

Kvartalsrapport – 2.kvartal 2019

Valdres Sparebank



RESULTAT

Valdres Sparebank hadde ved utgangen av andre kvartal et driftsresultat før tap og skatt på 11,6 mill. kroner mot 7,5 mill. kroner etter samme periode i fjor. I % av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde resultatet 1,20 %. Etter skatt var resultatet 9,4 mill. kroner mot 5,3 mill. kroner i fjor, noe som tilsvarer en egenkapitalavkastning på 8,86 %. Hovedårsaken til bedringen fra samme periode i fjor var påløpte fusjonskostnader.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ble 16,2 mill. kroner mot 16,7 mill. kroner i samme periode i fjor. Rentenettoen er beregnet til 1,68 % mot 1,89 % ved samme tidspunkt i fjor. Utbytte på verdipapirer utgjorde netto 5,1 mill. kroner mot 4,2 mill. kroner i samme periode i fjor.

Netto provisjonsinntekter fra banktjenester ble 4,7 mill. kroner mot 5,5 mill. kroner i fjor. Nedgangen skyldes i all hovedsak lavere provisjonssatser på returprovisjoner til banken.

Driftskostnadene var ved utløpet av første kvartal 14,3 mill. kroner mot 18,8 mill. kroner i fjor. Banken tok fusjonskostnadene løpende i 2018, og disse ble da kostnadsført med vel 5,1 MNOK for samme periode i Q2 2018.

TAP

Avsetningen til gruppevisse nedskrivninger utgjør 4,9 mill. kroner, en reduksjon på 0,1 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor.

Banken har per andre kvartal i overkant av 6,3 MNOK i individuelle nedskrivninger. Noe som er en økning på 0,2 mill. fra første kvartal.

BALANSE

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av andre kvartal 1.984 mill. kroner, en økning på 176,2 mill. kroner tilsvarende 9,75 % fra samme tidspunkt i fjor. Brutto utlån utgjorde 1.689 mill. kroner mot 1.543 mill. kroner til samme tid i fjor, hvilket er en økning på 145,9 mill. Dette tilsvarer en økning på 9,45 %.

Utlån hos Eika Boligkreditt er redusert fra 232,6 mill. kroner i fjor til 170,1 mill. kroner i år, og kommer i tillegg til balanseførte utlån. Årsaken til nedgangen er hovedsakelig bankens gode likviditetssituasjon, og at man dermed har tatt mer lån på egen bok.

Utlånsvekst inklusive Eika Boligkreditt de siste 12 måneder er 4,69 %.

Innskudd fra kunder utgjorde 1.700 mill. kroner mot 1.523 mill. kroner i fjor, hvilket er en økning på 177,1 mill. kroner tilsvarende 11,63 %.

VERDIPAPIR

Bankens beholdning av verdipapirer er vurdert til 156,8 mill. kroner plassert i aksjer, ulike rentefond og obligasjoner. Dette er en økning på 24,3 mill. kroner i forhold til samme periode i fjor. Herav utgjør investeringer i Eika Gruppen 13,9 mill. kroner og Eika Boligkreditt 12,0 mill. kroner.

Omløpsmidlene er vurdert til markedsverdi og anleggsmidlene til kostpris.

Det er bokført netto gevinst på verdipapirer pr andre kvartal på 5,1 mill. kroner. Det er i tillegg bokført en netto gevinst på anleggsaksjer med 0,03 mill. kroner.

KAPITALDEKNING

Banken har ved utgangen av tredje kvartal en ren kjernekapital på 199,1 mill. kroner. Kapitaldekningen ekskl. årets resultat er på 20,15 %, mot 20,14 % per andre kvartal 2018. 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 fortsetter, og det å kombinere tilgjengelige, kompetente rådgivere sammen med gode digitale løsninger er noe våre kunder verdsetter. Man ser en god økning innen bedriftsmarkedet, og ikke minst innen skadeforsikring. Bankens tapskostander er fortsatt lav, og det forventes at de forblir lave fremover.

Norges Bank besluttet å heve styringsrenten med 0,25 prosentenheter til 1,25% i juni, og er den andre renteheving fra Norges Bank i 2019.

Det er god vekst i norsk økonomi, arbeidsledigheten er lav, og prisveksten er litt høyere enn inflasjonsmålet. I følge Norges banks sin prognose indikerer denne at renten heves igjen i løpet av året. Ved utgangen av 2022 ligger rentebanen i underkant av 1,75 prosent.

