

Kvartalsrapport – 3.kvartal 2018

Valdres Sparebank



FUSJON

Vestre Slidre Sparebank og Vang Sparebank fusjonerte til Valdres Sparebank den 21.08.2017. Sammenligningstall i for 2017 inneholder tall for Vestre Slidre Sparebank som var overtagende bank fram til 21.08.2017 og for fusjonert enhet fra 21.08.17-31.12.17.

RESULTAT

Valdres Sparebank hadde ved utgangen av tredje kvartal et driftsresultat før tap og skatt på 11,3 mill. kroner mot 6,3 mill. kroner etter samme periode i fjor. I % av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde resultatet 0,84 %. Etter skatt var resultatet 8,4 mill. kroner mot 5,6 mill. kroner i fjor, noe som tilsvarer en egenkapitalavkastning på 5,58 %.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ble 25,1 mill. kroner mot 15,2 mill. kroner i samme periode i fjor. Rentenettoen er beregnet til 1,87 % mot 2,03 % ved samme tidspunkt i fjor. Utbytte på verdipapirer utgjorde netto 4,2 mill. kroner mot 2 mill. kroner i samme periode i fjor.

Netto provisjonsinntekter fra banktjenester ble 8,3 mill. kroner mot 4,7 mill. kroner i fjor. Økningen skyldes i all hovedsak fusjonen, men og økte provisjons- og gebyrinntekter, samt lavere kostnader innen området.

Driftskostnadene var ved utløpet av tredje kvartal 26,4 mill. kroner mot 15,9 mill. kroner i fjor. Banken har tatt fusjonskostnadene løpende, og disse er kostnadsført med vel 5,0 MNOK i 2018.

TAP

Avsetningen til gruppevis nedskrivninger utgjør 4,7 mill. kroner, en økning på 0,4 mill. kroner sammenlignet med i fjor.

Banken har per tredje kvartal i underkant av 4,5 MNOK i individuelle nedskrivninger. Noe som er en reduksjon på 0,1 mill. fra andre kvartal.

BALANSE

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av tredje kvartal 1.827 mill. kroner, en økning på 145 mill. kroner tilsvarende 8,63 % fra samme tidspunkt i fjor. Brutto utlån utgjorde 1.583 mill. kroner mot 1.458 mill. kroner til samme tid i fjor. Dette er en økning på 8,58 %.

Utlån hos Eika Boligkreditt er redusert fra 256 mill. kroner i fjor til 225 mill. kroner i år, og kommer i tillegg til balanseførte utlån.

Utlånsvekst inklusive Eika Boligkreditt de siste 12 måneder er 5,47 %. Innskudd fra kunder utgjorde 1.533 mill. kroner mot 1.397 mill. kroner i fjor, hvilket er en økning på 135,7 mill. kroner tilsvarende 9,71 %.

VERDIPAPIR

Bankens beholdning av verdipapirer er vurdert til 153,6 mill. kroner plassert i aksjer, ulike rentefond og obligasjoner. Dette er en økning på 34,84 mill. kroner i forhold til i fjor. Herav utgjør investeringer i Eika Gruppen 8,7 mill. kroner og Eika Boligkreditt 14,8 mill. kroner. Omløpsmidlene er vurdert til markedsverdi og anleggsmidlene til kostpris.

Det er bokført et netto tap på verdipapirer pr tredje kvartal på 0,2 mill. kroner. Det er i tillegg bokført en netto gevinst på anleggsaksjer med 0,4 mill. kroner.

KAPITALDEKNING

Banken har ved utgangen av tredje kvartal en ren kjernekapital på 188,3 mill. kroner. Kapitaldekningen ekskl. årets resultat er på 19,75 %, mot 20,30 % per tredje kvartal 2017. Bankens tellende ansvarlige kapital består utelukkende av ren kjernekapital. Resultatet hittil i år er ikke medtatt i beregningen.

UTSIKTENE FREMOVER

Valdres Sparebank opplever fortsatt en god vekst både på utlåns- og innskuddssiden. Kundetilstrømningen av nye kunder er god, og kundene verdsetter tilgjengelige og dyktige rådgivere, kombinert med våre gode digitale løsninger for hverdagsøkonomien. Bankens tapskostander er fortsatt svært lave, men er forventet å øke noe i løpet av fjerde kvartal.

Norges Bank besluttet å heve styringsrenten med 0,25 prosentenheter, dette er første renteheving fra Norges Bank siden juni 2011. Renten er fortsatt på et historisk lavt nivå, og dette har foreløpig ikke påvirket fritidsmarkedet i Valdres. Det er fortsatt høy aktivitet i nybygg til fritidsmarkedet og en høy omsetning av brukte hytter. Som en reiselivsdestinasjon er dette gode nyheter.

