

Kvartalsrapport – 3.kvartal 2019

Valdres Sparebank



RESULTAT

Valdres Sparebank hadde ved utgangen av tredje kvartal et driftsresultat før tap og skatt på 15,5 mill. kroner mot 11,3 mill. kroner etter samme periode i fjor. I % av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde resultatet 1,10 %. Etter skatt var resultatet 12,6 mill. kroner mot 8,4 mill. kroner i fjor, noe som tilsvarer en egenkapitalavkastning på 7,80 %. Hovedårsaken til bedringen fra samme periode i fjor var påløpte fusjonskostnader.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ble 25,8 mill. kroner mot 25,2 mill. kroner i samme periode i fjor. Rentenettoen er beregnet til 1,75 % mot 1,87 % 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 7,3 mill. kroner mot 8,4 mill. kroner i fjor. Nedgangen skyldes i all hovedsak lavere provisjonssatser på returprovisjoner til banken.

Driftskostnadene var ved utløpet av første kvartal 22,7 mill. kroner mot 26,4 mill. kroner i fjor. Banken tok fusjonskostnadene løpende i 2018, og disse var da kostnadsført med vel 5,1 MNOK for samme periode i Q3 2018.

TAP

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

Banken har per tredje kvartal i overkant av 5,7 MNOK i individuelle nedskrivninger. Noe som er en reduksjon på 0,6 mill. fra andre kvartal.

BALANSE

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av tredje kvartal 1.999 mill. kroner, en økning på 172,1 mill. kroner tilsvarende 9,42 % fra samme tidspunkt i fjor. Brutto utlån utgjorde 1.769 mill. kroner mot 1.583 mill. kroner til samme tid i fjor, hvilket er en økning på 185,8 mill. Dette tilsvarer en økning på 11,73 %.

Utlån hos Eika Boligkreditt er redusert fra 225,0 mill. kroner i fjor til 183,7 mill. kroner i år, og kommer i tillegg til balanseførte utlån. Årsaken til nedgangen har vært bankens gode likviditetssituasjon, og at man dermed har tatt mer lån på egen bok. Som følge av god vekst økte banens utlån gjennom Eika Boligkreditt i tredje kvartal.

Utlånsvekst inklusive Eika Boligkreditt de siste 12 måneder er 9,37 %.

Innskudd fra kunder utgjorde 1.642 mill. kroner mot 1.533 mill. kroner i fjor, hvilket er en økning på 108,9 mill. kroner tilsvarende 7,10 %.

VERDIPAPIR

Bankens beholdning av verdipapirer er vurdert til 156,7 mill. kroner plassert i aksjer, ulike rentefond og obligasjoner. Dette er en økning på 3,1 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 tredje 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 198,8 mill. kroner. Kapitaldekningen ekskl. årets resultat er på 20,21 %, mot 19,75 % per tredje 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 stadig en god vekst både på både 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. Den gode veksten innen bedriftsmarkedet fortsetter, og man opplever en svært positiv utvikling innen både skade- og personforsikringsområdet. Bankens tapskostander er fortsatt lav, og det forventes at de forblir lave fremover.

Norges Bank har så langt i 2019 foretatt tre rentejusteringer, fra 0,75 % til 1,50 %. Ved den siste rentejusteringen 19. september var vurderingen som lå til grunn at utsiktene og risikobildet samlet sett tilsier en litt høyere rente. Den underliggende prisveksten er nær inflasjonsmålet. Det er fortsatt god vekst i norsk økonomi, og kapasitetsutnyttningen er noe over et normalt nivå. Samtidig er rentenivået ute svært lavt, og det er betydelig usikkerhet om vekstutsiktene internasjonalt, har medført en nedjustering av rentebanen fremover. Litt lavere inflasjon og et noe mindre stramt arbeidsmarked her hjemme enn tidligere lagt til grunn har også trukket rentebanen ned. En svakere krone enn anslått har isolert sett trukket renteprognozen opp. Sentralbanksjef uttalte ved siste rentemøte at styringsrenten mest sannsynlig bli værende på dette nivået den nærmeste tiden.

