



2018

Kvartalsrapport

2.kvartal



Tal i heile tusen	REKNESKAP PR. 30.06.18					I % av gj.snitt forvaltningskapital		
RESULTATREKNESKAP	30-jun-18	30-jun-17	2. kvart 18	2. kvart 17	2017	30-jun-18	30-jun-17	2017
Renteinntekter og liknande inntekter	78.965	79.426	40.253	40.300	160.358	2,81	3,03	2,95
Rentekostnader og liknande kostnader	28.893	26.559	14.841	13.380	54.030	1,03	1,01	0,99
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	50.073	52.867	25.412	26.920	106.328	1,78	2,02	1,95
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	25.554	41.976	23.649	41.119	42.658	0,91	1,60	0,78
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktenester	18.536	17.116	8.762	9.106	36.249	0,66	0,65	0,67
Provisjonskostnader og kostnader ved banktenester	1.191	1.157	594	479	2.435	0,04	0,04	0,04
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapir som er omløpsmidlar	2.358	5.485	967	4.638	8.597	0,08	0,21	0,16
Andre driftsinntekter	172	277	38	131	589	0,01	0,01	0,01
Personalkostnader	17.777	18.232	6.506	7.621	43.331	0,63	0,70	0,80
Administrasjonskostnader	13.136	12.229	7.002	6.414	25.707	0,47	0,47	0,47
Avskrivning mv. av varige driftsmidlar og immatrielle eigendelar	1.609	1.684	803	821	3.564	0,06	0,06	0,07
Andre driftskostnader	7.356	7.007	2.818	3.627	11.247	0,26	0,27	0,21
Resultat før tap	55.624	77.411	41.106	62.952	108.137	1,98	2,95	1,99
Tap på utlån, garantiar m.v.	-1.509	1.619	-2.507	-1.973	4.427	-0,05	0,06	0,08
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/-tap på verdipapir som er anleggsmidlar	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Skatt på ordinært resultat	8.102	8.310	5.234	4.983	15.489	0,29	0,32	0,28
Resultat av ordinær drift etter skatt	49.031	67.482	38.379	59.942	88.221	1,74	2,58	1,62
Forvaltningskapital	5.812.748	5.524.810	5.812.748	5.524.810	5.581.965			
Gjennomsnittleg forvaltningskapital	5.675.737	5.268.639	5.675.737	5.268.639	5.442.718			

BALANSE	30-jun-18	30-jun-17	2017	Endring	
				1.000 kr.	%
EIGEDELAR					
Kontantar og fordringar på sentralbankar	46.414	46.143	42.735	271	0,59
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar	377.947	392.988	553.682	-15.041	-3,83
Brutto utlån til og fordringar på kundar	4.921.536	4.673.813	4.641.105	247.723	5,30
Nedskrivningar på individuelle utlån	13.000	12.907	12.751	93	0,72
Nedskrivningar på grupper av utlån	17.003	18.205	18.130	-1.202	-6,60
Sum netto utlån til og fordringar på kundar	4.891.533	4.642.701	4.610.224	248.832	5,36
Sertifikat, obligasjonar og andre renteberande verdipapir med fast avkastning	135.999	119.788	125.922	16.211	13,53
Aksjar, andelar og andre verdipapir med variabel avkastning	251.876	189.724	138.486	62.151	32,76
Eigarinteresser i tilknytt selskap	75.159	75.159	75.159	0	0,00
Immatrielle eigedelar	891	1.396	891	-505	0,00
Varige driftsmidlar	29.596	29.115	31.060	481	1,65
Andre eigedelar	1.045	23.200	1.672	-22.155	-95,50
Forskottsbetalte ikkje påløpte kostnader og opptente ikkje mottekne inntekter	2.289	4.596	2.135	-2.307	-50,20
SUM EIGEDELAR	5.812.748	5.524.810	5.581.965	287.937	5,21
GJELD OG EIGENKAPITAL					
Gjeld til kredittinstitusjonar	0	0	0	0	0,00
Innskot frå og gjeld til kundar	4.257.935	3.944.783	4.008.332	313.152	7,94
Gjeld stifta ved utsteding av verdipapir	671.417	754.423	716.919	-83.006	-11,00
Anna gjeld	16.622	25.255	33.803	-8.633	-34,18
Påløpte kostnader og mottekne ikkje opptente inntekter	3.734	2.956	8.640	778	26,30
Avsetjing for påløpte kostnader og forpliktingar	5.858	9.460	6.119	-3.603	-38,08
Ansvarleg lånekapital	50.055	50.061	50.056	-6	
Sum gjeld	5.005.621	4.786.939	4.823.869	218.682	4,57
Eigenkapital	758.096	670.389	758.096	87.707	13,08
Resultat av ordinær drift etter skatt	49.031	67.482	0	-18.451	-27,34
Sum eigenkapital	807.127	737.872	758.096	69.255	9,39
SUM GJELD OG EIGENKAPITAL	5.812.748	5.524.810	5.581.965	287.937	5,21

