

Kvartalsrapport



REGNSKAPSRAPPORT PR. 30.6.2013

Hovedpunkter resultat 2. kvartal 2013

- Driftsresultat før tap, 48,7 mill. kr (41,2 mill. kr)
- Forvaltningskapital, 5 861 mill. kr (5 770 mill. kr)
- Brutto utlån, 12 mnd. vekst, inkl. overf. til SpareBank1 Boligkreditt AS, 10,3 % (5,6 %)
- Innskudd, 12 mnd. vekst, 4,5 % (3,3 %)
- Rentenetto, 1,88 % (1,75 %)
- Egenkapitalavkastning etter skatt, 10,7 % (10,8 %)
- Kostnadsprosent (ekskl. kurstap), 47,9 % (48,7 %)
- Kapitaldekning, 15,8 % (15,7 %)

Sammenlignbare tall for 2012 i parentes

Resultatregnskapet

Modum Sparebank hadde pr 2. kvartal 2013 et driftsresultat før skatt på 48,7 mill. kr (41,2 mill. kr.). Økningen sammenlignet med fjoråret skyldes god utvikling i netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra SpareBank1 Boligkreditt samt kostnadseffektiv drift.

Netto renteinntekter utgjorde 2. kvartal 52,7mill. kr (50,1 mill kr). Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (rentenetto) var 1,88 % pr 2. kvartal mot 1,75 % i fjor.

Totale driftskostnader pr 2. kvartal utgjorde 42,0 mill kr (37,6 mill kr), en økning på 4,4 mill kr. Økningen i kostnadene skyldes i hovedsak generell lønns- og prisvekst. Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter eksklusiv verdiendring på verdipapirer utgjorde pr 2. kvartal 47,9 % (48,7 %).

Tap på utlån utgjør 1,4 mill. kr. pr 2. kvartal mot en inntekt på 3,4 mill kr i fjor. Bankens samlede avsetninger for tap på utlån var 31,3 mill kr (29,2 mill kr). Dette utgjorde 0,63 % (0,59 %) av brutto utlån. Gruppevis nedskrivninger utgjorde 14,0 mill kr (13,0 mill kr), mens individuelle nedskrivninger var på 17,3 mill kr (14,2 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 4,8 mill. kr i Samarbeidende Sparebanker AS, 1,4 mill. kr i Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I AS og 1,6 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 5 861 mill. kr pr. 30.6.2013. Dette er en økning på 90,8 mill. kr fra samme periode i fjor.

Brutto utlån pr. 30.6.2013 er 4 956,8 mill. kr. Dette gir en 12 måneders vekst på -1,1 mill. kr (0 %). Det er pr. 30.6.2013 overført 1 722,5 mill. kr til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Utlånsvekst i inkludert

lån overført Boligkreditt er 10,3 %. Andelen utlån til personmarkedet utgjør 73,5 % inkludert volum overført til Boligkreditt.

Innskudd fra og gjeld til kunder viser en 12 måneders vekst på 172,6 mill. kr til 3 981,5 mill. kr. Banken hadde en innskuddsdekning ved utgangen av juni på 80,0 %.

Verdipapirporteføljen, inkl. aksjer og fond har pr 30.6.2013 en bokført beholdning på 475,2 mill. kr, en økning på 79,4 mill. kr fra samme tidspunkt i fjor. Av det totale beløpet utgjør strategiske og langsiktige investeringer 198,5 mill. kr.

Bankens ansvarlige kapital er 583 mill. kr. Kapitaldekningen er 15,8 %. Resultatet hittil i år er ikke med i beregningen.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Utsiktene fremover

Styret er tilfreds med bankens resultat og egenkapitalavkastning ved utgangen av 2. kvartal. Banken har god soliditet og meget tilfredsstillende likviditet ved utgangen av kvartalet.

Styret vurderer løpende bankens kapitalsituasjon i forhold til fremtidig kapitaloppbygning med tanke på nylig vedtatt kapitalkrav for norske banker.

Grunnet løpende endringer i kundeadferd arbeider banken med innføring av ett enklere betjeningskonsept, hvor digitale kanaler og bankens kundesenter i større grad vil betjene kundene.

