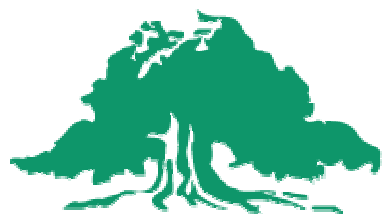


DELÅRSRAPPORT

G KVARTAL

2011



Surnadal
Sparebank

www.bank.no

RAPPORT FRA STYRET - 2. 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 2. kvartal utgjør netto rente- og kredittprovisjonsinntekter 24,7 (25,3) millioner kroner og tilsvarer 1,58 (1,73) % av GFK (gjennomsnittlig forvaltningskapital). Dette er 0,12 prosentpoeng under rentenettoen ved årsskiftet. Rentenettoen har dermed gått ned siden årsskiftet og skyldes i hovedsak økt konkurranse og høye kapitalkostnader, men må også sees i sammenheng med endringer i balansesammensetningen.

Netto andre driftsinntekter utgjør til sammen 9,3 (5,9) millioner kroner og tilsvarer 0,60 (0,41) i % av GFK. Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning har økt med 1,9 millioner kroner målt mot fjorårets tall på samme tidspunkt. Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester har økt med 1,9 millioner kroner. Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester er redusert med 0,4 millioner kroner. "Netto gevinst på valuta og verdipapirer" utgjør pr. 30.06. en utgift på 0,07 millioner kroner mot 0,1 mill. kroner i fjor. Dette utgjør 0,00 (0,01) % av GFK. Posten andre driftsinntekter er redusert med 0,8 millioner kroner.

Driftskostnader hittil i år utgjør 20,9 (18,2) millioner kroner. Dette tilsvarer 1,34 (1,24) % av GFK. Økningen i beløp, målt mot samme tid i fjor, fordeler seg slik: Lønns- og generelle adm.kostnader har økt med 2,9 mill. kroner. Denne økningen skyldes i hovedsak at vi i fjor kunne tilbakeføre opparbeidet forpliktelse vedr. en AFP-avtale og som ga en engangseffekt på brutto 2,6 mill. kroner. Avskrivninger er redusert med 0,4 millioner kroner og andre driftskostnader har økt med 0,3 millioner kroner. Kostnadene i prosenter av inntekter, før tap og skatt og korrigert for verdivurderingene på verdipapirer, utgjør 61,5 (58,2) % pr. 30.06.

Driftsresultatet før bokførte tap på utlån og gevinster på verdipapirer som er anleggsmidler utgjør 13,0 (13,1) millioner kroner. Pr. 30.06. viser tap på utlån og garantier en utgift på 3,2 millioner kroner, og som i hovedsak er knyttet til et par engasjement. Tilsvarende post i fjor viser 4,6 millioner kroner. Dette utgjør 0,20 (0,32) % av GFK. Hvert kvartal foretas en grundig gjennomgang av lånemassen med tanke på nedskrivning på engasjement med risiko for tap.

Gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler utgjør 0 mill. kroner mot 2,0 mill. kroner i fjor. Dette gir et resultat før skatt på 9,8 (10,5) millioner kroner og som tilsvarer 0,63 (0,72) % av GFK.

Balanse

Utlån til kunder er ved utgangen av 2. kvartal på 2.470 (2.500) millioner kroner (brutto), en nedgang på 38 millioner kroner (1,5 %) fra årsskiftet. Nedgangen fra i fjor på samme tidspunkt er 30 millioner kroner eller 1,2 %. Utlån formidlet til Terra Boligkreditt utgjør nå til sammen 261 millioner kroner, en økning på 106 mill. kroner fra årsskiftet og 177 mill. kroner fra samme tidspunkt i fjor. Totale utlån, inkl. Terra Boligkreditt, utgjør til sammen 2.730 (2.584) millioner kroner. Dette er en økning på 146 millioner kroner siste 12 måneder, og tilsvarer en vekst på 5,7 %. Etterspørselen etter lån har så langt i år vært lavere enn hva som var tilfelle i fjor, men har tatt seg opp mot slutten av perioden. Det forventes at den generelle låneetterspørselen vil øke noe i 2. halvår, men at årsveksten likevel vil bli noe lavere sammenlignet med tidligere år. Pr. 30.06. utgjør innskuddene fra kunder 1.878 (1.683) millioner kroner. Fra årsskiftet er økningen på 131 millioner kroner eller 7,5 %. Innskuddene har økt med 195 millioner kroner eller 11,6 % fra samme tidspunktet i fjor. Innskuddsdekningen av brutto utlån utgjør 76,0 (67,3) % pr. 30.06.

