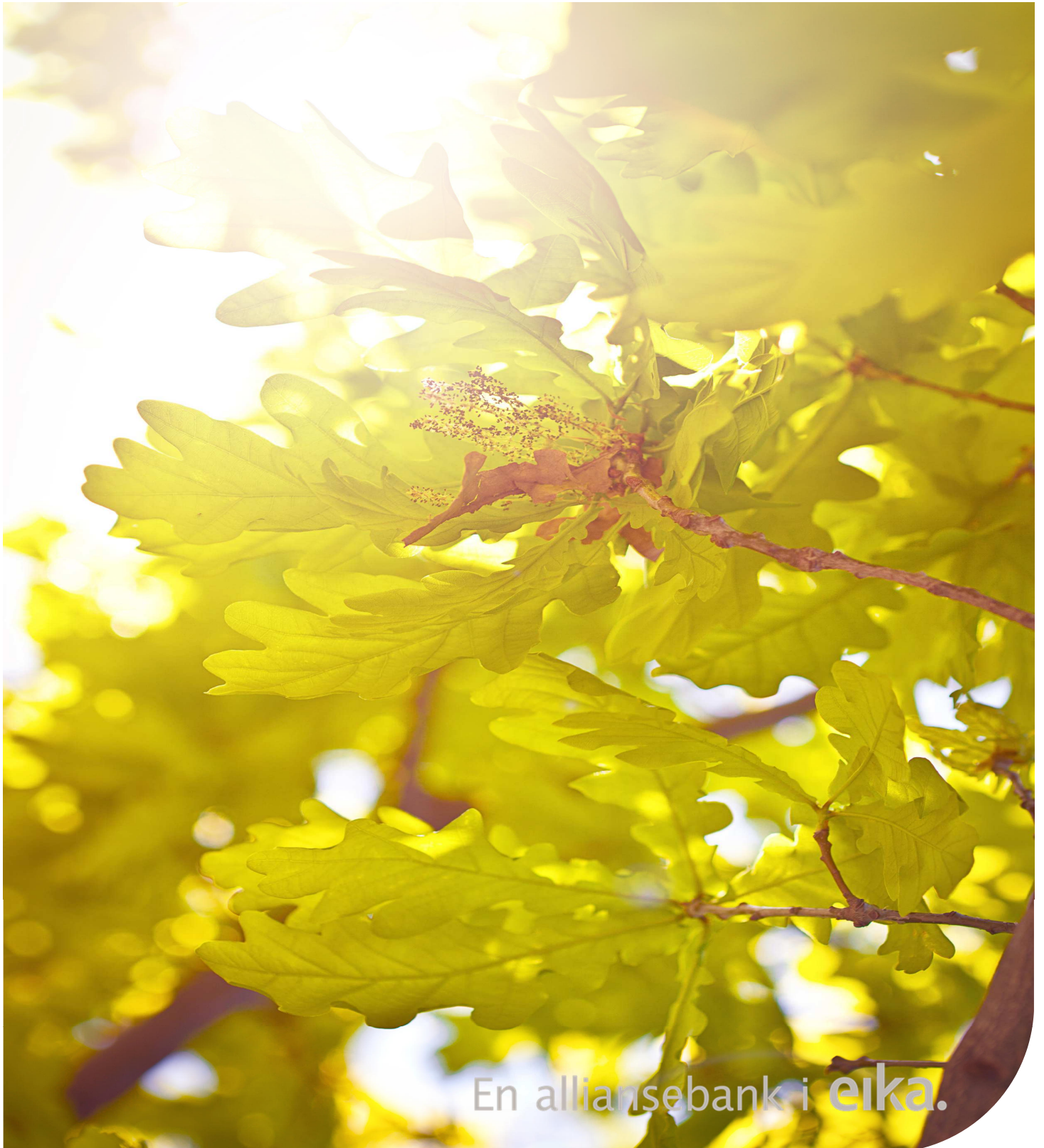




Odal Sparebank  
SIDEN 1877

# Odal Sparebank

Rapport for 2. kvartal og 1. halvår 2014



En alliansebank i eika.

