

Kvartalsrapport 2010

Q1



1. kvartal 2010

- Stabil god rentemargin og god underliggende drift

- Resultat før skatt ble 43,6 (15,2) millioner kroner, en økning på 28,4 millioner kroner fra 2009.
- Rentemarginen ble 1,5 % (0,9 %) for kvartalet.
- Kostnader i % av inntekter ble 57,3 % (83,5 %) for første kvartal. Kostnader i % av forvaltningskapital ble 1,1 % (1,2 %).
- Egenkapitalavkastningen ble 10,2 % (3,7 %) før skatt, og 7,4 % (2,4 %) etter skatt for 2010.
- Innskuddsdekningen på morbanknivå ble 57,1 % (53,5 %).
- Kjernekapitaldekningen er 12,2 % (8,5 %) for første kvartal 2010.

Tallstørrelser i parentes gjelder tilsvarende periode i 2009. Både konsernregnskapet og morbankregnskapet er rapportert i henhold til IFRS.

Resultat for første kvartal

Første kvartal 2010 oppnådde Sandnes Sparebank et resultat før skatt på 43,6 millioner kroner. Dette er en økning på 28,4 millioner kroner eller 186,8 % i forhold til første kvartal 2009. Resultat etter skatt er 31,4 millioner kroner sammenlignet med 9,9 millioner kroner i 2009.

Egenkapitalavkastningen etter skatt ble 7,4 %, mot 2,4 % i 2009. Økningen skyldes hovedsakelig høyere rentemargin. I tillegg er resultatet positivt påvirket av reduserte driftskostnader. Reduksjon i 'netto avkastning finansielle investeringer' påvirker resultatet negativt. Det samme gjør 'nedskrivning for tap' i første kvartal 2010, som er høyere enn samme periode i 2009.

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter ble 105,5 (68,1) millioner kroner for første kvartal. Sammenlignet med samme periode

i 2009 er dette en økning på 37,3 millioner kroner, tilsvarende 54,8 %. Rentemarginen økte fra 0,9 % til 1,5 %. Økningen forklares av reduserte finansieringskostnader i forhold til første kvartal 2009, samt generelt bedre samsvar mellom utlåns- og innlånsrenter som følge av et mer stabilt finansmarked.

Bidraget til rentenettoen fra bankens portefølje av utlån med sikkerhet i sammensatte produkter, ble vesentlig redusert i løpet av 2009. Den resterende andel av denne porteføljen utløper i løpet av 2010. Risikoprofilen i bankens utlånsportefølje er moderat.

Andre inntekter

Sum andre inntekter ble redusert med 20,2 millioner kroner sammenlignet med første kvartal i 2009. Reduksjonen skyldes hovedsakelig redusert netto avkastning på finansielle investeringer med 18,9 millioner kroner. Verdiutviklingen var svært positiv gjennom hele 2009 da markedene steg etter krakket høsten 2008.

Netto provisjonsinntekter ble redusert med 0,4 millioner kroner, hovedsakelig på grunn av noe lavere volum på gebyrbelagte tjenester. Markedet for salg av spareprodukter oppleves fremdeles som utfordrende.

Øvrige inntekter, som inngår i andre driftsinntekter, er redusert med 0,9 millioner kroner i forhold til første kvartal 2009. Dette er hovedsakelig en konsekvens av at SSB Securities ble solgt høsten 2009.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader var 74,3 millioner kroner i første kvartal 2010. Reduksjonen fra samme periode i 2009 utgjør 19,6 millioner kroner. Herav skyldes 12,7 millioner kroner enekstraordinær inntektsføring av redusert AFP-forpliktelse som følge av ny AFP-ordning. Salg av SSB Securities bidro

med reduksjon i kostnadene på 2,6 millioner kroner. I tillegg bidro reduserte nedskrivninger og en generell reduksjon i antall ansatte til kostnadsreduksjonen.

Kostnader målt i prosent av inntektene utgjorde 57,3 % for konsernet. Totale kostnader i prosent av forvaltningskapitalen ble 1,1 % sammenlignet med 1,2 % i første kvartal 2009.

Tap og mislighold

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 121,8 (101,7) millioner kroner, tilsvarende 0,49 % (0,39 %) av brutto utlån, ved utgangen av første kvartal 2010. Dette er fremdeles et lavt nivå, og i følge Lindorffanalysen for 2010 er prognosen på antall inkassooppdrag på samme nivå for 2010 som i 2009.

Nedskrivninger ble bokført med 11,9 (3,6) millioner kroner i første kvartal 2010. Økning individuelle nedskrivninger var 9,5 millioner kroner, mens det for gruppevis nedskrivninger ble inntektsført – 1,2 millioner kroner. Nedskrivninger på utlån utgjorde på årlig basis 0,05 % av netto utlån til kunder som er samme nivå som totalt for 2009.

Brutto utlånsengasjement, som er individuelt nedskrevet, utgjorde 976 millioner kroner ved utgangen av kvartalet, sammenlignet med 958 millioner kroner per 31.12.2009.

Forretningsområdene

Personmarkedet

Resultat før tap for personmarked ble 17,1 millioner kroner i første kvartal 2010. Dette er 3,1 millioner, eller 22 % bedre enn samme periode i 2009. Rentemarginen økte fra 1,3 % til 1,4 %. Ekstraordinær inntektsføring AFP påvirker resultatet positivt i første kvartal 2010.

