

DELÅRSRAPPORT

1. KVARTAL 2014

Inneholder:

- Styrets beretning
- Resultat og balanse
- Tilleggsopplysninger



Styrets beretning

1. kvartal 2014

Regnskapsprinsipper.

Regnskapet er utarbeidet etter regnskapsloven samt årsoppgjørskravet.

Driftsresultat

Resultat av ordinær drift utgjorde etter 1. kvartal kr 2.988.000,- mot kr 2.761.000,- for samme periode i 2013. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør dette 0,65 % mot 0,63 % forrige år. Rentenettoen hittil i år utgjorde 2,28 % i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital. Sammenlignet med samme periode i fjor er dette en økning på 0,15 %.

Resultatet av ordinær drift er kr 227.000,- bedre enn samme periode i fjor.

Utvikling i resultatet er som følger:

(Tallene er i tusen kroner og i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital)

| | 31.03.14 | i % | 31.03.13 | i % | 31.12.13 | i % |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Renteinntekter o.l. inntekter | 21.905 | 4,74 % | 20.089 | 4,58 % | 86.952 | 4,73 % |
| Rentekostnader o.l. kostnader | 11.386 | 2,46 % | 10.755 | 2,45 % | 44.652 | 2,43 % |
| Netto rente- og kred.prov.inntekter | 10.519 | 2,28 % | 9.334 | 2,13 % | 42.300 | 2,30 % |
| Netto andre driftsinntekter | 2.875 | 0,63 % | 2.017 | 0,46 % | 9.894 | 0,54 % |
| Sum andre driftskostnader | 8.849 | 1,92 % | 7.038 | 1,61 % | 30.415 | 1,65 % |
| Netto gevinst på valuta og verdipapirer | 17 | 0,00 % | 76 | 0,02 % | 624 | 0,03 % |
| Tap på utlån og garantier | 44 | 0,01 % | 368 | 0,08 % | 2.684 | 0,15 % |
| Resultat før skatt | 4.518 | 0,98 % | 4.021 | 0,92 % | 19.719 | 1,07 % |
| Skatt på ord.resultat | 1.530 | 0,33 % | 1.260 | 0,29 % | 5.716 | 0,31 % |
| Resultat | 2.988 | 0,65 % | 2.761 | 0,63 % | 14.003 | 0,76% |

Innskuddssiden

Totale innskudd fra kunder utgjør pr. 31.03.14 kr 1.367.871.000,- mot kr 1.272.177.000,- pr. samme tidspunkt i 2013, en økning på 7,5 %. Totale innskudd pr. 31.12.13 utgjorde kr 1.324.634.000,-.

Utlånssiden

Netto utlån til våre kunder pr. 31.03.14 utgjør kr 1.602.051.000,- mot kr 1.505.977.000,- pr. samme tidspunkt i fjor, en økning på 6,4 %. Netto utlån pr. 31.12.13 utgjorde kr 1.585.847.000,-. I tillegg har vi en boliglånsportefølje på kr 351.548.000,- i Eika Boligkreditt AS. Økning fra samme periode i fjor med kr 130.769.000,-.

Forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen utgjør pr. 31.03.14 kr 1.889.301.000,- mot kr 1.862.256.000,- pr. 31.12.13. Gjennomsnittlig forvaltningskapital hittil i år utgjør kr 1.873.726.000,-.

Risikovurdering

Kredittrisiko og likviditetsrisiko er bankens vesentligste risikoområder. Andre risikoområder som renterisiko og valutarisiko er av mindre betydning, da banken har forholdsvis få fastrentelån, kort løpetid på fastrenteinnskudd og liten valutabeholdning.

Kredittrisiko

Kredittrisikoen er i det vesentlige knyttet til utlån og garantier og i liten grad til verdipapirer, da bankens verdipapirbeholdning er lav.

Store engasjement rapporteres til styret kvartalsvis. Kredittrisiko refererer seg i størst grad til næringslivsporteføljen. Det er begrenset risiko i vår privatkundeportefølje.

Når det gjelder overtrekk og restanser blir dette fulgt opp jevnlig og rapporteres til styret kvartalsvis. Utvikling i risikoklassifiseringen følges opp kvartalsvis og legges fram for styret.

