

STYRETS RAPPORT
SPAREBANK 1 GUDBRANDSDAL
TREDJE KVARTAL 2013



Hovedtall / Oppsummering

SpareBank 1 Gudbrandsdal – regnskap (morbank)

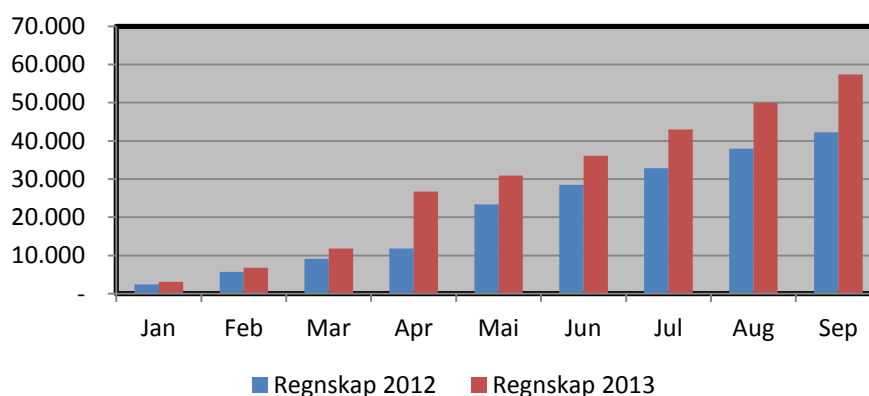
Beløp i mill. kroner			Hittil i år	Hittil i år	Endring i mill. kr	Endring i %
	3Q 2013	3Q 2012	2013	2012		
Netto renteinntekter	26,6	22,4	71,8	61,8	10,0	16,2 %
Utbytte	0,7	0	10,0	9,6	0,4	4,2 %
Netto provisjonsinntekter	10,1	7,3	27,7	19,7	8,0	40,6 %
Andre inntekter	2,5	1,8	3,7	3,4	0,3	8,8 %
Driftskostnader	18,6	17,7	55,8	52,2	3,6	6,9 %
Driftsresultat	21,3	13,8	57,4	42,3	15,1	35,7 %
Tap på utlån	3,4	3,5	8,1	2,3	5,8	252,2 %
Resultat før skatt	17,9	10,3	49,3	39,9	9,4	23,6 %

Nøkkeltall	3Q 2013	3Q 2012	Hittil i år	Hittil i år	Endring fra forrige år
Tall i prosent			2013	2012	
Rentenetto	2,11 %	2,12 %	2,06 %	1,95 %	0,11
Kostnadsprosent	1,47 %	1,67 %	1,60 %	1,64 %	0,04
Cost Income			50,3 %	55,3 %	-5,0
Egenkapitalavkastning			10,2 %	8,9 %	1,3
Utlånsvekst 12 mnd 1)			18,0 %	7,7 %	11,3
Innskuddsvekst 12 mnd			18,9 %	7,9 %	11,0
Innskuddsdekning			80,2 %	79,1 %	1,1
Kapitaldekning morbank			14,64 %	15,70 %	-1,06
Kapitaldekning konsolidert			12,17 %	12,90 %	-0,73

1) Inkl. overført utlånsvolum til Boligkreditt

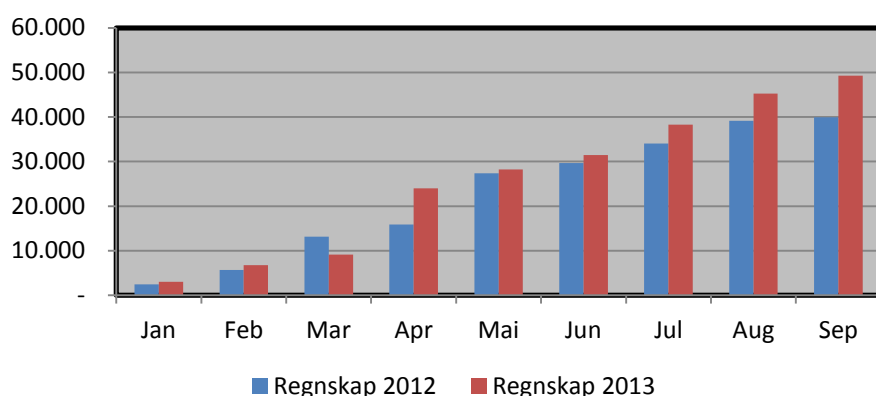
Resultat

Resultat før tap akkumulert (i 1000 kr)