Aktiviteten rettet mot personmarkedet viste for 2010 en samlet inntektsreduksjon på 4,2 millioner kroner sammenlignet med 2009. Netto renteinntekter ble redusert med 3,3 millioner kroner, og andre inntekter ble redusert med 0,9 millioner kroner. Reduksjonen i netto renteinntekter skyldes volumnedgang i forhold til første kvartal 2009 samt forfall av strukturerte

produkter. Første kvartal 2010 viste isolert sett en positiv veksttakt for ordinær virksomhet på Personmarkedet.

Utlånsporteføljen økte med 2,8 % mot en reduksjon på 4,8 % i første kvartal 2009. Økningen i 2010 kommer etter at banken fra slutten av fjoråret iverksatte tiltak for å tiltrekke seg nye boliglånskunder. Innskuddsdekningen ble 48,0 % sammenlignet med 47,5 % for første kvartal 2009.

Individuelle nedskrivninger av utlån var i første kvartal 2010 uendret, mens gruppenedskrivninger ble redusert med 1,2 millioner kroner.

I mars åpnet banken filial ved hovedkontoret på Forus. Forus er lokalisert midt mellom kommunesentrene Stavanger, Sandnes og Sola, og er et område med 25.000 arbeidsplasser. I tillegg til banktjenester er også eiendomsmeglere fra datterselskapet Sandnes Eiendom lokalisert i filialen.

Næringslivsmarkedet

Resultat før tap for næringslivsmarkedet ble 38,0 millioner kroner i første kvartal 2010, sammenlignet med underskudd på 4,8 millioner kroner i samme periode i 2009. Rentemarginen økte fra 0,9 % til 2,3 %. Den store endringen skyldes at finansieringskostnadene var høye gjennom hele 2009, med en bedring mot slutten av året. I tillegg ble utlånsengasjementer gjennom 2009 reprimert i tråd med markedsutviklingen.

Aktiviteten rettet mot næringslivet viste en samlet inntektsøkning på 35,1 millioner kroner for 2010 sammenlignet med 2009. Herav skyldes 35,5 millioner kroner økt rentenetto. Provisjonsinntekter og andre inntekter ble redusert med 0,4 millioner kroner.

Utlån til næringslivsmarkedet ble i første kvartal 2010 redusert med 1 %, sammenlignet med en økning på 0,1 % i samme periode i 2009. Mer usikkerhet i markedet fører til at færre prosjekter startes opp. Dette igjen gir lavere etterspørsel etter finansiering for næringslivet.

Innskuddsdekningen ble 35,2 % sammenlignet med 39,0 % for første kvartal 2009. Innskudd fra næringslivskunder er

generelt mer volatile enn innskudd fra privatpersoner. Banken arbeider målrettet med å styrke området egenfinansiering, bl.a. gjennom fortsatt høy prioritering av SMB - segmentet.

Individuelle nedskrivninger av utlån i første kvartal 2010 økte med 9,5 millioner kroner, mens gruppenedskrivninger ble på samme nivå som per 31.12.2009. Engasjement med pant i verdipapirer utgjør en liten andel av porteføljen, men følges særskilt opp som følge av volatile markedsforhold. Det ble ikke realisert vesentlige tap i perioden.

Eiendomsmegling

Driftsresultatet for eiendomsmegling ble 0,3 millioner kroner i første kvartal 2010, sammenlignet med et underskudd på 0,5 millioner kroner i samme periode i 2009. Resultatforbedringen skyldes økte inntekter i 2010.

Øvrig virksomhet

Øvrig virksomhet inkluderer resultatet fra konsernets portefølje av verdipapirer, samt styrehonorar og administrative kostnader relatert til funksjoner som rapporterer til styret. I tillegg inngår investeringseiendommer.

Driftsresultatet for øvrige virksomhet ble null millioner kroner for første kvartal 2010, sammenlignet med 12,0 millioner kroner for første kvartal 2009. Reduksjonen skyldes hovedsakelig negativ endring i markedsverdier på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, herunder fastrenteutlån, i tillegg til fastrenteinnskudd, obligasjoner og sertifikater.

Resultatet fra driften av investeringseiendommer ble 1,5 millioner kroner sammenlignet med null millioner kroner for første kvartal 2009. Forbedringen skyldes at selskapene i 2009 hadde tap på rentekontrakter.

Balansen

Konsernets forvaltningskapital var ved utgangen av første kvartal 2010 28,6 (30,7) milliarder kroner. I forhold til 31.12.2009 har forvaltningskapitalen økt med 0,3 milliarder kroner, tilsvarende 1,2 %.

I løpet av første kvartal 2010 har det vært en økning i utlån på 0,9 %, og en økning i innskudd på 0,5 %. Andelen av boliglånsporteføljen som er finansiert med obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) har vært stabil gjennom kvartalet.

Sertifikater og obligasjoner utgjorde 1 842,6 (2 404,5) millioner kroner, mens øvrige verdipapirer var bokført til 70,9 (60,8) millioner kroner. Finansielle derivater utgjorde 105,2 (218,7) millioner kroner.