Utsiktene fremover viser til svakere vekst både globalt og nasjonalt. For norsk økonomi er vi nå i ferd med å få en oppbremsning av veksten, det ligger an til en vekst i underkant av 2,5 % for 2013. Dette er lavere enn det har vært de siste årene. Vi ser konsekvensene av dette ved at arbeidsledigheten stiger litt og boligprisene er i ferd med å flate ut. Hvis dette fortsetter vil det kunne bremse opp og få flere ringvirkninger for norsk økonomi.

Norges Bank holdt styringsrenten uendret i kvartalet men tok rentebanen videre ned på sitt møte i juni. Grunnen er problemene vi ser i norsk og internasjonal økonomi, og det forventes lav prisvekst og ett rekordlavt rentenivå i lang tid.

Vikersund, 14.8.2013



Styret i Modum Sparebank

RESULTATREGNSKAP

(beløp i hele tusen)	30.06.2013	30.06.2012	2. kv 2013	2.kv 2012	31.12.2012
Renteinntekter o.l. inntekter	113.991	123.462	57.456	61.004	241.343
Rentekostnader o.l. kostnader	61.289	73.401	30.128	34.589	138.230
Netto rente og provisjonsinntekter	52.702	50.061	27.328	26.415	103.114
Utbytte og andre inntekter av verdipap. med var. avkast.	11.768	11.309	11.757	10.421	11.309
Provisjonsinntekter og inntekt. fra banktjenester	25.355	17.773	13.482	9.623	39.886
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2.112	1.939	1.144	966	3.916
Netto gevinst(tap)av valuta og verdipapirer	2.946	1.578	-113	-1.678	5.273
Andre driftsinntekter	99	60	55	30	242
Personalkostnader	21.871	20.231	8.800	8.352	47.260
Administrasjonskostnader	11.649	10.746	5.608	4.766	23.726
Avskrivninger av varige driftsmidler	1.880	1.833	957	936	3.732
Andre driftskostnader	6.651	4.824	4.476	1.874	8.956
Resultat før tap	48.708	41.209	31.524	27.917	72.235
Tap på utlån, garantier mv.	1.405	-3.430	1.451	-124	419
Nedskrivning og gevinst på verdipap. som holdes på l.sikt			-	-	
Resultat av ordinær drift før skatt	47.302	44.639	30.074	28.042	71.816
Skatt på ordinær resultat	12.641	12.272	8.603	8.470	18.111
Resultat av ordinær drift etter skatt	34.661	32.367	21.471	19.571	53.705

BALANSE

(beløp i hele tusen)	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Eiendeler			
Konter og fordringer på sentralbanker	19.502	22.257	16.503
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	331.034	332.354	305.096
Utlån til og fordringer på kunder	4.956.798	4.958.007	4.915.592
- Individuelle nedskrivninger utlån og fordringer på kunder	17.300	17.803	18.281
- Gruppenedskrivninger utlån og fordringer på kunder	14.000	11.400	12.400
Overtatte eiendommer	-	-	
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	250.987	203.473	225.362
Aksjer	127.487	97.603	126.997
Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet	96.745	94.726	94.726
Imatriell eiendeler	4.637	5.689	4.637
Varige driftsmidler	42.082	42.085	40.563
Andre eiendeler	43.262	20.841	23.506
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	19.846	22.393	18.915
SUM EIENDELER	5.861.079	5.770.225	5.741.218
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	
Innskudd fra og gjeld til kunder	3.981.528	3.808.895	3.812.222
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	1.111.020	1.250.333	1.235.118
Annen gjeld	35.567	30.052	30.729
Påløpte kostnader og forskuddsbet. inntekter	49.811	50.565	12.115
Avsetninger til forpliktelser og kostnader	13.746	14.269	13.646
Sum gjeld	5.191.673	5.154.115	5.103.830
Opptjent egenkapital	634.745	583.744	637.388
Periodens resultat etter skatt	34.661	32.367	
Sum egenkapital	669.406	616.110	637.388
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	5.861.079	5.770.225	5.741.218
Poster utenom balansen			
<i>Betingende forpliktelser</i>			
Garantier	238.386	252.165	228.828
Pantstillelser	57.408	55.273	60.600
Derivater	585.000	421.000	531.000