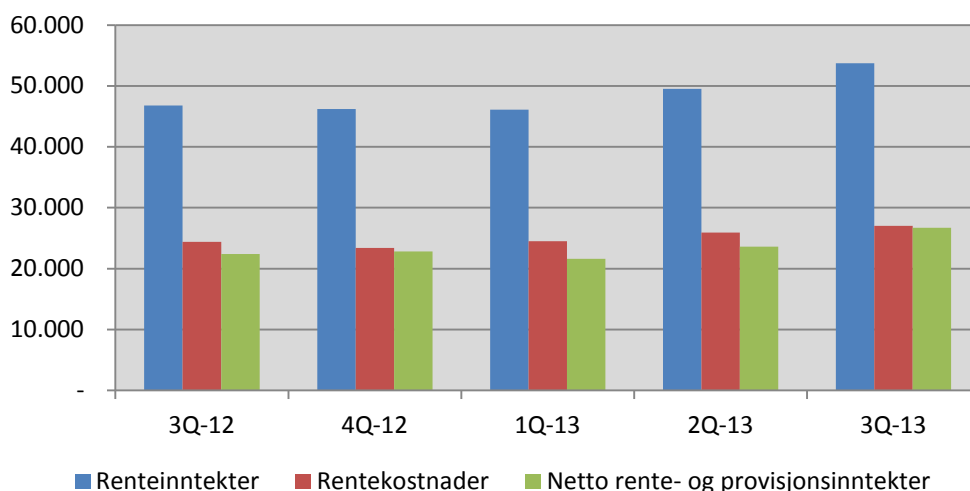
Resultat før tap i tredje kvartal ble 21,3 mill kr som tilsvarer en økning på 7,5 mill kr fra samme periode i 2012. Resultat før tap akkumulert etter tredje kvartal ender på 57,4 mill kr og er en forbedring på 15,1 mill kr målt mot samme periode i 2012. Resultatforbedringen før tap skyldes i vesentlig grad økte renteinntekter som følge av økt utlånsvolum, overgang til månedlig inntektsføring av lønnsomhetsprovisjon fra skadeforsikring samt økte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt.

Resultat etter tap akkumulert (i 1000 kr)



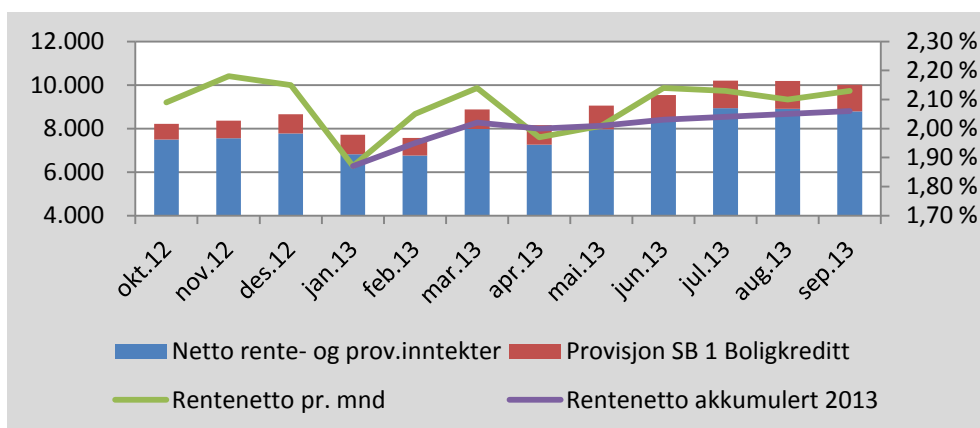
Resultat etter tap i tredje kvartal 2013 utgjør 17,9 mill kr og er en forbedring på 7,6 mill kr fra tredje kvartal i 2012. Tapsavsetningene er 3,4 mill kr i inneværende periode og er 0,1 mill kr lavere enn samme periode i 2012. Hittil i år er resultatet etter tap 49,3 mill kr mot 39,9 mill kr etter tredje kvartal 2012. Dette er en forbedring på 9,4 mill kr.

Utvikling rentenetto (i 1000 kr)