I det siste har handelskonflikten mellom Kina og USA spisset seg til. Hindringer for handelen kan dempe den økonomiske veksten. Usikkerheten har ført til at rentene har falt i mange land. Usikkerhet om internasjonal handel gir usikkerhet om utviklingen også i norsk økonomi. Hvis veksten i verdensøkonomien blir lavere, kan også oljeprisen bli lavere. Hvis for eksempel oljeprisen faller, kan arbeidsledigheten bli høyere og lønnsveksten lavere. Da vil Norges Bank senke sin rentebane noe.

I store deler av Valdres er det høy aktivitet i fritidsmarkedet, mens det oppleves noe oppbremsing vest i Valdres. Det er fortsatt pågående vegutbygging og vegutbedring av E16 fremover, noe som er gode nyheter for Valdres som reiselivsdestinasjon og de lokale entreprenørene som har hevdet seg godt i anbudskonkurransene.

Vi oppfatter en god positiv stemning blant kundene i primærnæringen, og investeringsviljen oppleves som høy. For Valdres som region har alltid primærnæringen og dens ringvirkninger vært svært viktig med tanke på sysselsetting.

Styret er fornøyd med den underliggende driften for andre kvartal 2019.

Regnskap

RESULTATREGNSKAP

Tall i tusen kroner	NOTE	2. Kvartal isolert		2. Kvartal	2. Kvartal	Året
		2019	2018	2019	2018	2018
Renteinntekter og lignende inntekter		13.593	12.735	26.704	25.389	51.490
Rentekostnader og lignende kostnader		5.327	4.377	10.474	8.659	17.938
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		8.266	8.358	16.231	16.730	33.552
Utbytte og andre inntekter av vp med var. Avkast.		4.567	4.192	5.062	4.246	4.246
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		2.881	3.373	5.583	6.552	13.178
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		457	480	905	1.066	1.875
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og vp omløp		111	42	(97)	(261)	(286)
Andre driftsinntekter		40	59	80	105	218
Netto andre driftsinntekter		7.142	7.186	9.722	9.577	15.482
Personalkostnader		2.545	2.513	6.243	6.015	14.171
Administrasjonskostnader		2.936	2.642	5.502	5.125	10.409
Avskrivning		146	221	362	432	886
Andre driftskostnader		1.090	1.778	2.219	7.178	8.660
Sum driftskostnader		6.717	7.155	14.327	18.751	34.127
Resultat før tap		8.691	8.389	11.625	7.557	14.907
Tap på utlån, garantier m.v.	1	(90)	552	(318)	540	2.188
Kurstap anleggsaksjer		(1)	-	(29)	-	1.768
Resultat av ordinær drift før skatt		8.781	7.837	11.973	7.017	14.487
Skatt		1.850	1.740	2.558	1.760	2.814
Resultat av ordinær drift etter skatt		6.931	6.097	9.415	5.258	11.673

BALANSE – EIENDELER

	NOTE	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
		2019	2018	2018
Kontanter og fordringer på sentralbanken		70.203	70.784	69.950
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		70.919	60.904	87.291
Utlån til og fordringer på kunder	4	1.689.328	1.543.474	1.616.063
Individuelle nedskrivninger	2, 4	(6.326)	(4.611)	(6.255)
Gruppevise nedskrivninger	2	(4.880)	(4.740)	(5.167)
Netto utlån og fordringer på kunder	4	1.678.122	1.534.123	1.604.641
Sert., obl og andre rentebærende vp med fast avkast.		111.362	90.140	110.128
Aksjer, andeler og andre vp med variable avkastning		43.477	40.366	43.554
Eierinteresser i konsernselskap		2.008	2.008	2.008
Utsatt skattefordel		739	945	739
Varige driftsmidler		3.688	4.216	3.920
Andre eiendeler		84	285	87
Forsk. bet. ikke pål. kost. og opptj. ikke mottatte innt.		3.573	4.139	3.520
Sum eiendeler		1.984.176	1.807.911	1.925.839

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

		2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	NOTE	2019	2018	2018
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	45.965	65.944	66.006
Innskudd fra og gjeld til kunder		1.699.730	1.522.603	1.639.991
Annen gjeld		6.604	4.709	7.446
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente innt.		12.204	9.701	2.289
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		697	1.664	697
Sum gjeld		1.765.201	1.604.620	1.716.429
Sparebankens fond	5	209.459	197.936	209.309
Gavefond	5	100	100	100
Regnskapsperiodens resultat		9.415	5.255	-
Sum egenkapital		218.975	203.291	209.409
Sum gjeld og egenkapital		1.984.176	1.807.911	1.925.839

