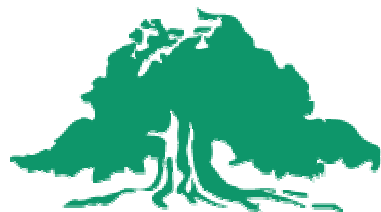


DELÅRSRAPPORT

3. KVARTAL

2011



Surnadal
Sparebank

www.bank.no

RAPPORT FRA STYRET -3. 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 3. kvartal utgjør netto rente- og kredittprovisjonsinntekter 37,9 (38,7) millioner kroner og tilsvarende 1,62 (1,73) % av GFK (gjennomsnittlig forvaltningskapital). Dette er 0,08 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 med blant annet investeringer i rentefond.

Netto andre driftsinntekter utgjør til sammen 11,0 (8,6) millioner kroner og tilsvarende 0,47 (0,39) i % av GFK. Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning har økt med 3,1 millioner kroner målt mot fjorårets tall på samme tidspunkt. Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester har økt med 2,9 millioner kroner. Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester er redusert med 0,4 millioner kroner. "Netto gevinst på valuta og verdipapirer" utgjør pr. 30.09. en utgift på 2,9 millioner kroner mot en inntekt på 0,2 mill. kroner i fjor. Dette utgjør 0,12 (0,01) % av GFK. Posten andre driftsinntekter er redusert med 0,8 millioner kroner.

Driftskostnader hittil i år utgjør 32,6 (28,8) millioner kroner. Dette tilsvarer 1,39 (1,29) % av GFK. Økningen i beløp, målt mot samme tid i fjor, fordeler seg slik: Lønns- og generelle adm.kostnader har økt med 3,5 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 0,7 millioner kroner og andre driftskostnader har økt med 1,0 millioner kroner. Kostnadene i prosenter av inntekter, før tap og skatt og korrigert for verddivurderingene på verdipapirer, utgjør 62,8 (61,0) % pr. 30.09.

Driftsresultatet før bokførte tap på utlån og gevinster på verdipapirer som er anleggsmidler utgjør 16,4 (18,6) millioner kroner. Pr. 30.09. viser tap på utlån og garantier en utgift på 1,9 millioner kroner. Tilsvarende post i fjor viser 7,1 millioner kroner. Dette utgjør 0,08 (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 14,5 (13,5) millioner kroner og som tilsvarende 0,62 (0,60) % av GFK.

Balanse

Utlån til kunder er ved utgangen av 3. kvartal på 2.477 (2.492) millioner kroner (brutto), en nedgang på 31 millioner kroner (1,2 %) fra årsskiftet. Nedgangen fra i fjor på samme tidspunkt er 15 millioner kroner eller 0,6 %. Utlån formidlet til Terra Boligkreditt utgjør nå til sammen 281 millioner kroner, en økning på 126 mill. kroner fra årsskiftet og 172 mill. kroner fra samme tidspunkt i fjor. Totale utlån, inkl. Terra Boligkreditt, utgjør til sammen 2.758 (2.601) millioner kroner. Dette er en økning på 157 millioner kroner siste 12 måneder, og tilsvarende en vekst på 6,0 %. Etterspørselen etter lån var lav i starten på året, men har økt noe i 2. tertial. Det forventes at den generelle låneetterspørselen vil stabilisere seg på dette nivået resten av året, og at årsveksten vil bli noe lavere sammenlignet med tidligere år.

Pr. 30.09. utgjør innskuddene fra kunder 1.889 (1.679) millioner kroner. Fra årsskiftet er økningen på 142 millioner kroner eller 8,1 %. Innskuddene har økt med 210 millioner kroner eller 12,5 % fra samme tidspunktet i fjor. Innskuddsdekningen av brutto utlån utgjør 76,3 (67,4) % pr. 30.09.

Ved utgangen av 3. kvartal har vi til sammen 19 millioner kroner i kontanter og innskudd i Norges Bank. Innskudd i andre kredittinstitusjoner utgjør 30 millioner kroner. Gjeld til kredittinstitusjoner, og som for det meste består av langsiktige lån, utgjør 202 millioner kroner. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer (sertifikater og obligasjoner) utgjør 664 millioner kroner.

