

Vang Sparebank
Styrets kvartalsrapport

30. september 2014

Resultatregnskap

Driftsresultat før tap (Beregning i % av gjennomsnittelig forvaltningskapital)

Resultat før tap og nedskrivninger for de tre første kvartaler ble på 3,4 mill., (0,83 % av GFK) mot et resultat på 4,2 mill. (1,07 % av GFK) etter tredje kvartal 2013. Resultatet er 0,9 mill. foran budsjett. Resultatnedgangen, kommer av økte andre kostnader, lavere utbytte fra aksjeporteføljen, og en nedgang i rentenetto.

Rentenetto

Rentenettoen pr. 30.09.14 utgjør 7,8 mill. (1,92 %), mot 8,6 mill. (2,17 %) året før. Rentenettoen har vært stabil siste kvartalet. Bedre balanse mellom innskudd og utlån har dempet nedgangen. Det lave rentenivået generelt bidrar til svekket avkastning på overskuddslikviditeten og obligasjonsporteføljen.

Driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter hittil utgjør 3,6 mill. (0,89 %), mot 3,7 mill. (0,94 %) på samme tid i fjor. Nedgangen i resultatet skyldes lavere aksjeutbytte og økte provisjonskostnader. De samlede provisjonsinntekter fra salg av forsikringstjenester og boligkredittformidling har økt med ca. 0,3 mill. til 3,4 mill. i år, sammenlignet med året før.

Driftskostnader

Sum andre driftskostnader hittil i år utgjør 8,1 mill. (2,0 %), mot 8,1 mill. (2,0 %) året før. Ett mindre årsverk i år bidrar til litt lavere lønnskostnader, mens øvrige driftskostnader øker noe gir uendret kostnadsbildet samlet. Med uendrede driftsinntekter i år og noe lavere renteinntekter, bidrar dette til at andelen av de samlede driftskostnader hittil utgjør 70,2 % av totale driftsinntekter mot 65,7 % året før.

Tap på utlån

De samlede tapsavsetninger på enkeltengasjementer og grupper av utlån utgjør 4,9 mill. eller 1,1 % av brutto utlån, tilsvarende året før var avsetningen 4,5 mill. eller 1,0 %. Tilbakebetaling av tidligere nedskrevne engasjementer hittil, utgjør ca. 0,2 mill. Endringer i de individuelle tapsavsetninger utgjør netto ca. 0,1 mill. hvorav 0,9 mill. konstatert som tap mot tidligere nedskrivninger.

Av en samlet størrelse på misligholdte og tapsutsatte engasjementer på ca. 21,5 mill., utgjør andelen av engasjementer uten renteberegning ca. 10,6 mill. ved siste kvartalsskifte.

1. Tap på utlån

			3. Kvartal		Året
	2014	2013	2014	2013	2013
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	1.000	509	-98	-8.277	-7.844
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-	-	-	-	-
Periodens konstaterede tap som det tidl. er nedskrevet for	-	-	938	3.710	3.710
Periodens konstaterede tap som det tidl. ikke er nedskrevet for	-	-	7	-	-
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-20	-17	-44	-77	-98
Periodens tapskostnad	979	492	802	-4.644	-4.232

2. Nedskrivninger på utlån og garantier

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier			3. Kvartal		Året
	2014	2013	2014	2013	2013
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden			3.127	10.971	10.971
Økte individuelle nedskrivninger i perioden			-	-	365
Nye individuelle nedskrivninger i perioden			1.029	539	639
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder			-189	-5.106	-5.139
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet			-938	-3.710	-3.710
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden			3.029	2.694	3.127

Gruppenedskrivninger på utlån			3. Kvartal		Året
	2014	2013	2014	2013	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			3. Kvartal		Året
	2014	2013	2014	2013	2013
Brutto misligholdte utlån			10.823	8.016	13.208
Individuelle nedskrivninger			-2.058	-1.494	-1.829
Netto misligholdte utlån			8.765	6.522	11.379

Andre tapsutsatte engasjement			3. Kvartal		Året
	2014	2013	2014	2013	2013
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)			10.606	11.273	11.154
Individuelle nedskrivninger			-971	-1.200	-1.298
Netto tapsutsatte engasjement			9.635	10.073	9.856

Balanse

Forvaltningskapitalen ved utgangen av tredje kvartal utgjør 555 mill. mot 525 mill. på samme tid i fjor. Dette gir en 12 mnd. økning på 5,7 % mot fjorårets vekst på 2,0 %. Gjennomsnittlig forvaltningskapital hittil i år er på 546 mill.

