

STYRETS RAPPORT  
SPAREBANK 1 GUDBRANDSDAL  
FØRSTE HALVÅR 2013



## Hovedtall / Oppsummering

### SpareBank 1 Gudbrandsdal – regnskap (morbank)

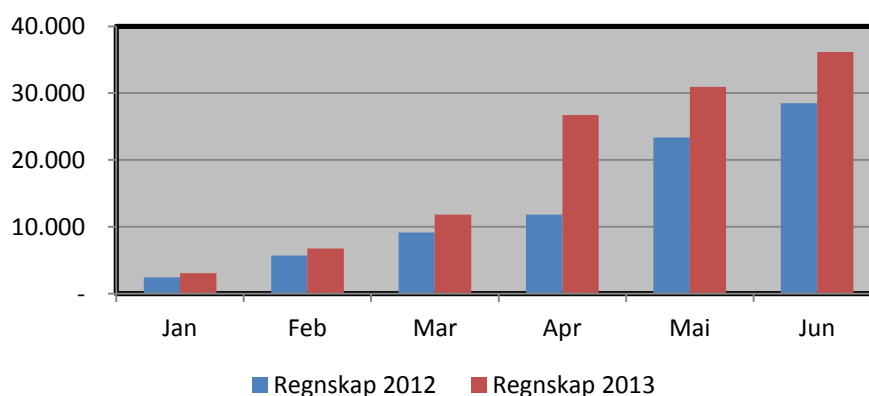
Beløp i mill. kroner			Hittil i år	Hittil i år	Endring i mill. kr	Endring i %
	2Q 2013	2Q 2012	2013	2012		
Netto renteinntekter	23,6	19,9	45,1	39,4	5,7	14,5 %
Utbytte	9,3	8,2	9,4	9,6	-0,2	-2,4 %
Netto provisjonsinntekter	9,3	6,7	17,7	12,4	5,3	42,7 %
Andre inntekter	0,4	0,7	1,2	1,5	-0,3	-20,0 %
Driftskostnader	(18,3)	(16,2)	(37,2)	(34,5)	2,8	8,1 %
<b>Driftsresultat</b>	<b>24,3</b>	<b>19,3</b>	<b>36,2</b>	<b>28,4</b>	<b>7,8</b>	<b>27,5 %</b>
Tap på utlån	(2,0)	(2,9)	(4,7)	1,2	-5,9	
<b>Resultat før skatt</b>	<b>22,3</b>	<b>16,4</b>	<b>31,4</b>	<b>29,6</b>	<b>1,8</b>	<b>6,1 %</b>

Nøkkeltall	2Q 2013	2Q 2012	Hittil i år 2013	Hittil i år 2012	Endring fra forrige år
<b>Tall i prosent</b>					
Rentenetto	1,99 %	1,86 %	2,03 %	1,88 %	0,15 %
Kostnadsprosent	1,54 %	1,52 %	1,67 %	1,65 %	0,02 %
Cost Income			50,9 %	55,6 %	-4,7 %
Egenkapitalavkastning			10,16 %	10,45 %	-0,29 %
Utlånsvekst 12 mnd 1)			20,0 %	7,4 %	12,6 %
Innskuddsvekst 12 mnd			11,6 %	10,0 %	-5,0 %
Innskuddsdekning			81,0 %	79,7 %	1,3 %
Kapitaldekning morbank			15,12 %	15,58 %	-0,46 %
Kapitaldekning konsolidert			12,58 %	12,82 %	-0,24 %

1) Inkl. overført utlånsvolum til Boligkreditt

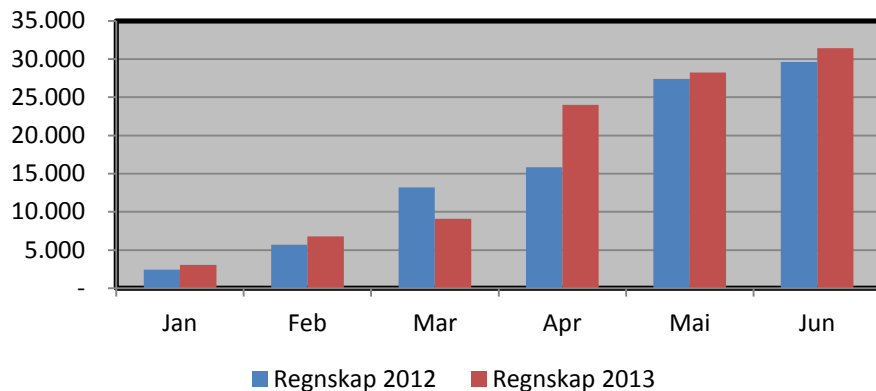
## Resultat

Resultat før tap akkumulert (i 1000 kr)