Banken har en bokført beholdning av sertifikater og obligasjoner på 301 millioner kroner. Utover dette eier banken aksjer, grunnfondsbevis og aksje-/rentefond for til sammen 175 millioner kroner. Herav utgjør aksjefond, rentebærende fond og kombinasjonsfond 136,2 millioner kroner og aksjer i Terra-Gruppen AS 27,8 millioner kroner. I tillegg kommer eierinteresser i konsernselskaper på til sammen 7,9 millioner kroner.

Pr. 30.09. har banken en kapitaldekning på 14,9 (14,8) %. Regnskapet er ikke revidert, og overskuddet hittil i år er ikke inkludert i kapitaldekningsberegningen.

Forvaltningskapitalen pr. 30.09. er på 3.072 (3.148) millioner kroner, dvs. 76 millioner kroner eller 2,4 % lavere enn ved samme tidspunkt i fjor og 31 millioner kroner og 1,1 % lavere enn ved årsskiftet.

Risiko

Oversikten over misligholdte engasjement viser en marginal økning fra årsskiftet. Tapsutsatte engasjement har økt betydelig fra årsskiftet. Dette skyldes i hovedsak to 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 overtrett 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 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 løpet av året, spredningen i forfallsstrukturen på refinansierte og nye låneopptak gjennomført i 2011, vurderes likviditetsreserven å være god. Neste forfall på løpende obligasjonslån er i 4. kvartal 2011. Banken har likviditet til å innfri dette lånet, uten å ta opp nye lån. 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. 30.09., og da spesielt resultatutviklingen i 2. kvartal og 3. kvartal. Selv om det har vært en lavere vekst enn forventet de 9 første månedene, tror styret at den positive utviklingen vi har sett i siste periode, både for innskudd og utlån (inkl. lån formidlet til Terra Boligkreditt), vil fortsette i 4. kvartal. 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, 30.09.11 / 18.10.11
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					
30.09.11	30.09.10	3. kv. 2011	3. kv. 2010	31.12.2010		30.09.11	30.09.10	3. kv. 2011	3. kv. 2010	31.12.10
96.293	89.133	33.419	31.801	121.368	Renteinntekter og lignende inntekter	96.171	89.031	33.419	31.766	121.227
58.389	50.427	20.176	18.419	70.156	Rentekostnader og lignende kostnader	58.367	50.355	20.176	18.387	69.980
37.904	38.706	13.243	13.382	51.212	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	37.804	38.676	13.243	13.379	51.247
4.637	1.572	1.169	24	1.919	Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	4.637	1.572	1.169	24	1.919
11.542	8.669	4.143	3.131	12.430	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	11.542	8.669	4.143	3.131	12.430
2.242	2.676	771	774	3.418	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2.242	2.676	771	774	3.418
-2.901	225	-2.833	336	2.850	Netto gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	-2.901	225	-2.833	336	2.850
7	849	0	2	861	Andre driftsinntekter	3.015	5.497	570	1.691	7.104
11.043	8.639	1.708	2.719	14.642	Sum andre driftsinntekter	14.051	13.287	2.278	4.408	20.885
48.947	47.345	14.951	16.101	65.854	Sum netto rente- og kredittprov.inntekter og andre driftsinntekter	51.855	51.963	15.521	17.787	72.132
23.625	20.151	8.510	7.919	28.275	Lønn og generelle administrasjonskostnader	26.644	24.187	9.047	9.368	33.611
1.887	2.550	625	850	3.490	Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2.112	2.793	700	931	3.810
7.042	6.049	2.459	1.804	8.578	Andre driftskostnader	8.301	7.430	2.847	2.214	10.475
32.554	28.750	11.594	10.573	40.343	Sum driftskostnader	37.057	34.410	12.594	12.513	47.896
16.393	18.595	3.357	5.528	25.511	Ordinært resultat før tap	14.798	17.553	2.927	5.274	24.236
1.911	7.124	-1.289	2.500	9.947	Tap på utlån, garantier mv.	1.911	7.124	-1.289	2.500	9.947
0	-2.033	0	0	-2.033	Nedskrivninger og gevinst(-)/tap(+) på verdipapirer som er anleggsmidler	0	-2.033	0	0	-2.033
14.482	13.504	4.646	3.028	17.597	Ordinært resultat før skatt	12.887	12.462	4.216	2.774	16.322
4.200	3.344	1.348	878	4.501	Skatt på ordinært resultat	4.200	3.344	1.348	878	4.146
10.282	10.160	3.298	2.150	13.096	Resultat av ordinær drift etter skatt	8.687	9.118	2.868	1.896	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
10.282	10.160	3.298	2.150	13.096	Resultat etter skatt	8.687	9.118	2.868	1.896	12.176

