



KVINESDAL SPAREBANK

*Delårsregnskap*  
*3. kvartal 2011*

» Dine drømmer - Vår utfordring «



# Delårsrapport 3. kvartal 2011

## Regnskapsprinsipper

Det er benyttet samme regnskapsprinsipper som i regnskapet for 2010. Delårsregnskapet er ikke revidert.

## Forvaltningskapital

Pr. 30.09.11 er forvaltningskapitalen på 2.580,7 mill. kroner. Dette er en nedgang på 137,8 mill. kroner, eller 5,1 % i forhold til samme tidspunkt i fjor.

## Utlån

Brutto utlån er pr. 30.09.11 på 2050,9 mill. kroner, som er en nedgang på 75,7 mill. kroner, eller 3,6 % i forhold til samme tidspunkt i fjor. Det har vært en nedgang på 65,5 mill. kroner eller 3,1 % i forhold til 01.01.11.

## Innskudd

Innskudd fra kunder er pr. 30.09.11 på 1900,6 mill. kroner, som er en økning på 145 mill. kroner, eller 8,3 % i forhold til samme tidspunkt i fjor. Innskuddene fra kunder dekker 92,7 % av brutto utlån. Til samme tid i fjor var tilsvarende forholdstall 82,6 %. Det har vært en økning i innskudd på 58,4 mill. kroner eller 3,2 % siden 01.01.11.

## Resultat av ordinær drift

Resultat av ordinær drift før skatt viser et underskudd på 61,3 mill. kroner, mot et overskudd på 13,5 mill. kroner til samme tid i fjor. Resultatet etter skatt viser et underskudd på 45,1 mill. kroner, mot et overskudd på 9,7 mill. kroner til samme tid i fjor.

## Rentenetto

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er på 33,5 mill. kroner, som er 4,6 mill. kroner høyere enn til samme tid i fjor. Rentenettoen utgjør 1,7 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot 1,4 % på samme tidspunkt i fjor.

## Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter er på 12,3 mill. kroner, som er en nedgang på 3 mill. kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor.

## Andre driftskostnader

Andre driftskostnader utgjorde 26,9 mill. kroner mot 27,3 mill. kroner i samme periode i fjor. Av dette er 20,4 mill. kroner lønn og generelle administrasjonskostnader mot 19,7 mill. kroner i fjor.

## Tap og mislighold på utlån og garantier

Netto tap på utlån og garantier utgjør 76,4 mill. kroner mot 4,43 mill. kroner på samme tid i fjor. På bakgrunn av disse betydelige nedskrivningene vedtok styret i Kvinesdal Sparebank å foreslå for bankens forstanderskap å utstede egenkapitalbevis gjennom en emisjon med innbetaling på 55 mill. kroner. Emisjonen er garantert fullt dekket av et konsortium av sparebanker tilknyttet Terra-Gruppen AS og vil bli behandlet av bankens forstanderskap.

## Kjernekapitaldekning

Banken har en ansvarlig kapital på 224,7 mill. kroner ved utgangen av 3.kvartal 2011. Dette gir en kjernekapitaldekning på 10,2 %. Etter at den foreslåtte emisjonen er gjennomført vil banken ha en estimert kjernekapital på ca 13,4 %.

## Likviditet-og kredittrisiko

Banken har ved utgangen av 3.kvartal 2011 277 mill. kroner i obligasjonslån og 80 mill. kroner i F-lån fra Norges Bank. Banken har kortsiktig ubenyttet trekkrettighet i DnBNOR på 105 mill. kroner og ubenyttet kommitert trekkfasilitet på 30 mill. kroner. Innskuddsdekningen har hatt en positiv utvikling og er ved utgangen av 3. kvartal 2011 92,7%. Likviditeten vurderes som tilfredsstillende og likviditetsrisikoen i balansen karakteriseres som lav ihht likviditetsindikatorer fastsatt av Finanstilsynet. Det jobbes kontinuerlig med å redusere risikoen på bankens balanse.

## Utsikter for resten av året.

På tross av økt konkurranse i bankens markedsområde, forventer styret fortsatt positiv utvikling for bankens drift i 2011. Resultat pr.3. kvartal 2011 før tap og skatt er noe under budsjett, men en forventer å oppnå de mål en har satt seg for driftsåret. Det jobbes kontinuerlig med kostnadsoppfølging. For å opprettholde utlansveksten benytter banken seg av Terra BoligKreditt innenfor privatmarkedet. Det forventes lav vekst i egen balanse og god likviditet. På bakgrunn av tapskostnaden har styret vedtatt å foreslå å utstede egenkapitalbevis, samt vurdere utstedelse av fondsobligasjon på inntil 35 mill. kroner. Banken vil da fremstå som en sunn og solid bank med gode vekst og utviklingsmuligheter.