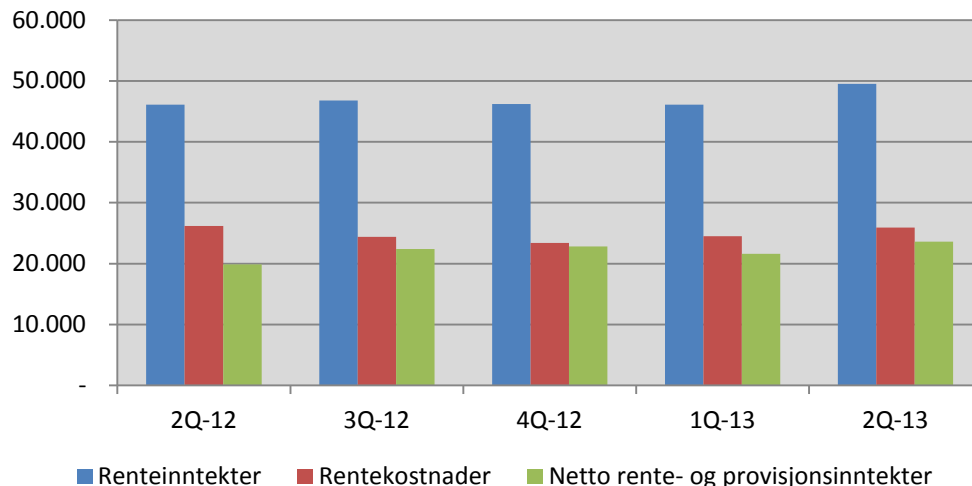
Resultat før tap i andre kvartal ble 24,3 mill kr som tilsvarer en økning på 5,0 mill kr fra samme periode i 2012. Resultat før tap i første halvår ender på 36,2 mill kr og er en forbedring på 7,7 mill kr målt mot første halvår 2012. Resultatforbedringen før tap skyldes i vesentlig grad økte renteinntekter som følge av økt utlånsvolum, lavere rentekostnader på utstedte verdipapirer, overgang til månedlig inntektsføring av lønnsomhetsprovisjon fra skadeforsikring samt økte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt.

### Resultat etter tap akkumulert (i 1000 kr)



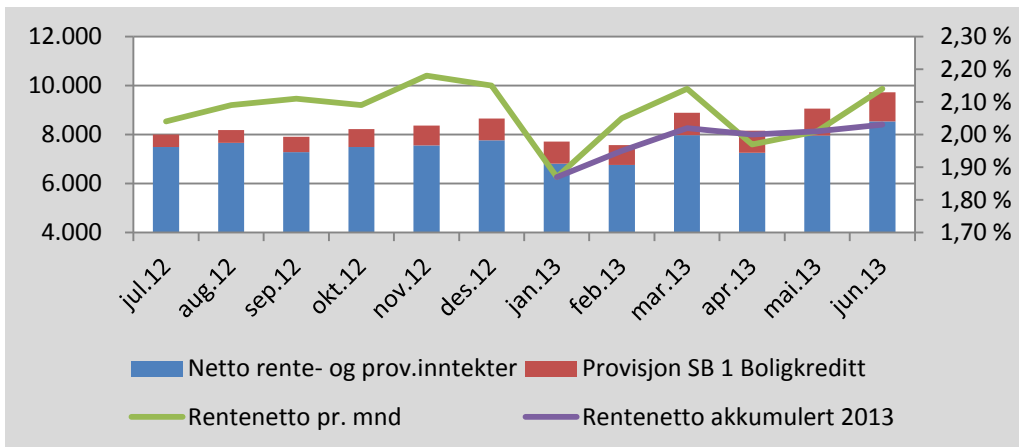
Resultat etter tap i andre kvartal 2013 utgjør 22,3 mill kr og er en forbedring på 5,9 mill kr fra andre kvartal i 2012. Tapsavsetningene er 2,0 mill kr i inneværende periode og er 0,9 mill kr lavere enn samme periode i 2012. Hittil i år er resultatet etter tap 31,4 mill kr mot 29,6 mill kr etter første halvår 2012. Dette er en forbedring på 1,8 mill kr.

