



## Delårsregnskap 3. kvartal 2014

---



**MELHUS BANKEN**

# HOVEDTALL MELHUS SPAREBANK

Beløp i tusen kroner og i % av midlere forvaltning

Resultat	30.09.2014		30.09.13		2013	
Renteinntekter	205.051	4,23 %	177.714	4,28 %	242.867	4,31 %
Rentekostnader	115.645	2,39 %	104.871	2,52 %	141.322	2,51 %
<b>Rentenetto</b>	<b>89.406</b>	<b>1,84 %</b>	<b>72.843</b>	<b>1,75 %</b>	<b>101.545</b>	<b>1,80 %</b>
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>32.333</b>	<b>0,67 %</b>	<b>33.003</b>	<b>0,79 %</b>	<b>43.456</b>	<b>0,77 %</b>
<b>SUM driftsinntekter</b>	<b>121.739</b>	<b>2,51 %</b>	<b>105.846</b>	<b>2,55 %</b>	<b>145.001</b>	<b>2,57 %</b>
Personalkostnader	34.637	0,71 %	31.614	0,76 %	40.428	0,72 %
Andre driftskostnader	23.417	0,48 %	24.193	0,58 %	32.422	0,58 %
<b>SUM driftskostnader</b>	<b>58.054</b>	<b>1,20 %</b>	<b>55.807</b>	<b>1,34 %</b>	<b>72.850</b>	<b>1,29 %</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>63.685</b>	<b>1,31 %</b>	<b>50.039</b>	<b>1,20 %</b>	<b>72.151</b>	<b>1,28 %</b>
Tap på utlån	6.647	0,14 %	3.208	0,08 %	5.420	0,10 %
Andel av resultat tilknyttet selskap	0	0,00 %	500	0,01 %	-620	-0,01 %
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>57.038</b>	<b>1,18 %</b>	<b>47.331</b>	<b>1,14 %</b>	<b>66.111</b>	<b>1,17 %</b>
Skatt	14.852	0,31 %	10.895	0,26 %	16.232	0,29 %
<b>Resultat</b>	<b>42.186</b>	<b>0,87 %</b>	<b>36.436</b>	<b>0,88 %</b>	<b>49.879</b>	<b>0,89 %</b>

Nøkkel tall	30.09.14	30.09.13	2013
<b>Fra balansen</b>			
Forvaltningskapital	6.843.880	5.731.068	5.987.228
Midlere forvaltningskapital	6.464.004	5.540.588	5.631.973
Utlån til kunder	5.674.449	5.000.364	5.240.060
Utlån privatmarked	3.714.907	3.210.268	3.340.403
Utlån til Eika Boligkreditt	1.206.364	1.226.953	1.218.824
Innskudd fra kunder	4.500.426	3.616.033	3.771.208
Gj.snitlig Egenkapital fra 01.01	497.939	377.698	420.535
<b>Rentabilitet m.v.</b>			
Driftskostnader i % av driftsinntekter	47,69 %	52,72 %	50,24 %
Driftsk. i % av driftsinnt. ekskl. kursgev.*	48,02 %	55,17 %	52,63 %
Resultat i % av midl. Forvaltningskap.	0,87 %	0,88 %	0,89 %
Resultat i % av gj.snitlig Egenkapital	11,30 %	12,86 %	11,84 %
Resultat før skatt i % av midl. Forvaltningskap.	1,18 %	1,14 %	1,17 %
Provisjonsinnt. (banktj.) i % av totale innt.	20,88 %	20,74 %	21,30 %
Antall årsverk	53	51	52
Antall bankkontor	5	5	5
Midlere forvaltningskapital pr. årsverk	121.962	108.639	108.307
<b>Soliditet</b>			
Ansvarlig kapital	612.087	471.023	594.526
Kapitaldekning	17,83 %	14,96 %	16,50 %
Kjernekapitalprosent	16,28 %	14,84 %	16,50 %
Ren kjernekapital	13,39 %	11,34 %	12,50 %
Bokførte tap i % av utlån pr. 1.1	0,13 %	0,07 %	0,12 %
Nedskr. utlån. i % av brutto utlån	0,24 %	0,33 %	0,32 %
<b>Finansiering - likviditet</b>			
Innskudd i % av utlån	79,50 %	72,56 %	72,20 %
Økning forv.kapital i % av forv. pr. 1.1.	14,31 %	8,46 %	13,30 %
Økning forv. kapital siste 12 mnd	19,42 %	9,91 %	13,30 %
Økning utlån i % av utlån pr. 1.1.	8,29 %	14,88 %	20,39 %
Utlånsvekst siste 12 mnd. inkl. EBK	10,49 %	19,16 %	18,80 %
Andel private utlån i Eika Boligkreditt AS	24,51 %	27,65 %	26,73 %
Økning innskudd i % av innskudd pr. 1.1.	19,34 %	6,56 %	11,14 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	24,46 %	4,83 %	11,14 %
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	3,00 %	9,20 %	4,00 %
Likviditetsbufferindikator (LBI)	296,00 %	140,90 %	129,00 %

## Egenkapitalbevis (EKB)

Egenkapitalbevisbrøk	37,0 %	26,6 %	27,4 %
Antall utstedte bevis	1527,272	800	1527,272
Børskurs	117,5	138	118
Børsverdi	179.454	110.400	180.218
Bokf. egenkapital per EKB (inkl. utbytte)	109	116	112
Resultat per EKB	10,21	12,12	8,96
Utbytte per EKB	-	-	8,5
Pris / Resultat per EKB	11,51	11,39	13,17
Pris / Bokført egenkapital	1,08	1,19	1,06

\*) ekskl. gevinster/tap på aksjer og egenkapitalbevis til virkelig verdi over resultat

## STYRETS KOMMENTAR TIL DELÅRSREGNSKAP PR. 30.09.2014

### Resultat

Resultat før skatt for 3. kvartal 2014 ble 15,0 MNOK, mot 26,7 MNOK i forrige kvartal og 17,7 MNOK for samme kvartal i 2013. At resultatet er lavere sammenlignet med fjoråret skyldes et enkeltstående tap sammen med økte kostnader i perioden. Resultatnedgangen fra forrige kvartal skyldes hovedsakelig at utbytte fra Eika alliansen mottas i andre kvartal.

Resultatet ved utgangen av 3. kvartal viser et resultat før skatt på 57,0 MNOK mot 47,3 MNOK i fjor. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak økt rentenetto.