Utlån

Brutto utlån til kunder hittil i år er 455 mill., mot 449 mill. året før. Dette gir en 12 mnd. vekst på 1,3 % mot en økning på hele 11,2 % året før. Utlån til personkunder har hatt en økning på

3,2 % til 336 mill. Forrige år var veksten på 15,1 %. Utlån til næringskunder har siste året reduksjon med -3,7 % til 119 mill. Året før hadde vi en økning på 2,0 %. Andelen av utlån til personkundemarkedet utgjør 73,9 %, mot 72,6 % året før. Renteavkastning på utlån hittil i år utgjør 4,52 % mot 4,85 % året før. Beholdningen av formidlet boliglån til Eika Boligkreditt er ved utgangen av tredje kvartal er 57 mill., en økning på 4 mill. fra året før. Garantiansvaret utgjør 7,1 mill. kroner. Øvrige garantiforpliktelser er på 4,4 mill. kroner. Banken har rammeavtale (likviditetsforpliktelse) med Eika Boligkreditt, som etter nærmere bestemte vilkår, forplikter Vang Sparebank til å investere i OMF utstedt av EBK.

Innskudd

Innskudd fra kunder utgjør 462 mill., opp med 30 mill. fra samme tid året før. Fra årsskiftet har volumet gått opp med ca. 5,6 %, hvorav nedgangen siste kvartalet har vært på ca. 4,5 %. Ved tredje kvartal i fjor var 12 måneders veksten på 0,0 %. Andelen av innskudd fra personkundemarkedet utgjør 63,1 % og fra offentlig sektor 12,5 %. Året før var andelen henholdsvis 61,0 % og 12,5 %. Renteavkastningen på kundeinnskudd hittil i år utgjør 2,35 % mot 2,38 % året før.

Verdipapirer

Vang Sparebank har ved kvartalsskifte en beholdning av obligasjoner på 28,0 mill. mot 28,0 mill. året før. Banken plasserer hovedsakelig i OMF med det mål å oppnå tilstrekkelig nivå for kommende likviditetskrav. Avkastningen på obligasjonsbeholdningen hittil i år utgjør 2,3 % mot 2,4 % året før.

Likviditet

Banken finansieres i all hovedsak av ordinære kundeinnskudd, egenkapitalen og avlasting mot EBK. Som beredskap har banken etablerte avtale om rammekreditt som kan benyttes. Kredittavtalen utgjør 20 mill. kroner, og har ikke vært trukket på det siste kvartalet. Innskuddsdekningen (innskudd i prosent av brutto utlån) er 101,6 % ved utgangen av kvartalsskifte, mot tilsvarende 96,2 % i fjor. Likviditet i % av kundeinnskudd utgjør 12,7 % mot 7,4 % året før. Likviditeten har blitt marginalt svekket siste kvartalet etter økt utlånsvekst og redusert innskuddsvolum. Bankens målsetning over tid er et balansert volum mellom utlån og kundeinnskudd. Avkastningen på likviditeten i utgjør 1,4% hittil i år, mot 2,1 % året før.

Egenkapital/Kapitaldekning

Egenkapitalen inkl. årets resultat hittil, utgjør 80,5 mill. eller 14,5 % av forvaltningskapitalen. For samme periode i fjor, var egenkapitalen inkl. resultatet 77,7 mill. eller 14,8 % av forvaltningskapitalen. Bankens kapitaldekning ved tredje kvartal er 26,13 %, mot 21,04 % året før. Positiv utvikling i resultatet av den underliggende driften bidrar til en styrket egenkapital i kroner.

Kapitaldekning	3. Kvartal		Året
	2014	2013	2013
Sparebankens fond	77.766	71.291	77.766
Gavefond	100	100	100
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	-691	-847	-815
Immaterielle eiendeler	-	-5.900	-3.439
Ansvarlig kapital andre finansinst.	-327	-1.899	-1.488
Sum kjernekapital	76.848	62.745	72.124

Eksponeeringskategori (vektet verdi)

	2014	2013	2013
Lokal regional myndighet	-	138	113
Institusjoner	6.146	14.138	18.550
Foretak	38.071	34.338	22.963
Pantsikkerhet eiendom	164.227	168.525	175.713
Forfalte engasjementer	10.117	7.500	12.363
Obligasjoner med fortrinnsrett	2.818	2.813	2.813
Andeler i verdipapirfond	500	-	-
Egenkapitalposisjoner	8.044	-	-
Øvrige engasjementer	36.283	47.463	38.775
Kapitalkrav fra operasjonell risiko	27.903	27.038	27.900
Gruppedekning	-	-1.863	-1.860
Ansvarlig kapital i andre finansinst.	-	-1.900	-1.488
Beregningsgrunnlag	294.108	298.188	295.842
Kapitaldekning i %	26,13 %	21,04 %	24,38 %
Kjernekapitaldekning	26,13 %	21,04 %	24,38 %
Ren kjernekapitaldekning i %	26,13 %	21,04 %	24,38 %

