

Vang Sparebank
Styrets kvartalsrapport

30. september 2015

Resultatregnskap

Driftsresultat før tap (Beregning i % av gjennomsnittelig forvaltningskapital)

Resultat før tap og nedskrivninger for de tre første kvartaler ble på 3,7 mill., (0,89 % av GFK) mot et resultat på 3,4 mill. (0,83 % av GFK) etter tredje kvartal 2014. Resultatet er 0,3 mill. foran budsjett. Resultatoppgangen kommer av økt utbytte, økt utlånsvolum, og en større engangseffekt på rentenettoen. Kostnadene viser som ventet en økning, men er noe lavere enn budsjettet.

Rentenetto

Rentenettoen pr. 30.09.15 utgjør 9,1 mill. (2,16 %), mot 7,8 mill. (1,92 %) 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 4,1 mill. (0,96 %), mot 3,6 mill. (0,89 %) på samme tid i fjor. Oppgangen i resultatet skyldes høyere aksjeutbytte og økte provisjonsinntekter. De samlede provisjonsinntekter fra salg av forsikringstjenester og boligkredittformidling har økt med ca. 0,1 mill. til 3,5 mill. i år, sammenlignet med året før.

Driftskostnader

Sum andre driftskostnader hittil i år utgjør 9,5 mill. (2,24 %), mot 8,1 mill. (1,97 %) året før. Økningen i kostnader skyldes i stor grad faste kostnader som man ikke kan påvirke. Til tross for betydelig økte driftsinntekter i år og noe høyere renteinntekter, øker driftskostnadene, dog marginalt, i prosent. Den samlede andelen av de samlede driftskostnader hittil utgjør 71,6 % av totale driftsinntekter mot 70,2 % året før.

Tap på utlån

De samlede tapsavsetninger på enkeltengasjementer og grupper av utlån utgjør 3,5 mill. eller 0,7 % av brutto utlån, tilsvarende året før var avsetningen 4,9 mill. eller 1,1 %. Tilbakebetaling av tidligere nedskrevne engasjementer hittil, utgjør ca. 0,1 mill. Endringer i de individuelle tapsavsetninger utgjør netto ca. 1,0 mill. hvorav 1,0 mill. konstatert som tap mot tidligere nedskrivninger.

Av en samlet størrelse på misligholdte og tapsutsatte engasjementer på ca. 17,5 mill., utgjør andelen av engasjementer uten renteberegning ca. 5,2 mill. ved siste kvartalsskifte.

Balanse

Forvaltningskapitalen ved utgangen av tredje kvartal utgjør 623 mill. mot 555 mill. på samme tid i fjor. Dette gir en 12 mnd. økning på 12,21 % mot fjorårets vekst på 5,7 %. Gjennomsnittlig forvaltningskapital hittil i år er på 569 mill.

Utlån

Brutto utlån til kunder hittil i år er 483 mill., mot 455 mill. året før. Dette gir en 12 mnd. vekst på hele 6,3 % mot en økning på 1,3 % året før. Utlån til personkunder har hatt en økning på 9,2 % til 367 mill. Forrige år var veksten på 3,2 %. Utlån til næringskunder har siste året reduksjon med -2,0 % til 116 mill. Året før hadde vi en reduksjon på -3,7 %. Andelen av utlån til personkundemarkedet utgjør 76,0 %, mot 73,9 % året før. Renteavkastning på utlån hittil i år utgjør 4,28 % mot 4,52 % året før. Beholdningen av formidlet boliglån til Eika Boligkreditt er ved utgangen av tredje kvartal er 68 mill., en økning på 11 mill. fra året før. Garantiansvaret utgjør 19,2 mill. kroner. Øvrige garantiforpliktelser er på 5,4 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 530 mill., opp med 67 mill. fra samme tid året før. Fra årsskiftet har volumet gått opp med ca. 10,9 %, hvorav oppgangen siste kvartalet har vært på ca. 9,2 %. Ved tredje kvartal i fjor var 12 måneders veksten på 6,9 %. Andelen av innskudd fra personkundemarkedet utgjør 58,5 % og fra offentlig sektor 17,7 %. Året før var andelen henholdsvis 63,1 % og 12,5 %. Renteavkastningen på kundeinnskudd hittil i år utgjør 1,77 % mot 2,35 % 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 1,7 % mot 2,3 % 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 25 mill. kroner, og har ikke vært trukket på det siste kvartalet. Innskuddsdekningen (innskudd i prosent av brutto utlån) er 109,5 % ved utgangen av kvartalsskifte, mot tilsvarende 101,6 % i fjor. Likviditet i % av kundeinnskudd utgjør 17,7 % mot 12,7 % året før. Likviditeten har blitt styrket siste kvartalet etter økt innskuddsvolum. Bankens målsetning over tid er et balansert volum mellom utlån og kundeinnskudd. Avkastningen på likviditeten i utgjør 1,2 % hittil i år, mot 1,4 % året før.

