

Kvartalsrapport

1. kvartal 2010

Ringerikes Sparebank



SpareBank  Ringerike

- Lokal og personlig -

1. kvartal 2010

Hovedpunkter fra resultatet 1. kvartal 2010

(I parentes vises tall for tilsvarende periode i 2009)

- Driftsresultat før skatt: 28,4 mill. kroner (19,8 mill. kroner)
- Netto pensjonskostnad -4,5 mill. kroner som følge av avvikling gammel AFP-ordning
- Forvaltningskapital: 7.256 mill. kroner (7.177 mill. kroner)
- Utlånsvekst siste 12 måneder inkl. overføring til Sparebank 1 Boligkreditt AS: 7,8 % (12,4 %)
- Innskuddsvekst siste 12 måneder: 1,5 % (8,7 %)
- Egenkapitalavkastning etter skatt: 9,1 % (6,8 %)
- Kapitaldekning: 17,0 % (17,0 %)
- Resultat per egenkapitalbevis hittil i år: kr 2,84 (kr 2,12)

Resultatutvikling

Ringerikes Sparebank hadde ved utgangen av 1. kvartal et driftsresultat før skatt på 28,4 mill. kroner, mot 19,8 mill. kroner i samme periode i fjor. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital ble resultatet 1,55 mot 1,10 i fjor. Etter skatt var resultatet i år 20,9 mill. kroner som tilsvarer en egenkapitalavkastning på 9,1 %.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ble 34,8 mill. kroner, mot 37,1 mill. kroner i samme periode i fjor. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde rentenettoen 1,91 %, mot 2,07 % i 2009.

Netto andre driftsinntekter ble 14,3 mill. kroner, mot 10,4 mill. kroner i fjor. Økningen har sammenheng med høyere provisjonsinntekter fra blant annet SpareBank 1 Boligkreditt AS, andre inntekter og netto verdiendring verdipapirer, valuta og finansielle derivater.

Driftskostnadene var ved utløpet av 1. kvartal 19,7 mill. kroner, en reduksjon på 5,6 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Kostnadsreduksjonen har hovedsaklig sammenheng med en netto pensjonskostnad på -4,5 mill. kroner for 1. kvartal, hvorav avvikling av gammel AFP-ordning for personer født i 1949 eller senere medførte en inntekt på 5,9 mill. kroner. Den nye AFP-ordningen som ble vedtatt i februar 2010 (gjelder kun de som er født i 1949 eller senere) er en fellesordning for Finansnæringen, og forpliktelser og kostnader lar seg foreløpig ikke beregne eller estimere. Inntil dette er mulig vil den nye ordningen bli behandlet som en innskuddsordning, det vil si at premieinnbetalinger blir direkte kostnadsført. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde kostnadene 1,08 %, mot 1,41 % i fjor. Målt i forhold til totale inntekter korrigert for netto verdiendring verdipapirer, valuta og finansielle derivater utgjorde driftskostnadene 40,1 % mot 49,1 % i tilsvarende periode i fjor. Uten avvikling av deler av AFP-forpliktelsen ville kostnadsprosenten blitt ca. 53 %.

Tap og mislighold

Etter 1. kvartal var det bokført netto tap på utlån og garantier med 1,1 mill. kroner. Brutto misligholdte utlån utgjorde 24,6 mill. kroner, tilsvarende 0,37 % av brutto utlån. Taps- og misligholdssituasjonen er spesifisert i egen note. Etter styrets vurdering er bankens risikoprofil moderat og har ikke endret seg vesentlig i perioden.

Eiendeler i felleskontrollert virksomhet

Banken har eierandeler i Samarbeidende Sparebanker AS på 6,25 % og Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS på 9,5 %. Investeringsene vurderes til kostpris i bankens regnskap.

Balanseutvikling

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 1. kvartal 7.256 mill. kroner, en økning på 79 mill. kroner, eller 1,09 % fra samme tidspunkt i fjor.

Brutto utlån i bankens balanse viste en reduksjon på 9 mill. kroner, til 6.592 mill. kroner, en årsvekst på -0,1 %. Siden årsskiftet har det vært en økning på 31 mill. kroner.

Dersom man regner inn det volum som er overført Sparebank 1 Boligkreditt AS og valutalån overført til SpareBank 1 SMN, var årsveksten i utlån på 554 mill. kroner, tilsvarende 7,8 %, og fra årsskiftet en økning med 73 mill. kroner, tilsvarende 1,0 %.

