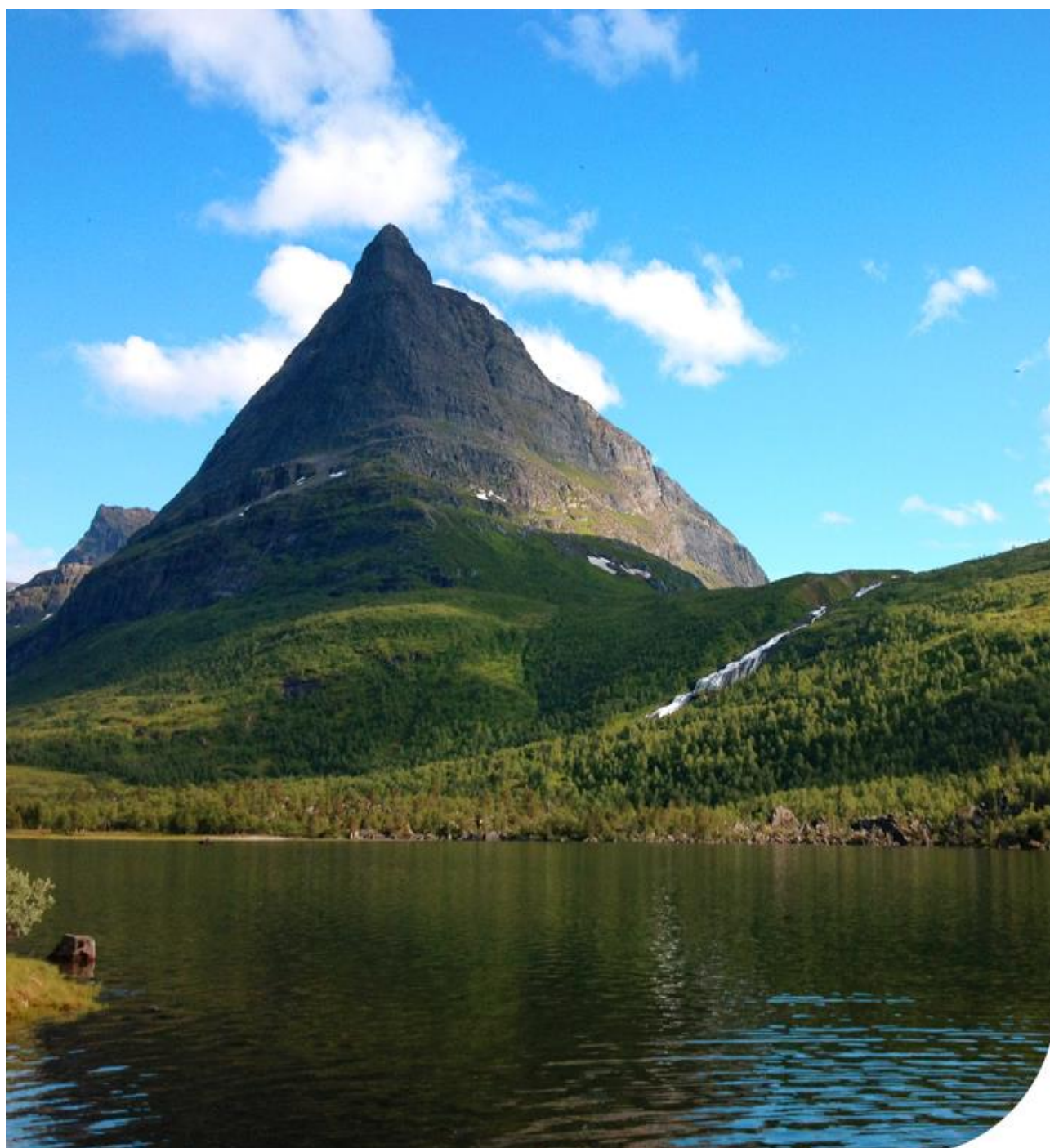


Delårsrapport – 2.kvartal 2018

Sunndal Sparebank



GOD LØNNSOMHET OG STERK KREDITTVÆKST

- Resultat før skatt 20,6 MNOK
- Egenkapitalavkastning 9,1 prosent
- Kostnadsprosent 50,3
- Tap på utlån 0,3 MNOK
- Tolv måneders utlånsvekst inklusive Eika Boligkreditt 17 prosent
- Innskuddsdekning 75,2 prosent
- Ren kjernekapitaldekning 17,3 prosent
- Kjernekapitaldekning 18,7 prosent
- Kapitaldekning 21,5 prosent

Tall / prosent i parentes gjelder tilsvarende periode i 2017.

RESULTAT

I første halvår 2018 oppnådde Sunndal Sparebank et resultat før skatt på 20,6 millioner kroner (18,9) og en egenkapitalavkastning på 9,1 prosent (9,6).