Egenkapital/Kapitaldekning

Egenkapitalen inkl. årets resultat hittil, utgjør 81,9 mill. eller 13,2 % av forvaltningskapitalen. For samme periode i fjor, var egenkapitalen inkl. resultatet 80,5 mill. eller 14,5 % av forvaltningskapitalen. Bankens kapitaldekning ved tredje kvartal er 23,48 %, mot 26,13 % året før. Positiv utvikling i resultatet av den underliggende driften bidrar til en styrket egenkapital i kroner.

Vang Sparebank 3. Kvartal

RESULTAT

Tall i tusen kroner	NOTE	3. Kvartal isolert		3. Kvartal		Året
		2015	2014	2015	2014	2014
Renteinntekter og lignende inntekter		4.870	5.498	15.839	16.171	21.534
Rentekostnader og lignende kostnader		2.048	2.799	6.646	8.333	11.000
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		2.822	2.700	9.193	7.838	10.535
Utbytte og andre inntekter av vp med var. Avkast.		-	0	1.253	798	798
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1.211	1.186	3.523	3.382	4.521
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		226	277	716	713	975
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og vp omløp		(145)	24	(79)	40	100
Andre driftsinntekter		36	39	127	119	164
Netto andre driftsinntekter		876	973	4.109	3.626	4.608
Personalkostnader		1.467	1.154	4.001	3.590	5.152
Administrasjonskostnader		1.633	531	4.189	1.692	2.436
Avskrivning		109	102	281	308	392
Andre driftskostnader		423	874	1.055	2.462	3.828
Sum driftskostnader		3.631	2.662	9.527	8.052	11.808
Resultat før tap		67	1.010	3.775	3.412	3.335
Tap på utlån, garantier m.v.	1	8	979	(144)	802	539
Kurstap anleggsaksjer		-	(774)	(16)	(776)	(776)
Sum nedskr/rev av nedskrivning		-	-	22	-	-
Resultat av ordinær drift før skatt		59	805	3.913	3.386	3.571
Skatt		-	198	809	699	817
Resultat av ordinær drift etter skatt		59	607	3.104	2.687	2.754

BALANSE – EIENDELER

	NOTE	3. Kvartal		Året
		2015	2014	2014
Kontanter og fordringer på sentralbanken		57.971	28.080	2.204
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		35.809	30.482	78.878
Utlån til og fordringer på kunder	4	483.535	454.955	452.852
Spesifiserte tapsavsetninger	2, 4	(2.044)	(3.029)	(3.110)
Uspesifiserte tapsavsetninger	2	(1.500)	(1.860)	(1.500)
Sum netto utlån og fordringer på kunder	4	479.991	450.066	448.243
Overtatte eiendeler		-	-	-
Sert., obl og andre rentebærende vp med fast avkast.		27.989	28.175	28.156
Andeler i obligasjon- og pengemarkedsfond		5.027	-	-
Aksjer, andeler og andre vp med variabel avkastning		8.484	9.154	9.154
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1.005	1.005	1.005
Immaterielle eiendeler		2.881	3.439	2.881
Varige driftsmidler		2.938	2.748	2.665
Andre eiendeler		12	31	34
Forsk. Bet. ikke pål. Kost. og opptj. ikke mottatte innt.		651	1.825	1.826
Sum Eiendeler		622.758	555.006	575.046

