

Kvartalsrapport



Delårsregnskap per 3. kvartal 2014

Hovedpunkter fra regnskapet per 30. september 2014

- Resultat før skatt: 95,8 mill. kr (69,0 mill. kr)
- Forvaltningskapital: 6 355,5 mill. kr (5 930,1 mill. kr)
- 12 mnd. vekst i utlån inkl. overført til SpareBank1 Boligkreditt AS: 4,1 % (13,5 %)
- 12 mnd. vekst i innskudd: 9,2 % (7,6 %)
- Rentenetto: 1,80 % (1,87 %)
- Egenkapitalavkastning etter skatt: 13,4 % (10,2 %)
- Kostnadsprosent (ekskl. kurstap): 44,0 % (48,8 %)
- Kapitaldekning, 14,1 % (15,5 %)

Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor.

Styrket underliggende bankdrift, økte inntekter fra eierinteresser og lave tap gir et godt resultat.

Hovedtrekk:

- Positiv inntektsutvikling i underliggende bankdrift
- Kostnadseffektivitet
- God avkastning på finansielle investeringer, hovedsakelig gevinst fra salg av bankens aksjer i Nets Holding
- God soliditet, innskuddsdekning og tilgang på likviditet
- Fallende utlånsvekst til bedriftskunder
- Lave tap

Modum Sparebank oppnådde i årets ni første måneder et resultat på 73,0 mill. kr (50,5 mill. kr) og en avkastning på egenkapitalen på 13,4 % (10,2 %) Resultat før skatt ble 95,8 mill. kr (69,0 mill. kr). Det gode resultatet tilskrives positiv inntektsutvikling og økt avkastning på finansielle investeringer sammenlignet med tilsvarende periode i 2013.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 30. september 83,5 mill. kr (80,2 mill. kr). Det er kostnadsført 2,5 mill. kr i sikringsfondavgift klassifisert som rentekostnad i perioden (2,4 mill. kr) Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS har blitt redusert med 200,3 mill. kr fra 3. kvartal 2013. i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde rentenettoen i årets første ni måneder 1,80 % (1,87 %).

Inntekter fra den overførte utlånsporteføljen til SpareBank 1 Boligkreditt AS føres som provisjonsinntekt. Per september utgjør disse provisjonsinntektene 19,5 mill. kr (17,1 mill. kr). Netto renteinntekter inklusiv ovennevnte provisjonsinntekter viser en økning på 5,7 mill. kr (5,9 %) sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Per 30. september har banken overført boliglån for 1 691,6 mill. kr til SpareBank 1 Boligkreditt AS (1 891,9 mill. kr). Tilgjengelig volum for overføring var ved slutten av perioden 1 015 mill. kr.

Netto provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter utgjorde per 30. september 45,3 mill. kr (41,0 mill. kr). Økningen på 4,3 mill. kr forklares i hovedsak ved økning i provisjon fra SpareBank 1 Boligkreditt AS samt økning i inntekter fra salg av forsikring.

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 er uendret siden i fjor. Eierandelene gir en andel av resultatet på 18,1 mill. kr (11,4 mill. kr) i Samarbeidende Sparebanker AS, inntektsøkningen skyldes

resultatforbedringer i SpareBank 1 Gruppen. Og 2,5 mill. kr (2,5 mill. kr) i Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I AS. Investeringene er bokført etter kostmetoden, og resultatet fra investeringen er således ikke innarbeidet i regnskapet.

Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjorde ved utgangen av september 66,7 mill. kr (63,4 mill. kr). Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter eksklusiv verdiendring på verdipapirer utgjorde per 30. september 44 % (48,8 %).

Tap og Mislighold

Pr 30. september var det bokført netto tap på utlån med 1,9 mill. kr (1,6 mill. kr). Periodens tapskostnader består av endring i individuelle nedskrivninger, netto konstaterte tap og endring i gruppevis nedskrivninger. Banken har i 2014 redusert de gruppevis nedskrivningene med 1. mill. kr.

Misligholdte utlån over 90 dager utgjorde per 30. september 68,5 mill. kr (36,7 mill. kr), tilsvarende 1,2 % (0,7 %) av brutto utlån. Taps og misligholdssituasjonen er spesifisert i note.