## Rapport for 2. kvartal og 1. halvår 2014

### RESULTATREGNSKAP

Resultat av ordinær drift ved utgangen av 2. kvartal utgjorde kr 26,9 mill før skatt, eller 1,29 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot kr 19,0 mill og 0,99 % pr 2.kvartal 2013.

Resultat før tap utgjorde kr 28,0 mill, mot kr 20,3 mill pr 2. kvartal 2013.

Økningen sammenlignet med samme periode i fjor skyldes hovedsakelig økte netto renteinntekter og økte provisjonsinntekter.

Rentenettoen forventes redusert noe med renteendringen i juli 2014.

Andre halvår 2013 var bedre enn 1. halvår. Vel 4,5 mill kroner i inntekt fra salg av Nets aksjer er ikke bokført på 1.halvår. Dette inntektsføres i juli 2014.

Nøkkeltall i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital:

	Pr. 30.06.14	Pr. 30.06.13	Pr. 31.12.13
Netto rentemargin	2,19 %	1,95 %	2,11 %
Andre driftsinntekter	0,66 %	0,61 %	0,52 %
Personalkostnader	0,69 %	0,71 %	0,77 %
Sum driftskostnader	1,52 %	1,51 %	1,57 %
Tap på utlån	0,05 %	0,08 %	0,10 %
Resultat av ordinær drift	1,29 %	0,99 %	0,97 %

### Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde kr 45,9 mill eller 2,19 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot kr 37,6 mill og 1,95 % pr. 2. kvartal 2013.

Utlån formidlet via Eika Boligkreditt er på kr 730,6 mill, en økning på kr 178,8 mill siste 12 måneder. Det jobbes fortsatt aktivt med å formidle lån dit.

### Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde kr 13,9 mill i år mot kr 11,8 mill for samme periode i fjor. Provisjonsinntektene øker fra Eika Boligkreditt og Eika Forsikring som står for den største økningen fra 2 kvartal 2013.

Utbyttet mottatt i 2.kvartal var 3,3 mill, mot 3,0 mill i 2.kvartal 2013

### Driftskostnader

Driftskostnadene utgjorde til sammen kr 31,9 mill eller 1,52 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot kr 29,1 mill eller 1,51 % ved utgangen av 2 kvartal 2013.

Dette er under budsjett. Kostnadsveksten siste 12 måneder var 9,46 %.

Kostnadsøkningen sammenlignet med fjoråret kommer hovedsakelig fra gruppene personalkostnader, tjenester, EBD kostnader, markedsføring og vedlikeholdskostnader.

Kostnader i % av inntekter var 53,23 % når vi tar med gevinst av verdipapirer/valuta, og 58,41 % korrigert for kursgevinster og utbytte på verdipapirer.

## Tapsutviklingen

Det er hittil i år bokført tap på utlån på kr 1,1 mill mot kr 1,5 mill ved utgangen av 2 kvartal 2013. For isolert 2.kvartal er det bokført 1,1 mill i tap mot 0,8 for 2.kvartal 2013. Nedskrivninger på utlån per 2 kvartal 2014 utgjorde til sammen kr 24,3 mill, som er 0,65 % av brutto utlån til kunder. Spesifiserte tapsavsetninger er uendret, mens gruppevis har økt med 0,7 mill fra 31.12.13

## Resultat av ordinær drift

Resultat av ordinær drift etter skatt ved utgangen av 2 kvartal på kr 20,5 mill, som er kr 5,9 mill høyere enn samme periode i fjor. For 2 kvartal isolert er resultat etter skatt 12,9 mill, mot 7,6 mill for 1.kvartal 2014.

## BALANSE

### Forvaltningskapitalen

Pr 30.06.14 var forvaltningskapitalen kr 4.425 mill mot kr 3.949 mill for samme periode i 2013. Dette gir en vekst på 12,06 % siste 12 måneder.

