

# Kvartalsrapport for

1. kvartal 2015



Valle Sparebank



**Resultatrekneskap**

Prosent av gj. sn. forv. kapital

Beløp i heile tusen

| 31.03.14      | 31.12.14      | 31.03.15      |                                                                         | 31.03.15     | 31.12.14      | 31.03.14     |
|---------------|---------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|
| 4,19 %        | 4,04 %        | 3,64 %        | Renteinntekter og liknande inntekter                                    | 12.210       | 54.025        | 13.609       |
| 2,13 %        | 1,98 %        | 1,76 %        | Rentekostnader og liknande kostnader                                    | 5.891        | 26.451        | 6.912        |
| <b>2,06 %</b> | <b>2,06 %</b> | <b>1,88 %</b> | <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>                       | <b>6.319</b> | <b>27.574</b> | <b>6.697</b> |
| 0,03 %        | 0,07 %        | 0,01 %        | Utbytte og andre inntekter av verdipapir med variabel avkastning        | 20           | 995           | 93           |
| 0,69 %        | 0,68 %        | 0,65 %        | Provisjonsinntekter og inntekter fra banktenester                       | 2.196        | 9.092         | 2.237        |
| 0,11 %        | 0,11 %        | 0,11 %        | Provisjonskostnader og kostnader med banktenester                       | 374          | 1.538         | 356          |
| 0,08 %        | 0,05 %        | 0,00 %        | Netto verdiendring og vinst/tap på valuta og verdipapir som er omløpsmi | 0            | 628           | 248          |
| 0,02 %        | 0,03 %        | 0,02 %        | Andre driftsinntekter                                                   | 72           | 415           | 49           |
| 0,70 %        | 0,72 %        | 0,57 %        | Sum andre driftsinntekter                                               | 1.914        | 9.592         | 2.271        |
| 1,27 %        | 1,30 %        | 1,28 %        | Løn og generelle administrasjonskostnader                               | 4.278        | 17.433        | 4.125        |
| 0,03 %        | 0,03 %        | 0,03 %        | Avskrivinger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle egedelar       | 91           | 427           | 112          |
| 0,36 %        | 0,35 %        | 0,33 %        | Andre driftskostnader                                                   | 1.106        | 4.663         | 1.167        |
| 1,66 %        | 1,68 %        | 1,63 %        | Sum andre driftskostnader                                               | 5.475        | 22.523        | 5.404        |
| <b>1,10 %</b> | <b>1,09 %</b> | <b>0,82 %</b> | <b>Driftsresultat før tap</b>                                           | <b>2.758</b> | <b>14.643</b> | <b>3.564</b> |
| -0,25 %       | -0,17 %       | -0,16 %       | Tap på utlån, garantier m.v.                                            | -523         | -2.244        | -813         |
| 0,00 %        | 0,17 %        | 0,00 %        | Nedskr./revers. av nedskr. og vinst/tap på verdipapir som er anleggsmid | 0            | 2.240         | 0            |
| <b>0,85 %</b> | <b>1,09 %</b> | <b>0,67 %</b> | <b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>                              | <b>2.235</b> | <b>14.639</b> | <b>2.751</b> |
| 0,22 %        | 0,28 %        | 0,19 %        | Skatt på ordinært resultat                                              | 626          | 3.692         | 730          |
| <b>0,62 %</b> | <b>0,82 %</b> | <b>0,48 %</b> | <b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>                            | <b>1.609</b> | <b>10.947</b> | <b>2.021</b> |

**Balanse**

Eigedelar

Beløp i hele tusen

|                                                                               | 31.03.15         | 31.12.14         | 31.03.14         |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Kontanter og fordringar på sentralbankar                                      | 15.908           | 16.441           | 18.968           |
| Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar                               | 40.347           | 40.540           | 36.296           |
| Utlån til og fordringar på kundar                                             | 1.150.053        | 1.151.231        | 1.101.088        |
| - Nedskrivingar på individuelle utlån                                         | -2.249           | -2.249           | -3.870           |
| - Nedskrivingar på grupper av utlån                                           | -2.600           | -2.600           | -2.600           |
| Netto utlån og fordringar på kundar                                           | 1.145.204        | 1.146.382        | 1.094.618        |
| Overtatte eigedelar                                                           | 7.150            | 7.150            | 7.150            |
| Sertifikat, obligasjonar og andre renteberande verdipapir med fast avkastning | 85.007           | 88.991           | 103.973          |
| Aksjar, andelar og andre verdipapir med variabel avkastning                   | 41.254           | 41.203           | 61.762           |
| Eigarinteresser i tilknytte selskap                                           | 0                | 0                | 0                |
| Eigarinteresser i konsernselskap                                              | 0                | 0                | 0                |
| Immaterielle eigedelar                                                        | 333              | 0                | 0                |
| Varige driftsmidler                                                           | 14.660           | 14.709           | 15.024           |
| Andre eigedelar                                                               | 628              | 489              | 540              |
| Forskotsbetalte ikkje påkomne kostnader og opptente ikkje mottekne inntekter  | 5.725            | 9.978            | 11.479           |
| <b>Sum eigedelar</b>                                                          | <b>1.356.216</b> | <b>1.365.883</b> | <b>1.349.810</b> |

