

# Kvartalsrapport



## REGNSKAPSRAPPORT PR. 30.9.2013

### Hovedpunkter resultat 3. kvartal 2013

- Driftsresultat før tap, 70,7 mill. kr (58,4 mill. kr)
- Forvaltningskapital, 5 930 mill. kr (5 797 mill. kr)
- Brutto utlån, 12 mnd. vekst, inkl. overf. til SpareBank1 Boligkreditt AS, 13,5 % (8,4 %)
- Innskudd, 12 mnd. vekst, 7,6 % (7,3 %)
- Rentenetto, 1,87 % (1,76 %)
- Egenkapitalavkastning etter skatt, 10,2 % (9,93 %)
- Kostnadsprosent (ekskl. kurstap), 48,8 % (53 %)
- Kapitaldekning, 15,5 % (15,4 %)

Sammenlignbare tall for 2012 i parentes

### Resultatregnskapet

Modum Sparebank hadde pr 3. kvartal 2013 et driftsresultat før skatt på 70,7 mill. kr (58,4 mill kr.). Økningen sammenlignet med fjoråret skyldes positiv utvikling i netto renteinntekter inkl provisjon fra overførte lån til SpareBank1 Boligkreditt. Samt høy utlånsvekst i både privatmarkedet og bedriftsmarkedet.

Netto renteinntekter utgjorde 3. kvartal 80,2 mill. kr (76 mill kr). Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (rentenetto) var 1,87 % pr 3. kvartal mot 1,76 % i fjor.

Totale driftskostnader pr 3. kvartal utgjorde 63,4 mill kr (59,6 mill kr), en økning på 3,8 mill kr. Økningen i kostnadene skyldes i hovedsak generell lønns- og prisvekst. Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter eksklusiv verdiendring på verdipapirer utgjorde pr 3. kvartal 48,8 % (53 %).

Tap på utlån utgjør 1,6 mill. kr. pr 3. kvartal mot en inntekt på 2,7 mill kr i fjor. Bankens samlede avsetninger for tap på utlån var 29,8 mill kr (29,4 mill kr). Dette utgjorde 0,59 % (0,61 %) av brutto utlån. Gruppevis nedskrivninger utgjorde 14,0 mill kr (11,4 mill kr), mens individuelle nedskrivninger var på 15,8 mill kr (18,0 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, Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I AS og Samarbeidende Sparebanker Bankinvest II AS er på hhv. 7,5 %, 5,25 % og 7,72 %. Eierandelene gir en andel av resultatet på 11,4 mill. kr i Samarbeidende Sparebanker AS, 2,5 mill. kr i Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I AS og 1,6 mill. kr i Samarbeidende Sparebanker Bankinvest II AS. Investeringene er bokført etter kostmetoden, og resultatet fra investeringen er således ikke innarbeidet i regnskapet.

### Balansen

Forvaltningskapitalen er 5 930 mill. kr pr. 30.9.2013. Dette er en økning på 133 mill. kr fra samme periode i fjor.

Brutto utlån pr. 30.9.2013 er 5 077 mill. kr. Dette gir en 12 måneders vekst på 4,7 % (-3,1 %). Det er pr. 30.9.2013 overført 1 891,9 mill. kr til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Utlånsvekst i inkludert lån

overført Boligkreditt er 13,9 %. Andelen utlån til personmarkedet utgjør 74,7 % inkludert volum overført til Boligkreditt.

Innskudd fra og gjeld til kunder viser en 12 måneders vekst på 289,2 mill. kr til 4 087,1 mill. kr. Banken hadde en innskuddsdekning ved utgangen av juni på 80,5 %.

Verdipapirporteføljen, inkl. aksjer og fond har pr 30.9.2013 en bokført beholdning på 473,4 mill. kr, en økning på 19,8 mill. kr fra samme tidspunkt i fjor. Av det totale beløpet utgjør strategiske og langsiktige investeringer 198,5 mill. kr.

Bankens ansvarlige kapital er 583 mill. kr. Ikke- konsolidert kapitaldekningen er 15,5 %. Resultatet hittil i år er ikke med i beregningen.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

### **Utsiktene fremover**

Styret er tilfreds med bankens resultat og egenkapitalavkastning ved utgangen av 3. kvartal. Banken har god soliditet og meget tilfredsstillende likviditet ved utgangen av kvartalet.