### Utvikling rentenetto (i 1000 kr)



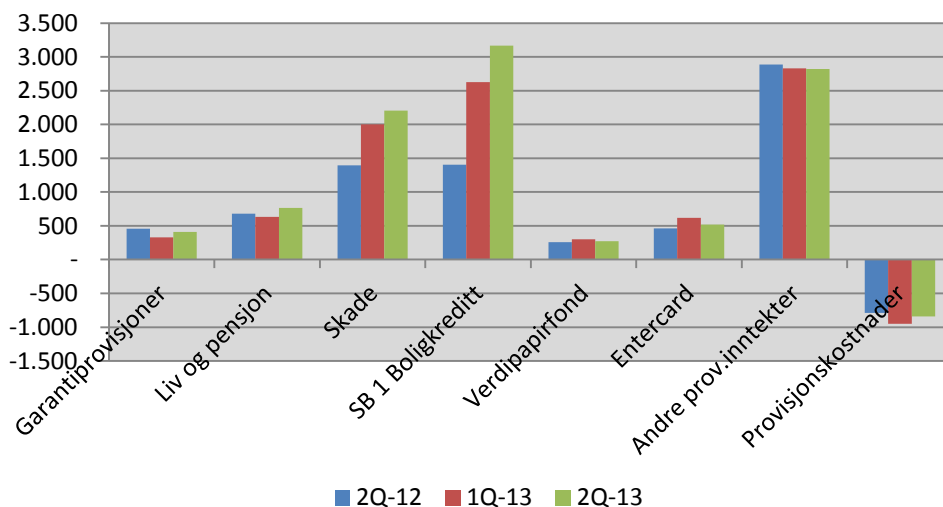
Bankens netto rente- og provisjonsinntekter i andre kvartal økte med 3,7 mill kr fra andre kvartal i 2012. Renteinntektene øker med 3,4 mill kr, mens rentekostnadene er redusert med 0,3 mill kr. Økningen i renteinntektene skyldes hovedsakelig at banken har sterk vekst i utlånsvolumet. Netto rente- og provisjonsinntekter for første halvår er 45,1 mill kr og er en forbedring på 5,7 mill kr fra første halvår 2012. Forbedringen skyldes i stor grad økte renteinntekter (3 mill kr) og reduserte rentekostnader knyttet til renter på utstedte verdipapirer (2,7 mill kr). Årsaken til denne reduksjonen er dels noe lavere volum av slike verdipapirer i begynnelsen av året og dels lavere rentesats som følge av både lavere 3 mnd NIBOR og at banken har refinansiert seg til en lavere pris. Et annet forhold som påvirker rentekostnadene er avgift til Bankenes Sikringsfond som er vedtatt for 2013 og beløper seg til 1,2 mill kr i første halvår. Bankens hadde ingen tilsvarende avgift for 2012.

### Rente- og provisjonsinntekter siste 12 mnd (i 1000 kr)



Netto renteinntekter i prosent er akkumulert 2,03 % etter andre kvartal. Utviklingen så langt i år viser stabilitet i akkumulert rentenetto, og ligger nå tett opp mot budsjettert nivå. Tabellen viser også utviklingen i provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt. Samlet netto rente- og provisjonsinntekter har passert 9 mill kr pr mnd i mai og juni og viser med tydelighet at volumveksten gir økte inntekter.

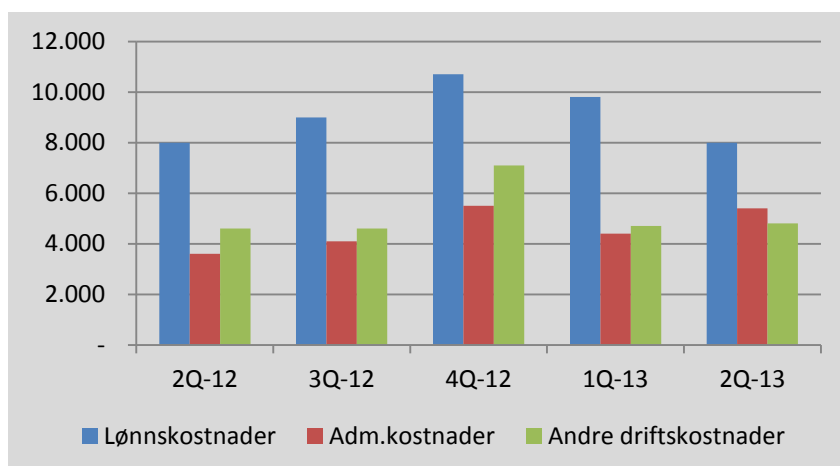
### Utvikling i provisjonsinntekter (i 1000 kr)



Utviklingen i provisjonsinntekter viser en økning på flere områder målt både mot andre kvartal i 2012 og første kvartal i år. Provisjonsinntektene stiger for både liv og pensjon samt skadeforsikring. Fra 2013 er rutinene for lønnsomhetsprovisjon fra skadeforsikring endret slik at denne utbetales månedlig. For første halvår er dette bokført med 1,2 mill kr. Provisjon fra Boligkreditt fortsetter å øke i takt med økt overført volum.

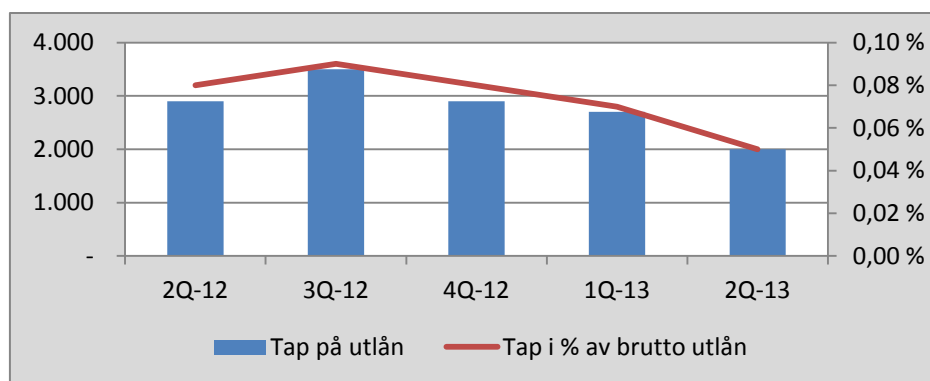
Samlet ga netto provisjonsinntekter 17,7 mill kr som er en forbedring på 5,5 mill kr sammenlignet med første halvår i 2012.