Rekneskapan er ikkje revidert.

Lom den 30. juni 2018/13. august 2018

I styret for SpareBank 1 Lom og Skjåk

Hans Ivar Kolden Anne Lise Marstein Tordis Brandsar Sigbjørn Oppheim Jo Trygve Lyngved Wenche Ritha Vilhelmsen Unni Strand (banksjef)

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen er ved utgangen av juni 2018 på 5.812,7 MNOK mot 5.524,8 MNOK på same tid i fjor. Dette er ein auke på 287,9 MNOK som tilsvarar 5,21%. Banken har pr. 30.6.18 eit volum på 1.446,0 MNOK i SpareBank 1 Boligkreditt AS. I tillegg har kundane våre eit volum på 152,4 MNOK i valutalån. Når ein reknar med dette, er forvaltningskapitalen på 7.411,2 MNOK. Dette er ein auke på 384,8 MNOK sidan 30.6.17. Dette tilsvarar 5,48%. Sidan nyttår er denne auken på 280,4 MNOK eller 3,93%.

Innskot

Innskot frå kundar har dei siste 12 månadane auka med 313,2 MNOK som tilsvarar 7,94%. Sidan nyttår har vi hatt ein auke i innskot på 6,23%. Innskot frå kundar er nå 4.257,9 MNOK.

Utlån

Utlåna har sidan juni 2017 hatt ein auke på 247,7 MNOK til 4.921,5 MNOK. Dette gjev ein vekst i utlåna på 5,3%. Vekst inklusiv boligkreditt og valutalån er på 5,6%. Sidan nyttår viser utlånstala ein auke på 5,3% medrekna boligkreditt og valutalån.

Driftsresultat

Resultat av ordinær drift før skatt og tap er ved utgangen av juni 2018 på 55,6 MNOK. På årsbasis utgjer resultatet 1,98% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. På same tid i fjor var det 77,4 MNOK som da utgjorde 2,95% av gjennomsnittleg forvaltningskapital.

Etter skatt og tap har vi eit resultat på 49,0 MNOK, som utgjer 1,74% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. Ved utgangen av juni 2017 hadde vi eit resultat på 67,5 MNOK. Dette utgjorde 2,58% av gjennomsnittleg forvaltningskapital.

Netto rente- og provisjonsinntekter utgjer 50,1 MNOK. På årsbasis blir dette 1,78% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. For tilsvarande periode i fjor utgjorde rente- og provisjonsinntektene 52,9 MNOK og 2,02%. Den største endringa her kjem frå auka rentekostnader som ein følgje av sterk innskotsvekst.

Utbytte utgjorde pr. 2. kvartal 25,6 MNOK, medan det på same tid i fjor var 42,0 MNOK.

Provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester har gått opp med 1,4 MNOK til totalt 18,5 MNOK. Av dette er 6,2 MNOK provisjonar frå SpareBank 1 Boligkreditt som er ein auke på 1,1 MNOK frå i fjor. Vi har ein auke på 0,5 MNOK i provisjonar frå SpareBank 1 Forsikring.

Pr. 2. kvartal 2018 hadde vi netto verdiendringar på verdipapira på 2,4 MNOK.

