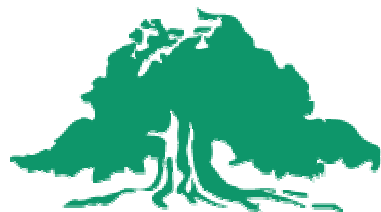


# DELÅRSRAPPORT

1. KVARTAL

2011



**Surnadal**  
Sparebank

[www.bank.no](http://www.bank.no)

## RAPPORT FRA STYRET - 1. KVARTAL 2011 (Fjorårstallene på tilsvarende tidspunkt vises i parentes)

### Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet i tråd med de samme regnskapsprinsippene som foretaket har benyttet i årsregnskapet. Banken har to heleide datterselskap, eiendomsmeglerselskapet Terra Eiendomsmegling Nordvest AS og Nordmøre Kapital AS. Konserntallene er av liten betydning sett i forhold til bankens drift. Kommentarer og nøkkeltall er derfor knyttet til bankens tall.

### Driftsresultat

Pr. utgangen av 1. kvartal utgjør netto rente- og kredittprovisjonsinntekter 12,4 (12,9) millioner kroner og tilsvarende 1,59 (1,81) % av GFK (gjennomsnittlig forvaltningskapital). Dette er 0,11 prosentpoeng under rentenettoen ved årsskiftet. Rentenettoen har dermed gått litt ned siden årsskiftet og skyldes i hovedsak økt konkurranse og høye kapitalkostnader.

Netto andre driftsinntekter utgjør til sammen 4,1 (2,7) millioner kroner og tilsvarende 0,52 (0,37) % av GFK. Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning har økt med 0,6 millioner kroner målt mot fjorårets tall på samme tidspunkt. Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester har økt med 0,9 millioner kroner. Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester er redusert med 0,4 millioner kroner. "Netto gevinst på valuta og verdipapirer" utgjør pr. 31.03. en inntekt på 0,6 millioner kroner mot 0,2 mill. kroner i inntekter i fjor. Dette utgjør 0,08 (0,02) % av GFK. Posten andre driftsinntekter er redusert med 0,8 millioner kroner.

Driftskostnader hittil i år utgjør 12,0 (11,4) millioner kroner. Dette tilsvarende 1,54 (1,59) % av GFK. Økningen i beløp, målt mot samme tid i fjor, fordeler seg slik: Lønns- og generelle adm.kostnader har økt med 0,3 mill. kroner. Avskrivninger er redusert med 0,2 millioner kroner og andre driftskostnader har økt med 0,5 millioner kroner. Kostnadene i prosent av inntekter, før tap og skatt og korrigert for verddivurderingene på verdipapirer, utgjør 75,3 (73,9) % pr. 31.03.

Pr. 31.03. viser tap på utlån og garantier en utgift på 1,4 millioner kroner, og som i hovedsak er knyttet til ett engasjement. Tilsvarende post i fjor viser 1,3 millioner kroner. Dette utgjør 0,18 (0,18) % av GFK. Hvert kvartal foretas en grundig gjennomgang av lånemassen med tanke på nedskrivning på engasjement med risiko for tap.

Driftsresultatet før bokførte tap på utlån og gevinster på verdipapirer som er anleggsmidler utgjør 4,5 (4,2) millioner kroner. Gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler utgjør 0 mill. kroner. Dette gir et resultat før skatt er på 3,1 (3,0) millioner kroner og som tilsvarende 0,40 (0,41) % av GFK.

### Balanse

Utlån til kunder er ved utgangen av 1. kvartal på 2.465 (2.484) millioner kroner (brutto), en nedgang på 43 millioner kroner (1,7 %) fra årsskiftet. Nedgangen fra i fjor på samme tidspunkt er 19 millioner kroner eller 0,7 %. Utlån formidlet til Terra Boligkreditt utgjør nå til sammen 202 millioner kroner, en økning på 47 mill. kroner fra årsskiftet og 143 mill. kroner fra samme tidspunkt i fjor. Totale utlån, inkl. Terra Boligkreditt, utgjør til sammen 2.667 (2.543) millioner kroner. Dette er en økning på 124 millioner kroner siste 12 måneder, og tilsvarende en vekst på 7,6 %. Etterspørselen etter lån har så langt i år vært lavere enn hva som var tilfelle i fjor. Det forventes at den generelle låneetterspørselen vil øke noe utover året, men at årsveksten likevel vil bli noe lavere sammenlignet med tidligere år.