### Utviklingen i kostnader (i 1000 kr)



Samlede driftskostnader i første halvår er 2,8 mill kr høyere enn tilsvarende periode i 2012. Lønnskostnaden har økt med 0,6 mill kr og er i det vesentligste økt direkte lønn som følge av økt antall årsverk. Administrasjonskostnadene har økt med 1,4 mill kr blant annet på grunn av høyere IT-kostnader (1,1 mill kr). Andre driftskostnader øker med 0,5 mill kr. Økningen har kommet på driftskostnader faste eiendommer som øker med 0,5 mill kr.

### Tap på utlån (i 1000 kr)



Det er i andre kvartal kostnadsført tap på utlån med 2,0 mill kr som er 0,9 mill kr lavere enn tilsvarende periode i fjor. Dette er økte avsetninger på engasjementer med tidligere avsetninger. For første halvår er det avsatt 4,7 mill kr til tap mot en netto tilbakeføring på 1,2 mill kr i 2012 etter en ekstraordinær tilbakeføring relatert til et enkeltengasjement i starten av 2012.

Avsetningene i andre kvartal er i det vesentlige avsetninger på tidligere engasjementer der det viser seg at det tar lengre tid å realisere verdiene. Det tilkom ingen nye engasjementer med tap i andre kvartal.

## Balansen

### Utvikling i utlånsvolum

Beløp i mill. kroner	Andel i %	Balanse pr. 30.06.13	Balanse pr. 31.12.12	Vekst i år		Vekst siste kvartal		Vekst 12 mnd
				MNOK	I %	MNOK	i %	
Utlån i personmarked	74 %	3.723	3.361	362	10,8 %	263	7,6 %	25,9 %
Utlån i bedriftsmarked	26 %	1.314	1.241	73	5,9 %	84	6,8 %	5,9 %
Brutto utlån (inkl Boligkreditt)		5.037	4.602	435	9,4 %	347	7,4 %	15,1 %

Utlånsveksten i andre kvartal er på 347 mill kr tilsvarende 7,4 % og er betydelig bedre enn veksten i tilsvarende kvartal i 2012 (2,7 %). Også 12-mnd veksten på 15,1 % er langt høyere sammenlignet med samme periode i 2012 (7,4 %) Veksten skjer både i person- og bedriftsmarkedet, men hovedsakelig i personmarkedet. Geografisk er det vekst i alle markedsområder, men veksten er klart størst på Otta og Lillehammer. Veksten på Otta følger av en strategisk beslutning om å styrke kontoret bemanningsmessig med formål om å bygge volum for å oppnå kritisk masse. Det må antas at den ekstraordinære veksten banken opplever på Otta i første halvår er midlertidig. I det øvrige markedsområdet opplever vi stedvis god tilgang av nye kunder.

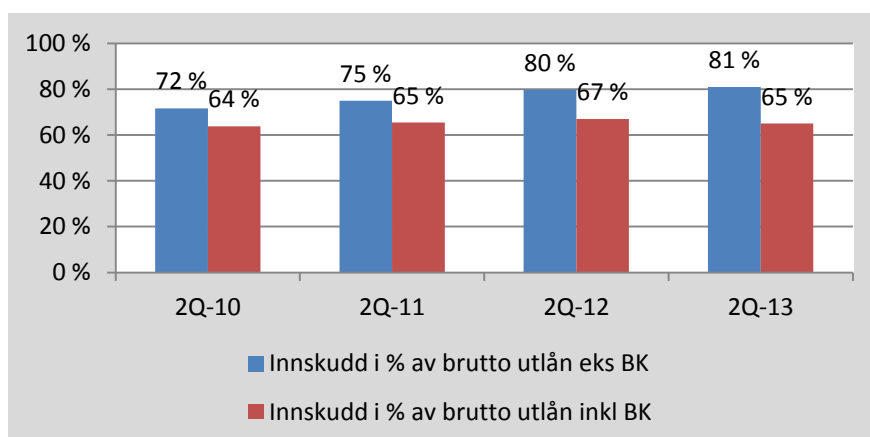
Overført volum til Boligkreditt har økt fra 900,1 mill kr ved årsskiftet til 996,9 mill kr ved utgangen av juni. Økningen er i henhold til bankens vekstplaner, og volum overført til Boligkreditt utgjør 19,8 % av bankens samlede utlånsvolum.

