

2015

KVARTALSRAPPORT 1. KVARTAL



SpareBank 
LOM OG SKJÅK

Resultatregnskap

Tall i hele tusen RESULTATREGNSKAP	31.03.2015	31.03.2015	2014	I % av gj.snitt. forvaltningskapital		
				31.03.2015	31.03.2015	2014
Renteinntekter og lignende inntekter	44.940	44.649	184.137	3,90	4,30	4,14
Rentekostnader og lignende kostnader	21.958	24.177	99.015	1,90	2,33	2,23
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	22.982	20.472	85.122	1,99	1,97	1,91
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	2.212	560	24.117	0,19	0,05	0,54
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	8.257	8.461	33.659	0,72	0,81	0,76
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	512	451	2.069	0,04	0,04	0,05
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	16	1.955	15.520	0,00	0,19	0,35
Andre driftsinntekter	130	119	496	0,01	0,01	0,01
Personalkostnader	9.477	8.249	33.637	0,82	0,79	0,76
Administrasjonskostnader	5.292	3.914	17.364	0,46	0,38	0,39
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immatrielle eiendeler	737	764	3.104	0,06	0,07	0,07
Andre driftskostnader	3.295	4.197	16.057	0,29	0,40	0,36
Resultat før tap	14.284	13.993	86.681	1,24	1,35	1,95
Tap på utlån, garantier m.v.	3.210	4.503	10.710	0,28	0,43	0,24
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/-tap på verdipapirer som er anleggsmidler	-	-	-	0,00	0,00	0,00
Skatt på ordinært resultat	2.836	2.775	12.743	0,25	0,27	0,29
Resultat av ordinær drift etter skatt	8.238	6.715	63.229	0,71	0,65	1,42
Forvaltningskapital	4.651.504	4.215.724	4.643.958			
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4.677.496	4.210.764	4.449.436			

Balanse

BALANSE	31.03.2015	31.03.2015	2014	Endring	
				1.000 kr.	%
EIENDELER					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	56.361	56.509	53.114	-148	-0,26
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	204.152	298.847	361.984	-94.695	-31,69
Brutto utlån til og fordringer på kunder	3.978.234	3.443.638	3.910.871	534.596	15,52
Nedskrivninger på individuelle utlån	12.370	12.248	13.162	122	1,00
Nedskrivninger på grupper av utlån	27.092	28.027	30.222	-935	-3,34
Sum netto utlån til og fordringer på kunder	3.938.772	3.403.363	3.867.487	535.409	15,73
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	157.407	170.426	158.868	-13.019	-7,64
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	197.912	146.887	102.505	51.025	34,74
Eierinteresser i tilknyttede selskap	51.906	85.856	51.906	-33.950	-39,54
Immatrielle eiendeler	2.449	1.306	1.306	1.143	0,00
Varige driftsmidler	26.478	29.012	27.195	-2.534	-8,73
Andre eiendeler	3.929	11.748	2.045	-7.819	-66,56
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	12.138	11.770	11.886	368	3,13
SUM EIENDELER	4.651.504	4.215.724	4.638.295	435.779	10,34
GJELD OG EGENKAPITAL					
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	0,00
Innskudd fra og gjeld til kunder	3.159.974	2.822.363	3.176.677	337.611	11,96
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	824.567	799.346	824.492	25.221	3,16
Annen gjeld	20.226	19.576	21.896	650	3,32
Påløpte kostn. og mottatte ikke opptj. inntekter	24.700	23.949	6.367	751	3,14
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	15.548	3.479	5.838	12.070	346,98
Ansvarlig lånekapital	50.000	50.000	50.000		
Sum gjeld	4.095.016	3.718.713	4.085.270	376.304	10,12
Egenkapital	548.249	490.297	553.026	57.952	11,82
Resultat av ordinær drift etter skatt	8.238	6.715	-	1.524	22,69
Sum egenkapital	556.487	497.012	553.026	59.476	11,97
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	4.651.504	4.215.724	4.638.295	435.779	10,34
Tallene er ikke revidert.					

