



**Odal Sparebank**  
SIDEN 1877

---

**Halvårsrapport**

**2. kvartal 2012**

---

---

---

---

# Rapport for andre kvartal 2012

## Resultatregnskap

Resultat av ordinær drift utgjør pr 2. kvartal i år kr 16,8 mill før skatt, eller 0,92 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot kr 13,0 mill og 0,74 % i fjor. Resultat før tap utgjør kr 17,8 mill, mot kr 16,5 mill 2. kvartal 2011. Økningen sammenlignet med samme periode i fjor skyldes hovedsakelig økte netto renteinntekter, samt at tapsføringene er lavere enn i fjor.

### Nøkkeltall i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

	Pr. 30.06.12	Pr. 30.06.11
Rentenetto	2,18 %	2,12 %
Andre driftsinntekter	0,30 %	0,34 %
Lønn og generelle adm. kostnader	1,27 %	1,24 %
Sum andre driftskostnader	1,50 %	1,51 %
Tap på utlån	0,06 %	0,21 %
Resultat av ordinær drift	0,92 %	0,74 %

#### **Rentenetto**

Rentenetto utgjør kr 39,5 mill eller 2,18 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot kr 37,0 mill og 2,12 % pr. 2. kvartal 2011. Rentenetto er da 6 punkter bedre enn i fjor. Vi har så langt en portefølje i Terra Boligkreditt på kr 369 mill, en økning med 144 mill siste 12 måneder. Vi jobber fortsatt aktivt med å formidle lån dit.

#### **Netto andre driftsinntekter**

Netto andre driftsinntekter utgjør kr 5,4 mill i år mot kr 5,9 mill i fjor. Dette skyldes hovedsakelig at Terra ikke har utbetalt utbytte.

#### **Driftskostnader**

Driftskostnadene utgjør til sammen kr 27,1 mill eller 1,50 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot kr 26,3 mill eller 1,51 % første halvår 2011. Dette er under budsjett, og kr 0,8 mill høyere enn i 2011. Kostnadsveksten siste 12 måneder er på 2,88 %. Dette skyldes i grove trekk periodiseringer og høyere driftskostnader 1. kvartal i år. Kostnadsprosenten er på 62,8 % inklusive gevinst av verdipapirer og valuta (kostnadsprosenten er på 60,3% uten korrigering for verdipapirer). Dette er fortsatt høyt, og kontroll på kostnadssiden vektlegges også framover.

#### **Tapsutviklingen**

Det er pr 30.06.12 bokført tap på utlån på kr 1,1 mill mot kr 3,6 mill pr 30.06.11. Nedskrivninger på utlån utgjør pr 30.06.12 til sammen kr 27,0 mill, som er 0,84 % av netto utlån til kunder. Gruppevisse tapsavsetninger er redusert med kr 43.000 og individuelle er redusert med kr 87.000 fra 31.12.11.

#### **Resultat av ordinær drift**

Resultat av ordinær drift etter skatt pr 30.06.12 er på kr 12,1 mill, som er kr 2,2 mill over samme periode i fjor.

## Balanse

### *Forvaltningskapitalen*

Pr 30.06.12 var forvaltningskapitalen kr 3 644 mill mot kr 3 580 mill på samme tidspunkt i 2011. Dette gir en vekst på 1,8 % siste 12 måneder.

### *Utlån til kunder*

Brutto utlån pr 30.06.12 er på kr 3 215 mill. Veksten i utlån siste 12 måneder utgjør 7,7 %.

Utlånsvekst inklusive TBK er på 11,7%

Netto misligholdte lån har økt med kr 8,5 mill til kr 28,3 mill siden 31.12.11. Økningen skyldes 4 næringsengasjement, og følges opp av controller.

Odal Sparebank er ikke eksponert mot næringer som vurderes som særlig tapsutsatte.

Bankens samlede eksponering mot næring er 18,1 % av brutto utlån mot 16,6 % pr. 31.12.11.

Tapssituasjonen pr 30.06.12 er tilfredsstillende.

### *Innskudd fra kunder og likviditetssituasjonen*

Totale innskudd fra kunder pr 30.06.12 er på kr 2 851 mill. Veksten i innskudd siste 12 måneder utgjør 10,2 %.

### *Funding*

Løpende ekstern funding pr dato:

Obligasjonslån	196 mill forfall 31.10.2012 (refinansiert pr. 15.august 2012)
Obligasjonslån	84 mill forfall 12.04.2013
Obligasjonslån	75 mill forfall 18.12.2013

Vi har ordinær trekkrettighet på 177 millioner i DnB med et trekk på 25 mill ved utgangen av juni.