### Utvikling i innskuddsvolum

Beløp i mill. kroner	Andel i %	Balanse pr. 30.06.13	Balanse pr. 31.12.12	Vekst i år		Vekst siste kvartal		Vekst 12 mnd
				MNOK	I %	MNOK	i %	
Innskudd i personmarked	65 %	2.123	1.885	238	12,6 %	206	10,7 %	13,4 %
Innskudd i bedriftsmarked	35 %	1.150	963	187	19,5 %	213	22,7 %	8,6 %
Samlet innskudd		3.273	2.848	425	14,9 %	419	14,7 %	11,6 %

Veksten i innskudd andre kvartal er på 419 mill kr som gir en vekst på 14,7 %. Tilsvarende vekst i andre kvartal 2012 var økt innskuddsvolum på 228 mill kr og en prosentvis økning på 8,4 %. Veksten siste 12 mnd er 11,6 %. Sammenlignbart tall for 2012 var 10,0 %. Også for innskudd er det personmarkedet som står for den største veksten siste året, men bedriftsområdet har en sterk innskuddsvekst i andre kvartal på nær 23 %.

### Innskuddsdekning



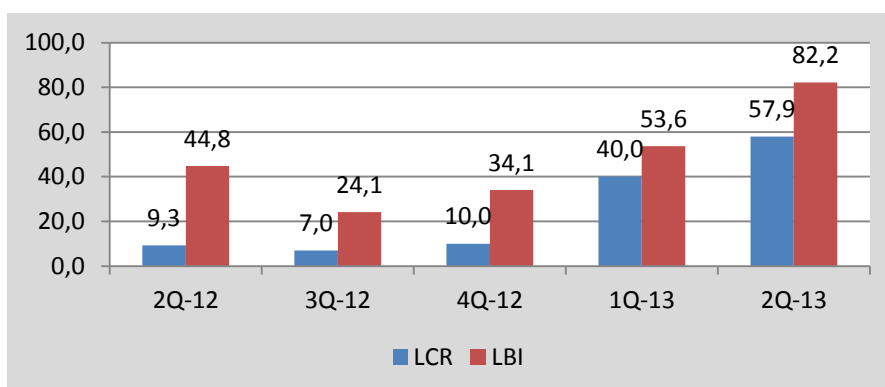
Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde. Innskuddsdekningen etter andre kvartal er solid og ligger på 81,0 % som er marginalt høyere enn på samme tidspunkt i 2012. Inkludert volum overført til Boligkreditt er innskuddsdekningen 65 % hvilket er noe lavere enn på samme tidspunkt i 2012. Årsaken til nedgangen ligger i en ekstraordinær utlånsvekst med overført volum til Boligkreditt siste året. Selv om innskuddsveksten i samme periode har vært høyere enn budsjettert har utlånsveksten vært høyere og innskuddsdekningen har derfor blitt noe lavere. Styret vurderer imidlertid innskuddsdekningen som solid. Den gode innskuddsdekningen vil sannsynligvis utfordres av fortsatt stor utlånsvekst i en periode fremover.

### Likviditets- og motpartsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å overholde sine betalingsforpliktelser, og/eller risikoen for ikke å kunne finansiere ønsket vekst i eiendeler. Styret i SpareBank 1 Gudbrandsdal har vedtatt **Policy for likviditetsstyring** samt **Beredskapsplan – strategi for å håndtere likviditetskriser**. Disse dokumentene gir føringer for likviditetsstyringen og har som mål å sikre bankens overlevelsessevne også i situasjoner med ekstraordinære forhold.

Banken har i andre kvartal bevisst styrket likviditetsindikatorer som Liquidity Coverage Ratio (LCR) og Likviditetsbufferindikator (LBI) gjennom oppbygging av likviditetsreserver. Fokuset på å styrke disse indikatorene vil opprettholdes også andre halvår.

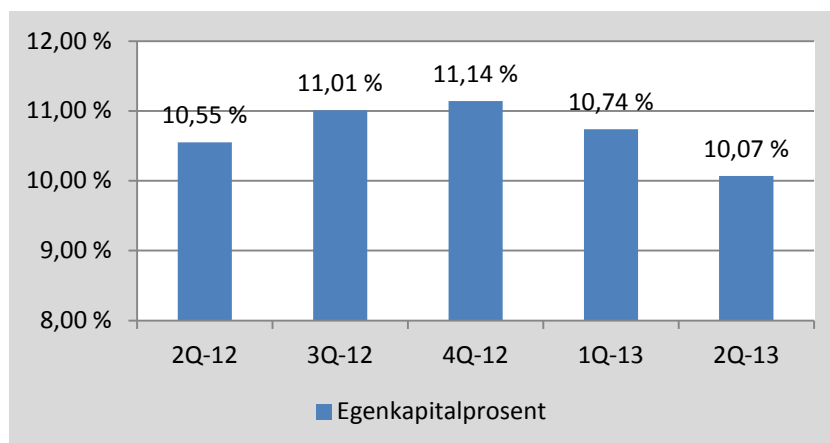
#### Utvikling LCR og LBI



## Soliditet

Egenkapitalen utgjør ved utgangen av tredje kvartal 498,0 mill kr og er en økning på 37,9 mill kr siden andre kvartal i 2012. I bankens strategidokument er målsettingen at egenkapitalandelen skal være over 10 %. Etter andre kvartal er egenkapitalandelen 10,07 % hvilket er en nedgang fra de foregående kvartalene. Utviklingen ses i figur under:

Utvikling egenkapitalprosent



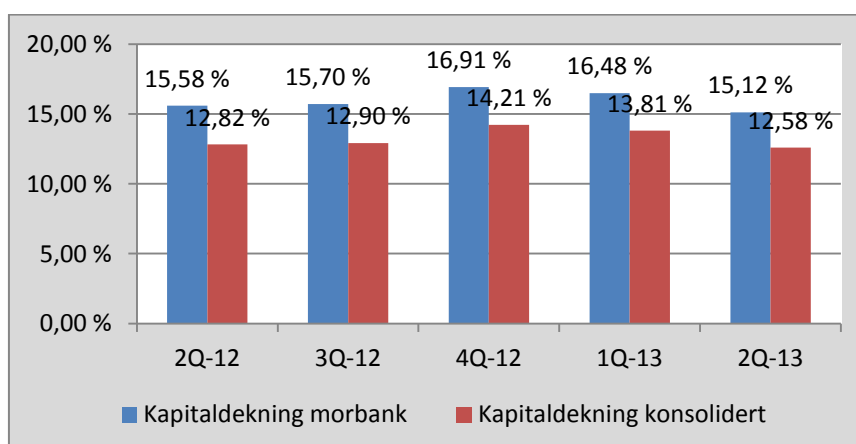
Den sterke veksten vi opplever er en utfordring i forhold til å opprettholde tidligere nivåer på enkelte nøkkeltall. Styret ser den veksten vi opplever som midlertidig. Styret understreker betydningen av at veksten gir økt lønnsomhet over tid slik at målsatte nøkkeltall oppnås.

## Kapitaldekningen

Kapitaldekningen for morbank etter andre kvartal er beregnet til 15,12 %. På samme tid i fjor var tilsvarende tall 15,58 %. Konsolidert har kapitaldekningen sunket fra 12,82 % etter andre kvartal i 2012 til 12,58 % i år. Årsaken til nedgangen er i vesentlig grad økt kapitalbehov som følge av sterk vekst i utlånsvolum.

Regnskapet for første halvår er ikke revidert, og av den grunn er ikke resultatet for perioden hensyntatt. Dersom resultatet for første halvår inkluderes blir kapitaldekningen for morbank 15,93 % og kapitaldekning konsolidert blir 13,42 %.

Utvikling kapitaldekning





Et av bankens viktigste styringsparametre er over tid å ha en høyere egenkapitalavkastning enn vekst for på den måten å styrke kapitaldekningen. Gjennom det strategiske valget som er tatt ved å tilføre ressurser på Otta og Lillehammer er målet at avdelingene gjennom raskere vekst skal oppnå større forretningsvolum, og dermed legge grunnlaget for økt lønnsomhet. I første halvår ser vi at denne strategien lykkes og veksten har vært meget høy. Dette medfører imidlertid at veksten blir høyere enn egenkapitalavkastningen. Styret vil fremover følge utviklingen i forholdet mellom vekst og lønnsomhet for å sikre at bankens langsiktige målsettinger omkring kapitaldekning innfris.

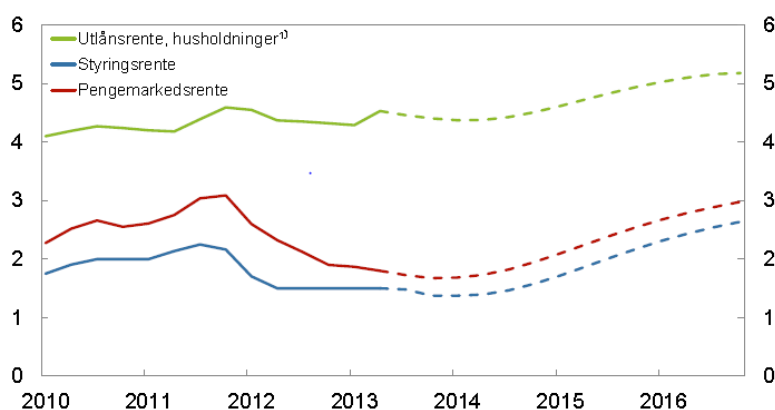
Tabellen viser beregning av kapitaldekningen.