Kapitaldekning ikke-konsolidert			
	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Ansvarlig kapital			
Sparebankens fond	628.695	578.989	628.695
Gavefond	6.051	4.754	8.694
Sum balanseført egenkapital	634.746	583.743	637.389
Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-4.637	-5.689	-4.637
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	-4.318	-4.966	-2.198
Sum kjernekapital	625.791	573.088	630.554
10 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-42.474		
Netto ansvarlig kapital (A)	583.317	573.088	630.554
<u>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II</u>			
Kapitalkrav for kreditt og motpartsrisiko	279.479	271.978	274.873
Kapitalkrav for operasjonell risiko	21.052	21.045	21.045
Fradrag i kapitalkravet	-4.518	-912	-1.000
Minimumskrav ansvarlig kapital (B)	296.013	292.111	294.918
Minimumskrav til kapitaldekning	8,0 %	8,0 %	8,0 %
Kapitaldekning (A/B) * 8%	15,76 %	15,70 %	17,10 %
herav kjernekapital	15,76 %	15,70 %	17,10 %
herav tilleggskapital	0 %	0 %	0 %

Kapitaldekning konsolidert			
	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Ansvarlig kapital			
Sparebankens fond	628.695	578.989	628.695
Gavefond	6.051	4.754	8.694
Sum balanseført egenkapital	634.746	583.743	637.389
Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-4.637	-5.689	-4.637
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	-4.318	-4.966	-2.198
Sum kjernekapital	625.791	573.088	630.554
10 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-42.474		
Avsatt kapitaldekningsreserve	-80.348	-97.389	-97.389
Netto ansvarlig kapital (A)	502.969	475.699	533.165
<u>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II</u>			
Kapitalkrav for kreditt og motpartsrisiko	279.479	271.978	274.873
Kapitalkrav for operasjonell risiko	21.052	21.045	21.045
Fradrag i kapitalkrav	-10.946	-8.703	-8.791
Minimumskrav ansvarlig kapital (B)	289.585	284.320	287.127
Minimumskrav til kapitaldekning	8,0 %	8,0 %	8,0 %
Kapitaldekning (A/B) * 8%	13,89 %	13,38 %	14,86 %
herav kjernekapital	13,89 %	13,38 %	14,86 %
herav tilleggskapital	0 %	0 %	0 %

Tap på utlån 2. kvartal 2013

Individuelle nedskrivninger

utlån og garantier	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01	18.281	16.799	16.799
- periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivninger	1.075	50	1.176
+ økte individuelle nedskrivninger i perioden	-	-	-
+ nye individuelle nedskrivninger i perioden inkl amortiseringseffekt	94	3.838	5.871
- tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	-	2.783	3.213
Sum individuelle nedskrivninger	17.300	17.803	18.281

Gruppenedskrivninger

	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Gruppevisse nedskrivninger pr. 01.01.	12.400	15.600	15.600
+/- periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	1.600	(4.200)	(3.200)
Gruppevisse nedskrivninger	14.000	11.400	12.400

Kostnadsført tap på utlån og garantier

	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	34	1.104	2.416
+/- periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	1.600	(4.200)	(3.200)
+ periodens konstaterte tap som tidligere er avsatt som nedskr.	976	50	1.189
+ periodens konstaterte tap som tidligere ikke er avsatt som nedskr.	-	28	504
+/- korleksjon for amortiserte nedskrivninger	-	(291)	788
+/- periodens inngang på tidligere perioders kostnadsførte tap	(1.205)	(121)	(1.278)
Kostnadsført tap på utlån	1.405	(3.430)	419

Utvikling misligholdte og tapsutsatte engasjement

	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Brutto misligholdte engasjement	36.660	57.776	36.942
- individuelle nedskrivninger	2.460	4.929	3.501
Netto misligholdte engasjement	34.199	52.847	33.441

Øvrige tapsutsatte engasjement:

	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Brutto tapsutsatte engasjement	40.477	42.281	39.194
- individuelle nedskrivninger	15.067	13.612	15.125
Netto tapsutsatte engasjement	25.410	28.670	24.069