

Delårsrapport SpareBank 1 Telemark 1. kvartal 2012



Kvartalsrapport pr 1. kvartal 2012

Hovedtall pr 1. kvartal

- Driftsresultat før tap og skatt: 34,0 mkr (34,7 mkr)
- Netto renteinntekter: 61,3 mkr (59,8 mkr)
- Netto provisjons – og andre inntekter: 17,8 mkr (17,6 mkr)
- Netto avkastning på finansielle investeringer: 6,5 mkr (4,7 mkr)
- Utlånsvekst (inkl. lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS) siste 12 mnd: 8,5 %
- Innskuddsdekning: 72,7 % (69,6 %)
- Kapitaldekning (konsolidert): 16,6 % (15,3 %)
- Kapitaldekning (ukonsolidert): 17,7 % (16,2 %)

Sammenlignbare tall for 2011 i parentes.

Resultatutvikling, inntekter og kostnader

Sparebanken Telemark hadde pr 1. kvartal 2012 et resultat før tap og skatt på 34,0 mkr (34,7 mkr), som tilsvarer 1,01 % (1,03 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Resultat før skatt ble 40,6 mkr (44,2 mkr). Reduksjonen sammenlignet med fjoråret skyldes i all hovedsak endring avsetning for tap på krav.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 1. kvartal 61,3 mkr (59,8 mkr). Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (rentenetto) var 1,81 % pr 1. kvartal mot 1,78 % i fjor.

Ved utgangen av 1. kvartal har banken overført boliglån for 3.174 mkr (2.277 mkr) til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Inntjeningen fra denne låneporteføljen fremkommer under netto provisjonsinntekter og utgjorde for 1. kvartal 3,7 mkr (3,1 mkr).

Netto provisjonsinntekter og andre inntekter

Netto provisjonsinntekter og andre inntekter utgjorde 17,8 mkr (17,6 mkr). Provisjonsinntektene pr 1. kvartal utgjorde 22,4 mkr (20,9 mkr), en økning på 1,5 mkr (7 %). Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS, betalingsformidling og forsikring har økt i 1. kvartal, mens provisjonsinntekter fra spare/plasseringsområdet var på nivå med fjoråret.

Netto avkastning på finansielle investeringer

Netto avkastning på finansielle investeringer utgjorde 6,5 mkr (4,7 mkr). Banken har hittil i 2012 mottatt utbytte på til sammen 4,2 mkr mot 3,0 mkr i pr 1. kvartal i 2011.

Banken hadde i 1. kvartal en positiv verdiendring på finansielle instrumenter på 2,0 mkr mot positiv verdiendring i 2011 på 1,3 mkr.

Sum driftsinntekter utgjorde 85,7 mkr (82,1 mkr).

Driftskostnader

Totale driftskostnader pr 1. kvartal utgjorde 51,7 mkr (47,5 mkr), en økning på 4,2 mkr (8,9 %). Økningen i kostnadene skyldes i all hovedsak kostnader nye kodebrikker, ombygninger som er kostnadsført samt generell lønns – og prisvekst. Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter ekskl verdiendring på verdipapirer utgjorde pr 1. kvartal 62 % (59 %).

Tap og mislighold

Tap på utlån viste en inntekt på 6,6 mkr pr 1. kvartal mot en inntekt på 9,6 mkr i fjor. Konstaterte tap i 2012 var på 2,9 mkr, mens tilbakeføring på tidligere konstaterte tap var 0,2 mkr.

Bankens samlede avsetninger for tap på utlån var 123,5 mkr (110,4 mkr). Dette utgjorde 1,06 % (0,97 %) av brutto utlån. Gruppenedskrivninger utgjorde 44,6 mkr (27,2 mkr), mens individuelle nedskrivninger var på 78,9 mkr (83,2 mkr).

Styret har lagt vekt på at banken skal ha en moderat risikoprofil, og historisk har banken hatt lave tap på utlån og garantier. Banken har i sin kredittvurdering tatt tilbørlig hensyn til aktuelle risikofaktorer. Styret anser de avsetninger/nedskrivninger som er gjennomført i regnskapet som tilstrekkelige til å møte eventuelle verdifall på dagens utlån og garantier.