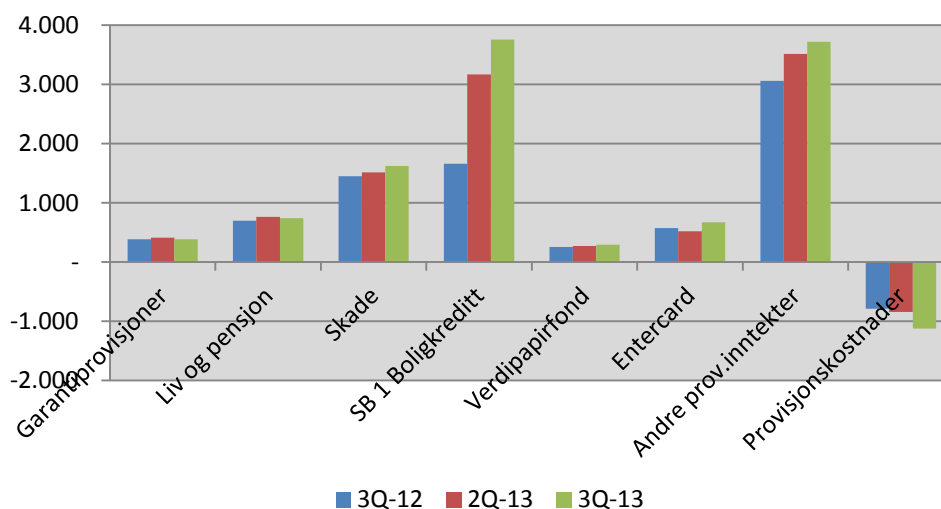
Bankens netto rente- og provisjonsinntekter i tredje kvartal økte med 4,2 mill kr fra tredje kvartal i 2012. Renteinntektene øker med 6,8 mill kr, mens rentekostnadene øker med 2,6 mill kr. Økningen i renteinntektene skyldes hovedsakelig at banken har en sterk vekst i utlånsvolumet. Også veksten i rentekostnader skyldes et betydelig høyere innskuddsvolum. Netto rente- og provisjonsinntekter for de tre første kvartalene er 71,8 mill kr og er en forbedring på 10,0 mill kr fra samme periode i 2012. Forbedringen skyldes i stor grad økte renteinntekter (9,5 mill kr). Rentekostnadene endrer seg noe ved at rentekostnader til kunder øker med 1,3 mill kr, mens rentekostnader på utstedte verdipapirer synker med 2,1 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 1,8 mill kr så langt i 2013. Banken hadde ingen tilsvarende avgift for 2012.

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



Netto renteinntekter i prosent er akkumulert 2,06 % etter tredje kvartal. Utviklingen så langt i år viser stabilitet i akkumulert rentenetto, og ligger nå rett over budsjettert nivå. Tabellen viser også utviklingen i provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt. Samlet netto rente- og provisjonsinntekter har passert 10 mill kr pr mnd i tredje kvartal og viser med tydelighet at volumveksten gir økte inntekter.

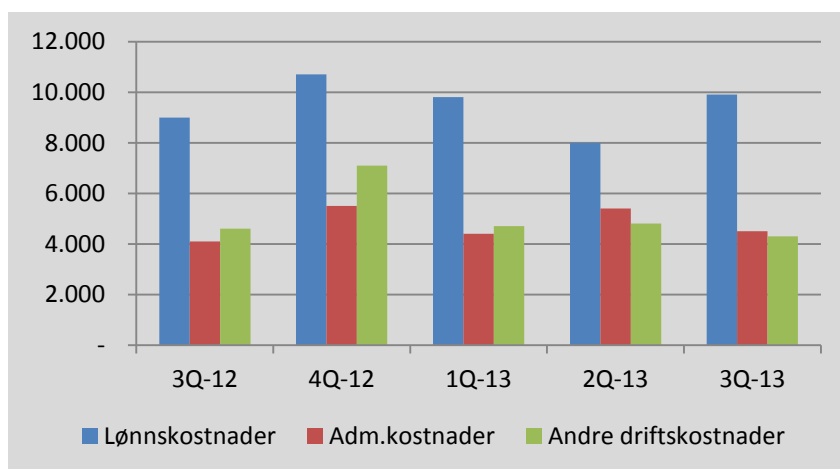
Utvikling i provisjonsinntekter (i 1000 kr)



Utviklingen i provisjonsinntekter viser stabilitet på de fleste områder målt både mot tredje kvartal i 2012 og andre kvartal i år. Provisjonsinntektene for liv og pensjon går marginalt tilbake i tredje kvartal i forhold til andre kvartal. For provisjonsinntekter fra skadeforsikring er det en liten økning målt mot andre kvartal i år. 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. I tredje kvartal er det kun tilført 0,2 mill kr mot 0,7 mill kr i andre kvartal. Forklaringen på denne nedgangen tilskrives i all vesentlighet flomskader i vår i vårt område som sterkt har bidratt til å øke skadeantallet. Lønnsomhetsprovisjon fra skadeforsikring er i diagrammet tatt inn i andre provisjonsinntekter slik at tallene for skadeområdet blir sammenlignbare. Provisjon fra Boligkreditt fortsetter å øke i takt med økt overført volum.