Balanse

MORBANK					KONSERN					
30.09.11	30.09.10	31.12.10	Endring 12.mnd	Endring fra 31.12		30.09.11	30.09.10	31.12.10	Endring 12.mnd	Endring fra 31.12
Eiendeler										
18.629	23.651	21.300	-5.022	-2.671	Kontanter og fordringer på sentralbanker	18.629	23.651	21.300	-5.022	-2.671
29.953	213.970	136.357	-184.017	-106.404	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	26.523	213.970	136.357	-187.447	-109.834
2.477.024	2.492.132	2.508.287	-15.108	-31.263	Utlån til og fordringer på kunder (brutto)	2.473.464	2.488.275	2.504.525	-14.811	-31.061
12.355	10.717	10.557	1.638	1.798	- individuelle nedskrivninger på utlån	12.355	10.717	10.557	1.638	1.798
8.372	9.553	10.411	-1.181	-2.039	- nedskrivninger på grupper av utlån	8.372	9.553	10.411	-1.181	-2.039
2.101	2.101	2.101	0	0	Overtagne eiendeler	2.101	2.101	2.101	0	0
300.951	247.473	236.284	53.478	64.667	Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	300.951	247.473	236.284	53.478	64.667
174.807	103.401	136.781	71.406	38.026	Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	174.807	103.401	136.781	71.406	38.026
7.860	5.962	6.610	1.898	1.250	Eierinteresser i konsernselskaper	0	0	0	0	0
0	244	0	-244	0	Immaterielle eiendeler	1.465	1.606	1.465	-141	0
64.464	66.770	66.241	-2.306	-1.777	Varige driftsmidler	66.099	68.706	68.101	-2.607	-2.002
707	532	370	175	337	Andre eiendeler	917	626	742	291	175
16.248	12.445	9.957	3.803	6.291	Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	16.311	12.615	10.106	3.696	6.205
3.072.017	3.148.411	3.103.320	-76.394	-31.303	Sum eiendeler	3.060.540	3.142.154	3.096.794	-81.614	-36.254
Gjeld og egenkapital										
Gjeld										
202.002	262.002	232.002	-60.000	-30.000	Gjeld til kredittinstitusjoner	201.918	262.002	232.002	-60.084	-30.084
1.889.178	1.678.899	1.747.389	210.279	141.789	Innskudd fra og gjeld til kunder	1.880.047	1.669.693	1.729.826	210.354	150.221
664.000	914.000	840.000	-250.000	-176.000	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	664.000	914.000	840.000	-250.000	-176.000
12.142	3.767	7.784	8.375	4.358	Annen gjeld	17.190	12.210	22.670	4.980	-5.480
30.294	28.375	11.706	1.919	18.588	Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	30.424	28.848	13.702	1.576	16.722
3.549	3.114	3.549	435	0	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	3.549	3.114	3.549	435	0
2.801.165	2.890.157	2.842.430	-88.992	-41.265	Sum gjeld	2.797.128	2.889.867	2.841.749	-92.739	-44.621
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
10.282	10.160	0	122	10.282	Udisponert overskudd/udekket tap	8.687	9.118	0	-431	8.687
270.852	258.254	260.890	12.598	9.962	Sum egenkapital	263.412	252.287	255.045	11.125	8.367
3.072.017	3.148.411	3.103.320	-76.394	-31.303	Sum gjeld og egenkapital	3.060.540	3.142.154	3.096.794	-81.614	-36.254
Betingede forpliktelser										
93.314	53.350	70.461	39.964	22.853	Garantiansvar	93.314	53.350	70.461	39.964	22.853
204.524	187.214	206.276	17.310	-1.752	Bokført verdi av eiendeler som er stilt som sikkerhet for pantegjeld og lignende	204.524	187.214	206.276	17.310	-1.752

