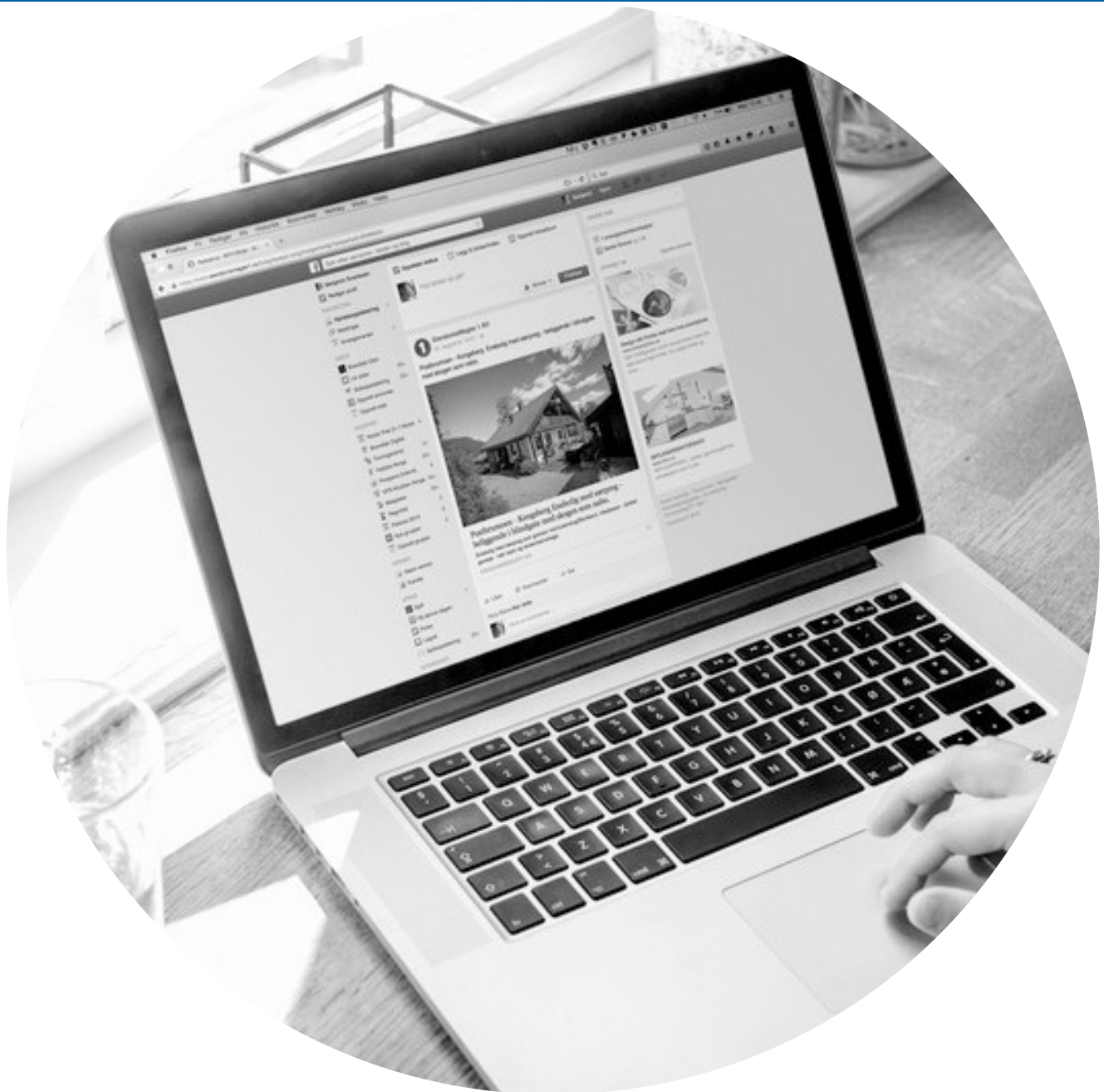




2016

Kvartalsrapport

1.kvartal



REGNSKAP PR. 31.03.16

Tall i hele tusen				I % av gj.snitt. forvaltningskapital		
	31.03.2016	31.03.2015	2015	31.03.2016	31.03.2015	2015
RESULTATREGNSKAP						
Renteinntekter og lignende inntekter	38.544	44.940	171.791	3,17	3,90	3,57
Rentekostnader og lignende kostnader	14.287	21.958	76.631	1,18	1,90	1,59
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	24.257	22.982	95.160	2,00	1,99	1,98
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	755	2.212	6.801	0,06	0,19	0,14
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	7.587	8.257	32.947	0,62	0,72	0,68
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	635	512	2.388	0,05	0,04	0,05
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	378	16	-2.832	0,03	0,00	-0,06
Andre driftsinntekter	121	130	523	0,01	0,01	0,01
Personalkostnader	9.118	9.477	36.484	0,75	0,82	0,76
Administrasjonskostnader	6.041	5.292	25.517	0,50	0,46	0,53
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immatrielle eiendeler	803	737	3.043	0,07	0,06	0,06
Andre driftskostnader	3.529	3.295	10.989	0,29	0,29	0,23
Resultat før tap	12.972	14.284	54.179	1,07	1,24	1,12
Tap på utlån, garantier m.v.	-268	3.210	-1.420	-0,02	0,28	-0,03
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/-tap på verdipapirer som er anleggsmidler	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Skatt på ordinært resultat	3.440	2.836	15.754	0,28	0,25	0,33
Resultat av ordinær drift etter skatt	9.800	8.238	39.845	0,81	0,71	0,83
Forvaltningskapital	4.889.581	4.651.504	4.879.769			
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4.873.011	4.677.496	4.817.862			

BALANSE	31.03.2016	31.03.2015	2015	Endring	
				1.000 kr.	%
EIENDELER					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	56.428	56.361	54.451	67	0,12
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	277.896	204.152	381.237	73.744	36,12
Brutto utlån til og fordringer på kunder	4.227.267	3.978.234	4.114.448	249.033	6,26
Nedskrivninger på individuelle utlån	12.836	12.370	12.607	466	3,76
Nedskrivninger på grupper av utlån	20.502	27.092	20.941	-6.590	-24,32
Sum netto utlån til og fordringer på kunder	4.193.929	3.938.772	4.080.900	255.158	6,48
