



INDRE SOGN
SPAREBANK
ekte lokalbank



DELÅRSRAPPORT

&

REKNESKAP

1. kvartal 2014

Styret si melding

Kvartalsrapport pr. 31.03.2014

Rekneskapsstandardane for 1. kvartal 2014 er utarbeida i samsvar med dei internasjonale rekneskapsstandardane (IFRS) vedteke av EU. Rekneskapsstandardane er presentert i samsvar med IAS 34 "delårsrapportering". IFRS-rekneskapsstandard fører ikkje til realitetsendringar i underliggjande verdiar i rekneskapsstandardane, men vil føra til større svingingar i resultat og eigenkapital. Det som følgjer av auka bruk av verkeleg verdi.

Alle tal som er kommentert gjeld for konsernet om ikkje anna er oppgjeve. Konsernet vart danna 01.05.2013, slik at morbank 1. kvartal 2013 er både morbank og konsern.

Driftsresultatet før skatt

Indre Sogn Sparebank fekk eit driftsresultat før skatt på NOK 6,23 mill. pr. 31.03.2014, mot NOK 3,53 mill. pr. 31.03.2013. Avviket skuldast i hovudsak betre rentenetto, høgare provisjonsinntekter og vinst på finansielle instrument. Pr. 31.03.2014 hadde banken NOK 0,87 mill. høgare rentenetto og NOK 0,83 mill. lågare tap på utlån enn pr. 31.03.2013.

Resultat av ordinær bankdrift (driftsresultat før skatt – kursvinst/tap på verdipapir og valuta) pr. 31.03.2014 var NOK 1,74 mill. betre enn pr. 31.03.2013.

Driftsresultatet etter skatt gir ein eigenkapitalrentabilitet pr. 31.03.2014 på 7,18 %.

Rentenetto

Netto renteinntekter er utrekna til 1,67 % av gjennomsnittleg forvaltningskapital, det er 0,09 %-poeng betre enn pr. 31.03.2013. Netto renteinntekter auka med NOK 0,87 mill. samanlikna med 31.03.2013. Det skuldast mellom anna lågare innlånskostnader. Det er framleis sterkt press på rentenettoen, men banken har auka marginen siste år.

Driftsinntekter

Pr. 31.03.2014 var andre ordinære driftsinntekter (andre driftsinntekter + netto provisjonsinntekter/gebyr banktenester) NOK 5,27 mill. mot NOK 3,28 mill. pr. 31.03.2013. Dette skuldast auka andre driftsinntekter og gebyr- og provisjonsinntekter. Utbyte og vinst/tap på handel med verdipapir og valuta aukar ordinære driftsinntekter med NOK 1,55 mill. pr. 31.03.2014. Til same tid i fjor ga dette eit positivt bidrag på NOK 1,14 mill.



Driftskostnader

Pr. 31.03.2014 var driftskostnadene NOK 14,50 mill. mot NOK 13,10 mill. til same tid i fjor. Kostnadsauken skuldast i hovudsak at i 1. kvartal 2013 er morbanken både konsern og morbank. Kostnadsprosenten pr. 31.03.2014 er 73,79 % mot 75,52% pr. 31.03.2013.

Tap på utlån og garantiar

Banken har pr. 31.03.2014 ført tap på utlån med NOK 0,02 mill. mot NOK 0,85 mill. til same tid i fjor. I løpet av 1. kvartal 2014, har morbanken redusert individuelle nedskrivningar med NOK 5,71 mill. Gruppenedskrivningane i morbank har auka i 1. kvartal 2014 med NOK 0,40 mill. Sum individuelle nedskrivningar i morbank utgjør 0,31 % og nedskrivning av grupper utgjør 0,21 % av brutto utlån pr. 31.03.2014.

Kapitaldekning

Pr. 31.03.2014 var banken si kapitaldekning 18,91 % mot 17,28 % pr. 31.03.2013. Utrekningsgrunnlaget har auka frå NOK 1.832,93 mill. pr. 31.03.2013 til NOK 1.869,98 mill. pr. 31.03.2014. Rein kjernekapitaldekning var 11,54 % pr. 31.03.2014 mot 10,15 % pr. 31.03.2013.

Avkastning på eigenkapitalbevisa

Driftsresultat pr. 31.03.2014 etter berekna skatt, vart NOK 4,57 mill. mot NOK 2,80 mill. pr. 31.03.2013. Eigenkapitalbeviskapitalen har ikkje auka i perioden. Difor er det heller ingen utvatningseffekt på resultatet pr. eigenkapitalbevis. Pr. 31.03.2014 utgjør avkastninga NOK 2,41 pr. eigenkapitalbevis etter skatt. I morbank pr. 31.03.2014 er avkastninga NOK 2,35 pr. eigenkapitalbevis etter skatt.

Utlån

I 2014 er utlåna i morbank reduserte med NOK 23,45 mill. eller 0,87 % til NOK 2.800,70 mill. Utlån til personkundar er redusert med NOK 2,52 mill. medan utlån til næringslivet er reduserte med NOK 20,93 mill. I tillegg yter banken NOK 732,13 mill. i lån til banken sine personkundar via Eika Boligkreditt AS. I 2014 er det ein auke i porteføljen på NOK 48,56 mill. Sett i samanheng med Eika Boligkreditt AS, hadde banken ein samla vekst dei siste 12 månadane på NOK 187,03 mill, eller 5,59 %.



Innskot

I 2014 har innskota i morbank gått ned med NOK 68,84 mill. eller 3,21 % til NOK 2.077,28 mill. Innskot frå personkundar har i 2014 auka med NOK 32,88 mill. medan innskot frå næringslivskundar har gått ned med NOK 101,72 mill. Innskotsdekninga i morbank pr. 31.03.2014 er 74,17 %.

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen i morbank har i 2014 gått ned med NOK 66,36 mill. til NOK 3.400,47 mill. pr. 31.03.2014, ein reduksjon på 1,91 %.