Egenkapitalavkastningen etter skatt pr. 3. kvartal utgjør 11,3% mot 12,9% i fjor.

### Netto renteinntekter

Netto renteinntekter i 3. kvartal 2014 ble 28,4 MNOK mot 27,7 MNOK i 3. kvartal 2013 og 30,7 MNOK i 2. kvartal 2014. Den relative rentenettoen for 3. kvartal isolert er 1,68%, mot 1,90% i forrige kvartal. Nedgangen skyldes rentenedsettelse i mai/juni samt en noe større likviditetsreserve.

Netto renteinntekter pr. 30.09. er 89,4 MNOK mot 72,8 MNOK for samme periode i fjor. Den relative rentenettoen målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital pr. 30.09. er økt fra 1,75% i fjor til 1,84% i år.

### Andre driftsinntekter

Netto inntekter fra banktjenester (provisjoner og gebyrer) utgjør for kvartalet 7,5 MNOK, mot 7,1 MNOK i samme kvartal fjor og 6,9 MNOK i forrige kvartal. Provisjoner fra boligkredittformidling er hovedårsaken til denne økningen fra fjoråret, i tillegg til at det har vært god vekst i øvrige provisjonsinntekter. Akkumulert er netto inntekter på 21,1 MNOK og er 2,9 MNOK høyere enn fjoråret.

Netto gevinst på finansielle instrumenter til virkelig verdi utgjorde for 3. kvartal 3,3 MNOK mot 3,2 MNOK i fjor. Ved kvartalsskiftet utgjorde gevinster på finansielle instrumenter 10,1 MNOK og som er 3,7 MNOK lavere enn fjoråret. Dette skyldes i hovedsak utvikling i virkelig verdi på rentebytteavtaler.

### Driftskostnader

Driftskostnader for 3. kvartal er i kroner 1,9 MNOK høyere enn for fjoråret og 3,2 MNOK høyere enn for forrige kvartal. Akkumulert pr. 30.09.14 er lønnskostnadene økt med 3,0 MNOK, mens andre administrasjonskostnader er redusert. Årsverksutviklingen i banken er stabil.

Bankens kostnadsprosent i forhold til forvaltningskapital pr. 30.09.14 er 1,20% mot 1,34% i fjor. Også driftskostnader i prosent av driftsinntektene er redusert fra 52,7% i fjor til 47,7% i år. Dette er påvirket av den veksten banken har hatt gjennom året, samt at inntektene/rentenettoen har økt mer enn kostnadene.

### Nedskrivninger på utlån

Det er bokført 4,0 MNOK i netto tap for 3. kvartal, mot 2,0 MNOK for samme periode i 2013. Nedskrivningen gjelder et engasjement som er utenfor dagens kjernedrift og nåværende strategi. Tapene ansees ennå som lave. Misligholdte lån over 90 dager er 42,6 MNOK og er noe lavere enn på samme tidspunkt i fjor.

### Utlån

Brutto utlån er i løpet av 3. kvartal økt med 160 MNOK inkludert bankens plasseringer av boliglån i boligkredittselskapet Eika Boligkreditt. Innenfor personmarkedet er utlån økt med 109 MNOK, samme økning som foregående kvartal. Utlån til bedriftsmarked er i 3. kvartal økt med 74 MNOK.

## **Innskudd**

Innskudd er økt med 181 MNOK i løpet av 3. kvartal. Innskuddene har de siste 12 mnd. økt med 24%. Innskuddsdekningen er ved kvartalsskiftet på 79,5% mot 72,5% i fjor.

## **Likviditet**

Banken har en god likviditetsreserve sett i forhold til interne krav og som består av bankinnskudd og omsettelige verdipapirer. Banken har valgt å investere hoveddelen av likviditetsreserven i verdipapirer med lav risiko og høy likviditet. Dette gjør at avkastningen på likvidene trekker rentenettoen noe ned. Banken har tatt opp et nytt ansvarlig lån i 3. kvartal.

## **Soliditet**

Hensyntatt 50% av årets resultat er kapitaldekningen ved kvartalsskiftet på 17,8%, mot 16,5% ved årsskiftet og 16,3% ved utgangen av forrige kvartal. Ren kjernekapitaldekning inklusive 50% av årets resultat utgjør 13,4% mot 12,5% ved årsskiftet. Banken har som mål at ren kjernekapitaldekning overstiger 13,5%.

## **Forventninger fremover**

Bankens utlånsrenter reduseres samtidig som også innskuddsrentene er på vei nedover. Sammen med bankens utlånsvekst forventes dette å gi en økning i netto renteinntekter i kroner i 2014. Provisjonsinntektene fra Eika Boligkreditt og forsikring forventes også å øke noe. Bankens aksjeportefølje er realisert i 2013 og obligasjonsporteføljen har lav risiko. Det forventes derfor lavere inntekter/gevinster fremover fra verdipapirer. Vekst og oppnåelse av kapitalkrav vil balanseres.

## **Erklæring fra styret og daglig leder**

Vi erklærer etter beste overbevisning at delårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. september 2014 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av Melhus Sparebanks og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at delårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på delårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står ovenfor neste regnskapsperiode, samt av vesentlige transaksjoner av nærstående.