Innskudd fra kunder utgjorde 4.070 mill. kroner, mot 4.011 mill. kroner i fjor noe som tilsvarer en vekst på 59 mill. kroner eller 1,5 %. Økningen siden årsskiftet var 36 mill. kroner, tilsvarende 0,9 %.

Bankens beholdning av verdipapirer var bokført til 530 mill. kroner, mot 369 mill. kroner i fjor. Akkumulert merverdi (ikke bokført) knyttet til egenkapitalbevis og verdipapirfond er på 26 mill. kroner mot akkumulert mindreverdi på 9 mill. kroner i fjor. Obligasjonsbeholdningen er hittil i år nedskrevet med 2 mill. kroner. mot 12 mill. kroner i fjor.

Soliditet - kapitaldekning

Bankens netto ansvarlige kapital var 888 mill. kroner. Med et beregningsgrunnlag på 5.234 mill. kroner, var kapitaldekningen på 17,0 %. Resultatet hittil i år er ikke medtatt da delårsregnskapet ikke er revidert.

Vesentlige transaksjoner med nærstående parter

Det har ikke vært vesentlige transaksjoner med nærstående parter i regnskapsperioden.

Etablering av SpareBank 1 Ringerike Hadeland

Ringerikes Sparebank er sammen med Sparebanken Jevnaker Lunner og Gran Sparebank inne i fusjonsprosess for å etablere SpareBank 1 Ringerike Hadeland. Styret vurderer at fusjonen er godt mottatt av ansatte, kunder, egenkapitalbevisiere og øvrige interessegrupper i banken. Den igangsatte prosessen går som planlagt og det forventes gjennomført juridisk fusjon med virkning fra 1. juli 2010.

Risikoforhold og utsiktene fremover

Kredittrisiko knyttet til utlånsporteføljen er bankens største risikoområde. Det har hittil i år vært lave tap på utlån og banken følger aktivt opp løpende engasjementer. Alle kreditter besluttet i henhold til bankens bevilgningsreglement. Overvåkning av kredittrisikoen skjer gjennom risikoklassifiseringssystem utviklet i samarbeid med SpareBank1 Gruppen hvor de enkelte kunder klassifiseres på bakgrunn av betalingsevne, soliditet og sikkerhet.

Tapsutviklingen vil være avhengig av den generelle økonomiske utviklingen i Norge og i Ringeriksregionen særskilt. Utviklingen det siste kvartalet tyder på at finanskrisen i Norge ikke kommer til å utvikle seg videre til en realøkonomisk krise. Likevel kan det forventes en mulig økning i tap gjennom kommende perioder, da tapsnivået det siste året har vært relativt lavt. Banken er både inntjenings- og soliditetsmessig forberedt på dette og vurderer kredittkvaliteten som generelt stabil og god.

Aktiviteten og låneetterspørselen har vært relativt lav gjennom første kvartal på tross av at Norges Bank hittil har holdt renten uendret. Det forventes økende pengemarkedsrenter og et generelt høyere rentenivå utover i 2010. Dette vil øke avkastningen på bankens egenkapital. Derimot forventes et fortsatt økende press på bankens rentemarginer, spesielt ved økende konkurranse innen boliglånsfinansiering og høyere priser på innskudd til kunder. Foreslåtte nye krav til kapital og likviditet for norske og europeiske banker, kombinert med skjerpede retningslinjer for sikkerhet for lån i Norges Bank, vil også på sikt kunne medføre høyere kostnader.

Den underliggende bankdriften er fortsatt god og styret forventer en tilfredsstillende resultatutvikling fremover.

Hønefoss, 21. april 2010
I styret for Ringerikes Sparebank

Per Chr. Gommæs
Leder

Beate H. Hundhammer
Nestleder

Christian Mathiesen

Sten E. Magnus

Unn Teslo

Gunnar Bergan

Steinar Haugli
Adm. banksjef

Hovedtall**Resultatsammendrag**

(Hele tusen kroner)	31.03.10	31.03.09	31.12.09
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	34.833	37.139	142.649
Netto andre driftsinntekter	14.334	10.435	67.859
Sum inntekter	49.167	47.575	210.508
Sum driftskostnader	19.713	25.292	98.913
Resultat før tap	29.454	22.283	111.595
Tap på utlån, garantier mv	1.101	2.607	6.464
Nedskr./revers. av nedskr. og gev/ tap på verdipapirer som er anleggsmidler	-	-86	2.037
Resultat etter tap	28.353	19.762	103.095
Skattekostnad	7.444	4.988	28.674
Resultat	20.909	14.774	74.421

