

Vang Sparebank

Styrets kvartalsrapport

30. juni 2014

Resultatregnskap

Driftsresultat før tap og skatt (beregning i % av gjennomsnittlige forvaltningskapital)

Etter første halvår 2014 har Vang Sparebank et resultat før tap og skatt på 2,4 mill. (0,90 %) mot et resultat året før på 2,8 mill. (1,05 %). Hovedkildene til nedgangen i resultatet hittil i år, kommer vesentlig fra nedgang i netto renteinntekter.

Rentenetto

Rentenettoen ved halvårsskifte er kr. 5,1 mill. (1,92 %), mot 5,6 mill. (2,15 %). Rentemargin har sunket betydelig fra forrige kvartal, og har sammenheng med økning i bankens innskudd og lave markedsrenter. Det lave rentenivå generelt, bidrar til svekket avkastning på overskuddslikviditeten og obligasjonsporteføljen.

Driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter hittil i år utgjør i overkant av 2,6 mill. (0,99 %) mot nær 2,5 mill. (0,97 %) året før. Det har vært en økning i provisjonsinntekter fra forsikringsprodukter, så langt er den samlede økningen i underkant av 0,2 mill. sammenlignet med året før. Aksjeutbytte er på nivå med samme periode i fjor. Den samlede resultatnedgangen hittil i år fra rentenettoen, utgjør i underkant av 0,5 mill. Differansen til fjoråret har sammenheng med tilbakeføring av tidligere tapsavsett hvor en del kom på renteinntekter.

Driftskostnader

De totale driftskostnader hittil i år utgjør 5,4 mill. (2,01 %) mot i underkant av 5,4 mill. (2,07 %) forrige år. Banken har siste halvår hatt 8,5 årsverk. Kostnadene er på linje med samme periode i fjor, til tross for vesentlig økte IT-kostnader. Generelt noe fallende lønnskostnader, etter en liten reduksjon i årsverk (0,5). Sammenholdt mot årets budsjett, er kostnadene så langt i år betydelig lavere, tilsvarende 0,5 mill. De samlede driftskostnader hittil i år beregnet av totale driftsinntekter, utgjør 69,2 % mot 66,3 % andel året før.

Tap på utlån

Banken har hittil i år ikke foretatt endringer i de gruppevise nedskrivninger, beregnet ut fra risikoklassifiseringen i utlånsporteføljen. Tilbakebetaling av tidligere nedskrevne engasjementer, utgjør hittil i overkant av 0,2 mill. Endringer i de individuelle tapsavsetninger utgjør 1,1 mill., hvorav 0,9 mill. er konstatert som tap mot tidligere nedskrivninger. Det foretas en fortløpende vurdering av risikoutsatte engasjementer for på et tidligst mulig stadium kunne avdekke en fremtidig tapsrisiko. Banken har etablerte gode kreditthåndteringsrutiner og oppfølgingsrutiner, og basert på disse samt gode lokalkunnskaper, vurderer styret risikoen for nye tap som lav til moderat. Tapsavsetninger på enkeltengasjementer og grupper av utlån utgjør ved halvårsskifte 0,88 % av brutto utlån mot 0,94 % året før.

Balanse

Forvaltningskapitalen ved halvårsskifte utgjør 575 mill. mot 550 mill. året før. Det er en økning på 4,4 %. Tilsvarende året før var økningen 6,3 %. Gjennomsnittlig forvaltningskapital hittil er på 541 mill.

Utlån

Brutto utlån ved halvårsskiftet er 442 mill., mot 429 mill. året før. Økningen de siste 12 måneder utgjør nær 3,0 %. Forrige året hadde vi en oppgang på 9,0 %. Utlån til personkunder har økt med 5,6 %, mens utlån til næringskunder har hatt en nedgang på 3,4 % siste året. Nedgangen mot næringskunder skyldes i hovedsak tidligere tapsavsatte engasjementer som er avsluttet. Andelen av utlån til personkundemarkedet (eksklusiv lån i Eika BoligKreditt) utgjør 73,0 %, året før var andelen 71,2 %. Renteavkastning på utlån hittil i år er 4,55 % mot 4,94 % året før. Utlånportefølje formidlet til Eika BoligKreditt er nå på 57,3 mill, på samme tid i fjor var porteføljen på 59,6 mill. Det samlede garantiansvaret til EBK pr. 30.06.14 utgjør 5,6 mill.

Innskudd

Innskudd fra kunder er 484 mill. mot 463 mill. forrige år. Økning siste året utgjør 4,5 %. Året før var økning 5,5 %. Andelen av innskudd fra personkundemarkedet utgjør 59,3 % og fra offentlig sektor 17,1 %. Tilsvarende året før, var andelen henholdsvis 60,0 % og 16,4 %. Renteavkastningen hittil i år utgjør 2,38 % mot 2,40 % året før.