Dotterselskap

Indre Sogn Sparebank Eigedomsmekling AS er 100 % eigd av banken. Selskapet vart kjøpt opp den 1. mai 2013 som ein del av banken si strategiske satsing på eigedomsmekling i Indre Sogn. Den 10. desember 2013 utvida banken eigenkapitalen til dotterselskapet med 77 aksjar à NOK 13.000. Selskapet hadde eit resultat etter skatt på NOK 0,13 mill. 1. kvartal 2014.

Utsiktene framover

Netto renteinntekter og provisjonar har vist ein fin auke i 1. kvartal 2014 og det same har netto vinst på finansielle instrument. Styret forventar framleis auke i desse inntektene.

Styret har god kontroll på banken sin kreditt- og likviditetsrisiko. Kapitaldekninga er god, men banken vil styrke den reine kjernekapitalen framover. Utbytepolitikken til banken er uendra. Til banken har nådd måla sine i høve rein kjernekapital, vil dette påverka utdelingsgraden.

Styret prioriterer arbeidet med å tilpassa banken til ein ny kvardag i høve kundebehov og konkurranse. I 2014 vil alle kassane i banken bli fasa ut samstundes som ny teknologi blir installert på kontora.

Det vert arbeidd kontinuerleg med kvalitet og kompetanseheving blant dei tilsette.

Årdalstangen den 30. april 2014

Siv R. Enerstvedt (s.)
Fungerande styreleiar

Morten Kristiansen (s.)

Jorunn Irene A. Nilssen (s.)

Sonja-Mari H. Atterås (s.)

Per Åke Evjestad (s.)

Egon M. Moen (s.)
Adm. Banksjef



Delårsrekneskap 1. kvartal 2014

				i % av gj.sn. forv.kap.				i % av gj.sn. forv.kap.
	*Morbank				Konsern			
RESULTAT (i 1.000 kr)	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013	31.03.2014	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	
Renteinntekter	34.447	33.479	141.024	4,12 %	34.446	141.188	4,12 %	
Rentekostnader	20.511	20.413	82.364	2,45 %	20.512	82.539	2,45 %	
Netto renteinntekter	13.937	13.066	58.660	1,67 %	13.935	58.649	1,67 %	
Utbytte	448	1.003	5.073	0,05 %	448	5.073	0,05 %	
Provisjonsinntekter m.v.	4.818	3.668	17.508	0,58 %	4.818	17.508	0,58 %	
Provisjonskostnader m.v.	691	545	2.496	0,08 %	691	2.510	0,08 %	
Netto vinst/tap på finansielle instrument	1.102	138	1.833	0,13 %	1.102	1.833	0,13 %	
Andre driftsinntekter	138	153	809	0,02 %	1.139	2.180	0,14 %	
Netto andre driftsinntekter	5.815	4.417	22.727	0,70 %	6.816	24.084	0,82 %	
Løn og personalkostnader	7.348	6.681	24.358	0,88 %	7.765	25.180	0,93 %	
Administrasjonskostnader	1.776	2.219	9.857	0,21 %	1.859	10.278	0,22 %	
Avskrivningar på driftsmidler	879	928	3.724	0,11 %	879	3.730	0,11 %	
Andre driftskostnader	3.621	3.271	13.196	0,43 %	3.996	13.735	0,48 %	
Sum driftskostnader før tap på utlån	13.623	13.099	51.134	1,63 %	14.498	52.923	1,73 %	
Tap på utlån	22	853	9.286	0,00 %	22	9.286	0,00 %	
Driftsresultat før skatt	6.106	3.531	20.967	0,73 %	6.231	20.525	0,75 %	
Skattekostnad	1.658	730	5.022	0,20 %	1.658	4.903	0,20 %	
Resultat etter skatt	4.448	2.801	15.945	0,53 %	4.573	15.621	0,55 %	
Utvida resultat								
Postar som ikkje vil bli reversert i ordinært resultat								
Endring i estimatawikk pensjonsordning		0	-1.406	0,00 %	0	-1.406	0,00 %	
Postar som kan bli reversert i ordinært resultat								
Verdiendring på finansielle eigendeler tilgjengeleg for sal	3.357	2.384	11.537	0,40 %	3.357	11.537	0,40 %	
					0	0	0,00 %	
Utvida resultat etter skatt	3.357	2.384	10.131	0,40 %	3.357	10.131	0,40 %	
Totalresultat	7.806	5.185	26.076	0,93 %	7.931	25.752	0,95 %	
Basis og utvatna resultat per egenkapitalbevis	2,35	1,49	8,51		2,41	8,34		
				% av forv.kap.			% av forv.kap.	
BALANSE (i 1.000 kr)								
Eigendelar	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013	31.03.2014	31.03.2014	31.12.2013	31.12.2013	
Kontantar og fordringar på sentralbankar	165.830	155.221	138.505	4,88 %	165.830	138.506	4,88 %	
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar	144.627	34.269	193.293	4,25 %	144.627	193.293	4,25 %	
Utlån til og fordringar på kundar	2.785.341	2.797.633	2.803.486	81,91 %	2.786.331	2.804.016	81,94 %	
Verdipapir til verkeleg verdi over resultatet	174.828	212.975	205.889	5,14 %	174.828	205.889	5,14 %	
Verdipapir tilgjengeleg for sal	89.792	84.165	86.434	2,64 %	89.832	86.474	2,64 %	
Investering i dotterselskap	2.301	0	2.301	0,07 %	0	0	0,00 %	
Goodwill	0	0	0	0,00 %	912	912	0,03 %	
Utsett skattefordel	762	288	762	0,02 %	879	879	0,03 %	
Varige driftsmidler	33.895	36.737	34.244	1,00 %	33.895	34.244	1,00 %	
Andre eigendelar	3.096	1.651	2.455	0,09 %	3.208	2.492	0,09 %	
Sum eigendelar	3.400.472	3.322.939	3.467.369	100,00 %	3.400.342	3.466.705	100,00 %	
Gjeld og egenkapital							0	
Gjeld til kredittinstitusjonar	0	137.139	10.132	0,00 %	0	10.132	0,00 %	
Innskot frå kundar	2.077.281	2.008.308	2.146.118	61,09 %	2.045.839	2.131.209	60,17 %	
Gjeld ved utsteda verdipapir	900.304	800.487	901.190	26,48 %	900.304	901.190	26,48 %	
Anna gjeld	21.863	7.280	13.277	0,64 %	53.375	27.847	1,57 %	
Pensjonsforpliktingar	1.134	2.944	2.684	0,03 %	1.134	2.684	0,03 %	
Ansvarleg lånekapital	138.543	131.576	138.371	4,07 %	138.543	138.371	4,07 %	
Sum gjeld	3.139.126	3.087.734	3.211.772	92,31 %	3.139.196	3.211.433	92,32 %	
Opptent egenkapital	192.462	167.967	191.160	5,66 %	192.137	190.835	5,65 %	
Innskoten egenkapital	64.437	64.437	64.437	1,89 %	64.437	64.437	1,90 %	
Udisponert overskot etter skatt	4.448	2.801		0,13 %	4.573		0,13 %	
Sum egenkapital	261.347	235.205	255.597	7,69 %	261.147	255.272	7,68 %	
Sum gjeld og egenkapital	3.400.473	3.322.939	3.467.369	100,00 %	3.400.343	3.466.705	100,00 %	
Postar utanom balansen								
Garantiar	97.638	98.993	103.331		103.331	103.331		
Garanti Eika Boligkreditt AS	84.452	65.566	78.213		78.213	78.213		