Nøkkeltall

(Hele tusen kroner)	31.03.10	31.03.09	31.12.09
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning 1)	9,1 %	6,8 %	8,2 %
Kostnadsprosent 2)	40,1 %	53,2 %	46,7 %
Kostnadsprosent korrigert 3)	40,1 %	49,1 %	50,8 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder	6.591.822	6.600.892	6.560.661
Brutto utlån til kunder inkl. SpareBank 1 Boligkreditt og overf. valuta lån	7.670.358	7.116.722	7.597.392
Innskudd fra kunder	4.069.899	4.011.294	4.034.066
Innskuddsdekning	61,7 %	60,8 %	61,5 %
Utlånsvekst siste 12 mnd.	-0,1 %	8,1 %	-1,4 %
Utlånsvekst inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	7,8 %	12,4 %	7,3 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	1,5 %	8,7 %	1,7 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	7.303.389	7.188.799	7.263.688
Forvaltningskapital	7.256.279	7.177.017	7.149.936
Forvaltningskapital inkl. SpareBank 1 Boligkreditt og overf. valutilån	8.334.815	7.692.847	8.186.667
Tap og mislighold			
Tapsprosent utlån 4)	0,02 %	0,15 %	0,10 %
Brutto misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,37 %	0,30 %	0,40 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,29 %	0,27 %	0,28 %
Soliditet			
Kjernekapital	894.770	839.879	896.757
Risikoveiet volum	5.233.725	4.807.475	5.122.625
Kapitaldekning (%)	17,0 %	17,0 %	16,5 %
Egenkapitalbevis			
Eierandelskapital	50.000	50.000	50.000
Antall utstedte egenkapitalbevis (1.000)	500	500	500
Børskurs ved kvartalsslutt (kr)	136	126	140
Utjevningsfond	1,6	1,6	1,6
Overkursfond	10.277	10.277	10.277
Egenkapitalbevisprosent 5)	6,78	7,18	7,18
Resultat per egenkapitalbevis (kr) 6)	2,84	2,12	10,69
Utbytte per egenkapitalbevis (kr)	0	0	10,60
Pris / Resultat per EKB (P/E)	47,97	59,43	13,09
Pris / Bokført egenkapital (P/BV)	1,10	1,02	1,13

- 1) Resultat etter skattekostnad i % av gjennomsnittlig egenkapital
- 2) Driftskostnader i % av netto rente- og kredittprovisjonsinntekter pluss netto driftsinntekter
- 3) Driftskostnader i % av netto rente- og kredittprovisjonsinntekter pluss netto driftsinntekter, eksklusiv gevinst/tap på verdipapirer, valuta og finansielle derivater
- 4) Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån
- 5) Eierandelskapitalen tillagt overkursfondet og utjevningsfondet i % av total egenkapital
- 6) Egenkapitalbevisiernes andel av overskuddet etter skatt basert på egenkapitalbevisprosenten dividert på antall egenkapitalbevis
Utvannet resultat per egenkapitalbevis utgjør det samme

Resultatregnskap

(Hele tusen kroner)	31.03.10	31.03.09	31.12.09
Renteinntekter og lignende inntekter	66.842	97.119	310.062
Rentekostnader og lignende kostnader	32.010	59.979	167.413
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	34.833	37.139	142.649
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	1.945	5.643	9.509
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	10.961	9.069	42.551
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	1.465	1.184	4.824
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	(15)	(3.894)	16.923
Andre driftsinntekter	2.908	802	3.700
Netto andre driftsinntekter	14.334	10.435	67.859
Lønn	9.655	9.608	37.219
Pensjoner	(4.476)	1.653	9.393
Sosiale kostnader	2.756	2.651	9.408
Administrasjonskostnader	8.394	7.327	29.878
Ordinære avskrivninger	714	753	2.960
Andre driftskostnader	2.670	3.299	10.055
Sum driftskostnader	19.713	25.292	98.913
Resultat før tap	29.454	22.283	111.595
Tap på utlån, garantier mv	1.101	2.607	6.464
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler	0	(86)	2.037
Resultat av ordinær drift før skatt	28.353	19.762	103.095
Skattekostnad	7.444	4.988	28.674
Resultat av ordinær drift etter skatt	20.909	14.774	74.421