Bankens likviditetssituasjon er tilfredsstillende. Selv om markedet for fremmedfinansiering er tilnærmet normalisert innenlands, har innlånskostnadene stabilisert seg på et høyere nivå etter krakket i 2008. Arbeidet med å refinansiere forfall på 300 millioner euro (syndikatlån) i desember 2010 nærmer seg avslutning og forventes gjennomført i løpet av andre kvartal 2010.

SSB Boligkreditt AS hadde per 31.3.2010 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 3,5 milliarder kroner. Sandnes Sparebank har obligasjoner for 2,6 milliarder kroner og har benyttet om lag 2,2 milliarder kroner av disse papirene til å innhente lang-siktig likviditet ved deltakelse i myndighetenes bytteordning.

Soliditet

Konsernets kapitaldekning ble vesentlig styrket i 2009, og er opprettholdt på tilsvarende nivå gjennom første kvartal 2010. Ansvarlig kapital ble styrket ved kapitaltilførsel fra Statens Finansfond på 450 millioner kroner samt tilbakeholdt overskudd. Risikovektede eiendeler ble redusert gjennom effektiv balansestyring. På konsernnivå var kapitaldekningen 14,9 % (15,0 %) og kjernekapitalen 12,2 % (12,3 %). For morbanken var kapitaldekningen 16,1 % (16,2 %) og kjernekapitalen 13,2 % (13,3 %) per 31.12.2010.

Konsernet er i dag godt kapitalisert med en kapitaldekning som er vesentlig over både de regulatoriske krav og bankens egenvurderte kapitalbehov. Banken har fortsatt potensiale til å frigjøre egenkapitalbinding i eksisterende balanse, og vil fortløpende vurdere hensiktsmessig soliditetsnivå, herunder behovet for å opprettholde hele eller deler av det midlertidige kapitalinnskuddet fra Statens Finansfond.

Bankens egenkapitalbevis (SADG)

Per 31. mars 2010 var kursen på SADG 111,00 kroner mot 79,50 kroner ved utgangen av 2009. Bankens egenkapitalbevis har således hatt en kursoppgang på 40 % hittil i år og 270 % siste 12 måneder.

Det var ved årsskiftet registrert 3.554 eiere av bankens egenkapitalbevis. De 20 største eierne kontrollerte 31,34 % av egenkapitalbeviskapitalen ved årets utgang.

Grunnfondsbevisiere per 31.03.2010	Antall	Andel i %
1. Protector Eiendom AS	391 275	5,51
2. Frank Mohn A/S Aksjer	244 925	3,45
3. Helland A/S	209 130	2,94
4. Clipper A/S	203 478	2,86
5. Madland, Kjell	178 068	2,51
6. MP Pensjon	163 927	2,31
7. Skagenkaien Holding AS	95 000	1,34
8. Aske Investering AS	87 400	1,23
9. Nordhaug Invest AS	80 776	1,14
10. Sparebankstiftelsen DNB NOR	73 252	1,03
11. Tirna Holding AS	68 150	0,96
12. Solvang Shipping A/S	62 173	0,87
13. Antero AS	60 600	0,85
14. Skretting Marit	51 527	0,73
15. Aske Jan Sigurd	49 001	0,69
16. Solvang ASA	43 317	0,61
17. Victory Life	42 253	0,59
18. Kirksæter Per	41 973	0,59
19. Marin Elektro Holding AS	41 000	0,58
20. Horten Hus Eiendom AS	40 035	0,56
= 20 største eiere	2 227 260	31,34
+ Øvrige eiere	4 878 551	68,66
= Totale egenkapitalbevis	7 105 811	100,00

Styret er opptatt av å bidra til bedret likviditet i egenkapitalbeviset og vil i 2010 vurdere ulike tiltak for å støtte opp om denne målsettingen.

Regnskapsprinsipper

Sandnes Sparebank utarbeider sitt konsernregnskap og sitt selskapsregnskap i samsvar med IFRS-regelverket. Nærmere beskrivelse av regnskapsprinsippene som er lagt til grunn fremkommer i noter til årsregnskapet for 2009.

Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

Markedsforhold

Gjennom første kvartal har usikkerheten knyttet til refinansiering av statsgjelden i land som Hellas, Spania, Portugal og Irland økt i omfang. De internasjonale kredittmarkedene blir påvirket av dette, og har reagert med nervøsitet og økte kredittpåslag. Til tross for dette har aktiviteten i det norske kredittmarkedet hatt en positiv utvikling gjennom første kvartal. Dette har kommet til uttrykk gjennom en generell økning i likviditeten i markedet og en økende etterspørsel etter obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Sistnevnte utgjør en stadig større andel av bankenes likvidetskilder.

I bankens primærmarked har prisveksten for boliger fortsatt økt gjennom første kvartal. I følge Statistisk Sentralbyrå har boligprisindeksen for Stavanger økt med 4,4 % i første kvartal 2010. For hele landet økte boligprisindeksen med 3,4 % i samme periode. Banken har gjennom første kvartal økt volumet innen boliglånsfinansiering med 2,8 %, og det er god etterspørsel etter lån innen privatmarkedet. Arbeidsledigheten er fremdeles lav i Rogaland, selv om tall fra NAV viser at den har økt med 0,5 % til 2,7 % per 31.3.2010.