### *Verdipapirer*

Obligasjonsporteføljen er noe lavere enn på samme tid i fjor. Pengemarkedsfondene er innløst. Vi har 311 millioner i obligasjoner mot 387 pr. 30.06.11. Beholdningen av anleggsaksjer er på 38 mill mens omløpsaksjene representerer 5 millioner. Vi har 4 mill plassert i fond. 14 mill av anleggsaksjene er aksjer i Terra Gruppen i forhold til vår eierandel.

### *Soliditet*

Etter den nye kapitaldekningsforskriften med Basel II, Pilar I, har banken en kapitaldekning på 17,9%. Banken har ingen ekstern egenkapitaleier, hverken i form av ansvarlig lån eller andre egenkapitalinstrumenter.

Vi har lav til moderat risikoprofil på våre utlån, med få store kunder, og hvor hovedvekten er lån til personkunder med sikkerhet i fast eiendom. Odal Sparebank er en meget solid bank.

Kjernekapitaldekning på 17,9% er høyere enn myndighetenes framtidige krav, og bedre en snittet i vår gruppe. Legger vi til bankens egenkapital og resultat er 99,7% av utlånene dekket opp.

### *Likviditetsrisiko*

Likviditetssituasjonen følges opp kontinuerlig og vurderes fortløpende. Vi har ikke F-lån i Norges Bank, men deponerte papirer som gir en trekkrettighet på 89 mill. Vi hadde et sertifikatlån på 75 som forfalt i juni. Vi har også et obligasjonslån på 196 mill som forfaller i oktober 2012. Dette lånet er refinansiert med kr 150 mill pr. 15.08.12.

Forfallstruktur på obligasjons- og gjeld til kredittinstitusjoner fremkommer i note 8.  
Spesifikasjon av ekstern gjeld fremkommer i note 7.

Sagstua, 30. august 2012

I styret for Odal Sparebank:

*Odd Rune Andersen*  
Styrets leder

*Karoline Bakli*

*Solveig Søsveen*

*Karl Erik Rimfeldt*

*Vigdis Olausson Mellom*

*Svein Åge Nygård*

*Knut Harald Nafstad*  
Adm. Banksjef

Resultat (1.000 kr.)	2. kvartal		Hittil i år		Året 2011
	2012	2011	2012	2011	
Renteinntekter og lignende inntekter	41 414	38 482	83 108	76 833	160 625
Rentekostnader og lignende kostnader	21 273	19 651	43 611	39 821	83 746
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	20 141	18 831	39 497	37 013	76 879
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med var. avkastning	328	1 452	346	1 475	1 780
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2 560	2 380	5 091	4 666	10 198
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	797	1 002	1 680	1 939	4 020
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og verdipapirer omløp	308	224	1 428	1 591	-495
Andre driftsinntekter	80	32	256	70	146
Netto andre driftsinntekter	2 479	3 086	5 441	5 863	7 609
Lønn og generelle adm. Kostnader	10 908	9 764	23 058	21 532	44 104
Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	275	345	550	690	1 393
Andre driftskostnader	1 667	1 709	3 491	4 119	7 847
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>12 851</b>	<b>11 818</b>	<b>27 100</b>	<b>26 341</b>	<b>53 344</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>9 770</b>	<b>10 099</b>	<b>17 839</b>	<b>16 535</b>	<b>31 144</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	-446	1 960	1 052	3 583	4 475
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>	<b>10 216</b>	<b>8 139</b>	<b>16 787</b>	<b>12 952</b>	<b>26 669</b>
Skatt	2 669	1 697	4 711	3 105	7 553
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>7 547</b>	<b>6 442</b>	<b>12 076</b>	<b>9 847</b>	<b>19 116</b>

