



DELÅRSRAPPORT 2. kvartal 2017

Voss, 15. august 2017
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA
Postboks 10, 5701 Voss
Telefon: 56 52 35 00 faks 56 51 27 47
www.vekselbanken.no
E-post: post@vekselbanken.no

DELÅRSRAPPORT 2. KVARTAL 2017

GENERELT

Rekneskapen er utarbeidd etter IFRS (International Finance Reporting Standard).

RESULTATUTVIKLING

Voss Veksel- og Landmandsbank ASA legg fram eit resultat før tap for 1. halvår på 18,1 mill. kr, ein auke på 1,5 mill. kr i forhold til fjoråret. Resultat av ordinær drift etter skatt for 1. halvår 2017 syner 13,7 mill. kr, mot 15,0 mill. kr i 2016, ein reduksjon på 1,3 mill. kr. Dette skuldast blant anna at banken i 2016 inntektsførte 3 mill. kr som vinst ved sal av anleggsaksjar (Visa Inc.).

Totalresultatet for halvåret syner 12,7 mill. kr, om lag det same som i fjor.

For 2. kvartal isolert syner banken eit resultat før tap på 12,0 mill. kr ein auke på 0,8 mill. kr i forhold til 2. kvartal i fjor.

RENTENETTO

Den gode veksten i utlån gjev banken god vekst i netto rente- og kredittprovisjonsinntekter, som ved halvårsskiftet er bokført til 39,6 mill. kr, ein auke på 3,7 mill. kr. For 2. kvartal isolert er rentenettoen 20,6 mill. kr mot 19,0 mill. kr for 2. kvartal i fjor.

Konkurransen i rentemarknaden er framleis hard, og rentemarginen ved halvårsskiftet syner 1,82% mot 1,87% ved halvårsskiftet i fjor.

ANDRE DRIFTSINNTEKTER

Ved halvårsskiftet bokfører banken netto andre driftsinntekter på 4,6 mill. kr mot 5,1 mill. kr i fjor. Netto provisjonsinntekter er auka med kr. 275.000 medan utbytte og verdiendingar av aksje og rentefond er redusert med 1,1 mill. kr då banken ikkje lenger har investeringar i rentefond.

For 2. kvartal isolert er netto andre driftsinntekter 3,5 mill. kr mot 4,1 mill. kr i fjor.

Då marginpresset framleis er stort på vanleg bankdrift, vil provisjonsinntekter frå sal av forsikrings- og spareprodukt framover vera ei viktig inntektskjelde for banken. Porteføljeveksten ein har sett i fyrste halvår ligg i forhold til budsjett, og banken arbeider målbevist framover for å auka desse inntektene.

DRIFTSKOSTNADER

Banken sine driftskostnader er ved halvårsskiftet bokført til 26,1 mill. kr mot 24,4 mill. kr i fjor. Av auken på 1,7 mill. kr skuldast ny finansskatt 0,4 mill. kr.

For 2. kvartal isolert sett er samla driftskostnader 12,1 mill. kr mot 11,9 mill. kr i fjor.

Driftskostnadane er om lag som budsjettet. Ved utgangen av året er banken ferdig med avskrivning av overgangskostnadane frå EVRY til Eika, og banken sine driftskostnader vil då verta redusert med om lag 4 mill. kr årleg.

TAP OG MISLEGHALDNE LÅN

Ved halvårsskiftet har banken konstatert tap på utlån på 0,1 mill. kr mot 2,2 mill. kr i fjor. Det er føreteke reduksjon av individuelle nedskrivningar på 0,5 mill. kr, medan gruppevis nedskrivningar er auka med 1,0 mill. kr hittil i år.

Samla netto misleghaldne og tapsutsette engasjement ved halvårsskiftet er på 46,5 mill. kr, mot 34,5 mill. kr i fjor. 1 % av brutto utlån utgjør dette 1,12 % i år, mot 0,96% i fjor.

For nærmare spesifikasjon sjå eigen tapsnote.