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

Balanseutvikling

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av september i år 6 355,5 mill. kr, en økning på 7,2 % fra samme tidspunkt i fjor. Økningen skyldes i hovedsak vekst i utlån til kunder på egen bok. Volum utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS er redusert fra 1 891,9 mill. kr per 30. september 2013 til 1 691,6 mill. kr 30. september 2014.

Brutto utlån inkl. SpareBank 1 Boligkreditt AS har økt med 4,1 % (13,5 %) siste 12 måneder og var 7 257,8 mill. kr ved utgangen av september 2014. Utlån til personkunder har økt med 6,5 % siste året, mens utlånsøkningen til bedriftskunder var – 2,49 %. Årsaken til den negative veksten skyldes blant annet større avtalte nedreguleringer på enkelt engasjementer. Andelen utlån til personmarkedet utgjør 75,9 % inkludert volum overført til Boligkreditt.

Innskudd fra kunder økte i siste 12-månedersperiode med 9,2 % (7,6 %). Innskuddsdekning ved utgangen av september var 80,2 % (80,5 %).

Verdipapirporteføljen, inkl. aksjer og fond var 479,6 mill. kr (473,4 mill. kr) ved utgangen av september. Av det totale beløpet utgjør strategiske og langsiktige investeringer 190,3 mill. kr.

Kapitaldekning

Nye kapitaldekningsregler i henhold til CRD IV/Basel III har medført blant annet endrede regler om kapitalkrav i Norge som trådte i kraft fra og med 30. september 2014.

Per 30. september 2014 var bankens rene kjernekapitaldekning 14,1 %. Resultatet hittil i år er ikke med i beregningen.

Overgangsreglene som er vedtatt gir en positiv effekt på ren kjernekapital som vil nøytraliseres mot kjernekapital frem mot 1. januar 2019.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Risikoforhold utsiktene fremover

Kredittrisiko knyttet til utlånsporteføljen er bankens største risikoområde. Det har de siste årene vært relativt lave tap på utlån og banken følger aktivt opp løpende engasjementer. Alle kreditter besluttes i henhold til bankens bevilgningsreglement. Overvåkning av kredittrisikoen skjer gjennom risikoklassifiseringssystem utviklet i samarbeid med SpareBank 1 Gruppen, hvor de enkelte kunder klassifiseres på bakgrunn av betalingsevne, soliditet og sikkerhet. Tapsutviklingen vil være avhengig av den økonomiske utviklingen i Norge generelt og i bankens markedsområde spesielt. Det forventes et relativt stabilt risikobilde for resten av 2014.

Det har vært godt tilgang på markedsfinansiering hittil i år og marginene har gått ned. Styret forventer at tilgangen til markedsfinansiering vil være god også fremover. Banken arbeider løpende med å tilpasse seg besluttede og forventede reguleringer blant annet innenfor likviditets- og soliditetsområdet. Isolert sett vil disse endringene kunne bidra til å redusere bankens lønnsomhet. Banken har et betydelig utlånsvolum som er klargjort for eventuelt salg til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Konkurransen om nye boliglånskunder er betydelig og renten på boliglån ble redusert med inntil 0,25 %-poeng med full effekt fra 1. juni 2014. Den negative effekten på bankens rentemargin ble delvis motvirket av at innskuddsrentene også ble regulert. Banken har videre i september gjennomført ytterligere en rentenedsettelse på inntil 0,35 %-poeng for deler av boliglånene med virkning fra 3. oktober for nye lån og 3. desember for eksisterende lån. Banken har tilpasset utvalgte innskuddsrenter, men det kompenseres ikke fullt ut for en endring i utlånsrentene, og det forventes således en fallende rentenetto fremover.

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 er meget tilfreds med bankens resultat i årets ni første måneder, og forventer et meget godt resultat for 2014.