Pr. 31.03. utgjør innskuddene fra kunder 1.753 (1.621) millioner kroner. Fra årsskiftet er økningen på 6 millioner kroner eller 0,3 %. Innskuddene har økt med 132 millioner kroner eller 8,2 % fra samme tidspunktet i fjor. Innskuddsdekningen av brutto utlån utgjør pr. 31.03. 71,1 (65,3) %.

Ved utgangen av 1. kvartal har vi til sammen 18 millioner kroner i kontanter og innskudd i Norges Bank. Innskudd i andre kredittinstitusjoner utgjør 105,7 millioner kroner. Gjeld til kredittinstitusjoner, og som for det meste består av langsiktige lån, utgjør 232 millioner kroner. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer (sertifikater og obligasjoner) utgjør 840 millioner kroner.

Banken har en bokført beholdning av sertifikater og obligasjoner på 307 millioner kroner. Utover dette eier banken aksjer, grunnfondsbevis og aksje-/rentefond for til sammen 155 millioner kroner. Herav utgjør aksjefond, rentebærende fond og kombinasjonsfond 119,7 millioner kroner og aksjer i Terra-Gruppen AS 24,3 millioner kroner. I tillegg kommer eierinteresser i konsernselskaper på til sammen 6,6 millioner kroner.

Pr. 31.03. har banken en kapitaldekning på 15,1 (15,2) %. Regnskapet er ikke revidert, og overskuddet hittil i år er ikke inkludert i kapitaldekningsberegningen.

Forvaltningskapitalen pr. 31.03. er på 3.115 (2.904) millioner kroner, dvs. 211 millioner kroner eller 7,3 % høyere enn ved samme tidspunkt i fjor og 11 millioner kroner og 0,4 % høyere enn ved årsskiftet.

### Risiko

Oversikten over misligholdte engasjement viser en liten nedgang fra årsskiftet. Tapsutsatte engasjement har økt noe fra årsskiftet, men ligger på et vesentlig lavere nivå enn gjennomsnittet for 2010. Kredittrisikoen for tap på utlån, plasseringer og garantier vurderes som lav, samtidig som bankens individuelle nedskrivninger på utlån vurderes som tilfredsstillende ut i fra

risikoen og utviklingen i låneporteføljen. Det tilstrebes at banken skal ha en moderat risikoprofil. Det er lagt opp til en tett oppfølging og kontinuerlig overvåking av engasjementene. Kredittrisikoen overvåkes også ved at styret jevnlig går gjennom rapporter om mislighold og overtrekk på konti. Kredittrisikoen for våre verdipapirer vurderes som lav. Utover dette er det ingen spesielle endringer i kredittrisikoen fra tidligere perioder.

#### **Likviditet**

Banken har en likviditetsstrategi som danner grunnlaget for sammensetningen av innlån og forfallsstrukturen på denne. Likviditetsstrategien med forfallsstrukturen følges nøye, og likviditetssituasjonen til banken er tilfredsstillende. Banken har betydelige midler disponibelt på konti i banker, ubenyttede trekkrettigheter, en likvid obligasjonsportefølje og lånemuligheter i Norges Bank. På bakgrunn av dette, sammen med spredningen i forfallsstrukturen på refinansierte og nye låneopptak gjennomført i 2010, vurderes likviditetsreserven å være meget god. Neste forfall på løpende obligasjonslån er i 2. kvartal 2011. For å opprettholde en fortsatt god likviditet, har banken utover det som allerede er nevnt, lagt opp til en lav utlånsutvikling i 2011, samt videreført tiltak for å stimulere til en positiv innskuddsutvikling.

#### **Utviklingen så langt og utsiktene for resten av året**

Styret er ikke fornøyd med driftsresultatet, og da spesielt utviklingen i rentenettoen. Selv om det har vært lav vekst i 1. kvartal forventes det en positiv vekst både på innskudd og utlån (inkl. lån formidlet til Terra Boligkreditt). Det forventes at de totale kostnader i prosent av GFK blir litt høyere enn i 2010. Det forventes at tapskostnadene i 2011 totalt blir lavere enn i fjor.