Eigenkapitaloppstilling

Eigenkapitaloppstilling *morbank pr. 31.03.2014

	Innskoten eigenkapital		Opptent eigenkapital				Sum eigen- kapital	i 1.000 kr
	Eigen- kapital- bevis	Overkurs- fond	Spare- banken sitt fond	Utjæmnings- fond	Gåvefond	Fond for urealiserte gevinster		
Eigenkapital 01.01.2013	31.625	32.812	133.931	15.005	18.425	279	232.076	
Resultat etter skatt			5.280	5.383	5.281		15.945	
<i>Utvida resultat</i>								
Endring i ikkje resultatførte estimatawik pensjon			-1.926				-1.926	
Endring i utsatt skatt på ikkje resultatført estimatawik pensjon			520				520	
Verdiendring tilgjengeleg for sal portefølje						11.537	11.537	
Totalresultat 31.12.2013	0	0	3.874	5.383	5.281	11.537	26.076	
<i>Transaksjonar med eigarane</i>								
Utbetalt utbyte for 2012				-2.056			-2.056	
<i>Andre eigenkapitaltransaksjonar</i>								
Utbetalt frå gåvefond					-500		-500	
Eigenkapital 31.12.2013	31.625	32.812	137.805	18.332	23.206	11.816	255.597	
Resultat etter skatt			4.448				4.448	
<i>Utvida resultat</i>								
Endring i ikkje resultatførte estimatawik pensjon							0	
Endring i utsatt skatt på ikkje resultatført estimatawik pensjon							0	
Verdiendring tilgjengeleg for sal portefølje						3.357	3.357	
Totalresultat 31.03.2014	0	0	4.448	0	0	3.357	7.806	
<i>Transaksjonar med eigarane</i>								
Utbetalt utbyte for 2013				-2.056			-2.056	
<i>Andre eigenkapitaltransaksjonar</i>								
Utbetalt frå gåvefond							0	
Eigenkapital 31.03.2014	31.625	32.812	142.254	16.276	23.206	15.174	261.347	

* Morbank 1. kvartal 2013 er både morbank og konsern

Eigenkapitaloppstilling konsern pr. 31.03.2014

	Innskoten		Opptent egenkapital				Sum egenkapital	i 1.000 kr
	Eigenkapitalbevis	Overkursfond	Sparebanken sitt fond	Utjæmningsfond	Gåvefond	Fond for urealiserte gevinster		
Eigenkapital 01.05.2013	31.625	32.812	133.931	15.005	18.425	279	232.076	
Resultat etter skatt			4.957	5.383	5.281		15.621	
<i>Utvida resultat</i>								
Endring i ikkje resultatførte estimatawik pensjon			-1.926				-1.926	
Endring i utsatt skatt på ikkje resultatført estimatawik pensjon			520				520	
Verdiendring tilgjengeleg for sal portefølje						11.537	11.537	
Totalresultat 31.12.2013	0	0	3.551	5.383	5.281	11.537	25.752	
<i>Transaksjonar med eigarane</i>								
Utbetalt utbyte for 2012				-2.056			-2.056	
<i>Andre eigenkapitaltransaksjonar</i>								
Utbetalt frå gåvefond					-500		-500	
Eigenkapital 31.12.2013	31.625	32.812	137.482	18.332	23.206	11.816	255.272	
Resultat etter skatt			4.573				4.573	
<i>Utvida resultat</i>								
Endring i ikkje resultatførte estimatawik pensjon							0	
Endring i utsatt skatt på ikkje resultatført estimatawik pensjon							0	
Verdiendring tilgjengeleg for sal portefølje						3.357	3.357	
Totalresultat 31.03.2014	0	0	4.573	0	0	3.357	7.931	
<i>Transaksjonar med eigarane</i>								
Utbetalt utbyte for 2013				-2.056			-2.056	
<i>Andre eigenkapitaltransaksjonar</i>								
Utbetalt frå gåvefond							0	
Eigenkapital 31.03.2014	31.625	32.812	142.055	16.276	23.206	15.174	261.147	