Aktiviteten innen fritidseiendommer er fortsatt høy i store deler av Valdres, mens det fortsatt oppleves noe oppbremsing vest i Valdres. Det meldes stort sett om gode ordreserver blant bedriftene i Valdres. Utbyggingen og utbedring av infrastrukturen på vei fortsetter, nå sist med den varslede utbyggingen av ny tunnel forbi Kvamskleiva. Dette er positivt på kort sikt med tanke på lokal verdiskapning, da man ser at lokale entreprenører hevder seg i anbudskonkurranse og også som underentreprenører. Bedre og sikrere veier er

bra for miljøet og trafikanter som får sikrere veier å ferdes på. I tillegg knytter det Valdres nærmere de store byene gjennom kortere og bedre reisevei, noe som er positivt for en reiselivsdestinasjon som det Valdres er.

Stemningen og investeringsviljen innen en stor næring i Valdres, primærnæringen, oppleves fortsatt som god. Med tanke på sysselsetting er ringvirkningene fra primærnæringen viktig for Valdres som distrikt.

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

Regnskap

RESULTATREGNSKAP

Tall i tusen kroner	NOTE	3. Kvartal isolert		3. Kvartal	3. Kvartal	Året
		2019	2018	2019	2018	2018
Renteinntekter og lignende inntekter		15.219	12.979	41.924	38.368	51.490
Rentekostnader og lignende kostnader		5.664	4.553	16.138	13.212	17.938
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		9.555	8.426	25.786	25.155	33.552
Utbytte og andre inntekter av vp med var. Avkast.		35	-	5.097	4.246	4.246
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		3.072	3.308	8.655	9.860	13.178
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		439	442	1.344	1.508	1.875
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og vp omløp		66	34	(30)	(228)	(286)
Andre driftsinntekter		33	66	113	171	218
Netto andre driftsinntekter		2.768	2.966	12.490	12.541	15.482
Personalkostnader		4.399	3.857	10.642	9.872	14.171
Administrasjonskostnader		2.617	2.556	8.119	7.681	10.409
Avskrivning		254	221	617	654	886
Andre driftskostnader		1.145	1.032	3.364	8.210	8.660
Sum driftskostnader		8.415	7.667	22.742	26.418	34.127
Resultat før tap		3.908	3.724	15.534	11.279	14.907
Tap på utlån, garantier m.v.	1	(287)	(115)	(605)	425	2.188
Kurstop anleggsaksjer		(0)	(408)	(29)	(408)	1.768
Resultat av ordinær drift før skatt		4.195	4.246	16.168	11.261	14.487
Skatt		1.020	1.055	3.578	2.815	2.814
Resultat av ordinær drift etter skatt		3.175	3.191	12.591	8.446	11.673

BALANSE – EIENDELER

	NOTE	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
		2019	2018	2018
Kontanter og fordringer på sentralbanken		70.795	70.696	69.950
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		4.855	19.713	87.291
Utlån til og fordringer på kunder	4	1.769.102	1.583.336	1.616.063
Individuelle nedskrivninger	2, 4	(5.654)	(4.497)	(6.255)
Gruppevise nedskrivninger	2	(4.880)	(4.740)	(5.167)
Netto utlån og fordringer på kunder	4	1.758.568	1.574.099	1.604.641
Sert., obl og andre rentebærende vp med fast avkast.		119.307	102.124	110.128
Aksjer, andeler og andre vp med variable avkastning		35.393	49.453	43.554
Eierinteresser i konsernselskap		2.008	2.008	2.008
Utsatt skattefordel		739	945	739
Varige driftsmidler		3.519	4.019	3.920
Andre eiendeler		13	114	87
Forsk. bet. ikke pål. kost. og opptj. ikke mottatte innt.		4.043	3.925	3.520
Sum eiendeler		1.999.241	1.827.096	1.925.839

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

	NOTE	3. Kvartal 2019	3. Kvartal 2018	Året 2018
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	107.540	65.923	66.006
Innskudd fra og gjeld til kunder		1.642.316	1.533.395	1.639.991
Annen gjeld		8.762	5.607	7.446
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente innt.		17.775	14.025	2.289
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		697	1.664	697
Sum gjeld		1.777.091	1.620.614	1.716.429
Sparebankens fond	5	209.459	197.936	209.309
Gavefond	5	100	100	100
Regnskapsperiodens resultat		12.591	8.446	-
Sum egenkapital		222.150	206.482	209.409
Sum gjeld og egenkapital		1.999.241	1.827.096	1.925.839