Lønn og generelle administrasjonskostnader har auka frå 30,5 MNOK i 2. kvartal 2017 til 30,9 MNOK i 2. kvartal 2018. Andre driftskostnader er på 7,4 MNOK, som er ein auke frå 7,0 MNOK i fjor.

Sum driftskostnader utgjer 1,42% rekna av gjennomsnittleg forvaltningskapital, mot 1,50% på same tid i fjor. Driftskostnader i prosent av driftsinntekter (ekskl. verdiendringar på verdipapir) er på 42,81%. Dette er ein auke frå 35,25% på same tid i fjor.

Ved utgangen av mars har banken attendeført tap på 1,5 MNOK. Nedskriving på individuelle og grupper av utlån er ved utgangen av september 30,0 MNOK, og nedskriving på garantiar er på 2,9 MNOK.

Soliditet og kapitaldekning

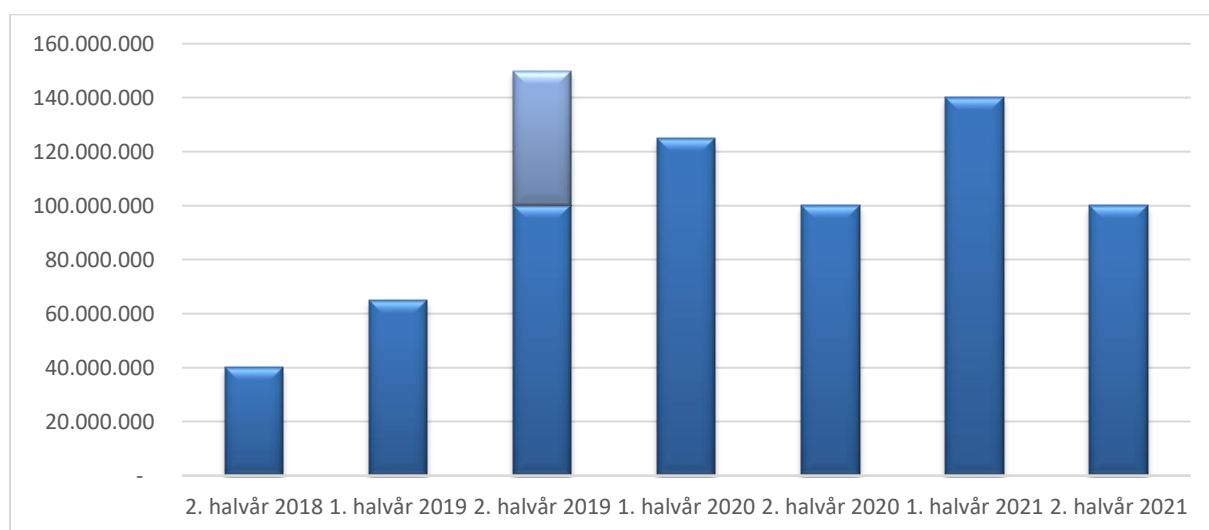
Banken har ein god soliditet med ei kapitaldekning på 19,58%. Rein kjernekapital er på 18,16%. Frå og med 1. januar 2018 skal vi gjere ei forholdsmessig konsolidering for eigardelar i samarbeidende grupper. Etter dette har vi ei kapitaldekning på 19,48%, ei kjernekapitaldekning på 17,89% og ei rein kjernekapitaldekning på 17,56%. Vi viser elles til kapitaldekningsnota.

Opparbeidd overskot hittil i år er ikkje med i kapitaldekningsutrekninga.

