

Vang Sparebank
Styrets kvartalsrapport

30. september 2016

Resultatregnskap

Driftsresultat før tap (Beregning i % av gjennomsnittelig forvaltningskapital)

Resultat før tap og nedskrivninger for de tre første kvartaler ble på 3,2 mill., (0,64 % av GFK) mot et resultat på 3,8 mill. (0,89 % av GFK) etter tredje kvartal 2015. Resultatet er 1,8 mill. foran budsjett. Resultatnedgangen skyldes lavere utbytte og en større engangseffekt på rentenettoen i 2015. Kostnadene viser som ventet en økning, men er noe lavere enn budsjettet.

Rentenetto

Rentenettoen pr. 30.09.16 utgjør 9,3 mill. (1,89 %), mot 9,1 mill. (2,16 %) året før. Rentenettoen har vært stabil siste kvartalet. Bedre balanse mellom innskudd og utlån har dempet nedgangen. Det lave rentenivået generelt fortsetter med å bidra til svekket avkastning på overskuddslikviditeten og obligasjonsporteføljen.

Driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter hittil utgjør 4,2 mill. (0,84 %), mot 4,1 mill. (0,96 %) på samme tid i fjor. Summen er nær uendret fra samme periode i fjor, hvor kursgevinst på finansielle instrumenter veier opp for lavere utbytte. De samlede provisjonsinntekter er på 3,5 mill, nær uendret fra samme periode året før.

Driftskostnader

Sum andre driftskostnader hittil i år utgjør 10,3 mill. (2,09 %), mot 9,5 mill. (2,24 %) året før. Økningen i kostnader skyldes i all hovedsak faste kostnader som man ikke kan påvirke. På grunn av en god volumvekst på utlån klarer man å redusere driftskostnadene noe målt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Den samlede andelen av driftskostnadene hittil i år utgjør 76,4 % av totale driftsinntekter mot 71,6 % året før.

Tap på utlån

De samlede tapsavsetninger på enkeltengasjementer og grupper av utlån utgjør 3,7 mill. eller 0,7 % av brutto utlån, tilsvarende året før var avsetningen 3,5 mill. eller 0,7 %. Tilbakebetaling av tidligere nedskrevne engasjementer hittil, utgjør ca. 0,02 mill. De individuelle tapsavsetningene er nær uendret fra samme periode i fjor.

Av en samlet størrelse på misligholdte og tapsutsatte engasjementer på ca. 20,8 mill., utgjør andelen av engasjementer uten renteberegning ca. 2,2 mill. ved siste kvartalsskifte.

Balanse

Forvaltningskapitalen ved utgangen av tredje kvartal utgjør 711 mill. mot 623 mill. på samme tid i fjor. Dette gir en 12 mnd. økning på 14,24 % mot fjorårets vekst på 12,21 %. Gjennomsnittlig forvaltningskapital hittil i år er på 656 mill.

Utlån

Brutto utlån til kunder hittil i år er 580 mill., mot 484 mill. året før. Dette gir en 12 mnd. vekst på hele 19,96 % mot en økning på 6,3 % året før. Utlån til personkunder har hatt en økning på 23,27 % til 453 mill. Forrige år var veksten på 9,2 %. Utlån til næringskunder har siste året økning med 9,49 % til 127 mill. Året før hadde vi en reduksjon på -2,0 %. Andelen av utlån til personkundemarkedet utgjør 78,1 %, mot 76,0 % året før. Renteavkastning på utlån hittil i år utgjør 4,56 % mot 4,28 % året før. Beholdningen av formidlet boliglån til Eika Boligkreditt er ved utgangen av tredje kvartal er 66 mill., en nedgangøkning på 11 mill. fra året før. Garantiansvaret utgjør 15,4 mill. kroner. Øvrige garantiforpliktelser er på 6,6 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 574 mill., opp med 44,7 mill. fra samme tid året før. Fra årsskiftet har volumet gått opp med ca. 2,6 %, hvorav oppgangen siste kvartalet har vært på ca. 2,3 % 12 måneders vekst er på 8,44 %, mens den ved tredje kvartal i fjor var på 14,6 %. Andelen av innskudd fra personkundemarkedet utgjør 60,9 % og fra offentlig sektor 15,1 %. Året før var andelen henholdsvis 58,5 % og 17,7 %. Renteavkastningen på kundeinnskudd hittil i år utgjør 1,10 % mot 1,77 % 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 1,80 % mot 1,87 % året før.