Verdipapirer

Vang Sparebank har ved halvårsskiftet en beholdning av obligasjoner på 28,1 mill. mot 28,1 mill. på samme tid i fjor. Banken har investeringsprioriteringen i verdipapirer til i første rekke kun å gjelde obligasjoner med fortrinnsrett etter hvert som øvrige obligasjoner innløses. Omløpsbeholdningen utgjør 20,0 mill. Avkastningen på obligasjonsbeholdningen utgjør nå 2,38 % mot 2,57 % året før. Bankens beholdning av aksjer og egenkapitalbevis samt eierinteresser i tilknyttede selskap, har netto gått ned fra 9,5 mill. i fjor til 9,1 mill i år. Plasseringene er kun anleggsrelaterte, og banken har ingen aktivitet i omsetning av omløps- eller handelsportefølje.

Likviditet

Likviditetsoverskuddet har vært relativt høyt det senere året, og utlånsveksten har fullt ut vært dekket av løpende kundeinnskudd og avlastning mot EBK. I tilfelle et eventuelt kortsiktig likviditetsbehov, dekkes det fortsatt via kredittavtale med oppgjørsbank. Banken har en overordnet målsetting om vekst fortrinnsvis med økning i ordinære kundeinnskudd. Innskuddsdekningen (innskudd i prosent av brutto utlån) ved halvårsskiftet er 109,3 % mot 107,8 % året før.

Likviditet i % av kundeinnskudd utgjør 18,8 % mot 16,5 % året før. Erfaringsmessig har bankens innskuddsmasse hatt en suksessiv økning som har vært relativt nær sammenfallende med utlånsveksten. Styret anser bankens likviditetssituasjon som betryggende. Avkastningen hittil i år utgjør 1,13 % mot tilsvarende 2,08 % forrige år. Banken har tatt i bruk konto i Norges Bank hvor en del av likviditeten er plassert.

Egenkapital/Kapitaldekning

Egenkapitalen inkl. årets resultat er ved halvårsskiftet kommet opp i 79,9 mill. eller 14,0 % av forvaltingskapitalen. For samme periode i fjor utgjorde egenkapitalen inkl. akkumulert resultat 77,9 mill. eller 13,9 % andel. Bankens kapitaldekning ved halvårsskiftet er 24,22 % mot 21,09 % ved samme tid i fjor.

Kapitaldekning	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Sparebankens fond	77.766	71.291	77.766
Gavefond	100	100	100
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	-737	-878	-815
Immaterielle eiendeler	-3.439	-5.900	-3.439
Ansvarlig kapital andre finansinst.	-676	-	-1.488
Ren kjernekapital	73.014	64.613	72.24
Fondsobligasjoner	-	-	-
Kjernekapital	73.014	64.613	72.124
Netto ansvarlig kapital	73.014	64.613	72.124

Eksponeringskategori	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Stater	-	-	-
Lokal regional myndighet	100	138	113
Offentlig eide foretak	-	-	-
Institusjoner	21.988	15.900	18.550
Foretak	34.875	31.937	22.963
Massemarked	-	-	-
Pantsikkerhet eiendom	169.013	162.337	175.713
Forfalte engasjementer	6.875	8.988	12.363
Obligasjoner med fortrinnsrett	2.813	2.312	2.813
Andeler verdipapirfond	-	-	-
Øvrige engasjementer	40.425	59.575	38.775
Kapitalkrav fra operasjonell risiko	27.900	27.037	27.900
Gruppenedskrivninger	-1.860	-1.860	-1.860
Ansvarlig kapital i andre finansinst.	-676	0	-1.488
Beregningsgrunnlag	301.452	306.364	295.842

Kapitaldekning i %	24,22 %	21,09 %	24,38 %
Kjernekapitaldekning i %	24,22 %	21,09 %	24,38 %
Ren kjernekapitaldekning i %	24,22 %	21,09 %	24,38 %

Noter

1. Tap på utlån

	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	Hittil 2014	Hittil 2013	31.12.2013
Tap på utlån					
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-1.098	-2.469	-1.098	-8.786	-7.844
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-	-	-	-	-
Periodens konstaterte tap som det tidligere er nedskrevet for	938	1.421	938	3.710	3.710
Periodens konstaterte tap som det tidligere ikke er nedskrevet for	7	-	7	-	-
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-10	-12	-24	-60	-98
= Periodens tapskostnad	-163	-1.060	-177	-5.136	-4.232

2. Nedskrivninger på utlån og garantier

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	3.127	10.971	10.971
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	-	-	365
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	-	-	639
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-160	-5.076	-5.139
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-938	-3.710	-3.710
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	2.029	2.185	3.127

Gruppenedskrivninger på utlån	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden	1.860	1.860	1.860
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-	-	-
Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden	1.860	1.860	1.860