Eigenkapitalen medrekna overskotet hittil i år er på 807,1 MNOK

Likviditet og finansiering

Vi har ein stabil og god likviditet, og LCR ved utgangen av juni er på 177%. Banken har følgjande forfallsstruktur på obligasjonsgjelda:



*ansvarleg lån

Forsikringsfusjon

SpareBank 1 Gruppen AS og DNB ASA inngjekk 20. juni ein intensjonsavtale om å slå saman forsikringsverksemdene. Dette vil skje ved at DNB Forsikring AS fusjonerer med SpareBank 1 Skadeforsikring AS. Planen er at det fusjonerte selskapet vil ha ein tilnærma komplett produktportefølje innanfor risikoforsikring til privat- og SMB-marknaden. SpareBank 1 Gruppen AS skal ha ein eigardel på 60 prosent og DNB 40 prosent i det nye selskapet. Selskapet vil framleis vere eit dotterselskap i SpareBank 1 Gruppen AS. I intensjonsavtalen er det lagt til grunn eit bytteforhold på om lag 80 prosent for SpareBank 1 Gruppen og om lag 20 prosent for DNB. Dette bytteforholdet baserar seg på verdien av dei to skadeforsikringsselskapa. Marknadsverdien vil bli lagt til grunn når DNB skal auke eigardelen til 40 prosent. Det nye selskapet vil ved fusjonstidspunktet ha ein marknadsandel innanfor risikoforsikring på over 15 prosent, og blir med dette det tredje største forsikringsselskapet i landet, og det største i landet med distribusjon gjennom bank. Selskapet vidarefører SpareBank 1 sin avtale om å levere produkt til LO-forbunda sine 930 000 medlemmar gjennom merkevara LOfavør. For øvrig vil SpareBank 1-bankane distribuere forsikringane under SpareBank 1-merkevara, medan DNB vil distribuere forsikringane under merkevara til DNB. Fusjonen vil etter planen gjennomførast 1. januar 2019, under føresetnad av godkjenning frå styresmaktene. SpareBank 1 Lom og Skjåk eig 1,47 prosent av SpareBank 1 Gruppen AS gjennom sitt eigarskap i Samarbeidende Sparebanker AS.

Utsiktene framover

Konkurransen i bankmarknaden er tøff, og vi erfarer at rentenettoen har gått ned sidan i fjor. I løpet av 1. halvår 2018 har vi også hatt ein merkbar auke i Nibor. Dette vil også føre til auka rentekostnader etter kvart som obligasjonslåna blir reprisa, sjølv om Nibor har gått ned noko utover i 2. kvartal. Det blir framleis viktig for banken å ha god kontroll på kostnadsutviklinga. Konkurransesituasjonen reiser ein viktig strategidiskusjon i tida som kjem. Vi ynskjer å betjene både kundane i primærmarknadsområdet og fjernkundane på ein god måte, og vi må da finne den rette måten å skilje oss ut blant alle aktørane i marknaden.

Dei siste åra har vi hatt lite tap på utlån, og vi har dei siste åra hatt attendeføringar av gruppevis avsetningar. Utviklinga i portefølje-samansetjinga vår ser framleis positiv ut, men ein kan sjølvstakt ikkje sjå bort i frå at ein kan få tap på enkeltengasjement.

Vi reknar med nok ein god sesong for reiselivsnæringa. Dette er veldig viktig for området vårt, og er sterkt medverkande til den låge arbeidsløysa vi opplever.

Rekneskapan er ikkje revidert.

Nedanfor er sjefsøkonom Elisabeth Holvik i SpareBank 1 Gruppen sin makrorapportl.

Internasjonal økonomi

Veksten i verdensøkonomien tok seg vidare opp i andre kvartal, drevet opp av særlig sterk vekst i USA. Skattekutt og økt offentlig pengebruk bidrar til økt investeringer og konsum. I USA steg BNP med en årlig realvekstrate på hele 4,1% i andre kvartal. Frykt for opptrapping av handelskrig og økt importtoll kan ha fremskyndet en del innkjøp, og det er derfor tvilsomt at veksten fremover vil forbli like høy. Som følge av den overraskende sterke veksten i USA ble IMF's vekstanslag for den globale økonomien oppjustert til 3,9% i år og neste år. Det er en økning fra anslagene i april i år, da de ventet at veksten globalt i år ville bli rundt 3,6%.

