

Kvartalsrapport



REGNSKAPSRAPPORT PR. 31.3.2013

Hovedpunkter resultat 1. kvartal 2013

- Driftsresultat før tap, 17,2 mill. kr (13,3 mill. kr)
- Forvaltningskapital, 5 549 mill. kr (5 647 mill. kr)
- Brutto utlån, 12 mnd. vekst, inkl. overf. til SpareBank1 Boligkreditt AS, 9,7 % (5,1 %)
- Innskudd, 12 mnd. vekst, 2,5 % (8,5 %)
- Rentenetto, 1,81 % (1,63 %)
- Egenkapitalavkastning etter skatt, 8,33 % (8,68 %)
- Kostnadsprosent (ekskl. kurstap), 61,1 % (68,4 %)
- Kapitaldekning, 16,55 % (16,05 %)

Sammenlignbare tall for 2012 i parentes

Resultatregnskapet

Modum Sparebank hadde pr 1. kvartal 2013 et driftsresultat før skatt på 17,1 mill. kr (16,6 mill kr.) Økningen sammenlignet med fjoråret skyldes god utvikling i netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra SpareBank1 Boligkreditt samt kostnadseffektiv drift.

Netto renteinntekter utgjorde 1. kvartal 25,4mill. kr (23,6 mill kr). Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (rentenetto) var 1,81 % pr 1. kvartal mot 1,63 % i fjor.

Totale driftskostnader pr 1. kvartal utgjorde 22,2 mill kr (21,7 mill kr), en økning på 0,5 mill kr. Økningen i kostnadene skyldes i hovedsak generell lønns- og prisvekst. Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter eksklusiv verdiendring på verdipapirer utgjorde pr 1. kvartal 61,1 % (68,4 %).

Tap på utlån viste en inntekt på 0,05 mill. kr. pr 1. kvartal mot en inntekt på 3,3 mill kr i fjor. Bankens samlede avsetninger for tap på utlån var 30,5 mill kr (29,7 mill kr). Dette utgjorde 0,63 % (0,59 %) av brutto utlån. Gruppevis nedskrivninger utgjorde 12,4 mill kr (11,5 mill kr), mens individuelle nedskrivninger var på 18,0 mill kr (18,1 mill kr).

Styret har lagt vekt på at banken skal ha en moderat risikoprofil, og historisk har banken hatt lave tap på utlån og garantier. Banken har i sin kredittvurdering tatt tilbørlig hensyn til aktuelle risikofaktorer. Styret anser de avsetninger/nedskrivninger som er gjennomført i regnskapet som tilstrekkelig til å møte verdifall på dagens utlån og garantier

Eiendeler i felleskontrollert virksomhet

Bankens eierandel i Samarbeidende Sparebanker AS, Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I AS og Samarbeidende Sparebanker Bankinvest II AS er på hhv. 7,5 %, 5,25 % og 7,72 %. Eierandelene gir en andel av resultatet på 3,7 mill. kr i Samarbeidende Sparebanker AS, 0,8 mill. kr i Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I AS og 0,8 mill. kr i Samarbeidende Sparebanker Bankinvest II AS. Investeringene er bokført etter kostmetoden, og resultatet fra investeringen er således ikke innarbeidet i regnskapet.

Balansen

Forvaltningskapitalen er 5 549 mill. kr pr. 31.3.2013. Dette er en reduksjon på 97,3 mill. kr fra samme periode i fjor. Dette skyldes i hovedsak overføring av kreditter til SpareBank1 Boligkreditt AS. Overføring av kreditter til SpareBank1 Boligkreditt AS er fordelaktig for banken da dette gir lavere fundingkostnad.

Brutto utlån pr. 31.3.2013 er 4 811 mill. kr. Dette gir en 12 måneders vekst på -221,8 mill. kr (-4,4 %). Det er pr. 31.3.2013 overført 1 623,2 mill. kr til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Utlånsvekst i inkludert lån overført Boligkreditt er 9,7 %. Andelen utlån til personmarkedet utgjør 70 %.