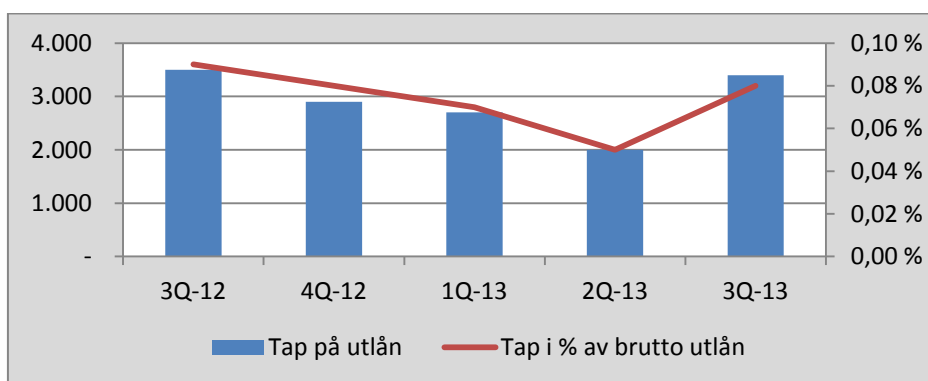
Samlet gir netto provisjonsinntekter en tilførsel på 27,7 mill kr som er en forbedring på 8,0 mill kr sammenlignet med tredje kvartal i 2012.

Utviklingen i kostnader (i 1000 kr)



Samlede driftskostnader etter årets første tre kvartaler er 3,6 mill kr høyere enn tilsvarende periode i 2012. Lønnskostnaden har økt med 1,6 mill kr og er i det vesentligste økt direkte lønn som følge av økt antall årsverk. Administrasjonskostnadene har økt med 1,8 mill kr blant annet på grunn av høyere IT-kostnader (0,8 mill kr) og kostnader knyttet til fellesarenaen Samspar (1,3 mill kr). Andre driftskostnader er uforandret samlet sett.

Tap på utlån (i 1000 kr)



Det er i tredje kvartal kostnadsført tap på utlån med 3,4 mill kr som er 0,1 mill kr lavere enn tilsvarende periode i fjor. Akkumulert er det avsatt 8,1 mill kr til tap mot 3,2 mill kr i 2012 ved utgangen av tredje kvartal.

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

Balansen

Utvikling i utlånsvolum

Beløp i mill. kroner	Andel i %	Balanse pr. 30.09.13	Balanse pr. 31.12.12	Vekst i år		Vekst siste kvartal		Vekst 12 mnd
				MNOK	i %	MNOK	i %	
Utlån i personmarked	70 %	3.714	3.177	537	16,9 %	185	5,3 %	19,9 %
Utlån i bedriftsmarked	30 %	1.589	1.425	164	10,3 %	81	5,2 %	13,6 %
Brutto utlån (inkl Boligkreditt)		5.303	4.602	701	15,2 %	266	5,4 %	18,0 %

Utlånsveksten i tredje kvartal er på 266 mill kr tilsvarende 5,4 % og er betydelig bedre enn veksten i tilsvarende kvartal i 2012 (2,7 %). Også 12-mnd veksten på 18,0 % er langt høyere sammenlignet med samme periode i 2012 (7,7 %). 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 så langt i år er forbigående. I det øvrige markedsområdet opplever vi stedvis god tilgang av nye kunder.

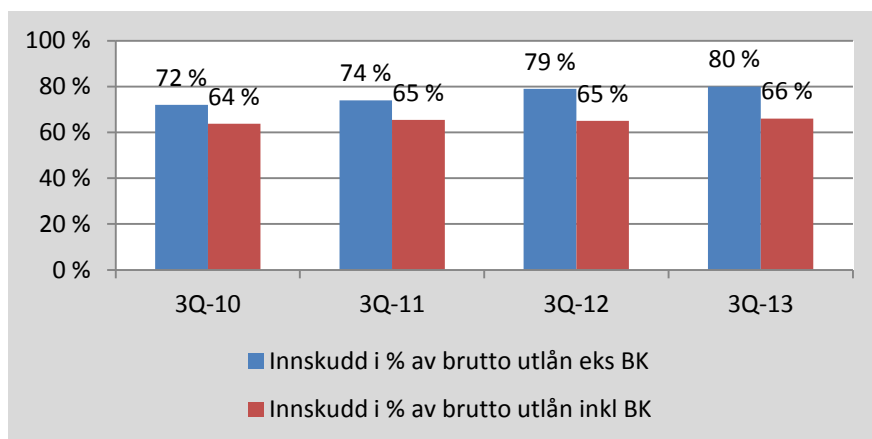
Overført volum til Boligkreditt har økt fra 900,1 mill kr ved årsskiftet til 958,5 mill kr ved utgangen av september. Økningen er i henhold til bankens vekstplaner, og volum overført til Boligkreditt utgjør 18,1 % av bankens samlede utlånsvolum.