Melhus, 6. november 2014

**STYRET I MELHUS SPAREBANK**

# RESULTATREGNSKAP

	Note	Pr. 30.09.14	Pr. 30.09.13	3. kv 14	3. kv 13	2013
Renteinntekter og lignende inntekter	7	205.051	177.714	69.020	63.002	242.867
Rentekostnader og lignende kostnader	7	115.645	104.871	40.585	35.327	141.322
<b>Netto rente- og kredittprov. inntekter</b>		<b>89.406</b>	<b>72.843</b>	<b>28.435</b>	<b>27.675</b>	<b>101.545</b>
Prov. inntekter og inntekter av banktj.	8	25.415	21.956	8.980	8.441	30.887
Prov. kostnader og kostn. ved banktj.		4.239	3.692	1.474	1.342	5.895
Nto. gev. på fin. instr. til virkelig verdi	9, 14	10.100	13.821	3.254	3.212	17.206
Andre driftsinntekter		1.057	918	334	331	1.258
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>32.333</b>	<b>33.003</b>	<b>11.094</b>	<b>10.642</b>	<b>43.456</b>
<b>Sum netto driftsinntekter</b>		<b>121.739</b>	<b>105.846</b>	<b>39.529</b>	<b>38.317</b>	<b>145.001</b>
Lønn og generelle adm. kostnader	10	46.351	44.895	16.866	15.491	57.757
Av- og nedskrivninger		2.308	2.227	770	739	2.990
Andre driftskostnader		9.395	8.685	2.850	2.385	12.103
<b>Sum driftskostnader før tap på utlån</b>		<b>58.054</b>	<b>55.807</b>	<b>20.486</b>	<b>18.615</b>	<b>72.850</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>		<b>63.685</b>	<b>50.039</b>	<b>19.043</b>	<b>19.702</b>	<b>72.151</b>
Nedskrivninger på utlån og garantier	2	6.647	3.208	4.002	2.056	5.420
<b>Driftsresultat</b>		<b>57.038</b>	<b>46.831</b>	<b>15.041</b>	<b>17.646</b>	<b>66.731</b>
Andel av resultat tilknyttet selskap	5	0	500	0	100	-620
<b>Resultat før skatt</b>		<b>57.038</b>	<b>47.331</b>	<b>15.041</b>	<b>17.746</b>	<b>66.111</b>
Skatt på resultat		14.852	10.895	4.211	4.578	16.232
<b>RESULTAT ETTER SKATT</b>		<b>42.186</b>	<b>36.436</b>	<b>10.830</b>	<b>13.168</b>	<b>49.879</b>

## Utvidet resultat

*Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultat*

Rekalkulering pensjonsforpliktelse	0	0	0	0	-2.019
------------------------------------	---	---	---	---	--------

*Poster som kan bli omklassifisert til resultat*

Verdiregulering finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-1.386	1.011	-838	431	12.952
---	--------	-------	------	-----	--------

<b>Utvidet resultat etter skatt</b>	<b>-1.386</b>	<b>1.011</b>	<b>-838</b>	<b>431</b>	<b>10.933</b>
-------------------------------------	---------------	--------------	-------------	------------	---------------

<b>Årets totalresultat</b>	<b>40.800</b>	<b>37.447</b>	<b>9.992</b>	<b>13.599</b>	<b>60.812</b>
----------------------------	---------------	---------------	--------------	---------------	---------------

Resultat pr. gj.snittlig antall egenkapitalbevis	10,21	12,12	2,62	4,38	15,90
--	-------	-------	------	------	-------

## BALANSE

<b>EIENDELER</b>	<b>Note</b>	<b>30.09.14</b>	<b>30.09.13</b>	<b>31.12.13</b>
Kontanter og fordringer på sentralbanker		11.106	13.671	13.039
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		251.505	7.115	14.864
Netto utlån til og fordringer på kunder	3, 13	5.657.761	4.983.659	5.223.087
Aksjer og ek. bevis til virkelig verdi over res.		4.937	30.361	11.099
Pengemarkedsfond til virkelig verdi over res.		342.826	137.948	138.621
Pengemarkedsfond tilgjengelig for salg		106.044	111.459	104.342
Sertifikater og obl. tilgjengelig for salg		264.374	277.421	286.452
Overtatte eiendeler		20.481	17.267	17.036
Finansielle derivater		7.997	3.800	7.592
Andre eiendeler		8.885	4.398	6.324
Aksjer og egenkapitalbevis tilgjengelig for salg	14	120.157	94.004	116.002
Investeringer i tilknyttede selskaper	5	9.001	10.121	9.001
Investeringer i konsernselskaper		2.000	2.000	2.000
Utsatt skattefordel		7.223	6.563	6.406
Immaterielle eiendeler		2.020	2.740	2.560
Varige driftsmidler		27.563	28.541	28.803
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>6.843.880</b>	<b>5.731.068</b>	<b>5.987.228</b>


<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>Note</b>	<b>30.09.14</b>	<b>30.09.13</b>	<b>31.12.13</b>
Påløpte kostnader og forskuddsbet. inntekter		16.527	13.269	11.934
Betalbar skatt		10.737	13.336	15.058
Annen gjeld		22.924	17.406	9.829
Innskudd fra og gjeld til kunder		4.500.426	3.616.033	3.771.208
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	201.318	169.124	172.617
Sertifikat- og obligasjonsgjeld	11	1.332.033	1.357.656	1.355.016
Finansielle derivater		6.183	0	5.376
Pensjonsforpliktelser		24.587	23.750	24.587
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	11	210.798	130.165	130.241
<b>SUM GJELD</b>		<b>6.325.533</b>	<b>5.340.739</b>	<b>5.495.866</b>
Egenkapitalbeviskapital	12	152.725	79.981	152.708
Overkursfond		14.007	9.068	14.008
Annen egenkapital	6	309.428	264.844	324.646
Akkumulert overskudd		42.186	36.436	-
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>518.347</b>	<b>390.329</b>	<b>491.362</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>6.843.880</b>	<b>5.731.068</b>	<b>5.987.228</b>

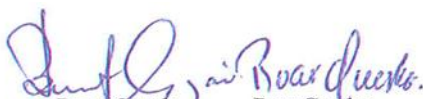
### POSTER UTENOM BALANSEN

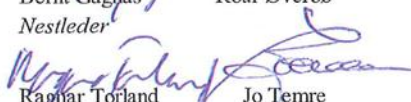
Garantiansvar	263.151	265.469	256.383
Pantstillelser	182.874	185.102	185.602

Melhus, 6. november 2014

  
Bjarne Berg  
Leder

  
Esten Bollingmo  
Ansattvalgt

  
Bernt Gagnås  
Nestleder

  
Ragnar Torland  
Banksjef

  
Marianne Bringedal

  
Inger Tangvik



**MELHUS BANKEN**  
Dine ønsker - vår utfordring!

## ENDRING I EGENKAPITAL -

Alle beløp i NOK 1.000

<b>Endring egenkapital 2014</b>	<b>Eierandels kapital</b>	<b>Overkurs-fond</b>	<b>Grunn-fond*</b>	<b>Gaver</b>	<b>Utjevnings-fond/utbytte*</b>	<b>Annen EK ikke res.ført*</b>	<b>Total egenkapital</b>
Egenkapital 31.12.2013	152.708	14.008	292.349	850	17.785	13.661	491.362
Årets resultat			26.587		15.599		42.186
<b>Utvidet resultatregnskap</b>							
Endr. v.v. på fin. eiendeler tilgjengelig for salg						-1.386	-1.386
Årets totalresultat	0	0	26.587	0	15.599	-1.386	40.800
<b>Transaksjoner med egenkapitalbeviserne</b>							
Egne egenkapitalbevis	17						17
Utbytte/gaver				-850	-12.982		-13.832
<b>Egenkapital pr. 30.09.2014</b>	<b>152.725</b>	<b>14.008</b>	<b>318.936</b>	<b>0</b>	<b>20.402</b>	<b>12.275</b>	<b>518.347</b>

\*Fond for urealiserte gevinster utgjør 18.787. Totalt utsatt skatt på elementer som er ført direkte mot fond for urealiserte gevinster utgjør 1.685. Totalt utsatt skatt på elementer som er ført over utvidet resultat utgjør 1.789.