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	136.442	157.407	154.163	-20.965	-13,32
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	122.507	197.912	113.006	-75.405	-38,10
Eierinteresser i tilknyttede selskap	51.652	51.906	51.837	-254	-0,49
Immatrielle eiendeler	1.646	2.449	1.646	-803	0,00
Varige driftsmidler	30.967	26.478	31.369	4.490	16,96
Andre eiendeler	3.126	3.929	1.316	-803	-20,44
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	14.988	12.138	9.843	2.849	23,48
SUM EIENDELER	4.889.581	4.651.504	4.879.769	238.078	5,12
GJELD OG EGENKAPITAL					
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0,00
Innskudd fra og gjeld til kunder	3.454.835	3.159.974	3.398.765	294.861	9,33
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	734.656	824.567	796.620	-89.912	-10,90
Annen gjeld	22.239	20.226	24.913	2.012	9,95
Påløpte kostn. og mottatte ikke opptj. inntekter	16.752	24.700	7.734	-7.948	-32,18
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	11.168	15.548	11.604	-4.381	-28,18
Ansvarlig lånekapital	50.000	50.000	50.000		
Sum gjeld	4.289.649	4.095.016	4.289.636	194.632	4,75
Egenkapital	590.133	548.249	590.133	41.884	7,64
Resultat av ordinær drift etter skatt	9.800	8.238	0	1.561	18,95
Sum egenkapital	599.933	556.487	590.133	43.445	7,81
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	4.889.581	4.651.504	4.879.769	238.078	5,12

Tallene er ikke revidert.

Lom, 31. mars 2016 / 25. april 2016

I styret for SpareBank 1 Lom og Skjåk

Hans Ivar Kolden
(styreleder)

Tordis Brandsar

Henning Falkenhaus
(banksjef)

Anne Lise Marstein

Anne Wangen

Sigbjørn Oppheim

Svein Garmo
øk.ansvarleg

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen er ved utgangen av mars 2016 på 4.889,6 MNOK mot 4.651,5 MNOK på same tid i fjor. Dette er ein auke på 238,1 MNOK som tilsvarar 5,12%. Banken har pr. 31.3.16 eit volum på 1.069,0 MNOK i SpareBank 1 Boligkreditt AS. I tillegg har kundane våre eit volum på 133,8 MNOK i valutalån. Når ein reknar med dette, er forvaltningskapitalen på 6.092,4 MNOK. Dette er ein auke på 389,8 MNOK. Dette tilsvarar 6,84%. Sidan nyttår er denne auken på 54,2 MNOK eller 0,90%.

Innskot

Innskot frå kundar har dei siste 12 månadane auka med 294,9 MNOK som tilsvarar 9,33%. Innskot frå kundar er nå kome opp i 3.454,8 MNOK.