Utsiktene fremover

Styret i Vang Sparebank er godt fornøyd med den resultatmessige utviklingen så langt i år. Bankens underliggende drift er god, og godt foran de budsjetterte mål så langt. Banken er solid, med god kapitaldekning på nivå med de beste bankene i landet. Bankens beskjedne størrelse tilsier et mål om fornuftig vekst som et prioritert mål for å kunne utligne kostnadsveksten. Hovedsakelig skal vårt lokalmarked være satsningsområde for vekst, men gitt dets størrelse er det naturlig at deler av veksten kommer utenfor bankens primærområdet fremover. Dette er også positivt med tanke på konsentrasjonsrisiko. Det forventes videre press på bankens renteinntekter grunnet lave markedsrenter, noe som har medført at mange banker har redusert sine renter på både innskudd og utlån. Dette medfører også at banken får en lavere avkastning på sin overskuddslikviditet. Aktiviteter utenfor nærmarked skal være mot gode og sunne kundesegmenter, samt være et viktig bidrag til behovet om fornuftig og håndterbar vekst.

Tall i tusen kroner	NOTE	3. Kvartal isolert		3. Kvartal		Året
		2014	2013	2014	2013	2013
Renteinntekter og lignende inntekter		5.498	5.681	16.171	16.813	22.444
Rentekostnader og lignende kostnader		2.799	2.721	8.333	8.215	10.836
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		2.700	2.960	7.838	8.598	11.608
Utbytte og andre inntekter av vp med var. Avkast.		-	250	798	1.005	1.005
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1.186	1.095	3.382	3.102	4.183
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		277	228	713	574	770
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og vp omløp		24	18	40	44	55
Andre driftsinntekter		39	46	119	149	197
Netto andre driftsinntekter		973	1.181	3.626	3.726	4.670
Personalkostnader		1.154	1.254	3.590	3.740	5.119
Administrasjonskostnader		531	578	1.692	1.764	2.525
Avskrivning		102	104	308	313	417
Andre driftskostnader		874	731	2.462	2.280	3.369
Sum driftskostnader		2.662	2.668	8.052	8.097	11.430
Resultat før tap		1.010	1.473	3.412	4.227	4.848
Tap på utlån, garantier m.v.	1	979	492	802	(4.644)	(4.232)
Kursgevinst anleggsaksjer		774	-	(776)	(151)	(235)
Resultat av ordinær drift før skatt		805	981	3.386	9.022	9.315
Skatt		198	324	699	2.673	2.690
Resultat av ordinær drift etter skatt		607	657	2.687	6.349	6.625

BALANSE – EIENDELER

NOTE	3. Kvartal		Året
	2014	2013	2013
Kontanter og fordringer på sentralbanken	28.080	3.356	2.585
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	30.482	28.642	46.145
Utlån til og fordringer på kunder	4	454.955	449.115
Spesifiserte tapsavsetninger	2, 4	3.029	2.694
Uspesifiserte tapsavsetninger	2	1.860	1.860
Sum netto utlån og fordringer på kunder	4	450.066	444.561
Sert., obl og andre rentebærende vp med fast avkast.	28.175	28.113	28.109
Aksjer, andeler og andre vp med variable avkastning	9.154	8.474	8.929
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	1.005	1.005	1.005
Immaterielle eiendeler	3.439	5.900	3.439
Varige driftsmidler	2.748	3.161	3.056
Andre eiendeler	31	20	20
Forsk. Bet. ikke pål. Kost. og opptj. ikke mottatte innt.	1.825	1.787	2.113
Sum Eiendeler		555.006	525.019

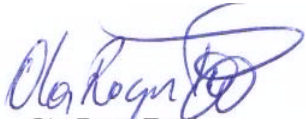
BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

NOTE	3. Kvartal		Året
	2014	2013	2013
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	400	-
Innskudd fra og gjeld til kunder	462.053	432.273	456.552
Annen gjeld	2.234	5.131	2.029
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente innt.	8.611	8.717	857
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1.158	1.158	1.158
Sum Gjeld		474.456	447.279
Sparebankens fond	5	77.766	77.766
Gavefond	5	100	100
Regnskapsperiodens resultat	2.684	6.349	-
Sum Egenkapital		80.550	77.740
Sum Gjeld og Egenkapital		555.006	525.019

Regnskapet ved kvartalsskifte er ikke revidert.

Vang i Valdres 23. oktober 2014

Styret for Vang Sparebank



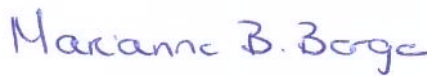
Ola Rogn Tveit
Styreformann



Odd Harald Nordsveen



Jorun Karlsen



Marianne B Berge



Oddvin M Almenning



Arnfinn Helge Kvam
Banksjef