<b>Endring egenkapital 2013</b>	<b>Eierandels kapital</b>	<b>Overkurs-fond</b>	<b>Grunn-fond*</b>	<b>Gaver</b>	<b>Utjevnings-fond/utbytte*</b>	<b>Annen EK ikke res.ført*</b>	<b>Total egenkapital</b>
Egenkapital 31.12.2012	79.992	9.068	265.942	850	16.537	2.728	375.117
Årets resultat			-8.934		-3.239		-12.173
Prinsippendring IAS 19 Pensjonsforpliktelser			22.963		13.473		36.436
<b>Utvidet resultatregnskap</b>							
Endr. v.v. på fin. eiendeler tilgjengelig for salg						1.011	1.011
Årets totalresultat	0	0	22.963	0	13.473	1.011	37.447
<b>Transaksjoner med egenkapitalbeviserne</b>							
Egne egenkapitalbevis	-11						-11
Utbytte/gaver				-850	-9.200		-10.050
<b>Egenkapital pr. 30.09.2013</b>	<b>79.981</b>	<b>9.068</b>	<b>279.971</b>	<b>0</b>	<b>17.571</b>	<b>3.739</b>	<b>390.329</b>

\*Fond for urealiserte gevinster utgjør 7.991. Totalt utsatt skatt på elementer som er ført direkte mot fond for urealiserte gevinster utgjør 1.933. Totalt utsatt skatt på elementer som er ført over utvidet resultat utgjør 112.





# KONTANTSTRØMANALYSE 2014

Alle beløp i NOK 1.000

<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>Note</b>	<b>30.09.14</b>	<b>30.09.13</b>	<b>31.12.13</b>
<b>Utlån og innlånsvirksomhet</b>				
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		222.474	189.848	261.637
Renteutbetalinger til kunder		-79.343	-70.321	-95.596
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av kortsiktige inv. i aksjer og lignende		-198.758	50.803	64.054
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av valuta og finansielle derivater		463	552	731
Innbetalinger av utbytte		4.064	5.024	5.026
Renteinnbetalinger på verdipapirer		10.572	10.828	13.629
Utbetaling til drift		-48.799	-50.032	-88.381
Skatter		-14.852	-10.552	-14.167
Andre		1.057	918	1.258
Utbetalt gaver av overskudd		-850	-850	-850
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-103.972</b>	<b>126.218</b>	<b>147.341</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>				
Kjøp av varige driftsmidler		-529	-756	-1.480
Salg av varige driftsmidler		0	0	0
Kjøp av langsiktige investeringer i aksjer og andre andeler		-10.569	-6.295	-16.219
Salg av langsiktige investeringer i aksjer og andre andeler		7.129	252	252
Innbetaling ved salg av rentebærende verdipapirer		145.137	212.994	220.994
Utbetaling ved kjøp av rentebærende verdipapirer		-124.761	-178.271	-188.009
<b>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		<b>16.407</b>	<b>27.924</b>	<b>15.538</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>				
Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter		-441.321	-667.880	-890.057
Netto innbetalinger av innskudd		729.218	222.700	377.875
Plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner		0	135.000	285.000
Tilbakebetaling/nedbetaling til kredittinstitusjoner		-207.940	-171.488	-325.744
Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld/ansvarlig lånekapital		380.000	500.000	600.000
Utbetaling ved tilbakebetaling av obligasjonsgjeld/ansvarlig kapital		-322.426	-173.955	-276.519
Utbetaling av utbytte	6	-12.982	-9.200	-9.200
Netto rentebetalinger på finansaktiviteter		-38.916	-36.458	-49.672
Innbetaling egenkapital/emisjon				77.667
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>85.633</b>	<b>-201.281</b>	<b>-210.650</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>		<b>-1.932</b>	<b>-47.139</b>	<b>-47.771</b>
<b>Beh. av kontanter og kontantekvivalenter ved perioden begynnelse</b>		<b>13.039</b>	<b>60.810</b>	<b>60.810</b>
<b>Beh. av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>		<b>11.106</b>	<b>13.671</b>	<b>13.039</b>

Kontanstrømoppstillingen er utarbeidet etter den direkte metoden.



## NOTER

Alle noter gjelder morbank hvis ikke annet er oppgitt.

### 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er avlagt etter IFRS-standard. Sammenligningstall er utarbeidet ihht. standardens minimumskrav. Banken har et datterselskap som har liten aktivitet. Selskapet anses uvesentlige og det er fra og med 2011 unnlatt å utarbeide konsernregnskap. Alle beløp er oppgitt i 1.000 kroner dersom ikke annet er oppgitt. Delårsregnskapet er ikke revidert.

### 2 Tapskostnad

	30.09.14	30.09.13	31.12.13
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	948	-2.726	-871
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	0	0	0
Per. konstaterte tap som det tidligere ikke er foretatt individuelle nedskrivninger for	1.978	450	431
Per. konstaterte tap som det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger for	3.808	5.595	6.015
Periodens inngang på tidl. perioders konstaterte tap	-87	-111	-155
<b>Periodens tapskostnader</b>	<b>6.647</b>	<b>3.208</b>	<b>5.420</b>

### 3 Misligholdte og tapsutsatte lån

	30.09.14	30.09.13	31.12.13
Misligholdte engasjement 3-6 mnd.	26.097	15.950	8.860
Misligholdte engasjement 6-12 mnd.	684	10.334	11.988
Misligholdte engasjement over 1 år	15.828	18.324	15.696
<b>Sum brutto misligholdte engasjement over 90 dager</b>	<b>42.609</b>	<b>44.608</b>	<b>36.544</b>
Individuelle nedskrivninger	8.888	8.905	9.173
<b>Sum netto misligholdte engasjement over 90 dager</b>	<b>33.721</b>	<b>35.703</b>	<b>27.371</b>
Misligholdte engasjement 1-3 mnd.	62.725	65.916	24.273
Sum brutto misligholdte engasjement over 30 dager	105.334	110.524	60.817

Ihht. Finanstilsynets retningslinjer rapporters engasjement når kunden ikke har betalt forfalt termin innen 30 dager etter forfall. Misligholdte lån anses etter bankens retningslinjer som mislighold når kunden ikke har betalt forfalt termin innen 90 dager.