Utvikling i innskuddsvolum

Beløp i mill. kroner	Andel i %	Balanse pr. 30.09.13	Balanse pr. 31.12.12	Vekst i år		Vekst siste kvartal		Vekst 12 mnd
				MNOK	i %	MNOK	i %	
Innskudd i personmarked	62 %	2.148	1.885	263	14,0 %	25	1,2 %	14,3 %
Innskudd i bedriftsmarked	38 %	1.334	963	371	38,5 %	184	16,0 %	27,2 %
Samlet innskudd		3.482	2.848	634	22,3 %	209	6,4 %	18,9 %

Veksten i innskudd tredje kvartal er på 209 mill kr som gir en vekst på 6,4 %. Tilsvarende endring i tredje kvartal 2012 var en reduksjon i innskuddsvolumet på 4 mill kr. Hoveddelen av veksten siste kvartal er relatert til ett større engasjement. Veksten siste 12 mnd er 18,9 %. Sammenlignbart tall for 2012 var 7,9 %. For innskuddsområdet er det bedriftsmarkedet som står for den største veksten siste året med 27,2 %.

Innskuddsdekning



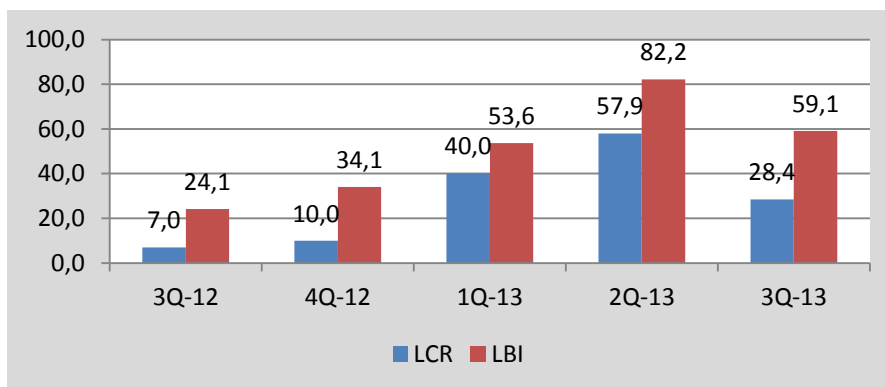
Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde. Innskuddsdekningen etter tredje kvartal ligger på 80,2 % som er marginalt høyere enn på samme tidspunkt i 2012. Sett over de siste årene har banken en gradvis styrking av sin innskuddsdekning. Inkludert volum overført til Boligkreditt er innskuddsdekningen 66 % hvilket er en liten forbedring målt mot utgangen av tredje kvartal i fjor. Styret vurderer innskuddsdekningen som solid.

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 styrket i andre kvartal likviditetsindikatorer som Liquidity Coverage Ratio (LCR) og Likviditetsbufferindikator (LBI) gjennom oppbygging av likviditetsreserver. For tredje kvartal har disse falt noe tilbake og er på nivåer som krever tiltak i fjerde kvartal for å komme opp på mer akseptable verdier.

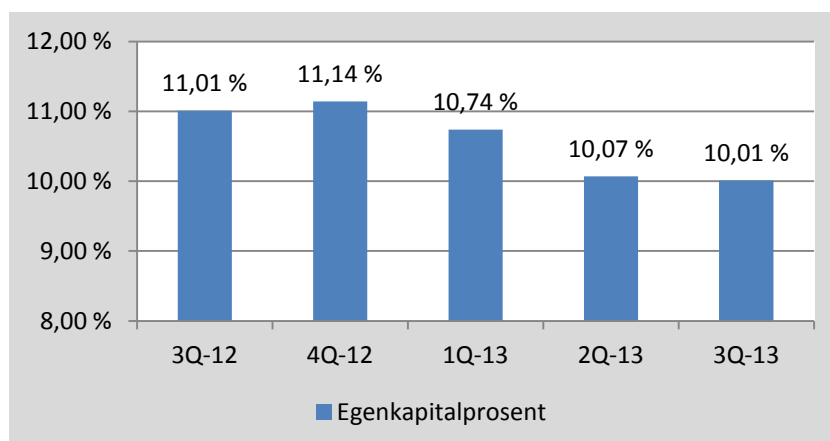
Utvikling LCR og LBI



Soliditet

Egenkapitalen utgjør ved utgangen av tredje kvartal 510,9 mill kr og er en økning på 43,8 mill kr siden tredje kvartal i 2012. I bankens strategidokument er målsettingen at egenkapitalandelen skal være over 10 %. Etter tredje kvartal er egenkapitalandelen 10,01 % hvilket er en marginal nedgang fra foregående kvartal. Utviklingen ses i figur under:

Utvikling egenkapitalprosent



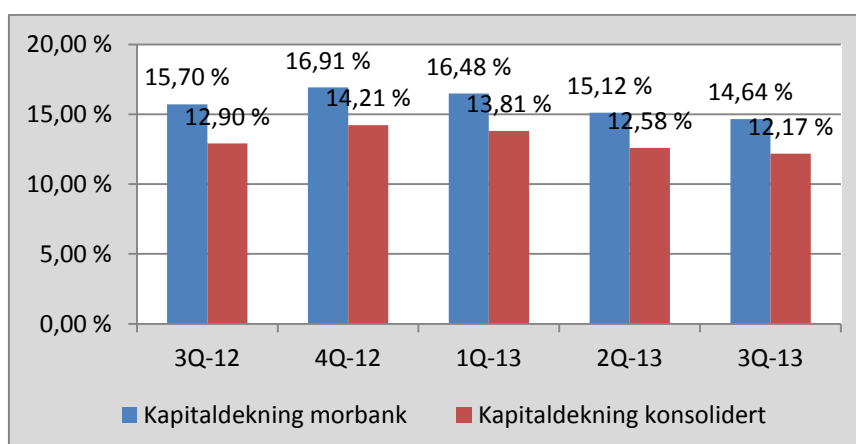
Den sterke veksten vi opplever er en utfordring i forhold til å opprettholde tidligere nivåer på enkelte nøkkeltall. Styret ser den veksten vi opplever både som midlertidig og en fordel i forhold til å bygge robuste avdelinger i markedsområdet. Det er viktig å sørge for at veksten gir økt lønnsomhet over tid slik at målsatte nøkkeltall oppnås. Etter tredje kvartal har egenkapitalprosenten sunket marginalt til 10,01 %.

Kapitaldekningen

Kapitaldekningen for morbank etter tredje kvartal er beregnet til 14,64 %. På samme tid i fjor var tilsvarende tall 15,70 %. Konsolidert har kapitaldekningen sunket fra 12,90 % etter tredje kvartal i 2012 til 12,17 % i år. Årsaken til nedgangen er i vesentlig grad økt kapitalbehov som følge av sterk vekst i utlånsvolum.

Regnskapet for tredje kvartal er ikke revidert, og av den grunn er ikke resultatet for perioden hensyntatt. Dersom resultatet for perioden inkluderes blir kapitaldekningen for morbank 15,85 % og kapitaldekning konsolidert blir 13,41 %.

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. Etter tredje kvartal ser vi at denne strategien lykkes og veksten har vært meget høy. Dette medfører imidlertid at veksten blir

høyere enn egenkapitalavkastningen, og således gir et brudd på styringsparameteret. Den satsingen banken gjør og nå får tilbake som vekst i de utvalgte områder fører derfor til en redusert kapitaldekning. Dette er som forventet. Styret vil fremover følge utviklingen mellom vekst og lønnsomhet for å sikre at myndighetenes krav samt bankens langsiktige målsettinger omkring kapitaldekning innfris.

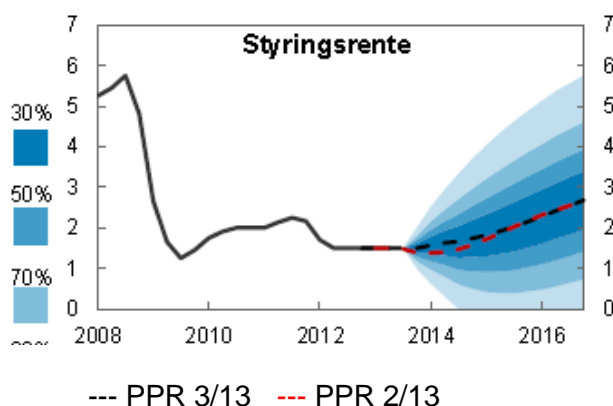
Tabellen viser beregning av kapitaldekningen.

3 kvartal 2013	Vekt	Grunnlag		Beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
		Bokført	Utenom		
Stater og sentralbanker	10 %	50.501	-	5.050	404
Lokale og regionale myndigheter	20 %	-	300	30	2
Institusjoner	20 %	298.332	-	59.666	4.773
	100 %	2.387	-	2.387	191
Foretak	20 %	3.000	-	600	48
	100 %	830.552	159.852	875.950	70.076
Massemarked	75 %	660.473	78.434	511.195	40.896
Pantesikkerhet i eiendom	35 %	2.518.704	122.736	896.049	71.684
	100 %	177.169	24.947	187.823	15.026
Forfalte engasjement	100 %	56.194	310	56.280	4.502
	150 %	66.950	846	101.035	8.083
Øvrige engasjement	0 %	12.878	-	-	-
	100 %	189.634	-	189.634	15.171
OMF	0 %	160.399	-	16.040	1.283
Sum kredittrisiko		5.027.173	387.425	2.901.740	232.139
Operasjonell risiko					18.681
Markedsrisiko					-
Sum fradrag					-10.197
Sum kapitalkrav					240.623
Sparebankens fond					473.442
Sum fradrag					-107.469
Sum ansvarlig kapital					365.973
Kapitaldekningsprosent konsolidert					12,17 %