Styret i Valdres Sparebank – Slidre 12.08.2019

Embrik Før
Styrets leder

Ola Rogn Tveit
Nestleder

Normann Helle
Styremedlem

Jorun Karlsen
Styremedlem

Heidi Arnesen
Styremedlem

Arnfinn Helge Kvam
Adm. Banksjef

Stine Celius
Ansattes representant

NØKKELTALL

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>	2019	2018	2018
Resultat			
Kostnader i % av inntekter justert for VP	68,3 %	84,0 %	75,7 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	-23,6 %	10,7 %	-3,7 %
Egenkapitalavkastning*	8,9 %	5,3 %	5,7 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	22,7 %	25,0 %	25,6 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,23 %	-0,03 %	0,02 %
Utlånsmargin hittil i år	1,71 %	2,25 %	2,13 %
Netto rentemargin hittil i år	1,68 %	1,89 %	1,84 %
Innskudd og Utlån			
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	18,7 %	20,6 %	20,2 %
Andel lån overført til EBK – kun PM	11,0 %	16,0 %	13,8 %
Innskuddsdekning	100,6 %	98,6 %	101,5 %
<i>* EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert</i>			
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>	2019	2018	2018
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	20,15 %	20,14 %	20,75 %
Kjernekapitaldekning	20,15 %	20,14 %	20,75 %
Kapitaldekning	20,15 %	20,14 %	20,75 %
Leverage ratio	9,79 %	10,20 %	10,12 %
Likviditet			
LCR	100	104	117
NSFR	134	139	136

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 2018.

Kvartalsregnskapet er ikke revidert av bankens revisor.

NOTE 1 – TAP PÅ UTLÅN

	2. Kvartal isolert		2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2019	2018	2019	2018	2018
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	229	282	71	272	1.916
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-287	270	-287	270	697
Periodens konstaterte tap som det tidl. er nedskrevet for	-	-	-	-	33
Periodens konstaterte tap som det tidl. ikke er nedskrevet for	-	-	-	-	-
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-	-	-	-2	-10
Syke renter	-32	-	-102	-	-448
Periodens tapskostnad	-90	552	-318	540	2.188

NOTE 2 – NEDSKRIVINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2019	2018	2018
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	6.255	4.339	4.339
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	231	769	2.035
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	-	740	1.951
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-160	-1.237	-2.044
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-	-	-26
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	6.326	4.611	6.255

Gruppenedskrivninger på utlån

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2019	2018	2018
Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden	5.167	4.470	4.470
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-287	270	697
Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden	4.880	4.740	5.167

NOTE 3 – MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE LÅN

Misligholdte engasjement

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2019	2018	2018
Brutto misligholdte utlån	16.408	15.172	14.859
Individuelle nedskrivninger	-4.300	-3.041	-4.186
Netto misligholdte utlån	12.108	12.131	10.673

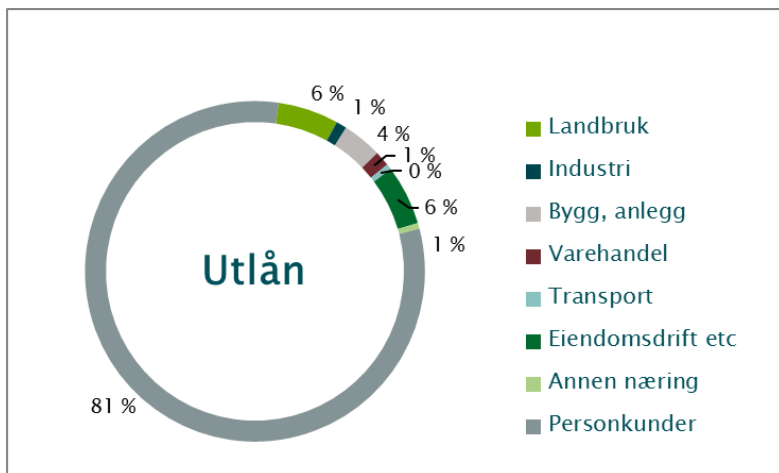
Andre tapsutsatte engasjement

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2019	2018	2018
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	8.427	13.762	11.118
Individuelle nedskrivninger	-2.026	-1.570	-2.069
Netto tapsutsatte engasjement	6.401	12.192	9.050