Utlån

Utlåna har sidan mars 2015 hatt ein auke på 249,0 MNOK til 4.227,3 MNOK. Dette gjev ein vekst i utlåna på 6,26%. Volumet overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS har i same perioden auka med 22,40%. Vekst inklusiv boligkreditt og valutalån er da på 7,97%. Sidan nyttår viser utlånstala ein auke på 2,98% medrekna boligkreditt og valutalån.

Driftsresultat

Resultat av ordinær drift før skatt og tap er ved utgangen av mars 2016 på 13,0 MNOK. På årsbasis utgjer resultatet 1,07% av gjennomsnittleg forvaltningskapital, mot 12,7 MNOK og 1,04% på same tid i fjor.

Etter skatt og tap har vi eit resultat på 9,8 MNOK, som utgjer 0,81% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. Ved utgangen av mars 2015 hadde vi eit resultat på 7,2 MNOK. Dette utgjorde 0,59% av gjennomsnittleg forvaltning.

Netto rente- og provisjonsinntekter utgjer 24,3 MNOK. På årsbasis blir dette 2,00% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. For tilsvarande periode i fjor utgjorde rente- og provisjonsinntektene 23,0 MNOK og 1,99%.

Utbytte utgjorde pr. 1. kvartal 0,8 MNOK, medan det på same tid i fjor var 2,2 MNOK

Provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester har gått ned med 0,7 MNOK til totalt 7,6 MNOK. Av dette er 2,2 MNOK provisjonar frå SpareBank 1 Boligkreditt. På same tid i 2016 var dette 2,3 MNOK

Pr. 1. kvartal 2016 hadde vi netto verdiendingar på verdipapira på 0,4 MNOK.

Lønn og generelle administrasjonskostnader har auka frå 14,8 MNOK 1. kvartal 2015 til 15,2 MNOK 1. kvartal 2016. Andre driftskostnader har gått opp med 0,2 MNOK sidan tilsvarande periode i fjor til til 3,5 MNOK.

Sum driftskostnader utgjer 1,61% rekna av gjennomsnittleg forvaltningskapital mot 1,63% på same tid i fjor. Driftskostnader i prosent av driftsinntekter (ekskl. verdiendingar på verdipapir) er på 60,75%. Dette er ein auke frå 56,85% på same tid i fjor, da utbytteutbetalingane var ein del større.

Ved utgangen av mars har banken attendeført 0,3 MNOK av tidlegare tapsavsetningar. Nedskrivning på individuelle og grupper av utlån er ved utgangen av mars 27,9 MNOK, og nedskrivning på garantiar er på 5,0 MNOK.

Soliditet og kapitaldekning

Banken har ein god soliditet med ei kapitaldekning på 16,63%. Rein kjernekapital er på 15,71%. Opparbeidd overskot hittil i år er ikkje med i kapitaldekningsberekninga.

Eigenkapitalen medrekna overskotet hittil i år er på 599,9 MNOK pr. 31.3.2016.

Utsiktene framover

Med innføringa av CRD IV i 214, 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, m.a. ved den varsla auken i den motsykliske bufferen for kapitaldekning på 0,5%-poeng frå 1. juli 2016. DNB legg ned kontora sine i Gudbrandsdalen våren 2016, og dette kan føre til auke vekst for SpareBank 1 Lom og Skjåk. Ein lik vekst vil også stille krav til at banken har god eigenkapitaldekning.

Grunna fallet i oljeprisen dei siste månadene ser vi at delar av landet opplever fallande investeringar og auka arbeidsløyse. Dette råkar ikkje marknadsområdet vårt direkte, men vi har store delar av kundemassen vår busett utanfor primærmarknadsområdet så dette vil kunne ha konsekvensar også for oss. På den andre sida er det venta at valutakursutviklinga vil føre til ein vekst i turistnæringa, som vil kunne gje positive ringverknader.

Vi har god tru på at vi vil kunne halde oppe innteninga i resten av 2016, og at året vil bli som forventa.

Rekneskapen er ikkje revidert.

TAP OG TAPSAVSETNINGER

<i>Tusen kroner</i>	31.03.2016	31.12.2015
Nedskrivninger på individuelle utlån	12.836	12.607
Nedskrivninger på grupper av utlån	20.502	20.941
Nedskrivning på garantier	5.250	5.250
Sum nedskrivninger	38.588	33.548
Endring i nedskrivninger på individuelle utlån og garantier i perioden	225	4.732
+Endring i nedskrivninger på grupper av utlån i perioden	-439	-9.281
+Amortisert tap	12	9
+Konst.tap som det tidligere år er avsatt nedskrivning på individuelle utlån for	0	4.679
+Konst.tap som det tidligere år ikke er avsatt nedskrivning på individuelle utlån for	13	192
Inngang på tidlegare konstaterte tap i perioden	-78	-1.751
Tapskostnader i perioden	-268	-1.420