TILLEGGSOPLYSNINGER

Tall i 1000 kroner

	30.09.2011	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010	30.09.2010
Misligholdte låneengasjement					
Næringsliv	22.229	24.512	24.850	25.366	23.899
Personmarked	9.620	6.031	6.446	5.984	5.846
Sum brutto	31.849	30.543	31.296	31.350	29.745
Individuelle nedskrivninger på misligh. lån	9.480	9.030	9.642	9.392	8.089
Sum netto	22.369	21.513	21.654	21.958	21.656

	30.09.2011	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010	30.09.2010
Tapsutsatte låneengasjement					
Næringsliv	16.103	12.839	1.423	252	407
Personmarked	910	1.658	1.994	2.016	3.965
Sum brutto	17.013	14.497	3.417	2.268	4.372
Individuelle nedskrivninger på ikke-misligh. lån	2.875	4.387	1.915	1.165	2.629
Sum netto	14.138	10.110	1.502	1.103	1.743

	3.kv. 2011	2.kv. 2011	1.kv. 2011	4.kv. 2010	2.kv. 2010
Periodens tapskostnader (netttotal pr. kvartal)					
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger på utlån og garantier	-1.062	1.860	1.000	-161	-1.830
Periodens endringer i nedskrivninger på grupper på utlån	-1.648	-607	216	858	-478
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er foretatt individuelle nedskrivninger på	1.478	569	0	2.130	4.830
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er foretatt individuelle nedskrivn. på	0	0	276	20	0
- Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	57	44	70	24	22
= Periodens tapskostnader	-1.289	1.778	1.422	2.823	2.500

NØKKELTALL MORBANK

Tall i 1000 kroner

	30.09.11	30.09.10	2010	2009	2008
Drift og rentabilitet					
Rentenetto i % av GFK (gjennomsnittlig forvaltning)	1,62 %	1,73 %	1,70 %	1,80 %	2,14 %
Kostnader i % av GFK	1,39 %	1,29 %	1,34 %	1,61 %	1,60 %
Tap i % av GFK	0,08 %	0,32 %	0,33 %	0,19 %	0,22 %
Resultat før skatt i % av GFK	0,62 %	0,60 %	0,59 %	0,58 %	0,42 %
Kostnader i % av inntekter korrigeret for verdipapirgev./tap	62,8 %	61,0 %	64,0 %	76,2 %	63,7 %
Egenkapitalrentabilitet	5,2 %	5,5 %	5,1 %	5,0 %	2,5 %
Balanseutvikling					
Utlån til kunder (brutto inkl. Terra Boligkreditt) - endring siste 12 måneder	6,0 %	5,3 %	7,1 %	4,2 %	11,6 %
Innskudd fra kunder - endring siste 12 måneder	12,5 %	11,2 %	14,6 %	-2,9 %	6,8 %
Forvaltning - endring siste 12 måneder	-2,4 %	14,7 %	12,3 %	2,0 %	13,0 %
Innskudd i % av brutto utlån	76,3 %	67,4 %	69,7 %	62,7 %	65,8 %
Egenkapitaldekning					
- netto ansvarlig kapital	250.701	236.846	251.348	238.794	212.784
- beregningsgrunnlag	1.678.793	1.603.589	1.630.163	1.514.255	1.482.177
- egenkapitaldekning	14,9 %	14,8 %	15,4 %	15,8 %	14,4 %