Kontantstramanalyse

	*Morbank			Konsern	
	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	31.12.2013	1. kvartal 2014	31.12.2013
Kontantstramar frå operasjonelle aktivitetar					
Resultat før skattekostnad	6.106	3.531	20.967	6.231	20.524
Betalt skatt i perioden	-2.215	-2.023	-4.430	-2.215	-4.447
Tap/gevinst ved sal av anleggsmidlar	0	0	-223	0	-223
Ordinære avskrivningar	879	928	3.724	879	3.730
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn/utbet i ordning.	-1.550	2.384	-260	-1.550	-260
Endring utlån (inn- og utbetalingar utlån/utnytta rammekreditt)	18.076	29.795	23.942	18.076	23.942
Endring gjeld til kredittinstitusjonar	-10.132	10	10.003	-10.132	10.003
Endring innskot frå kundar	-69.981	-63.163	74.674	-69.981	74.674
Endringar verdipapir til verkeleg verdi over resultatet	31.062	63	466	31.062	466
Endring i andre tidsavgrensingspostar	6.550	-18.757	-7.058	6.425	-8.904
Netto kontantstram frå operasjonelle aktivitetar	-21.205	-47.232	121.805	-21.205	119.505
Kontantstram frå investeringsaktivitetar					
Innbetalningar ved sal av varige driftsmidlar		0	223	0	223
Utbetalningar ved kjøp av varige driftsmidlar	-530	-350	-652	-530	-652
Utbetalningar ved kjøp av aksjar i dotterselskap			-2.301	0	
Innbetalningar ved sal av langsiktige aksjar og andelar i andre føretak			12.880	0	12.880
Utbetalningar ved kjøp av langsiktige aksjar og andelar i andre føretak		-1.047	-8.274	0	-8.274
Netto kontantstram frå investeringsaktivitetar	-530	-1.397	1.876	-530	4.177
Kontantstramar frå finansieringsaktivitetar					
Innbetalningar ved opptak av obligasjonsinnlån	100.326	158.407	298.905	100.326	298.905
Utbetalningar ved nedbetaling av obligasjonsinnlån	-100.000	-100.000	-270.000	-100.000	-270.000
Utbetaling av utbyte		-2.056	-2.056	0	-2.056
Utbetalningar til gáver			-500	0	-500
Netto kontantstramar frå finansieringsaktivitetar	326	56.351	163.349	326	26.349
Netto kontantstram for perioden	-21.409	7.722	150.030	-21.409	150.031
Kontantar og kontantekvivalentar ved byrjinga av perioden	331.798	181.768	181.768	331.798	181.768
Kontantar og kontantekvivalentar ved slutten av perioden	310.389	189.490	331.798	310.389	331.799
Denne er sett saman av:					
Kontantar og fordringar på sentralbankar	165.830	155.221	138.505	165.830	138.506
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar	144.559	34.269	193.293	144.559	193.293

* Morbank 1. kvartal 2013 er både morbank og konsern

i 1.000 kr

Notar

1 Generell informasjon

Indre Sogn Sparebank er ein ekte lokalbank med kunden i sentrum. Banken er sjølvstendig og tilbyr banktenester, forsikring og verdipapirhandel. Banken tilbyr primært banktenestene sine til person- og næringslivskundar i Indre Sogn, men har òg avdeling i Bergen og har elles kundar ut over kommunegrensene. Indre Sogn Sparebank er notert på Oslo Børs med eigenkapitalbevis.

Rekneskapet gjeld for perioden 01.01.2014 til 31.03.2014. Alle tal er presentert i norske kroner og i heile tusen, med mindre anna er spesifisert i notane. Indre Sogn Sparebank innreknar dotterselskapet Indre Sogn Sparebank Eigedomsmekling AS i konsernrekneskapet frå og med 01.05.2013 og har utarbeida konserntal for perioden frå oppkjøp til 31.03.2014.

Rekneskapet for første kvartal 2014 vart vedteke av styret 30. april 2014.

2 Rekneskapsprinsipp og rekneskapsestimat

Rekneskapet til Indre Sogn Sparebank er utarbeida i samsvar med IAS 34 (IFRS) og fortolkningar frå IFRS fortolkingskomité (IFRIC), som er fastset av EU.

Dei same rekneskapsprinsippa og berekningane som vart nytta i årsrekneskapen for 2013, med tillegg av IFRS 3 for konsernrekneskap frå og med 31.12.2013, er nytta i delårsrekneskapen for første kvartal 2014 med mindre anna kjem fram av notane nedanfor.

Når det gjeld ytingar til tilsette, pensjon, nytta Indre Sogn Sparebank tidleg bruk av revidert IAS 19 ved konvertering til IFRS i 2011. Endringar som følgje av IAS 19 har ikkje innverknad på rekneskapstala for 2013 eller tidlegare periodar.

For meir informasjon om rekneskapsprinsipp og informasjon om rekneskapsestimat, viser banken til årsrapporten for 2013 for Indre Sogn Sparebank.



3 Konserndanning

Indre Sogn Sparebank har kjøpt opp og kontrollerer 100 % av Indre Sogn Sparebank Eigedomsmekling AS. Selskapet skal drive med eigedomsmekling i Indre Sogn. Selskapet har tre tilsette.

Selskapet vart overteke 01.05.2013 og er ein del av den strategiske satsinga til banken på eigedomsmekling.

Innrekna goodwill i selskapet skuldast at selskapet har opparbeida seg høg marknadsandel og kompetanse på området. Indre Sogn Sparebank tilbyr eit breiare produktspekter som følgje av oppkjøpet og forventar at dette skal betre innteninga.

Den verkelege verdien av føretaket ved kjøp var NOK 1,3 mill. som vart oppgjort med kontantar.

Den 10. desember 2013 utvida banken eigenkapitalen til dotterselskapet med 77 aksjar à NOK 13.000.

Goodwill

Innrekna goodwill i selskapet skuldast at selskapet har opparbeida seg høg marknadsandel og kompetanse på området. Indre Sogn Sparebank tilbyr eit breiare produktspekter som følgje av oppkjøpet og forventar at dette skal betre innteninga.