RÅDVELDEKAPITAL

Banken sin rådveldekapital ved utgangen av halvåret er 4.595 mill. kr, ein auke på 330 mill. kr (+7,7%) sidan årsskiftet og 421 mill. kr (+10,1%) sidan halvårsskiftet i fjor.

INNSKOT

Innskot frå kundar ved halvårsskiftet er 2.971 mill. kr, ein auke siste 12 månader på 37,8 mill. kr (+1,3%), men ein reduksjon sidan årsskiftet på 28,5 mill. kr (-0,9%).

Innskotsdekninga ved halvårsskiftet var 71,8% mot 80,3% ved inngangen til året. Reknar ein med utlån formidla via EBK var innskotsdekninga 66,5% ved halvårsskiftet og 74,7% ved inngangen til året.

Den store reduksjonen skuldast kraftig vekst i banken sine utlån i fyrste halvår i 2017.

UTLÅN

Banken har i fyrste halvår i år hatt ein vekst i utlåna på 401 mill. kr (+10,7%) og siste 12 månader på 546 mill. kr (+15,2%). Veksten siste 12 månadane er fordelt på lån til næringsformål med 259 mill. kr (+36,4%) og til personkundar med 287 mill. kr (+9,9%).

Den kraftige veksten i næringslån vil verta redusert utover året, då fleire av utbyggingsprosjekta banken har finansiert er ferdigstilt etter kvartalsslutt.

Brutto utlån til kundar er samla sett kome opp i 4.137 mill. kr mot 3.591 mill. kr ved halvårsskiftet i fjor og 3.736 mill. kr ved inngangen til året. Av samla utlån er 974 mill. kr (23,4%) utlån til næringsverksemd og 3.163 mill. kr (76,6%) til personmarknaden. I tillegg har banken formidla lån til personmarknaden via Eika Boligkreditt (EBK) med samla uteståande ved halvårsskiftet på 330 mill. kr, ein overføringsgrad til EBK på 9,4%, noko som er lite i forhold til samanliknande Eika-bankar, og gjev banken eit godt potensiale til vidare vekst.

LIKVIDITET

Den voldsame veksten i utlån dei siste 12 månadane har gjort at banken har måtta henta inn meir likviditet i marknaden. Banken har sidan halvårsskiftet i fjor henta inn netto 275 mill. kr i langsiktig finansiering og 100 mill. kr kortsiktig. Den kortsiktige finansieringa vil verta innfridd i august. Ved refinansiering og opptak av ny langsiktig finansiering har banken oppnådd gode prisar og stor interesse etter papir i marknaden. Sjå eigen note for detaljar.

Ved halvårsskiftet er banken sin LCR 151% og NSFR 130%.

EIGENKAPITAL OG KAPITALDEKNING

Netto ansvarleg kapital etter standardmetoden i Basel III reglane er 425,8 mill. kr som gjev ein kapitaldekningsprosent på 16,93 % utan at resultat i år er rekna med. I høve til minimumskrava er overdekninga 224,7 mill. kr.

Kapitaldekninga er kraftig redusert i løpet av 2. kvartal då berekningsgrunnlaget aukar kraftig grunna utlånsveksten. Vekst i utlån har vore ei bevisst satsing frå banken si side. Ved ei avflating i veksten på

næringslån frametter, og ved innrekning av resultat for året ser ein føre seg at kapitaldekninga fram mot årsskiftet aukar.

Kjernekapitalen er 385,9 mill. kr, eller 15,35%. Rein kjernekapitaldekning ved halvårsskiftet er 368,4 mill. kr, eller 14,65%, og med ei overdekning i høve til minimumskrava på 255,3 mill. kr.

REVISJON

Kvartalsrekneskapen er ikkje fullstendig revidert.

STADFESTING I SAMSVAR MED VERDIPAPIRHANDELLOVA

Det ligg ikkje føre transaksjonar gjennomført av nærstående som har vesentleg betydning for verksemda si stilling eller resultat i løpet av rapporteringsperioden.