Det har vært en god vekst i norsk økonomi siden høsten 2016, og arbeidsmarkedet har siden den gang vært i bedring. Arbeidsledigheten både på nasjonalt plan og lokalt er lav, noe som er positivt for Valdres samlet sett.

Primærnæringen er viktig for Valdres, og en bransje med store ringvirkninger lokalt. Primærnæringen fikk en tøff start på sommeren med en halvering av sin førsteslått. Banken lanserte derfor grovførlån i juli for at våre kunder tidlig skulle kunne sikre seg nok grovfør gjennom vinteren. Vi har sett en økende interesse for vårt grovførlån gjennom høsten, og dette sammen med en noe bedre andreslått gjør at mange har klart å sikre seg nok før til vinterhalvåret.

I bedriftsmarkedet er godt med oppdrag om dagen, og vårt inntrykk er at det er god optimisme innen de fleste bransjer.

For oss er utviklingen av vår region viktig, og det er i Valdres vi primært fokusere kreftene inn mot utvikling av regionen, gjennom vår daglige virksomhet med dyktige og engasjerte rådgivere, samt gjennom sponsorat og gavene vi gir lokalt.

I dette ligger det at vi bidrar til å skape et miljø for å bo, leve og arbeide i Valdres.

Styret er fornøyd med den underliggende driften for tredje kvartal 2018.

Regnskap

RESULTATREGNSKAP

| Tall i tusen kroner | NOTE | 3. Kvartal isolert | | 3. Kvartal | 3. Kvartal | Året |
|--|------|--------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2017 |
| Renteinntekter og lignende inntekter | | 12.979 | 8.863 | 38.368 | 22.141 | 34.764 |
| Rentekostnader og lignende kostnader | | 4.553 | 2.763 | 13.212 | 6.938 | 10.996 |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter | | 8.426 | 6.101 | 25.155 | 15.203 | 23.768 |
| Utbytte og andre inntekter av vp med var. Avkast. | | - | 20 | 4.246 | 2.040 | 2.040 |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | | 3.308 | 2.348 | 9.860 | 5.762 | 9.165 |
| Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester | | 442 | 434 | 1.508 | 1.071 | 1.573 |
| Netto verdiendr. og gev./tap på val. og vp omløp | | 34 | 33 | (228) | 179 | 216 |
| Andre driftsinntekter | | 66 | 21 | 171 | 42 | 128 |
| Netto andre driftsinntekter | | 2.966 | 1.988 | 12.541 | 6.953 | 9.976 |
| Personalkostnader | | 3.857 | 2.935 | 9.872 | 6.847 | 10.985 |
| Administrasjonskostnader | | 2.556 | 2.239 | 7.681 | 5.237 | 8.118 |
| Avskrivning | | 221 | 124 | 654 | 301 | 518 |
| Andre driftskostnader | | 1.032 | 1.179 | 8.210 | 3.508 | 5.508 |
| Sum driftskostnader | | 7.667 | 6.477 | 26.418 | 15.893 | 25.129 |
| Resultat før tap | | 3.724 | 1.611 | 11.279 | 6.264 | 8.615 |
| Tap på utlån, garantier m.v. | 1 | (115) | (20) | 425 | (1.073) | (511) |
| Kurstap anleggsaksjer | | (408) | - | (408) | (72) | 74 |
| Resultat av ordinær drift før skatt | | 4.246 | 1.631 | 11.261 | 7.409 | 9.201 |
| Skatt | | 1.055 | 409 | 2.815 | 1.853 | 2.137 |
| Resultat av ordinær drift etter skatt | | 3.191 | 1.222 | 8.446 | 5.557 | 7.064 |