Ved utgangen av 2. kvartal har vi til sammen 22 millioner kroner i kontanter og innskudd i Norges Bank. Innskudd i andre kredittinstitusjoner utgjør 71 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 690 millioner kroner.

Banken har en bokført beholdning av sertifikater og obligasjoner på 296 millioner kroner. Utover dette eier banken aksjer, grunnfondsbevis og aksje-/rentefond for til sammen 178 millioner kroner. Herav utgjør aksjefond, rentebærende fond og kombinasjonsfond 138,7 millioner kroner og aksjer i Terra-Gruppen AS 27,8 millioner kroner. I tillegg kommer eierinteresser i konsernselskaper på til sammen 6,6 millioner kroner.

Pr. 30.06. har banken en kapitaldekning på 14,9 (14,9) %. Regnskapet er ikke revidert, og overskuddet hittil i år er ikke inkludert i kapitaldekningsberegningen.

Forvaltningskapitalen pr. 30.06. er på 3.101 (3.093) millioner kroner, dvs. 7 millioner kroner eller 0,2 % høyere enn ved samme tidspunkt i fjor og 3 millioner kroner og 0,1 % lavere enn ved årsskiftet.

Risiko

Oversikten over misligholdte engasjement viser en liten nedgang fra årsskiftet. Tapsutsatte engasjement har økt betydelig fra årsskiftet. Dette skyldes i hovedsak ett engasjement. Kredittrisikoen for tap på utlån, plasseringer og garantier vurderes fortsatt 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 en reduksjon i gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer i 2. kvartal, spredningen i forfallsstrukturen på refinansierte og nye låneopptak gjennomført i 2010, vurderes likviditetsreserven å være meget god. Neste forfall på løpende obligasjonslån er i 4. 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 fornøyd med driftsresultatet pr. 30.06., og da spesielt resultatutviklingen i 2. kvartal. Selv om det har vært en lavere vekst enn forventet i 1. halvår, tror styret at den positive utviklingen som vi så mot slutten av 2. kvartal, både for innskudd og utlån (inkl. lån formidlet til Terra Boligkreditt), vil fortsette utover i 2. halvår. 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, 30.06.11 / 09.08.11
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					
30.06.11	30.06.10	2. kv. 2011	2. kv. 2010	31.12.2010		30.06.11	30.06.10	2. kv. 2011	2. kv. 2010	31.12.10
62.874	57.332	31.949	29.628	121.368	Renteinntekter og lignende inntekter	62.752	57.265	31.885	29.593	121.227
38.213	32.008	19.713	17.235	70.156	Rentekostnader og lignende kostnader	38.191	31.968	19.718	17.211	69.980
24.661	25.324	12.236	12.393	51.212	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	24.561	25.297	12.167	12.382	51.247
3.468	1.548	2.827	1.458	1.919	Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	3.468	1.548	2.827	1.458	1.919
7.399	5.538	3.766	2.769	12.430	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	7.399	5.538	3.766	2.769	12.430
1.471	1.902	657	723	3.418	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	1.471	1.902	657	723	3.418
-68	-111	-675	-277	2.850	Netto gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	-68	-111	-675	-277	2.850
7	847	1	9	861	Andre driftsinntekter	2.445	3.806	1.343	1.555	7.104
9.335	5.920	5.262	3.236	14.642	Sum andre driftsinntekter	11.773	8.879	6.604	4.782	20.885
33.996	31.244	17.498	15.629	65.854	Sum netto rente- og kredittprov.inntekter og andre driftsinntekter	36.334	34.176	18.771	17.164	72.132
15.115	12.232	6.393	3.761	28.275	Lønn og generelle administrasjonskostnader	17.597	14.819	7.473	4.913	33.611
1.262	1.700	637	850	3.490	Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1.412	1.862	712	931	3.810
4.583	4.245	1.957	2.156	8.578	Andre driftskostnader	5.454	5.216	2.304	2.619	10.475
20.960	18.177	8.987	6.767	40.343	Sum driftskostnader	24.463	21.897	10.489	8.463	47.896
13.036	13.067	8.511	8.862	25.511	Ordinært resultat før tap	11.871	12.279	8.282	8.701	24.236
3.200	4.624	1.778	3.370	9.947	Tap på utlån, garantier mv.	3.200	4.624	1.778	3.370	9.947
0	-2.033	0	-2.033	-2.033	Nedskrivninger og gevinst(-)/tap(+) på verdipapirer som er anleggsmidler	0	-2.033	0	-2.033	-2.033
9.836	10.476	6.733	7.525	17.597	Ordinært resultat før skatt	8.671	9.688	6.504	7.364	16.322
2.852	2.466	1.952	1.609	4.501	Skatt på ordinært resultat	2.852	2.466	1.952	1.609	4.146
6.984	8.010	4.781	5.916	13.096	Resultat av ordinær drift etter skatt	5.819	7.222	4.552	5.755	12.176
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
6.984	8.010	4.781	5.916	13.096	Resultat etter skatt	5.819	7.222	4.552	5.755	12.176