### Utlån til kunder

Brutto utlån pr 30.06.14 er på kr 3.740 mill. Veksten i utlån siste 12 måneder utgjorde 10,50 %. Utlånsvekst inklusive EBK er på 13,57 %. Utlånsveksten er større i bedriftsmarkedet enn i personmarkedet i 2014 på bankens egen balanse. Veksten i personmarkedet løses via EBK. Netto misligholdte lån har økt med kr 15,5 mill til kr 46,8 mill siden 31.12.13. Det forventes ordnet i løpet av 3.kvartal. Engasjementene følges opp av controller. Odal Sparebank er ikke eksponert mot næringer som vurderes som særlig tapsutsatte. Bankens samlede eksponering mot næring er 22,4 % av brutto utlån mot 19,3 % pr. 31.12.13.

Tapssituasjonen pr 30.06.14 er tilfredsstillende.

### Innskudd fra kunder og likviditetssituasjonen

Banken har ikke vært offensiv i forhold til å hente inn relativt sett for kostbare nye innskudd.

Totale innskudd fra kunder pr 30.06.14 er på kr 3.160 mill. Veksten i innskudd siste 12 måneder utgjorde 5,41 %.

## Funding

Løpende ekstern funding pr dato utgjør 775 mill i nominell verdi, en vekst på 200 mill siste halvår.

Obligasjonslån	150 mill forfall 15.08.2014
Obligasjonslån	100 mill forfall 19.01.2015
Obligasjonslån	75 mill forfall 03.07.2015
Obligasjonslån	125 mill forfall 07.01.2016
Obligasjonslån	100 mill forfall 05.08.2016
Obligasjonslån	125 mill forfall 10.02.2017
Obligasjonslån	100 mill forfall 05.02.2018

I tillegg har banken en ordinær trekkrettighet er på 177 mill i DnB.

## Verdipapirer

Obligasjonsporteføljen er på 373,9 mill i obligasjoner mot 363,6 mill pr. 30.06.13.  
Aksjeporteføljen er på 154,6 mill per 2.kvartal 2014.  
Beholdningen av anleggsaksjer er på 60,8 mill mens omløpsaksjene representerer 1,9 millioner.  
92,4 mill plassert i pengemarkedsfond.  
Av anleggsaksjene er 19,9 mill plassert i Eika Gruppen og 34,0 mill i Eika Boligkreditt.

## Soliditet

Etter den nye kapitaldekningsforskriften med Basel II, Pilar I, har banken en kapitaldekning på 15,25 %. Banken har ingen ekstern egenkapitaleier, hverken i form av ansvarlig lån eller andre egenkapitalinstrumenter.

Vi har lav til moderat risikoprofil på våre utlån, med få store kunder, og hvor hovedvekten er lån til personkunder med sikkerhet i fast eiendom. Odal Sparebank er en meget solid bank. Banken vil utstede ansvarlig lån i 2. halvår.

## Likviditetsrisiko

Likviditetssituasjonen følges opp kontinuerlig og vurderes fortløpende.  
Vi har ikke F-lån i Norges Bank, men deponerte papirer som gir en trekkrettighet på 116 mill.  
Det er obligasjoner til bokført verdi 124 mill. som er godkjent som sikkerhet i Norges Bank.

Forfallstruktur på obligasjons- og gjeld til kredittinstitusjoner fremkommer i note 8.

Ekstern gjeld fremkommer i note 7.

Sagstua, 27. august 2014

I styret for Odal Sparebank:

Odd Rune Andersen  
*Styrets leder*

Karoline Bakli

Solveig Søsveen

Karl Erik Rimfeldt

Gry Chatrin Taaje

Vigdis Olausson Mellem

Knut Harald Nafstad  
*Adm. Banksjef*

## Resultat

Resultat (1.000 kr.)	2.kvartal		Hittil i år		Året
	2014	2013	2014	2013	2013
Renteinntekter og lignende inntekter	46.672	41.263	91.686	81.280	170.179
Rentekostnader og lignende kostnader	23.319	21.435	45.743	43.679	86.644
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>23.352</b>	<b>19.828</b>	<b>45.943</b>	<b>37.601</b>	<b>83.535</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med var. avkastning	3.099	3.013	3.337	3.033	3.007
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5.570	3.859	10.620	7.884	17.774
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	1.124	946	2.129	1.735	4.081
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og verdipapirer omløp	1.192	1.609	1.971	2.534	3.669
Andre driftsinntekter	44	51	119	90	192
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>8.780</b>	<b>7.586</b>	<b>13.917</b>	<b>11.805</b>	<b>20.560</b>
Personalkostnader	5.685	5.800	14.529	13.758	30.377
Administrasjonskostnader	6.081	5.635	12.399	10.935	22.726
Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	258	274	515	548	1.141
Andre driftskostnader	2.436	2.134	4.420	3.867	7.768
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>14.459</b>	<b>13.844</b>	<b>31.863</b>	<b>29.109</b>	<b>62.012</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>17.673</b>	<b>13.571</b>	<b>27.998</b>	<b>20.297</b>	<b>42.083</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	1.100	838	1.069	1.497	3.845
Sum nedskr/rev av nedskrivning	0	-218	0	-218	-208
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>	<b>16.573</b>	<b>12.950</b>	<b>26.928</b>	<b>19.018</b>	<b>38.446</b>
Skatt	3.661	2.766	6.459	4.481	10.454
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>12.911</b>	<b>10.184</b>	<b>20.469</b>	<b>14.536</b>	<b>27.992</b>

## Balanse og nøkkeltall

<b>Balanse (1.000 kr.)</b>			
<b>EIENDELER</b>	<b>30.06.14</b>	<b>30.06.13</b>	<b>31.12.13</b>
Konter og fordringer på sentralbanken	59.117	67.403	68.717
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	95.077	87.519	94.775
Utlån til og fordringer på kunder	3.739.539	3.384.351	3.545.398
Spesifiserte tapsavsetninger	-11.222	-11.448	-11.279
Uspesifiserte tapsavsetninger	-13.100	-11.650	-12.400
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>3.715.217</b>	<b>3.361.253</b>	<b>3.521.719</b>
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	373.941	363.552	368.668
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variable avkastning	154.593	46.407	57.198
Eierinteresser i konsernselskap	545	575	545
Immaterielle eiendeler	1.773	1.542	1.773
Varige driftsmidler	9.422	7.902	7.475
Andre eiendeler	3.490	2.818	2.917
Forsk. betalte ikke påløpne kostnader og opptj. ikke mottatte inntekter	11.988	10.123	11.286
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>4.425.164</b>	<b>3.949.094</b>	<b>4.135.072</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>30.06.14</b>	<b>30.06.13</b>	<b>31.12.13</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	1.545	32.099	59.583
Innskudd fra og gjeld til kunder	3.159.501	2.997.258	3.074.479
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	776.020	474.766	574.797
Annen gjeld	27.370	19.924	22.062
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	43.496	41.142	7.388
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	4.285	3.882	4.285
<b>SUM GJELD</b>	<b>4.012.216</b>	<b>3.569.072</b>	<b>3.742.594</b>
Egenkapital 1.1.	392.478	365.486	392.478
Regnskapsperiodens resultat	20.469	14.536	0
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>4.425.164</b>	<b>3.949.094</b>	<b>4.135.072</b>
<b>NØKKELTALL (annualisert der ikke annet er spesifisert)</b>	<b>30.06.14</b>	<b>30.06.13</b>	<b>31.12.13</b>
Kostnader i % av inntekter	53,23 %	58,92 %	59,57 %
Kostnader i % av inntekter justert for VP	58,41 %	66,40 %	63,65 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	9,46 %	7,41 %	12,02 %
Utlånsmargin hittil i år	3,05 %	2,76 %	2,93 %
Innskuddsmargin hittil i år	-0,61 %	-0,60 %	-0,60 %
Total rentemargin hittil i år	2,19 %	1,95 %	2,11 %
Resultatført tap i % av utlån	0,03 %	0,04 %	0,11 %
Innskuddsdekning	84,49 %	88,56 %	86,72 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	15,78 %	14,23 %	14,25 %
Soliditet inkl. årets overskudd*	9,33 %	9,62 %	9,49 %
Kapitaldekning	15,25 %	18,04 %	18,53 %

\*) Soliditet er beregnet som EK over FVK

## Noter til regnskapet

### 1. REGNSKAPSPRINSIPP

Regnskapet for 2. kvartal 2014 er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover og bestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper banken har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet, fremkommer i årsregnskapet for 2013.

