



sparekassensbanken

Kvartalsrapport

pr. 31.12.2012

Årsberetning 2012

Sparebankens er en selvstendig sparebank i Kristiansand. Bankens forretningsområde er tradisjonell bankvirksomhet, primært for personkundemarkedet, håndverksbedrifter samt mindre næringskunder i Kristiansandsregionen.

Selv om uroen i finansmarkedene avtok i 2012, fører usikkerheten rundt den økonomiske utviklingen i Europa fortsatt til at Norges Bank holder renten på et lavt nivå. Fortsatt høy sysselsetting, lave utlånsrenter og moderat lønnsvekst fører til at de fleste norske husholdninger opplever vekst i disponibel inntekt. Til tross for dette har konsumveksten likevel vært moderat. Dette kan tyde på at usikkerheten om hvordan krisen i euroområdet vil påvirke norsk økonomi, har bidratt til å dempe forbruket til husholdningene. Økt risiko i aksjemarkedet, høyere krav til egenkapital ved boligkjøp og økt fokus på pensjonssparing er blant faktorene som bidrar til at husholdningenes sparerate øker.

Høye oljeinvesteringer har blant annet bidratt til at den registrerte arbeidsledigheten i Norge fortsatt holdes på et stabilt lavt nivå. Ledighetstallene i Vest-Agder følger trenden fra resten av landet. Boligprisindekser viser at prisene på boliger i vårt eget område har flatet ut i løpet av 2012. Dette kan tyde på at boligtilbudet i vårt distrikt i stor grad dekker boligbehovet og er godt diversifisert. Lav arbeidsledighet og lavt rentenivå tilsier at boligkjøpere fortsatt vil bevare en god betjeningsevne på sine boliglån. Dersom den økonomiske uroen skulle fortsette, og lavkonjunkturen ute blir dypere og mer langvarig en forventet, kan det medføre at både bedrifter og husholdninger blir mer tilbakeholdne med investeringer og forbruk. Lavere etterspørsel vil kunne dempe aktiviteten i næringslivet.

Resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter gir rettvise oversikt av årets virksomhet og bankens stilling ved årsskiftet. Det kan imidlertid knyttes noe usikkerhet ved bruk av estimater i forbindelse med beregning av pensjonskostnad og nedskrivninger på bankens utlån. Årets resultat før tap er noe i overkant av den forventede utvikling styret la til grunn i årsberetningen for 2011. Det er ikke inntruffet forhold etter utløpet av regnskapsåret som er av vesentlig betydning for banken ut over det som fremgår av årsoppgjøret.

Bankens årsregnskap er lagt fram med forutsetning om fortsatt drift, og bankens styre mener forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Forvaltningskapitalen

Bankens forvaltningskapital ved utgangen av året er 7 121,2 mill. kr (mot 6 703,3 mill. kr året før), en økning på 417,9 mill. kr eller 6,2 %.

Innskudd

Innskudd fra og gjeld til kunder er nå 5 640,7 mill. kr (5 387,1), en økning på 253,6 mill. kr eller 4,7 %. Innskudd fra kunder utgjør ved årsskiftet 92,6 % av bankens brutto utlån.

Utlån

Bankens brutto utlån er nå 6 094,9 mill. kr (5 696,6), en økning på 398,3 mill. kr eller 7,0 %. I tillegg til utlånsøkningen i bankens regnskap har banken i løpet av året overført boliglån med samlet sum på

89,5 mill. kr. til Verd Boligkreditt AS. Saldo på overført portefølje ved årsskiftet er 748,4 mill. kr. Inkludert overføring til boligkredittselskapet har banken i 2012 en vekst i brutto utlån på 487,8 mill. kr eller 7,7 %.

Bankens utlån er ved årsskiftet fordelt med 82 % (83) personmarkedet og 18 % (17) i bedriftsmarkedet.

Kontantstrøm

Bankens likviditetsbeholdning ved årsskiftet utgjorde 423,2 mill. kr (275,0).

Økningen forklares med en netto positiv kontantstrøm fra finansiering på 151,5 mill. kr., og skyldes hovedsakelig at banken i desember utstedte et nytt obligasjonslån på 200 mill. kr. Operasjonelle aktiviteter har gitt en positiv kontantstrøm med 9,5 mill. kr. Differansen mellom årets resultat og likviditetstilførsel fra virksomheten skyldes i hovedsak av netto økning i utlån er høyere enn økningen i innskudd og i beholdningen av kortsiktige verdipapirer.