Styret vurderer kredittrisikoen til å være innenfor et akseptabelt nivå.

Likviditetsrisiko

Pr. 31.03.14 var innskuddsdekningen på 85,4 % i forhold til netto utlån. Banken hadde ingen meglede innskudd. På samme tidspunkt i fjor var innskuddsdekningen på 84,5 %.

Banken har en trekkrettighet på avregningskonto i DNB på 50 mill. Dette er en likviditetsreserve som kan benyttes i nødvendige situasjoner. I tillegg er det deponert verdipapirer for lån i Norges Bank som har en ubenyttet låneramme på 38 mill.

Status på likviditetssituasjonen med forfallsoversikt rapporteres til styret månedlig.

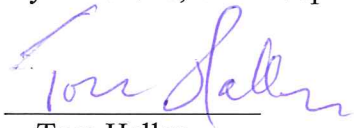
Styret vurderer likviditetsrisikoen til å være innenfor akseptabelt nivå.

Utsiktene for resten av året.

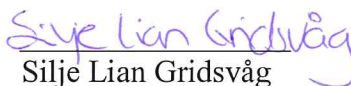
Aktiviteten i banken er fortsatt stor, fin økning i innskudd og utlån på egen balanse. Det er opprettet mange nye kundeforhold i 1. kvartal 2014. Avdelingskontoret på Hitra viser fortsatt en positiv utvikling.

Rentene på utlån har vært stabil det siste året, men i likhet med de fleste andre banker, vil vi vurdere å sette ned renten på våre boliglån. Det forventes at rentenivået fortsatt vil ligge på et lavt nivå en tid fremover.

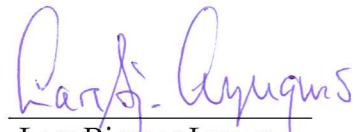
Kyrksæterøra, den 24. april 2014.



Tore Hallan
Styrets leder



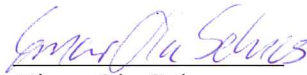
Silje Lian Gridsvåg
Styrets nestleder



Lars Bjørnar Lyngmo



Inger Sporild



Einar Ola Selnes



Tor Espnes
Adm. banksjef

Resultat

| | Note | I hele tusen | | | I % av gj.sn.lig forvaltning | | |
|--|------|---------------|--------------|---------------|------------------------------|---------------|---------------|
| | | 31.03.14 | 31.03.13 | 31.12.13 | 31.03.14 | 31.03.13 | 31.12.13 |
| Renteinntekter og lignende inntekter | | 21.905 | 20.089 | 86.952 | 4,74 % | 4,58 % | 4,73 % |
| Rentekostnader og lignende kostnader | | 11.386 | 10.755 | 44.652 | 2,46 % | 2,45 % | 2,43 % |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter | | 10.519 | 9.334 | 42.300 | 2,28 % | 2,13 % | 2,30 % |
| Utbytte og andre inntekter av verdipapirer | | | | | | | |
| - med variabel avkastning | | 199 | 96 | 1.250 | 0,04 % | 0,02 % | 0,07 % |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | | 3.208 | 2.326 | 10.422 | 0,69 % | 0,53 % | 0,57 % |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | | 552 | 423 | 1.863 | 0,12 % | 0,10 % | 0,10 % |
| Netto gevinst/-tap av valuta og verdipapirer | | 17 | 76 | 373 | 0,00 % | 0,02 % | 0,02 % |
| Andre driftsinntekter | | 20 | 18 | 85 | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Lønn og sosiale kostnader | | 4.342 | 3.936 | 15.404 | 0,94 % | 0,90 % | 0,84 % |
| Administrasjonskostnader | | 1.829 | 1.445 | 6.688 | 0,40 % | 0,33 % | 0,36 % |
| Avskrivninger mv av varige driftsmidler | | 405 | 300 | 1.151 | 0,09 % | 0,07 % | 0,06 % |
| Andre driftskostnader | | 2.273 | 1.357 | 7.172 | 0,49 % | 0,31 % | 0,39 % |
| Resultat før tap | | 4.562 | 4.389 | 22.152 | 0,99 % | 1,00 % | 1,21 % |
| Tap på utlån, garantier mv. | 1 | 44 | 368 | 2.684 | 0,01 % | 0,08 % | 0,15 % |
| Nedskrivning/gevinst på verdipapirer - anl.midler | | 0 | 0 | 251 | 0,00 % | 0,00 % | 0,01 % |
| Skatt på ordinært resultat | | 1.530 | 1.260 | 5.716 | 0,33 % | 0,29 % | 0,31 % |
| Resultat av ordinær drift | | 2.988 | 2.761 | 14.003 | 0,65 % | 0,63 % | 0,76 % |
| Gj.sn.lig forvaltningskapital | | 1.873.726 | 1.777.191 | 1.837.040 | | | |