Delårsregnskapet er ikke revidert av bankens revisor.

Alle beløp er oppgitt i tusen kroner så fremt annet ikke er angitt.

### 2. TAP PÅ UTLÅN

	2.kvartal 2014	2.kvartal 2013	01.01.2014 30.06.2014	01.01.2013 30.06.2013	31.12.2013
<b>Tap på utlån</b>					
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-294	403	-57	941	772
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	700	300	700	300	1.050
Periodens konstaterte tap som det tidligere er nedskrevet for	707	-44	707	99	2.039
Periodens konstaterte tap som det tidligere ikke er nedskrevet for	46	375	202	453	412
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-59	-196	-483	-296	-428
<b>= Periodens tapskostnad</b>	<b>1.100</b>	<b>838</b>	<b>1.069</b>	<b>1.497</b>	<b>3.845</b>

### 3. NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
<b>Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier</b>			
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	11.279	10.507	10.507
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	-	210	660
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1.100	1.238	2.509
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-455	-70	-456
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-702	-438	-1.941
<b>Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden</b>	<b>11.222</b>	<b>11.448</b>	<b>11.279</b>
<b>Gruppenedskrivninger på utlån</b>			
Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden	12.400	11.350	11.350
Periodens endring i gruppenedskrivninger	700	300	1.050
<b>Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden</b>	<b>13.100</b>	<b>11.650</b>	<b>12.400</b>

#### 4. MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENT

Misligholdte engasjement	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Brutto misligholdte utlån	53.884	29.174	37.123
Individuelle nedskrivninger	-7.096	-4.927	-5.846
<b>Netto misligholdte utlån</b>	<b>46.788</b>	<b>24.247</b>	<b>31.277</b>

Andre tapsutsatte engasjement	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	18.698	29.062	22.513
Individuelle nedskrivninger	-4.126	-6.521	-5.432
<b>Netto tapsutsatte engasjement</b>	<b>14.572</b>	<b>22.541</b>	<b>17.081</b>

#### 5. UTLÅN TIL KUNDER

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Landbruk	173.244	159.050	175.284
Industri	18.397	26.736	18.399
Bygg, anlegg	230.299	108.142	113.704
Varehandel	63.717	61.399	64.928
Transport	15.242	19.719	20.028
Eiendomsdrift etc	267.142	209.523	239.713
Annen næring	67.754	53.061	53.660
<b>Sum næring</b>	<b>835.794</b>	<b>637.630</b>	<b>685.716</b>
Personkunder	2.903.745	2.746.723	2.859.682
<b>Brutto utlån</b>	<b>3.739.539</b>	<b>3.384.353</b>	<b>3.545.398</b>
Individuelle nedskrivninger	-11.222	-11.448	-11.279
Gruppenedskrivninger	-13.100	-11.650	-12.400
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>3.715.217</b>	<b>3.361.255</b>	<b>3.521.719</b>

Formidlet boliglån med garantiansvar, Eika Boligkreditt	730.679	501.683	661.788
<b>Brutto utlån til kunder inklusive Eika Boligkreditt</b>	<b>4.470.218</b>	<b>3.886.036</b>	<b>4.207.186</b>

For betingelser vedrørende garantiansvar til Eika Boligkreditt, henvises det til note 14 i årsregnskapet for 2013.



