

STYRETS RAPPORT
SPAREBANK 1 GUDBRANDSDAL
TREDJE KVARTAL 2014



Hovedtall / Oppsummering

SpareBank 1 Gudbrandsdal – regnskap (morbank)

Beløp i mill. kroner	3Q 2014	3Q 2013	Hittil i år 2014	Hittil i år 2013	Endring i mill. kr	Endring i %
Netto renteinntekter	26,9	26,6	77,3	71,8	5,5	7,7 %
Utbytte	9,3	0,7	22,7	10,0	12,7	127,0 %
Netto provisjonsinntekter	10,8	10,0	31,6	27,7	3,9	14,1 %
Andre inntekter	7,6	2,5	10,0	3,7	6,3	170,3 %
Driftskostnader	20,7	18,6	60,0	55,8	4,2	7,5 %
Driftsresultat	33,9	21,3	81,5	57,4	21,4	37,3 %
Tap på utlån	5,2	3,4	10,8	8,1	2,7	33,3 %
Resultat før skatt	28,7	17,8	70,7	49,3	21,4	43,4 %

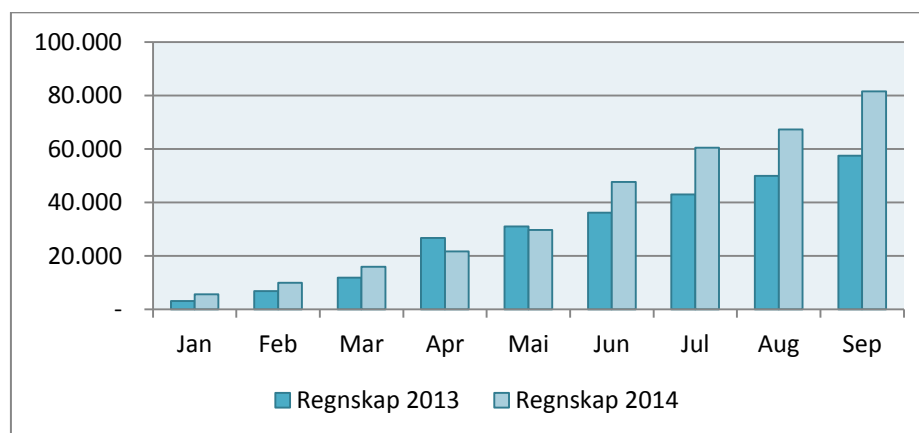
Nøkkeltall	3Q 2014	3Q 2013	Hittil i år 2014	Hittil i år 2013	Endring fra forrige år
Rentenetto 1)	1,87	2,11	1,88	2,06	-0,18
Kostnadsprosent	1,44	1,47	1,46	1,60	-0,14
Cost Income			45,0	50,2	-5,2
Egenkapitalavkastning			14,34	10,15	4,21
Utlånsvekst 12 mnd 2)			11,2	18,0	-6,8
Innskuddsvekst 12 mnd			13,7	18,9	-5,2
Innskuddsdekning			85,6	80,2	5,4
Ren kjernekapitaldekning			14,57	12,23	2,34
Kapitaldekning			15,42	12,23	3,19

1) Basert på 12 mnd rullerende snitt

2) Inkl. overført utlånsvolum til Boligkreditt

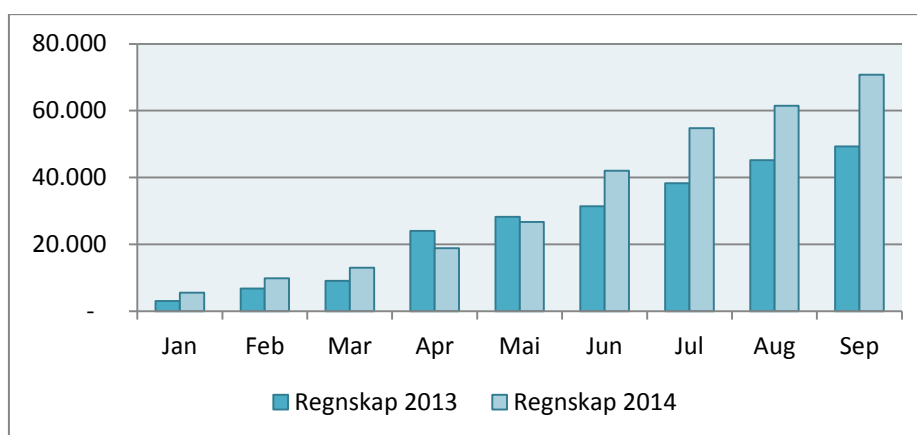
Resultat

Resultat før tap akkumulert (i 1000 kr)



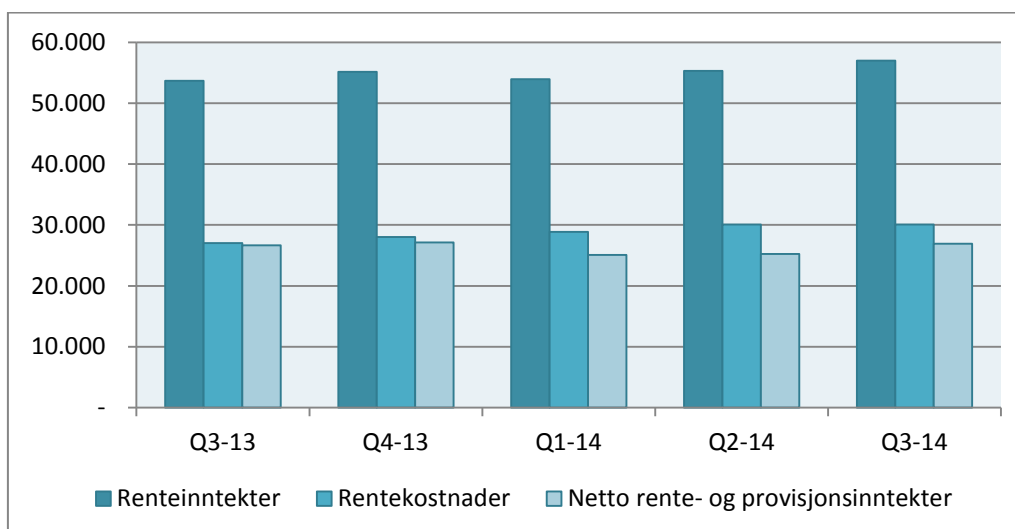
Resultat før tap i tredje kvartal ble 33,9 mill kr som tilsvarer en økning på 12,6 mill kr fra samme periode i 2013. Resultat før tap hittil i år ender på 81,5 mill kr og er en forbedring på 24,1 mill kr målt mot tilsvarende periode i 2013. Resultatforbedringen før tap skyldes i vesentlig grad økte netto renteinntekter som følge av betydelig økte utlåns- og innskuddsvolum (5,5 mill kr), økte utbytteinntekter (12,7 mill kr), økte netto provisjonsinntekter (3,9 mill kr) samt økt gevinst på verdipapirer med 5,9 mill kr. Økningen i hhv. utbytteinntekter og gevinst på verdipapirer er relatert til engangshendelser.