USA har innført toll på en rekke kinesiske varer og har varslet at importtollen for varer til en samlet verdi på USD 200 mrd kan øke fra 10% til 25% fra september. Kina har svart med å øke importtoll på en del varer som produseres i Trumps kjernevelgerområder. Et eksempel er soyabønner, der Kina importerer soya til en verdi på USD 34 mrd. Kina truer med å ilegge importtoll på flytende gass, LNG, og truer med å kjøpe fra andre tilbydere. Kina har enda ikke støttet USA i deres boikott av Iran, og Kina kan få dekket mer av sitt energibehov fra Iran. Kina er verdens nest største importør av LNG. Uroen rundt handel har gitt et kraftig børsfall i Kina, der børsene er ned nesten 30% siden januar. Børsfallet har gjort at Kinas børs har falt så mye i verdi at børsen er skjøvet ned på tredje plass etter USA og Japan. Den kinesiske valutaen har svekket seg med nesten 6% siden juni. Det bidrar til å dempe prisen på økt importtoll, men er sammen med nedgangen på børsen et klart signal om at Kina har mer å tape på en handelskonflikt enn USA. Handelsunderskuddet med Kina var på USD 376 mrd i fjor, og er ventet å øke til godt over 400 mrd i år. Kina håper at samtaler og innrømmelser mht patenter og teknologi vil forhindre at de varslede tollsatsene heves, mens Trump twitrer at «tariffs are working big time».

Veksten i Europa har skuffet etter et meget sterkt år i fjor. Veksten for hele euroområdet steg med kun 0,3% fra første til andre kvartal i år, en klar svekkelse fra de to foregående kvartal da veksten steg med 0,4% og hele 0,7% i siste kvartal i fjor. I Tyskland er økonomien ventet å vokse med 2,1% i år, drevet opp av relativt høye bedriftsinvesteringer, høy industriproduksjon og god vekst i husholdningenes inntekter. Arbeidsledigheten i Tyskland har falt til de laveste nivå siden gjenforeningen i 1990. Den høye veksten gir økte skatteinntekter, og Tyskland har fått redusert statsgjelden til under EUR 2000 mrd. Tyskland er dermed – endelig – på vei til å greie Maastricht kravet om maks 60% statsgjeld, målt som % av BNP. Tyskland har da redusert statsgjelden fra rundt 81% av BNP i 2012 til 58% av BNP neste år. Frykt for hvordan handelskonflikten vil utvikle seg har redusert bedriftenes optimisme og vilje til å investere. I følge den viktige ledende spørreundersøkelsen blant euroområdet bedrifter, IFO indeksen, har optimismen blant bedrifter falt til sitt laveste nivå på 5 år. Særlig i Tyskland, Italia og Nederland rapporterte bedriftene at de vil redusere sine investeringer «significantly» det neste halvåret. Hetebølgen i Europa og høyere oljepris har gitt høyere energikostnader for bedriftene i Europa. Som følge av høyere energipriser har industriprisene i euroområdet steget med hele 3,6% i juni sammenlignet med året før. Vanligvis er industriprisene en ledende indikator på konsumprisene. IFO oppjusterte sine anslag for konsumprisene til 1,7% i år, og dermed nærmer prisveksten seg sentralbankens mål.

Sentralbanken i USA er ventet å heve renten i september etter sterke nøkkeltall og tegn til økende prisvekst. Sentralbanken varslet i forbindelse med rentemøtet i august at de planlegger en ny renteheving den 26. september. Sentralbanken uttalte i sin pressemelding at veksten i økonomien nå er sterk, og at inflasjonen både totalt og kjerneinflasjonen er nær sentralbankens mål på 2%. Sentralbanken har hevet renten to ganger tidligere i år, og vi tror de vil heve den to ganger til i år, og to til tre ganger neste år. Stigende renter har gitt en kraftig styrking i USD, og økt kapitalinngangen til USA. Økt privatkonsum øker også importen, og dermed forsetter handelsunderskuddet å øke. I følge tall fra Kina steg eksporten av varer til USA med vel 12% sammenlignet med juli i 2017. Ironisk nok gjør Trumps egen politikk det vanskelig å redusere handelsunderskuddet mot utlandet.

Sentralbanken i USA fortsetter å redusere sin balanse ved å selge statsobligasjoner. Til tross for at sentralbanken selger statsobligasjoner i markedet har renten på en 10 års statsobligasjon holdt seg stabilt like i underkant av 3,0%.