## 6. KAPITALDEKNING

<b>Kapitaldekning</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
Sparebankens fond	392.478	365.486	392.478
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	-605	-	-597
Fradrag for ansvarlig kapital i andre finansinst.	-55.303	-18.459	-26.266
Immatrielle eiendeler	-1.773	-2.750	-1.773
<b>Netto kjernekapital</b>	<b>334.797</b>	<b>344.277</b>	<b>363.842</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>334.797</b>	<b>344.277</b>	<b>363.842</b>
<b>Eksponeeringskategori (vektet verdi)</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
Lokal og regional myndighet	5.050	59.263	15.163
Institusjoner	134.763	88.675	105.738
Foretak	150.688	119.025	114.200
Pantsikkerhet eiendom	1.457.313	1.275.100	1.330.050
Forfalte engasjementer	47.988	25.750	32.500
Obligasjoner med fortrinnsrett	17.675	16.050	16.050
Andeler verdipapirfond	18.488	4.288	4.175
Øvrige engasjementer	256.438	187.300	208.388
Kapitalkrav fra operasjonell risiko	176.088	162.713	176.088
Gruppedskrivninger	-13.100	-11.650	-12.400
Ansvarlig kapital i andre finansinst.	-55.303	-18.459	-26.263
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>2.196.085</b>	<b>1.908.054</b>	<b>1.963.689</b>
<b>Kapitaldekning i %</b>	<b>15,25 %</b>	<b>18,04 %</b>	<b>18,53 %</b>
<b>Kernekapitaldekning i %</b>	<b>15,25 %</b>	<b>18,04 %</b>	<b>18,53 %</b>
<b>Ren kernekapitaldekning i %</b>	<b>15,25 %</b>	<b>18,04 %</b>	<b>18,53 %</b>

## 7. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
Obligasjoner, nominell verdi	775.000	475.000	575.000
Amortisert over-/underkurs	1.020	-234	-203
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>776.020</b>	<b>474.766</b>	<b>574.797</b>
Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt	2,66 %	2,88 %	2,77 %

## 8.FORFALLSTRUKTUR OG TID TIL RENTEENDRING

Restnedbetalingstid på eiendels- og gjeldsposter						Uten avtalt løpetid	Sum
Post i balansen	>1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år		
Kont./fordr.sentralbanker	-	-	-	-	-	59.117	59.117
Utl./fordr. til kredittinst.	-	-	-	-	-	95.077	95.077
Utlån til kunder	387.916	34.625	142.750	713.788	2.460.460	-24.322	3.715.217
Obligasjoner/sertifik.	-	-	13.579	305.102	55.260	-	373.941
Aksjer	-	-	-	-	-	155.138	155.138
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	26.674	26.674
<b>Sum eiendeler</b>	<b>387.916</b>	<b>34.625</b>	<b>156.329</b>	<b>1.018.890</b>	<b>2.515.720</b>	<b>311.684</b>	<b>4.425.164</b>
Gjeld til kredittinst.	-	-	-	-	-	1.545	1.545
Innskudd fra kunder	-	-	-	-	-	3.159.501	3.159.501
Obligasjonsgjeld	-	149.986	99.916	526.118	-	-	776.020
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	75.151	75.151
Egenkapital	-	-	-	-	-	412.948	412.948
<b>Sum gjeld og egenkap.</b>	<b>-</b>	<b>149.986</b>	<b>99.916</b>	<b>526.118</b>	<b>-</b>	<b>3.649.144</b>	<b>4.425.164</b>

Renteendringstidspunkt for eiendels- og gjeldsposter							
	>1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Sum
Kont./fordr.sentralbanker	-	-	-	-	-	59.117	59.117
Utl./fordr. til kredittinst.	-	-	-	-	-	95.077	95.077
Utlån til kunder	-	-	-	-	-	3.715.217	3.715.217
Obligasjoner/sertifik.	70.576	300.077	3.288	-	-	-	373.941
Aksjer	-	-	-	-	-	155.138	155.138
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	26.674	26.674
<b>Sum eiendeler</b>	<b>70.576</b>	<b>300.077</b>	<b>3.288</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.051.223</b>	<b>4.425.164</b>
Gjeld til kredittinst.	-	-	-	-	-	1.545	1.545
Innskudd fra kunder	-	-	-	-	-	3.159.501	3.159.501
Obligasjonsgjeld	300.664	475.356	-	-	-	-	776.020
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	75.151	75.151
Egenkapital	-	-	-	-	-	412.948	412.948
<b>Sum gjeld og egenkap.</b>	<b>300.664</b>	<b>475.356</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.649.144</b>	<b>4.425.164</b>



En alliansebank i **eika.**