Resultat etter tap akkumulert (i 1000 kr)



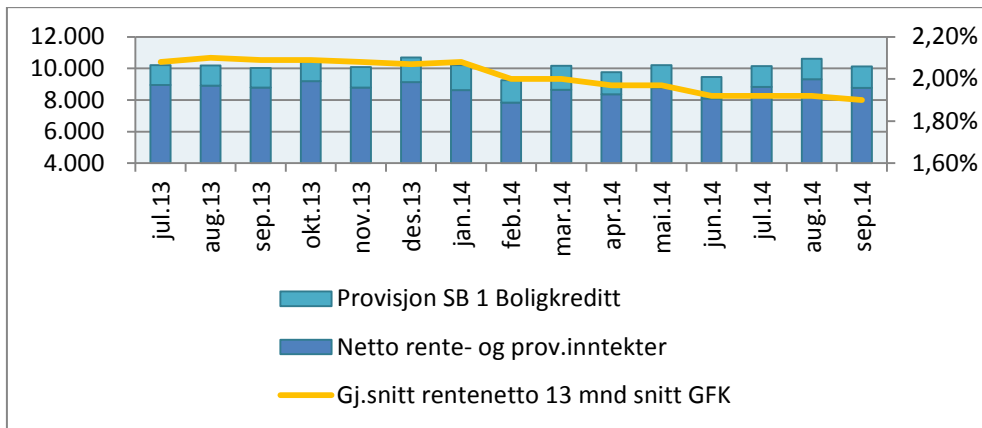
Resultat etter tap i tredje kvartal 2014 utgjør 28,7 mill kr og er en forbedring på 10,9 mill kr fra tredje kvartal i 2013. Hittil i år er resultatet før skatt 70,7 mill kr mot 49,3 mill kr etter tredje kvartal i 2013. Dette gir en forbedring på 21,4 mill kr.

Utvikling rentenetto (i 1000 kr)



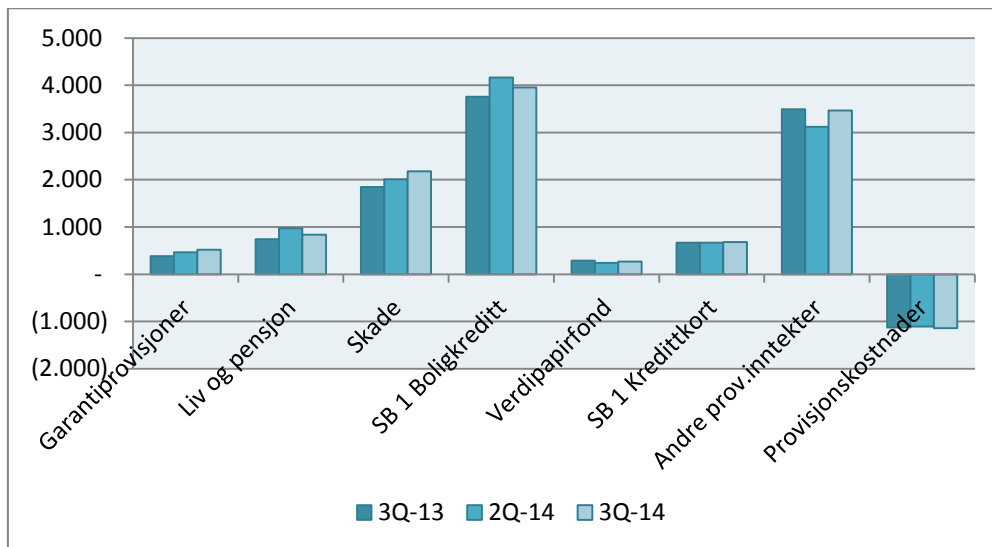
Bankens netto rente- og provisjonsinntekter i tredje kvartal økte med 0,3 mill kr fra tredje kvartal i 2013. Renteinntektene øker med 3,3 mill kr, mens rentekostnadene øker med 3,0 mill kr. Netto rente- og provisjonsinntekter for de tre første kvartaler er 77,3 mill kr og er en forbedring på 5,5 mill kr fra samme periode i 2013. Forbedringen skyldes at renteinntektene øker mer (17,0 mill kr) enn økningen i rentekostnader (11,5 mill kr). Økningen i renteinntekter er relatert til bankens sterke volumvekst av utlån til kunder. Økningen i rentekostnader kommer av økt innskuddsvolum og dermed økte renteforpliktelser overfor kunder. Økningen i rentekostnader for bankens innskuddsmidler er på 11,5 mill kr, mens kostnader på bankens utstedte verdipapirer er redusert med 0,5 mill kr. Årsaken til denne reduksjonen er dels noe lavere volum av slike verdipapirer og dels lavere rentesats som følge av både lavere 3 mnd NIBOR og at banken har refinansiert seg til en lavere pris. Banken har i 2014 tatt opp et ansvarlig lån som øker rentekostnadene med 0,6 mill kr ved utgangen av tredje kvartal.