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

	NOTE	3. Kvartal		Året
		2015	2014	2014
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	400	400	400
Innskudd fra og gjeld til kunder		529.618	462.053	489.768
Annen gjeld		1.751	2.234	2.501
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente innt.		7.143	8.611	748
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		1.930	1.158	1.158
Sum gjeld		540.842	474.456	494.576
Sparebankens fond		78.712	77.766	80.369
Gavefond		100	100	100
Regnskapsperiodens resultat		3.104	2.684	0
Sum egenkapital	5	81.916	80.550	80.470
Sum Gjeld og Egenkapital		622.758	555.006	575.046

NOTE 1 – TAP PÅ UTLÅN

			3. Kvartal		Året
	2015	2014	2015	2014	2014
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-1.026	1.000	-1.066	-98	-17
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på garantier	-	-	-	-	-
Periodens endring i gruppevis nedskrivninger	-	938	-	938	-360
Periodens konstaterte tap som det tidl. er nedskrevet for	1.112	-931	1.000	7	974
Periodens konstaterte tap som det tidl. ikke er nedskrevet for	34	-51	34	-44	-
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-112	24	-112	-	-58
Periodens tapkostnad	8	979	-144	802	539

NOTE 2 – NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

	3. Kvartal		Året
	2015	2014	2014
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	3.110	3.127	3.127
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	-	-	100
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	-	1.029	-1.059
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-66	-189	47
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-1.000	-938	1.129
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	2.044	3.029	3.110

NOTE 3 – MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE LÅN

Misligholdte engasjement

	3. Kvartal		Året
	2015	2014	2014
Brutto misligholdte utlån	5.476	10.823	11.749
Individuelle nedskrivninger	-891	-2.058	-2.158
Netto misligholdte utlån	4.585	8.765	9.591

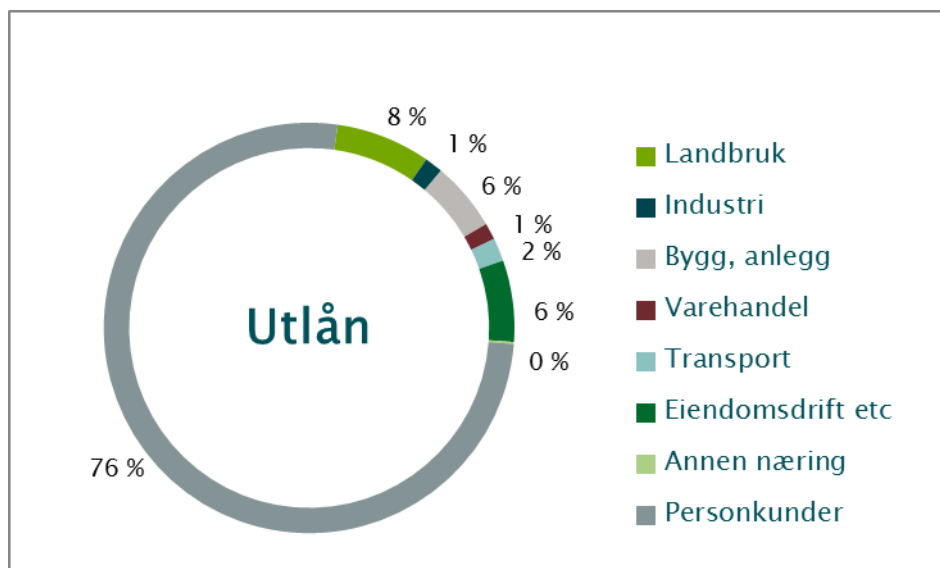
Andre tapsutsatte engasjement

	3. Kvartal		Året
	2015	2014	2014
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	12.036	10.606	10.570
Individuelle nedskrivninger	-1.153	-971	-951
Netto tapsutsatte engasjement	10.883	9.635	9.619

NOTE 4 – FORDELING UTLÅN KUNDER

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	3. Kvartal		Året
	2015	2014	2014
Landbruk	36.006	37.833	39.397
Industri	6.923	4.713	4.450
Bygg, anlegg	26.347	29.469	29.154
Varehandel	6.327	7.040	6.615
Transport	8.798	9.283	9.478
Eiendomsdrift etc	31.017	29.296	29.563
Annen næring	780	959	334
Sum næring	116.198	118.593	118.990
Personkunder	367.337	336.362	333.863
Brutto utlån	483.535	454.955	452.853
Individuelle nedskrivninger	-2.044	-3.029	-3.110
Gruppenedskrivninger	-1.500	-1.860	-1.500
Netto utlån til kunder	479.991	450.066	448.243
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	68.294	56.963	55.519
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	551.829	511.918	508.375



