %	13,9 %	15,3 %
herav tilleggskapital	0 %	0 %	0 %

## Tap på utlån 2. kvartal 2014

### Individuelle nedskrivninger

<b>utlån og garantier</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Individuelle nedskrivninger pr. 01.01</b>	18.673	18.281	18.281
- periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivninger	232	1.075	3.817
+ økte individuelle nedskrivninger i perioden	500	-	2.000
+ nye individuelle nedskrivninger i perioden inkl amortiseringseffekt	681	94	2.343
- tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	201	-	133
<b>Sum individuelle nedskrivninger</b>	<b>19.422</b>	<b>17.300</b>	<b>18.673</b>

### Gruppenedskrivninger

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Gruppevisse nedskrivninger pr. 01.01.</b>	14.000	12.400	12.400
+/- periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	2.600	1.600	1.600
<b>Gruppevisse nedskrivninger</b>	<b>16.600</b>	<b>14.000</b>	<b>14.000</b>

### Kostnadsført tap på utlån og garantier

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	698	34	137
+/- periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	2.600	1.600	1.600
+ periodens konstaterte tap som tidligere er avsatt som nedskr.	232	976	3.817
+ periodens konstaterte tap som tidligere ikke er avsatt som nedskr.	5	-	586
+/- korreksjon for amortiserte nedskrivninger	55	-	526
+/- periodens inngang på tidligere perioders kostnadsførte tap	(110)	(1.205)	(172)
<b>Kostnadsført tap på utlån</b>	<b>3.480</b>	<b>1.405</b>	<b>6.493</b>

### Utvikling misligholdte og tapsutsatte engasjement

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
Brutto misligholdte engasjement	67.883	36.660	70.822
- individuelle nedskrivninger	16.745	2.460	14.656
<b>Netto misligholdte engasjement</b>	<b>51.138</b>	<b>34.199</b>	<b>56.166</b>

### Øvrige tapsutsatte engasjement:

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
Brutto tapsutsatte engasjement	11.307	40.477	12.215
- individuelle nedskrivninger	2.757	15.067	2.707
<b>Netto tapsutsatte engasjement</b>	<b>8.550</b>	<b>25.410</b>	<b>9.509</b>

Spørr Eli om individuelle nedskrivninger mot regnskapet evt rett opp i sikringsfondet.

---

# Bank Forsikring Og deg

---

Telefon: 02270

Telefax: 32 78 19 01

E-post: [post@modum.sparebank1.no](mailto:post@modum.sparebank1.no)

Org.nr. 937 889 186