Balanse

MORBANK					KONSERN					
30.06.11	30.06.10	31.12.10	Endring 12.mnd	Endring fra 31.12		30.06.11	30.06.10	31.12.10	Endring 12.mnd	Endring fra 31.12
Eiendeler										
22.063	25.905	21.300	-3.842	763	Kontanter og fordringer på sentralbanker	22.063	25.905	21.300	-3.842	763
70.943	272.260	136.357	-201.317	-65.414	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	71.013	272.260	136.357	-201.247	-65.344
2.469.892	2.500.314	2.508.287	-30.422	-38.395	Utlån til og fordringer på kunder (brutto)	2.466.332	2.496.364	2.504.525	-30.032	-38.193
13.417	12.548	10.557	869	2.860	- individuelle nedskrivninger på utlån	13.417	12.548	10.557	869	2.860
10.020	10.031	10.411	-11	-391	- nedskrivninger på grupper av utlån	10.020	10.031	10.411	-11	-391
2.101	2.101	2.101	0	0	Overtagne eiendeler	2.101	2.101	2.101	0	0
296.134	177.326	236.284	118.808	59.850	Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	296.134	177.326	236.284	118.808	59.850
177.784	54.024	136.781	123.760	41.003	Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	177.784	54.024	136.781	123.760	41.003
6.610	5.962	6.610	648	0	Eierinteresser i konsernselskaper	0	0	0	0	0
0	488	0	-488	0	Immaterielle eiendeler	1.465	1.850	1.465	-385	0
65.040	67.117	66.241	-2.077	-1.201	Varige driftsmidler	66.750	69.134	68.101	-2.384	-1.351
1.233	1.534	370	-301	863	Andre eiendeler	1.234	1.519	742	-285	492
12.292	8.775	9.957	3.517	2.335	Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	12.428	8.965	10.106	3.463	2.322
3.100.655	3.093.227	3.103.320	7.428	-2.665	Sum eiendeler	3.093.867	3.086.869	3.096.794	6.998	-2.927
Gjeld og egenkapital										
Gjeld										
231.587	322.009	232.002	-90.422	-415	Gjeld til kredittinstitusjoner	231.598	322.009	232.002	-90.411	-404
1.877.994	1.683.222	1.747.389	194.772	130.605	Innskudd fra og gjeld til kunder	1.868.863	1.668.840	1.729.826	200.023	139.037
690.000	804.500	840.000	-114.500	-150.000	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	690.000	804.500	840.000	-114.500	-150.000
5.300	3.389	7.784	1.911	-2.484	Annen gjeld	14.213	16.507	22.670	-2.294	-8.457
24.671	20.889	11.706	3.782	12.965	Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	25.100	21.508	13.702	3.592	11.398
3.549	3.114	3.549	435	0	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	3.549	3.114	3.549	435	0
2.833.101	2.837.123	2.842.430	-4.022	-9.329	Sum gjeld	2.833.323	2.836.478	2.841.749	-3.155	-8.426
Egenkapital										
259.140	246.844	259.140	12.296	0	Sparebankens fond	259.140	246.844	259.140	12.296	0
1.430	1.250	1.750	180	-320	Gavefond	1.430	1.250	1.750	180	-320
0	0	0	0	0	Tidligere års udekkede tap	5.845	4.925	5.845	920	0
6.984	8.010	0	-1.026	6.984	Udisponert overskudd/udekket tap	5.819	7.222	0	-1.403	5.819
267.554	256.104	260.890	11.450	6.664	Sum egenkapital	260.544	250.391	255.045	10.153	5.499
3.100.655	3.093.227	3.103.320	7.428	-2.665	Sum gjeld og egenkapital	3.093.867	3.086.869	3.096.794	6.998	-2.927
Betingede forpliktelser										
110.689	54.553	70.461	56.136	40.228	Garantiansvar	110.689	54.553	70.461	56.136	40.228
194.467	177.254	206.276	17.213	-11.809	Bokført verdi av eiendeler som er stilt som sikkerhet for pantegjeld og lignende	194.467	177.254	206.276	17.213	-11.809