Innen næringsområdet oppleves en generelt lavere etterspørsel etter finansiering. Bankens utlånsvolum er tilnærmet uendret for de prioriterte segmentene på næringsområdet. Når det gjelder næringsseidomsmarkedet har det vært få transaksjoner og lite endring siden forrige kvartal.

kvartalsrapport Q1-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

6 / 17 forts

Styringsrenten har forblitt uendret på 1,75 % på de to rentemøtene som har vært avholdt så langt i 2010, mens Nibor har hatt en svak økning på 14 basispunkter gjennom kvartalet. Det er flere forhold som tyder på at en kommende renteoppgang er forventet å ta noe lenger tid enn det som ble lagt til grunn i Norges Banks prognose ved årsskifte. Kredittpåslagene har i motsetning til den utviklingen som var i 2009 økt noe gjennom første kvartal 2010. Dette skyldes primært den usikkerheten som har vært rundt Hellas og andre EU land med høy utenlandsgjeld.

Utsikter

Bankens viktigste fokusområde fremover er å redusere de mest kapitalkrevende elementene i virksomheten, herunder andelen av store utlånsengasjement. Over tid forventes det at dette vil ha en positiv effekt som vil bidra til å styrke bankens inntjening.

Fremtidig vekst vil primært finne sted innen SMB området på Næringsliv og innen Privatmarked. Det legges imidlertid til grunn at vekststrategien til enhver tid må avstemmes mot bankens kapital situasjon og forutsetningen om et stabilt likviditetsmarked.

Banken ser fremdeles et stort potensiale for å styrke inntektsiden og kostnadseffektiviteten, men varslede eksterne krav i form av ny likviditetsforskrift og ny kapitalkravsforskrift kan påvirke dette.

Likviditetssituasjonen i banken er tilfredsstillende og det foreligger konkrete planer for å refinansiere låneforfallene de nærmeste 12 månedene. Det er imidlertid forventet at den nye likviditetsforskriften vil stille krav om mer langsiktig finansiering. Dette arbeidet vil fortsatt ha høy prioritet i banken.

Banken har en kjernekapitaldekning på 12,2 % per utgangen av første kvartal. Styret legger til grunn en kontinuerlig vurdering av kapital situasjonen i forhold til å iverksette en plan for gradvis nedkvittering av det midlertidige kapitalinnskuddet fra Statens Finansfond.

Styret forventer en stabil resultatutvikling fremover.

Styret i Sandnes Sparebank
4. mai 2010

kvartalsrapport Q1-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

Hovedtall

Resultatregnskap

Balanse

Endring i egenkapital

Kontantstrømoppstilling

Noter

7 / 17 forts

Konsern

Morbank

1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Året 2009	RESULTATSAMMENDRAG	1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Året 2009
105 463	68 139	358 573	Netto renteinntekter	101 509	74 799	347 318
24 337	44 561	157 006	Andre driftsinntekter	15 358	33 226	123 752
74 342	93 922	375 869	Andre driftskostnader	65 973	79 263	340 302
11 908	3 591	13 233	Netto tap	11 732	3 591	13 233
43 550	15 186	126 477	Resultat av drift før skatt	39 160	25 171	117 534
12 128	5 275	46 303	Skattekostnad	10 958	7 048	42 024
31 422	9 911	80 174	Resultat av drift etter skatt	28 203	18 123	75 510
4	-952	-2 244	Minoritetsinteresser			
31 418	10 863	82 418	Majoritetsinteresser			
1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Året 2009	BALANSE	1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Året 2009
28 584	30 722	28 249	Forvaltningskapital	28 769	32 473	28 459
28 417	31 213	29 977	Gjennomsnittlig forvaltningskapital	28 614	32 107	30 100
24 589	25 722	24 378	Utlån til kunder	20 829	24 420	20 685
11 781	11 367	11 719	Innskudd fra kunder	12 008	13 170	11 967
1 843	2 404	1 900	Sertifikater og obligasjoner	4 851	3 912	4 907
105	219	134	Finansielle derivater	105	219	134
1 742	1 656	1 713	Egenkapital	1 716	1 633	1 691
1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Året 2009	NØKKELTALL	1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Året 2009
			Utvikling siste 12 måneder / i kvartalet			
1,2 %	-3,1 %	-10,9 %	- Forvaltning	1,1 %	2,3 %	-10,3 %
0,9 %	-2,9 %	-7,9 %	- Utlån	0,7 %	-8,7 %	-22,6 %
0,5 %	-2,7 %	0,3 %	- Innskudd	0,3 %	11,7 %	1,5 %
47,5 %	43,9 %	47,7 %	Innskuddsdekning	57,1 %	53,5 %	57,4 %
			Lønnsomhet			
1,5 %	0,9 %	1,2 %	Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	1,4 %	0,9 %	1,2 %
57,3 %	83,5 %	72,9 %	Kostnadsgrad	56,5 %	73,4 %	72,2 %
1,1 %	1,2 %	1,3 %	Kostnader i % av gj. forvaltningskapital	0,9 %	1,0 %	1,1 %
10,2 %	3,7 %	7,5 %	Egenkapitalavkastning før skatt	9,3 %	6,3 %	7,1 %
7,4 %	2,4 %	4,8 %	Egenkapitalavkastning etter skatt	6,7 %	4,5 %	4,6 %
			Soliditet			
14,9 %	10,9 %	15,0 %	Kapitaldekningsprosent	16,1 %	11,1 %	16,2 %
12,2 %	8,5 %	12,3 %	Kjernekapitalprosent	13,2 %	8,7 %	13,3 %
19 098	21 418	18 914	Risikovektet kapital	17 506	20 859	17 415
			Personal			
208	221	208	Antall årsverk per avslutningsdato	185	180	185
			Egenkapitalbevis			
			Børskurs	111,0	30,0	79,5
			Egenkapitalbevisprosent	56,8 %	56,8 %	56,8 %
2,5	0,8	6,4	Fortjeneste per egenkapitalbevis	2,3	1,4	6,0
2,5	0,8	6,4	Utvannet resultat per egenkapitalbevis	2,3	1,4	6,0
			Bokført egenkapital per egenkapitalbevis	137,2	130,5	135,1