Kvinesdal, 1. november 2011

Tom Arnt Lindeland  
(Leder)

Astrid Kloster

Jan Aage Nilsen

Jens Unhammer

Svend Olsen

Svein Hermansen  
(Banksjef)

**Resultatregnskap**

Prosent av gj. sn. forv. kapital

Beløp i hele tusen

30.09.10	31.12.10	30.09.11		30.09.11	31.12.10	30.09.10
4,18 %	4,25 %	4,56 %	Renteinntekter og lignende inntekter	91.108	115.549	85.081
2,76 %	2,82 %	2,88 %	Rentekostnader og lignende kostnader	57.640	76.692	56.262
<b>1,42 %</b>	<b>1,43 %</b>	<b>1,67 %</b>	<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>33.469</b>	<b>38.857</b>	<b>28.819</b>
0,28 %	0,24 %	0,13 %	Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	2.624	6.504	5.747
0,56 %	0,57 %	0,60 %	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	12.015	15.420	11.391
0,12 %	0,12 %	0,11 %	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2.249	3.161	2.350
0,01 %	0,02 %	-0,01 %	Netto verdiendring og gev/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	-201	426	290
0,01 %	0,01 %	0,01 %	Andre driftsinntekter	110	325	217
0,75 %	0,72 %	0,62 %	Sum andre driftsinntekter	12.300	19.514	15.295
0,97 %	0,83 %	1,02 %	Lønn og generelle administrasjonskostnader	20.398	22.484	19.717
0,13 %	0,13 %	0,09 %	Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1.764	3.526	2.643
0,24 %	0,25 %	0,24 %	Andre driftskostnader	4.704	6.768	4.951
1,34 %	1,21 %	1,34 %	Sum andre driftskostnader	26.866	32.778	27.311
<b>0,83 %</b>	<b>0,94 %</b>	<b>0,95 %</b>	<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>18.902</b>	<b>25.593</b>	<b>16.803</b>
0,22 %	0,29 %	3,82 %	Tap på utlån, garantier m.v.	76.397	7.784	4.429
0,06 %	0,03 %	-0,19 %	Nedskr./revers. av nedskr. og gev/tap på verdipapirer som er anleggsmidler	-3.794	895	1.145
<b>0,66 %</b>	<b>0,69 %</b>	<b>-3,06 %</b>	<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>	<b>-61.289</b>	<b>18.704</b>	<b>13.518</b>
0,19 %	0,19 %	-0,81 %	Skatt på ordinært resultat	-16.159	5.050	3.822
<b>0,48 %</b>	<b>0,50 %</b>	<b>-2,26 %</b>	<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>-45.130</b>	<b>13.654</b>	<b>9.696</b>

**Balanse**

Eiendeler

Beløp i hele tusen

	30.09.11	31.12.10	30.09.10
Kontanter og fordringer på sentralbanker	8.465	10.694	10.776
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	22.353	80.050	83.116
Utlån til og fordringer på kunder	2.050.905	2.116.446	2.126.577
- Nedskrivninger på individuelle utlån	-60.823	-11.548	-13.149
- Nedskrivninger på grupper av utlån	-11.383	-8.783	-7.012
Netto utlån og fordringer på kunder	1.978.700	2.096.115	2.106.416
Overtatte eiendeler	7.083	10.797	10.797
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	436.389	360.465	347.215
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variable avkastning	83.684	83.937	127.760
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	0	0	0
Eierinteresser i konsernselskaper	0	0	4.672
Immaterielle eiendeler	17.655	1.408	2.528
Varige driftsmidler	12.569	12.666	10.728
Andre eiendeler	253	84	1.507
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	13.583	11.278	13.021
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2.580.734</b>	<b>2.667.494</b>	<b>2.718.535</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	85.920	131.418	230.611
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.900.617	1.842.227	1.755.652
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	277.258	375.135	374.688
Annen gjeld	4.533	7.857	9.567
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	40.862	9.292	47.801
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	16.303	1.386	3.672
Ansvarlig lånekapital	115.940	115.748	115.746
<b>Sum gjeld</b>	<b>2.441.433</b>	<b>2.483.063</b>	<b>2.537.737</b>
Opptjent egenkapital	184.431	184.431	171.102
Udisponert overskudd	-45.130		9.696
<b>Sum egenkapital</b>	<b>139.301</b>	<b>184.431</b>	<b>180.798</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>2.580.734</b>	<b>2.667.494</b>	<b>2.718.535</b>
Betingede forpliktelser	318.907	271.080	274.843
Forpliktelser	248.982	246.095	266.690