Balanseutvikling

Bankens forvaltningskapital før overføring til SpareBank 1 Boligkreditt AS (forretningskapital), var på 16.744 mkr ved utgangen av 1. kvartal. Bankens forvaltningskapital etter overføring til boligkreditt, var på 13.571 mkr, en reduksjon på 118 mkr eller -0,9 % fra samme periode i 2011.

Utlåns- og innskuddsutvikling

Brutto utlån før overføring til boligkreditt utgjorde 14.836 mkr pr 31.03. De siste 12 måneder har det vært en økning på 1.163 mkr, tilsvarende 8,5 %. Brutto utlån etter overføring til boligkreditt var på 11.662 mkr en økning på 2,3 % siste 12 måneder. Av bankens samlede utlån utgjorde andelen til næringslivet ca 31 %. Pr 1. kvartal hadde banken fastrenteutlån på 589,4 mkr.

Pr 31.03 hadde banken et innskuddsvolum på 8.474 mkr, som tilsvarer en årsvekst på 540 mkr, eller 6,8 %. Pr 1. kvartal hadde banken fastrenteinnskudd på 130,6 mkr.

Banken hadde en innskuddsdekning pr 31.03 i år på 72,7 %, mot 69,6 % på samme tidspunkt i fjor.

Likviditet - Funding

Ekstern funding pr 31.03 var på 3.388 mkr hvorav obligasjonslån utgjorde 3.013 mkr og bilaterale lån utgjorde 375 mkr. I tillegg har banken en fondsobligasjon på 75 mkr og kommitterte trekkfasiliteter på til sammen 150 mkr.

Banken hadde ved utgangen av 1. kvartal overført utlån til SpareBank 1 Boligkreditt AS på 3.174 mkr som er en økning på 375 mkr fra 31.12.2011. Bankens overføring til SpareBank 1 Boligkreditt AS utgjorde 21,4 % av brutto utlån.

Bankens plasseringer i verdipapirer var 1.272 mkr, mot 1.340 mkr pr 31.12.11. Gjennomsnittlig løpetid på bankens obligasjonsportefølje var pr 31.03 på 2,7 år.

Egenkapital

Bankens egenkapital utgjorde pr 1. kvartal 1.415 mkr. Bankens konsoliderte kjernekapital utgjorde 1.274 mkr. Fondsobligasjoner på til sammen 75 mkr inngår i sin helhet i bankens kjernekapital. Dette gir en konsolidert kapitaldekning på 16,6 % (15,3 %). Ukonsolidert kapitaldekning er beregnet til 17,7 % (16,2 %).

Avkastningen på egenkapitalen etter skattekostnad var for 1. kvartal 8,2 % mot 9,7 % i fjor.

Eierandel i felleskontrollert virksomhet

Banken har eierandeler i SamSpar AS (7,8 %), SamSpar Bankinvest AS (12,3 %) og SamSpar Bankinvest II AS (7,7 %). Investeringer i felleskontrollerte selskaper vurderes til kostpris. Resultatandelen fra disse selskapene er derfor ikke konsolidert inn i bankens regnskap.

Datterselskap

Sparebanken Telemark har 3 datterselskaper; Tufte Eiendom AS, Sparebankgården AS og Eiendoms- megler 1 Trygg AS. Det er ikke utarbeidet konsernregnskap fordi datterselskapene ikke anses for å ha betydning for å bedømme bankens stilling og resultat ref RL § 3-8 (2).

Organisatoriske forhold

Banken hadde ved utgangen av 1. kvartal 2012 156 ansatte (148,3 årsverk). Ved utgangen av 1. kvartal 2011 hadde banken 159 ansatte (151,6 årsverk).

Risikoforhold og utsiktene fremover

Kredittrisiko knyttet til utlånsporteføljen er bankens største risikoområde. Alle kreditter besluttes i henhold til bankens bevilgningsreglement. Overvåkning av kredittrisikoen skjer gjennom risiko- klassifiseringssystem utviklet i samarbeid med SpareBank1 Gruppen hvor de enkelte kunder klassifiseres på bakgrunn av betalingsevne, soliditet og sikkerhet. Tapsutviklingen i banken vil være avhengig av den generelle økonomiske utviklingen i Norge og i Telemark særskilt. Det har hittil i år vært lave tap på utlån og banken følger aktivt opp løpende engasjementer.