BALANSE – EIENDELER

| | NOTE | 3. Kvartal | 3. Kvartal | Året |
|---|------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2018 | 2017 | 2017 |
| Kontanter og fordringer på sentralbanken | | 70.696 | 63.136 | 62.294 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | 19.713 | 40.381 | 99.953 |
| Utlån til og fordringer på kunder | 4 | 1.583.336 | 1.458.257 | 1.521.949 |
| Individuelle nedskrivninger | 2, 4 | (4.497) | (3.970) | (4.339) |
| Gruppevise nedskrivninger | 2 | (4.740) | (4.340) | (4.470) |
| Netto utlån og fordringer på kunder | 4 | 1.574.099 | 1.449.947 | 1.513.140 |
| Sert., obl og andre rentebærende vp med fast avkast. | | 102.124 | 87.151 | 87.120 |
| Aksjer, andeler og andre vp med variable avkastning | | 49.453 | 29.660 | 29.668 |
| Eierinteresser i tilknyttede selskaper | | 2.008 | 2.010 | 2.008 |
| Utsatt skattefordel | | 945 | 1.999 | 945 |
| Varige driftsmidler | | 4.019 | 4.045 | 4.452 |
| Andre eiendeler | | 114 | (4) | (3) |
| Forsk. bet. ikke pål. kost. og opptj. ikke mottatte innt. | | 3.925 | 3.563 | 3.443 |
| Sum eiendeler | | 1.827.096 | 1.681.889 | 1.803.021 |

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

| | | 3. Kvartal | 3. Kvartal | Året |
|--|------|------------------|------------------|------------------|
| | NOTE | 2018 | 2017 | 2017 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 6 | 65.923 | 65.803 | 65.888 |
| Innskudd fra og gjeld til kunder | | 1.533.395 | 1.397.635 | 1.527.038 |
| Annen gjeld | | 5.607 | 6.031 | 7.775 |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente innt. | | 14.025 | 13.745 | 2.561 |
| Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser | | 1.664 | 1.858 | 1.724 |
| Sum gjeld | | 1.620.614 | 1.485.073 | 1.604.985 |
| Sparebankens fond | 5 | 197.936 | 191.160 | 197.936 |
| Gavefond | 5 | 100 | 100 | 100 |
| Regnskapsperiodens resultat | | 8.446 | 5.557 | - |
| Sum egenkapital | | 206.482 | 196.816 | 198.036 |
| Sum gjeld og egenkapital | | 1.827.096 | 1.681.889 | 1.803.021 |

Styret i Valdres Sparebank – Slidre 30.10.2018



Embrik Før
Styrets leder



Ola Rogn Tveit
Nestleder



Normann Helle
Styremedlem



Jorun Karlsen
Styremedlem



Heidi Arnesen
Styremedlem



Arnfinn Helge Kvam
Adm. Banksjef



Arne Hodne
Ansattes representant

NØKKELTALL

| | 3. Kvartal | 3. Kvartal | Året |
|--|------------|------------|---------|
| <i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i> | 2018 | 2017 | 2017 |
| Resultat | | | |
| Kostnader i % av inntekter justert for VP | 78,4 % | 79,7 % | 79,8 % |
| Kostnadsvekst siste 12 mnd | 0,8 % | 26,6 % | 50,6 % |
| Egenkapitalavkastning* | 5,6 % | 3,7 % | 4,6 % |
| Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP) | 25,3 % | 23,7 % | 24,5 % |
| Innskuddsmargin hittil i år | -0,02 % | -0,03 % | -0,07 % |
| Utlånsmargin hittil i år | 2,20 % | 2,44 % | 2,46 % |
| Netto rentemargin hittil i år | 1,87 % | 2,03 % | 2,03 % |
| Innskudd og Utlån | | | |
| Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen | 20,8 % | 20,9 % | 21,8 % |
| Andel lån overført til EBK – kun PM | 15,2 % | 18,2 % | 17,3 % |
| Innskuddsdekning | 96,8 % | 95,8 % | 100,3 % |
| <i>* EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert</i> | | | |
| <i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i> | 2018 | 2017 | 2017 |
| Soliditet | | | |
| Ren kjernekapitaldekning | 19,75 % | 20,33 % | 20,16 % |
| Kjernekapitaldekning | 19,75 % | 20,33 % | 20,16 % |
| Kapitaldekning | 19,75 % | 20,33 % | 20,16 % |
| Leverage ratio | 10,06 % | 10,37 % | 10,35 % |
| Likviditet | | | |
| LCR | 100 | 98 | 105 |
| Likviditetsindikator 1 bank | 108,90 | 110,52 | 114,72 |
| Likviditetsindikator 2 bank | 110,76 | 110,52 | 114,72 |

REGNSKAPSPRINSIPP

Kvartalsregnskapet 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 2017.

Kvartalsregnskapet er ikke revidert av bankens revisor.