Styret i Valdres Sparebank – Slidre 23.10.2019



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

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>	2019	2018	2018
Resultat			
Kostnader i % av inntekter justert for VP	68,5 %	78,4 %	75,7 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	-13,9 %	0,8 %	-3,7 %
Egenkapitalavkastning*	7,8 %	5,6 %	5,7 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	22,4 %	25,3 %	25,6 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,29 %	-0,02 %	0,02 %
Utlånsmargin hittil i år	1,70 %	2,20 %	2,13 %
Netto rentemargin hittil i år	1,75 %	1,87 %	1,84 %
Innskudd og Utlån			
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	19,0 %	20,8 %	20,2 %
Andel lån overført til EBK – kun PM	11,4 %	15,2 %	13,8 %
Innskuddsdekning	92,8 %	96,8 %	101,5 %
<i>* EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert</i>			
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	20,21 %	19,75 %	20,75 %
Kjernekapitaldekning	20,21 %	19,75 %	20,75 %
Kapitaldekning	20,21 %	19,75 %	20,75 %
Leverage ratio	9,65 %	10,06 %	10,12 %
Likviditet			
LCR	120	100	117
NSFR	129	134	136

REGNSKAPSPRINSIPP

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover og bestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk. En beskrivelse av de regnskapsprinsippene 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

	3. Kvartal isolert		3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2019	2018	2019	2018	2018
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-672	-115	-601	157	1.916
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-	-	-287	270	697
Periodens konstaterte tap som det tidl. er nedskrevet for	425	2	425	-	33
Periodens konstaterte tap som det tidl. ikke er nedskrevet for	2	-1	2	-1	-
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-	-1	-	-1	-10
Syke renter	-42	-	-144	-	-448
Periodens tapskostnad	-287	-115	-605	425	2.188

NOTE 2 – NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

	3. Kvartal	3. 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	-	818	1.951
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-407	-1.429	-2.044
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-425	-	-26
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	5.654	4.497	6.255

Gruppenedskrivninger på utlån

	3. Kvartal	3. 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

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2019	2018	2018
Brutto misligholdte utlån	11.572	14.791	14.859
Individuelle nedskrivninger	-5.050	-3.041	-4.186
Netto misligholdte utlån	6.523	11.750	10.673

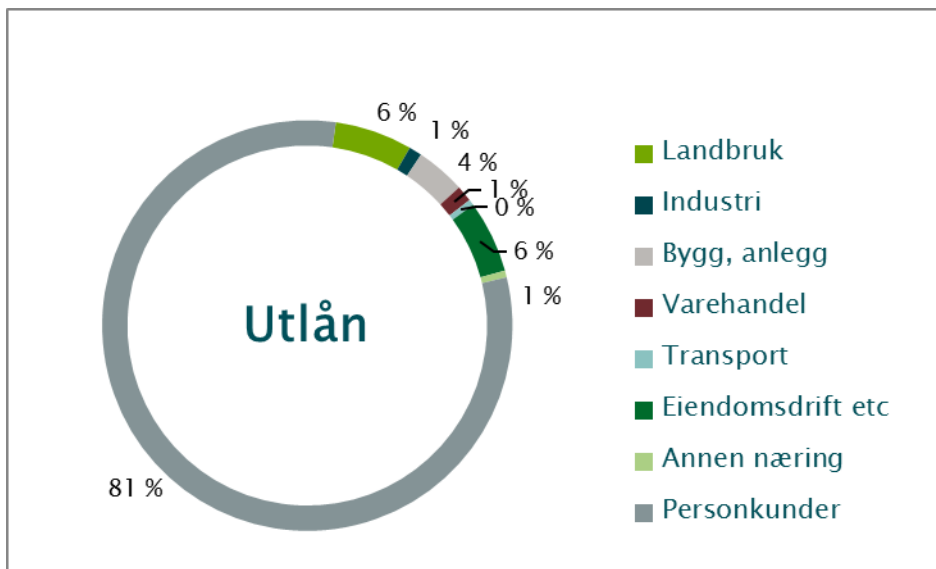
Andre tapsutsatte engasjement

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2019	2018	2018
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	6.756	11.348	11.118
Individuelle nedskrivninger	-604	-1.456	-2.069
Netto tapsutsatte engasjement	6.152	9.892	9.050