Vi stadfester hermed at halvårsmelding og halvårsrekneskapen etter vår beste meining gjev rettvisande oversikt over utviklinga, er utarbeidd i samsvar med gjeldande rekneskaps standardar, og at opplysningane i rekneskapen gjev eit rettvisande bilete av banken sine eignelutar, gjeld, finansielle stilling og resultat som heilskap.

UTSIKTENE FOR 2017

Styret meiner at banken med sine solide tal og ein stabil lokalmarknad, framleis er i stand til å levera tilfredsstillande resultat framover. Konkurransen i rentemarknaden er hard. Det låge rentenivået skapar utfordringar i heile næringa, ved at det snart ikkje lenger er råd å redusera rentesatsane på innskot lenger ned. God vekst i utlån, spesielt til næringsverksemd, fører til auka netto renteinntekter, samstundes som rentemarginen held seg omtrent på nivået frå i fjor. Utvida satsing på sal av forsikrings- og spareprodukt, styrkjer banken sitt inntektsgrunnlag framover. Styret vonar det framover er politisk vilje til å framskande bygging og oppstart av trygg og sikker veg og bane mellom Voss og Bergen alt i 2021, slik at den gryande optimismen ein har sett i bygda kan halda fram med vekst i folketal, ny bustadbygging og vilje til nyinvesteringar i lokalt næringsliv.


Kontaktpersonar: Banksjef Einar Larsen eller ass. banksjef Stig Gunnar Røthe tlf. 56 52 35 00

Voss, 15. august 2017


Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA

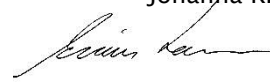

Stein Kvarekvål
Styreformann


Olav Seim


Ingrid Kløve-Graue


Hildegunn Reime


Johanna R. Sølvsberg


Einar Larsen
Banksjef

RESULTAT

Tall i tusen kroner	NOTE	2. Kvartal isolert		2. Kvartal	2. Kvartal	Året
		2017	2016	2017	2016	2016
Renteinntekter og lignende inntekter		31.938	28.165	61.486	56.212	114.319
Rentekostnader og lignende kostnader		11.349	9.158	21.895	20.320	39.555
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		20.589	19.007	39.591	35.892	74.764
Utbytte og andre inntekter av vp med var. Avkast.		1.047	2.137	1.092	2.242	6.566
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		2.747	2.523	5.003	4.675	10.251
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		904	937	1.918	1.864	3.717
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og vp omløp		411	372	199	-13	151
Andre driftsinntekter		220	27	248	54	135
Netto andre driftsinntekter		3.522	4.123	4.625	5.094	13.385
Personalkostnader		4.206	3.892	10.066	9.077	20.257
Administrasjonskostnader		4.949	5.073	10.003	9.382	17.229
Avskrivning		1.759	1.738	3.502	3.475	6.987
Andre driftskostnader		1.156	1.164	2.534	2.434	4.587
Sum driftskostnader		12.071	11.867	26.106	24.368	49.060
Resultat før tap		12.039	11.263	18.110	16.617	39.089
Tap på utlån, garantier m.v.	2	406	631	533	662	2.704
Kurstap anleggsaksjer		-8	-3.024	-8	-3.024	-
Sum nedskr/rev av nedskrivning		-	-	-	-	-
Resultat av ordinær drift før skatt		11.642	13.656	17.585	18.980	36.385
Skatt		2.599	2.526	3.895	3.985	7.745
Resultat av ordinær drift etter skatt		9.043	11.130	13.690	14.995	28.641
Utvidet resultat						
Estimatavvik pensjon		-	-	-	-	-
Sum poster som ikke reklassifiseres over resultatet		-	-	-	-	-
Verdiendring verdipapirer tilgjengelig for salg		-683	-2.836	-1.024	-2.242	-1.899
Sum poster kan reklassifiseres over resultatet		-683	-2.836	-1.024	-2.242	-1.899
Sum utvidet resultat		-683	-2.836	-1.024	-2.242	-1.899
Totalresultat		8.360	8.294	12.666	12.753	26.742
Basis og utvannet resultat pr aksje		4,76	5,86	7,21	7,89	15,07