NOTE 4 – FORDELING UTLÅN KUNDER

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2019	2018	2018
Landbruk	97.700	104.146	103.776
Industri	17.072	13.994	16.654
Bygg, anlegg	63.518	63.215	65.331
Varehandel	24.185	23.858	24.818
Transport	8.876	8.389	8.880
Eiendomsdrift etc	96.067	93.263	107.596
Annen næring	9.220	11.732	-
Sum næring	316.636	318.597	327.054
Personkunder	1.372.691	1.224.878	1.289.009
Brutto utlån	1.689.328	1.543.474	1.616.063
Individuelle nedskrivninger	-6.326	-4.611	-6.255
Gruppenedskrivninger	-4.880	-4.740	-5.167
Netto utlån til kunder	1.678.122	1.534.123	1.604.641
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	170.050	232.560	206.706
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	1.848.171	1.766.683	1.811.348



NOTE 5 – KAPITALDEKNING

Kapitaldekning	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2019	2018	2018
Sparebankens fond	209.459	197.936	209.309
Gavefond	100	100	100
Sum egenkapital	209.559	198.036	209.409
Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst.	-10.473	-8.744	-10.750
Ren kjernekapital	199.086	189.293	198.660
Sum kjernekapital	199.086	189.293	198.660
Netto ansvarlig kapital	199.086	189.293	198.660

Eksponeringskategori (vektet verdi)

Lokal regional myndighet	1.611	3.023	2.815
Institusjoner	5.647	2.017	3.013
Foretak	87.007	99.808	94.525
Pantsikkerhet eiendom	651.997	607.237	628.807
Forfalte engasjementer	33.612	16.534	31.027
Obligasjoner med fortrinnsrett	8.236	6.611	8.215
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	13.580	11.577	16.855
Andeler verdipapirfond	7.381	7.131	7.213
Egenkapitalposisjoner	24.728	23.576	35.463
Øvrige engasjementer	86.685	81.095	61.889
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	920.484	858.609	889.822
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	67.347	81.192	67.347
Beregningsgrunnlag	987.831	939.801	957.169

Kapitaldekning i %	20,15 %	20,14 %	20,75 %
Kjernekapitaldekning	20,15 %	20,14 %	20,75 %
Ren kjernekapitaldekning i %	20,15 %	20,14 %	20,75 %

Bufferkrav

Bevaringsbuffer (2,50 %)	24.696	23.495	23.929
Motsyklisk buffer (2,00 %)	19.757	18.796	19.143
Systemrisikobuffer (3,00 %)	29.635	28.194	28.715
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	74.087	70.485	71.788
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50 %)	44.452	42.291	43.073
Tilgjengelig ren kjernekapital utover minimumskrav og bufferkrav	80.546	76.516	83.799

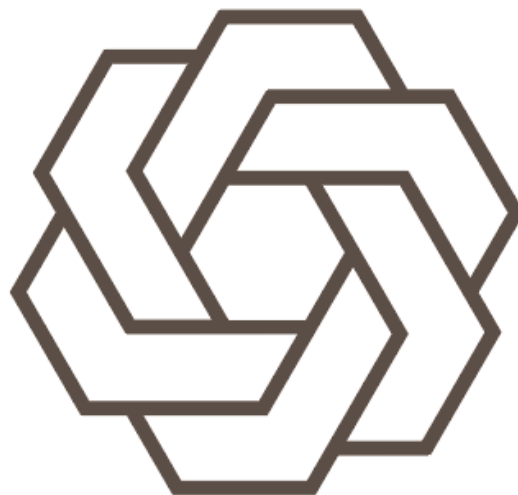
Konsolidering av samarbeidende grupper

Fra 01.01.2018 skal alle banker rapportere kapitaldekning konsolidert med eierandel i samarbeidsgrupper. Banken har en eierandel på 0,97 % i Eika Gruppen AS og på 0,25 % i Eika Boligkreditt AS.

Ren kjernekapital	209.349	201.408	198.660
Kjernekapital	211.765	203.912	198.660
Ansvarlig kapital	214.677	207.209	198.660
Beregningsgrunnlag	1.109.006	1.075.989	957.169
Kapitaldekning i %	19,36 %	19,26 %	20,75 %
Kjernekapitaldekning	19,10 %	18,95 %	20,75 %
Ren kjernekapitaldekning i %	18,88 %	18,72 %	20,75 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	9,00 %	9,18 %	9,01 %

NOTE 6 – GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2019	2018	2018
KFS-lån	45.965	55.090	55.098
Lån fra andre kredittinstitusjoner med binding	-	-	-
Sum lån fra kredittinstitusjoner	45.965	55.090	55.098
Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt	2,26 %	1,78 %	1,88 %



Valdres

SPAREBANK