Rente- og provisjonsinntekter siste 12 mnd (i 1000 kr)



Netto renteinntekter i prosent av 13. mnd. gjennomsnittlig forvaltningskapital er akkumulert 1,90 % etter tredje kvartal. Utviklingen så langt i år viser en gradvis reduksjon i akkumulert rentenetto. Tabellen viser også utviklingen i provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt. Samlet netto rente- og provisjonsinntekter har stabilisert seg på rundt 10 mill kr pr mnd.

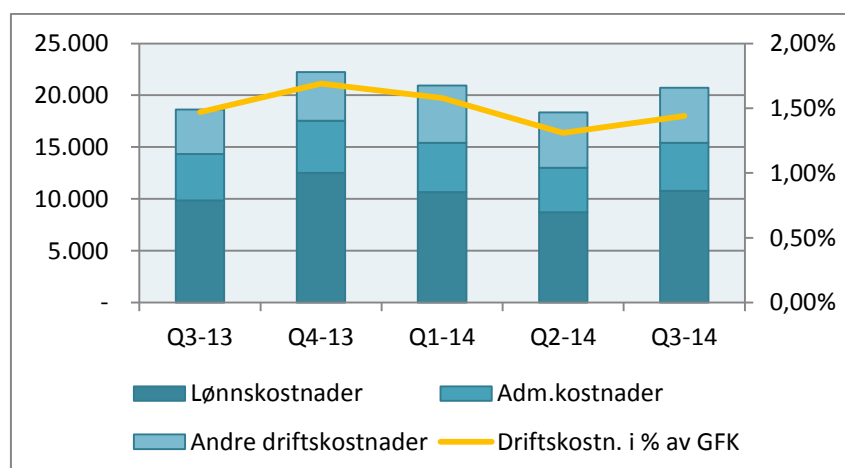
Utvikling i provisjonsinntekter (i 1000 kr)



Utviklingen i provisjonsinntekter viser en økning på flere områder målt både mot tredje kvartal i 2013 og andre kvartal i år. For skadeforsikring er salgsprovisjonen stabil, mens lønnsomhetsprovisjonen hittil i år er 0,3 mill kr lavere enn på samme tid i fjor. Dette skyldes i vesentlig grad effekten av naturskade etter flommen i 2013, men vi ser nå at denne effekten er i ferd med å avta slik at lønnsomhetsprovisjonen igjen er stigende. Provisjon fra Boligkreditt synker litt fra andre kvartal, men er fortsatt på et høyt nivå. Andre provisjonsinntekter omfatter i stor grad betalingsformidlingsinntekter og er på nivå med tilsvarende kvartal i 2013.

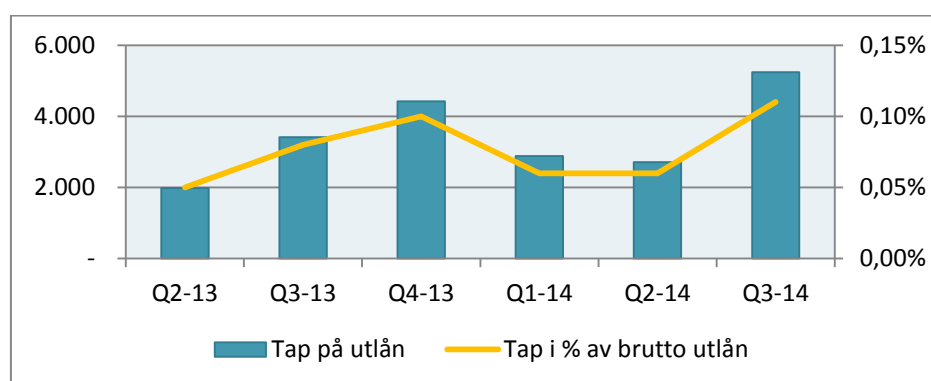
Samlet gir netto provisjonsinntekter 31,6 mill kr etter årets første tre kvartaler, noe som er en økning på 3,9 mill kr sammenlignet med tredje kvartal i 2013.

Utviklingen i kostnader (i 1000 kr)



Samlede driftskostnader i tredje kvartal er 2,1 mill kr høyere enn tilsvarende periode i 2013. Lønnskostnaden har økt med 0,9 mill kr og er i det vesentligste økt direkte lønn som følge av økt antall årsverk samt økte sosiale kostnader. Administrasjonskostnadene er tilnærmet på samme nivå som i fjor. Andre driftskostnader øker med 1,0 mill kr.

Tap på utlån (i 1000 kr)



Det er i tredje kvartal kostnadsført tap på utlån med 5,2 mill kr som er 1,8 mill kr høyere enn tilsvarende periode i fjor. Så langt i år er det avsatt 10,8 mill kr til tap mot en avsetning på 8,1 mill kr i tilsvarende periode i 2013.

Tapsavsetningene i tredje kvartal er sammensatt av økte avsetninger på risikoutsatte engasjementer, tap i engasjementer som har gått konkurs og også noe tapseffekt som følge av ulike regnskapsmessige prinsipper mellom banken og bankens tidligere inkassoselskap. Bankens vil i fjerde kvartal fortsette arbeidet med å samkjøre dette.

Note 1 gir en detaljert fremstilling av misligholdte lån.

Balansen

Utvikling i utlånsvolum

Beløp i mill. kroner	Andel i %	Balanse pr. 30.09.14	Balanse pr. 31.12.13	Vekst i år		Vekst siste kvartal		Vekst 12 mnd
				MNOK	i %	MNOK	i %	
Utlån i personmarked	72 %	4.252	3.923	329	8,4 %	96	2,3 %	14,5 %
Utlån i bedriftsmarked	28 %	1.646	1.585	61	3,8 %	7	0,4 %	3,6 %
Brutto utlån (inkl Boligkreditt)		5.898	5.508	390	7,1 %	103	1,8 %	11,2 %

Utlånsveksten i tredje kvartal er på 103 mill kr tilsvarende 1,8 % og er betydelig lavere enn veksten i tilsvarende kvartal i 2013 (5,4 %). I tråd med styrets forventninger ser vi nå at veksten flater ut og nærmer seg en normalvekst som forventes å ligge i overkant av snitt kredittvekst i Norge (ca. 6 % årlig). Veksten i inneværende år er fortsatt over gjennomsnittlig kredittvekst. 12-mnd veksten på 11,2 % er noe lavere enn ved samme tidspunkt i 2013 (18,0 %). Det er vekst både for personmarkedet og bedriftsmarkedet, men hoveddelen av veksten skjer i personmarkedet. Geografisk er det vekst i alle markedsområder, men veksten hittil i år er klart størst på Lillehammer og Otta.