BALANSE – EIENDELER

Tall i tuse kroner	NOTE	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
		2017	2016	2016
Kontanter og fordringer på sentralbanken		73.878	74.716	77.117
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		86.943	164.454	147.842
Utlån til og fordringer på kunder	5	4.137.698	3.591.697	3.736.245
Individuelle nedskrivninger	2, 5	-29.226	-28.216	-29.716
Gruppevise nedskrivninger	2	-20.476	-19.076	-19.476
Netto utlån og fordringer på kunder	5	4.087.996	3.544.405	3.687.052
Overtatte eiendeler		-	-	-
Sert., obl og andre rentebærende vp med fast avkast.		239.809	240.027	246.372
Andeler i obligasjon- og pengemarkedsfond		-	-	-
Aksjer, andeler og andre vp med variable avkastning		58.744	95.807	57.430
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		-	-	-
Eierinteresser i konsernselskap		-	-	-
Utsatt skattefordel		-	-	-
Immaterielle eiendeler		2.000	5.999	3.999
Varige driftsmidler		30.588	32.841	31.332
Andre eiendeler		4.541	8.836	4.424
Forsk. bet. ikke pål. kost. og opptj. ikke mottatte innt.		10.787	6.519	8.749
Sum eiendeler		4.595.285	4.173.603	4.264.316

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Tall i tusen kroner	NOTE	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
		2017	2016	2016
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	-	-	-
Innskudd fra og gjeld til kunder		2.971.628	2.933.760	3.000.196
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	8	1.124.351	750.709	774.634
Annen gjeld		14.426	22.418	19.158
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente innt.		17.089	18.570	8.134
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		5.196	5.054	4.061
Ansvarlig lånekapital	8	78.222	76.936	77.403
Sum gjeld		4.210.913	3.807.446	3.883.585
Innskutt egenkapital		9.482	9.457	9.482
Opptjent egenkapital		361.200	341.706	371.249
Regnskapsperiodens resultat		13.690	14.995	-
Sum egenkapital		384.372	366.157	380.731
Sum gjeld og egenkapital		4.595.285	4.173.603	4.264.316

Voss, 15. august 2017


Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA


Stein Kvarekvål
Styreformann


Hildegunn Reime


Olav Seim


Ingrid Kløve-Graue


Johanna R. Sølvsberg


Einar Larsen
Banksjef

EGENKAPITALOPPSTILLING

Tall i tusen kroner	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital				Sum egenkapital
	Aksjekapital	Utbytte	Gavefond	Fond for vurderingsforskjeller	Fond for urealiserte gevinster	Annen opptjent egenkapital	
Egenkapital 31.12.2016	9.482	9.025	-	-	13.897	348.327	380.731
Resultat etter skatt						13.690	13.690
Utvidet resultat							-
Estimatavvik pensjon							-
Endring i utsatt skatt estimatavvik							-
Verdiendring tilgjengelig for salg					-1.024		-1.024
Totalresultat 30.06.2017	-	-	-	-	-1.024	13.690	12.666
<i>Transaksjoner med eierne</i>							
Utbetalt utbytte		-9.025					-9.025
Egenkapital 30.06.2017	9.482	-	-	-	12.873	362.017	384.372
Egenkapital 31.12.2015	9.457	6.650	-	-	15.796	328.151	360.054
Resultat etter skatt						14.995	14.995
Utvidet resultat							-
Estimatavvik pensjon							-
Endring i utsatt skatt estimatavvik							-
Verdiendring tilgjengelig for salg					-2.242		-2.242
Totalresultat 30.06.2016	-	-	-	-	-2.242	14.995	12.753
<i>Transaksjoner med eierne</i>							
Utbetalt utbytte		-6.650					-6.650
Egenkapital 30.06.2016	9.457	-	-	-	13.554	343.146	366.157