Lom, 31. mars 2015 / 30. april 2015

I styret for SpareBank 1 Lom og Skjåk

Hans Ivar Kolden
Styreleder

Tordis Brandsar

Henning Falkehaug
Banksjef

Anne Lise Marstein

Anne Wangen

Sigbjørn Oppheim

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen er ved utgangen av mars 2015 på 4.215,7 MNOK mot 4.221,4 MNOK på same tid i fjor. Dette er ein auke på 435,8 MNOK som tilsvarar 10,33%. Banken har pr. 31.3.15 eit volum på 873,4 MNOK i SpareBank 1 Boligkreditt AS. I tillegg har kundane våre eit volum på 177,7 MNOK i valutalån. Når ein reknar med dette, er forvaltningskapitalen på 5.702,6 MNOK.

Innskot

Innskot frå kundar har dei siste 12 månadane auka med 337,6 MNOK som tilsvarar 12,0%. Innskot frå kundar er nå kome opp i 3.160,0 MNOK.

Utlån

Utlåna har sidan mars 2014 hatt ein auke på 535,0 MNOK til 3.978,2 MNOK. Dette gjev ein vekst i utlåna på 15,5%. Volumet overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS har i same perioden auka med 17,6 MNOK. Vekst inklusiv boligkreditt og valutalån er da på 11,65%. Sidan nyttår viser utlånstala ein auke på 2,23% medrekna boligkreditt og valutalån.

Driftsresultat

Resultat av ordinær drift før skatt og tap er ved utgangen av mars 2015 på 14,3 MNOK. På årsbasis utgjer resultatet 1,24% av gjennomsnittleg forvaltningskapital, mot 14,0 MNOK og 1,35% på same tid i fjor.

Etter skatt og tap har vi eit resultat på 8,3 MNOK, som utgjer 0,71% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. Ved utgangen av mars 2014 hadde vi eit resultat på 6,7 MNOK. Dette utgjorde 0,65% av gjennomsnittleg forvaltning.

Netto rente- og provisjonsinntekter utgjer 23,0 MNOK. På årsbasis blir dette 1,99% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. For tilsvarande periode i fjor utgjorde rente- og provisjonsinntektene 20,5 MNOK og 1,97%.

Utbytte utgjorde pr. 1. kvartal 2,2 MNOK. Storparten av dette kjem frå aksjane våre i SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. I 2014 vart ikkje dette bokført før i 2. kvartal.

Provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester har gått ned med 0,2 MNOK til totalt 8,3 MNOK. Av dette er 2,3 MNOK provisjonar frå SpareBank 1 Boligkreditt. På same tid i 2014 var dette 3,1 MNOK

Pr. 1. kvartal 2014 hadde vi netto verdiendringar på verdipapira på 2,0 MNOK. Fram til 30.9.2014 var verdipapira rekna som omløpsmidlar bokført til marknadsverdi. Etter dette blir verdipapira bokført som det lågaste av marknadsverdi og kostpris. Vi har derfor lite endringar på denne rekneskapsposten hittil i år.

Personalkostnadene har auka frå 8,2 MNOK 1. kvartal 2014 til 9,5 MNOK 1. kvartal 2015.

Administrasjonskostnadene har auka med 1,4 MNOK medan andre driftskostnader har gått ned 0,9 MNOK sidan tilsvarande periode i fjor. Grunna endringar i rekneskapskontoplanen kan ikkje desse postane samanliknast direkte, men må sjåast på under eitt.

Sum driftskostnader utgjer 1,63% rekna av gjennomsnittleg forvaltningskapital mot 1,65% på same tid i fjor. Driftskostnader i prosent av driftsinntekter (ekskl. verdiendringar på verdipapir) er på 56,85%

Ved utgangen av mars har banken bokført 3,2 MNOK i tap som tilsvarar 0,08% av brutto utlån. Nedskrivning på individuelle og grupper av utlån er ved utgangen av mars 39,5 MNOK, og nedskrivning på garantiar er på 5,0 MNOK.

Endring i prinsipp for rekneskapsføring av pensjonsforpliktingar

Frå og med 1.1.2015 skal ytingar til tilsette, medrekna pensjonsforpliktingar, reknast inn og målast i samsvar med IAS19. Konsekvensen av dette er at korridormetoden ikkje lengre er tillate, og estimatavviket må førast direkte mot eigenkapitalen. For SpareBank 1 Lom og Skjåk betyr dette at eigenkapitalen til banken er redusert med 12,2 MNOK. For å få samanliknbare tal er 4,5 MNOK bokført i 2014 og 7,7 MNOK er ført i 2015 jfr. aktuarberegning. Tilsvarande er 2,7 MNOK bokført som utsett skatt i 2014 og 1,8 MNOK i 2015. Pensjonsforpliktingane er auka tilsvarande med 10,2 MNOK i 2014 og 6,5 MNOK i 2015.