Banken har tradisjonelt hatt en høy andel av likviditetsbeholdningen i Norges Bank. Endrede vilkår og rentebetingelser fra oktober 2011 medførte til at banken omplasserte deler av likviditetsbeholdningen. Tilpasninger til nye likviditetskrav har medført at banken igjen har økt likviditetsbeholdningen i Norges Bank.

Resultatregnskapet

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør ved årsskiftet 114,3 mill. kr (106,1), en økning på 8,2 mill. kr. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør 1,68 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (1,60), en økning på 0,08 % -poeng. Bedring i finansmarkedene har medført noe lavere finansieringskostnader, men fremtidige likviditetskrav vil kunne bidra til ytterligere press på bankens rentemarginer.

Sum andre inntekter utgjør 22,2 mill. kr (22,5) eller 0,33 % (0,34). Økte provisjonsinntekter fra forsikrings salg samt fra utlånsformidling gjennom Verd Boligkreditt har bidratt positivt til denne posten. På den annen side trekker nedskrivninger på bankens verdipapirbeholdning den samme posten noe ned.

Sum driftskostnader er på linje med fjoråret og utgjorde 55,2 mill. kr (55,2) eller 0,81 % (0,83). Bankens kostnadsprosent er i 2012 39,9 % (42,9). Kostnadsprosenten er fortsatt på et meget lavt nivå sammenliknet med gjennomsnittet for landets sparebanker.

Årets tapskostnad utgjør 4,7 mill. kr (4,4), eller 0,07 % (0,07). Av dette utgjør økning i individuelle nedskrivninger 3,3 mill. kr. og økning i gruppevis nedskrivninger 0,8 mill. kr.

For 2012 er bankens ordinære driftsresultat før skatt 76,5 mill. kr (67,1). Resultat før skatt utgjør 1,13 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (1,01 %), en økning på 0,12 % -poeng.

Styret foreslår at resultatet disponeres som følger (beløp i hele 1.000):

Gaver/gavefond	Kr	2 870
Bankens fond	Kr	49 823
Sum disponert	Kr	52 693

Bankens egenkapital

Pr. 31.12.12 er bankens egenkapital 788,6 mill. kr (738,8). Bankens egenkapital målt mot bokført forvaltningskapital utgjør 11,1 % (11,0).

Beregnet kapitaldekningsprosent er ved utgangen av 2012 på 20,2 % (19,6 %). Dette er godt over både myndighetskrav og interne kapitalkrav. Banken er således godt rustet til økte fremtidige kapitalkrav.

Finansiell risiko

Finansiell risiko består av markedsrisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko. Markedsrisikoen består av renterisiko, valutarisiko og aksjekursrisiko.

Renterisiko

Renterisiko oppstår som følge av at de enkelte eiendels- og gjeldspostene har ulik gjenstående rentebindingstid.

Banken har ved årsskiftet 227,6 mill. kr i fastrenteinnskudd fra kunder. Banken har ingen utlån med fastrente til kunder. Fastrenteinnskuddene har en gjenværende bindingstid på inntil tolv måneder.

Renteendring i markedet vil påvirke bankens rentemargin positivt ved stigende rente og negativt med fallende rente. I en normal markedssituasjon vil renteendring likevel ikke påvirke rentemarginen i stor grad, ettersom banken i det alt vesentlige vil kunne foreta parallelle skift i rentenivået på innskudd og utlån.

Renterisikoen på bankens obligasjonsbeholdning gjenspeiler beholdningens gjenværende løpetid og tidspunkt for neste renteendring. Bankens verdipapirbeholdning har for tiden flytende rente og dette medfører normalt lav renterisiko. Renterisiko på obligasjonsbeholdningen følges regelmessig opp av styret.

Bankens renterisiko vurderes å være lav.

Valutarisiko

Valutarisiko er definert som risikoen for tap som følge av kursendringer knyttet til valutaplasseringer.

Banken har ordinær reisevaluta til en omregnet verdi av 2,3 mill. kr som beholdning i regnskapet. Banken har stillet lånegarantier for valutalån, i alt omregnet til 126,8 mill. kr etter kurser pr. 31.12.2012. Nevnte garantier er sikret med tilfredsstillende pant.

Banken er ikke finansiert med valuta og har ikke inntekter i valuta.

Bankens valutarisiko vurderes å være lav.