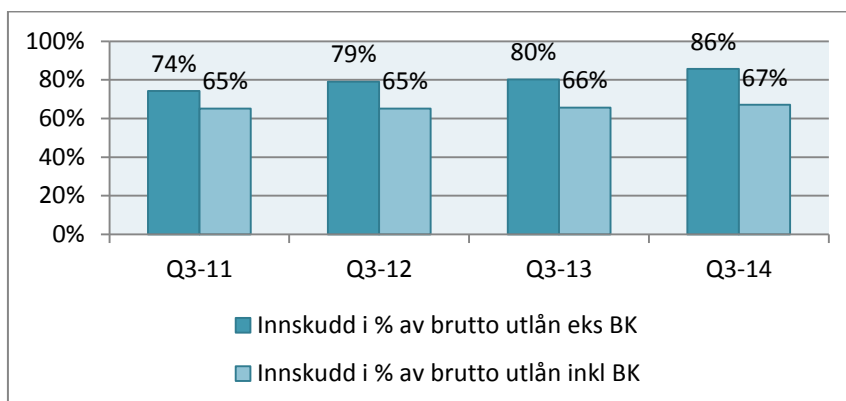
Overført volum til Boligkreditt har økt fra 1.196 mill kr ved årsskiftet til 1.272 mill kr ved utgangen av september. Økningen er i henhold til bankens vekstplaner, og volum overført til Boligkreditt utgjør nå 21,6 % av bankens samlede utlånsvolum.

Utvikling i innskuddsvolum

Beløp i mill. kroner	Andel i %	Balanse pr. 30.09.14	Balanse pr. 31.12.13	Vekst i år		Vekst siste kvartal		Vekst 12 mnd
				MNOK	i %	MNOK	i %	
Innskudd i personmarked	54 %	2.122	1.955	167	8,5 %	-35	-1,6 %	13,2 %
Innskudd i bedriftsmarked	46 %	1.836	1.698	138	8,1 %	10	0,5 %	14,2 %
Samlet innskudd		3.958	3.653	305	8,3 %	-25	-0,6 %	13,7 %

Innskuddsvolumet synker i tredje kvartal med 25 mill kr som tilsvarer en reduksjon på 0,6 %. Tilsvarende var det en vekst i tredje kvartal 2013 på 209 mill kr og en prosentvis økning på 6,4 %. Veksten i innskudd var ekstraordinær i deler av 2013, og den utviklingen vi ser i år er nærmere en normalutvikling. Veksten siste 12 mnd er 13,7 %. Sammenlignbart tall for 2013 var 18,9 %. For innskuddsområdet er veksten siste 12 mnd. relativt likt fordelt med person- og bedriftsmarkedet. Relatert til gjennomsnittlig markedsvekst ligger bankens vekst godt over snittet.

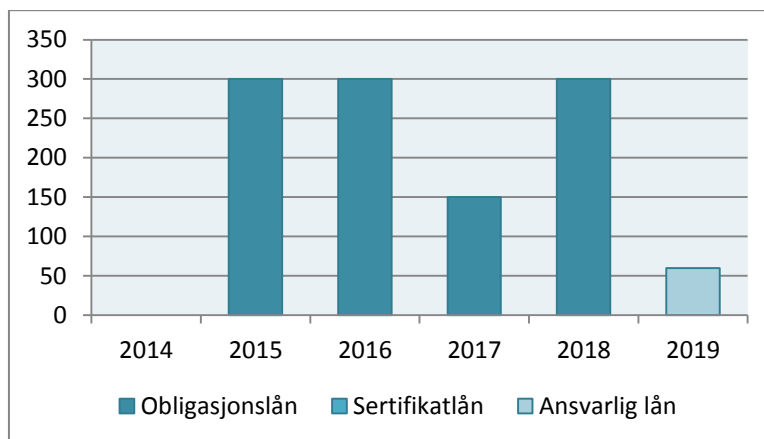
Innskuddsdekning



Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde. Innskuddsdekningen etter tredje kvartal er solid og ligger på 86 % som er betydelig høyere enn på samme tidspunkt i 2013. Inkludert volum overført til Boligkreditt er innskuddsdekningen 67 % hvilket også er høyere enn på samme tidspunkt i 2013. Vi ser at innskuddsveksten har vært sterk over tid og selv om utlånsveksten i en periode har vært historisk sterk viser innskuddsdekningen at banken er svært godt kapitalisert. Styret vurderer innskuddsdekningen som solid.

Finansiering

Ved siden av innskuddsmidler fra bankens kunder finansieres banken ved opptak av obligasjonsgjeld i markedet. Bankens forfallsstruktur for dette er slik:



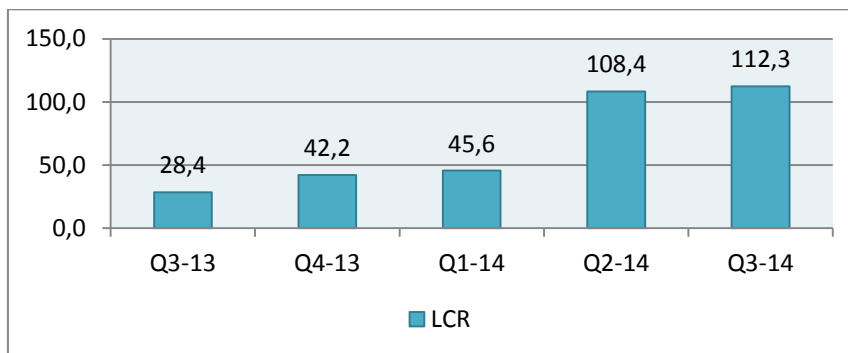
Banken har i mai 2014 refinansiert et obligasjonslån med nytt forfall i 2017. Neste forfall er et obligasjonslån på 300 mill kr med forfall i september 2015.