kvartalsrapport Q1-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

Hovedtall

Resultatregnskap

Balanse

Endring i egenkapital

Kontantstrømoppstilling

Noter

8 / 17 forts

Konsern

Morbank

1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Året 2009	Resultatregnskap (Beløp i tusen kr)	1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Året 2009
366 762	563 090	1 887 014	Renteinntekter	364 004	573 686	1 880 580
261 299	494 952	1 528 441	Rentekostnader	262 496	498 887	1 533 262
105 463	68 139	358 573	Netto renteinntekter	101 509	74 799	347 318
2		3 968	Utbytte	2	0	3 668
14 587	14 814	62 012	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	17 512	16 149	72 977
-2 376	-2 235	-10 049	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-2 376	-2 235	-10 049
447	19 312	48 682	Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	220	19 312	57 154
11 677	12 669	52 393	Andre driftsinntekter	0	0	0
24 337	44 561	157 006	Sum andre driftsinntekter	15 358	33 226	123 752
48 598	65 515	252 930	Lønn og generelle administrasjonskostnader	44 671	57 286	224 523
3 857	4 861	24 495	Avskrivninger/Nedskrivninger	2 586	2 705	27 790
21 887	23 546	98 444	Andre driftskostnader	18 717	19 272	87 989
74 342	93 922	375 869	Sum driftskostnader	65 973	79 263	340 302
11 908	3 591	13 233	Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	11 732	3 591	13 233
43 550	15 186	126 477	Resultat av drift før skatt	39 160	25 171	117 534
12 128	5 275	46 303	Skattekostnad	10 958	7 048	42 024
31 422	9 911	80 174	Resultatet av drift etter skatt	28 203	18 123	75 510
31 422	9 911	80 174	Totalresultat	28 203	18 123	75 510
4	-952	-2 244	Minoritetsinteresser			
31 418	10 863	82 418	Majoritetsinteresser			
2,5	0,8	6,4	Fortjeneste per egenkapitalbevis	2,3	1,4	6,0
2,5	0,8	6,4	Utvannet resultat per egenkapitalbevis	2,3	1,4	6,0

kvartalsrapport Q1-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

Hovedtall

Resultatregnskap

Balanse

Endring i egenkapital

Kontantstrømoppstilling

Noter

9 / 17 forts

Konsern

31.03.10	31.03.09	31.12.09	Balanse (Beløp i tusen kr)	31.03.10	31.03.09	31.12.09
1 283 108	1 729 359	1 193 572	Kontanter og fordringer på sentralbanker	1 283 108	1 724 984	1 193 572
229 572	90 713	103 494	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	228 681	90 713	101 359
24 589 140	25 722 087	24 377 940	Utlån til kunder	20 828 877	24 419 649	20 684 952
1 842 619	2 404 463	1 899 505	Sertifikater og obligasjoner	4 850 504	3 912 348	4 907 390
70 869	60 831	68 155	Aksjer	35 124	25 516	33 559
105 234	218 720	134 396	Finansielle derivater	105 234	218 720	134 314
33 932	660	33 932	Eierinteresser i tilknyttet selskap	34 962	660	34 962
			Eierinteresser i konsernselskap	292 555	318 156	292 598
23 193	26 568	19 617	Immaterielle eiendeler	20 135	16 686	16 376
18 892	10 802	18 735	Utsatt skattefordel	11 913		11 913
269 563	273 110	270 581	Investeringseiendommer			
24 519	27 582	26 697	Varige driftsmidler	23 823	26 021	25 977
4 315	23 500	3 215	Andre eiendeler	966 765	1 586 345	923 522
62 183	71 104	72 240	Forsukksbetalte kostnader og opptjente inntekter	59 915	69 821	71 578
	33 323		Eiendeler holdt for salg		34 353	
27 236	29 269	27 236	Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg	27 236	29 269	27 236
28 584 373	30 722 091	28 249 315	Sum eiendeler	28 768 831	32 473 241	28 459 306
7 909 378	8 466 737	8 042 967	Gjeld til kredittinstitusjoner	7 909 378	8 466 737	8 042 967
11 780 629	11 366 636	11 718 758	Innskudd fra kunder	12 007 881	13 169 904	11 966 680
5 527 567	7 962 444	5 206 686	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 527 567	7 962 444	5 206 686
116 396	189 131	140 769	Finansielle derivater	115 014	189 131	140 747
66 384	82 735	41 433	Annen gjeld	63 444	80 903	35 846
85 270	7 918	73 181	Betalbar skatt	80 613	7 104	69 655
142 019	210 363	87 815	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	136 374	186 320	83 955
45 412	51 077	58 287	Avsetninger	44 604	46 992	57 493
1 529	10 676	1 529	Utsatt skatt		11 793	
1 167 549	718 623	1 164 644	Ansvarlig lånekapital	1 167 549	718 623	1 164 644
26 842 133	29 066 341	26 536 070	Sum gjeld	27 052 424	30 839 951	26 768 673
710 581	710 581	710 581	Egenkapitalbeviskapital	710 581	710 581	710 581
168 232	168 232	168 232	Overkursfond	168 232	168 232	168 232
			Utbyttereguleringsfond	78 881	35 365	78 881
			Sparebankens fond	700 527	667 413	700 527
839 132	735 679	810 142	Annen egenkapital	58 186	51 698	32 412
24 295	41 259	24 291	Minoritetsinteresser			
1 742 240	1 655 751	1 713 245	Sum egenkapital	1 716 407	1 633 289	1 690 633
28 584 373	30 722 091	28 249 315	Sum gjeld og egenkapital	28 768 831	32 473 241	28 459 306