Vikersund, 12.11.2014

Styret i Modum Sparebank

RESULTATREGNSKAP

(beløp i hele tusen)	30.09.2014	30.09.2013	3. kv 2014	3.kv 2013	31.12.2013
Renteinntekter o.l. inntekter	182.653	175.339	62.324	61.348	236.067
Rentekostnader o.l. kostnader	99.135	95.160	34.061	33.871	127.531
Netto rente og provisjonsinntekter	83.518	80.179	28.263	27.477	108.536
Utbytte og andre inntekter av verdipap. med var. avkast.	26.011	12.196	9.652	427	12.197
Provisjonsinntekter og inntekt. fra banktjenester	45.259	40.992	14.162	15.637	57.117
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	3.550	3.593	1.132	1.480	5.149
Netto gevinst(tap)av valuta og verdipapirer	12.818	4.108	7.849	1.161	9.860
Andre driftsinntekter	322	179	141	80	475
Personalkostnader	37.568	35.821	15.152	13.950	49.483
Administrasjonskostnader	19.165	16.979	6.260	5.330	23.483
Avskrivninger av varige driftsmidler	2.774	2.818	926	938	3.755
Andre driftskostnader	7.173	7.791	2.183	1.140	12.829
Resultat før tap	97.699	70.652	34.412	21.945	93.486
Tap på utlån, garantier mv.	1.876	1.617	-1.604	212	6.493
Nedskrivning og gevinst på verdipap. som holdes på l.sikt			-	-	
Resultat av ordinær drift før skatt	95.823	69.035	36.017	21.733	86.993
Skatt på ordinær resultat	22.826	18.504	7.746	5.863	21.148
Resultat av ordinær drift etter skatt	72.997	50.531	28.271	15.870	65.844

BALANSE

(beløp i hele tusen)	30.09.2014	3. kv 2014	31.12.2013
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	19.328	18.960	21.058
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	219.329	294.676	339.526
Utlån til og fordringer på kunder	5.566.191	5.077.155	5.036.074
- Individuelle nedskrivninger utlån og fordringer på kunder	19.145	15.835	18.673
- Gruppenedskrivninger utlån og fordringer på kunder	15.000	14.000	14.000
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	246.578	248.898	235.017
Aksjer	184.500	127.733	157.372
Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet	48.557	96.745	96.745
Imatriell eiendeler	4.716	4.637	4.716
Varige driftsmidler	41.876	42.755	43.446
Andre eiendeler	37.619	29.225	37.640
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	20.966	19.189	21.486
SUM EIENDELER	6.355.515	5.930.137	5.960.407
Gjeld og egenkapital			
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.462.113	4.087.122	4.178.204
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	970.884	1.020.736	1.021.124
Annen gjeld	75.591	53.407	44.165
Påløpte kostnader og forskuddsbet. inntekter	73.002	69.923	12.674
Avsetninger til forpliktelser og kostnader	12.432	13.746	12.432
Sum gjeld	5.594.022	5.244.935	5.268.599
Opptjent egenkapital	688.496	634.672	691.809
Periodens resultat etter skatt	72.997	50.531	
Sum egenkapital	761.493	685.203	691.809
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	6.355.515	5.930.137	5.960.407
Poster utenom balansen			
<i>Betingende forpliktelser</i>			
Garantier	249.237	237.828	228.828
Pantstillelser	50.655	60.649	60.600
Derivater	495.000	585.000	531.000

Tap på utlån 3. kvartal 2014

Individuelle nedskrivninger

utlån og garantier	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01	18.673	18.381	18.281
- periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivninger	233	2.353	3.817
+ økte individuelle nedskrivninger i perioden	500	-	2.000
+ nye individuelle nedskrivninger i perioden inkl amortiseringseffekt	455	64	2.343
- tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	250	156	133
Sum individuelle nedskrivninger	19.145	15.935	18.673

Gruppenedskrivninger

	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Gruppevisse nedskrivninger pr. 01.01.	14.000	12.400	12.400
+/- periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	1.000	1.600	1.600
Gruppevisse nedskrivninger	15.000	14.000	14.000

Kostnadsført tap på utlån og garantier

	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	503	(2.289)	137
+/- periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	1.000	1.600	1.600
+ periodens konstaterte tap som tidligere er avsatt som nedskr.	233	2.329	3.817
+ periodens konstaterte tap som tidligere ikke er avsatt som nedskr.	204	127	586
+/- korreksjon for amortiserte nedskrivninger	55		526
+/- periodens inngang på tidligere perioders kostnadsførte tap	(120)	(149)	(172)
Kostnadsført tap på utlån	1.876	1.617	6.493