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Tall i tusen kroner	2. Kvartal 2017	2. Kvartal 2016
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Netto utbetaling av lån til kunder	-401.477	-418.423
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	58.938	53.681
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	-28.568	23.239
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-11.042	-14.187
Netto inn-/utbetaling av lån fra kredittinstitusjoner/innskudd i kredittinstitusjoner	-0	-0
Renteutbetalinger på gjeld til kredittinstitusjoner/renteinnbetalinger på innskudd kredittinstitusjoner	545	538
Endring sertifikat og obligasjoner	6.563	67.938
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	2.002	1.986
Netto provisjonsinnbetalinger	3.085	2.811
Verdiendring på finansielle instrumenter og valuta	-656	705
Netto inn-/utbetaling kortsiktige investeringer i verdipapirer	-600	-675
Utbetalinger til drift	-20.869	-5.875
Betalt skatt	-2.760	315
A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-394.837	-287.947
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapirer	-1.187	-5.080
Innbetaling fra salg av langsiktige investeringer i verdipapirer	135	-
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	1.092	2.242
B Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet	40	-2.838
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Netto inn-/utbetaling ved utstedelse/forfall gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	349.717	373.499
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-9.380	-4.599
Netto inn-/utbetaling ved utstedelse/forfall ansvarlige lån	819	-1.223
Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-1.472	-1.526
Utbytte til egenkapitalbeveiserne	-9.025	-6.650
C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	330.659	359.500
A + B + C Netto endring likvider i perioden	-64.138	68.716
Likviditetsbeholdning 1.1	224.959	170.454
Likviditetsbeholdning 31.12	160.821	239.170
Likviditetsbeholdning spesifisert:		
Kontanter og fordringer på Sentralbanken	73.878	74.715
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	86.943	164.454
Likviditetsbeholdning	160.821	239.170

Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet omfatter perioden 01.01. – 30.06.2017. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering.

Delårsregnskapene er ureviderte. Foreliggende kvartalsregnskap er utarbeidet i henhold til gjeldende IFRS standarder og IFRIC fortolkninger. Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2016.

Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av regnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2016 er det redegjort nærmere for kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.

Alle tall er i hele tusen om ikke annet er angitt. Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta er NOK.

IFRS 9

IFRS 9 endrer reglene for tapsavsetninger på en vesentlig måte i forhold til kravene i IAS 39. Etter IFRS 9 skal tapsavsetninger foretas basert på en forventet tapsmodell, i motsetning til påløpt/oppstått tap som følge av IAS 39. Banken vil i henhold til de nye regelverket være pålagt å regnskapsføre en avsetning for forventet tap på alle utlån. Banken er i samarbeid med Eika-Gruppen og SDC i gang med å forberede endringer som følge av IFRS 9 fra 2018 og vil i følge prosjektplanen få rapportert beregnet effekt av de nye kravene i løpet av Q3 i 2017.

NOTE 2 – TAP PÅ UTLÅN

	2. Kvartal isolert		2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2017	2016	2017	2016	2016
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-65	-1.483	-490	-1.571	-71
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på garantier	-	-	-	-	-
Periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	500	-	1.000	-	400
Periodens konstaterte tap som det tidl. er nedskrevet for	1	2.024	58	2.112	2.276
Periodens konstaterte tap som det tidl. ikke er nedskrevet for	-	124	8	176	188
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-30	-34	-43	-55	-89
Periodens tapskostnad	406	631	533	662	2.704

NOTE 3 – NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2017	2016	2016
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	29.715	29.787	29.787
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	509	600	2.070
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	-	-	153
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-940	-59	-18
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-58	-2.112	-2.276
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	29.226	28.216	29.716

Gruppenedskrivninger på utlån

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2017	2016	2016
Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden	19.476	19.076	19.076
Periodens endring i gruppenedskrivninger	1.000	-	400
Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden	20.476	19.076	19.476

NOTE 4 – MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE LÅN

Misligholdte engasjement

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2017	2016	2016
Brutto misligholdte utlån – PM	16.068	6.993	9.042
Brutto misligholdte utlån – BM	26.086	10.520	10.596
Individuelle nedskrivninger	-5.753	-4.966	-5.327
Netto misligholdte utlån	36.401	12.547	14.311

Andre tapsutsatte engasjement

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2017	2016	2016
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt) – PM	2.331	9.938	13.977
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt) – BM	31.217	35.241	34.883
Individuelle nedskrivninger	-23.473	-23.250	-24.389
Netto tapsutsatte engasjement	10.075	21.929	24.471