kvartalsrapport Q1-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

[Hovedtall](#)
[Resultatregnskap](#)
[Balanse](#)
[Endring i egenkapital](#)
[Kontantstrømoppstilling](#)
[Noter](#)

10 / 17 forts

Konsern	Egenkapital- beviskapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum majoritets- interesser	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2008	710 581	168 232	724 814	1 603 627	42 211	1 645 838
Årets resultat			10 863	10 863	-952	9 911
Egenkapital per 31.03.2009	710 581	168 232	735 677	1 614 490	41 259	1 655 749
Egenkapital per 31.12.2009	710 581	168 232	810 142	1 688 955	24 290	1 713 245
Utbytte og gaver			-2 429	-2 429		-2 429
Årets resultat			31 418	31 418	4	31 422
Egenkapital per 31.03.2010	710 581	168 232	839 132	1 717 945	24 294	1 742 239

Morbank	Egenkapital- beviskapital	Overkurs- fond	Utbytte- regulerings- fond	Sparebankens fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital per 31.12.2008	710 581	168 232	35 364	667 412	33 575	1 615 164
Utbytte og gaver						0
Årets resultat					18 123	18 123
Egenkapital per 31.03.2009	710 581	168 232	35 364	667 412	51 698	1 633 287
Egenkapital per 31.12.2009	710 581	168 232	78 881	700 527	32 412	1 690 633
Utbytte og gaver					-2 429	-2 429
Årets resultat					28 203	28 203
Egenkapital per 31.03.2010	710 581	168 232	78 881	700 527	58 186	1 716 407

kvartalsrapport Q1-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

Hovedtall

Resultatregnskap

Balanse

Endring i egenkapital

Kontantstrømoppstilling

Noter

11 / 17 forts

Konsern

Morbank

31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009	Kontantstrømoppstilling (Beløp i tusen kr)	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter						
386 436	606 938	1 859 986	Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetaling og gebyrer fra kunder	355 826	606 938	1 780 667
-119 706	-256 240	-998 394	Renteutbetalinger til kunder	-119 706	-256 240	-998 394
1 497	9 739	42 769	Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av finansielle eiendeler	97	9 739	42 665
2		3 668	Innbetalinger av utbytte	2		3 668
25 976	19 155	97 099	Renteinnbetalinger på verdipapirer	25 976	19 156	97 099
-59 502	-107 652	-328 168	Utbetaling til drift	-60 312	-106 150	-313 045
		1 101	Skatter			-777
-2 429		-41	Utbetalt gaver av overskudd	-2 429		-41
232 275	271 940	678 020	Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	199 455	273 443	611 842
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter						
-3 459	-7 655	-17 090	Kjøp /salg av varige driftsmidler	-3 787	-7 306	-16 118
-1 105	-216 140	-31 577	Kjøp av langsiktige investeringer i aksjer og andre andeler	44	-210 130	-234 348
56 775	-2 524 960	-480 896	Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	56 775	-2 524 659	-3 480 896
52 211	-2 748 755	-529 563	Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	53 031	-2 742 095	-3 731 362
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter						
-229 869	797 611	1 834 301	Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-197 860	799 934	5 122 165
-24 843	1 263 824	-251 331	Netto innbetalinger av innskudd	-24 851	1 255 386	-264 794
-260 048	345 299	-87 570	Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner	-260 048	345 299	-87 570
475 000		700 000	Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	475 000		700 000
-139 303	-547 988	-3 989 769	Utbetaling ved tilbakebetaling av sertifikater og obligasjonsgjeld	-139 303	-547 988	-3 989 769
		450 000	Opptak av ansvarlig lånekapital			450 000
271			Tilbakebetaling ansvarlig lånekapital	271		
			Utbetaling av utbytte			
			Netto innbetaling ved emisjon / kapitalutvidelse			
-16 159	222 163	264 218	Netto rentebetalinger på finansaktiviteter	-16 159	222 163	264 218
-194 951	2 080 909	-1 080 151	Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-162 950	2 074 794	2 194 250
89 535	-395 906	-931 694	Netto kontantstrøm for perioden	89 536	-393 858	-925 270
1 193 573	2 125 265	2 125 266	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	1 193 572	2 118 842	2 118 842
1 283 108	1 729 359	1 193 572	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	1 283 108	1 724 984	1 193 572

kvartalsrapport Q1-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

[Hovedtall](#)[Resultatregnskap](#)[Balanse](#)[Endring i egenkapital](#)[Kontantstrømoppstilling](#)[Noter](#)