Resultatanalyse

(Prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital)	31.03.10	31.03.09	31.12.09
Renteinntekter og lignende inntekter	3,66	5,40	4,27
Rentekostnader og lignende kostnader	1,75	3,34	2,30
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,91	2,07	1,96
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	0,11	0,31	0,13
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	0,60	0,50	0,59
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0,08	0,07	0,07
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	(0,00)	(0,22)	0,23
Andre driftsinntekter	0,16	0,04	0,05
Netto andre driftsinntekter	0,79	0,58	0,93
Lønn	0,53	0,53	0,51
Pensjoner	(0,25)	0,09	0,13
Sosiale kostnader	0,15	0,15	0,13
Administrasjonskostnader	0,46	0,41	0,41
Ordinære avskrivninger	0,04	0,04	0,04
Andre driftskostnader	0,15	0,18	0,14
Sum driftskostnader	1,08	1,41	1,36
Resultat før tap	1,61	1,24	1,54
Tap på utlån, garantier mv	0,06	0,15	0,09
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst(+)/tap(-) på verdipapirer som er anleggsmidler	0,00	(0,00)	0,03
Resultat av ordinær drift før skatt	1,55	1,10	1,42
Skattekostnad	0,41	0,28	0,39
Resultat av ordinær drift etter skatt	1,15	0,82	1,02

Balanse

(Hele tusen kroner)	31.03.10	31.03.09	31.12.09
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	24.705	27.813	25.470
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	29.593	95.220	711
Utlån til og fordringer på kunder	6.591.822	6.600.892	6.560.661
- Individuelle nedskrivninger	(6.713)	(7.316)	(7.790)
- Nedskrivninger på grupper av utlån	(21.253)	(16.712)	(20.241)
Overtatte eiendeler	482	250	482
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	339.569	244.934	325.221
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	193.329	125.942	169.530
Utsatt skattefordel	2.396	4.432	2.396
Varige driftsmidler	17.262	19.355	17.797
Andre eiendeler	20.054	17.985	17.662
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	65.033	64.223	58.038
Sum eiendeler	7.256.279	7.177.017	7.149.936
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	249.726	252.386	277.053
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.069.899	4.011.294	4.034.066
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.900.000	1.920.000	1.800.000
Annen gjeld	48.978	43.096	73.720
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	36.957	52.472	29.078
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	16.779	22.099	22.987
Sum gjeld	6.322.338	6.301.346	6.236.904
Eierandelskapital	50.000	50.000	50.000
Beholdning egne egenkapitalbevis	0	(205)	0
Overkurs ved emisjon	10.277	10.277	10.277
Sparebankens fond	851.125	799.238	851.125
Gavefond	0	0	0
Utjevningsfond	1.630	1.587	1.630
Sum egenkapital	913.032	860.897	913.032
Resultat etter skatt	20.909	14.774	
Sum gjeld og egenkapital	7.256.279	7.177.017	7.149.936
Poster utenom balansen			
<u>Betingede forpliktelser</u>			
Garantier	328.201	155.299	346.367
Pantstillelser	177.500	35.000	160.643
Rentesikringsavtale	778.517	286.600	781.104
Bytteavtaler	10.672	46.100	10.672

Noter til regnskapet**Regnskapsprinsipper**

Regnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover og bestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk. Det er benyttet samme regnskapsprinsipper som i bankens årsregnskap. Delårsrapporten er satt opp i overensstemmelse med NRS 11 Delårsrapportering. Ut fra virksomhetens art anser en det ikke hensiktsmessig å utarbeide kontantstrømoppstilling.

Alle beløp er oppgitt i hele tusen kroner.

	31.03.10	31.03.09	31.12.09
Misligholdte lån			
Brutto misligholdte utlån	24.622	19.499	26.028
Individuelle nedskrivninger	(782)	(626)	(2.384)
Netto misligholdte utlån	23.840	18.873	23.644
Brutto mislighold i % av brutto utlån	0,37	0,30	0,40

Med misligholdte lån menes lån og rammekreditter som har vært i restanse med mer enn 90 dager.