I Europa holder den europeiske sentralbanken rente uendret, og i pressemeldingen fra juli sier de rett ut at de forventer at renten vil bli holdt uendret til etter sommeren 2019, og uansett så lenge det er nødvendig for å få fart på økonomien. Sentralbanken fortsetter å kjøpe obligasjoner i markedet for EUR 30 mrd pr måned ut september, og varsler at de deretter vil redusere beløpet til EUR 15 mrd pr måned ut året. Forhåpentligvis er det ikke behov for å forlenge obligasjonskjøpene videre etter det. Men, sentralbanken vil reinvestere de obligasjonene som kommer til forfall, så en viss effekt vil sentralbanken ha på rentene også neste år.

I UK hevet sentralbanken renten til 0,75% den 2. august. Rentehevingene var en reversering av rentekuttene i etterkant av Brexit. Sentralbanksjef Mark Carney uttalte at det nå er viktigere å hindre for høy inflasjon, ettersom arbeidsledigheten har falt til et rekordlavt nivå og lønnsveksten er på vei oppover. Det er fortsatt uavklart hvilken avtale UK får med EU. Om de ikke får på plass en avtale innen mars vil UK måtte gå ut av EU uten en avtale, og vil da forholde seg til generelle WTO regler, det som blir omtalt som en hard Brexit.

Oljeprisen har steget til over USD 72 dollar fatet på uro rundt sanksjoner av Iran og økt global vekst. Vi legger til grunn en svak økning i oljeprisen fremover, til USD 75-80 i løpet av 2018, noe som vil bidra til noe høyere vekst i råvareeksporterende økonomier som den norske.

Norsk økonomi

Den betydelige økningen i oljeprisen i år er godt nytt for norsk økonomi. Veksten i norsk økonomi økte farten gjennom 2017 og inn i 2018. Konjunkturoppgangen har nå vart i over ett år, med veksten er mer moderat enn vi er vant til i oppgangsperioder. Selv om veksten stimuleres av lav rente og svak kronekurs, har optimismen blant bedrifter og i husholdningene vært mer beskjeden enn i tidligere oppturer. Fremover drives oppgangen av økte oljeinvesteringer, og det meldes om høy aktivitet og mangel på fagfolk på Vestlandet. Oljeinvesteringene ventes å øke med 1,3% fra 2017 til 2018 til rundt 157 mrd kroner. Det er i hovedsak en økning i feltutbygging og felt i drift som ligger bak økningen. De økte oljeinvesteringene vil bidra til positive ringvirkninger langs kysten. Gode tider innen fiskeri og oppdrett bidrar og til optimisme langs kysten. På toppen har den gode sommeren og svake kronekursen gitt et rekordår innen turisme.

Det siste året har konsumet i husholdningene tatt seg opp, takket være lave renter og bedre utsikter for arbeidsmarkedet. I 2016 var lønnsveksten på kun 1,7%, noe som ga en reallønnsnedgang på hele 1,8% som følge av høy importert prisvekst. Det var det største reallønnsfallet på 70 år i Norge, og skyldes delvis at sysselsetningsnedgangen i oljesektoren var så sterk at det trakk ned gjennomsnittslønningen i 2016. I fjor bedret arbeidsmarkedet seg og lønnsveksten økte 2,3%. Med en prisvekst i fjor på 1,8% ga det en positiv lønnsvekst på 0,5%. Sterk boligprisvekst har trolig bidratt til å holde privatkonsumet oppe tross svak lønnsvekst de siste årene, og gjeldsveksten fortsetter å stige raskere enn lønnsveksten. Gjeldsveksten i husholdningssektoren har sakkert farten de siste årene, og i mai i år steg gjeldsveksten i husholdningene med 5,8%. Boligprisene steg med 5,0% i 2017, og vi venter en svak positiv vekst i boligprisene også i år, men i størrelsesorden 5-7%. Utsikter til høyere renter og dyrere strøm til vinteren som følge av den rekordvarme sommeren kan legge en demper på privatkonsumet fremover.