3. Misligholdte engasjement

Misligholdte engasjement	30.06.2014	31.06.2013	31.12.2013
Brutto misligholdte utlån	7.097	7.981	13.208
Individuelle nedskrivninger	-1.058	-970	-1.829
Netto misligholdte utlån	6.039	7.011	11.379

Andre tapsutsatte engasjement	30.06.2014	31.06.2013	31.12.2013
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	10.620	11.294	11.154
Individuelle nedskrivninger	-971	-1.215	-1.298
Netto tapsutsatte engasjement	9.649	10.079	9.856

Vang Sparebank

Resultat (1.000 kr.)	2. kvartal		Hittil i år		Året
	2014	2013	2014	2013	2013
Renteinntekter og lignende inntekter	5.303	6.105	10.673	11.132	22.444
Rentekostnader og lignende kostnader	2.767	2.723	5.534	5.494	10.836
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2.536	3.382	5.138	5.637	11.608
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med var. avkastning	755	738	798	755	1.005
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1.098	1.006	2.196	2.007	4.183
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	224	151	436	346	770
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og verdipapirer omløp	10	29	16	26	55
Andre driftsinntekter	39	53	80	103	197
Netto andre driftsinntekter	1.677	1.674	2.653	2.545	4.671
Personalkostnader	1.157	1.160	2.436	2.486	5.119
Administrasjonskostnader	370	610	1.161	1.185	2.525
Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	103	104	206	209	417
Andre driftskostnader	889	743	1.588	1.549	3.369
Sum driftskostnader	2.518	2.616	5.390	5.428	11.431
Resultat før tap	1.695	2.439	2.402	2.754	4.848
Tap på utlån, garantier m.v.	(164)	(1.060)	(177)	(5.136)	(4.232)
Nedskr./rev av nedskrivning på anleggsaksjer	(2)	(151)	(2)	-151	235
Resultat av ordinær drift før skatt	1.861	3.651	2.581	8.042	9.315
Skatt	249	1.071	501	2.349	2.690
Resultat av ordinær drift etter skatt	1.612	2.580	2.080	5.693	6.625

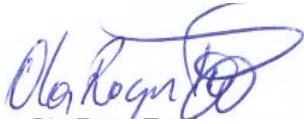
Balanse (1.000 kr.)	30.06.14	30.06.13	31.12.13
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanken		21.924	2.451
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		69.039	74.247
Utlån til og fordringer på kunder		442.195	429.288
Spesifiserte tapsavsetninger		(2.029)	-2.185
Uspesifiserte tapsavsetninger		(1.860)	-1.860
Sum netto utlån og fordringer på kunder		438.307	425.243
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning		28.103	28.110
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variable avkastning		9.107	9.479
Immaterielle eiendeler		3.439	5.900
Varige driftsmidler		2.851	3.265
Andre eiendeler		114	8
Forsk. betalte ikke påløpne kostnader og opptj. ikke mottatte inntekter		1.922	1.909
SUM EIENDELER		574.804	550.612

GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	400	-	-
Innskudd fra og gjeld til kunder	483.586	462.658	456.552
Annen gjeld	-	0	2.029
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	3.796	3.774	857
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	7.076	7.097	1.158
SUM GJELD	494.858	473.529	460.597
Egenkapital 1.1.	77.766	71.291	77.766
Gavefond	100	100	100
Regnskapsperiodens resultat	2.080	5.693	-
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	574.804	550.612	538.463

NØKKELTALL (annualisert der ikke annet er spesifisert)	Hittil i år		Året
	2014	2013	2013
Kostnader i % av inntekter	69,2 %	66,3 %	70,2 %
Kostnader i % av inntekter justert for VP	77,2 %	73,3 %	75,1 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	-0,7 %	3,4 %	8,5 %
Utlånsmargin hittil i år	2,8 %	3,1 %	3,1 %
Innskuddsmargin hittil i år	-0,6 %	-0,6 %	-0,60 %
Total rentemargin hittil i år	1,9 %	2,1 %	2,19 %
Resultatført tap i % av utlån	0,0 %	-1,2 %	-0,94 %
Innskuddsdekning	109,4 %	107,8 %	101,9 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	26,4 %	23,8 %	23,7 %
Soliditet inkl. årets overskudd*	13,9 %	14,0 %	14,5 %
Kapitaldekning	24,22 %	21,1 %	24,38 %
Kjernekapitaldekning	24,22 %	21,1 %	24,38 %
Gjennomsnittlig likviditetsindikator	123,85		114,8
Egenkapitalavkastning**	5,3 %	15,5 %	8,9 %

Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

Vang i Valdres 22. august 2014



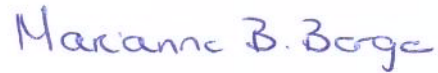
Ola Rogn Tveit
Styreformann



Odd Harald Nordsveen



Jorun Karlsen



Marianne B. Berge



Arnfinn-Helge Kvam
Banksjef