**Gjeld og egenkapital**

|                                                        |                  |                  |                  |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Gjeld til kredittinstitusjonar                         | 135.290          | 135.483          | 135.312          |
| Innskot frå og gjeld til kundar                        | 1.027.627        | 1.036.481        | 993.159          |
| Gjeld stifta ved utføring av verdipapir                | 0                | 0                | 30.000           |
| Anna gjeld                                             | 3.841            | 5.387            | 5.822            |
| Påkomne kostnader og mottekne ikkje opptente inntekter | 7.704            | 2.726            | 8.484            |
| Avsetningar for påkomne kostnader og skyldnader        | 1.866            | 2.615            | 2.768            |
| Ansvarleg lånekapital                                  | 0                | 0                | 0                |
| <b>Sum gjeld</b>                                       | <b>1.176.328</b> | <b>1.182.692</b> | <b>1.175.545</b> |

|                                 |                  |                  |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Opptent egenkapital             | 178.279          | 183.191          | 172.244          |
| Udisponert overskot             | 1.609            |                  | 2.021            |
| <b>Sum egenkapital</b>          | <b>179.888</b>   | <b>183.191</b>   | <b>174.265</b>   |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b> | <b>1.356.216</b> | <b>1.365.883</b> | <b>1.349.810</b> |

|                        |        |        |        |
|------------------------|--------|--------|--------|
| Vilkårsette skyldnader | 65.142 | 67.371 | 62.108 |
| Skyldnader             | 57.332 | 63.838 | 70.709 |



| <b>Tap på utlån</b>                                                              | <b>31.03.15</b> | <b>31.12.14</b> | <b>31.03.14</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Mislegghaldne lån:</b>                                                        |                 |                 |                 |
| Brutto mislegghaldne lån:                                                        | 7.706           | 2.950           | 8.152           |
| Netto mislegghaldne lån:                                                         | 6.797           | 2.001           | 2.170           |
| <b>Tapsutsette lån:</b>                                                          |                 |                 |                 |
| Brutto tapsutsette, ikkje mislegghaldne lån                                      | 5.743           | 5.694           | 9.199           |
| Netto tapsutsette, ikkje mislegghaldne lån                                       | 4.443           | 4.394           | 1.700           |
| <b>Tap på utlån og garantiar:</b>                                                |                 |                 |                 |
| Periodens endring i nedskriving på individuelle utlån og garantiar               | 0               | -1.021          | 600             |
| + Periodens endring i nedskriving på grupper av utlån og garantiar               | 0               | 0               | 0               |
| + Periodens konstaterte tap som det tidligare år er avsett / nedskriva for       | 0               | 2.826           | 0               |
| + Periodens konstaterte tap som det tidligare år ikkje er avsett / nedskriva for | 526             | 569             | 304             |
| - Periodens inngang på tidlegare periodars konstaterte tap                       | 3               | 130             | 91              |
| <b>Periodens tapskostnader</b>                                                   | <b>523</b>      | <b>2.244</b>    | <b>813</b>      |