Likviditet

Banken finansieres i all hovedsak av ordinære kundeinnskudd, egenkapitalen og avlasting mot EBK. I tillegg er det i 3. kvartal tatt opp et markedslån gjennom KFS på 30,0 MNOK. Som beredskap har banken etablert avtale om rammekreditt som kan benyttes. Kredittavtalen utgjør 28 mill. kroner, og har ikke vært trukket på det siste kvartalet. Innskuddsdekningen (innskudd i prosent av brutto utlån) er 99,01 % ved utgangen av kvartalsskifte, mot tilsvarende 109,5 % i fjor. Likviditet i % av kundeinnskudd utgjør 15,9 % mot 17,7 % året før. Likviditeten har blitt styrket siste kvartalet etter økt innskuddsvolum. Bankens målsetning over tid er et balansert volum mellom utlån og kundeinnskudd.

Banken har ved utgangen av tredje kvartal et LCR nivå på 102 %. Myndighetskravet i 2016 er på 70 %, og beskriver bankens størrelse på likviditetsbufferen.

Egenkapital/Kapitaldekning

Egenkapitalen inkl. årets resultat hittil, utgjør 85,3 mill. eller 12,0 % av forvaltningskapitalen. For samme periode i fjor, var egenkapitalen inkl. resultatet 81,9 mill. eller 13,2 % av forvaltningskapitalen. Bankens kapitaldekning ved tredje kvartal er 21,51 %, mot 23,48 % 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	3. Kvartal	Året
		2016	2015	2016	2015	2015
Renteinntekter og lignende inntekter		4.883	4.870	14.263	15.839	21.219
Rentekostnader og lignende kostnader		1.563	2.048	4.952	6.646	8.599
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		3.320	2.822	9.311	9.193	12.620
Utbytte og andre inntekter av vp med var. Avkast.		-	-	1.015	1.253	1.254
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1.259	1.211	3.508	3.523	4.733
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		252	226	791	716	974
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og vp omløp		95	(145)	292	(79)	(159)
Andre driftsinntekter		36	36	126	127	869
Netto andre driftsinntekter		1.138	876	4.150	4.108	5.723
Personalkostnader		1.495	1.467	4.251	4.001	5.900
Administrasjonskostnader		1.657	1.633	4.679	4.189	6.120
Avskrivning		110	109	326	281	387
Andre driftskostnader		377	423	1.034	1.055	1.429
Sum driftskostnader		3.639	3.631	10.290	9.526	13.837
Resultat før tap		819	67	3.171	3.775	4.507
Tap på utlån, garantier m.v.	1	58	8	(17)	(144)	71
Kurstap anleggsaksjer		(30)	-	(596)	(16)	(16)
Sum nedskr/rev av nedskrivning		-	-	-	22	22
Resultat av ordinær drift før skatt		791	59	3.784	3.913	4.429
Skatt		198	-	693	809	1.210
Resultat av ordinær drift etter skatt		593	59	3.091	3.104	3.219

BALANSE – EIENDELER

	NOTE	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
		2016	2015	2015
Kontanter og fordringer på sentralbanken		47.788	57.971	47.690
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		43.419	35.809	52.690
Utlån til og fordringer på kunder	4	580.055	483.535	504.069
Individuelle nedskrivninger	2, 4	(1.826)	(2.044)	(2.039)
Gruppevise nedskrivninger	2	(1.900)	(1.500)	(1.700)
Netto utlån og fordringer på kunder	4	576.329	479.991	500.330
Overtatte eiendeler		-	-	-
Sert., obl og andre rentebærende vp med fast avkast.		23.068	27.989	27.893
Andeler i obligasjon- og pengemarkedsfond				
Aksjer, andeler og andre vp med variable avkastning		14.778	13.511	13.725
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1.005	1.005	1.005
Eierinteresser i konsernselskap		-	-	-
Utsatt skattefordel		2.301	2.881	2.301
Immaterielle eiendeler		-	-	-
Varige driftsmidler		1.556	2.938	1.831
Andre eiendeler		89	12	112
Forsk. bet. ikke pål. kost. og opptj. ikke mottatte innt.		1.133	651	966
Sum eiendeler		711.466	622.758	648.544

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

		3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	NOTE	2016	2015	2015
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	40.497	400	400
Innskudd fra og gjeld til kunder		574.299	529.618	559.853
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	6	-	-	-
Annen gjeld		3.396	1.751	2.416
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente innt.		5.842	7.143	1.318
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		2.100	1.930	2.316
Ansvarlig lånekapital	5, 6	-	-	-
Sum gjeld		626.133	540.842	566.304
Innskutt egenkapital		-	-	-
Sparebankens fond	5	82.140	78.712	82.140
Gavefond	5	100	100	100
Regnskapsperiodens resultat		3.092	3.104	(0)
Sum egenkapital		85.333	81.916	82.240
Sum gjeld og egenkapital		711.466	622.758	648.544