I tillegg til disse obligasjonslånene har banken i juni tatt opp et ansvarlig lån på 60 mill kr. I prinsippet er dette lånet ikke tidsbegrenset, men har call i 2019 (fem år).

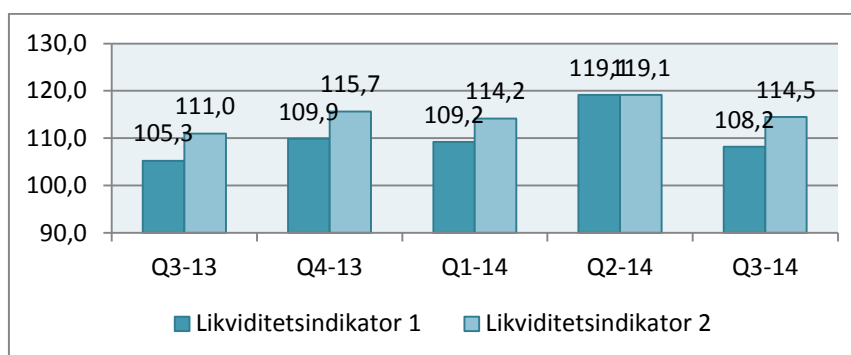
Likviditets- og motpartsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å overholde sine betalingsforpliktelser, og/eller risikoen for ikke å kunne finansiere ønsket vekst i eiendeler. Styret i SpareBank 1 Gudbrandsdal har vedtatt **Policy for likviditetsstyring** samt **Beredskapsplan – strategi for å håndtere likviditetskriser**. Disse dokumentene gir føringer for likviditetsstyringen og har som mål å sikre bankens overlevelsessevne også i situasjoner med ekstraordinære forhold.

Banken styrket i 2013 likviditetsindikatorer som Liquidity Coverage Ratio (LCR) og Likviditetsbufferindikator (LBI) gjennom oppbygging av likviditetsreserver. LBI har vært en nasjonal overgangsordning frem til Finanstilsynet besluttet å innføre EU-basert LCR i full skala fra juli. Det rapporteres derfor ikke LBI etter Q2-2014. For tredje kvartal har LCR styrket seg marginalt og ligger godt over myndighetskravene. Grunnen til dette er at banken i en periode har bygd opp en større beholdning av likviditet.



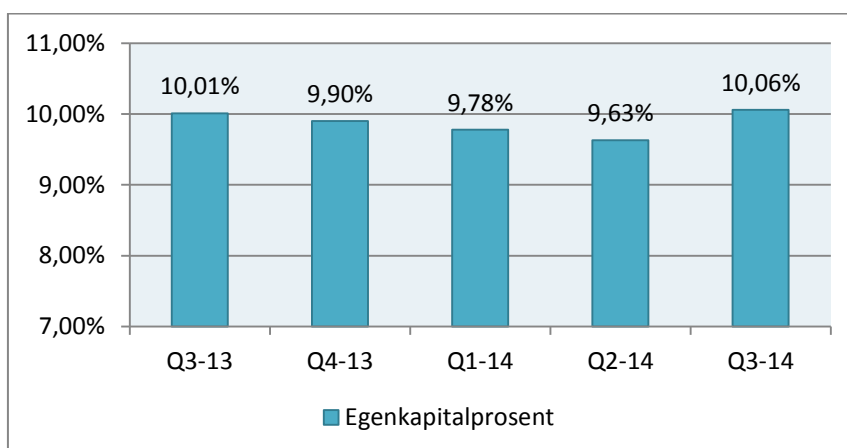
Likviditetsindikatorerne angir hvor stor andel av bankens illikvide eiendeler som er langsiktig finansiert med henholdsvis gjenstående løpetid på mer enn ett år (indikator 1) og en måned (indikator 2).



Styret anser likviditetssituasjonen som tilfredsstillende og ovenstående nøkkeltall tilfredsstillende myndighetskravene.

Soliditet

Egenkapitalen utgjør ved utgangen av tredje kvartal 576 mill kr og er en økning på 65 mill kr fra tredje kvartal i 2013. Etter tredje kvartal er egenkapitalandelen 10,06 % hvilket viser en oppgang etter flere kvartaler med synkende egenkapitalprosent. Utviklingen ses i figur under:



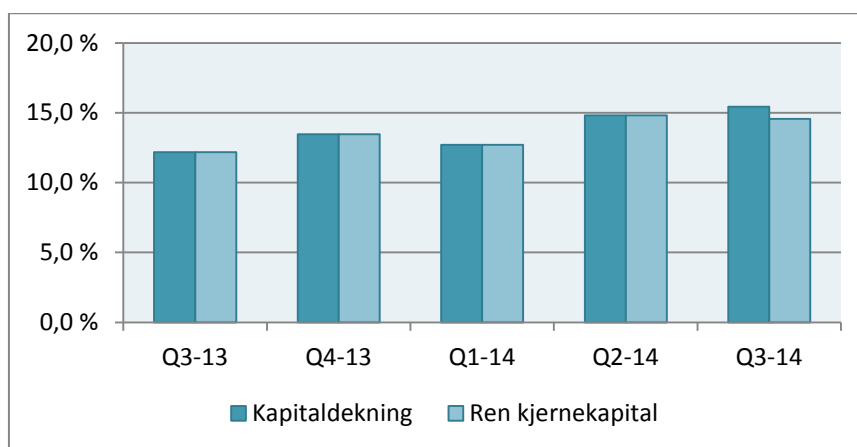
Årsaken til reduksjonen i egenkapitalprosenten, til tross for bankens sterke økonomiske resultater, har vært bankens høye utlånsvekst. Når veksten nå gradvis normaliseres ser vi at bankens resultater styrker soliditeten. Styret er godt tilfreds med bankens soliditet.