Goodwill vert vurdert for nedskrivning ved kvart rapporteringstidspunkt. Goodwill NOK 912.000 referer seg til overtakinga av Indre Sogn Sparebank Eigedomsmekling AS den 01.05.2013. Banken si oppfatning er at denne verdien er intakt pr. 31.03.2014.

4 Transaksjonar med nærstående partar

Indre Sogn Sparebank Eigedomsmekling AS

Indre Sogn Sparebank Eigedomsmekling AS er eit 100 % eigd dotterselskap og er eit reint eigedomsmeklingsføretak.

I konsernrekneskapen er bankinnskot eliminert med NOK 31,4 mill.

Indre Sogn Sparebank Eigedomsmekling AS har eit overrskot etter skatt pr. 31.03.2014 på NOK 125.000. Sjå òg note 3.

5 Hending etter balansedag

Det har ikkje forekome hendingar etter utløp av perioden som medfører justeringar av, eller tilleggsopplysningar i rekneskapet eller i notar til rekneskapet.



6 Informasjon om sektor og næring på utlån og fordringar til kundar og innskot frå kundar

i 1.000 kr

	*Morbank				Konsern	
	31.03.2014	31.03.2013	2013 +/-	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Lønstakarar	2.092.276	2.156.332	-2.518	2.094.794	2.093.266	2.096.363
Jordbruk, skogbruk, fiske	40.465	46.107	-2.551	43.016	40.465	43.016
Industri	40.558	34.667	6.751	33.807	40.558	33.807
Bygg og anlegg	84.695	87.424	-4.107	88.802	84.695	88.802
Handel, hotell, transport, tenester	211.907	167.278	-10.882	222.789	211.907	222.789
Finansiering, eigedomsdrift	277.806	276.055	-8.301	286.107	277.806	286.107
Offentleg forvaltning og andre	52.988	51.470	-1.844	54.832	52.988	54.832
Sum utlån før nedskrivningar	2.800.695	2.819.333	-23.452	2.824.147	2.801.685	2.825.716
Individuelle nedskrivningar	-8.654	-14.700	5.707	-14.361	-8.654	-14.700
Gruppevise nedskrivningar	-6.700	-7.000	-400	-6.300	-6.700	-7.000
Sum utlån til og fordringar på kundar i balansen	2.785.341	2.797.633	-18.145	2.803.486	2.786.331	2.804.016
Utlånportefølje hos Eika Boligkreditt AS	732.132	526.469	48.556	683.576	732.132	683.576
Totale utlån	3.517.473	3.324.102	30.411	3.487.062	3.518.463	3.487.592
Innskot frå kundar						
	*Morbank				Konsern	
	31.03.2014	31.03.2013	2013 +/-	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Lønstakarar	1.416.773	1.325.919	32.882	1.383.891	1.416.773	1.383.891
Jordbruk, skogbruk fiske, fiske	50.176	47.382	-4.566	54.742	50.176	54.742
Industri	31.411	18.165	-6.154	37.565	31.411	37.565
Bygg og anlegg	40.070	48.233	-16.922	56.992	40.070	56.992
Handel, hotell, transport, tenester	45.084	49.015	-6.023	51.107	13.642	36.198
Finansiering, eigedomsdrift	252.361	390.762	-80.970	333.331	252.361	333.331
Offentleg forvaltning og andre	241.406	128.832	12.916	228.490	241.406	228.490
Sum innskot	2.077.281	2.008.308	-68.837	2.146.118	2.045.839	2.131.209

7 Misleghald og tap på utlån morbank og konsern

a) Brutto- og netto misleghaldne engasjement

i 1.000 kr

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Engasjement som har vore misleghaldne i meir enn 90 dagar			
Misleghald næringslivskundar	8.001	11.202	17.955
Misleghald personkundar	10.743	11.975	11.859
= Brutto misleghaldne engasjement	18.744	23.177	29.814
- Individuelle nedskrivningar	2.088	7.166	5.544
= Netto misleghaldne engasjement	16.656	16.011	24.270

b) Engasjement som er tapsutsette men ikkje misleghaldne

Brutto tapsutsette ikkje misleghaldne engasjement	31.732	29.095	39.734
- Individuelle nedskrivningar	6.566	7.534	8.817
= Netto tapsutsette ikkje misleghaldne engasjement	25.166	21.561	30.917

c) Kostnadsførte tap gjennom året

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Kostnadsførte konstaterte tap med tidligare individuelle nedskrivningar	5.167	0	9.210
Kostnadsførte konstaterte tap utan tidligare individuelle nedskrivningar	348	18	398
Inngått på tidligare konstaterte tap	186	13	131
Nye individuelle nedskrivningar	0	135	7.596
Auke i eksisterande individuelle nedskrivningar	0	1.313	3.200
Konstaterte tidligare individuelle nedskrivningar	0	0	9.487
- Reduserte individuelle nedskrivningar	5.707	300	500
= Netto resultat effekt individuelle nedskrivningar	-378	1.153	10.286
+/- Periodens endring i gruppenedskrivning	400	-300	-1.000
= Kostnadsførte tap på utlån	22	853	9.286
= Tapskostnader på garantiar i inneverande år	0	0	0

Individuelle nedskrivningar på utlån og garantiar gjennom året

+ Individuelle nedskrivningar på utlån per 01.01	14.361	13.551	13.552
- Konstaterte tap gjennom året som er individuelt nedskrivne tidlegare år	5.167	0	9.487
+ Netto auka individuelle nedskrivningar gjennom året	0	1.314	3.200
+ Nye individuelle nedskrivningar gjennom året	0	135	7.596
- Tilbakeførte individuelle nedskrivningar på utlån gjennom året	540	300	500
= Individuelle nedskrivningar på utlån	8.654	14.700	14.361

Tapsavsetninger på garantiar

	0	0	0
--	---	---	---

Gruppenedskrivningar på utlån m.v. gjennom året

Gruppenedskrivningar til dekking av tap på utlån m.v. pr. 01.01	6.300	7.300	7.300
+/- Endring gruppenedskrivning gjennom året	400	-300	-1.000
= Gruppenedskrivning til dekking av tap på utlån	6.700	7.000	6.300

d) Inntektsførde renter der det er føreteke nedskrivning

Inntektsførde renter på utlån der det er føreteke nedskrivning	265	255	1.229
--	-----	-----	-------

8 Engasjement med risikoklassifisering

i 1.000 kr.