Norges Bank valgte 14. mars å sette ned styringsrenten med 25 prosentenheter til 1,50 %. Prognoser tilsier at Norges Bank vil holde styringsrenten lav i tiden fremover. Det forventes fortsatt press på bankens rentenetto gjennom økte innlånskostnader kombinert med et press på kundemarginen.

Styret mener at bankens finansielle stilling og gode markedsposisjon gjør at resultatene fremover forventes å være tilfredsstillende.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Nøkkeltall til regnskapet pr 1. kvartal 2012

RESULTATREGNSKAP	Hittil i år pr 31.03.2012				31.12.11	
	R 2012		R 2011			
	NOK 1000	i % av GFK	NOK 1000	i % av GFK	NOK 1000	i % av GFK
Netto renteinntekter	61.335	1,81	59.776	1,78	251.222	1,84
Andre inntekter	24.386	0,72	22.367	0,67	94.575	0,69
Sum inntekter	85.721	2,53	82.144	2,45	345.798	2,53
Driftskostnader	51.726	1,53	47.473	1,41	184.595	1,35
Driftsresultat før tap	33.995	1,01	34.671	1,03	161.202	1,18
Tap på utlån og garantier	-6.647	-0,20	-9.556	-0,28	21.111	0,15
Gevinst/tap (-) på verdipapirer	0	0,00	0	0,00	-2.500	-0,02
Ordinært resultat før skatt	40.642	1,20	44.227	1,32	137.591	1,01
Skattekostnad	12.132	0,36	12.758	0,38	39.791	0,29
Resultat av ordinær drift etter skatt	28.510	0,84	31.469	0,94	97.800	0,72

BALANSE	R 31.03.12			R 31.03.11		R 31.12.11	
	NOK mill	endring	siste 12	NOK mill	endring ift	NOK mill	endring
		hiå	md		31.03.10		2011
Brutto utlån før overføring til boligkreditt	14.836	1,5	8,5	13.673	6,6	14.621	8,5
Brutto utlån etter overføring til boligkreditt	11.662	-1,4	2,3	11.395	1,3	11.822	5,0
Overført til boligkreditt	3.174	13,4	39,4	2.277	44,4	2.798	26,2
Innskudd fra kunder	8.474	-0,9	6,8	7.934	5,5	8.550	3,5
Langsiktig lån og obligasjonsgjeld	3.388	-3,9	-16,0	4.035	4,9	3.524	-6,5
Egenkapital	1.415	2,1	6,1	1.333	8,3	1.386	6,5
Forvaltningskapital før overføring til boligkreditt	16.744	1,4	4,9	15.966	10,6	16.520	4,6
Forvaltningskapital etter overføring til boligkreditt	13.571	-1,1	-0,9	13.688	6,4	13.721	1,0

NØKKELTALL	R 31.03.12		R 31.03.11		R 31.12.11	
Innskuddsprosent	72,7		69,6		72,3	
Andel overført til boligkreditt av brutto utlån	21,4		16,7		19,1	
Tapsavsetninger i % av brutto utlån	1,06		0,97		1,12	
Bokført tap i % av brutto utlån	-0,06		-0,08		0,18	
Egenkapitalavkastning etter skatt	8,2		9,7		7,2	
Kostnadsprosent ekskl endring i verdipapirer	61,7		58,7		53,1	
Kapitaldekning før konsolidering	17,7 %		16,2 %		17,7 %	
Kapitaldekning etter konsolidering	16,6 %		15,3 %		16,6 %	