Innskudd fra og gjeld til kunder viser en 12 måneders vekst på 93,9 mill. kr til 3 808,6 mill. kr. Banken hadde en innskuddsdekning ved utgangen av mars på 79,1 %.

Verdipapirporteføljen, inkl. aksjer og fond har pr 31.3.2013 en bokført beholdning på 476,7 mill. kr, en økning på 95,3 mill. kr fra samme tidspunkt i fjor. Av det totale beløpet utgjør strategiske og langsiktige investeringer 196,9 mill. kr.

Bankens ansvarlige kapital er 589 mill. kr. Kapitaldekningen er 16,5 %. Resultatet hittil i år er ikke med i beregningen.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Utsikter resten av året

Nok et kvartal ble preget av gjeldssituasjonen i Europa. Markedet gikk inn i kvartalet med en tro på en bedring og klarte kjapt å fordøye uroen rundt valget i Italia. Nyheten om redningspakken til Kypros med tilhørende skattlegging av innskudd var imidlertid en klar påminnelse om at faren enda ikke var over. Markedet fryktet at skattleggingen av innskudd ville utløse panikk og kapitalflukt som kunne spre seg til andre kriserammede land og dermed eskalere eurokrisen. Dette medførte uro i markedet og selv om situasjonen roet seg etter hvert er nok Kypros sin storhetstid som skatteparadis over.

Norges Bank holdt styringsrenten uendret i kvartalet men tok rentebanen kraftig ned på sitt møte i mars. Det forventes derfor et rekordlavt rentenivå for resten av 2013.

Til tross for reduserte fundingkostnader i løpet av 1. kvartal valgte vi som de fleste andre norske banker å sette opp utlånsrentene i løpet av kvartalet. Grunnen til dette er at Finanstilsynets forslag til økte kapitalkrav for å styrke norske bankers soliditet. De faktiske krav og endringer er fortsatt ikke bestemt men det er ikke tvil om at det er behov for betydelig oppbygning av kapital for norske banker. Oppbygning av kapital tar tid og selv om de økte kravene kanskje ikke gjelder før fra 2016 mener vi det er fornuftig å begynne denne prosessen allerede nå.

Som følge av nye likviditetskrav er innskudd viktigere for norske banker enn noen gang tidligere. Vi kommer i 2013 til å sette ytterligere fokus på dette og innfører i løpet av 2.kvartal en del nye innskuddsprodukter som skal legge ytterligere til rette for innskuddsbasert sparing til våre kunders ulike formål og behov.

Bankens likviditetssituasjon er god og vi forventer ett godt resultat for 2013.

Vikersund, 8.5.2013



Styret i Modum Sparebank

RESULTATREGNSKAP

(beløp i hele tusen)	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Renteinntekter o.l. inntekter	56.535	62.458	241.343
Rentekostnader o.l. kostnader	31.161	38.812	138.230
Netto rente og provisjonsinntekter	25.374	23.646	103.114
Utbytte og andre inntekter av verdipap. med var. avkast.	11	888	11.309
Provisjonsinntekter og inntekt. fra banktjenester	11.873	8.150	39.886
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	969	973	3.916
Netto gevinst(tap)av valuta og verdipapirer	3.059	3.256	5.273
Andre driftsinntekter	44	30	242
Lønn og generelle administrasjonskostnader	19.112	17.859	70.986
Avskrivninger av varige driftsmidler	923	897	3.732
Andre driftskostnader	2.175	2.950	8.956
Resultat før tap	17.183	13.292	72.235
Tap på utlån, garantier mv.	-46	-3.306	419
Nedskrivning og gevinst på verdipap. som holdes på l.sikt			
Resultat av ordinær drift før skatt	17.229	16.597	71.816
Skatt på ordinær resultat	4.038	3.802	18.111
Resultat av ordinær drift etter skatt	13.190	12.795	53.705