Kapitaldekningen

Bankens rene kjernekapital er 14,57 % ved utgangen av tredje kvartal, mens total kapitaldekning er 15,42 %. På samme tid i fjor var tilsvarende tall 12,17 %. Årsaken til den solide økningen er i vesentlig grad knyttet til bankens innhenting av et ansvarlig lån på 60 mill kr. Beregningsgrunnlaget for kapitaldekningen er vist i note 2.

Regnskapet for tredje kvartal er ikke revidert, og av den grunn er ikke resultatet for perioden hensyntatt. Dersom resultatet for perioden inkluderes blir ren kjernekapital 16,51 % og total kapitaldekning 17,40 %.

Utvikling kapitaldekning



Grunnen til at kapitaldekningen i tredje kvartal er høyere enn den rene kjernekapitaldekningen er overgangsreglene som er gjort gjeldende. Effekten vil gradvis avta i overgangsperioden.

Et av bankens viktigste styringsparametre er over tid å ha en høyere egenkapitalavkastning enn vekst for på den måten å styrke kapitaldekningen. Siden starten av 2013 og frem til sommeren i år har banken vokst betydelig og således belastet kapitaldekningen.

Bankens framskrivning av vekst i år tilsier en gradvis normalisering ned mot gjennomsnittlig kredittvekst. I tredje kvartal ser vi klare tegn på at veksten nå gradvis bremser opp og således tyder mye på at bankens framskrivninger stemmer. Styret mener derfor det ligger til rette for at den solide kapitaldekningen ytterligere vil styrke seg i kommende periode.

Hendelser etter balansedagen

Det er ingen hendelser etter balansedagen av positiv eller negativ art som innvirker på bankens resultat for tredje kvartal.

Utsiktene fremover

Internasjonalt ser vi en klar forbedring i økonomien etter en lengre periode med mye turbulens. Amerikansk økonomi er mer solid enn på lang tid og viser forbedrede nivåer på de

aller fleste økonomiske nøkkelområder som boligmarkedet, investeringer, privat konsum og ikke minst arbeidsmarkedet.

Europa har en tilsvarende utvikling der de enorme underskuddene er betydelig redusert. De landene som var mest utsatt har klart å snu utviklingen og både Italia og Irland har nå overskudd på driftsbalansen. Det som kan peke mot ny nedtur i eurosonen er svake BNP-tall i Tyskland og noe fallende industriproduksjon.

Asia har fortsatt en god økonomisk utvikling og regionen forventes å få en BNP-vekst på rundt 5,5 % i 2014. Unntaket fra dette positive bildet er Kina der sterk kredittvekst har styrket frykten for en økonomisk nedtur. SpareBank 1 Markets mener imidlertid i sin analyse at en sterk kinesisk sentralbank har både virkemidler og myndighet til å hindre en slik nedgang i økonomien.

Veksten i norsk BNP forventes å bli om lag 2 % i 2014. Arbeidsledigheten er for tiden 3,4 %. Etterspørselen fra Fastlands-Norge vokser fortsatt, men redusert etterspørsel fra oljesektoren øker bekymringene for en konjunkturrell nedgang i Norge. Den siste tids fall i oljeprisen nærer oppunder denne frykten og dette har slått ut i uro i det norske aksjemarkedet i høst etter en lengre periode med stabil vekst. SSB antar dog at oljeinvesteringene vil stige igjen i 2016. Norges Bank antar kun et marginalt fall på 1 % - altså at oljeinvesteringsfallet kun blir midlertidig. Figuren under viser oljeinvesteringer i Norge siden 1980.

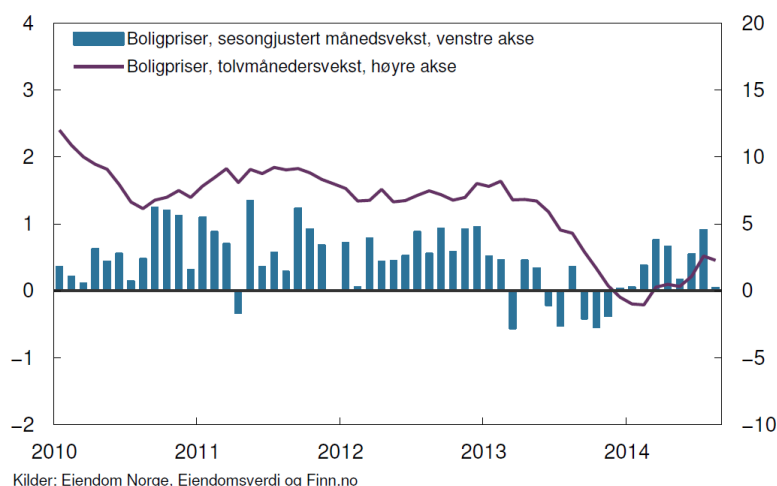


Kilder: SpareBank 1 Markets, Ecowin og Norges Bank

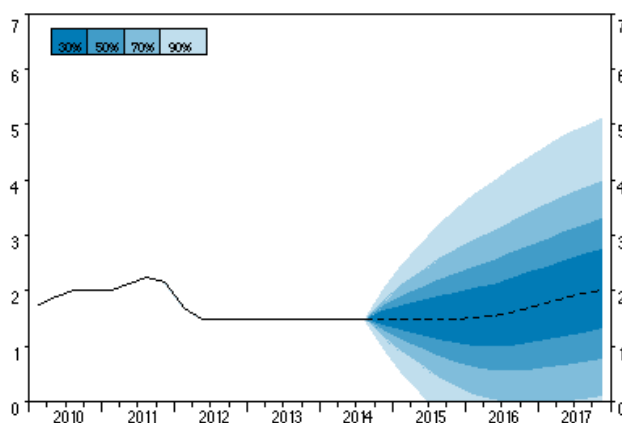
Oljeinvesteringene utgjør ca. 7 % av norsk BNP. Et fall i oljeinvesteringene kan også få betydelige ringvirkninger i norsk økonomi. Hvor store disse ringvirkningene blir, avhenger av hvor raskt kostnadsbesparende tiltak i oljenæringen blir gjennomført og utviklingen i oljeprisen.