<b>Tap på utlån</b>	<b>30.09.11</b>	<b>31.12.10</b>	<b>30.09.10</b>
<b>Misligholdte lån:</b>			
Brutto misligholdte lån:	46.315	25.347	17.938
Netto misligholdte lån:	32.621	21.080	12.423
<b>Tapsutsatte lån førøvrig:</b>			
Brutto tapsutsatte, ikke misligholdte lån	181.693	40.100	38.894
Netto tapsutsatte, ikke misligholdte lån	119.648	32.819	31.259
<b>Tap på utlån og garantier:</b>			
Periodens endring i nedskrivning på individuelle utlån og garantier	64.191	-1.606	-6
+ Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån og garantier	2.600	995	-776
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er avsatt / nedskrevet for	1.327	4.173	3.935
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt / nedskrevet for	9.011	4.488	1.450
- Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	732	266	174
<b>Periodens tapkostnader</b>	<b>76.397</b>	<b>7.784</b>	<b>4.429</b>

<b>Kvartalsvis resultatutvikling</b> (Tall i hele tusen)	<b>3.kvartal</b>	<b>2.kvartal</b>	<b>1.kvartal</b>	<b>4.kvartal</b>	<b>3.kvartal</b>
	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
<b>RESULTAT</b>					
Renteinntekter og lignende inntekter	31.259	30.177	29.672	30.468	30.860
Rentekostnader og lignende kostnader	19.430	19.157	19.053	20.430	20.118
<b>Netto rente- og provisjonsinntekter</b>	<b>11.829</b>	<b>11.020</b>	<b>10.619</b>	<b>10.038</b>	<b>10.742</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer	461	1.748	414	757	1.799
Prov.inntekter og inntekter fra banktjenester	4.184	3.958	3.873	4.029	3.943
Prov.kostnader og kostnader ved banktjenester	796	701	752	811	833
Netto gevinst/-tap av valuta og verdipapirer	-550	130	219	136	192
Andre driftsinntekter	34	31	46	108	81
Lønn og generelle administrasjonskostnader	6.480	6.806	7.112	2.767	6.142
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler	609	592	563	883	890
Andre driftskostnader	1.537	1.308	1.859	1.817	1.552
<b>Resultat før tap og skatt</b>	<b>6.536</b>	<b>7.481</b>	<b>4.885</b>	<b>8.790</b>	<b>7.342</b>
Tap på utlån, garantier mv.	74.817	372	1.208	3.355	2.848
Gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler	-3.794	0	0	-250	1.020
Skatt på ordinært resultat	-19.161	1.952	1.050	1.228	1.836
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>-52.914</b>	<b>5.157</b>	<b>2.628</b>	<b>3.958</b>	<b>3.678</b>

<b>Nøkkeltall</b>	<b>30.09.11</b>	<b>30.06.11</b>	<b>31.03.11</b>	<b>31.12.10</b>	<b>30.09.10</b>
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,67 %	1,62 %	1,61 %	1,43 %	1,42 %
Driftsinntekter	0,62 %	0,67 %	0,57 %	0,72 %	0,75 %
Driftskostnader	1,34 %	1,37 %	1,44 %	1,21 %	1,34 %
Resultat for regnskapsåret	-2,26 %	0,58 %	0,40 %	0,50 %	0,48 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt	-32,72 %	8,51 %	5,78 %	7,40 %	7,58 %
Kostnader i % av totale inntekter	58,70 %	59,60 %	66,12 %	56,15 %	61,91 %
Kostnader i % av totale inntekter eks. kursgev./tap	58,44 %	60,28 %	67,14 %	56,57 %	62,32 %
Tap i % av brutto utlån	3,73 %	0,08 %	0,06 %	0,37 %	0,21 %
Netto ansvarlig kapital	224.698	295.574	294.550	294.524	278.875
Kjernekapital	171.870	246.210	245.681	245.651	230.709
Tilleggskapital	52.828	49.364	48.870	48.873	48.166
Risikovektet balanse	1.681.950	1.739.350	1.667.512	1.680.375	1.680.988
Kjernekapitaldekning i %	10,22 %	14,16 %	14,73 %	14,62 %	13,72 %
Kapitaldekning i %	13,36 %	16,99 %	17,66 %	17,53 %	16,59 %
12 mnd forvaltningsvekst	-5,07 %	1,08 %	0,83 %	-1,94 %	1,51 %
12 mnd utlånsvekst	-3,56 %	-3,04 %	0,69 %	2,92 %	2,62 %
12 mnd innskuddsvekst	8,26 %	15,21 %	12,29 %	13,33 %	10,20 %
Innskudd i % av utlån	92,67 %	98,53 %	90,01 %	87,04 %	82,56 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	2.673.846	2.691.183	2.680.798	2.716.637	2.721.670
Antall årsverk	26,5	24,0	27,0	27,0	28,0