NOTE 4 – FORDELING UTLÅN KUNDER

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2019	2018	2018
Landbruk	108.081	105.098	103.776
Industri	18.068	16.520	16.654
Bygg, anlegg	69.094	66.827	65.331
Varehandel	22.422	25.157	24.818
Transport	8.278	8.264	8.880
Eiendomsdrift etc	100.632	96.405	107.596
Annen næring	9.491	11.789	-
Sum næring	336.066	330.059	327.054
Personkunder	1.433.035	1.253.277	1.289.009
Brutto utlån	1.769.101	1.583.336	1.616.063
Individuelle nedskrivninger	-5.654	-4.497	-6.255
Gruppenedskrivninger	-4.880	-4.740	-5.167
Netto utlån til kunder	1.758.568	1.574.099	1.604.641
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	183.723	224.968	206.706
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	1.942.291	1.799.067	1.811.348



NOTE 5 – KAPITALDEKNING

	3. Kvartal 2019	3. Kvartal 2018	Året 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.	-10.773	-9.758	-10.750
Ren kjernekapital	198.786	188.278	198.660
Sum kjernekapital	198.786	188.278	198.660
Netto ansvarlig kapital	198.786	188.278	198.660
Eksponeringskategori (vektet verdi)			
Lokal regional myndighet	6.022	3.020	2.815
Institusjoner	673	4.424	3.013
Foretak	83.495	102.346	94.525
Pantsikkerhet eiendom	694.236	614.992	628.807
Forfalte engasjementer	35.462	16.421	31.027
Obligasjoner med fortrinnsrett	8.742	6.608	8.215
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	307	3.338	16.855
Andeler verdipapirfond	5.213	9.643	7.213
Egenkapitalposisjoner	24.428	23.586	35.463
Øvrige engasjementer	57.633	87.612	61.889
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	916.210	871.991	889.822
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	67.347	81.192	67.347
Beregningsgrunnlag	983.557	953.183	957.169

Kapitaldekning i %	20,21 %	19,75 %	20,75 %
Kjernekapitaldekning	20,21 %	19,75 %	20,75 %
Ren kjernekapitaldekning i %	20,21 %	19,75 %	20,75 %
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,50 %)	24.589	23.830	23.929
Motsyklisk buffer (2,00 %)	19.671	19.064	19.143
Systemrisikobuffer (3,00 %)	29.507	28.595	28.715
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	73.767	71.489	71.788
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50 %)	44.260	42.893	43.073
Tilgjengelig ren kjernekapital utover minimumskrav og bufferkrav	80.760	73.896	83.799

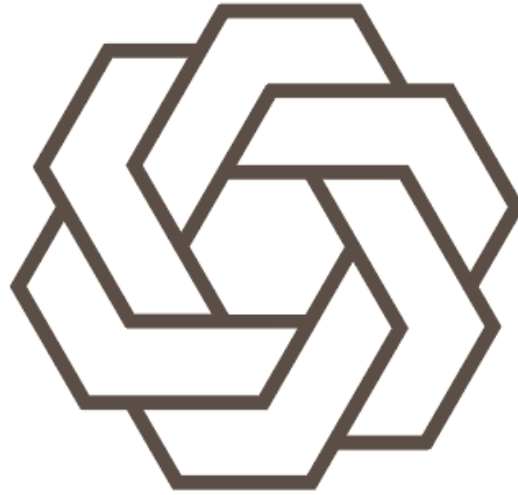
Konsolidering av samarbeidende grupper

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.

	2019	2018	2018
Ren kjernekapital	209.310	200.798	210.175
Kjernekapital	211.727	203.302	213.339
Ansvarlig kapital	215.180	206.593	216.630
Beregningsgrunnlag	1.100.885	1.090.440	1.100.331
Kapitaldekning i %	19,55 %	18,95 %	19,69 %
Kjernekapitaldekning	19,23 %	18,64 %	19,39 %
Ren kjernekapitaldekning i %	19,01 %	18,41 %	19,10 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	8,94 %	10,06 %	9,01 %

NOTE 6 – GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2019	2018	2018
KFS-lån	65.195	55.093	55.098
Sum lån fra kredittinstitusjoner	65.195	55.093	55.098
Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt	2,13 %	1,84 %	1,88 %



Valdres

SPAREBANK