NOTE 5 – FORDELING UTLÅN KUNDER

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2017	2016	2016
Landbruk	30.535	29.250	29.842
Industri	76.552	75.439	81.434
Bygg, anlegg	51.676	65.408	60.658
Varehandel	65.105	52.457	50.900
Transport	27.377	27.232	26.983
Eiendomsdrift etc	623.362	399.912	419.709
Annen næring	99.959	65.881	81.528
Sum næring	974.566	715.578	751.054
Personkunder	3.163.132	2.876.119	2.985.190
Brutto utlån	4.137.698	3.591.697	3.736.244
Individuelle nedskrivninger	-29.226	-28.216	-29.716
Gruppenedskrivninger	-20.476	-19.076	-19.476
Netto utlån til kunder	4.087.996	3.544.405	3.687.052
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	329.987	240.733	277.912
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	4.417.983	3.785.138	3.964.964

NOTE 6 – KAPITALDEKNING

Kapitaldekning

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2017	2016	2016
Opptjent egenkapital	348.327	328.151	348.327
Overkursfond	-	-	-
Utjevningsfond	-	-	-
Annen egenkapital	12.873	13.554	13.897
Innbetalt aksjekapital	9.482	9.457	9.482
Sum egenkapital	370.682	351.162	371.706
Immaterielle eiendeler	-1.500	-4.379	-2.999
Fradrag for forsvarlig verdsettelse	-299	-336	-
Fradrag i ren kjernekapital	-426	-	-
Ren kjernekapital	368.458	346.447	368.706
Fondsobligasjoner	17.500	21.000	21.000
Fradrag i kjernekapital	-53	-	-
Sum kjernekapital	385.905	367.447	389.706
Ansvarlig lånekapital	40.000	44.254	44.418
Fradrag i tilleggskapital	-53	-	-
Sum tilleggskapital	39.947	44.254	44.418
Netto ansvarlig kapital	425.852	411.701	434.124

	2017	2016	2016
Eksponeringskategori (vektet verdi)			
Stater	-	-	-
Lokal regional myndighet	15.865	18.987	18.609
Offentlig eide foretak	8.033	-	-
Institusjoner	14.151	37.851	36.140
Foretak	350.234	300.047	271.241
Massemarked	3.910	4.019	3.966
Pantsikkerhet eiendom	1.642.416	1.372.876	1.441.782
Forfalte engasjementer	33.678	9.827	10.652
Høyrisiko engasjementer	-	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	7.759	8.817	8.842
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	17.389	-	-
Andeler verdipapirfond	11.864	49.021	9.578
Egenkapitalposisjoner	46.346	44.394	45.373
Øvrige engasjementer	207.330	145.673	142.064
CVA-tillegg	38	4.013	3.707
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	2.359.013	1.995.525	1.991.954
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	155.725	149.970	149.970
Beregningsgrunnlag	2.514.738	2.145.495	2.141.924
Kapitaldekning i %	16,93 %	19,19 %	20,27 %
Kjernekapitaldekning	15,35 %	17,13 %	18,19 %
Ren kjernekapitaldekning i %	14,65 %	16,15 %	17,21 %

NOTE 7 – GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

	2. Kvartal 2017	2. Kvartal 2016	Året 2016
Sertifikater, nominell verdi	100.000	-	-
Obligasjoner, nominell verdi	1.025.000	750.000	775.000
Tilbakekjøpte obligasjoner	-	-	-
Amortisert over-/underkurs	-649	709	-366
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.124.351	750.709	774.634
Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt	2,06 %	2,03 %	2,09 %

	2. Kvartal 2017	2. Kvartal 2016	Året 2016
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	-	-	-
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	40.000	40.000	40.000
Fondsobligasjoner, nominell verdi	35.000	35.000	35.000
Amortisert over-/underkurs	3.222	1.936	2.403
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	78.222	76.936	77.403
Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt	3,81 %	3,93 %	3,94 %