Resultatregnskap pr 1. kvartal 2012

Resultatregnskap (NOK 1.000)	Hittil i år pr 31.03		Året
	R 2012	R 2011	31.12.2011
Renteinntekter	148.228	137.843	582.695
Rentekostnader	86.892	78.067	331.473
Netto renteinntekter	61.335	59.776	251.222
Provisjonsinntekter	22.406	20.855	88.220
Provisjonskostnader	5.390	4.469	17.812
Andre driftsinntekter	823	1.238	11.683
Netto provisjons- og andre driftsinntekter	17.839	17.624	82.091
Utbytte	4.187	3.015	11.534
Nto verdiendr og gev./tap(-) på valuta og vp som er oml.m.	2.360	1.728	950
Netto avkastning på finansielle investeringer	6.547	4.743	12.484
Sum inntekter	85.721	82.144	345.798
Lønn og andre personalkostnader	26.804	24.977	94.418
Administrasjonskostnader	14.200	14.603	55.027
Avskrivninger	2.055	2.032	8.130
Andre driftskostnader	8.667	5.861	27.020
Sum driftskostnader	51.726	47.473	184.595
Driftsresultat før tap	33.995	34.671	161.202
Tap på utlån, garantier mv	-6.647	-9.556	21.111
Gevinst/tap (-) på verdipapirer	-	-	(2.500)
Ordinært resultat før skatt	40.642	44.227	137.591
Skattekostnad	12.132	12.758	39.791
Resultat av ordinær drift etter skatt	28.510	31.469	97.800
Rentenetto	1,81 %	1,78 %	1,84 %
Kostnadsprosent eksl endring i vp	61,7 %	58,7 %	53,1 %
Kostnader i % av forvaltningskapital	1,53 %	1,41 %	1,35 %

Balanse pr 1. kvartal 2012

Balanse (NOK 1.000)	R 2012	R 2011	31.12.11
Kontanter og fordringer på sentralbanker	391.565	38.824	391.752
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	218.646	709.521	167.998
Brutto utlån og fordringer på kunder	11.662.191	11.395.445	11.822.160
- individuelle nedskrivninger	-78.911	-83.199	-84.696
- gruppevise nedskrivninger	-44.600	-27.200	-48.300
Netto utlån til og fordringer på kunder	11.538.680	11.285.046	11.689.164
Rentebærende verdipapirer	906.116	1.087.781	1.003.476
Aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis	332.652	270.325	303.750
Aksjer i datterselskaper	33.094	33.094	33.094
Utsatt skattefordel	24.739	24.483	24.739
Varige driftsmidler	51.096	49.699	47.825
Andre eiendeler	30.614	23.207	19.956
Forskuddsbet. ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	43.328	166.483	39.558
Sum eiendeler	13.570.530	13.688.463	13.721.311
Gjeld til kredittinstitusjoner	375.000	675.000	675.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	8.474.012	7.934.337	8.550.259
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3.012.923	3.359.602	2.849.198
Annen kortsiktig gjeld	74.589	169.550	76.208
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	82.119	84.023	47.269
Pensjonsforpliktelse	61.909	57.831	61.909
Fondsobligasjon	75.000	75.000	75.000
Sum gjeld	12.155.551	12.355.343	12.334.844
Grunnfondskapital	1.346.469	1.261.651	1.346.469
Gavefond	40.000	40.000	40.000
Udisponert overskudd	28.510	31.469	0
Sum egenkapital	1.414.979	1.333.119	1.386.469
Sum gjeld og egenkapital	13.570.530	13.688.463	13.721.311
Overført boligkreditt	3.173.574	2.277.164	2.798.418
Poster utenom balansen			
Garantiansvar	296.188	300.314	307.302
Pantstillelser	446.011	652.496	528.355

Noter til regnskapet pr 1. kvartal 2012

Note 1 Risikoklassifisering

Risikoklassifisering	Total engasjement		Garantier		Trekkfasiliteter	
	31.03.12	31.03.11	31.03.12	31.03.11	31.03.12	31.03.11
Svært lav	57,2 %	45,2 %	24,4 %	61,8 %	62,5 %	50,4 %
Lav	11,2 %	16,4 %	37,2 %	4,4 %	6,7 %	14,0 %
Middels	20,9 %	28,8 %	23,6 %	25,2 %	19,5 %	25,8 %
Høy	3,0 %	2,1 %	6,1 %	1,9 %	2,2 %	1,3 %
Svært høy	7,8 %	7,6 %	8,7 %	6,6 %	9,2 %	8,6 %
Sum	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Note 2 Brutto utlån fordelt på bedrifts – og privatmarkedet

Brutto utlån fordelt på BM og PM	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Bedriftmarked	3.643.929	3.106.334	3.500.671
Privatmarked	8.018.262	8.289.111	8.321.488
Sum brutto utlån fordelt på BM og PM	11.662.191	11.395.445	11.822.160