MISLIGHOLDTE LÅN OG GARANTIER

Millioner kroner

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Sum misligholdte engasjement (før nedskrivning på individuelle utlån)	35,9	60,2	44,0
Netto misligholdte engasjement (etter nedskrivning på individuelle utlån)	27,1	52,1	35,4
Øvrige tapsutsatte engasjement (før nedskrivning på individuelle utlån)	30,9	20,5	30,9
Netto tapsutsatte engasjement (etter nedskrivning på individuelle utlån)	21,6	16,3	21,7

Grunnlag kapitaldekning	31.03.2015	31.03.2016
Sparebankens fond	590.133	548.249
Sum egenkapital	590.133	548.249
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskap i finansiell sektor	-95.517	-71.645
Sum ren kjernekapital	494.616	476.604
Sum kjernekapital	494.616	476.604
Ansvarlig lån	50.000	50.000
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskap i finansiell sektor	-21.152	-24.845
Netto ansvarlig kapital	523.464	501.759
Risikovekta beregningsgrunnlag		
Kreditt-, motparts- og forringelserisiko	2.883.498	2.864.164
Posisjons-, valuta-, og varerisiko	-	-
Operasjonell risiko	264.879	260.960
Svekket kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	238	63
Sum beregningsgrunnlag	3.148.615	3.125.187
Ren kjernekapitaldekning	15,71 %	15,25 %
Kjernekapitaldekning	15,71 %	15,25 %
Kapitaldekning	16,63 %	16,06 %

Internasjonal økonomi

Amerikansk økonomi:

I 4.kvartal i fjor rådet det en frykt blant økonomer og i finansmarkedet om helsen til amerikansk økonomi – en frykt drevet av noen svake amerikanske nøkkeltall. Den frykten har nå lagt seg og amerikansk økonomi fortsetter å bedre seg. Dette gjelder spesielt arbeidsmarkedet, deriblant arbeidsledighetsraten som har falt til lave 5,5% - et nivå som er i tråd med antatt nøytral ledighet.

Eurosonen:

Europeisk økonomi fortsatte å hente seg inn i 1.kvartal 2016. Riktignok er ikke veksten veldig høy, men den er likevel stigende. En viktig vekststimulans er ECBs ukonvensjonelle pengepolitikk, som resulterer i at bankene stadig liberaliserer sine utlåsbetingelser og at låneetterspørselen (fra både husholdninger og bedrifter) øker – dette gjaldt også i 1.kvartal i år. ECB opptrappet sin pengepolitiske stimulansetiltak ytterligere i 1.kvartal. Dette vil trolig stimulere eurosonens vekst ytterligere.

Asia/fremvoksende økonomier:

4.kvartal 2015 var preget av frykt for kollaps av Kinas økonomi, hvilket var en av hovedgrunnene til av finansmarkedets risikoaversjon økte merkbart. Den frykten har lagt seg i 1.kvartal i år, drevet av noen sterke makroøkonomiske nøkkeltall. Ikke desto mindre, fortsetter noen prominente utenlandske økonomer (f.eks. George Soros) å minne om ubalansene i Kinas økonomi, spesielt tilknyttet kredittveksten. Myndighetene i Kina har fortsatt å stimulere i 1.kvartal – dette for å hindre en for sterk vekstavmatning. Kinas vekst avmater i hovedsak fra industrisiden, men dette blir til dels oppveid av økt vekst i tjenestesektoren, som igjen er et resultat av økt privat konsum. Denne endrede vekstfordelingen viser at Kina har klart å ta noen skritt i retning av en mer bærekraftig og sunn vekstmodell, som innebærer mindre eksport/offentlig investeringer og mer privat konsum. Men fortsatt er det en lang vei å gå.

Norsk økonomi

Todelingen i norsk økonomi fortsatte inn i 1.kvartal. Mer konkret sliter oljerelatert næring mens næring utenom olje klarer seg nokså bra. Denne todelingen vises både i arbeidsmarkedet, investeringene og produksjonen i de ulike sektorene. Todelingen er trolig et resultat av buffere i norsk økonomi som demper ringvirkningene fra oljenæringen inn til andre næringer. Den svake kronekursen og regjeringens økte oljepengebruk er eksempler på slike buffere.

Vekten i fastlands-BNP kom inn på 0,2% kv/kv i 1.kvartal, uendret fra 4.kvartal. Dette var overraskende sterkt. Privat konsum var en sterk bidragsyter til veksten, noe som nok er et resultat av kombinasjonen av den svake kronen og begrenset oppgang gi arbeidsledigheten. Den svake kronen stimulerer ikke bare vekten, men gir også rom for økt offentlig forbruk via verdiøkning av oljefondet.