Risikoklasse	*Morbank		*Morbank		*Morbank		*Morbank		*Morbank	
	Brutto engasjement	Individuell nedskrivning	Gruppenedskrivning	Netto engasjement					%	
	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014
Personmarknad	2.236.558	2.278.036	1.606	106	1.243	50	2.233.709	2.277.879	67,8 %	61,4 %
Låg	2.236.558	2.278.036	1.606	106	1.243	50	2.233.709	2.277.879	67,8 %	61,4 %
Normal	52.526	50.376	0	630	0	300	52.526	49.446	1,6 %	1,3 %
Høg	6.383	9.387	29	718	22	342	6.332	8.327	0,2 %	0,2 %
Problemengasjement	3.037	4.735	538	2.264	417	1.078	2.082	1.393	0,1 %	0,0 %
Ikkje klassifiserte	6.515	8.029	21	0	16	0	6.477	8.029	0,2 %	0,2 %
Sum	2.305.019	2.350.562	2.194	3.718	1.699	1.771	2.301.126	2.345.074	69,9 %	63,2 %
Næringsliv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Låg	815.669	1.120.800	0	0	0	0	815.669	1.120.800	24,8 %	30,2 %
Normal	126.253	183.555	1.300	2.705	1.006	1.288	123.946	179.562	3,8 %	4,8 %
Høg	59.846	73.909	5.160	8.277	3.995	3.941	50.691	61.691	1,5 %	1,7 %
Problemengasjement	108	645	0	0	0	0	108	645	0,0 %	0,0 %
Ikkje klassifiserte	2.364	534	0	0	0	0	2.364	534	0,1 %	0,0 %
Sum	1.004.240	1.379.442	6.460	10.982	5.001	5.229	992.779	1.363.231	30,1 %	36,8 %
Risikoklasse	Brutto engasjement		Individuell nedskrivning		Gruppenedskrivning		Netto engasjement		%	
TOTAL	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014
Låg	3.052.227	3.398.835	1.606	106	1.243	50	3.049.378	3.398.679	92,6 %	91,7 %
Normal	178.779	233.931	1.300	3.335	1.006	1.588	176.473	229.008	5,4 %	6,2 %
Høg	66.229	83.295	5.189	8.995	4.017	4.283	57.023	70.017	1,7 %	1,9 %
Problemengasjement	3.145	5.380	538	2.264	417	1.078	2.190	2.038	0,1 %	0,1 %
Ikkje klassifiserte	8.878	8.563	21	0	16	0	8.841	8.563	0,3 %	0,2 %
Sum	3.309.259	3.730.004	8.654	14.700	6.700	7.000	3.293.905	3.708.305	100,0 %	100,0 %

Brutto engasjement inkluderar utlån til kundar før nedskrivning, unyttta kredittrammer, garantiar og unyttta garantirammer.

*Morbank 1. kvartal 2013 er både morbank og konsern

9 Gjeld ved utsteda verdipapir

i 1.000 kr

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydande	Bokført verdi			Rente- vilkår
				31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013	
Sertifikat- og obligasjonslån							
NO0010566847	19.03.2010	19.03.2015	165.000	164.821	164.803	164.922	3 mnd. NIBOR + 1,15 %
NO0010592058	19.11.2010	19.11.2014	150.000	104.892	150.249	150.361	3 mnd. NIBOR + 1,30 %
NO0010612419	06.06.2011	06.06.2014	100.000	44.994	100.168	100.172	3 mnd. NIBOR + 0,95 %
NO0010649205	06.06.2012	06.06.2017	125.000	124.689	124.952	125.058	3 mnd. NIBOR + 2,25 %
NO0010664931	30.11.2012	30.11.2015	100.000	99.953	100.194	100.201	3 mnd. NIBOR + 1,15 %
NO0010671274	06.02.2013	06.02.2017	100.000	99.774	100.156	100.197	3 mnd. NIBOR + 1,20 %
NO0010672967	07.03.2013	07.03.2016	110.000	110.106	59.965	110.317	3 mnd. NIBOR + 1,10 %
NO0010699176	13.12.2013	13.12.2018	50.000	49.893		49.962	3 mnd. NIBOR + 1,15 %
NO0010700370	14.01.2014	14.10.2016	100.000	99.845			3 mnd. NIBOR + 0,83 %
Sum gjeld ved utsteda verdipapir				898.967	800.487	901.190	
Fondsobligasjonar							
NO0010238264	29.09.2004	Evigvarande Calldato 29.09.2014	40.000	39.971	39.915	39.953	3 mnd. NIBOR + 2,15 % 1)
Statens Finansfond	01.12.2009	Evigvarande	33.000		33.636	0	Referanserente + 6 % 2)
NO0010606270	06.05.2011	Evigvarande	60.000	58.088	58.025	58.188	3 mnd. NIBOR + 5,50 % 3)
NO0010675747	30.04.2013	Evigvarande Calldato 30.04.2018	40.000	39.755		40.196	3 mnd. NIBOR + 4,90 % 4)
Sum ansvarleg lånekapital				137.814	131.576	138.337	

1) Frå 29.09.2014 aukar rentetillegget (margin til referanserente) med 1 % til 3,15 %.

Banken kan frå 29.09.2014 og ved seinare rentereguleringsdatoar i september innfri lånet heilt til kurs 100 %.