| <b>Kvartalsvis resultatutvikling</b><br>(Tal i heile tusen)                 | <b>1.kvartal</b> | <b>4.kvartal</b> | <b>3.kvartal</b> | <b>2.kvartal</b> | <b>1.kvartal</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                             | <b>2015</b>      | <b>2014</b>      | <b>2014</b>      | <b>2014</b>      | <b>2014</b>      |
| <b>RESULTAT</b>                                                             |                  |                  |                  |                  |                  |
| Renteinntekter og liknande inntekter                                        | 12.210           | 13.199           | 13.457           | 13.760           | 13.609           |
| Rentekostnader og liknande kostnader                                        | 5.891            | 6.276            | 6.338            | 6.925            | 6.912            |
| <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>                           | <b>6.319</b>     | <b>6.923</b>     | <b>7.119</b>     | <b>6.835</b>     | <b>6.697</b>     |
| Utbytte og andre inntekter av verdipapir med variabel avkastning            | 20               | 0                | 12               | 890              | 93               |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktenester                           | 2.196            | 2.321            | 2.213            | 2.321            | 2.237            |
| Provisjonskostnader og kostnader med banktenester                           | 374              | 377              | 401              | 404              | 356              |
| Netto verdiendring og vinst/tap på valuta og verdipapir som er omløpsmidlar | 0                | 95               | 62               | 223              | 248              |
| Andre driftsinntekter                                                       | 72               | 210              | 91               | 65               | 49               |
| Løn og generelle administrasjonskostnader                                   | 4.278            | 5.548            | 3.488            | 4.272            | 4.125            |
| Avskrivingar m.v. av varige driftsmidlar og immaterielle eigedelar          | 91               | 90               | 113              | 112              | 112              |
| Andre driftskostnader                                                       | 1.106            | 1.263            | 1.231            | 1.002            | 1.167            |
| <b>Resultat før tap og skatt</b>                                            | <b>2.758</b>     | <b>2.271</b>     | <b>4.264</b>     | <b>4.544</b>     | <b>3.564</b>     |
| Tap på utlån, garantiar m.v.                                                | -523             | -81              | -967             | -383             | -813             |
| Nedskr./revers. av nedskr. og vinst/tap på verdipapir som er anleggsmidlar  | 0                | -16              | 2.265            | -9               | 0                |
| Skatt på ordinært resultat                                                  | 626              | 592              | 1.383            | 987              | 730              |
| <b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>                                | <b>1.609</b>     | <b>1.582</b>     | <b>4.179</b>     | <b>3.165</b>     | <b>2.021</b>     |

| <b>Nøkkeltal</b>                                      | <b>31.03.15</b> | <b>31.12.14</b> | <b>30.09.14</b> | <b>30.06.14</b> | <b>31.03.14</b> |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter            | 1,88 %          | 2,06 %          | 2,07 %          | 2,05 %          | 2,06 %          |
| Driftsinntekter                                       | 0,57 %          | 0,72 %          | 0,74 %          | 0,81 %          | 0,70 %          |
| Driftskostnader                                       | 1,63 %          | 1,68 %          | 1,57 %          | 1,64 %          | 1,66 %          |
| Resultat for rekneskapsåret                           | 0,48 %          | 0,82 %          | 0,94 %          | 0,79 %          | 0,62 %          |
| Eigenkapitalrentabilitet etter skatt                  | 3,66 %          | 5,98 %          | 7,27 %          | 6,07 %          | 4,76 %          |
| Kostnader i % av totale inntekter                     | 66,50 %         | 60,60 %         | 55,80 %         | 57,10 %         | 60,26 %         |
| Kostnader i % av totale inntekter eks. kursvinst./tap | 66,50 %         | 61,64 %         | 56,89 %         | 58,56 %         | 61,97 %         |
| Tap i % av brutto utlån                               | 0,05 %          | 0,19 %          | 0,19 %          | 0,11 %          | 0,07 %          |
| <b>Netto ansvarleg kapital</b>                        | <b>161.565</b>  | <b>163.322</b>  | <b>151.525</b>  | <b>151.525</b>  | <b>154.068</b>  |
| Kjernekapital                                         | 161.565         | 163.322         | 151.525         | 151.525         | 154.068         |
| Tilleggskapital                                       | 0               | 1               | 0               | 0               | 0               |
| Risikovekta balanse                                   | 754.775         | 762.700         | 751.525         | 731.738         | 709.688         |
| Kapitaldekning i %                                    | 21,41 %         | 21,41 %         | 20,16 %         | 20,71 %         | 21,71 %         |
| <b>12 mnd forvaltningsvekst</b>                       | <b>0,47 %</b>   | <b>6,36 %</b>   | <b>2,11 %</b>   | <b>1,75 %</b>   | <b>4,63 %</b>   |
| 12 mnd utlånsvekst                                    | 4,45 %          | 4,93 %          | 4,56 %          | 3,48 %          | 1,88 %          |
| 12 mnd innskuddsvekst                                 | 3,47 %          | 5,23 %          | 4,78 %          | 4,38 %          | 4,98 %          |
| Innskudd i % av utlån                                 | 89,35 %         | 90,03 %         | 87,24 %         | 89,46 %         | 90,20 %         |
| Gjennomsnittleg forvaltningskapital (GFK)             | 1.359.788       | 1.337.452       | 1.332.620       | 1.328.713       | 1.317.478       |
| Antall årsverk                                        | 15,0            | 15,0            | 14,5            | 14,5            | 15,5            |

# Delårsrapport 1. kvartal 2015

## Rekneskapsprinsipp

Pr. 1.1. er banken sine pensjonsskyldnader ført etter IAS 19. Det har redusert eigenkapitalen i banken med 4,15 mill. kr.