Øvrige utlån hvor det er foretatt individuelle nedskrivninger

Brutto utlån	19.010	17.736	18.061
Individuelle nedskrivninger	(5.931)	(6.690)	(5.405)
Netto utlån	13.080	11.046	12.656

	31.03.10	31.03.09	31.12.09
Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier			
Individuelle nedskrivninger 01.01	7.790	5.840	5.840
- Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	(986)	(149)	(149)
+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	9
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	500	1.603	2.904
- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	(591)	22	(815)
= Individuelle nedskrivninger 31.03	6.713	7.316	7.790

Gruppenedskrivninger

Gruppenedskrivninger 01.01.	20.241	15.771	15.771
Periodens endring	1.011	941	4.470
Gruppenedskrivninger 31.12.	21.253	16.712	20.241

Tap på utlån og garantier

Periodens endring i individuelle nedskrivninger	(1.077)	1.476	1.949
Periodens endring i gruppenedskrivninger	1.011	942	4.470
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er avsatt individuelle nedskrivninger for	986	149	149
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt individuelle nedskrivninger for	432	19	279
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	(266)	(103)	(522)
Nedskrivning ved amortisering	15	124	138
Periodens tapskostnader	1.101	2.607	6.463

Ringerikes Sparebank har tatt i bruk nye kapitaldekningsregler fra 1. januar 2008. (Basel II - EU's nye direktiv for kapitaldekning). Banken har benyttet standardmetoden for kredittrisiko. Endringen fører til et lavere kapitalkrav og en høyere dekningsprosent for banken.

	31.03.10	31.03.09	31.12.09
Kapitaldekning			
Kjernekapital	894.770	839.879	896.757
Andre poster (netto)	(7.271)	(2.595)	(53.899)
Netto ansvarlig kapital	887.499	837.284	842.858
Beregningsgrunnlag *)	5.233.725	4.807.475	5.122.625
Dekningsprosent *)	16,96	17,00	16,45

*) Kapitaldekningen per 31.03.09 har blitt korrigert fra 17,42% til 17,00% som følge av en systemfeil knyttet til riktig risikovekt av engasjementer med pant i eiendom. Feilen er korrigert i systemet per utgangen av 2. kvartal 2009.

Egenkapital	Sparebankens fond	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Utjevnings- fond	Sum egen- kapital
Egenkapital 01.01	851.125	50.000	10.277	1.630	913.032
Egenkapital 31.03	851.125	50.000	10.277	1.630	913.032

De 20 største egenkapitalbevisiere per 31.03.10

	Antall	%-andel
Lilleba AS	49.870	9,97
Ringeriks-Kraft AS	43.000	8,60
Aka AS	39.900	7,98
Nore-Invest AS	16.500	3,30
Allumgården AS	14.950	2,99
Jan Wikborg	13.800	2,76
Helge Anton Hagelsteen Vik	10.600	2,12
AS Kistefoss Træsliberi	10.000	2,00
Apriori Holding AS	8.800	1,76
The Northern Trust Company	7.450	1,49
Asbjørn Vestby	7.300	1,46
Thorvald Kaare Lie	7.000	1,40
Sparebanken Øst	6.650	1,33
Follum Bruks Arbeiderforening	6.500	1,30
Vidar Normann Pedersen	5.800	1,16
Engeseth Eiendom AS	5.700	1,14
Lys & Kraft Eiendom	5.200	1,04
Carl August Mohn	5.000	1,00
Vik Agenturer A/S	4.400	0,88
Vivi Rigmor Skalsstad	4.200	0,84
Totalt	272.620	54,52

Pensjonskostnader per 31.03.10

I tillegg til kollektiv pensjonsordning gjennom egen pensjonskasse, har banken udekkede pensjonsforpliktelser som skal finansieres direkte over driften. En av disse er AFP (avtalefestet førtidspensjon) som gjelder alle ansatte. I februar 2010 ble ny AFP-ordning vedtatt. Den gamle AFP-ordningen knyttet til de som er som er født i 1949 eller senere, og som følgelig blir omfattet av den nye AFP-ordning er avviklet. Dette har medført en inntektsføring i første kvartal på 5,9 mill. kroner. Netto pensjonskostnader i perioden er -4,5 mill. kr hensynatt kostnaden ved bankens øvrige pensjonsordninger.

Den nye AFP-ordningen er en fellesordning for Finansnæringen og det er foreløpig ikke mulig å estimere eller beregne forpliktelsen og kostnadene forbundet med ordningen. Inntil dette er mulig vil den nye ordningen bli behandlet som en innskuddsordning, det vil si at premieinnbetalinger blir direkte kostnadsført. Bankens regnskapsmessige behandling av overgang til ny AFP-ordning følger uttale fra Norsk Regnskapsstiftelse om temaet oppdatert i mars 2010.