Privat konsum holder seg høyt, samtidig som husholdningenes sparing er høy. Fallende renter, en reduksjon i bankenes utlånsmarginer og en svekkelse av den norske kronen gir isolert en stimulans til norsk økonomi.

Boligprisene falt marginalt gjennom 2013, men har steget igjen i 2014. Kredittveksten i husholdningene har avtatt noe siden desember 2013. Norges Banks utlånsundersøkelse for 2.kv 2014 viste solid oppgang i husholdningenes låneetterspørsel og et fall i bankenes utlånsmargin. De finansielle forholdene er inntil videre gunstige for det norske boligmarkedet. Samme undersøkelse viser at låneetterspørselen og bankenes utlånskriterier var omtrent uendret for ikke-finansielle foretak.



Norges Bank har holdt styringsrenten uendret på 1,50 % siden mars i 2012. I sine prognoser i siste rentemøte legger Norges Bank til grunn at flere elementer taler for at en varslet gradvis økning i styringsrenten ikke vil komme før tidligst i 2016, og da med en moderat endring. Dette er en svak nedjustering av tidligere prognoser og Norges bank legger til grunn at rentenivået internasjonalt forventes å holde seg på svært lave nivåer lenger enn først antatt. Dette, sammen med nasjonale makroforventninger, vil innvirke på rentenivået i Norge slik at den forventede økningen i styringsrenten blir ytterligere skjøvet ut i tid.



Kilde: Norges Bank Pengepolitisk Rapport 3/14

Forventet økt rentenivå ligger under en prosent de neste tre årene og ligger godt innenfor de påslag bankens kredittsystem kvalitetssikrer utlån ovenfor kunder.

Styret forventer høy aktivitet i vårt markedsområde i en periode fremover som følge av større infrastrukturprosjekter som både er igangsatt og på planleggingsstadiet. Dette gir ringvirkninger til lokalt næringsliv innenfor flere bransjer.

Styret er godt tilfreds med at banken drives svært effektivt og at den positive økonomiske utviklingen fortsetter også i tredje kvartal. Styret mener det ligger godt til rette for at den positive utviklingen fortsetter videre i 2014. Den ekstraordinære veksten banken har opplevd i en periode syntes å avta og nærme seg en mer normal veksttakt. Dog er denne veksttaket fortsatt høyere enn snittveksten i Norge og indikerer at banken fortsetter å ta markedsandeler. Styret opplever også at banken i stor grad oppfattes positivt i nærområdet gjennom god synlighet og omtale.

Erklæring fra styret og administrerende banksjef

Vi erklærer etter beste overbevisning at delårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. september er utarbeidet etter beste evne og etter de normer som gjelder for bransjen, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultater som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at delårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på foreløpig årsregnskap, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står ovenfor i neste regnskapsperiode, samt vesentlige transaksjoner med nærstående.

Vinstra, den 30. september 2014

7. november 2014

I styret for SpareBank 1 Gudbrandsdal



Pål Egil Rønn

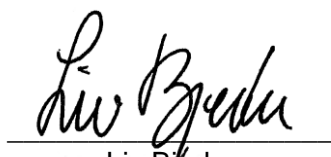
(Styreleder)



Morten Randen



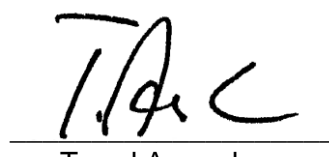
Guro Selfors Lund



Liv Bjerke

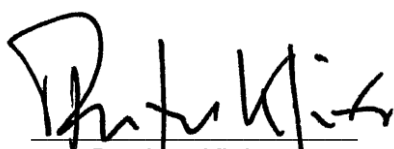


Jan Tore Meren



Trond Amundsen

(Tillitsvalgt)



Per Ivar Kleiven

(Adm. Banksjef)

Regnskap pr 30.09.2014

Tall i hele 1000

RESULTATREGNSKAP	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Renteinntekter og lignende inntekter	166.239	149.264	204.414
Rentekostnader og lignende kostnader	88.951	77.488	105.521
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	77.288	71.776	98.894
Utbytte o.a. inntekter av verdipapirer	22.665	10.050	10.461
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	34.921	30.671	42.472
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	3.291	2.918	3.963
Netto gevinst / tap av valuta og verdipapirer	8.146	2.152	2.600
Andre driftsinntekter	1.821	1.523	2.034
Sum andre inntekter	64.262	41.478	53.603
Lønn og generelle administrasjonskostnader	43.843	42.025	59.584
Avskrivninger mv.	2.161	2.504	3.282
Andre driftskostnader	13.997	11.316	15.233
Sum driftskostnader	60.001	55.845	78.099
Resultat før tap	81.550	57.409	74.398
Tap på utlån, garantier mv.	10.833	8.137	12.559
Nedskrivning og gevinst / tap vp lang sikt	0	0	775
Resultat før skattekostnad	70.717	49.272	61.065
Skatt på ordinært resultat	12.231	11.781	15.882
Resultat av ordinær drift etter skatt	58.486	37.491	45.182

Balanse pr 30.09.2014

Tall i hele 1000

	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
EIENDELER			
Konter og fordringer på sentralbank	116.907	64.958	115.047
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	329.455	198.628	198.003
Brutto utlån til og fordringer på kunder	4.626.125	4.344.160	4.311.323
- Nedskrivning på individuelle lån	-29.464	-27.378	(36.799)
- Nedskrivning på grupper av lån	-21.000	-26.000	(21.000)
Sum netto utlån til og fordringer på kunder	4.575.661	4.290.781	4.253.524
Overtatte eiendeler	46.313	43.840	52.097
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	287.125	199.251	339.753
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	286.428	189.382	154.067
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	7.349	19.725	20.785
Immatrielle eiendeler	1.361	2.601	1.361
Varige driftsmidler	48.412	50.676	49.964
Andre eiendeler	4.836	5.133	3.208
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	39.955	39.176	42.066
SUM EIENDELER	5.743.802	5.104.151	5.229.875
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	3.957.754	3.481.974	3.653.271
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.051.674	1.007.176	1.022.135
Annen gjeld	26.379	43.918	24.858
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	70.850	59.037	10.792
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	785	1.112	945
Ansvarlig lånekapital	60.000	0	0
SUM GJELD	5.167.442	4.593.217	4.712.001
Sparebankens fond	517.874	473.442	517.874
Udekket tap / udisponert overskudd	58.486	37.492	0
SUM EGENKAPITAL	576.360	510.934	517.874
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	5.743.802	5.104.151	5.229.875
POSTER UTENFOR BALANSEN			
Garantier	125.335	108.293	106.790