Utvikling misligholdte og tapsutsatte engasjement

	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Brutto misligholdte engasjement	68.487	36.741	70.822
- individuelle nedskrivninger	18.430	2.297	14.656
Netto misligholdte engasjement	50.057	34.444	56.166

Øvrige tapsutsatte engasjement:

	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Brutto tapsutsatte engasjement	13.715	39.824	12.215
- individuelle nedskrivninger	3.930	13.982	2.707
Netto tapsutsatte engasjement	9.785	25.842	9.509

KAPITALDEKNING

Nye kapitaldekningsregler i henhold til CRV 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 30. september 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 kapitaldeknningen pr 30.09.13 og 31.12.13 er utarbeidet i henhold til tidligere Basel II regelverket.

Ansvarlig kapital	Kapitaldekning		
	30.09.2014 BASEL III	30.09.2013 BASEL II	31.12.2013 BASEL II
Oppptjent egenkapital	686.039	628.695	686.039
Annen egenkapital	2.457	5.977	5.770
Egenkapital	688.496	634.672	691.809
AVA fradrag	-267		
Fradrag forutsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-3.641	-9.544	-8.306
Fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		-42.541	-64.829
Fradrag for kapitaldekningsreserve			-73.348
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor **	-120.364		
Ren kjernekapital	564.224	582.587	545.326
Fondsobligasjon			
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor			
Kjernekapital	564.224	582.587	545.326
Tilleggs kapital utover kjernekapital			
Tidsbegrenset ansvarlig kapital			
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor			
Tilleggs kapital	-	-	-
Ansvarlig kapital	564.224	582.587	545.326
Risikovektet balanse*	3.993.133	3.758.050	3.570.400
Ren kjernekapitaldekning	14,1 %	15,5 %	15,3 %
Kjernekapitaldekning	14,1 %	15,5 %	15,3 %
Kapitaldekning	14,1 %	15,5 %	15,3 %

Bufferkrav	
Bevaringsbuffer (2,5 %)	99.828
Motsyklisk buffer (0,0 %)	0
Systemrisikobuffer (3,0 %)	119.794
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	219.622
Tilgjengelig ren kjernekapital	384.533

* Spesifikasjon av risikovektet volum	Risikoveid beregningsgrunnlag:		
	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Kreditrisiko			
Stater		-	-
Lokale og regionale myndigheter		-	-
Offentlig eide foretak		-	-
Multilaterale utviklingsbanker		-	-
Internasjonale organisasjoner		-	-
Institusjoner	157.871	98.213	104.413
Foretak	1.419.223	1.466.538	1.335.763
Massemarked	2.376	2.288	2.450
Pantesikkerhet i eiendom	1.948.333	1.758.313	1.763.238
Forfalte engasjementer	36.830	34.425	49.213
Høyrisiko-engasjementer		-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	12.680	10.600	10.613
Andeler i verdipapirfond		-	-
Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt	123.126	181.063	193.713
Sum kreditrisiko	3.700.439	3.551.438	3.459.400
Markedsrisiko			
Posisjonsrisiko for egenkapitalinstrumenter			
Posisjonsrisiko for gjeldsinstrumenter			
Sum markedsrisiko			
Motpartsrisiko derivater (CVA-risiko)	2.359		
Operasjonell risiko	290.336	263.150	263.150
Frdrag gruppevis nedskrivninger		-14.000	-14.000
Frdrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		-42.538	-64.825
Frdrag for kapitaldekningsreserve			-73.350
Sum risikovektet balanse	3.993.134	3.758.050	3.570.375

**I henhold til Forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak skal fradraget for ikke-vesentlige i 2014: 20 prosent
i 2015: 40 prosent
i 2016: 60 prosent
i 2017: 80 prosent

Bank Forsikring Og deg

Telefon: 02270

Telefax: 32 78 19 01

E-post: post@modum.sparebank1.no

Org.nr. 937 889 186