Aksjekursrisiko

Aksjekursrisiko defineres som risikoen for tap som følge av kursendringer knyttet til plasseringer i aksjer, aksjefond og eierandelsbevis.

Banken har aksjer og eierandelsbevis til en bokført verdi på 120,6 mill. kr, hvorav 49,8 mill. er strategiske eierandeler som er ført som anleggsmidler. Banken har videre andeler i aksje-, obligasjons- og

pengemarkedsfond til en bokført verdi på 63,4 mill. kr. Det er i 2012 foretatt nedskrivning på omløpspapirer med 3,0 mill. kr. Banken driver ikke handel med aksjer og eierandelsbevis i vesentlig grad.

På grunn av usikkerhet knyttet til uroen i de finansielle markedene, vurderes aksjekursrisikoen å være moderat.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er definert som risikoen for at banken ikke er i stand til å innfri forpliktelser og/eller ikke evner å finansiere økning i eiendeler, herunder ønsket vekst, uten at det oppstår vesentlige økte kostnader i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

For å styrke bankens likviditet, har banken i desember utstedt et nytt obligasjonslån på 200 mill. kr. Videre tas det sikte på å utstede nye obligasjonslån for å styrke bankens langsiktige finansieringsstruktur samt styrke bankens evne til å innfri løpende forpliktelser de neste 12 måneder.

Det utføres jevnlig analyse for å synliggjøre bankens evne til å dekke løpende likviditetsbehov også under stress.

Banken har opprettholdt trekkrettigheten i DNB på 150,0 mill. kr. I tillegg har banken fortsatt mulighet til å overføre ytterligere deler av utlånsporteføljen til Verd Boligkreditt AS.

Bankens likviditetsrisiko vurderes å være moderat.

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som risikoen for tap som følge av at kunder eller andre motparter ikke har evne eller vilje til å overholde sine forpliktelser, og at stille sikkerheter ikke dekker utestående fordringer.

Personkundemarkedet og mindre næringsbedrifter er bankens primære satsningsområder. Banken har kun et begrenset antall store enkeltengasjementer. Bankens utlånsportefølje risikoklassifiseres.

Ved innvilgelse av lån legges det stor vekt på kundens tilbakebetalingsevne, adferd samt stillet sikkerhet. Styret har gitt retningslinjer og fullmakter for innvilgelse av lån. Engasjementer større enn 6 mill. kr blir referert for styret. Utlånene er fordelt på en slik måte at bransjerisiko anses som lav. I henhold til misligholds- og risikoklassifiseringsrapporter har banken kun en moderat risiko for tapsføringer av vesentlig betydning på sine engasjementer.

Styret ønsker inntil videre ikke å øke den relative eksponeringen i bedriftsmarkedet og vil være restriktive overfor nye, større bedriftsengasjement.

Bankens obligasjonsbeholdning er plassert i offentlige papirer samt i industri- og kredittforetak. Kredittrisiko for bankens obligasjonsbeholdning anses å være lav.

Banken har i de senere årene hatt en jevn og sunn vekst. Det er for tiden ikke planer om å endre bankens kredittrisiko profil.

Banken er forberedt på at tap og mislighold på lån kan øke, men vurderer slike eventuelle økninger som moderate. Banken har ved årsskiftet en gruppenedskrivning på 9,3 mill. kr, fordelt på 6,9 mill. kr i bedriftsmarkedet og 2,4 mill. kr i personmarkedet.

Banken vurderer nivået på årlige tapsføringer de neste fem årene til ikke å overstige 0,05 % av brutto utlån selv om konstaterte tap på utlån og endring i individuelle nedskrivninger utgjorde 0,07 % av brutto utlån i 2012. Fremtidige tap forventes ikke å være større enn at de kan dekkes av bankens årlige driftsresultater.

Bankens samlede kredittrisiko vurderes å være moderat.

Personal/arbeidsmiljø/sikkerhet

Banken har ved årsskifte 42 (39) ansatte som utgjør 39,8 (37,6) årsverk. Sykefraværet for alle ansatte i 2012 var 532 (467) dager. Dette utgjør et sykefravær på 5,9 (5,3) %. Det har ikke oppstått personskader eller materielle skader i 2012. Arbeidsmiljøet anses som tilfredsstillende.

Kundemarked i endring samt sterkere regulatoriske krav har ført til at banken i 2012 har rekruttert to nye medarbeidere. Kompetansen på disse sentrale områdene er styrket ved tilsetting av henholdsvis ny salgs- og markedsansvarlig samt Risk Manager.