Finansmarkedene

Korte renter og den norske kronen:

Norges Bank kuttet renten med 25 basispunkter til 0,5% i midten av mars. I tillegg ble rentebanen nedrevidert til nå å være konsistent med ett rentekutt på til 25 basispunkter i juni. Pengemarkedsrentene har ikke falt tilsvarende sentralbankens rentekutt, altså er differansen mellom styringsrenten og 3 mnd. NBIOR (pengemarkedspåslaget) på unormalt høye 50 basispunkter. Dette økte risikopåslaget i pengemarkedet for USD, er trolig drevet av nye regulatoriske krav fra amerikanske myndigheter. Derfor er det grunn til å tro at pengemarkedspåslaget vil holde seg høyere enn normalt i noe lenger tid.

Den handelsvektede kronen (144) har svekket seg med 0,5% fra 4.kvartal i fjor til 1.kvartal i år. Over samme tidsperiode har kronen styrket seg med 2% mot euro og 1% mot dollaren. I april har en del av kronesvekkelsen reversert seg, trolig drevet av avtagende risikofrykt i finansmarkedet/økt oljepris.

ECB økte sin stimulanse merkbart den 10.mars, ved å (i) kutte styringsrenten med 5 basispunkter til 0,25%, (ii) kutte innskuddsrenten med 10 basispunkter til -0,4%, (iii) øke månedlige obligasjonskjøp med €20 millioner til €80 millioner, (iv) en ny serie av målrettede lange lån til banknæringen, (v) inkludere andre obligasjoner enn kun bankobligasjoner i sitt obligasjonsoppkjøpsprogram.

Federal Reserve presenterte en nedjustert rentebane den 16.mars. Fra å tro på fire rentehevinger (på 25 basispunkter hver) i 2016 til nå å tro på to rentehevinger. Markedet priser inn kun én renteheving med en sannsynlighet på rundt 60%.

Lange renter:

Lange renter har falt i land hvis stater forbindes med lav misligholdrisiko. Mer konkret er fallet – i 1.kvartal mot 4.kvartal - for 10års norsk statsobligasjonsrente på 20 basispunkter. Fallet i tilsvarende amerikansk og tysk rente er i underkant av 30bp. Det har også vært fall i statsrentene til land hvis misligholdrisiko oppfattes som høyere, som f.eks. Italia og Spania, med hhv. 15 og 5 basispunkter. Fallet er trolig delvis drevet av antatt tregere renteoppgang fra Federal Reserve, samt overraskende sterk stimulanse fra ECB.

Kredittpremiene:

I 1.kvartal fortsatte oppgangen i norske kredittmarginer, slik disse kan observeres i obligasjonsmarkedet. Dette gjelder både obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og ordinære bankobligasjoner. Innlånsmarginen til større banker via obligasjonsmarkedet steg fra 4.kvartal til 1.kvartal i gjennomsnitt med i om lag 10 basispunkter. Kredittmarginen som de største boligkredittforetakene må betale for lån via OMF steg med om lag 7-8 basispunkter over tilsvarende periode. De største kommunenes innlånsmarginer økte med om lag 6 basispunkter. I mars og april har derimot innlånsmarginene falt, med hele 20 basispunkter for de største bankenes og med om lag 7 basispunkter for de største OMF-foretakene. Fallet er antagelig drevet av en bedring i de særnorske kredittmarkedsforholdene, som løftet marginene mot slutten av fjoråret og begynnelsen av inneværende år.

Aksjemarkedene:

Børsene i Vesten har falt i gjennomsnitt fra 4.kvartal i fjor til 1.kvartal i år. Mer konkret er det snakk om 8%

For Oslo Børs (OSEBX), 9% for Europa (Eurostoxx 600) og 5% i USA (S&P 500). Men mye av disse fallene har reversert seg i mars og april, ettersom risikofrykten i finansmarkedet har lagt seg.

Avkastningsdifferansen mellom aksje- og rentemarkedet kan sees på som en risikopremie i førstnevnte. Høy risikopremie betyr at det koster mer av seg å plassere i aksjemarkedet kontra rentemarkedet. Denne risikopremien ligger på det historiske øvre standardavviket, både for det norske, amerikanske og europeiske aksjemarkedet. Også ved andre metoder beregnes risikopremien i aksjemarkedet å være usedvanlig høyt på Oslo Børs. Dette taler for fortsatt oppgang på Oslo Børs. Når det er sagt, kan midlertidige korreksjoner på 10-15% ikke avskrives.