Surnadal, 31.03.11 / 03.05.11  
i Styret for Surnadal Sparebank

Inger Grete Lundemo  
Styreleder

Svein I. Settemsdal

Ella Sæter

Nils Aakvik

Jarle Fiske

Ole Magnus Løwe

Allan Troelsen  
Adm. Banksjef

# Resultatregnskap

Tall i hele 1000

MORBANK					KONSERN					
31.03.11	31.03.10	1. kv. 2011	1. kv. 2010	31.12.2010		31.03.11	31.03.10	1. kv. 2011	1. kv. 2010	31.12.10
30.925	27.704	30.925	27.704	121.368	Renteinntekter og lignende inntekter	30.867	27.672	30.867	27.672	121.227
18.500	14.773	18.500	14.773	70.156	Rentekostnader og lignende kostnader	18.473	14.757	18.473	14.757	69.980
<b>12.425</b>	<b>12.931</b>	<b>12.425</b>	<b>12.931</b>	<b>51.212</b>	<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>12.394</b>	<b>12.915</b>	<b>12.394</b>	<b>12.915</b>	<b>51.247</b>
641	90	641	90	1.919	Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	641	90	641	90	1.919
3.633	2.769	3.633	2.769	12.430	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3.633	2.769	3.633	2.769	12.430
814	1.179	814	1.179	3.418	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	814	1.179	814	1.179	3.418
607	166	607	166	2.850	Netto gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	607	166	607	166	2.850
6	838	6	838	861	Andre driftsinntekter	1.102	2.251	1.102	2.251	7.104
<b>4.073</b>	<b>2.684</b>	<b>4.073</b>	<b>2.684</b>	<b>14.642</b>	<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>5.169</b>	<b>4.097</b>	<b>5.169</b>	<b>4.097</b>	<b>20.885</b>
<b>16.498</b>	<b>15.615</b>	<b>16.498</b>	<b>15.615</b>	<b>65.854</b>	<b>Sum netto rente- og kredittprov.inntekter og andre driftsinntekter</b>	<b>17.563</b>	<b>17.012</b>	<b>17.563</b>	<b>17.012</b>	<b>72.132</b>
8.722	8.471	8.722	8.471	28.275	Lønn og generelle administrasjonskostnader	10.124	9.906	10.124	9.906	33.611
625	850	625	850	3.490	Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	700	931	700	931	3.810
2.626	2.089	2.626	2.089	8.578	Andre driftskostnader	3.150	2.597	3.150	2.597	10.475
<b>11.973</b>	<b>11.410</b>	<b>11.973</b>	<b>11.410</b>	<b>40.343</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>13.974</b>	<b>13.434</b>	<b>13.974</b>	<b>13.434</b>	<b>47.896</b>
<b>4.525</b>	<b>4.205</b>	<b>4.525</b>	<b>4.205</b>	<b>25.511</b>	<b>Ordinært resultat før tap</b>	<b>3.589</b>	<b>3.578</b>	<b>3.589</b>	<b>3.578</b>	<b>24.236</b>
1.422	1.254	1.422	1.254	9.947	Tap på utlån, garantier mv.	1.422	1.254	1.422	1.254	9.947
0	0	0	0	-2.033	Nedskrivninger og gevinst(-)/tap(+) på verdipapirer som er anleggsmidler	0	0	0	0	-2.033
<b>3.103</b>	<b>2.951</b>	<b>3.103</b>	<b>2.951</b>	<b>17.597</b>	<b>Ordinært resultat før skatt</b>	<b>2.167</b>	<b>2.324</b>	<b>2.167</b>	<b>2.324</b>	<b>16.322</b>
900	857	900	857	4.501	Skatt på ordinært resultat	900	857	900	857	4.146
<b>2.203</b>	<b>2.094</b>	<b>2.203</b>	<b>2.094</b>	<b>13.096</b>	<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>1.267</b>	<b>1.467</b>	<b>1.267</b>	<b>1.467</b>	<b>12.176</b>
0	0	0	0	0	Ekstraordinære inntekter	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	Skatt på ekstraordinært resultat	0	0	0	0	0
<b>2.203</b>	<b>2.094</b>	<b>2.203</b>	<b>2.094</b>	<b>13.096</b>	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1.267</b>	<b>1.467</b>	<b>1.267</b>	<b>1.467</b>	<b>12.176</b>

