

31.03.2014

Kvartalsrapport



REGNSKAPSRAPPORT PR. 31.3.2014

Hovedpunkter resultat 1. kvartal 2014

- Driftsresultat før tap, 22,4 mill. kr (17,2 mill. kr)
- Forvaltningskapital, 5 994 mill. kr (5 549 mill. kr)
- Brutto utlån, 12 mnd. vekst, inkl. overf. til SpareBank1 Boligkreditt AS, 10,0 % (9,7 %)
- Innskudd, 12 mnd. vekst, 10,5 % (2,5 %)
- Rentenetto, 1,87 % (1,81 %)
- Egenkapitalavkastning etter skatt, 8,9 % (8,33 %)
- Kostnadsprosent (ekskl. kurstap), 55,3 % (61,1 %)
- Kapitaldekning, 16,29 % (16,55 %)

Sammenlignbare tall for 2013 i parentes

Resultatregnskapet

Modum Sparebank hadde pr 1. kvartal 2014 et driftsresultat før skatt på 19,8 mill. kr (17,2 mill kr.). Økningen sammenlignet med fjoråret skyldes positiv utvikling i netto renteinntekter inkl provisjon fra overførte lån til SpareBank1 Boligkreditt. Samt høy utlånsvekst i både privatmarkedet og bedriftsmarkedet.

Netto renteinntekter utgjorde 1. kvartal 27,6 mill. kr (25,4 mill kr). Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (rentenetto) var 1,87 % pr 1. kvartal mot 1,81 % i fjor.

Totale driftskostnader pr 1. kvartal utgjorde 23,6 mill kr (22,2 mill kr), en økning på 1,4 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 55,3 % (61,1 %).

Tap på utlån utgjør 2,5 mill. kr. pr 1. kvartal mot en inntekt på 0,05 mill kr i fjor. Bankens samlede avsetninger for tap på utlån var 35,1 mill kr (30,5 mill kr). Dette utgjorde 0,69 % (0,63 %) av brutto utlån. Gruppevis nedskrivninger utgjorde 16,6 mill kr (12,5 mill kr), mens individuelle nedskrivninger var på 18,5 mill kr (18,0 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 og Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I AS er på hhv. 7,5 % og 5,25 %. Eierandelene gir en andel av resultatet på 3,4 mill. kr i Samarbeidende Sparebanker AS og 0,8 mill. kr i Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I AS. Investeringene er bokført etter kostmetoden, og resultatet fra investeringen er således ikke innarbeidet i regnskapet.

Balansen

Forvaltningskapitalen er 5 994 mill. kr pr. 31.3.2014. Dette er en økning på 444,5 mill. kr fra samme periode i fjor.

Brutto utlån pr. 31.3.2014 er 5 104,7 mill. kr. Dette gir en 12 måneders vekst på 6,1 % (-4,4 %). Det er pr. 31.3.2014 overført 1 973,5 mill. kr til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Utlånsvekst i inkludert lån overført Boligkreditt er 10,0 %. Andelen utlån til personmarkedet utgjør 74,1 % inkludert volum overført til Boligkreditt.

Innskudd fra og gjeld til kunder viser en 12 måneders vekst på 398,3 mill. kr til 4 206,8 mill. kr. Banken hadde en innskuddsdekning ved utgangen av juni på 82,4 %.

Verdipapirporteføljen, inkl. aksjer og fond har pr 31.3.2014 en bokført beholdning på 497,6 mill. kr, en økning på 20,9 mill. kr fra samme tidspunkt i fjor. Av det totale beløpet utgjør strategiske og langsiktige investeringer 228,3 mill. kr.

Bankens ansvarlige kapital er 594 mill. kr. Ikke- konsolidert kapitaldekningen er 16,3 %. Resultatet hittil i år er ikke med i beregningen.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Økonomiske rammebetingelser

Norges Bank har i 2014 ikke endret styringsrenten, og den var ved utgangen av 1. kvartal 2014 på 1,50 prosent. Forholdene i finansmarkedene har bedret seg i 1. kvartal og kredittpåslagene i markedet har falt i løpet av kvartalet.

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av mars på 5,8 prosent. Veksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 6,9 og 3,5 prosent.

Veksten i norsk økonomi er moderat, boligprisveksten har vært om lag uendret de siste månedene og arbeidsledigheten har vært tilnærmet uendret i perioden.

Utsiktene fremover

Styret er godt fornøyd med resultatet for første kvartal 2014. Banken har en robust finansiering i tråd med styrets ambisjoner. Styret vil fremover ha oppmerksomhet på tiltak som skal styrke soliditeten ytterligere, slik at banken oppfyller sine fremtidige målsettinger om soliditet og kapitaldekning.

Det er få signaler i den regionale makroøkonomien som tilsier større endringer i risikobildet første halvår 2014. Styret observerer dog en viss avmatning som blant annet gir seg utslag i redusert utlånsvekst.

Styret legger til grunn at Modum Sparebank skal hevde seg godt med konkurransedyktige produkter og god kundebehandling. Nylig besluttede rentereduksjoner innebærer en tilpasning til markedet og anses å være tilstrekkelig for å opprettholde konkurransekraft fremover.

Styret er tilfreds med resultatet første kvartal 2014 og forventer at 2014 samlet sett blir et godt år for Modum Sparebank.

Bankens likviditetssituasjon var ved utgangen av 1.kvartal meget god.