Soliditet og kapitaldekning

Banken har ein god soliditet med ei kapitaldekning på 16,06%. Rein kjernekapital er på 15,25%. Opparbeidd overskot hittil i år er ikkje med i kapitaldekningsberekninga. Eigenkapitalen har vorte belasta med 12,2 MNOK som ein følge av føring av estimatavviket i pensjonsforpliktingane, og frådrag i ansvarleg kapital for indirekte eigardelar i finansielle selskap har auka som ein konsekvens av overgangsreglane i samband med innføring av CRD IV hausten 2014. Dette, saman med ein auke i beregningsgrunnlaget, forklarar nedgangen i kapitaldekninga.

Eigenkapitalen medrekna overskotet hittil i år er på 556,5 MNOK pr. 31.3.2015.

Utsiktene framover

Med innføringa av CRD IV i fjor haust, og innfasing av auka frådrag i ansvarleg kapital er det viktig at banken leverer gode overskot for å styrke eigenkapitalen og kapitaldekninga. Det er også viktig å vere godt førebudd til å kunne møte auka krav som kan kome, m.a. ved ein auke i den motsykliske bufferen for kapitaldekning.

Sjølv om vi merkar auka press på marginane, har vi god tru på at banken skal greie å oppretthalde innteninga gjennom året. Rentenivået er særst lågt, og vi har den siste tida greidd å refinansiere delar av obligasjonslånsporteføljen vår på gunstige nivå.

Rekneskapen er ikkje revidert.



Tap og tapsavsetninger

Tusen kroner	31.03.2015	31.12.2014
Nedskrivninger på individuelle utlån	12.370	19.117
Nedskrivninger på grupper av utlån	27.092	24.800
Sum nedskrivninger	39.462	43.917
Endring i nedskrivninger på individuelle utlån og garantier i perioden	4.251	-5.846
+Endring i nedskrivninger på grupper av utlån i perioden	-3.130	5.422
+Amortisert tap	1	892
+Konst.tap som det tidligere år er avsatt nedskrivning på individuelle utlån for	2.440	9.505
+Konst.tap som det tidligere år ikke er avsatt nedskrivning på individuelle utlån for	27	2.055
Inngang på tidlegare konstaterte tap i perioden	-379	-1.318
Tapskostnader i perioden	3.210	10.710

Misligholdte lån og garantier

Millioner kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Sum misligholdte engasjement (før nedskrivning på individuelle utlån)	60,2	79,7	87,3
Netto misligholdte engasjement (etter nedskrivning på individuelle utlån)	52,1	69,2	69,6
Øvrige tapsutsatte engasjement (før nedskrivning på individuelle utlån)	20,5	39,8	8,0
Netto tapsutsatte engasjement (etter nedskrivning på individuelle utlån)	16,3	38,0	6,5

Grunnlag kapitaldekning

Grunnlag kapitaldekning	31.03.2014	31.03.2015
	Konsolidert	
Sparebankens fond	497.750	548.249
Sum egenkapital	497.750	548.249
AVA fradrag		
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	-5.327	
Fradrag ansvarlig kapital i andre fin.inst.	-38.992	
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskap i finansiell sektor		-71.645
Avsatt kapitaldekningsreserve	-88.518	
Sum ren kjernekapital	364.913	476.604
Fondsobligasjon	50.000	
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskap i finansiell sektor		-
Sum kjernekapital	414.913	476.604
Ansvarlig lån		50.000
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskap i finansiell sektor		-24.845
Netto ansvarlig kapital	414.913	501.759
Risikovekta beregningsgrunnlag		
Kreditt-, motparts- og forringelserisiko	2.419.175	2.864.164
Posisjons-, valuta-, og varerisiko	72.663	-
Operasjonell risiko	223.088	260.960
Fradrag i beregningsgrunnlaget	-155.538	
Svekket kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)		63
Sum beregningsgrunnlag	2.559.388	3.125.187
Ren kjernekapitaldekning	14,26 %	15,25 %
Kjernekapitaldekning	16,21 %	15,25 %
Kapitaldekning	16,21 %	16,06 %

Makroøkonomiske utsikter

Under følger SpareBank 1 Markets sin sjefsøkonom Shakeb Syed sin makrorapport for 1. kvartal.