Bedringen i resultatet kommer fra økt rentenetto og høyere andre inntekter som følge av god kunde- og kredittvekst. Kjerneriften (eksklusive verdipapir og før tap) er styrket med om lag 2,7 millioner kroner eller 21 prosent sammenlignet med samme periode i 2017.

På 12 måneders basis øker inntektene samlet (rentenetto og andre inntekter) med 6,2 prosent. Vi ser at nær og personlig service og rådgivning gir resultater.

Regnskapet er ikke revidert. Det har ikke vært vesentlige hendelser etter 30. juni 2018 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

RENTENETTO

Netto renteinntekter ble 27,1 millioner kroner (25,4) ved utgangen av første halvår. Dette er en økning på 1,8 millioner kroner eller 6,9 prosent målt mot tilsvarende periode i fjor. Den gode utviklingen i rentenettoen forklares i hovedsak med høy kundevekst og økt utlånsvolum.

ANDRE DRIFTSINNTEKTER

Andre driftsinntekter ble 14,3 millioner kroner (13,6). Bedringen skyldes hovedsakelig økte provisjoner på lån overført til Eika Boligkreditt. Her har utlånsvolumet økt med om lag 400 millioner kroner siste 12 måneder.

Netto provisjonsinntekter øker med 18,2 prosent, og skyldes sterk kundevekst og bredere inntektsplattform. Foruten økte provisjoner fra Eika Boligkreditt, øker provisjonene spesielt innen spareområdet.

KOSTNADER

Driftskostnadene utgjorde 20,8 millioner kroner (20,3) ved utgangen av første halvår 2018. Dette er en økning på 2,40 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i 2017. Kostnads-/inntektsforholdet utgjorde 50,3 prosent (52,2). Høyere inntekter som følge av økt forretningsvolum forklarer den positive utviklingen i kostnadsprosenten.

TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

For årets seks første måneder utgjorde tap på utlån 0,3 millioner kroner. I samme periode i 2017 hadde banken en tilbakeføring (inntekt) på om lag 0,2 millioner kroner.

Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager er redusert til 6,5 millioner kroner (8,4) siste 12 måneder. Siden forrige kvartal er mislighold over 90 dager redusert med 1,7 millioner kroner. Samlet volum av misligholdte engasjementer har vært stabilt lavt siste år. Volumet av tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjementer er redusert til 13,1 millioner kroner (29,6) siste 12 måneder. Siden forrige kvartal er volumet redusert med 0,4 millioner kroner.

Gruppevise nedskrivninger er økt med 0,6 millioner kroner siste tolv måneder og skyldes høyere utlånsvolum. Individuelle nedskrivninger er redusert med 5,2 millioner kroner siste 12 måneder, og skyldes tilbakeføring på engasjementer som tidligere er nedskrevet (friskmelding).

Kvaliteten i låneporteføljen vurderes som god.

UTLÅNS- OG INNSKUDDsutvikling

Utlån til kunder (inklusive portefølje i Eika Boligkreditt) er økt med 550 millioner kroner til 3 785 millioner kroner siste 12 måneder. Dette gir en vekst på 17 prosent. Utlån til personkunder er økt 20,4 prosent og til bedriftskunder 4 prosent siste tolv måneder. Bankens satsning i Molde og Ålesund gir god tilgang på nye personkunder og kredittvekst.

Innskudd fra kunder er økt med 1,5 prosent siste tolv måneder, hvorav innskudd fra personkunder er økt med 2,7 prosent og innskudd fra bedriftskunder er redusert med 0,6 prosent.

Innskuddsdekningen vurderes som tilfredsstillende på 75,2 prosent.

SOLIDITET

Bankens kapitaldekningsstørrelser ved utgangen av 2. kvartal 2018 ligger over de regulatoriske kapitalkravene.

Ren kjernekapital utgjør 17,3 prosent. Kjerne- og kapitaldekningen utgjør henholdsvis 18,7 og 21,5 prosent. Opptjent overskudd i 2018 er ikke medregnet. Inklusive opptjent overskudd hittil i 2018 ville ren kjernekapital, kjernekapital og kapitaldekning ha økt med 0,9 prosentpoeng.

Fra 1. januar 2018 inntrådte plikten til å foreta forholdsmessig konsolidering av eierandeler i finansforetak som deltar i samarbeidende gruppe. Dette følger av Finansforetaksloven § 17-13 (2) og med utfyllende bestemmelser i CRR/CRD-forskriftens § 16 (3) og § 32 (4). *Konsoliderte tall er inntatt i note 5.*

RISIKOFORHOLD

Eksposeringen innenfor kreditt-, likviditet- og markedsrisiko ligger innenfor styrets fastsatte rammer ved utgangen av juni 2018.