12 / 17 forts

1

REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELT

Regnskapet for første halvår er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU, herunder IAS 34 – Delårsrapportering. En beskrivelse av regnskapsprinsippene som er lagt til grunn fremkommer av årsregnskapet for 2009.

ANVENDELSE AV ESTIMATER

Utarbeidelse av regnskap i overensstemmelse med generelt aksepterte regnskapsprinsipper krever at ledelsen i en del tilfeller må anvende estimater og forutsetninger. Estimatenes er basert på historiske erfaringer og forutsetninger som ledelsen mener er rimelige og fornuftige. Estimatenes og vurderingene som ligger til grunn, påvirker de regnskapsførte beløp på eiendeler, gjeld og forpliktelser, samt inntekter og kostnader i regnskapet. Faktiske resultater kan senere til en viss grad avvike fra estimatene og forutsetningene.

De samme estimeringsteknikker og forutsetninger som er beskrevet i årsregnskapet for 2009, er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet per utgangen av første kvartal 2010.

2

ENDRING I KONSERNSTRUKTUR

Det er ingen endringer i konsernstruktur i første kvartal 2010. I forhold til første kvartal 2009 inngår ikke lenger SSB Securities i konsernet da dette ble solgt i tredje kvartal 2009.



kvartalsrapport Q1-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

[Hovedtall](#)
[Resultatregnskap](#)
[Balanse](#)
[Endring i egenkapital](#)
[Kontantstrømoppstilling](#)
[Noter](#)

13 / 17 forts

3

SEGMENTRAPPORTERING

	PM 1. kvartal		NL 1. kvartal		Eiendom 1. kvartal		Corporate Finance 1. kvartal		Ufordelt 1. kvartal		Totalt 1. kvartal	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Netto eksterne rente- inntekter	48 308	52 177	56 754	20 578	400	1			-4 617		105 462	68 138
Netto interne rente- inntekter	572		2 182	2 909	-63	-97		117	-2 691	-2 929	0	0
Netto renteinntekter	48 880	52 177	58 936	23 487	337	-96	0	117	-2 691	-7 546	105 462	68 138
Netto provisjonsinntekter	7 909	8 392	4 302	4 188							12 212	12 580
Inntekt verdipapirer									449	19 312	449	19 312
Andre driftsinntekter		448	-12	448	6 482	6 105	0	600	5 207	5 069	11 677	12 669
Sum andre inntekter	7 909	8 839	4 290	4 635	6 482	6 105	0	600	5 655	24 381	24 337	44 561
Avskrivning/hedskr.	1 528	1 793	1 147	1 562	165	176		40	1 018	1 289	3 857	4 861
Resultat før tapavsetn.	17 107	14 019	38 030	-4 813	290	-484	0	-1 915	31	11 971	55 457	18 777
Tap på utlån	-1 287	681	13 195	2 910							11 908	3 591
Resultat før skatt	18 393	13 337	24 835	-7 723	290	-484	0	-1 915	31	11 971	43 549	15 186
Utlån til kunder	14 450 792	15 495 167	10 138 348	10 226 920							24 589 140	25 722 087
Øvrige eiendeler					18 603	10 579		4 451	3 976 631	4 984 973	3 995 234	5 000 003
Eiendeler totalt	14 450 792	15 532 535	10 138 347	10 226 920	18 603	10 579	0	4 451	3 976 631	4 984 973	28 584 374	30 722 090
Innskudd fra kunder	6 940 858	7 353 396	3 572 339	3 987 192					1 267 433	26 047	11 780 629	11 366 636
Øvrige forpliktelser					6 939	6 614		4 698	15 054 564	17 688 394	15 061 504	17 699 705
Gjeld og forpliktelser	6 940 858	8 924 479	3 572 339	3 987 192	6 939	6 614	0	4 698	16 321 997	17 714 441	26 842 134	29 066 341

kvartalsrapport Q1-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

[Hovedtall](#)
[Resultatregnskap](#)
[Balanse](#)
[Endring i egenkapital](#)
[Kontantstrømpstilling](#)
[Noter](#)