TILLEGGSPPLYSNINGER

Tall i 1000 kroner

Misligholdte låneengasjement	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010	30.09.2010	30.06.2010
Næringsliv	24.512	24.850	25.366	23.899	29.002
Personmarked	6.031	6.446	5.984	5.846	6.817
Sum brutto	30.543	31.296	31.350	29.745	35.819
Individuelle nedskrivninger på misligh. lån	9.030	9.642	9.392	8.089	8.624
Sum netto	21.513	21.654	21.958	21.656	27.195

Tapsutsatte låneengasjement	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010	30.09.2010	30.06.2010
Næringsliv	12.839	1.423	252	407	1.265
Personmarked	1.658	1.994	2.016	3.965	4.393
Sum brutto	14.497	3.417	2.268	4.372	5.658
Individuelle nedskrivninger på ikke-misligh. lån	4.387	1.915	1.165	2.629	3.924
Sum netto	10.110	1.502	1.103	1.743	1.734

Periodens tapskostnader (netttotal pr. kvartal)	2.kv. 2011	1.kv. 2011	4.kv. 2010	2.kv. 2010	2.kv. 2010
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger på utlån og garantier	1.860	1.000	-161	-1.830	3.601
Periodens endringer i nedskrivninger på grupper på utlån	-607	216	858	-478	-1.199
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er foretatt individuelle nedskrivninger på	569	0	2.130	4.830	950
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er foretatt individuelle nedskrivn. på	0	276	20	0	71
- Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	44	70	24	22	53
= Periodens tapskostnader	1.778	1.422	2.823	2.500	3.370

NØKKELTALL MORBANK

Tall i 1000 kroner

	31.03.11	30.06.10	2010	2009	2008
Drift og rentabilitet					
Rentenetto i % av GFK (gjennomsnittlig forvaltning)	1,58 %	1,73 %	1,70 %	1,80 %	2,14 %
Kostnader i % av GFK	1,34 %	1,24 %	1,34 %	1,61 %	1,60 %
Tap i % av GFK	0,20 %	0,32 %	0,33 %	0,19 %	0,22 %
Resultat før skatt i % av GFK	0,63 %	0,72 %	0,59 %	0,58 %	0,42 %
Kostnader i % av inntekter korrigert for verdipapirgev./tap	61,5 %	58,2 %	64,0 %	76,2 %	63,7 %
Egenkapitalrentabilitet	5,3 %	6,2 %	5,1 %	5,0 %	2,5 %
Balanseutvikling					
Utlån til kunder (brutto inkl. Terra Boligkreditt) - endring siste 12 måneder	5,7 %	7,2 %	7,1 %	4,2 %	11,6 %
Innskudd fra kunder - endring siste 12 måneder	11,6 %	9,6 %	14,6 %	-2,9 %	6,8 %
Forvaltning - endring siste 12 måneder	0,2 %	12,2 %	12,3 %	2,0 %	13,0 %
Innskudd i % av brutto utlån	76,0 %	67,3 %	69,7 %	62,7 %	65,8 %
Egenkapitaldekning					
- netto ansvarlig kapital	250.903	236.486	251.348	238.794	212.784
- beregningsgrunnlag	1.689.606	1.585.681	1.630.163	1.514.255	1.482.177
- egenkapitaldekning	14,9 %	14,9 %	15,4 %	15,8 %	14,4 %