Internasjonal økonomi

Amerikansk økonomi: Det har kommet en del svake makrotall for amerikansk økonomi siden forrige kvartalsrapport. Mer konkret gjelder det sysselsettingsveksten for mars som kom inn på 126.000, betraktelig ned fra 264.000 i februar og mye lavere enn gjennomsnittet siden januar 2014 på omtrent 247.000. Detaljomsetningstallene for mars kom også inn svake, med en betydelig lavere vekst enn ventet. Det bredere målet på privat konsum viste et fall på 0,2% m/m. Innkjøpssjefsindeksene for industrisektoren fra New York Fed og Philadelphia Fed skuffet også. Varige industriordre for februar viste et fall for sjette måneden på rad. Disse tallene antyder at veksttakten i 1.kv er noe

avdempet, men det er for tidlig å si om dette er starten på en lavere veksttrend. Det er også usikkert i hvilken grad disse tallene har blitt svekket av en unormal kald vinter i 1.kv.

Eurosonen: Det er en klar bedring å spore i eurosonen, om enn i kun moderat/svak takt. Innkjøpssjefsindeksen (PMI) for industrisektoren, som er høyt korrelert med BNP, har steget sammenhengende siden november 2014, og er nå på 52—altså over 50-grensen som skiller optimisme fra pessimisme. Den europeiske sentralbanken, ECB, sin utlånsundersøkelse fra april viser økt liberalisering av utlånskriteriene ovenfor bedrifter og økt etterspørsel etter utlån til bedrifter. Derimot er det marginal innstramning i kriteriene for boligutlån. Bankene forventer en videre oppmyking av utlånskriteriene og økt utlån. Bankene oppgir at dette delvis er et resultat av ECBs obligasjonskjøpsprogram (kvantitative lettelser). Kredittetterspørselen stiger også, og er ventet å stige seg videre. Dette er en undersøkelse, men også de faktiske utlånstallene viser at bedringen fortsetter også inn i 1.kv. Industriproduksjonen i februar kom inn sterkt, noe som forlenger den svakt stigende trenden siden august i fjor. Ledighetsraten holdt seg uendret på 11,4% i januar, men falt til 11,3% i februar, hvilket forlenger den klart fallende trenden siden juni 2013. Dog er ledighetsraten fortsatt høy, og i enkelte land langt høyere enn for eurosonen som helhet. ECBs sin ekspansive pengepolitikk har vært med på å svekke euroen, hvilket virker stimulerende for eksporten. Det er mye av grunnen til at driftsbalanseoverskuddet fortsetter å vokse. Den svake euroens eksportstimulerende effekt er neppe uttømt.

Asia: De siste to månedenes makrotall fra Kina har vært svakere enn ventet. Mer konkret gjelder det februar- og mars-tallene for industriproduksjon, faste realkapitalinvesteringer og detaljomsetning. Innkjøpssjefsindeksen for industrisektoren skuffet også ved å falle til under 50-grensen. BNP-veksten for 1.kv kom inn som ventet på 7,0%, men det var ned fra 7,3% sist. Vi minner om at myndighetenes vekstmål nå er 7%, nedjustert fra tidligere 7,5%. Når det er sagt, har veksten av nye utlån overrasket på oppsiden de siste to månedene. De svakere tallene fikk People Bank of China (sentralbanken) til å kutte ned likviditetskravene ovenfor bankene med ett prosentpoeng (dog er kravet på 18,5% fortsatt høyt). Ikke desto mindre har IMF oppjustert sine prognoser for BNP-veksten i utviklings- og fremvoksende landene i Asia for 2015 og 2016, dels drevet av et mer optimistisk India-syn.

Norsk økonomi

Arbeidsledigheten stiger. Dette har vært ventet som følge av oljenedturens ringvirkninger. Men oppgangen i ledigheten er kun moderat—mer konkret har antall registrerte ledige (inkludert tiltak) steget med 1775 personer siden oppgangen startet i november 2014. Detaljene viser at oppgangen i all hovedsak er drevet av oljesensitive yrker, altså oljenæringen selv samt bygg og anlegg. Ennå er det altså ingen merkbare ringvirkninger til andre yrker. Privat konsum—som utgjør 50% av BNP—viser OK takter i årets to første måneder, som det foreligger varekonsumtall for. Mer konkret er veksten for jan-feb i gjennomsnitt 0,4% målt opp mot 4.kv i fjor. Industriproduksjonen falt i januar og februar samlet. Underkomponentene viser at dette har blitt drevet av oljesektoren og oljesensitive sektorer.