# Balanse

MORBANK					KONSERN					
31.03.11	31.03.10	31.12.10	Endring 12.mnd	Endring fra 31.12		31.03.11	31.03.10	31.12.10	Endring 12.mnd	Endring fra 31.12
<b>Eiendeler</b>										
17.707	26.370	21.300	-8.663	-3.593	Kontanter og fordringer på sentralbanker	17.707	26.370	21.300	-8.663	-3.593
105.744	100.310	136.357	5.434	-30.613	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	105.744	100.310	136.357	5.434	-30.613
2.465.397	2.483.958	2.508.287	-18.561	-42.890	Utlån til og fordringer på kunder (brutto)	2.461.731	2.479.915	2.504.525	-18.184	-42.794
11.557	8.947	10.557	2.610	1.000	- individuelle nedskrivninger på utlån	11.557	8.947	10.557	2.610	1.000
10.627	11.230	10.411	-603	216	- nedskrivninger på grupper av utlån	10.627	11.230	10.411	-603	216
2.101	2.101	2.101	0	0	Overtagne eiendeler	2.101	2.101	2.101	0	0
306.506	183.477	236.284	123.029	70.222	Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	306.506	183.477	236.284	123.029	70.222
154.505	44.251	136.781	110.254	17.724	Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	154.505	44.251	136.781	110.254	17.724
6.610	5.962	6.610	648	0	Eierinteresser i konsernselskaper	0	0	0	0	0
0	733	0	-733	0	Immaterielle eiendeler	1.465	2.095	1.465	-630	0
65.616	67.684	66.241	-2.068	-625	Varige driftsmidler	67.401	69.783	68.101	-2.382	-700
2.265	455	370	1.810	1.895	Andre eiendeler	2.482	458	742	2.024	1.740
10.356	8.601	9.957	1.755	399	Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	10.519	8.756	10.106	1.763	413
<b>3.114.623</b>	<b>2.903.725</b>	<b>3.103.320</b>	<b>210.898</b>	<b>11.303</b>	<b>Sum eiendeler</b>	<b>3.107.977</b>	<b>2.897.339</b>	<b>3.096.794</b>	<b>210.638</b>	<b>11.183</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>										
<b>Gjeld</b>										
232.000	287.000	232.002	-55.000	-2	Gjeld til kredittinstitusjoner	232.000	287.000	232.002	-55.000	-2
1.753.111	1.620.909	1.747.389	132.202	5.722	Innskudd fra og gjeld til kunder	1.745.510	1.606.527	1.729.826	138.983	15.684
840.000	720.000	840.000	120.000	0	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	840.000	720.000	840.000	120.000	0
5.376	5.361	7.784	15	-2.408	Annen gjeld	12.626	18.336	22.670	-5.710	-10.044
17.514	14.474	11.706	3.040	5.808	Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	18.000	15.047	13.702	2.953	4.298
3.549	5.793	3.549	-2.244	0	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	3.549	5.793	3.549	-2.244	0
<b>2.851.550</b>	<b>2.653.537</b>	<b>2.842.430</b>	<b>198.013</b>	<b>9.120</b>	<b>Sum gjeld</b>	<b>2.851.685</b>	<b>2.652.703</b>	<b>2.841.749</b>	<b>198.982</b>	<b>9.936</b>
<b>Egenkapital</b>										
259.140	246.844	259.140	12.296	0	Sparebankens fond	259.140	246.844	259.140	12.296	0
1.730	1.250	1.750	480	-20	Gavefond	1.730	1.250	1.750	480	-20
0	0	0	0	0	Tidligere års udekkede tap	5.845	4.925	5.845	920	0
2.203	2.094	0	109	2.203	Udisponert overskudd/udekket tap	1.267	1.467	0	-200	1.267
<b>263.073</b>	<b>250.188</b>	<b>260.890</b>	<b>12.885</b>	<b>2.183</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>256.292</b>	<b>244.636</b>	<b>255.045</b>	<b>11.656</b>	<b>1.247</b>
<b>3.114.623</b>	<b>2.903.725</b>	<b>3.103.320</b>	<b>210.898</b>	<b>11.303</b>	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>3.107.977</b>	<b>2.897.339</b>	<b>3.096.794</b>	<b>210.638</b>	<b>11.183</b>
<b>Betingede forpliktelser</b>										
73.575	44.195	70.461	29.380	3.114	Garantiansvar	73.575	44.195	70.461	29.380	3.114
209.599	186.486	206.276	23.113	3.323	Bokført verdi av eiendeler som er stilt som sikkerhet for pantegjeld og lignende	209.599	186.486	206.276	23.113	3.323