Kredittrisikoen i personkundeporteføljen vurderes å være på et lavt nivå. Betjeningsevnen for personkundene vurderes som god som følge av godt inntektsnivå, lavt rentenivå og stabilt arbeidsmarked. Lånemassen er i hovedsak sikret med pant i fast eiendom der belåningsgraden er lav til moderat. Kredittrisikoen i bedriftskundeporteføljen vurderes som moderat.

Markedsrisiko som følge av investeringer i rentebærende verdipapirer vurderes som moderat. Porteføljen består i all hovedsak av verdipapirer utstedt av norske boligkredittforetak, kommuner og banker.

Bankens likviditetssituasjon er god, og styres gjennom løpende likviditetsovervåkning, likviditetsindikatorer og LCR. Banken har sine innskudd fra personkunder og SMB, og disse behandles gunstig i nye likviditetsstandarder. Det er ingen meglede innskudd ved utgangen av perioden og for innskudd over 10 millioner kroner inngås normalt avtale om oppsigelse på minst 31 dager. Ved utgangen av juni utgjorde LCR 480 (226) prosent, godt over gjeldende minimumskrav på 100 prosent. Kapitalmarkedsfinansieringen er redusert med 50 til 650 millioner kroner siste tolv måneder. Nedgangen skyldes økt bruk av Eika Boligkreditt. De neste 12 måneder har banken ett låneforfall senior obligasjonslån på 150 millioner kroner. Likviditetsrisikoen vurderes samlet sett som lav.

Identifikasjon og oppfølging av operasjonell risiko skjer gjennom løpende vurderinger, lederbekreftelser og registrering av tapshendelser. Det er i første halvår ikke avdekket forhold som er kritisk for bankens drift.

Sunnalsøra, 30.06.2018 / 15.08.2018

Styret i Sunndal Sparebank



Bjørn Flemmen Steinland
Styreleder



Ildri Solbakk
Nestleder



Kari Marie Jenstad
Styremedlem



Vidar Sæter
Styremedlem



Ola Ulvund
Styremedlem

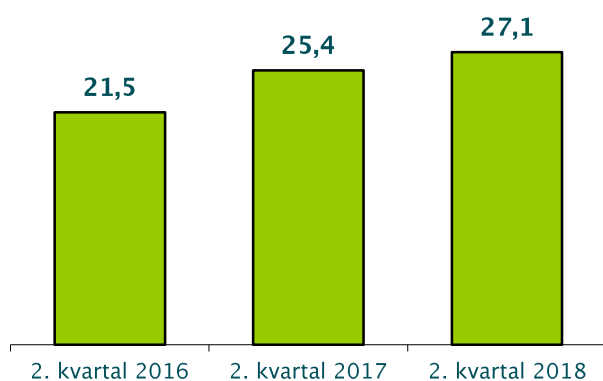


Bjørg Aa
Ansattes representant

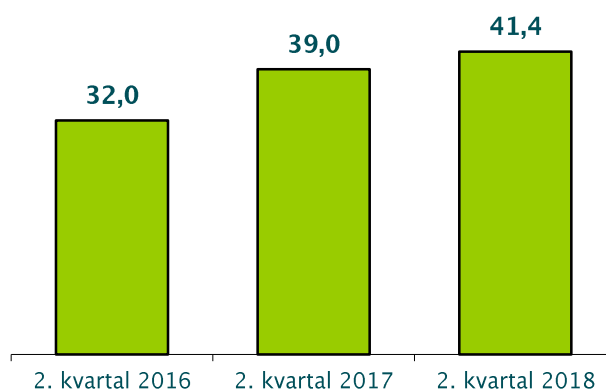


Jonny Engdahl
Adm. Banksjef

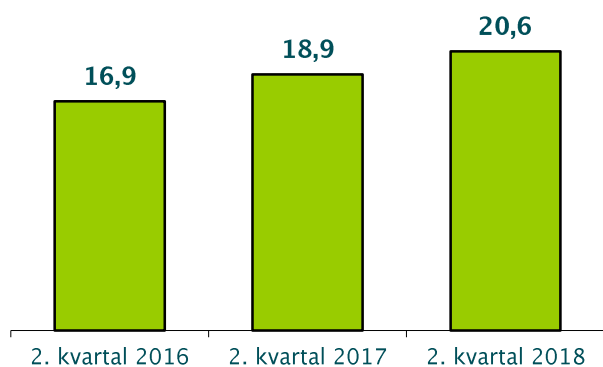
Rentenetto (millioner kroner)