14 / 17 forts

4

TAP

Konsern

Morbank

1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Året 2009		1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Året 2009
Tap på utlån og garantier						
12 753	-93	-6 408	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	12 752	-93	-36 986
-1 186	3 984	14 171	Periodens endring i gruppenedskrivning	-1 361	3 984	14 171
449		-	Konstateringer mot tidligere nedskrivning	449		30 579
383	660	3 877	Konstateringer uten tidligere nedskrivning	383	660	3 877
-491	-960	1 593	Inngått på tidligere konstaterte tap	-491	-960	1 593
11 908	3 591	13 233	Tap på utlån og garantier	11 732	3 591	13 233
Nedskrivninger på utlån						
111 534	117 941	117 941	Individuelle nedskrivninger per 1.1	111 534	148 520	148 520
449			- Konstateringer mot tidligere nedskrivninger	449		30 579
9 461		17 500	+ Økte individuelle nedskrivninger	9 462		17 500
	286	39 968	+ Nye individuelle nedskrivninger			39 968
	379	63 876	- Tilbakeførte nedskrivninger			63 876
120 546	117 848	111 534	Individuelle nedskrivning per 31.03 / 31.12	120 547	148 520	111 534
70 077	55 906	55 906	Gruppenedskrivning per 1.1	66 688	55 906	55 906
			- Overført til SSB Boligkreditt ved salg utlånsportefølje	-105	807	3 389
-1 186	3 984	14 171	+ Endring i gruppenedskrivning	-1 361	3 984	14 171
68 891	59 890	70 077	Gruppenedskrivning per 31.03 / 31.12	65 432	59 083	66 688
Taps- og misligholdte engasjementer						
121 808	101 685	55 658	Misligholdte engasjementer	120 414	101 685	55 479
975 827	1 332 105	958 002	Tapsutsatte engasjement	975 827	1 332 105	958 002
120 546	117 848	111 534	Individuelle nedskrivninger	111 534	148 520	111 534
0,49 %	0,39 %	0,23 %	Brutto mislighold i % av brutto utlån	0,57 %	0,41 %	0,27 %

kvartalsrapport Q1-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

[Hovedtall](#)
[Resultatregnskap](#)
[Balanse](#)
[Endring i egenkapital](#)
[Kontantstrømoppstilling](#)
[Noter](#)

15 / 17 forts

5

BEREGNING AV KAPITALDEKNING

Konsern

Morbank

31.03.10	31.03.09	31.12.09	Ansvarlig kapital	31.03.10	31.03.09	31.12.09
710 581	710 581	710 581	Egenkapitalbeviskapital	710 581	710 581	710 581
700 527	667 413	700 527	Sparbankens fond	700 527	667 413	700 527
299 710	259 633	302 137	Øvrig egenkapital	277 097	237 172	279 524
1 710 818	1 637 628	1 713 245	Egenkapital	1 688 204	1 615 166	1 690 633
658 107	209 399	655 256	Fondsobligasjon	658 107	209 399	655 256
-42 084	-37 370	-38 352	Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	-32 049	-16 686	-28 289
2 326 841	1 809 657	2 330 149	Sum kjernekapital	2 314 263	1 807 879	2 317 600
509 442	509 224	509 388	Ansvarlig lånekapital	509 442	509 224	509 388
2 836 283	2 318 881	2 839 537	Ansvarlig kapital	2 823 705	2 317 103	2 826 988
Risikovektet kapital						
18 164 224	20 421 488	17 964 946	Kredittrisiko - standardmetode	16 583 402	19 861 425	16 475 630
1 003 150	1 056 325	1 018 975	Operasjonell risiko	987 881	1 056 325	1 005 938
-68 891	-59 890	-70 077	Fradrag	-65 432	-59 083	-66 688
19 098 483	21 417 923	18 913 844	Beregningsgrunnlag	17 505 851	20 858 667	17 414 880
14,9	10,8	15,0	Kapitaldekning	16,1	11,1	16,2
12,2	8,4	12,3	Kjernekapitaldekning	13,2	8,7	13,3

kvartalsrapport Q1-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

[Hovedtall](#)[Resultatregnskap](#)[Balanse](#)[Endring i egenkapital](#)[Kontantstrømpstilling](#)[Noter](#)

16 / 17 forts

6

NETTO VERDIENDRING PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Konsern

Morbank

1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Året 2009		1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Året 2009
			Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi			
4 903	17 331	7 475	Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	6 345	17 331	7 476
9 585	20 412	-24 114	Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	8 185	20 412	-24 218
-110	13 385	52 190	Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-110	13 385	52 190
2 081	-5 460	-10 443	Netto verdiendring på aksjer	1 812	-5 460	-1 868
-16 012	-26 355	23 574	Netto verdiendring på finansiell gjeld	-16 012	-26 355	23 574
-4 456	1 981	41 207	Netto verdiendring på finansielle instrumenter, bestemt regnskapsført til virkelig verdi	-6 125	1 981	49 678
34 192	49 999	16 660	Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	34 192	49 999	16 660
-34 192	-49 999	-16 660	Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	-34 192	-49 999	-16 660
0	0	0	Netto verdiendring sikrede poster	0	0	0
447	19 312	48 682	Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	220	19 312	57 154

7

LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER

Konsern

Morbank

1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Året 2009		1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Året 2009
			Lønn og generelle administrasjonskostnader			
27 081	43 382	166 727	Lønn, pensjoner og sosiale kostnader	23 154	35 153	139 718
21 517	22 133	86 203	Administrasjonskostnader	21 517	22 133	84 805
48 598	65 515	252 930	Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	44 671	57 286	224 523



Sandnes Sparebank
-slik du vil ha det