Balanse

| | | I hele tusen | | | Endring siste 12 mnd | |
|--|---|------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------|
| | | 31.03.14 | 31.03.13 | 31.12.13 | i tusen kr | i % |
| EIENDELER | | | | | | |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker | | 59.275 | 60.395 | 58.107 | -1.120 | -1,85 % |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | 82.732 | 68.284 | 93.102 | 14.448 | 21,16 % |
| Utlån til og fordringer på kunder | 1 | 1.602.051 | 1.505.977 | 1.585.847 | 96.074 | 6,38 % |
| Overtatte eiendeler | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 % |
| Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende | | | | | | |
| - verdipapirer med fast avkastning | | 86.016 | 105.888 | 81.016 | -19.872 | -18,77 % |
| Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning | | 34.763 | 20.865 | 22.583 | 13.898 | 66,61 % |
| Eierinteresser i konsernselskap | | 541 | 485 | 541 | 56 | 11,55 % |
| Varige driftsmidler | | 13.827 | 9.272 | 13.730 | 4.555 | 49,13 % |
| Andre eiendeler | | 3.396 | 1.373 | 930 | 2.023 | 147,34 % |
| Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter | | 6.700 | 6.049 | 6.400 | 651 | 10,76 % |
| SUM EIENDELER | | 1.889.301 | 1.778.588 | 1.862.256 | 110.713 | 6,22 % |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | | 108.002 | 233.004 | 133.000 | -125.002 | -53,65 % |
| Innskudd fra og gjeld til kunder | | 1.367.871 | 1.272.177 | 1.324.634 | 95.694 | 7,52 % |
| Obligasjonsgjeld | | 185.000 | 90.000 | 185.000 | 95.000 | 105,56 % |
| Annen gjeld | | 8.409 | 7.751 | 8.615 | 658 | 8,49 % |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter | | 13.108 | 12.901 | 7.003 | 207 | 1,60 % |
| Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser | | 499 | 351 | 499 | 148 | 0,00 % |
| Ansvarlig kapital/lånekapital | | 30.000 | 0 | 30.000 | 30.000 | |
| Sparebankens fond | 2 | 170.618 | 157.365 | 170.618 | 13.253 | 8,42 % |
| Gavefond og udisponert overskudd | 2 | 5.794 | 5.039 | 2.887 | 755 | 14,98 % |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL | | 1.889.301 | 1.778.588 | 1.862.256 | 110.713 | 6,22 % |
| GARANTIER | | 66.790 | 51.981 | 72.762 | 14.809 | 28,49 % |

TILLEGGSOPPLYSNINGER TIL REGNSKAPET PR. 31.03.14

Note 1 Mislighold og tap på utlån og garantier

Misligholdte engasjementer

Samlet engasjement fra en kunde regnes som misligholdt og tas med i bankens oversikter over misligholdte engasjementer når forfalte avdrag eller renter ikke er betalt 90 dager etter forfall, eller rammekreditter er overtrukket i 90 dager eller mer.

| | 31.03.14 | 31.03.13 | 31.12.13 |
|--------------------------------|----------|----------|----------|
| Misligholdte engasjement | 2.701 | 1.519 | 440 |
| Individuelle nedskrivninger | 479 | 628 | 411 |
| Netto misligholdte engasjement | 2.222 | 891 | 29 |

Tapsutsatte engasjement

er engasjement som ikke er misligholdt, men hvor kundens økonomiske situasjon innebærer en overveiende sannsynlighet for at et allerede oppstått tap vil bli konstatert på et senere tidspunkt.