## TILLEGGSOPPLYSNINGER

Tall i 1000 kroner

	31.03.2011	31.12.2010	30.09.2010	30.06.2010	31.03.2010
<b>Misligholdte låneengasjement</b>					
Næringsliv	24.850	25.366	23.899	29.002	8.153
Personmarked	6.446	5.984	5.846	6.817	9.464
Sum brutto	31.296	31.350	29.745	35.819	17.617
Individuelle nedskrivninger på misligh. lån	9.642	9.392	8.089	8.624	4.037
Sum netto	21.654	21.958	21.656	27.195	13.580

	31.03.2011	31.12.2010	30.09.2010	30.06.2010	31.03.2010
<b>Tapsutsatte låneengasjement</b>					
Næringsliv	1.423	252	407	1.265	3.566
Personmarked	1.994	2.016	3.965	4.393	3.198
Sum brutto	3.417	2.268	4.372	5.658	6.764
Individuelle nedskrivninger på ikke-misligh. lån	1.915	1.165	2.629	3.924	4.910
Sum netto	1.502	1.103	1.743	1.734	1.854

	1.kv. 2011	4.kv. 2010	3.kv. 2010	2.kv. 2010	1.kv. 2010
<b>Periodens tapskostnader (netttotal pr. kvartal)</b>					
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger på utlån og garantier	1.000	-161	-1.830	3.601	450
Periodens endringer i nedskrivninger på grupper på utlån	216	858	-478	-1.199	841
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er foretatt individuelle nedskrivninger på	0	2.130	4.830	950	0
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er foretatt individuelle nedskrivn. på	276	20	0	71	0
- Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	70	24	22	53	37
<b>= Periodens tapskostnader</b>	<b>1.422</b>	<b>2.823</b>	<b>2.500</b>	<b>3.370</b>	<b>1.254</b>

## NØKKELTALL MORBANK

Tall i 1000 kroner

	31.03.11	31.03.10	2010	2009	2008
<b>Drift og rentabilitet</b>					
Rentenetto i % av GFK (gjennomsnittlig forvaltning)	1,59 %	1,81 %	1,70 %	1,80 %	2,14 %
Kostnader i % av GFK	1,54 %	1,59 %	1,34 %	1,61 %	1,60 %
Tap i % av GFK	0,18 %	0,18 %	0,33 %	0,19 %	0,22 %
Resultat før skatt i % av GFK	0,40 %	0,41 %	0,59 %	0,58 %	0,42 %
Kostnader i % av inntekter korrigert for verdipapirgev./tap	75,3 %	73,9 %	64,0 %	76,2 %	63,7 %
Egenkapitalrentabilitet	3,4 %	3,5 %	5,1 %	5,0 %	2,5 %
<b>Balanseutvikling</b>					
Utlån til kunder (brutto inkl. Terra Boligkreditt) - endring siste 12 måneder	4,9 %	7,9 %	7,1 %	4,2 %	11,6 %
Innskudd fra kunder - endring siste 12 måneder	8,2 %	6,2 %	14,6 %	-2,9 %	6,8 %
Forvaltning - endring siste 12 måneder	7,3 %	6,1 %	12,3 %	2,0 %	13,0 %
Innskudd i % av brutto utlån	71,1 %	65,3 %	69,7 %	62,7 %	65,8 %
<b>Egenkapitaldekning</b>					
- netto ansvarlig kapital	251.218	239.013	251.348	238.794	212.784
- beregningsgrunnlag	1.666.419	1.569.043	1.630.163	1.514.255	1.482.177
- egenkapitaldekning	15,1 %	15,2 %	15,4 %	15,8 %	14,4 %