## 4 Kapitaldekning

	30.09.14	30.09.13	31.12.13
Innskutt kapital	166.733	89.049	166.716
Opptjent kapital	309.428	264.844	324.220
50% av årets resultat	21.093	18.218	-
Fradrag immaterielle eiendeler	-1.475	-9.303	-6.956
Fradrag "prudent valuation"	-347	-	-
Fradrag for ansvarlig kapital andre finansinstitusjoner, ikke vesentlig eierandel < 10%	-78.435	-50.400	-52.200
Overgangsbestemmelser vedr. fradrag for ikke vesentlige eierandeler	42.564	-	-
Fradrag urealiserte gevinster og andre fradrag		-7.532	-32.330
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>459.561</b>	<b>304.876</b>	<b>399.450</b>
Fondsobligasjoner	130.000	130.000	130.000
Fradrag for ansvarlig kapital andre finansinstitusjoner, ikke vesentlig eierandel < 10%	-953	-	-
Overgangsbestemmelser vedr. fradrag for ikke vesentlige eierandeler	-29.855	-	-
<b>Kjernekapital</b>	<b>558.753</b>	<b>434.876</b>	<b>529.450</b>
Ansvarlig kapital	79.840	0	0
Fradrag for ansvarlig kapital andre finansinstitusjoner, ikke vesentlig eierandel < 10%	-2.843	-3.400	-9.073
Overgangsbestemmelser vedr. fradrag for ikke vesentlige eierandeler	-29.855	-	-
Overgangsbestemmelser vedr. urealiserte gevinster	6.192	3.400	9.073
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>612.087</b>	<b>434.876</b>	<b>529.450</b>
<b>Eksponeeringskategori/beregningsgrunnlag</b>			
Lokale og regionale myndigheter	19.540	4.547	11.440
Institusjoner	77.872	166.376	175.144
Foretak	407.849	348.912	306.948
Massemarkedsengasjementer	323.924	0	0
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1.937.651	2.175.172	2.358.565
Forfalte engasjementer	42.625	35.703	27.371
Obligasjoner med fortrinnsrett	22.431	25.811	25.877
Andeler i verdipapirfond	66.553	20.081	20.373
Egenkapitalposisjoner	49.528	-	-
Øvrige engasjementer	264.349	206.323	186.432
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>3.212.322</b>	<b>2.982.925</b>	<b>3.112.150</b>
<b>Beregningsgrunnlag operasjonell risiko</b>	<b>216.590</b>	<b>190.387</b>	<b>190.387</b>
<b>Beregningsgrunnlag CVA-risiko</b>	<b>3.863</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Samlet beregningsgrunnlag</b>	<b>3.432.775</b>	<b>3.173.312</b>	<b>3.302.537</b>
Beregningsgrunnlag i % av forv.kap.	50,16 %	55,37 %	55,16 %
<b>Kapitaldekning</b>	<b>17,83 %</b>	<b>16,20 %</b>	<b>16,50 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>16,28 %</b>	<b>16,20 %</b>	<b>16,50 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>13,39 %</b>	<b>11,30 %</b>	<b>12,50 %</b>

Kapitaldekning er inklusive 50% av årets resultat.

Banken har som langsiktig mål og ha en kapitaldekning på over 17% og en ren kjernekapitaldekning på 13,5%.

## 5 Datterselskap og tilknyttet selskap

Banken etablerte i 2010 et 100% eid datterselskap, Melhus Sparebank Eiendom AS, som har som formål å foreta kjøp og salg av eiendom, utleie samt utvikling av eiendomsprosjekter. Selskapet har liten aktivitet.

Selskapet anses uvesentlige for banken og det utarbeides derfor ikke konsernregnskap.

I 2010 kjøpte banken 20% av aksjene i Heimdal Eiendomsmegling AS. Selskapet vil være et tilknyttet selskap, som føres etter EK-metoden i regnskapet.

	30.09.14	30.09.13	31.12.13
Balansført verdi 1.1	9.001	9.621	9.621
Utbetalt utbytte	0	0	0
Andel resultat	465	965	0
Avskrivning merverdi	-465	-465	-620
<b>Balansført verdi tilknyttet selskap</b>	<b>9.001</b>	<b>10.121</b>	<b>9.001</b>

## 6 Utbytte

Utbytte for 2013 på 8,50 pr. egenkapitalbevis ble vedtatt i forstanderskapet 27.02.2014 og utbetalt 27.03.2014. Foreslått utbytte for 2013 var på 13,0 mill. og er iht. IFRS ikke definert som gjeld på årsavslutningstidspunktet, men inngår i egenkapital pr. 31.12.2013.

## 7 Renteinntekter og rentekostnader

	30.09.14	30.09.13	31.12.13
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordr. på kredittinst.	1.625	1.784	1.949
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordr. på kunder	197.059	167.892	230.750
Renter o.l. inntekter av obligasjoner	6.367	8.038	10.168
Andre renteinntekter og lignende inntekter	0	0	0
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>205.051</b>	<b>177.714</b>	<b>242.867</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Renter o.l. kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	4.095	5.199	6.582
Renter o.l. kostnader på innskudd fra kunder	75.104	66.629	89.701
Renter o.l. kostnader på utstedte verdipapirer	28.135	25.025	34.366
Renter o.l. kostnader på ansvarlig lånekapital	6.502	5.993	7.956
Andre rentekostnader	1.809	2.025	2.717
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>115.645</b>	<b>104.871</b>	<b>141.322</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>89.406</b>	<b>72.843</b>	<b>101.545</b>

## 8 Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester

	30.09.14	30.09.13	31.12.13
Garantiprovisjon	1.280	927	1.283
Betalingsformidling	6.413	5.496	7.808
Provisjon salg av forsikring	5.128	4.645	6.442
Verdipapirforvaltning og omsetning	1.295	934	1.446
Provisjoner fra Eika Boligkreditt	9.380	7.672	10.903
Provisjoner Eika Kort/Entercard	544	400	595
Annet	1.375	1.882	2.410
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>25.415</b>	<b>21.956</b>	<b>30.887</b>

Provisjonsinntekter (fra banktjenester) utgjør 20,0% av totale inntekter, som i fjor.