Vikersund, 14.mai 2014

Styret i Modum Sparebank

RESULTATREGNSKAP

(beløp i hele tusen)	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Renteinntekter o.l. inntekter	59.331	56.535	236.067
Rentekostnader o.l. kostnader	31.758	31.161	127.531
Netto rente og provisjonsinntekter	27.573	25.374	108.536
Utbytte og andre inntekter av verdipap. med var. avkast.	262	11	12.197
Provisjonsinntekter og inntekt. fra banktjenester	16.064	11.873	57.117
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	1.241	969	5.149
Netto gevinst(tap)av valuta og verdipapirer	3.251	3.059	9.860
Andre driftsinntekter	85	44	475
Lønn og andre personalkostnader	13.415	13.071	49.483
Administrasjonskostnader	6.667	6.041	23.483
Avskrivninger av varige driftsmidler	923	923	3.755
Andre driftskostnader	2.634	2.175	12.829
Resultat før tap	22.355	17.183	93.486
Tap på utlån, garantier mv.	2.514	-46	6.493
Nedskrivning og gevinst på verdipap. som holdes på l.sikt			
Resultat av ordinær drift før skatt	19.841	17.228	86.993
Skatt på ordinær resultat	4.562	4.038	21.148
Resultat av ordinær drift etter skatt	15.279	13.190	65.844

BALANSE

(beløp i hele tusen)	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	20.682	17.317	21.058
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	310.940	176.948	339.526
Utlån til og fordringer på kunder	5.104.634	4.811.935	5.036.074
- Individuelle nedskrivninger utlån og fordringer på kunder	18.463	18.099	18.673
- Gruppenedskrivninger utlån og fordringer på kunder	16.600	12.400	14.000
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	239.699	254.257	235.017
Aksjer	174.076	127.737	157.372
Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet	83.801	94.726	96.745
Imatriell eiendeler	4.716	4.637	4.716
Varige driftsmidler	42.742	40.456	43.446
Andre eiendeler	23.271	24.601	37.640
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	24.284	27.164	21.486
SUM EIENDELER	5.993.780	5.549.279	5.960.407
Gjeld og egenkapital			
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.206.844	3.808.574	4.178.204
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	996.025	1.009.963	1.021.124
Annen gjeld	41.626	38.500	44.165
Påløpte kostnader og forskuddsbet. inntekter	32.192	30.168	12.674
Avsetninger til forpliktelser og kostnader	12.432	13.746	12.432
Sum gjeld	5.289.120	4.900.951	5.268.599
Opptjent egenkapital	689.381	635.138	691.809
Periodens resultat etter skatt	15.279	13.190	
Sum egenkapital	704.660	648.328	691.809
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	5.993.780	5.549.279	5.960.407
Poster utenom balansen			
<i>Betingende forpliktelser</i>			
Garantier	245.198	238.116	228.828
Pantstillelser	50.600	50.600	60.600
Derivater	585.000	561.000	531.000

Kapitaldekning ikke-konsolidert

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Ansvarlig kapital			
Sparebankens fond	686.039	628.695	686.039
Gavefond	3.342	6.443	5.770
Sum balanseført egenkapital	689.381	635.138	691.809
Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-4.716	-4.637	-4.716
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	-3.590	-4.318	-3.590
Sum kjernekapital	681.075	626.183	683.503
10 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-87.092	-38.403	-64.829
Netto ansvarlig kapital (A)	593.983	587.780	618.674
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II			
Kapitalkrav for kreditt og motpartsrisiko	276.776	267.695	276.754
Kapitalkrav for operasjonell risiko	23.227	21.052	21.052
Fradrag i kapitalkravet	-8.295	-4.072	-6.306
Minimumskrav ansvarlig kapital (B)	291.708	284.675	291.500
Minimumskrav til kapitaldekning	8,0 %	8,0 %	8,0 %
Kapitaldekning (A/B) * 8%	16,29 %	16,52 %	16,98 %
herav kjernekapital	16,29 %	16,52 %	16,98 %
herav tilleggskapital	0 %	0 %	0 %

Tap på utlån 1. kvartal 2014

Individuelle nedskrivninger

utlån og garantier	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01	18.673	18.281	18.281
- periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivninger	-	-	3.817
+ økte individuelle nedskrivninger i perioden	-	-	2.000
+ nye individuelle nedskrivninger i perioden inkl amortiseringseffekt			2.343
- tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	210	181	133
Sum individuelle nedskrivninger	18.463	18.099	18.673

Gruppenedskrivninger

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Gruppevisse nedskrivninger pr. 01.01.	14.000	12.400	12.400
+/- periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	2.600	-	1.600
Gruppevisse nedskrivninger	16.600	12.400	14.000

Kostnadsført tap på utlån og garantier

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-	-	137
+/- periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	2.600	-	1.600
+ periodens konstaterte tap som tidligere er avsatt som nedskr.	-	-	3.817
+ periodens konstaterte tap som tidligere ikke er avsatt som nedskr.	-	-	586
+/- korreksjon for amortiserte nedskrivninger	-	-	526
+/- periodens inngang på tidligere perioders kostnadsførte tap	(86)	(46)	(172)
Kostnadsført tap på utlån	2.514	(46)	6.493

Utvikling misligholdte og tapsutsatte engasjement

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Brutto misligholdte engasjement	70.514	56.846	70.822
- individuelle nedskrivninger	16.534	14.801	14.656
Netto misligholdte engasjement	53.980	42.045	56.166

Øvrige tapsutsatte engasjement:

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Brutto tapsutsatte engasjement	10.155	12.895	12.215
- individuelle nedskrivninger	2.271	3.825	2.707
Netto tapsutsatte engasjement	7.884	9.070	9.509

Bank.
Forsikring.
Og deg.

Telefon: 02270
Fax: 32781901
E-post: post@modum.sparebank1.no

Org.nr. 937 889 186

www.sparebank1.no/modum

SpareBank 
MODUM