NOTE 1 – TAP PÅ UTLÅN

	3. Kvartal isolert		3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2016	2015	2015
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-142	-1.026	-212	-1.066	-1.071
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på garantier	-	-	-	-	-
Periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	200	-	200	-	200
Periodens konstaterte tap som det tidl. er nedskrevet for	-	1.112	-	1.000	1.000
Periodens konstaterte tap som det tidl. ikke er nedskrevet for	-	34	-	34	73
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-	-112	-5	-112	-131
Periodens tapskostnad	58	8	-17	-144	71

NOTE 2 – NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2015
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	2.039	3.110	3.110
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	-	-	-
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	5	-	-
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-218	-66	-71
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-	-1.000	-1.000
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	1.826	2.044	2.039

NOTE 3 – MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE LÅN

Misligholdte engasjement

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2015
Brutto misligholdte utlån	20.107	5.476	2.891
Individuelle nedskrivninger	-1.569	-891	-886
Netto misligholdte utlån	18.538	4.585	2.005

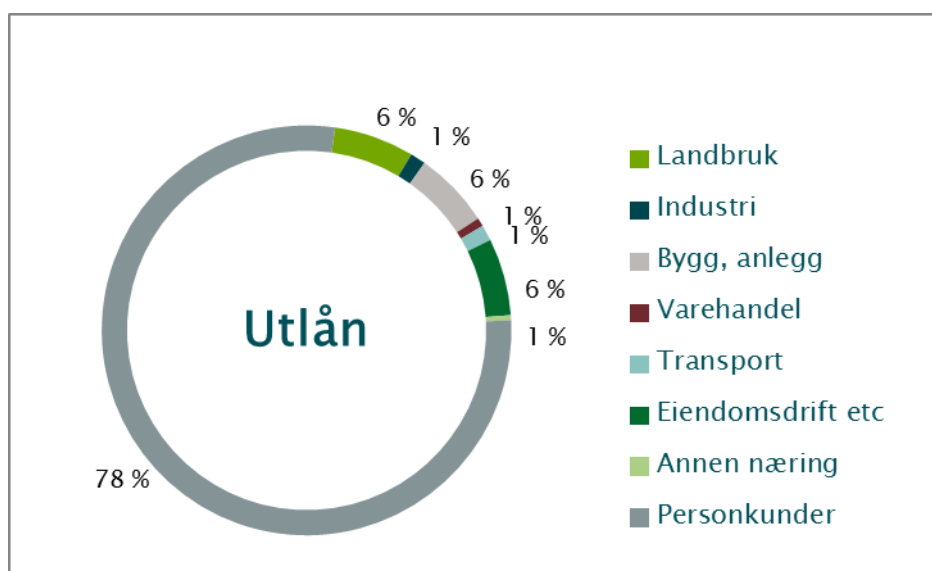
Andre tapsutsatte engasjement

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2015
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	743	12.036	12.014
Individuelle nedskrivninger	-257	-1.153	-1.153
Netto tapsutsatte engasjement	486	10.883	10.861

NOTE 4 – FORDELING UTLÅN KUNDER

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2015
Landbruk	36.685	36.006	34.265
Industri	7.068	6.923	8.178
Bygg, anlegg	35.020	26.347	24.340
Varehandel	3.880	6.327	3.969
Transport	7.251	8.798	8.874
Eiendomsdrift etc	35.307	31.017	28.853
Annen næring	2.297	780	902
Sum næring	127.509	116.198	109.381
Personkunder	452.546	367.337	394.688
Brutto utlån	580.055	483.535	504.069
Individuelle nedskrivninger	-1.826	-2.044	-2.039
Gruppenedskrivninger	-1.900	-1.500	-1.700
Netto utlån til kunder	576.329	479.991	500.330
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	66.046	68.294	68.123
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	642.375	548.285	568.453



NOTE 5 – KAPITALDEKNING

Kapitaldekning	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2015
Sparebankens fond	82.140	78.712	82.140
Innbetalt egenkapitalbevis	-	-	-
Utjevningfond	-	-	-
Gavefond	100	100	100
Sum egenkapital	82.240	78.812	82.240
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	-	-119	-
Immaterielle eiendeler	-	-2.495	-1.441
Fradrag i ren kjernekapital	-2.298	-818	-573
Ren kjernekapital	79.942	75.380	80.226
Fondsobligasjoner	-	-	-
Fradrag i kjernekapital	-	-	-
Sum kjernekapital	79.942	75.380	80.226
Ansvarlig lånekapital	-	-	-
Fradrag i tilleggskapital	-	-	-
Sum tilleggskapital	-	-	-
Netto ansvarlig kapital	79.942	75.380	80.226
	2016	2015	2015
Eksponeringskategori (vektet verdi)			
Stater	-	-	-
Lokal regional myndighet	-	1.007	1.004
Offentlig eide foretak	-	-	-
Institusjoner	665	840	947
Foretak	39.348	35.014	31.879
Massemarked	-	-	-
Pantsikkerhet eiendom	220.530	175.229	188.237
Forfalte engasjementer	21.427	6.292	2.436
Obligasjoner med fortrinnsrett	2.310	2.302	2.292
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	7.889	6.372	9.721
Andeler verdipapirfond	1.173	1.759	-
Egenkapitalposisjoner	10.778	8.671	8.126
Øvrige engasjementer	36.483	55.131	41.365
CVA-tillegg	-	-	-
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	340.603	292.617	286.007
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	31.102	28.357	31.102
Beregningsgrunnlag	371.705	320.974	317.109
Kapitaldekning i %	21,51 %	23,48 %	25,30 %
Kjernekapitaldekning	21,51 %	23,48 %	25,30 %
Ren kjernekapitaldekning i %	21,51 %	23,48 %	25,30 %