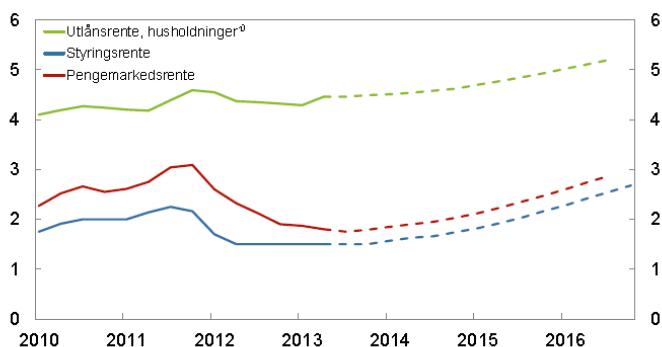
Utsiktene fremover

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 den vil forbli robust også fremover sett i relasjon til svingninger i de internasjonale markedene. I løpet av de siste måneder har det imidlertid kommet enkelte signaler som kan tyde på at norsk økonomi blir noe mer påvirket av urolighetene ute i Europa enn det som var prognosert 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, men i rentemøtet i september ble disse forventningene fremskyndet marginalt sett i forhold til ved forrige møte.



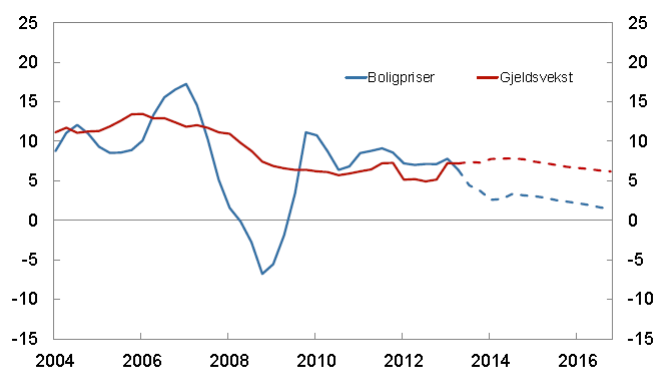
Figuren under indikerer en moderat og gradvis økning både i pengemarkedsrenten og utlånsrenten. Forventet økt rentenivå ligger på ca en prosent de neste tre årene og ligger godt innenfor de påslag bankens kredittsystem kvalitetssikrer bankens utlån ovenfor våre kunder.



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

Kilder: Statistisk sentralbyrå og Norges Bank

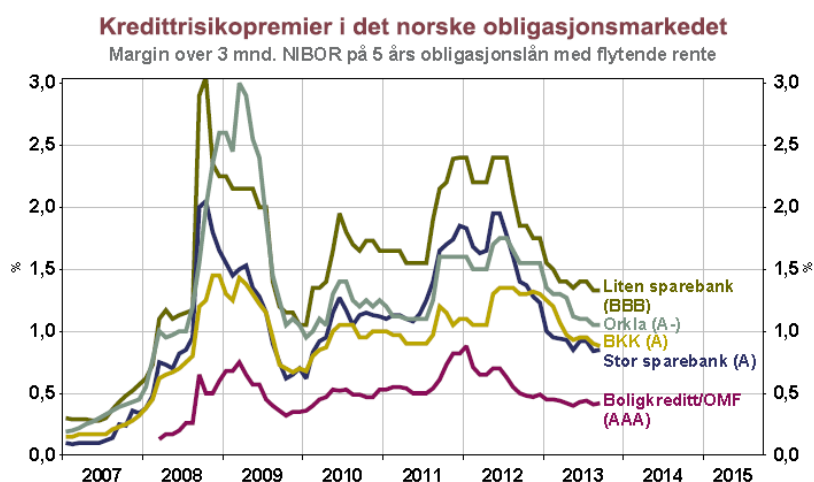
Boligprisene er et av områdene som kan tyde på flater ut og fremskrivninger signaliserer en nedgang i prisveksten (se figur under). Dersom disse prognosene blir realitet vil det få innvirkning også for vårt markedsområde. Styret mener svingningene generelt er mindre i vårt område – prisveksten er ikke 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 2. kvartal 2013. Anslag til 4. kvartal 2016

Kilder: Statistisk sentralbyrå, Eiendomsmeglerbransjen (NEF, EFF, FINN.no og Eiendomsverdi) og Norges Bank

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 i stor grad styrt av den internasjonale utviklingen. Banken har ingen refinansieringsbehov i fjerde kvartal.



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

Bankens styre er positiv til fremtidsutsiktene og forventer et godt økonomisk resultat for 2013. Utlånsveksten har vært ekstraordinær de to siste kvartalene, og det må forventes en relativt sterk vekst også i fjerde kvartal. Lønnsomhetsutviklingen viser at banken har konkurransekraft og evne til fortsatt å vokse på en sunn måte, men den sterke veksten utfordrer oss på sentrale nøkkeltall i en periode. Styret mener imidlertid at den sterke vekstperioden ligger bak oss og at vi i de neste 12 måneder vil ha en gradvis utvikling som nærmer seg en vekst som er mer i tråd med markedet for øvrig.