## 9 Nto. gev. på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	30.09.14	30.09.13	31.12.13
Utbytte	4.064	5.024	5.026
Netto gev./verdiendring på aksjer/ek. bevis til virkelig verdi over res.	843	3.867	5.595
Netto gev./verdiendring på pengemarkedsfond til virkelig verdi over res.	4.205	2.790	3.461
Netto gevinster på valuta	463	552	731
Netto gevinster finansielle derivater	-2.640	769	1.398
Gevinst/tap ved kjøp/salg av aksjer/obligasjoner tilgjengelig for salg	3.165	819	995
<b>Netto gev. på finansielle instr. til virkelig verdi</b>	<b>10.100</b>	<b>13.821</b>	<b>17.206</b>

## 10 Lønns- og administrasjonskostnader

	30.09.14	30.09.13	31.12.13
Lønn	25.739	22.236	30.905
Pensjoner	4.452	5.266	3.774
Sosiale kostnader	4.446	4.112	5.749
Administrasjonskostnader	11.714	13.281	17.329
<b>Sum lønns- og administrasjonskostnader</b>	<b>46.351</b>	<b>44.895</b>	<b>57.757</b>

## 11 Finansiell gjeld

	2014	2013
(inkl. ansvarlig lånekapital og gjeld til kredittinstitusjoner)		
Finansiell gjeld pr. 01.01	1.657.874	1.471.334
Opptak i perioden	380.000	500.000
Nedbetaling i perioden	-345.000	-175.000
Endring i påløpte renter/oppgjørskonto	51.275	-139.389
<b>Finansiell gjeld pr. 30.09.</b>	<b>1.744.149</b>	<b>1.656.945</b>



## 12 Egenkapitalbevis

Banken har etter årets emisjon nå utstedt 1.527.272 stk egenkapitalbevis pålydende kr 100.

<b>20 største egenkapitalbevisere</b>	<b>Antall</b>	<b>Andel</b>	
MP Pensjon	123.555	8,09 %	
Forsvarets Personellservice	108.800	7,12 %	
Berg Invest Holding AS	104.300	6,83 %	
Verdipapirfondet Eika Utbytte	60.060	3,93 %	
Gerd Ninni Allum	45.348	2,97 %	
Sparebankstiftelsen DnB Nor	38.000	2,49 %	
Rakon Eiendom AS	32.790	2,15 %	
Gunnar Horten	30.000	1,96 %	
Schløsser-Møller Gruppen AS	26.122	1,71 %	
Thorbjørn Grunnan	22.000	1,44 %	
Trønder Økonomi AS	21.211	1,39 %	
Kjell Petter Johansen	20.000	1,31 %	
Hans Hvistendahl Backer	19.209	1,26 %	
Lega AS	16.900	1,11 %	
Universal Presentkort AS	16.400	1,07 %	
Ronaldinho AS	15.769	1,03 %	
Svenske Handelsbanken	15.146	0,99 %	
Libeda AS	15.000	0,98 %	
Sifo Invest AS	14.601	0,96 %	
Instituttet for samfunnsforskning	14.464	0,95 %	
Øvrige	767.597	50,26 %	
<b>Totalt utstedte egenkapitalbevis</b>	<b>1.527.272</b>	<b>100,00 %</b>	
<b>Totalt antall egenkapitalbevisere</b>	<b>589</b>		

<b>Resultat pr. egenkapitalbevis</b>	<b>30.09.14</b>	<b>30.09.13</b>	<b>31.12.13</b>
Resultat	42.186	36.436	52.247
Egenkapitalbeviserens andel av resultatet	37,0 %	26,6 %	27,4 %
Resultat pr. egenkapitalbevis pr. 31.12.	10,21	12,12	9,39
Resultat pr. gj.snittlig antall egenkapitalbevis	10,21	12,12	15,90
Foreslått utbytte pr. egenkapitalbevis			8,50

<b>Egenkapitalbevisbrøk</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Eierandelskapital	152.727	80.000
Beholdning av egne egenkapitalbevis	-19	-16
Overkursfond	14.008	9.068
Utjevningsfond, ekskl. avsatt utbytte	4.805	7.337
<b>A. Sum egenkapitalbeviserens kapital</b>	<b>171.521</b>	<b>96.389</b>
Grunnfondskapital	292.349	265.942
<b>B. Sum grunnfondskapital ekskl. FUG/utbytte</b>	<b>292.349</b>	<b>265.942</b>
Annen egenkapital, ikke resultatført	13.661	2.728
<b>Egenkapital 01.01. ekskl. utbytte/gaver</b>	<b>477.531</b>	<b>365.059</b>

<b>Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)</b>	<b>37,0 %</b>	<b>26,6 %</b>
-------------------------------------	---------------	---------------

Brøken beregnes i utgangspunktet på grunnlag av egenkapital ved begynnelsen av året, fratrukket foreslått utbytte/gaver.

## 13 Segmenter

	Pr. 30.09.14				
	PM	BM	Salg	Ufordelt	Sum
Renteinntekter og lignende inntekter	115.736	81.323		7.992	205.051
Rentekostnader og lignende kostnader	75.709	39.936			115.645
<b>I Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>40.027</b>	<b>41.387</b>	<b>0</b>	<b>7.992</b>	<b>89.406</b>
<i>Rentenetto i forhold til utlån</i>	<i>1,51 %</i>	<i>2,86 %</i>			<i>2,18 %</i>
Nto. Provisjonsinnt. og innt. fra banktjenester	9.380	1.280	10.516		21.176
Andre driftsinntekter				11.157	11.157
<b>II SUM driftsinntekter</b>	<b>49.407</b>	<b>42.667</b>	<b>10.516</b>	<b>19.149</b>	<b>121.739</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	5.181	3.546	5.222	32.402	46.351
Andre driftskostnader				11.703	11.703
<b>III Sum driftskostnader</b>	<b>5.181</b>	<b>3.546</b>	<b>5.222</b>	<b>44.105</b>	<b>58.054</b>
Tap på utlån og garantier	1.710	4.937			6.647
<b>Tap i prosent</b>	<b>0,06 %</b>	<b>0,34 %</b>			<b>0,16 %</b>
<b>IV Driftsresultat før skatt</b>	<b>42.516</b>	<b>34.184</b>	<b>5.294</b>	<b>-24.956</b>	<b>57.038</b>
Skatt på ordinært resultat				14.852	14.852
<b>V Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>42.516</b>	<b>34.184</b>	<b>5.294</b>	<b>-39.808</b>	<b>42.186</b>