NOTE 6 – GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2015
Sertifikater, nominell verdi	-	-	-
Obligasjoner, nominell verdi	-	-	-
Tilbakekjøpte obligasjoner	-	-	-
Amortisert over-/underkurs	-	-	-
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	-	-
Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt	0,00 %	0,00 %	0,00 %
	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2015
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	-	-	-
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	-	-	-
Fondsobligasjoner, nominell verdi	-	-	-
Amortisert over-/underkurs	-	-	-
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	-	-	-
	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2015
KFS-lån	30.065	-	-
Lån fra andre kredittinstitusjoner med binding	400	400	400
Sum lån fra kredittinstitusjoner	30.465	400	400
Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt	1,54 %	0,00 %	0,00 %

NØKKELTALL

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2015
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>			
Resultat			
Kostnader i % av inntekter justert for VP	84,7 %	78,6 %	80,2 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	8,0 %	18,3 %	17,2 %
Egenkapitalavkastning*	4,9 %	5,1 %	4,0 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	23,4 %	24,2 %	26,8 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,00 %	-0,41 %	-0,40 %
Utlånsmargin hittil i år	2,31 %	2,92 %	2,90 %
Netto rentemargin hittil i år	1,89 %	2,16 %	2,20 %
Innskudd og Utlån			
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	22,0 %	12,4 %	21,7 %
Andel lån overført til EBK – kun PM	12,7 %	15,7 %	14,7 %
Innskuddsdekning	99,0 %	109,5 %	111,1 %
<i>* EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert</i>			
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>			
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	21,51 %	23,48 %	25,30 %
Kjernekapitaldekning	21,51 %	23,48 %	25,30 %
Kapitaldekning	21,51 %	23,48 %	25,30 %
Leverage ratio	10,40 %	11,23 %	11,50 %
Likviditet			
LCR	102	318	192
Likviditetsindikator 1 bank	116,30	122,89	124,29
Likviditetsindikator 2 bank	116,30	122,89	124,29

Utsiktene fremover

Styret i Vang Sparebank er godt fornøyd med den resultatmessige utviklingen så langt i år. Bankens underliggende drift er bra, og godt foran de budsjetterte mål så langt. I tillegg finner styret det gledelig at svært mange bruker banken på alle produktområder.

Finansnæringa er kontinuerlig i endring hvor nye krav og tilpassinger til regulatorisk rammeverk er utfordrende sett opp mot størrelsen på banken. Med dagens lave utlånsrenter, og dermed redusert rentenetto, sammen med økende IT-kostnader forventes marked å bli mer utfordrende fremover for hele næringen. Det lave rentenivået medfører også at banken får en lavere avkastning på sin overskuddslikviditet.

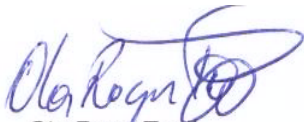
Hovedsakelig skal vårt lokalmarked være satsningsområde for vekst, men gitt dets størrelse er det mer og mer naturlig at deler av veksten kommer utenfor bankens primærområdet fremover. Aktiviteter utenfor nærmarked skal være mot gode og sunne kundesegmenter, samt være et viktig bidrag til behovet om fornuftig og håndterbar vekst.

Kapitalmessig er banken godt innenfor eksisterende og kjente fremtidige krav i regulatoriske rammeverk.

Regnskapet ved kvartalsskifte er ikke revidert.

Vang i Valdres 24. oktober 2016

Styret for Vang Sparebank



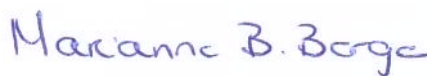
Ola Rogn Tveit
Styreformann



Odd Harald Nordsveen



Jorun Karlsen



Marianne B Berge



Oddvin M Almenning



Arnfinn Helge Kvam
Banksjef