2) Referanserenta tilsvarar gjennomsnittet av dei fem siste handledagar før rentefastsetjingsdag for norsk syntetisk årleg effektiv rente på statskassevekslar med 6 månaders bindingstid som notert på Noregs Bank sine nettsider. Margin er sett til 6,0 %.

3) Lånet har ein konverteringsrett for obligasjonseigarane, som kan velja å kovertere obligasjonar til eigenkapitalbevis til kurs 100 på kvart rentebetalingsstidspunkt fram til og med 15.03.2016. Rentevilkåra til lånet er inklusive konverteringsretten er uvesentleg forskjellige frå alternative vilkår utan konverteringsrett. Banken har difor ikkje skilt ut ein eigenkapitalandel frå lånet. Lånet tel som kjernekapital.

4) Lånet tel som kjernekapital også etter EU-forordningen for Basel III, og er godkjent av Finanstilsynet som kjernekapital.

Banken kan frå 30.04.2018, og seinare kvartalsvis på rentereguleringsdatoar, innfri lånet heilt til kurs 100 %.

10 Ansvarleg kapital

i 1.000 kr

	*Morbank			Konsern	
	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Kjernekapital:					
Eigenkapitalbevis	31.625	31.625	31.625	31.625	31.625
Overkursfond	32.812	32.812	32.812	32.812	32.812
Sparebankens fond	137.805	133.931	148.470	137.482	138.887
Gåvefond	23.206	18.425	17.925	23.206	23.206
Utjamningsfond	16.276	12.949	12.949	16.276	18.332
Frådrag	-24.517	-43.654	-27.087	-25.681	-29.658
Rein kjernekapital	217.207	186.088	216.694	215.720	215.204
Fondsobligasjonar	137.814	130.711	137.711	137.814	137.711
Kjernekapital	355.021	316.799	354.405	353.534	352.915
NETTO ANSVARLEG KAPITAL	355.021	316.799	354.405	353.534	352.915
Eksponeeringskategori:					
Statar	0	0	0	0	0
Lokal regional styresmakt	2.200	3.340	2.200	2.200	2.200
Institusjonar	112.575	95.043	123.816	112.575	123.816
Føretak	195.650	194.538	178.454	193.388	176.193
Massemarknad	0	0	0	0	0
Pantesikra eigedom	1.212.500	1.200.003	1.228.462	1.212.500	1.228.462
Forfalne engasjement	17.900	18.155	28.013	17.900	28.013
Obligasjonar med fortrinnsrett	11.475	11.082	11.442	11.475	11.442
Andelar verdipapirfond	8.863	29.896	34.909	8.863	34.909
Andre engasjement	210.925	209.666	203.331	212.025	203.898
Kapitalkrav frå operasjonell risiko	136.463	122.766	136.467	136.463	136.467
Frådrag	-37.288	-51.564	-37.292	-37.413	-37.428
SUM BEREKNINGSGRUNNLAG	1.871.263	1.832.925	1.909.801	1.869.975	1.907.971
Kapitaldekning %	18,97 %	17,28 %	18,56 %	18,91 %	18,50 %
Kjernekapitaldekning %	18,97 %	17,28 %	18,56 %	18,91 %	18,50 %
Rein kjernekapitaldekning %	11,61 %	10,15 %	11,35 %	11,54 %	11,28 %

* Morbank 1. kvartal 2013 er både morbank og konsern

11 Eigenkapitalbevis

Banken sine eigenkapitalbevis er alle ført i 1 -ein- klasse og utgjør per 31.03.2014 NOK 31.625.000 delt på 632.500 eigenkapitalbevis pålydande NOK 50,-.

Eigarandelsbrøken for 2013 er utrekna med utgangspunkt i eigenkapitalfordeling pr. 31.12.2012, justert for utbetalningar gjennom 2013. Tilsvarende er eigarandelsbrøken for 2014 utrekna med utgangspunkt i fordeling pr. 31.03.2013 justert for utbetalningar gjennom 2014.

	i 1.000 kr	
Eigarandelsbrøk, morbank	31.03.2014	31.12.2013
Eigenkapitalbevis	31.625	31.625
Overkursfond	32.812	32.812
Utjamningsfond, redusert med avsatt utbytte	16.276	16.276
Sum eigarandelskapital (A)	80.713	80.713
Sparebankens fond	137.805	137.805
Gåvefond	23.206	23.206
Grunnfondskapital (B)	161.011	161.011
Fond for urealisert vinst	15.174	11.816
Avsett utbytte, gaver og konsernbidrag	0	2.056
Anna eigenkapital	0	0
Sum eigenkapital	256.898	243.114
Eigarandelsbrøk A / (A+B)	33,39 %	33,39 %
Utbytte		
Avsett utbytte per eigenkapitalbevis (tal i heile kr.)	3,25	3,25
Samla utbytte	2.056	2.056

Dei 20 største eigarane pr. 31.03.2014 utgjør 48,77 % av eigenkapitalbeviskapitalen.

31.03.2014					
Namn	Tal bevis	%	Namn	Tal bevis	%
MP PENSJON PK	50.383	7,97 %	SECURUS AS	10.000	1,58 %
VERDIPAPIRFONDET EIK	41.930	6,63 %	TH DAHL AS	9.500	1,50 %
DØSKELAND BØRGE	26.750	4,23 %	LUSTER SPAREBANK	7.600	1,20 %
ROGNE HELGE	24.313	3,84 %	WAHLSTRØMERIK	6.950	1,10 %
KØHLERGRUPPEN AS	23.266	3,68 %	AURLAND SPAREBANK	6.800	1,08 %
BEEES HOLDING AS	23.000	3,64 %	VIK SPAREBANK	6.650	1,05 %
EUROVEST AS	17.520	2,77 %	MOEN EGON MOGENS	6.000	0,95 %
EIKA GRUPPEN AS	11.200	1,77 %	HARALD ESPEDAL AS	5.966	0,94 %
ÅRDAL KOMMUNE	10.000	1,58 %	WIKBORG TORD GEIR	5.550	0,88 %
HEYERN AS	10.000	1,58 %	THU LEIF MAGNE	5.098	0,81 %
SUM				308.476	48,77 %