Vi venter at Norges Bank vil øke renten som forventet i september, men at de deretter vil ta seg god tid med å heve rentene videre. Prisveksten målt ved den underliggende prisindeksen KPI-JAE var på kun 1,1% i juli, mens total KPI var på hele 2,6%, godt over det nedjusterte mandat for pengepolitikken fra mars i år, der inflasjonsmålet ble senket fra dagens 2,5% til 2,0%. I tillegg har Norges Bank fått et direkte ansvar for å sikre finansiell stabilitet. Med utsikter til videre prisoppgang på boliger, og en raskere gjeldsvekst enn inntektsvekst, er det på tide å begynne å normalisere rentene. Vi tror imidlertid ikke rentene skal stige mer enn opp mot 2% de neste 4-5 årene, gitt at ikke veksten overrasker og kronekursen forblir svak. I et slikt scenario vil trolig prisveksten tilta og Norges Bank må sette rentene høyere opp.

Finansmarkedene

Renter

I Norge er rentene på vei opp. Markedet tror på renteoppgang, men at den kommer til å bli moderat i forhold til tidligere oppganger. I følge markedets forventninger skal korte renter i løpet av en 5 års periode øke med 1,5-2%-poeng. NIBOR-spreaden har stabilisert seg rundt 0,55%, noe som gir en 3 måneders NIBOR rente i underkant av 1,1%. Siden markedet nå begynner å prise inn renteøkningen i september, vil NIBOR-spreaden kanskje komme noe ned etter renteøkningen.

Lange renter

Renten på en 10 års statsobligasjon i USA har ikke greit å etablere seg over 3%, og ligger i øyeblikket like i øyeblikket på 2,97%. Frykt for handelskrig har trolig gitt en viss kapitalinngang til trygge plasseringer i USA. Økt etterspørsel etter trygge obligasjoner presser ned renten. Ved å flytte kapital til USA har investorer også nytt godt av en styrkende USD.

Usikkerhet om banksektoren og ny politikk i Italia har gitt en viss kapitalutgang fra Italia som har bidratt til å løfte renten på en 10 års statsobligasjon fra rundt 2% i vår, til 3% i dag. Tilsvarende har renten på en tysk 10 års obligasjon falt fra rundt 0,5% til 0,39%. I Norge steg 10 års renten så vidt over 2% i mars, men har etter det falt tilbake og har flatet ut rundt 1,8%. Vi tror ikke de lange rentene i Norge vil stige vesentlig i år.

Kronen

Den norske kronen har styrket seg 4,5%, målt ved den importveide indeksen I-44. Mot Euroen har kronen styrket seg rundt 3%, mens den er så godt som uendret mot USD fra årets start. Dermed er det først og fremst en bevegelse i euro og USD, og i mindre grad særnorske forhold som driver kronen. Skulle kronekursen fulgt oljepris, burde kronen vært betydelig sterkere. Vi tror kronen skal styrke seg litt fremover, men tror den vil bli betydelig svakere enn det vi var vant til før oljeprisfallet i 2014.

Aksjemarkedene

Aksjemarkedet når stadig nye toppnoteringer, til tross for renteøkninger og bekymringer for en eskalerende handelskrig mellom USA og Kina. S&P 500 har steget 7% så langt i år, mens børsen i Europa og UK er om lag på samme sted som ved årets start. Oslo Børs nyter godt av oljeprisoppgangen og er opp 13% så langt i år.

Grunnlag kapitaldekning	30.06.2018	30.06.2017
Sparebankens fond	758.096	670.389
Sum egenkapital	758.096	670.389
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskap i finansiell sektor	-132.588	-108.778
Sum ren kjernekapital	625.508	561.611
Sum kjernekapital	625.508	561.611
Ansvarlig lån	50.055	50.000
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskap i finansiell sektor	-1.143	-10.596
Netto ansvarlig kapital	674.420	601.015
Risikovekta beregningsgrunnlag		
Kreditt-, motparts- og forringelserisiko	3.164.756	3.043.562
Posisjons-, valuta-, og varerisiko	-	-
Operasjonell risiko	279.494	277.276
Svekket kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	213	
Sum beregningsgrunnlag	3.444.463	3.320.838
Ren kjernekapitaldekning	18,16 %	16,91 %
Kjernekapitaldekning	18,16 %	16,91 %
Kapitaldekning	19,58 %	18,10 %