NOTE 1 – TAP PÅ UTLÅN

| | 3. Kvartal isolert | | 3. Kvartal | 3. Kvartal | Året |
|--|--------------------|------------|------------|---------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2017 |
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger | -115 | - | 157 | 330 | 699 |
| Periodens endring i gruppevise nedskrivninger | - | - | 270 | -1.300 | -1.170 |
| Periodens konstaterte tap som det tidl. er nedskrevet for | 2 | - | - | 3 | 71 |
| Periodens konstaterte tap som det tidl. ikke er nedskrevet for | -1 | - | -1 | - | 2 |
| Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger | -1 | -20 | -1 | -106 | -113 |
| Periodens tapskostnad | -115 | -20 | 425 | -1.073 | -511 |

NOTE 2 – NEDSKRIVINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

| | 3. Kvartal | 3. Kvartal | Året |
|---|--------------|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2017 |
| Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden | 4.339 | 2.333 | 2.333 |
| Tilført ved fusjon 21.08.2017 | - | 1.307 | 1.307 |
| Økte individuelle nedskrivninger i perioden | 769 | 10 | 97 |
| Nye individuelle nedskrivninger i perioden | 818 | 400 | 750 |
| Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder | -1.429 | -77 | -77 |
| Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet | - | -3 | -71 |
| Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden | 4.497 | 3.970 | 4.339 |

Gruppenedskrivninger på utlån

| | 3. Kvartal | 3. Kvartal | Året |
|---|--------------|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2017 |
| Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden | 4.470 | 3.240 | 3.240 |
| Tilført ved fusjon 21.08.2017 | - | 2.400 | 2.400 |
| Periodens endring i gruppenedskrivninger | 270 | -1.300 | -1.170 |
| Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden | 4.740 | 4.340 | 4.470 |

NOTE 3 – MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE LÅN

Misligholdte engasjement

| | 3. Kvartal | 3. Kvartal | Året |
|---------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2017 |
| Brutto misligholdte utlån | 14.791 | 6.085 | 8.435 |
| Individuelle nedskrivninger | -3.041 | -2.023 | -2.108 |
| Netto misligholdte utlån | 11.750 | 4.062 | 6.327 |

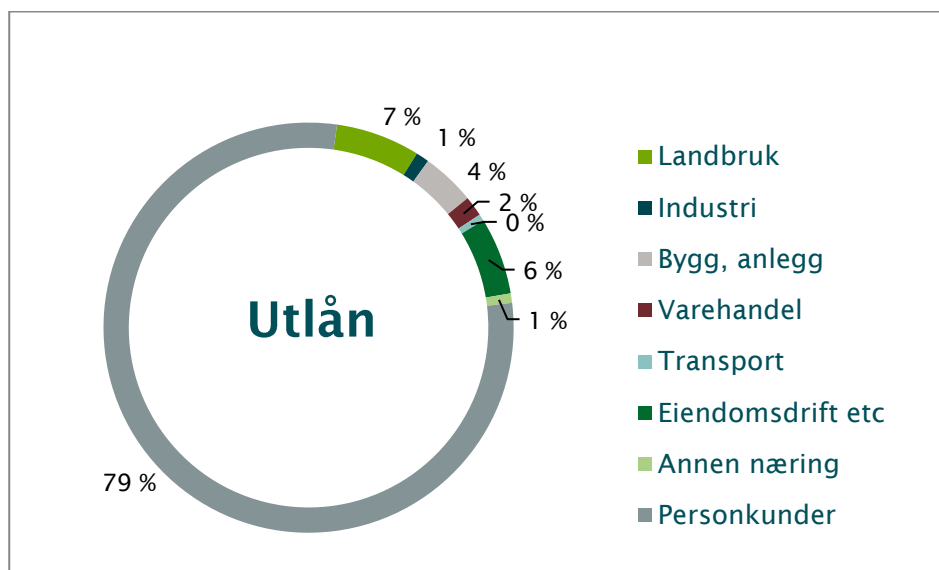
Andre tapsutsatte engasjement

| | 3. Kvartal | 3. Kvartal | Året |
|--|--------------|--------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2017 |
| Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt) | 11.348 | 11.581 | 16.744 |
| Individuelle nedskrivninger | -1.456 | -1.947 | -2.231 |
| Netto tapsutsatte engasjement | 9.892 | 9.634 | 14.513 |