Boligprisene sesongjustert var tilnærmet uendret i mars (+0,1%) i forhold til februar. Prisveksten har dermed avtatt litt i det siste. Imidlertid er det styrke å spore i noen av detaljene, spesielt gjelder det omsetningsstatistikken for mars som var den høyeste av alle mars-månedene siden 2006. Omsetningshastigheten—dvs. antall dager det tar fra boligen er annonsert til registrert solgt—falt fra 40 i februar til 34 i mars.

Finansmarkedene

Korte renter og den norske kronen:

Ved sist kvartalsrapport prisent rentemarkedet en renteheving fra Federal Reserve (Fed) med 25 basispunkter i oktober 2015. Etter noe svakere amerikanske makrotall og tilhørende forsiktige uttalelser fra enkelte Fed-medlemmer, har denne innprisingen flyttet seg til desember 2015. ECB-sjefen, Mario Draghi, gjorde det klart på rentemøtet den 15.april at ECB akter å fortsette sin ultraekspansive pengepolitikk, mer konkret at den kjøper obligasjoner for €60mrd hver måned.

Norges Bank kuttet ikke renten den 19.mars, men holdt den uendret på 1,25%. Dette overrasket konsensus blant markedsanalytikerne. Også rentemarkedet (FRA-rentene) hadde på forhånd priset inn et rentekutt. Imidlertid steg ikke FRA-rentene stort på overraskelsen, og fortsatt prises det inn to rentekutt på 25 basispunkter hver, det første i juni og det andre i september. 3mnd NIBOR-renten steg derimot med 25 basispunkter, fra 1,25% til 1,50%. I skrivende stund står den fortsatt på om lag 1,50%.

Den handelsvektede kronekursen (I44) er omtrent flat siden forrige kvartalsrapport (dvs. begynnelsen av februar). Mot euro har derimot kronen styrket seg med 2% mens mot dollaren er svekket med omtrent det samme.

Lange renter:

Tysk 10 års statsrente er svært nær null, på 0,07% i skrivende stund. De siste dagenes videre nedgang er trolig drevet av ECB-sjefens uttalelser den 15.april. Den norske 10års statsobligasjonsrenten er ikke særlig endret siden ECBs rentemøte, men siden forrige kvartalsrapport i begynnelsen av februar har den steget med ca. 20 basispunkter. Gresk 10års statsobligasjonsrente har steget mye den siste tiden, drevet av usikkerhet rundt den neste gjeldsinnbetalingen til IMF. Tilsvarende rente har steget også i Italia, Spania og Portugal, trolig som en smitteeffekt fra den greske renteoppgangen.

Kredittpremiene:

Kredittpremiene i lavrisikosegmentet (investment grade) er fortsatt svært lave. Imidlertid har det vært en særnorsk premieutgang på om lag 5 basispunkter siden begynnelsen av februar i ansvarlige lån og obligasjoner med fortrinnsrett (bank 1 kategori, 5 år). Emisjonsaktiviteten for mars er den laveste av mars-månedene siden 2010. Kredittpremiene i høyrisikosegmentet (high yield) har hatt en utgang internasjonalt, mens de norske har falt (dog fra svært høye nivåer).

Aksjemarkedene:

Hovedindeksen på Oslo Børs (OSEBX) har steget fra rundt 600 i begynnelsen av februar til 654 i skrivende stund. Med andre ord kan man fortsatt si at oljeprisnedgangen i hovedsak er begrenset til oljerelaterte aksjer. Når det er sagt, har også prisindeksen for energisektoren stabilisert seg—siden januar 2015 er det faktisk en svak stigende trend. De ultralave rentene tilsier fortsatt oppgang på Oslo Børs. På den annen side er ringvirkningene av oljeprisnedgangen fortsatt en nedsiderisiko.



2688 LOM

Telefon: 61 21 90 00

Telefaks: 61 21 90 01

2690 SKJÅK

Telefon: 61 21 90 00

Telefaks: 61 21 35 01

2680 VÅGÅ

Telefon: 61 21 90 00

Telefaks: 61 23 94 51

2660 DOMBÅS

Telefon: 61 21 90 00 Telefaks: 61 21 90 05

www.sb1ls.no bankpost@sb1ls.no