NOTE 5 – KAPITALDEKNING

Kapitaldekning	3. Kvartal		Året
	2015	2014	2014
Sparebankens fond	78.712	77.766	80.369
Gavefond	100	100	100
Sum egenkapital			
Fradrag for overfinansiert pensjonsforpliktelse	-119	-691	-646
Fradrag for immaterielle eiendeler	-2.495	-	-
Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst.	-818	-327	-
Sum ren kjernekapital	75.380	76.848	79.823
Sum kjernekapital	75.380	76.848	79.823
Netto ansvarlig kapital	75.380	76.848	79.823
	2015	2014	2014
Eksponeringskategori (beregningsgrunnlag etter risikovekt)			
Stater	-	-	-
Lokal regional myndighet	1.007	-	1.006
Institusjoner	840	6.146	50
Foretak	35.014	38.071	36.954
Pantsikkerhet eiendom	175.229	164.227	162.987
Forfalte engasjementer	6.292	10.117	11.123
Obligasjoner med fortrinnsrett	2.302	2.818	2.321
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	6.372	-	15.776
Andeler verdipapirfond	1.759	500	200
Egenkapitalposisjoner	9.489	8.044	9.159
Øvrige engasjementer	56.631	36.283	45.632
Gruppenedskrivninger	-1.500	-	-1.500
Ansvarlig kapital i andre finansinst.	-818	-	-
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	292.617	266.206	283.708
Kapitalkrav fra operasjonell risiko	28.357	27.903	28.357
Beregningsgrunnlag	320.974	294.109	312.065
Kapitaldekning i %	23,48 %	26,13 %	25,58 %
Kjernekapitaldekning	23,48 %	26,13 %	25,58 %
Ren kjernekapitaldekning i %	23,48 %	26,13 %	25,58 %

NOTE 6 – GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

	3. Kvartal		Året
	2015	2014	2014
Sertifikater, nominell verdi	-	-	-
Obligasjoner, nominell verdi	-	-	-
Tilbakekjøpte obligasjoner	-	-	-
Amortisert over-/underkurs	-	-	-
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	-	-

NØKKELTALL

	3. Kvartal		Året
	2015	2014	2014
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>			
Resultat			
Kostnader i % av inntekter justert for VP	78,6 %	75,8 %	82,9 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	18,3 %	-0,6 %	3,3 %
Egenkapitalavkastning*	5,1 %	4,5 %	3,5 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	24,2 %	26,2 %	26,0 %
Innskuddsmargin hittil i år	-0,41 %	-0,63 %	-0,61 %
Utlånsmargin hittil i år	2,92 %	2,80 %	2,78 %
Netto rentemargin hittil i år	2,16 %	1,92 %	1,92 %
Innskudd og Utlån			
Andel lån overført til EBK	12,4 %	11,1 %	10,9 %
Andel lån overført til EBK – kun PM	15,7 %	14,5 %	14,3 %
Innskuddsdekning	109,5 %	101,6 %	108,2 %
<i>* EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert</i>			
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>			
Soliditet			
Kapitaldekning	23,48 %	26,13 %	25,58 %
Kjernekapitaldekning	23,48 %	26,13 %	25,58 %
Ren kjernekapitaldekning	23,48 %	26,13 %	25,58 %
Likviditetsindikator 1	122,9	115,8	122,4
Likviditetsindikator 2	122,9	115,8	122,4

Utsiktene fremover

Styret i Vang Sparebank er godt fornøyd med den resultatmessige utviklingen så langt i år. Bankens underliggende drift er OK, og på nivå eller godt foran de budsjetterte mål så langt. Bankens gode resultat så langt i år må også sees i sammenheng med en del engangseffekter i resultatet. 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 mer og mer 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.

Regnskapet ved kvartalsskifte er ikke revidert.

Vang i Valdres 29. oktober 2015

Styret for Vang Sparebank



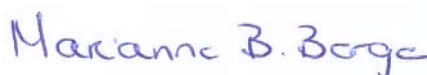
Ola Rogn Tveit
Styreformann



Odd Harald Nordsveen



Jorun Karlsen



Marianne B Berge



Oddvin M Almenning



Arnfinn Helge Kvam
Banksjef