Styret vurderer løpende bankens kapital situasjon i forhold til fremtidig kapitaloppbygning med tanke på nylig vedtatt kapitalkrav for norske banker. Styret har betydelig fokus på likviditetssituasjon, og har vært opptatt av å planlegge fremtidige forfall på eksterne lån. Banken vil fortsette å styrke langsiktig finansiering i tiden fremover, samt å benytte mulighetene for å overføre lån til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

I løpet av oktober 2013 vil banken etablere et kontor i Nedre Eiker (Mjøndalen). Det betyr at vårt primære markedsområde vil strekke seg over kommunene Modum, Øvre Eiker og Nedre Eiker. Styret har vurdert vekstmulighetene i Nedre Eiker som viktig for å sikre at vi som ett minimum opprettholder en vekst på nivå med markedet. Vekst er viktig for å kunne møte et stigende kostnadsnivå forbundet med regulatoriske krav fra myndighetene, økende konkurranse og endringer i kundenes adferd.

Grunnet løpende endringer i kundeadferd arbeider banken med innføring av ett enklere betjeningskonsept, hvor digitale kanaler og bankens kundesenter i større grad vil betjene kundene.

Norsk økonomi går fortsatt godt, selv om veksten har falt og arbeidsledigheten har økt noe. Det er stor usikkerhet knyttet til utviklingen i internasjonal økonomi, som fortsatt er preget av finansielle ubalanser. Et tilbakeslag i internasjonal økonomi vil kunne ramme norsk næringsliv, særlig konkurranseutsatt virksomhet som allerede sliter med høyt kostnadsnivå og stagnerende markeder. Lavere vekst i fremvoksende økonomier øker risikoen for en betydelig og varig nedgang i oljeprisen, noe som vil gi ringvirkninger for norsk økonomi. En markert nedgangskonjunktur vil svekke gjeldsbetjeningsevnen i foretakene og husholdningene, og bankenes utlånstap vil øke. Høye boligpriser og rekordhøy gjeld i husholdningene kan utløse eller forsterke en nedgang i norsk økonomi.

Vikersund, 13.11.2013

Styret i Modum Sparebank

## RESULTATREGNSKAP

(beløp i hele tusen)	30.09.2013	30.09.2012	3. kv 2013	3.kv 2012	31.12.2012
Renteinntekter o.l. inntekter	175.339	182.881	61.348	59.419	241.343
Rentekostnader o.l. kostnader	95.160	106.902	33.871	33.501	138.230
<b>Netto rente og provisjonsinntekter</b>	<b>80.179</b>	<b>75.979</b>	<b>27.477</b>	<b>25.918</b>	<b>103.114</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipap. med var. avkast.	12.196	11.346	427	37	11.309
Provisjonsinntekter og inntekt. fra banktjenester	40.992	27.970	15.637	10.197	39.886
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	3.593	2.929	1.480	991	3.916
Netto gevinst(tap)av valuta og verdipapirer	4.108	5.491	1.161	3.913	5.273
Andre driftsinntekter	179	141	80	81	242
Personalkostnader	35.821	50.143	13.950	29.912	47.260
Administrasjonskostnader	16.979		5.330	-10.746	23.726
Avskrivninger av varige driftsmidler	2.818	2.788	938	954	3.732
Andre driftskostnader	7.791	6.685	1.140	1.861	8.956
<b>Resultat før tap</b>	<b>70.652</b>	<b>58.383</b>	<b>21.945</b>	<b>17.175</b>	<b>72.235</b>
Tap på utlån, garantier mv.	1.617	-2.727	212	703	419
Nedskrivning og gevinst på verdipap. som holdes på l.sikt			-	-	
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>	<b>69.035</b>	<b>61.110</b>	<b>21.733</b>	<b>16.471</b>	<b>71.816</b>
Skatt på ordinær resultat	18.504	15.852	5.863	3.580	18.111
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>50.531</b>	<b>45.258</b>	<b>15.870</b>	<b>12.892</b>	<b>53.705</b>