For 2013	Vekt	Grunnlag		Beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
		Bokført	Utenom		
Stater og sentralbanker	10 %	100.252	-	10.025	802
Lokale og regionale myndigheter	20 %	-	300	30	2
Institusjoner	20 %	361.876	-	72.375	5.790
	100 %	2.430	-	2.430	194
Foretak	20 %	2.100	-	420	34
	100 %	941.446	172.982	941.446	75.316
Massemarked	75 %	569.403	18.674	441.058	35.285
Pantesikkerhet i eiendom	35 %	2.305.533	125.312	806.936	64.555
	100 %	175.149	25.908	175.149	14.012
Forfalte engasjement	100 %	43.181	450	75.992	3.455
	150 %	74.151	1.838	111.226	8.898
Øvrige engasjement	0 %	17.032	-	-	-
	100 %	195.351	-	195.351	15.628
OMF	10 %	160.352	-	16.035	1.283
<b>Sum kredittrisiko</b>		<b>4.948.256</b>	<b>345.464</b>	<b>2.848.473</b>	<b>225.254</b>
Operasjonell risiko					18.681
Markedsrisiko					-
Sum fradrag					-9.948
<b>Sum kapitalkrav</b>					<b>233.987</b>
Sparebankens fond					473.442
Sum fradrag					-105.358
<b>Sum ansvarlig kapital</b>					<b>368.084</b>
<b>Kapitaldekningsprosent konsolidert</b>					<b>12,58 %</b>

## Utsiktene fremover

Styret anser fortsatt den lokale og nasjonale konkurransesituasjonen som relativt stabil. Norsk økonomi klarer seg generelt godt gjennom de urolige tidene vi er inne i, og prognoser tyder på at norsk økonomi vil forbli robust også fremover sett i relasjon til svingninger i de internasjonale markedene. I løpet av de siste måneder har det imidlertid kommet signaler som kan tyde på at norsk økonomi blir mer påvirket av urolighetene internasjonalt enn det som var beregnet i begynnelsen av året.

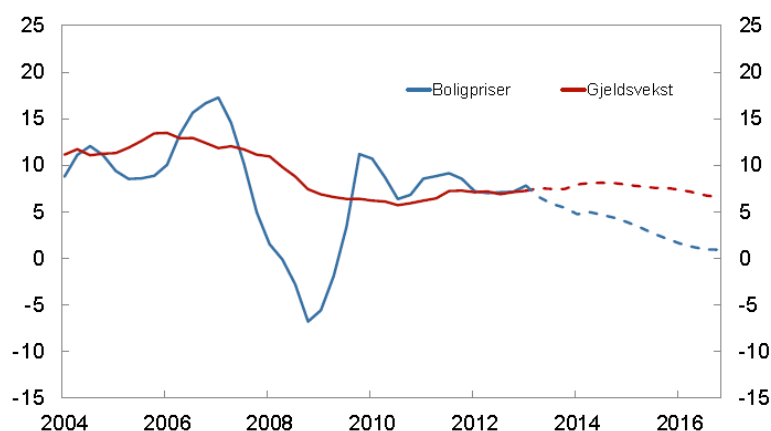
Norges Bank har holdt styringsrenten uendret på 1,50 % siden mars i 2012. I sine prognoser legger Norges Bank til grunn at flere elementer taler for at en varslet gradvis økning i styringsrenten ikke vil komme før et godt stykke ut i 2014, og da med en moderat endring.



1) Gjennomsnittlig utlånsrente fra banker og kredittforetak for alle utlån til husholdninger

Kilder: Statistisk sentralbyrå og Norges Bank

Boligprisene er et av områdene som kan tyde på flater ut og fremskrivninger signaliserer en moderat nedgang i prisnivået (se figur under). Dersom disse prognosene blir realitet vil det få innvirkning også for vårt markedsområde. Styret mener svingningene generelt er mindre i vårt område – prisveksten er ikke like sterk i oppgangstider og dermed blir heller ikke korreksjoner andre veien like sterk. Det er imidlertid grunn til å følge med på utviklingen fremover både nasjonalt og lokalt.



1) Boligpriser til mai 2013 og gjeldsvekst til april 2013

Kilder: Statistisk sentralbyrå, Eiendomsmeidlerbransjen (NEF, EFF, FINN.no og ECON Pöyry) og Norges Bank

Styret har forventinger til økt aktivitet i vårt markedsområde i en periode fremover som følge av større infrastrukturprosjekter. Dette bør gi ringvirkninger til lokalt næringsliv innfor flere bransjer.

Kredittpåslagene i markedet har kommet noe inn i løpet av året, og har vist stabilitet på akseptable nivåer. Signalene for de neste måneder er sprikende og sterkt styrt av hvordan kriselandene i Europa innretter seg. Banken har et refinansieringsbehov i tredje kvartal på 75 mill kr i sertifikater og obligasjonslån.

Bankens styre er positiv til fremtidsutsiktene og forventer at utviklingen i andre kvartal vil fortsette inn i tredje kvartal. Lønnsomhetsutviklingen viser at banken har konkurransekraft og evne til å vokse på en sunn måte.