Utviklingen innenfor finansnæringen medfører stadig sterkere krav til kunnskap og kompetanse. 7 av bankens ansatte har godkjent utdanning i henhold til Autorisasjonsordningen for finansielle rådgivere. Det jobbes med å fortsatt øke kompetanse blant bankens medarbeidere.

Av bankens 42 ansatte ved årsskiftet utgjør kvinner 56 %. Av bankens ansatte med lederfunksjon er kvinneandelen 36 %. I bankens styre er kvinneandelen 40 %. Styret ønsker å fremme likestilling, og banken vil til enhver tid ansette den person som anses best kvalifisert til stillingen.

Banken har kollektiv pensjonsforsikring i Storebrand Livsforsikring AS for bankens ansatte. Denne ordningen dekker kravet om obligatorisk tjenestepensjon og sikrer bankens ansatte tilleggspensjon.

Bankens forurensing av det ytre miljø vil stort sett være av indirekte karakter bl.a. ved kjøp og bruk av reiser, energi, papir og andre forbruksgjenstander samt ved oppvarming, kloakk, avfall og avfallshåndtering. Styret anser at dette kun minimalt bidrar til forurensing av det ytre miljø. Banken har heller ingen pålegg fra offentlige myndigheter som ikke er etterkommet.

Banken driver ikke forskning og utviklingsaktiviteter.

Fremtiden

Det vil alltid være usikkerhet knyttet til vurderingene av fremtidige forhold. Vedvarende lavt rentenivå og nye regulatoriske krav vil opprettholde presset på bankens rentemarginer. Den uavklarte situasjonen innen EU vil fortsatt prege utviklingen i norsk økonomi og følgelig renteutviklingen i landet. Negativ utvikling i realøkonomien vil kunne påvirke resultatet i negativ retning. Vi tror banken i 2013 vil oppleve en moderat vekst i forvaltningskapital og et godt resultat.

Det er for norske banker varslet full innbetaling av avgift til Bankenes Sikringsfond i 2013. Dette vil for vår bank utgjøre 3,7 mill. kr.

Ny teknologi og endret kundeatferd stiller de tradisjonelle bankene overfor en rekke nye utfordringer i årene som kommer. Selvbetjente løsninger vil fortsatt være i utvikling – også på nye områder. Banken vil



tilpasse seg utviklingen, men har fortsatt tro på å utvikle sin egen identitet ved å bygge kunderelasjoner ved hjelp av nærhet til kunden og personlig service.

Spareskillingsbanken skal være den foretrukne og anbefalte bankforbindelsen for personkunder, håndverksbedrifter samt mindre næringsbedrifter i bankens nærområde.

Det skal også i fremtiden legges vekt på at banken skal ha en jevn vekst og en forsvarlig inntjening samtidig som den skal være konkurransedyktig i markedet. Det er etter styrets mening ikke behov for å endre bankens nåværende kredittrisikoprofil.

Styret takker kunder og forretningsforbindelser for god oppslutning om banken. En særlig takk rettes til ansatte for godt samarbeid og stor innsats i året som er gått.

Kristiansand, 29. januar 2013

Øystein E. Krabberød
Leder

Birte Simonsen
Nestleder

Kjell E. Andersen

Vigdis Løland Truchs

Glenn Kjevik

Kenneth Engedal
Adm. banksjef

RESULTATREGNSKAP

beløp i hele 1.000

	31.12.2012	31.12.2011	4. Kv. 2012	4. Kv. 2011
Renteinntekter og lignende inntekter	276.446	263.214	68.901	69.737
Rentekostnader og lignende kostnader	162.179	157.118	39.743	42.295
Netto rente- og provisjonsinntekter	114.267	106.096	29.158	27.442
Utbytte og andre innt. av verdipapirer med var. avkastning	1.426	1.696	2	70
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	27.100	23.035	7.695	5.519
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	5.579	3.908	1.302	960
Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	-2.130	197	336	295
Andre driftsinntekter	1.385	1.437	333	341
Sum andre inntekter	22.202	22.457	7.064	5.265
Lønn og generelle administrasjonskostnader	47.813	48.411	12.793	16.308
Ordinære avskrivninger	2.221	1.511	641	375
Andre driftskostnader	5.204	5.283	1.491	1.031
Sum driftskostnader	55.238	55.205	14.925	17.714
Resultat før tap	81.231	73.348	21.297	14.993
Tap på utlån, garantier mv	4.715	4.431	1.542	-356
Nedskr/reversering av nedskr (-) på verdipapirer som er anleggsmidler	0	1.864	0	1.864
Gevinst(-)/tap på verdipapirer som er anleggsmidler	0	0	0	0
Resultat etter tap	76.516	67.053	19.755	13.485
Skatt på ordinært resultat	23.823	21.509	6.143	4.829
Resultat av ordinær drift etter skatt	52.693	45.544	13.612	8.656