## Forvaltningskapital

Pr. 31.03.15 er forvaltningskapitalen på 1.356,2 mill. kroner. Dette er ein auke på 6,4 mill. kroner, eller 0,5 % i forhold til same tidspunkt i fjor.

## Utlån

Brutto utlån er pr. 31.03.15 på 1.150,1 mill. kroner, som er ein vekst på 49 mill. kroner, eller 4,4 % i forhold til samme tidspunkt i fjor. Det har vore ein nedgang på 1,2 mill. kroner eller 0,1 % i forhold til 01.01.15. Banken har ved utgangen av 1. kvartal formidla utlån gjennom Eika Boligkreditt på 384,7 mill. kroner, ein nedgang på -21,2 mill. siste 12 månadar. Total utlånsending (eigen balanse og EBK) er 1,8 % siste år.

## Innskot

Innskot frå kundar er pr. 31.03.15 på 1.027,6 mill. kroner, som er ein auke på 34,5 mill. kroner, eller 3,5 % i forhold til same tidspunkt i fjor. Innskot frå kundar dekker 89,4 % av brutto utlån. Til same tid i fjor var tilsvarande forholdstall 90,2 %. Det har vore ein nedgang i innskot på 8,9 mill. kroner eller 0,9 % sidan 01.01.15.

## Resultat av ordinær drift

Resultat av ordinær drift før skatt viser eit overskot på 2,2 mill. kroner, mot eit overskot på 2,8 mill. kroner til same tid i fjor. Resultatet etter skatt viser eit overskot på 1,6 mill. kroner, mot eit overskot på 2 mill. kroner til same tid i fjor.

## Rentenetto

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er på 6,3 mill. kroner, som er 0,4 mill. kroner lågare enn til same tid i fjor. Rentenettoen utgjør 1,88 % av gjennomsnittleg forvaltningskapital, mot 2,06 % på same tidspunkt i fjor.

## Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter er på 1,9 mill. kroner, som er ein nedgang på 0,4 mill. kroner i forhold til same tidspunkt i fjor.

## Andre driftskostnader

Andre driftskostnader utgjorde 5,5 mill. kroner mot 5,4 mill. kroner i same periode i fjor. Av dette er 4,3 mill. kroner løn og generelle administrasjonskostnader mot 4,1 mill. kroner i fjor.

## Tap og misleghald på utlån og garantiar

Netto tap på utlån og garantiar utgjør ein kostnad på 0,52 mill. kroner, mot ein kostnad på 0,81 mill. kroner til same tid i fjor. Størstedelen av tapskostnadene er avsetningar på engasjement som har svak inntening, eller har for låg trygd til å dekke engasjementets storleik.

## Kapitaldekning

Banken har ein ansvarleg kapital på 161,6 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2015. Dette gir ei kapitaldekning på 21,41 % uten at årets overskot er lagt til bankens ansvarlege kapital.

## Spesielle kommentarer til resultat og balanse

Utlån til personmarknaden utgjør 1004,4 mill. kr (930,6 på same tidspunkt i fjor) eller 87,3% av samla utlån i eigen balanse. Utlån til næringsmarknaden utgjør 145,7 mill. kr (170,5 på same tidspunkt i fjor) eller 12,7% av samla utlån i eigen balanse.

## Utsikter for resten av året

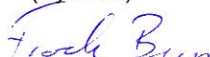
Rentemarginen er redusert i høve til på same tid i fjor, hovudsakleg på grunn av konkurransesituasjonen.

Likviditetssituasjonen er tryggjande, og banken har få, små og godt spreidde låneforfall.

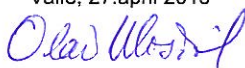
Utlånsauken i banken har så langt i år vore noko lågare enn budsjettert, men styret forventar høgare vekst dei neste kvartalane.

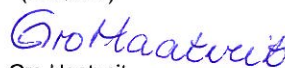
Den realøkonomiske utviklinga, og risikoen for tap på utlån, er nok den viktigaste enkeltfaktoren som kan påverke resultatutviklinga den nærmaste tida. Fokus på engasjementsoppfølging og kredittrisiko vil difor verte prioritert framover.

  
Jostein Rysstad  
(styreleiar)

  
Frode Buen

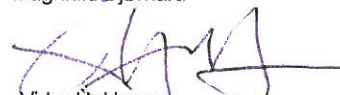
Valle, 27.april 2015

  
Olav K. Mosdøl  
(nestleiar)

  
Gro Haatveit

  
Magnhild Bjørnara

Magnhild Bjørnara

  
Vidar H. Homme  
(Adm. banksjef)