Vinstra, den 30. juni 2013

2. august 2013

I styret for SpareBank 1 Gudbrandsdal

---

Pål Egil Rønn

(Styreleder)

---

Morten Randen

---

Guro Selfors Lund

---

Liv Bjerke

---

Jan Tore Meren

---

Trond Amundsen

(Tillitsvalgt)

---

Per Ivar Kleiven

(Adm. Banksjef)

# Regnskap pr 30.06.2013

Tall i hele 1000

<b>RESULTATREGNSKAP</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2012</b>
Renteinntekter og lignende inntekter	95.606	92.949	186.023
Rentekostnader og lignende kostnader	50.476	53.569	101.387
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>45.130</b>	<b>39.380</b>	<b>84.636</b>
Utbytte o.a. inntekter av verdipapirer	9.394	9.621	10.433
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	19.489	14.007	33.757
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	1.793	1.635	3.293
Netto gevinst / tap av valuta og verdipapirer	206	950	2.234
Andre driftsinntekter	958	601	2.197
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>28.254</b>	<b>23.544</b>	<b>45.328</b>
Lønn mv.	17.861	17.215	36.885
Administrasjonskostnader	9.832	8.415	18.034
Avskrivninger mv.	1.697	1.443	2.965
Andre driftskostnader	7.843	7.382	17.590
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>37.233</b>	<b>34.455</b>	<b>75.474</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>36.151</b>	<b>28.469</b>	<b>54.490</b>
Tap på utlån, garantier mv.	4.721	(1.160)	5.249
Nedskrivning og gevinst / tap vp lang sikt	0	0	100
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>31.430</b>	<b>29.629</b>	<b>49.141</b>
Skatt på ordinært resultat	6.883	6.258	12.009
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>24.547</b>	<b>23.371</b>	<b>37.132</b>

# Balanse pr 30.06.2013

Tall i hele 1000

	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
<b>EIENDELER</b>			
Konter og fordringer på sentralbank	117.284	19.147	18.197
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	272.144	287.092	152.491
Brutto utlån til og fordringer på kunder	4.039.662	3.677.617	3.701.907
- Nedskrivning på individuelle lån	(25.494)	(52.876)	(42.543)
- Nedskrivning på grupper av lån	(25.000)	(25.000)	(25.000)
Sum netto utlån til og fordringer på kunder	3.989.168	3.599.741	3.634.364
Overtatte eiendeler	43.840	43.840	43.840
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	188.298	122.373	152.204
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	190.290	181.496	137.176
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	19.725	16.631	19.744
Immatrielle eiendeler	2.601	2.898	2.601
Varige driftsmidler	51.482	30.748	53.127
Andre eiendeler	36.812	30.796	8.366
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	35.689	24.832	28.558
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>4.947.333</b>	<b>4.359.594</b>	<b>4.250.668</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	75.000	75.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	3.273.009	2.932.166	2.848.122
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.082.271	838.935	819.645
Annen gjeld	52.270	11.302	21.564
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	40.484	39.565	10.957
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1.310	2.534	1.938
<b>SUM GJELD</b>	<b>4.449.344</b>	<b>3.899.502</b>	<b>3.777.226</b>
Sparebankens fond	473.442	436.721	473.442
Udekket tap / udisponert overskudd	24.547	23.371	0
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>497.989</b>	<b>460.092</b>	<b>473.442</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>4.947.333</b>	<b>4.359.594</b>	<b>4.250.668</b>
<b>POSTER UTENFOR BALANSEN</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2012</b>
Garantier	102.088	113.898	111.711

Tallene er ikke reviderte

# Misligholdte lån pr. 30.06.2013

Tall i hele 1000

	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Brutto misligholdte engasjement	126.714	180.258	146.160
- Individuelle nedskrivninger	19.721	47.873	35.539
Netto misligholdte engasjement	106.993	132.385	110.621
Ikke misligholdte lån m/spes. tapsavsetning	15.760	14.849	14.738
- Individuelle nedskrivninger	5.773	5.003	7.000
Netto ikke misligholdte lån m/spes. tapsavsetning	9.987	9.846	7.738
<b>INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER (INKL MORTISERING)</b>			
IB 01.01	42.543	59.740	59.740
Økte avsetninger i perioden	3.026	7.459	13.523
Reduserte avsetninger i perioden	(500)	(5.000)	(1.481)
Tilbakeførte avsetninger ved konstatering	(19.574)	(9.320)	(29.237)
Endring amortisering	(1)	(3)	(2)
UB 30.06	24.494	52.876	42.543
<b>GRUPPEVISE NEDSKRIVNINGER</b>			
IB 01.01	25.000	27.500	27.500
Økte avsetninger i perioden	0	0	0
Reduserte avsetninger i perioden	0	(2.500)	(2.500)
UB 30.06.	25.000	25.000	25.000
<b>BOKFØRT I RESULTATREGNSKAPET</b>			
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	2.526	2.459	12.042
Periodens endringer i gruppevise nedskrivninger	0	(2.500)	(2.500)
Konstaterte tap i perioden	2.256	(881)	(4.051)
Inngått på tidligere avskrevne fordringer	(77)	(235)	(240)
Endring amortisering	16	(3)	(2)
Resultat	4.721	(1.160)	5.249