Balanse (1.000 kr.)	30.06.12	30.06.11	31.12.11
<b>EIENDELER</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanken	53 888	37 251	65 681
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	22 090	113 333	33 547
Utlån til og fordringer på kunder	3 215 288	2 984 183	3 077 879
Spesifiserte tapsavsetninger	-16 966	-16 860	-17 053
Uspesifiserte tapsavsetninger	-10 007	-10 050	-10 050
Sum netto utlån og fordringer på kunder	3 188 315	2 957 273	3 050 776
Overtatte eiendeler			0
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	311 369	387 616	416 004
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variable avkastning	48 085	65 042	65 215
Eierinteresser i konsernselskap	645	643	645
Immaterielle eiendeler	2 324	1 874	2 324
Varige driftsmidler	8 719	9 190	8 888
Andre eiendeler	1 396	1 164	1 569
Forsk. betalte ikke påløpne kostnader og opptj. ikke mottatte inntekter	7 160	6 517	7 441
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>3 643 992</b>	<b>3 579 903</b>	<b>3 652 090</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	25 253	183 925	195 182
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 850 583	2 586 960	2 659 343
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	354 580	424 765	424 765
Annen gjeld	15 042	9 136	17 472
Pålopte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	40 062	37 285	8 936
Avsetninger for pålopte kostnader og forpliktelser	3 416	3 620	3 411
<b>SUM GJELD</b>	<b>3 288 935</b>	<b>3 245 691</b>	<b>3 309 109</b>
Egenkapital i.l.	342 981	324 365	342 981
Regnskapsperiodens resultat	12 076	9 847	
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>3 643 992</b>	<b>3 579 903</b>	<b>3 652 090</b>

## NOTER TIL REGNSKAP FOR 2. KVARTAL 2012

### 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 2. kvartal 2012 er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover og bestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper banken har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet, fremkommer i årsregnskapet for 2011.

Delårsregnskapet er ikke revidert av bankens revisor.

Alle beløp er oppgitt i tusen kroner så fremt annet ikke er angitt.

### 2. Tap på utlån

	2. kvartal 2012	2. kvartal 2011	01.01.2011 30.06.2012	01.01.2011 30.06.2011	31.12.2011
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-560	3 440	-87	4 947	5 813
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-771	-1 600	-43	-1 600	-1 600
Periodens konstaterte tap som det tidligere er nedskrevet for	781	66	1 059	152	371
Periodens konstaterte tap som det tidligere ikke er nedskrevet for	167	103	264	211	275
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-63	-49	-141	-127	-384
<b>= Periodens tapskostnad</b>	<b>-446</b>	<b>1 960</b>	<b>1 052</b>	<b>3 583</b>	<b>4 475</b>

### 3. Nedskrivninger på utlån og garantier

#### Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	17 053	11 913	11 913
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	310	1 750	2 951
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	900	4 300	4 500
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-230	-1 010	-1 348
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-1 067	-93	-963
<b>Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden</b>	<b>16 966</b>	<b>16 860</b>	<b>17 053</b>

#### Gruppenedskrivninger på utlån

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden	10 050	11 650	11 650
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-43	-1 600	-1 600
<b>Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden</b>	<b>10 007</b>	<b>10 050</b>	<b>10 050</b>

#### 4. Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Brutto misligholdte utlån	38 825	35 863	29 294
Individuelle nedskrivninger	-10 574	-8 493	-9 584
<b>Netto misligholdte utlån</b>	<b>28 251</b>	<b>27 370</b>	<b>19 710</b>

#### Andre tapsutsatte engasjement

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	19 467	32 312	24 150
Individuelle nedskrivninger	-6 392	-8 367	-7 469
<b>Netto tapsutsatte engasjement</b>	<b>13 075</b>	<b>23 945</b>	<b>16 681</b>

#### 5. Utlån til kunder

##### Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Landbruk	148 564	114 264	123 604
Industri	31 052	25 584	20 347
Bygg, anlegg	86 512	63 485	80 533
Varehandel	60 698	56 894	51 430
Transport	22 280	28 970	24 734
Eiendomsdrift etc	193 619	169 766	139 711
Annen næring	38 577	41 998	71 567
Sum næring	581 302	500 961	511 926
Personkunder	2 633 986	2 483 222	2 565 953
<b>Brutto utlån</b>	<b>3 215 288</b>	<b>2 984 183</b>	<b>3 077 879</b>
Individuelle nedskrivninger	-16 966	-16 860	-17 053
Gruppenedskrivninger	-10 007	-10 050	-10 050
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>3 188 315</b>	<b>2 957 273</b>	<b>3 050 776</b>
Formidlet boliglån med garantiansvar, Terra Boligkreditt	369 149	225 367	295 574
<b>Brutto utlån til kunder inklusive Terra Boligkreditt</b>	<b>3 584 437</b>	<b>3 209 550</b>	<b>3 373 453</b>

## 6. Kapitaldekning

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Sparebankens fond	342 981	324 365	342 981
Immatrielle eiendeler	-2 324	-1 873	-2 324
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>340 657</b>	<b>322 492</b>	<b>340 657</b>
Ansvarlig kapital andre finansinst.	-32 473	-	-
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>308 184</b>	<b>322 492</b>	<b>340 657</b>