	Pr. 30.09.13				
	PM	BM	Salg	Ufordelt	Sum
Renteinntekter og lignende inntekter	100.851	76.863			177.714
Rentekostnader og lignende kostnader	67.328	37.543			104.871
<b>I Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>33.523</b>	<b>39.320</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72.843</b>
<i>Rentenetto i forhold til utlån</i>	<i>1,50 %</i>	<i>3,11 %</i>			<i>2,08 %</i>
Provisjonsinnt. og innt. fra banktjenester	7.672	927	9.665		18.264
Andre driftsinntekter				15.239	15.239
<b>II SUM driftsinntekter</b>	<b>41.195</b>	<b>40.247</b>	<b>9.665</b>	<b>15.239</b>	<b>106.346</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	4.747	3.735	4.494	31.919	44.895
Andre driftskostnader				10.912	10.912
<b>III Sum driftskostnader</b>	<b>4.747</b>	<b>3.735</b>	<b>4.494</b>	<b>42.831</b>	<b>55.807</b>
Tap på utlån og garantier	414	2.794			3.208
<b>Tap i prosent</b>	<b>0,02 %</b>	<b>0,22 %</b>			<b>0,05 %</b>
<b>IV Driftsresultat før skatt</b>	<b>36.034</b>	<b>33.718</b>	<b>5.171</b>	<b>-27.592</b>	<b>47.331</b>
Skatt på ordinært resultat				10.895	10.895
<b>V Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>36.034</b>	<b>33.718</b>	<b>5.171</b>	<b>-38.487</b>	<b>36.436</b>

	Privatmarked		Bedriftsmarked		Totalt	
	30.09.14	30.09.13	30.09.14	30.09.13	30.09.14	30.09.13
<b>Utlån og fordringer på kunder</b>						
Kasse-/drifts- og brukskreditter	888.297	807.382	126.318	114.667	1.014.615	922.049
Byggelån	18.101	11.069	254.352	217.958	272.453	229.027
Nedbetalingslån	2.808.509	2.391.817	1.578.872	1.457.471	4.387.381	3.849.288
<b>Sum brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>3.714.907</b>	<b>3.210.268</b>	<b>1.959.542</b>	<b>1.790.096</b>	<b>5.674.449</b>	<b>5.000.364</b>
-Individuelle nedskrivninger	1.055	1.042	7.833	7.863	8.888	8.905
-Nedskrivninger grupper av utlån	1.106	1.948	6.694	5.852	7.800	7.800
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>3.712.746</b>	<b>3.207.278</b>	<b>1.945.015</b>	<b>1.776.381</b>	<b>5.657.761</b>	<b>4.983.659</b>
<b>Utlån formidlet til Eika Boligkreditt</b>	<b>1.146.553</b>	<b>1.148.620</b>	<b>59.811</b>	<b>78.333</b>	<b>1.206.364</b>	<b>1.226.953</b>
<b>Sum netto utlån inkl. Eika Boligkreditt</b>	<b>4.859.299</b>	<b>4.355.898</b>	<b>2.004.826</b>	<b>1.854.714</b>	<b>6.864.125</b>	<b>6.210.612</b>



## 14 Finansielle instrumenter

### Balanseført verdi av finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler pr. kategori	Kategori 2014			Kategori 2013		
	Virkelig verdi over resultat	Lån og fordringer	Tilgjeng. for salg	Virkelig verdi over resultat	Lån og fordringer	Tilgjeng. for salg
Kontanter og fordringer på sentralbanken		11.106			13.671	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		251.505			7.115	
Netto utlån til kunder		5.657.761			4.983.659	
Aksjer og ek. bevis til virkelig verdi over res.	4.937			30.361		
Pengemarkedsfond til virkelig verdi over res.	342.826			137.948		
Sertifikater og obl. tilgjengelig for salg			264.374			277.421
Pengemarkedsfond tilgjengelig for salg			106.044			111.459
Finansielle derivater	7.997			3.800		
Aksjer og egenkapitalbevis tilgjengelig for salg			120.157			94.004
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>355.760</b>	<b>5.920.372</b>	<b>490.575</b>	<b>172.109</b>	<b>5.004.445</b>	<b>482.884</b>

Finansielle gjeld pr. kategori	Virkelig verdi over resultat	Andre finansielle forplikt.	Virkelig verdi over resultat	Andre finansielle forplikt.
Innskudd fra og gjeld til kunder		4.500.426		3.616.033
Gjeld til kredittinstitusjoner		201.318		169.124
Sertifikat- og obligasjonsgjeld		1.332.033		1.357.656
Finansielle derivater	6.183		0	
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån		210.798		130.165
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>6.183</b>	<b>6.244.575</b>	<b>0</b>	<b>5.272.978</b>

Aksjer, egenkapitalbevis og pengemarkedsfond til virkelig verdi over resultat er frivillig valgt å klassifisere i denne kategorien.

### Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler pr. kategori	Kategori 2014			Kategori 2013		
	Virkelig verdi over resultat	Lån og fordringer	Tilgjeng. for salg	Virkelig verdi over resultat	Lån og fordringer	Tilgjeng. for salg
Kontanter og fordringer på sentralbanken		11.106			13.671	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		251.505			7.115	
Netto utlån til kunder		5.667.854			4.995.991	
Aksjer og ek. bevis til virkelig verdi over res.	4.937			30.361		
Pengemarkedsfond til virkelig verdi over res.	342.826			137.948		
Sertifikater og obl. tilgjengelig for salg			264.374			277.421
Pengemarkedsfond tilgjengelig for salg			106.044			111.459
Finansielle derivater	7.997			3.800		
Aksjer og egenkapitalbevis tilgjengelig for salg			120.157			94.004
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>355.760</b>	<b>5.930.465</b>	<b>490.575</b>	<b>172.109</b>	<b>5.016.777</b>	<b>482.884</b>

Finansielle gjeld pr. kategori	Virkelig verdi over resultat	Andre finansielle forplikt.	Virkelig verdi over resultat	Andre finansielle forplikt.
Innskudd fra og gjeld til kunder		4.500.426		3.616.033
Gjeld til kredittinstitusjoner		201.318		169.124
Sertifikat- og obligasjonsgjeld		1.342.880		1.360.245
Finansielle derivater	6.183		0	
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån		209.825		130.525
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>6.183</b>	<b>6.254.449</b>	<b>0</b>	<b>5.275.927</b>

Virkelig verdi av fastrente utlån er beregnet som diskontert verdi på fremtidige kontantstrømmer på det enkelte fastrenteutlån.