Styret har igangsatt arbeidet med å revidere bankens strategiplan for neste periode (2014-2017).

Vinstra, den 30. september 2013

1. november 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 30.09.2013

Tall i hele 1000

RESULTATREGNSKAP	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Renteinntekter og lignende inntekter	149.264	139.795	186.023
Rentekostnader og lignende kostnader	77.488	77.975	101.387
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	71.776	61.820	84.636
Utbytte o.a. inntekter av verdipapirer	10.050	9.622	10.433
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	30.671	22.084	33.757
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2.918	2.421	3.293
Netto gevinst / tap av valuta og verdipapirer	2.152	2.139	2.234
Andre driftsinntekter	1.523	1.204	2.197
Sum andre inntekter	41.478	32.628	45.328
Lønn og generelle administrasjonskostnader	42.025	38.697	54.919
Avskrivninger mv.	2.504	2.179	2.965
Andre driftskostnader	11.316	11.302	17.590
Sum driftskostnader	55.845	52.179	75.474
Resultat før tap	57.409	42.269	54.490
Tap på utlån, garantier mv.	8.137	2.335	5.249
Nedskrivning og gevinst / tap vp lang sikt	0	0	100
Resultat før skattekostnad	49.272	39.935	49.141
Skatt på ordinært resultat	11.781	9.533	12.009
Resultat av ordinær drift etter skatt	37.491	30.402	37.132

Balanse pr 30.09.2013

Tall i hele 1000

	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
EIENDELER			
Konter og fordringer på sentralbank	64.958	18.177	18.197
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	198.628	191.192	152.491
Brutto utlån til og fordringer på kunder	4.344.160	3.700.828	3.701.907
- Nedskrivning på individuelle lån	27.378	56.344	(42.543)
- Nedskrivning på grupper av lån	26.000	25.000	(25.000)
Sum netto utlån til og fordringer på kunder	4.290.781	3.619.484	3.634.364
Overtatte eiendeler	43.840	43.840	43.840
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	199.251	125.863	152.204
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	189.382	134.911	137.176
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	19.725	16.631	19.744
Immaterielle eiendeler	2.601	2.898	2.601
Varige driftsmidler	50.676	31.148	53.127
Andre eiendeler	5.133	30.705	8.366
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	39.176	27.352	28.558
SUM EIENDELER	5.104.151	4.242.201	4.250.668
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	75.000	75.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	3.481.974	2.928.657	2.848.122
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.007.176	698.781	819.645
Annen gjeld	43.918	13.877	21.564
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	59.037	56.631	10.957
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1.112	2.131	1.938
SUM GJELD	4.593.217	3.775.077	3.777.226
Sparebankens fond	473.442	436.722	473.442
Udekket tap / udisponert overskudd	37.492	30.402	0
SUM EGENKAPITAL	510.934	467.123	473.442
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	5.104.151	4.242.201	4.250.668
POSTER UTENFOR BALANSEN			
Garantier	108.293	118.347	111.711

Tallene er ikke reviderte

Misligholdte lån pr. 30.09.2013

Tall i hele 1000

	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Brutto misligholdte engasjement	147.820	180.281	146.160
- Individuelle nedskrivninger	18.093	49.310	35.539
Netto misligholdte engasjement	129.727	130.971	110.621
Ikke misligholdte lån m/spes. tapsavsetning	10.929	14.808	14.738
- Individuelle nedskrivninger	7.759	6.000	7.000
Netto ikke misligholdte lån m/spes. tapsavsetning	3.170	8.808	7.738
INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER (INKL MORTISERING)			
IB 01.01	42.543	59.740	59.740
Økte avsetninger i perioden	5.765	10.924	13.523
Reduserte avsetninger i perioden	(500)	(6.481)	(1.481)
Tilbakeførte avsetninger ved konstatering	(20.452)	(7.838)	(29.237)
Endring amortisering	22	(1)	(2)
UB 30.09	27.378	56.344	42.543
GRUPPEVISE NEDSKRIVNINGER			
IB 01.01	25.000	27.500	27.500
Økte avsetninger i perioden	1.000	0	0
Reduserte avsetninger i perioden	0	(2.500)	(2.500)
UB 30.09	26.000	25.000	25.000
BOKFØRT I RESULTATREGNSKAPET			
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	5.265	4.442	12.042
Periodens endringer i gruppevise nedskrivninger	1.000	(2.500)	(2.500)
Konstaterte tap i perioden	1.932	600	(4.051)
Inngått på tidligere avskrevne fordringer	(29)	(208)	(240)
Endring amortisering	(31)	1	(2)
Resultat	8.137	2.335	5.249