BALANSE

	31.12.2012	31.12.2011
Kontanter og fordringer på sentralbanker	336.992	69.488
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	209.484	369.363
Utlån til og fordringer på kunder	6.094.879	5.696.637
- individuelle nedskrivninger	-5.371	-2.115
- nedskrivninger på grupper av utlån	-9.300	-8.500
Sum netto utlån og fordringer på kunder	6.080.208	5.686.022
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	300.538	420.252
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	120.550	91.194
Immaterielle eiendeler	4.888	0
Varige driftsmidler	45.707	46.397
Andre eiendeler	1.268	1.113
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	21.611	19.481
SUM EIENDELER	7.121.246	6.703.310
Gjeld til kredittinstitusjoner	52.251	140.166
Innskudd fra og gjeld til kunder	5.640.686	5.387.084
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	599.395	399.329
Annen gjeld	30.409	29.226
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	7.111	6.973
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	2.769	1.730
SUM GJELD	6.332.621	5.964.508
Sparebankens fond	784.125	734.302
Gavefond	4.500	4.500
SUM EGENKAPITAL	788.625	738.802
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	7.121.246	6.703.310
SAMLET GARANTIANSVAR	283.063	308.929
PANTSTILLELSER	179.598	278.261

SPESIFISERING AV TAPSKOSTNADER (beløp i hele 1.000)

	31.12.2012	31.12.2011
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	3.288	16
+/- Endring amortisert kost individuelle nedskrivninger	694	371
- tilbakeført ikke innteksførte renter	0	0
+ periodens endring i gruppenedskrivninger	800	100
+ Per. konst. tap som det tidl. år er avsatt individuelle nedskrivninger for	0	2.913
+ Per. konst. tap som det tidl. år ikke er avsatt individuelle avskrivninger for	270	1.069
- Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-337	-38
= Periodens tapskostnader (- inntekter)	4.715	4.431

Totale misligholdte lån (90 dager etter forfall)	7.729	10.345
- individuelle nedskrivninger	-1.481	0
= Netto misligholdte lån	6.248	10.345

Totale øvrige tapsutsatte lån	5.214	6.995
- individuelle nedskrivninger	-3.890	-2.115
= Netto øvrige tapsutsatte lån	1.324	4.880

KAPITALDEKNING (beløp i hele 1.000)

	31.12.2012	31.12.2011
Netto ansvarlig kapital (kjernekapital)	759.798	719.577
Beregningsgrunnlag	3.768.351	3.666.078
Kapitaldekning i %	20,16 %	19,63 %

RESULTATANALYSE (i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital)

	31.12.2012	31.12.2011
Renteinntekter og lignende inntekter	4,07	3,96
Rentekostnader og lignende kostnader	2,39	2,36
Netto rente- og provisjonsinntekter	1,68	1,60
Utbytte og andre innt. av verdipapirer med var. avkastning	0,02	0,03
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	0,40	0,35
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0,08	0,06
Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	-0,03	0,00
Andre driftsinntekter	0,02	0,02
Sum andre inntekter	0,33	0,34
Lønn og generelle administrasjonskostnader	0,70	0,73
Ordinære avskrivninger	0,03	0,02
Andre driftskostnader	0,08	0,08
Sum driftskostnader	0,81	0,83
Resultat før tap	1,20	1,11
Tap på utlån, garantier mv	0,07	0,07
Nedskrivning (+)/reversering av nedskrivning (-) på verdipapirer som er anleggsmidler	0,00	0,03
Gevinst (-)/tap (+) på verdipapirer som er anleggsmidler	0,00	0,00
Resultat etter tap	1,13	1,01
Skatt på ordinært resultat	0,35	0,32
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,78	0,69

Gjennomsnittlig forvaltningskapital	7.094.029	6.642.242
-------------------------------------	-----------	-----------