Forholdsmessig konsolidering	30.06.2018
Ren kjernekapital	758.139
Kjernekapital	772.465
Ansvarlig kapital	841.133
Netto Beregningsgrunnlag	4.318.095
Ren kjernekapitaldekning med forholdsmessig konsolidering	17,56 %
Kjernekapitaldekning med forholdsmessig konsolidering	17,89 %
Kapitaldekning med forholdsmessig konsolidering	19,48 %

Kapitalkrav	30.06.2018
Minstekrav	4,50 %
Bevaringsbuffer	2,50 %
Systemrisikobuffer	3,00 %
Motsyklisk buffer	2,00 %
Ren kjernekapitalkrav	12,00 %
Kjernekapitalkrav	13,50 %
Kapitaldekningskrav	15,50 %
Pilar 2 kapitalkrav	2,50 %
Ren kjernekapitalkrav	14,50 %
Kjernekapitalkrav	16,00 %
Kapitaldekningskrav	18,00 %

Fra 31.12.17 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk buffer 2,0 prosent. Finansforetak som omfattes av de nye reglene må fra 31.12.17 minst ha ren kjernekapitaldekning på 12,0 prosent, kjernekapitaldekning på 13,5 prosent og kapitaldekning på 15,5 prosent for å dekke minste- og bufferkravene.

Finanstilsynet har pålagt SpareBank 1 Lom og Skjåk å ha kapital utover minstekrav og bufferkrav (Pilar 2) tilsvarende 2,5% av beregningsgrunnlaget som risikoer som foretaket er utsatt for og som ikke, eller bare delvis, er dekket i minstekravet i Pilar 1. Pilar 2-kravet skal dekkes av ren kjernekapital

Sparebank1 Lom og Skjåk benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Forholdsmessig konsolidering skal gjøres ved eierandeler i foretak i samarbeidende grupper. Konsolideringsreglene for samarbeidende grupper gjeldende fra 1. januar 2017 for foretak som har eierandel på 10 prosent og opp til 20 prosent, og fra 1. januar 2018 for eierandeler under 10 prosent. Sparebank1 Lom og Skjåk foretar forholdsmessig konsolidering fra og med 1. januar 2018 for eierandeler i SB1 Boligkreditt AS, SB1 Næringskreditt AS, SB1 Kredittkort AS, SB1 Finans Midt Norge AS og SamSpar Bankinvest AS (BN Bank). Pilar 2-kravet gjelder kun på foretaksnivå.

TAP OG TAPSAVSETNINGER

<i>Tusen kroner</i>	30.06.2018	31.12.2017
Nedskrivninger på individuelle utlån	13.000	12.751
Nedskrivninger på grupper av utlån	17.003	18.130
Nedskrivning på garantier	2.893	2.968
Sum nedskrivninger	32.896	33.849
Endring i nedskrivninger på individuelle utlån og garantier i perioden	268	1.644
+Endring i nedskrivninger på grupper av utlån i perioden	-1.127	-454
+Amortisert tap	82	579
+Konst.tap som det tidligere år er avsatt nedskrivning på individuelle utlån for	20	5.000
+Konst.tap som det tidligere år ikke er avsatt nedskrivning på individuelle utlån for	59	740
Inngang på tidlegare konstaterte tap i perioden	-812	-3.082
Tapskostnader i perioden	-1.509	4.427

MISLIGHOLDTE LÅN OG GARANTIER

Millioner kroner

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Sum misligholdte engasjement (før nedskrivning på individuelle utlån)	17,1	24,7	23,9
Netto misligholdte engasjement (etter nedskrivning på individuelle utlån)	12,3	20,2	6,3
Øvrige tapsutsatte engasjement (før nedskrivning på individuelle utlån)	30,7	59,6	40,0
Netto tapsutsatte engasjement (etter nedskrivning på individuelle utlån)	19,6	45,8	9,4