Virkelig verdi på sertifikat- og obligasjonsgjeld, samt ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån er ut fra omsetningskurser .



## Vurdering av virkelig verdi

Eiendeler	2014			2013		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat</i>						
Finansielle derivater		7.997			3.800	
Aksjer og ek. bevis til virkelig verdi over res.	3.903	1.034		23.650	6.711	
Pengemarkedsfond til virkelig verdi over res.	342.826			137.948		
<i>Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg</i>						
Sertifikater og obligasjoner tilgjengelig for salg	264.374			242.586	34.835	
Pengemarkedsfond tilgjengelig for salg	106.044			111.459		
Aksjer og egenkapitalbevis tilgjengelig for salg			120.157			94.004
<b>Sum eiendeler</b>	<b>717.147</b>	<b>9.031</b>	<b>120.157</b>	<b>515.643</b>	<b>45.346</b>	<b>94.004</b>

Forpliktelser	2014			2013		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</i>						
Finansielle derivater		6.183			0	
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>6.183</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ingen finansielle instrumenter er flyttet fra et nivå til et annet i løpet av rapporteringsperioden.

Følgende tabell presenterer endringene i instrumenter klassifisert i nivå 3 pr. 30.09.:

	2014	2013
Aksjer og egenkapitalbevis tilgjengelig for salg 01.01.	116.002	87.746
Tilgang	9.752	6.295
Avgang/nedskrivning/kapitalnedsettelse	-5.726	-252
Endring i verdi ført mot utvidet resultat	129	215
Gevinst/tap ved realisasjon ført mot ordinært resultat	0	0
<b>Aksjer og egenkapitalbevis tilgjengelig for salg</b>	<b>120.157</b>	<b>94.004</b>

## Verdivurdering

Det har ikke vært endring i verdsettelsesmetoder i løpet av rapporteringsperioden.

### *Nivå 1*

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på omsetningskurs på balansedagen. Omsetningskursen som benyttes for finansielle eiendeler er gjeldende kjøpskurs; for finansielle forpliktelser benyttes gjeldende salgskurs. Kursene hentes fra Oslo Børs.

### *Nivå 2*

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked bestemmes ved bruk av verdsettelsesmetoder. Disse metodene maksimerer bruken av observerbare markedsdata der det er tilgjengelig og baserer seg i minst mulig grad av bankens egne estimater. Disse finansielle instrumentene inngår i nivå 2. Virkelig verdi på finansielle instrumenter tilgjengelig for salg, fastsettes for obligasjoner av Eika Kapitalforvaltning. Pengemarkedsfondene fastsettes ut fra verdivurdering av DnB Asset Management AS og Eika Kapitalforvaltning.

### *Nivå 3*

Banken bruker ulike metoder og gjør forutsetninger basert på markedsforholdene som eksisterer på hver balansedag. For langsiktige forpliktelser benyttes omsetningskurs for det aktuelle instrument eller for et lignende instrument. Andre teknikker, slik som diskontert verdi på fremtidige kontantstrømmer benyttes for å fastsette virkelig verdi for øvrige finansielle instrumenter. Dersom en eller flere vesentlige data ikke er basert på observerbare markedsdata, er instrumentet inkludert i nivå 3. For aksjer som ikke handles på regulert marked benyttes siste omsatte kurs, evt. bokført verdi av egenkapital. Verdien på aksjene i Eika Gruppen er vurdert ut fra verdsettelse foretatt av finansavdeling i Eika. Verdien er vurdert ut fra regnskap for 2013. Verdien er satt til 100 pr. aksje. EBK-aksjene er vurdert ut i fra emisjonskurs i mai og er verdsatt til 4,12 pr. aksje.

### *Sensitivitetsanalyse nivå 3*

En negativ endring i verdifastsettelsen for aksjer i Eika Gruppen AS og EBK på 10% ville medført en verdiendring på til sammen 11,3 mill., hele nedskrivningen ville blitt ført over utvidet resultat. Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, verdsettes til amortisert kost.

### *Finansielle derivater*

Banken har finansielle derivater for å sikre seg mot rente- og valutarisiko. Ved første gangs innregning måles derivater til virkelig verdi. Virkelig verdi på derivater beregnes som nåverdi av estimerte fremtidige kontantstrømmer. Dette beregnes av ekstern finansiell institusjon. Vi har ikke derivater som inngår i en regnskapsmessig sikring. Endringer i virkelig verdi på derivater resultatføres under netto gevinst på finansielle instrumenter til virkelig verdi.



**MELHUS BANKEN**  
*Dine ønsker - vår utfordring!*

**HOVEDKONTOR**

Postboks 40 - 7221 Melhus  
Tlf.: 04230 - Fax: 72 87 80 80  
post@melhusbanken.no  
www.melhusbanken.no  
NO 937 901 291



**AVDELING TRONDHEIM**

Postboks 669 Sentrum  
7407 Trondheim  
Besøksadresse:  
Olav Tryggvasonsgt. 5  
Tlf.: 73 80 77 77  
Fax: 73 80 77 70

**AVDELING HEIMDAL**

Postboks 117 Heimdal  
7473 Trondheim  
Besøksadresse:  
Ringvålveien 12  
Tlf.: 72 59 58 80  
Fax: 72 59 58 90

**AVDELING LER**

7234 Ler  
Tlf.: 72 85 27 20  
Fax: 72 85 27 21

**AVDELING KORSVEGEN**

7212 Korsvegen  
Tlf.: 72 85 44 32  
Fax: 72 85 44 33



**MELHUS BANKEN**  
*Dine ønsker - vår utfordring!*