| | 31.03.14 | 31.03.13 | 31.12.13 |
|-------------------------------|----------|----------|----------|
| Tapsutsatte engasjement | 3.813 | 12.422 | 12.524 |
| Individuelle nedskrivninger | 1.231 | 1.145 | 3.464 |
| Netto tapsutsatte engasjement | 2.582 | 11.277 | 9.060 |

Tap på utlån og garantier

| | 31.03.14 |
|---|-----------|
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger | -2.165 |
| + Periodens endring i gruppe nedskrivning | 0 |
| + Periodens konstaterte tap som det tidligere er avsatt individuell nedskrivning for | 2.237 |
| + Periodens konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt individuell nedskrivning for | 24 |
| - Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap | 52 |
| = Periodens tapkostnad | 44 |

Nedskrivninger på utlån

| | 31.03.14 | 31.03.13 | 31.12.13 |
|---------------------------------------|----------|----------|----------|
| Individuelle nedskrivninger | 1.710 | 1.773 | 3.875 |
| Gruppe nedskrivninger utlån | 6.000 | 6.000 | 6.000 |
| Individuelle nedskrivninger garantier | 0 | 0 | 0 |

Note 2 Kapitaldekning

Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapitalen skal minst utgjøre 8 % av et nærmere definert beregningsgrunnlag. Den ansvarlige kapital består av kjernekapital og tilleggskapital.

| Ansvarlig kapital: | 31.03.14 | 31.03.13 | 31.12.13 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Kjernekapital | | | |
| Sparebankens fond | 170.618 | 157.365 | 170.618 |
| Gavefond | 2.806 | 2.278 | 2.887 |
| <i>Egenkapital</i> | <i>173.424</i> | <i>159.643</i> | <i>173.505</i> |
| Fradrag | | | |
| Overfinansiering av pensjonsforpliktelse | -2.282 | -1.981 | -2.251 |
| Ansvarlig kapital i andre finansinst. og verdip.for. | -5.029 | -8.808 | -5.016 |
| Ren kjernekapital kapital | 166.113 | 148.854 | 166.238 |
| Evigvarende fondsobligasjonslån | 30.000 | 0 | 30.000 |
| Kjernekapital | 196.113 | 148.854 | 196.238 |
| Total ansvarlig kapital | 196.113 | 148.854 | 196.238 |
| Beregningsgrunnlag | | | |
| Lokale og regionale myndigheter | 0 | 1.000 | 0 |
| Institusjoner | 42.883 | 41.101 | 43.954 |
| Foretak | 135.890 | 121.783 | 125.577 |
| Engasjement med pant i bolig | 606.283 | 570.953 | 603.478 |
| Forfalte engasjement | 2.273 | 1.161 | 41 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 4.002 | 4.002 | 4.002 |
| Andeler i verdipapirfond | 5.985 | 0 | 0 |
| Øvrige engasjement | 128.313 | 115.346 | 126.794 |
| <i>Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko</i> | <i>925.629</i> | <i>855.346</i> | <i>903.846</i> |
| <i>Sum beregningsgrunnlag operasjonell risiko</i> | <i>83.725</i> | <i>73.050</i> | <i>73.050</i> |
| Fradrag gruppevis nedskrivninger | -6.000 | -6.000 | -6.000 |
| Fradrag ansvarlig kapital i andre finans.inst. | -5.029 | -8.808 | -5.016 |
| Sum beregningsgrunnlag | 998.325 | 913.588 | 965.880 |
| Kapitalkrav kredittrisiko | 74.050 | 68.428 | 72.308 |
| Kapitalkrav operasjonell risiko | 6.698 | 5.844 | 5.844 |
| Fradrag nedskrivning på grupper av utlån | -480 | -480 | -480 |
| Fradrag ansvarlig kapital i andre finans.inst. | -402 | -705 | -401 |
| Sum kapitalkrav | 79.866 | 73.087 | 77.271 |
| Ren kjernekapitaldekning | 16,64 % | 16,29 % | 17,21 % |
| Kjernekapitaldekning | 19,64 % | 16,29 % | 20,32 % |
| Kapitaldekning | 19,64 % | 16,29 % | 20,32 % |