31.03.2013					
Namn	Tal bevis	%	Namn	Tal bevis	%
MP PENSJON PK	50.383	7,97 %	EUROVEST AS GEIR KAASEN	8.320	1,32 %
TERRA UTBYTTE VPF	42.700	6,75 %	TH DAHL AS	8.244	1,30 %
HILLEIK AS	33.816	5,35 %	LUSTER SPAREBANK	7.600	1,20 %
ROGNE HELGE	25.813	4,08 %	THU LEIF MAGNE	6.853	1,08 %
BEEES HOLDING AS	23.000	3,64 %	AURLAND SPAREBANK	6.800	1,08 %
DØSKELAND BØRGE	22.500	3,56 %	VIK SPAREBANK	6.650	1,05 %
WAHLSTRØMERIK	11.500	1,82 %	MOEN EGON MOGENS	6.000	0,95 %
EIKA GRUPPEN AS	11.200	1,77 %	WIKBORG TORD GEIR	5.550	0,88 %
ÅRDAL KOMMUNE	10.000	1,58 %	HUGIN INVEST AS	5.000	0,79 %
HEYERN AS	10.000	1,58 %	GG EIENDOM AS	5.000	0,79 %
SUM				306.929	48,53 %



12 Verdipapir

Verdsettjingshierarki for verdipapir, til verkeleg verdi. Verkeleg verdi tilsvarar balanseført verdi.

i 1.000 kr.

	31.03.2014			Total
	NIVÅ 1 Kvoterte prisar i aktive marknader	NIVÅ 2 Verdsettjings- teknikk basert på observerbare marknadsdata	NIVÅ 3 Verdsettjings- teknikk basert på ikkje observerbare marknadsdata	
Verdipapir haldne for handelsføremål				0
Verdipapir frivillig klassifisert til verkeleg verdi	0	165.969	8.859	174.828
Verdipapir tilgjengeleg for sal			89.832	89.832
Sum eigendelar	0	165.969	98.691	264.660

Avstemming av nivå 3

Inngående balanse 01.01.2014	95.265
Urealisert gevinst og tap resultatført	68
Urealisert gevinst og tap i andre resultatkomponentar	3.357
Investering	
Sal	
Utgående balanse 31.03.2014	98.691

	31.03.2013			Total
	NIVÅ 1 Kvoterte prisar i aktive marknader	NIVÅ 2 Verdsettjings- teknikk basert på observerbare marknadsdata	NIVÅ 3 Verdsettjings- teknikk basert på ikkje observerbare marknadsdata	
Verdipapir haldne for handelsføremål				0
Verdipapir frivillig klassifisert til verkeleg verdi	22.681	179.914	10.380	212.975
Verdipapirer tilgjengeleg for sal			84.165	84.165
Sum eigendelar	22.681	179.914	94.545	297.140

Avstemming av nivå 3

Inngående balanse 01.01.2013	90.655
Urealisert gevinst og tap resultatført	414
Urealisert gevinst og tap i andre resultatkomponentar	3.461
Investering	15
Utgående balanse 31.03.2013	94.545

Definisjon av nivå for måling av verkeleg verdi:

Nivå 1 – Verdsetjing skjer i høve til kvoterte prisar i ein aktiv marknad for identiske eigendelar/forpliktingar. Eit finansielt instrument vert vurdert som kvotert i ein aktiv marknad dersom kursar er enkelt og regelmessig tilgjengeleg frå ein børss, forhandlar, meklar, næringsgruppering, prissettingsteneste eller reguleringsstyresmakt, og desse kursane representerer faktiske og regelmessig førekomande marknadstransaksjonar på ei armlengd avstand. I kategorien inngår mellom anna børsnoterte aksjar og likvide aksje- og pengemarknadsfond.

Nivå 2 – Verdsetjing skjer gjennom annan input enn kvoterte prisar på nivå 1 som er observerbare for eigendelen/forpliktinga, enten direkte eller indirekte (utleia prisar). I dei tilfelle der det ikkje finst tilgjengelege marknadsprisar i ein aktiv marknad, er instrumenta først og fremst forsøkt verdsett ved hjelp av verdsetjingsmetodar basert på observerbare input/og eller tilnærma likearta instrument/produkt. Prising av renteberande papir, mellom anna fastrenteutlån, vert basert på rentekurver henta i aktive marknader. Verkeleg verdi på finansielle instrument tilgjengeleg for sal, vert fastsett for obligasjonar av Swedbank.

Nivå 3 – Verdsetjing på input som ikkje er basert på observerbare marknadsdata. Dersom fastsetjing av verdi ikkje er tilgjengeleg i høve til nivå 1 og nivå 2, vert verdsetjingsmetodar som baserer seg på ikkje-observerbar informasjon nytta. For aksjar som ikkje vert handla i regulert marknad vert siste omsette kurs nytta, eller nylege emisjonskursar, et. bokført verdi av eigenkapital. Konsernet gjer føresetnader basert på marknadsforholda som eksisterer på kvar balansedag. Verdien på aksjane i Eika Gruppen er vurdert ut frå verdsetjing føreteke av finansavdeling i Eika Gruppen. Verdien er vurdert etter anerkjente metodar for verddivurdering, og er utført av Eika Gruppen AS sin bankanalytikar. Verdien er sett til NOK 100,- pr. aksje.





INDRE SOGN
SPAREBANK
ekte lokalbank

ORG. NR.: 837 897 912

TELEFON: 57 64 85 10

WWW.ISSB.NO

NETTPOST@INDRESOGNSPAREBANK.NO

Øvre Årdal - Årdalstangen - Lærdal - Sogndal - Bergen