	Balanse 31.03.2017	Emitert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 30.06.2017
Endringer i verdipapirgjeld i perioden					
Obligasjonsgjeld	874.454	425.000	-175.000	-103	1.124.351
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	874.454	425.000	-175.000	-103	1.124.351
Ansvarlige lån	40.000	-	-	-	40.000
Fondsobligasjoner	38.315	-	-	-93	38.222
Sum ansvarlig lån og fondsobligasjoner	78.315	-	-	-93	78.222

	Balanse 31.03.2016	Emitert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 30.06.2016
Endringer i verdipapirgjeld i perioden					
Obligasjonsgjeld	351.335	400.000	-	-626	750.709
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	351.335	400.000	-	-626	750.709
Ansvarlige lån	40.000	-	-	-	40.000
Fondsobligasjoner	37.726	-	-	-790	36.936
Sum ansvarlig lån og fondsobligasjoner	77.726	-	-	-790	76.936

NOTE 8 – FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, VERDSETTELSESnivÅ

2. Kvartal 2017

	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
<i>Verdipapirer frivillig klassifisert til virkelig verdi</i>				
Aksjer	2.254	-	-	2.254
Aksjefond	-	11.864	-	11.864
<i>Verdipapirer tilgjengelig for salg</i>				
Aksjer	8.794	-	35.832	44.626
Obligasjoner	176.748	63.061	-	239.809
Rentebytteavtaler brukt for sikring	-	3.693	-	3.693
Sum	187.796	78.618	35.832	302.246

2. Kvartal 2016

	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
<i>Verdipapirer frivillig klassifisert til virkelig verdi</i>				
Aksjer	1.893	-	-	1.893
Aksjefond	-	49.660	-	49.660
<i>Verdipapirer tilgjengelig for salg</i>				
Aksjer	9.994	-	34.260	44.254
Obligasjoner	121.151	118.876	-	240.027
Rentebytteavtaler brukt for sikring	-	5.208	-	5.208
Sum	133.038	173.744	34.260	341.042

Virkelig verdimålinger og –opplysninger klassifisert etter nivå

I tabellene over benyttes følgende nivåinndeling:

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler og forpliktelser

Nivå 2: Verdsettelse som baserer seg på (1) direkte eller indirekte observerbare priser for identiske eiendeler eller forpliktelser i et marked som ikke er aktivt, (2) modeller som benytter priser og variabler som fullt ut er hentet fra observerbare markeder eller transaksjoner og (3) prising i et aktivt marked av en tilsvarende, men ikke identisk eiendel eller forpliktelse

Nivå 3: Vurderinger som baserer seg på faktorer som ikke er observerbare eller eksternt verifiserbare

Selskapets verdsettelsesmetoder maksimerer bruken av observerbare data der det er tilgjengelig og belager seg minst mulig på selskapets egne estimater.

NOTE 9 – VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

	2. Kvartal 2017		2. Kvartal 2016	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	73.878	73.878	74.716	74.716
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	86.943	86.943	164.454	164.454
Utlån til kunder	4.087.996	4.087.996	3.544.405	3.544.405
Sert., obl og andre rentebærende vp med fast avk.	239.809	239.809	240.027	240.027
Andeler i obligasjon- og pengemarkedsfond	-	-	-	-
Aksjer, andeler og andre vp med variable avkastn	58.744	58.744	95.807	95.807
Sum finansielle eiendeler	4.547.369	4.547.369	4.119.410	4.119.410
Finansielle forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-
Innskudd fra kunder	2.971.628	2.971.628	2.933.760	2.933.760
Gjeld opptatt ved utstedelse av obligasjoner	1.124.351	1.129.888	750.709	754.831
Ansvarlig lånekapital	78.222	78.495	76.936	75.392
Sum finansielle forpliktelser	4.174.201	4.180.011	3.761.405	3.763.983

NOTE 10 – AKSJONÆRER

De 20 største aksjonærene:

2. Kvartal 2017

Navn	Beholdning	Eierandel
VOSS SPAREBANK	189.980	10,00 %
MP PENSJON PK	90.526	4,76 %
AS FLU	90.000	4,74 %
BERGEN KOMMUNALE PENSONSKASSE	50.000	2,63 %
AUGUST RINGVOLD AGENTUR AS	46.771	2,46 %
BJØRKEHAGEN AS	35.990	1,89 %
HAUGALAND KRAFT PENS C/O SR-FORVALTNING	34.000	1,79 %
SPAREBANK 1 SR-BANK c/o Gabler Wassum AS	31.000	1,63 %
WERGELAND HOLDING AS	24.500	1,29 %
FANA SPAREBANK	23.000	1,21 %
SKOGBORG AS	20.440	1,08 %
JOH. RASMUSSEN & RACINE AS	20.000	1,05 %
FORLAGSHUSET VIGMOSTAD&BJØRKE AS	17.700	0,93 %
KRISTIAN HODNE AS	15.964	0,84 %
FJORDSYN AS	15.200	0,80 %
SLÅPEKROKEN AS	15.040	0,79 %
HAUKÅS KONSULETENE AS	15.000	0,79 %
SPAREBANKEN ØST	14.069	0,74 %
NOTOV AS	14.000	0,74 %
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	13.411	0,71 %
Sum 20 største	776.591	40,87 %
Øvrige aksjonærer	1.123.409	59,13 %
Totalt antall aksjer (pålydende kr 100)	1.900.000	100,00 %

Antall aksjer: 1.900.000

2. Kvartal 2016

Navn	Beholdning	Eierandel
VOSS SPAREBANK	189.980	10,00 %
SPAREBANKEN ØST	108.772	5,72 %
MP PENSJON PK	90.526	4,76 %
AS FLU	90.000	4,74 %
BERGEN KOMMUNALE PEN	50.000	2,63 %
AUGUST RINGVOLD AGEN	46.771	2,46 %
BJØRKEHAGEN AS	35.990	1,89 %
WERGELAND HOLDING AS	24.500	1,29 %
FANA SPAREBANK	23.000	1,21 %
SKOGBORG AS	20.440	1,08 %
JOH.RASMUSSEN & RAC	20.000	1,05 %
FORLAGSHUSET VIGMOST	17.700	0,93 %
NOTOV AS	16.090	0,85 %
SLÅPEKROKEN AS	15.040	0,79 %
HAUKÅS KONSULETENE	15.000	0,79 %
FJORSSYN AS	14.600	0,77 %
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	12.820	0,67 %
RIO INGUNN	12.580	0,66 %
LANGMYHR TRYGVE	12.000	0,63 %
KLØVE-GRAUE ASTRID	12.000	0,63 %
Sum 20 største	827.809	43,57 %
	1.072.191	56,43 %
Totalt antall aksjer (pålydende kr 100)	1.900.000	100,00 %

Antall aksjer: 1.900.000

NØKKELTALL

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>	2017	2016	2016
Resultat			
Kostnader i % av inntekter justert for VP	60,8 %	62,9 %	60,2 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	7,1 %	9,0 %	4,2 %
Egenkapitalavkastning*	7,2 %	8,3 %	7,7 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	7,8 %	7,4 %	8,2 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,32 %	0,22 %	0,33 %
Utlånsmargin hittil i år	2,06 %	2,17 %	2,04 %
Netto rentemargin hittil i år	1,82 %	1,87 %	1,85 %
Innskudd og Utlån			
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	23,4 %	19,8 %	20,1 %
Andel lån overført til EBK – kun PM	9,4 %	7,7 %	8,5 %
Innskuddsdekning	71,8 %	81,7 %	80,3 %
<i>* EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert</i>			
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	14,65 %	16,15 %	17,21 %
Kjernekapitaldekning	15,35 %	17,13 %	18,19 %
Kapitaldekning	16,93 %	19,19 %	20,27 %
Leverage ratio	8,21 %	8,24 %	8,71 %
Likviditet			
LCR	151	212	300
NSFR	130	150	152
Likviditetsindikator 1 bank	106,66	104,56	105,54
Likviditetsindikator 2 bank	110,58	112,79	111,48