BALANSE

(beløp i hele tusen)	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	17.317	25.775	16.503
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	176.948	148.903	305.096
Utlån til og fordringer på kunder	4.811.935	5.033.700	4.915.592
- Individuelle nedskrivninger utlån og fordringer på kunder	18.099	18.152	18.281
- Gruppenedskrivninger utlån og fordringer på kunder	12.400	11.500	12.400
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	254.257	193.425	225.362
Aksjer	127.737	101.314	126.997
Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet	94.726	86.646	94.726
Imatriell eiendeler	4.637	5.689	4.637
Varige driftsmidler	40.456	42.245	40.563
Andre eiendeler	24.601	9.025	23.506
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	27.164	29.489	18.915
SUM EIENDELER	5.549.279	5.646.557	5.741.218
Gjeld og egenkapital			
Innskudd fra og gjeld til kunder	3.808.574	3.714.388	3.812.222
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	1.009.963	1.250.434	1.235.118
Annen gjeld	38.500	37.515	30.729
Påløpte kostnader og forskuddsbet. inntekter	30.168	32.531	12.115
Avsetninger til forpliktelser og kostnader	13.746	14.269	13.646
Sum gjeld	4.900.951	5.049.137	5.103.830
Opptjent egenkapital	635.138	584.625	637.388
Periodens resultat etter skatt	13.190	12.795	
Sum egenkapital	648.328	597.420	637.388
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	5.549.279	5.646.557	5.741.218
Poster utenom balansen			
<i>Betingende forpliktelser</i>			
Garantier	238.116	251.900	228.828
Pantstillelser	50.600	57.000	60.600
Derivater	561.000	221.000	531.000

Kapitaldekning ikke-konsolidert

	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Ansvarlig kapital			
Sparebankens fond	628.695	578.989	628.695
Gavefond	6.443	5.636	8.694
Sum balanseført egenkapital	635.138	584.625	637.389
Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-4.637	-5.729	-4.637
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	-4.318	-4.966	-2.198
Sum kjernekapital	626.183	573.930	630.554
10 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-38.403		
Netto ansvarlig kapital (A)	587.780	573.930	630.554

Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II

Kapitalkrav for kreditt og motpartsrisiko	267.695	265.876	274.873
Kapitalkrav for operasjonell risiko	21.052	21.045	21.045
Fradrag i kapitalkravet	-4.072	-920	-1.000
Minimumskrav ansvarlig kapital (B)	284.675	286.001	294.918

Minimumskrav til kapitaldekning	8,0 %	8,0 %	8,0 %
Kapitaldekning (A/B) * 8%	16,52 %	16,05 %	17,10 %
herav kjernekapital	16,52 %	16,05 %	17,10 %
herav tilleggskapital	0 %	0 %	0 %

Tap på utlån 1. kvartal 2013

Individuelle nedskrivninger

utlån og garantier	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01	18.281	16.799	16.799
- periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivninger	-	30	1.176
+ økte individuelle nedskrivninger i perioden	-	-	-
+ nye individuelle nedskrivninger i perioden inkl amortiseringseffekt		3.167	5.871
- tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	181	1.783	3.213
Sum individuelle nedskrivninger	18.099	18.152	18.281

Gruppenedskrivninger

	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Gruppevise nedskrivninger pr. 01.01.	12.400	15.600	15.600
+/- periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-	(4.100)	(3.200)
Gruppevise nedskrivninger	12.400	11.500	12.400

Kostnadsført tap på utlån og garantier

	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-	904	2.416
+/- periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-	(4.100)	(3.200)
+ periodens konstaterte tap som tidligere er avsatt som nedskr.	-	30	1.189
+ periodens konstaterte tap som tidligere ikke er avsatt som nedskr.	-	28	504
+/- korreksjon for amortiserte nedskrivninger	-	(126)	788
+/- periodens inngang på tidligere perioders kostnadsførte tap	(46)	(42)	(1.278)
Kostnadsført tap på utlån	(46)	(3.306)	419

Utvikling misligholdte og tapsutsatte engasjement

	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Brutto misligholdte engasjement	56.846	78.308	36.942
- individuelle nedskrivninger	14.801	4.691	3.501
Netto misligholdte engasjement	42.045	73.617	33.441

Øvrige tapsutsatte engasjement:

	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Brutto tapsutsatte engasjement	12.895	44.983	39.194
- individuelle nedskrivninger	3.825	13.670	15.125
Netto tapsutsatte engasjement	9.070	31.313	24.069