Note 3 Innskudd fordelt på bedrifts – og privatmarkedet

Innskudd fordelt på BM og PM	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Bedriftmarked	2.506.202	2.360.830	2.555.505
Privatmarked	5.967.810	5.573.507	5.994.754
Sum innskudd fordelt på BM og PM	8.474.012	7.934.337	8.550.259

Note 4 Tap på utlån

Tapskostnad	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-5.687	-9.726	-8.498
+/- periodens endring i gruppevis nedskrivninger	-3.700	-400	20.700
+ periodens konstaterte tap som tidligere er avsatt som nedskrivning	2.967	532	8.123
+ periodens konstaterte tap som tidl. ikke er avsatt som nedskrivning	-24	107	734
- periodens inngang på tidligere perioders kostnadsførte tap	-202	-69	51
Kostnadsført tap på utlån	-6.647	-9.556	21.111

Individuelle nedskrivninger

Individuelle nedskrivninger pr. 01.01	84.696	92.960	92.960
- periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt ind.nedskrivninger	-2.339	-3.032	-6.640
+ økte individuelle nedskrivninger i perioden	0	2.009	29.379
+ nye individuelle nedskrivninger i perioden inkl amortiseringseffekt	-1.915	683	23.996
- tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	-1.530	-9.421	-54.998
Sum individuelle nedskrivninger pr 31.03	78.911	83.199	84.696
Herav spesifiserte tapsavsetninger garantiansvar	0	0	0

Gruppevis nedskrivninger

Gruppevis nedskrivninger pr. 01.01	48.300	27.600	27.600
+ periodens endringer i gruppevis nedskrivninger	-3.700	-400	20.700
Sum gruppevis nedskrivninger pr 31.03	44.600	27.200	48.300

Misligholdte engasjement

Brutto misligholdte engasjement	116.096	66.313	95.426
- individuelle nedskrivninger	-14.437	-20.195	-13.306
Netto misligholdte engasjement	101.659	46.118	82.120
Misligholdprosent	1,00 %	0,58 %	0,81 %

Tapsutsatte engasjementer

Brutto tapsutsatte engasjement	172.782	187.156	155.736
- individuelle nedskrivninger	-64.474	-63.004	-71.390
Netto tapsutsatte engasjement	108.308	124.152	84.346

Note 5 Kapitaldekning

Ansvarelig kapital	før konsolidering		31.12.11
	31.03.12	31.03.11	
Grunnfondskapital	1.346.469	1.261.651	1.346.469
Gavefond	40.000	40.000	40.000
Sum balanseført egenkapital	1.386.469	1.301.651	1.386.469
Utsatt skattefordel	-24.739	-24.483	-24.739
50 % fradrag ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-69.479	-30.317	-48.331
Avsatt kapitaldekningsreserve	0	0	0
Fondsobligasjon	75.000	75.000	75.000
Sum kjernekapital	1.367.250	1.321.850	1.388.398
Tilleggskapital			
Fondsobligasjoner	0	0	0
50 % fradrag ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	0	0	0
Sum tilleggskapital	0	0	0
Netto ansvarlig kapital	1.367.250	1.321.850	1.388.398
Risikoveid beregningsgrunnlag			
Beregningsgrunnlag kredittrisiko			
Lokale og regionale myndigheter	610	673	607
Institusjoner	49.025	143.965	35.946
Foretak	1.038.028	1.925.162	2.144.720
Massemarked	1.605.567	1.869.589	1.519.185
Pantesikkerhet i eiendom	3.933.605	2.667.143	2.905.855
Forfalte engasjementer	66.267	68.725	53.985
Øvrige engasjementer	107.680	209.143	75.422
Sum kredittrisiko	6.800.782	6.884.401	6.735.720
Markedsrisiko	453.438	730.813	597.455
Operasjonell risiko	603.584	604.613	603.584
Risikoveid beregningsgrunnlag før fradrag	7.857.804	8.219.826	7.936.758
Frdrag for ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-69.479	-30.317	-48.331
Frdrag for nedskrivning på grupper av utlån	-44.600	-27.200	-48.300
Kapitaldekningsreserve	0	0	0
Risikoveid beregningsgrunnlag	7.743.724	8.162.309	7.840.127
Kapitaldekning			
Kjernekapitaldekning	17,7 %	16,2 %	17,7 %
Kapitaldekning	17,7 %	16,2 %	17,7 %