Tallene er ikke reviderte

NOTE 1: MISLIGHOLDTE LÅN

Tall i hele 1000

	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Brutto misligholdte engasjement	115.336	147.820	139.479
- Individuelle nedskrivninger	22.505	18.093	23.315
Netto misligholdte engasjement	92.831	129.727	114.164
Ikke misligholdte lån m/spes. tapsavsetning	24.472	10.929	13.238
- Individuelle nedskrivninger	8.011	7.759	11.408
Netto ikke misligholdte lån m/spes. tapsavsetning	16.461	3.170	1.830
INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER (INKL MORTISERING)			
IB 01.01	36.799	42.543	42.543
Økte avsetninger i perioden	5.006	5.765	17.435
Reduserte avsetninger i perioden	0	(500)	(3.499)
Tilbakeførte avsetninger ved konstatering	(11.003)	(20.452)	(19.753)
Endring amortisering	43	22	73
UB 30.09	30.759	27.378	36.799
GRUPPEVISE NEDSKRIVNINGER			
IB 01.01	21.000	25.000	25.000
Økte avsetninger i perioden	0	1.000	0
Reduserte avsetninger i perioden	0	0	4.000
UB 30.09	21.000	26.000	21.000
BOKFØRT I RESULTATREGNSKAPET			
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	3.730	5.265	13.937
Periodens endringer i gruppevise nedskrivninger	0	1.000	(4.000)
Konstaterte tap i perioden	7.119	1.932	2.651
Inngått på tidligere avskrevne fordringer	0	(29)	(29)
Endring amortisering	(16)	(31)	0
Resultat	10.833	8.137	12.559

NOTE 2: KAPITALDEKNING

Ansvarelig kapital	Kapitaldekning			Risikovektet volum		
	#####	#####	31.12.2013	#####	#####	#####
Innskutt egenkapital						
Opptjent egenkapital	517.874	473.442	517.874			
Egenkapital	517.874	473.442	517.874			
AVA fradrag *						
Fradrag overfinansiering pensjonsforpliktelse og utsatt skatte	-3.764	-6.011	-5.343			
Fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-51.597	-12.258	-35.486			
Fradrag for kapitaldekningsreserve		-87.200	-74.974			
Ren kjernekapital	462.513	367.973	402.071			
Tilleggs kapital utover kjernekapital						
Ansvarlig kapital	60.000	-	-			
Fradrag for dir. og indir. investeringer i selskaper i finansiell sektor	-33.078	-	-			
Tilleggs kapital	26.922	-	-			
Ansvarlig kapital	489.435	367.973	402.071			
Risikovektet balanse *	3.173.550	3.009.800	2.989.688			
Ren kjernekapitaldekning	14,6 %	12,2 %	13,4 %			
Kjernekapitaldekning	14,6 %	12,2 %	13,4 %			
Kapitaldekning	15,4 %	12,2 %	13,4 %			
Bufferkrav						
Bevaringsbuffer (2,5 %)	79.339					
Motsyklisk buffer (0,0 %)	-					
Systemrisikobuffer (3,0 %)	95.207					
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	174.545					
Tilgjengelig ren kjernekapital	319.703					
* Spesifikasjon av risikovektet volum						
	Totalt engasjement			Risikovektet volum		
	#####	#####	31.12.2013	#####	#####	#####
Kredittrisiko						
Stater	101.146	50.501	100.667	-	5.050	-
Lokale og regionale myndigheter	300	300	300	30	30	30
Offentlig eide foretak						
Multilaterale utviklingsbanker						
Internasjonale organisasjoner						
Institusjoner	420.931	300.719	286.813	101.109	62.053	59.327
Foretak	966.072	878.951	885.983	814.398	876.551	885.583
Massemarked	413.948	681.593	550.360	284.139	511.195	412.770
Pantesikkerhet i eiendom:						
- Pantesikkerhet i boligeiendom	3.200.315	2.560.139	2.609.603	1.082.230	896.049	913.361
- Pantesikkerhet i næringseiendom	277.482	187.823	211.719	259.743	187.823	211.719
Forfalte engasjementer	110.937	123.636	112.042	134.028	157.325	139.682
Høyrisiko-engasjementer						
Obligasjoner med fortrinnsrett	205.720	160.399	266.053	20.572	16.040	26.605
Andeler i verdipapirfond	151.987	-	-	36.681	-	-
Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt	223.373	202.512	253.040	192.311	189.634	238.560
Sum kredittrisiko	6.072.211	5.146.573	5.276.580	2.925.241	2.901.750	2.887.637
Markedsrisiko						
Posisjonsrisiko for egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-
Posisjonsrisiko for gjeldsinstrumenter	-	-	-	-	-	-
Sum markedsrisiko	-	-	-	-	-	-
Motpartsrisiko derivater (CVA-risiko)						
Operasjonell risiko				248.309	233.513	233.513
Frdrag gruppevis nedskrivninger					-26.000	-21.000
Frdrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner					-12.263	-35.488
Frdrag for kapitaldekningsreserve					-87.200	-74.974
Sum risikovektet balanse	6.072.211	5.146.573	5.276.580	3.173.550	3.009.800	2.989.688

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 prosentset:

i 2014: 20 prosent
i 2015: 40 prosent
i 2016: 60 prosent
i 2017: 80 prosent