NOTE 4 – FORDELING UTLÅN KUNDER

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

| | 3. Kvartal | 3. Kvartal | Året |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 | 2017 |
| Landbruk | 105.098 | 111.791 | 114.752 |
| Industri | 16.520 | 15.620 | 15.049 |
| Bygg, anlegg | 66.827 | 69.463 | 75.463 |
| Varehandel | 25.157 | 12.158 | 20.490 |
| Transport | 8.264 | 7.667 | 6.027 |
| Eiendomsdrift etc | 96.405 | 81.586 | 91.818 |
| Annen næring | 11.789 | 6.281 | 7.450 |
| Sum næring | 330.059 | 304.566 | 331.050 |
| Personkunder | 1.253.277 | 1.153.692 | 1.190.899 |
| Brutto utlån | 1.583.336 | 1.458.258 | 1.521.949 |
| Individuelle nedskrivninger | -4.497 | -3.970 | -4.339 |
| Gruppenedskrivninger | -4.740 | -4.340 | -4.470 |
| Netto utlån til kunder | 1.574.099 | 1.449.948 | 1.513.140 |
| Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK) | 224.968 | 256.210 | 249.092 |
| Totale utlån inkl. porteføljen i EBK | 1.799.067 | 1.706.158 | 1.762.232 |



NOTE 5 – KAPITALDEKNING

Kapitaldekning

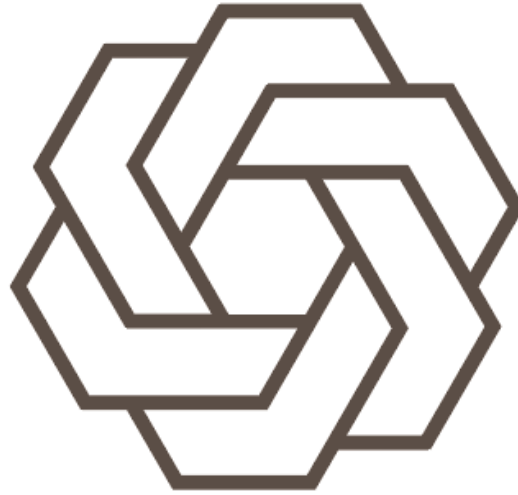
| | 3. Kvartal 2018 | 3. Kvartal 2017 | Året 2017 |
|--|--------------------|--------------------|----------------|
| Sparebankens fond | 197.936 | 187.705 | 197.936 |
| Gavefond | 100 | - | 100 |
| Sum egenkapital | 198.036 | 187.705 | 198.036 |
| Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst. | -9.758 | -6.833 | -5.800 |
| Ren kjernekapital | 188.278 | 180.872 | 192.236 |
| Sum kjernekapital | 188.278 | 180.872 | 192.236 |
| Netto ansvarlig kapital | 188.278 | 180.872 | 192.236 |
| | 2018 | 2017 | 2017 |
| Eksponeringskategori (vektet verdi) | | | |
| Lokal regional myndighet | 3.020 | 3.422 | 4.622 |
| Institusjoner | 4.424 | 3.419 | 1.608 |
| Foretak | 102.346 | 111.081 | 118.188 |
| Pantsikkerhet eiendom | 614.992 | 552.466 | 570.411 |
| Forfalte engasjementer | 16.421 | 7.724 | 20.309 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 6.608 | 5.609 | 5.909 |
| Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating | 3.338 | 7.472 | 19.387 |
| Andeler verdipapirfond | 9.643 | 5.304 | 5.313 |
| Egenkapitalposisjoner | 23.586 | 22.547 | 29.376 |
| Øvrige engasjementer | 87.612 | 95.714 | 97.284 |
| Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko | 871.991 | 814.758 | 872.407 |
| Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko | 81.192 | 74.886 | 81.192 |
| Beregningsgrunnlag | 953.183 | 889.644 | 953.599 |
| Kapitaldekning i % | 19,75 % | 20,33 % | 20,16 % |
| Kjernekapitaldekning | 19,75 % | 20,33 % | 20,16 % |
| Ren kjernekapitaldekning i % | 19,75 % | 20,33 % | 20,16 % |

Den konsoliderte kapitaldekningen for eierforetal i samarbeidende grupper er:

| | |
|------------------------------|-----------|
| Ren kjernekapital | 200.798 |
| Kjernekapital | 203.302 |
| Ansvarlig kapital | 206.593 |
| Beregningsgrunnlag | 1.090.440 |
| Kapitaldekning i % | 18,95 % |
| Kjernekapitaldekning | 18,64 % |
| Ren kjernekapitaldekning i % | 18,41 % |

NOTE 6 – GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

| | 3. Kvartal | 3. Kvartal | Året |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2017 |
| KFS-lån | 55.093 | 55.080 | 55.083 |
| Lån fra andre kredittinstitusjoner med binding | - | - | - |
| Sum lån fra kredittinstitusjoner | 55.093 | 55.080 | 55.083 |
| Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt | 1,84 % | 1,84 % | 1,72 % |



Valdres

SPAREBANK