## BALANSE

(beløp i hele tusen)	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
<b>Eiendeler</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	18.960	20.678	16.503
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	294.676	424.666	305.096
Utlån til og fordringer på kunder	5.077.155	4.850.535	4.915.592
- Individuelle nedskrivninger utlån og fordringer på kunder	15.835	17.957	18.281
- Gruppenedskrivninger utlån og fordringer på kunder	14.000	11.400	12.400
Overtatte eiendommer	-	-	
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	248.898	252.916	225.362
Aksjer	127.733	105.920	126.997
Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet	96.745	94.726	94.726
Imatriell eiendeler	4.637	5.689	4.637
Varige driftsmidler	42.755	41.426	40.563
Andre eiendeler	29.225	13.027	23.506
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	19.189	16.551	18.915
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>5.930.137</b>	<b>5.796.778</b>	<b>5.741.218</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.087.122	3.797.902	3.812.222
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	1.020.736	1.251.200	1.235.118
Annen gjeld	53.407	31.899	30.729
Påløpte kostnader og forskuddsbet. inntekter	69.923	72.405	12.115
Avsetninger til forpliktelser og kostnader	13.746	14.370	13.646
<b>Sum gjeld</b>	<b>5.244.935</b>	<b>5.167.776</b>	<b>5.103.830</b>
Opptjent egenkapital	634.672	583.744	637.388
Periodens resultat etter skatt	50.531	45.259	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>685.203</b>	<b>629.003</b>	<b>637.388</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>5.930.137</b>	<b>5.796.778</b>	<b>5.741.218</b>
<b>Poster utenom balansen</b>			
<i>Betingende forpliktelser</i>			
Garantier	237.828	257.489	228.828
Pantstillelser	60.649	55.358	60.600
Derivater	585.000	481.000	531.000

	<b>Kapitaldekning ikke-konsolidert</b>		
	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>			
Sparebankens fond	628.695	578.989	628.695
Gavefond	5.977	4.754	8.694
<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>634.672</b>	<b>583.743</b>	<b>637.389</b>
Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-4.637	-5.689	-4.637
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	-4.907	-5.061	-2.198
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>625.128</b>	<b>572.993</b>	<b>630.554</b>
10 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-42.541	-14.461	
<b>Netto ansvarlig kapital (A)</b>	<b>582.587</b>	<b>558.532</b>	<b>630.554</b>
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II</b>			
Kapitalkrav for kreditt og motpartsrisiko	284.115	271.993	274.873
Kapitalkrav for operasjonell risiko	21.052	21.045	21.045
Fradrag i kapitalkravet	-4.523	-2.069	-1.000
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital (B)</b>	<b>300.644</b>	<b>290.969</b>	<b>294.918</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>15,50 %</b>	<b>15,36 %</b>	<b>17,10 %</b>
herav kjernekapital	15,50 %	15,36 %	17,10 %
herav tilleggskapital	0 %	0 %	0 %

## Tap på utlån 3. kvartal 2013

### Individuelle nedskrivninger

<b>utlån og garantier</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Individuelle nedskrivninger pr. 01.01</b>	18.381	16.799	16.799
- periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivninger	2.353	50	1.176
+ økte individuelle nedskrivninger i perioden	-	-	-
+ nye individuelle nedskrivninger i perioden inkl amortiseringseffekt	64	4.112	5.871
- tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	156	2.803	3.213
<b>Sum individuelle nedskrivninger</b>	<b>15.935</b>	<b>18.058</b>	<b>18.281</b>

### Gruppenedskrivninger

	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Gruppevisse nedskrivninger pr. 01.01.</b>	12.400	15.600	15.600
+/- periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	1.600	(4.200)	(3.200)
<b>Gruppevisse nedskrivninger</b>	<b>14.000</b>	<b>11.400</b>	<b>12.400</b>

### Kostnadsført tap på utlån og garantier

	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2012</b>
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	(2.289)	1.663	2.416
+/- periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	1.600	(4.200)	(3.200)
+ periodens konstaterte tap som tidligere er avsatt som nedskr.	2.329	63	1.189
+ periodens konstaterte tap som tidligere ikke er avsatt som nedskr.	127	131	504
+/- korreksjon for amortiserte nedskrivninger		(246)	788
+/- periodens inngang på tidligere perioders kostnadsførte tap	(149)	(138)	(1.278)
<b>Kostnadsført tap på utlån</b>	<b>1.617</b>	<b>(2.727)</b>	<b>419</b>

### Utvikling misligholdte og tapsutsatte engasjement

	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2012</b>
Brutto misligholdte engasjement	36.741	270.687	36.942
- individuelle nedskrivninger	2.297	4.767	3.501
<b>Netto misligholdte engasjement</b>	<b>34.444</b>	<b>265.919</b>	<b>33.441</b>

### Øvrige tapsutsatte engasjement:

	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2012</b>
Brutto tapsutsatte engasjement	39.824	36.794	39.194
- individuelle nedskrivninger	13.982	8.910	15.125
<b>Netto tapsutsatte engasjement</b>	<b>25.842</b>	<b>27.884</b>	<b>24.069</b>

---

# 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