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>Eksponeringskategori (vektet verdi)</b>			
Lokal regional myndighet	40 838	65 425	55 525
Institusjoner	36 875	65 850	61 188
Foretak	110 650	163 925	147 800
Massemarked	-	18 438	-
Pantsikkerhet eiendom	1 206 825	1 072 400	1 094 550
Forfalte engasjementer	35 113	22 200	27 863
Obligasjoner med fortrinnsrett	9 488	9 500	9 450
Andeler verdipapirfond	4 525	9 613	5 463
Øvrige engasjementer	164 688	185 638	300 313
Kapitalkrav fra operasjonell risiko	155 575	152 038	155 575
Gruppenedskrivninger	-10 013	-10 050	-10 775
Ansvarlig kapital i andre finansinst.	-32 475	-	-
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>1 722 088</b>	<b>1 754 975</b>	<b>1 846 950</b>
<b>Kapitaldekning i %</b>	<b>17,90 %</b>	<b>18,38 %</b>	<b>18,44 %</b>

## 7. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og gjeld til kredittinstitusjoner

### Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Obligasjoner, nominell verdi	355 000	425 000	425 000
Amortisert over-/underkurs	-420	-235	-235
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>354 580</b>	<b>424 765</b>	<b>424 765</b>

### Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
F-lån fra Norges Bank	-	163 000	163 000
<b>Sum lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid</b>	<b>-</b>	<b>163 000</b>	<b>163 000</b>

## 8. Forfallstruktur og tid til rentendring



**Restnedbetalingstid på eiendels- og gjeldsposter**

<b>Post i balansen</b>	<b>&gt;1 mnd.</b>	<b>1-3 mnd.</b>	<b>3-12 mnd.</b>	<b>1-5 år</b>	<b>Over 5 år</b>	<b>Uten løpetid</b>	<b>Sum</b>
Kont./for.dr.sentralbank	40 043	-	-	-	-	13 845	53 888
Utl./for.dr. til kredittinst.	22 046	-	44	-	-	-	22 090
Utlån til kunder	312 898	29 717	134 702	620 513	2 117 458	-26 973	3 188 315
Obligasjoner/sertifik.	5 000	4 634	15 000	237 171	49 564	-	311 369
Aksjer	-	-	-	-	-	48 731	48 731
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	19 599	19 599
<b>Sum eiendeler</b>	<b>379 987</b>	<b>34 351</b>	<b>149 746</b>	<b>857 684</b>	<b>2 167 022</b>	<b>55 202</b>	<b>3 643 992</b>
Gjeld til kredittinst.	-	-	-	-	-	25 253	25 253
Innskudd fra kunder	-	-	159 916	53 732	-	2 636 935	2 850 583
Obligasjonsgjeld	-	-	279 720	74 860	-	-	354 580
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	58 519	58 519
Egenkapital	-	-	-	-	-	355 057	355 057
<b>Sum gjeld og egenkap.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>439 636</b>	<b>128 592</b>	<b>-</b>	<b>3 075 764</b>	<b>3 643 992</b>

**Renteendringstidspunkt for eiendels- og gjeldsposter**

	<b>&gt;1 mnd.</b>	<b>1-3 mnd.</b>	<b>3-12 mnd.</b>	<b>1-5 år</b>	<b>Over 5 år</b>	<b>Uten løpetid</b>	<b>Sum</b>
Kont./for.dr.sentralbank	-	-	-	-	-	53 888	53 888
Utl./for.dr. til kredittinst.	-	-	-	-	-	22 090	22 090
Utlån til kunder	-	-	-	-	-	3 188 315	3 188 315
Obligasjoner/sertifik.	49 433	260 585	1 351	-	-	-	311 369
Aksjer	-	-	-	-	-	48 731	48 731
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	19 599	19 599
<b>Sum eiendeler</b>	<b>49 433</b>	<b>260 585</b>	<b>1 351</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 332 623</b>	<b>3 643 992</b>
Gjeld til kredittinst.	-	-	-	-	-	25 253	25 253
Innskudd fra kunder	-	-	159 916	53 732	-	2 636 935	2 850 583
Obligasjonsgjeld	279 720	74 860	-	-	-	-	354 580
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	58 519	58 519
Egenkapital	-	-	-	-	-	355 057	355 057
<b>Sum gjeld og egenkap.</b>	<b>279 720</b>	<b>74 860</b>	<b>159 916,00</b>	<b>53 732,00</b>	<b>-</b>	<b>3 075 764</b>	<b>3 643 992</b>