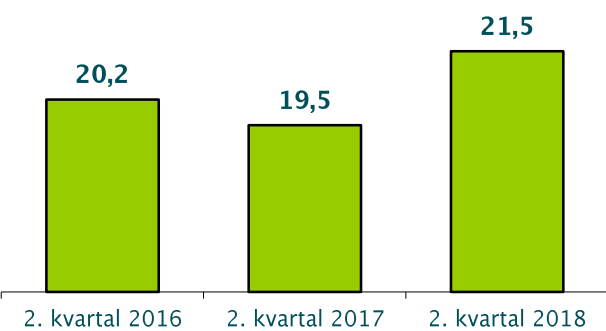
Driftsinntekter (millioner kroner)



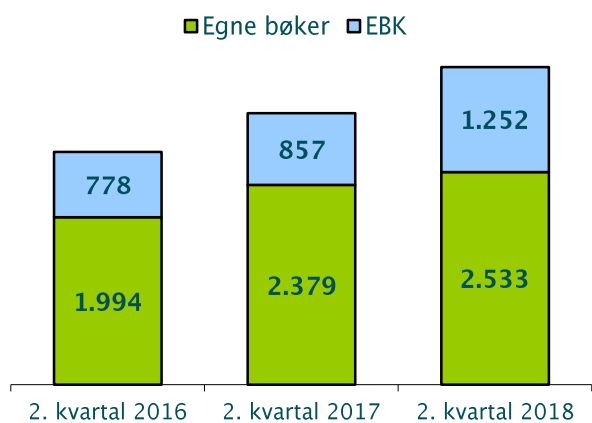
Resultat før skatt (millioner kroner)



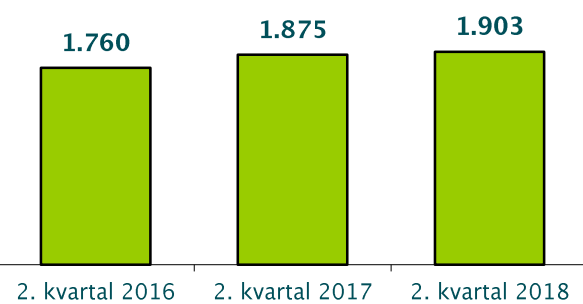
Kapitaldekning (prosent)



Utlån inklusive Eika Boligkreditt
(millioner kroner)



Innskudd (millioner kroner)



Regnskap

RESULTATREGNSKAP

Tall i tusen kroner	NOTE	2. Kvartal isolert		2. Kvartal	2. Kvartal	Året
		2018	2017	2018	2017	2017
Renteinntekter og lignende inntekter		21.637	20.172	42.432	38.895	81.947
Rentekostnader og lignende kostnader		7.827	7.076	15.303	13.527	28.923
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		13.809	13.096	27.129	25.369	53.024
Utbytte og andre inntekter av vp med var. Avkast.		3.711	3.618	4.149	3.947	3.947
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		5.873	5.044	10.657	9.264	18.664
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		648	622	1.318	1.364	2.753
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og vp omløp		389	466	648	1.305	1.621
Andre driftsinntekter		73	17	140	479	572
Netto andre driftsinntekter		9.396	8.523	14.275	13.632	22.051
Personalkostnader		4.112	3.932	10.087	9.558	24.342
Administrasjonskostnader		2.368	2.364	4.876	4.539	9.096
Avskrivning		451	448	899	886	1.808
Andre driftskostnader		2.413	2.650	4.966	5.358	10.900
Sum driftskostnader		9.343	9.393	20.828	20.340	46.146
Resultat før tap		13.863	12.225	20.576	18.660	28.929
Tap på utlån, garantier m.v.	1	(94)	(465)	270	(214)	(3.813)
Kurstap anleggsaksjer		(298)	(25)	(298)	(25)	65
Resultat av ordinær drift før skatt		14.255	12.715	20.604	18.900	32.677
Skatt		2.636	3.179	4.114	4.725	8.396
Resultat av ordinær drift etter skatt		11.619	9.536	16.490	14.175	24.281

BALANSE – EIENDELER

		2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	NOTE	2018	2017	2017
Konter og fordringer på sentralbanken		71.091	63.688	70.024
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		123.448	140.644	227.501
Utlån til og fordringer på kunder	4	2.532.716	2.379.262	2.494.554
Individuelle nedskrivninger	2, 4	(8.126)	(13.261)	(8.126)
Gruppevise nedskrivninger	2	(4.557)	(3.918)	(4.278)
Netto utlån og fordringer på kunder	4	2.520.033	2.362.083	2.482.150
Sert., obl og andre rentebærende vp med fast avkast.		194.328	249.395	224.411
Aksjer, andeler og andre vp med variable avkastning		101.028	163.937	66.478
Utsatt skattefordel		633	1.379	633
Varige driftsmidler		32.153	33.425	32.942
Andre eiendeler		1.305	188	217
Forsk. bet. ikke pål. kost. og opptj. ikke mottatte innt.		4.274	5.684	3.785
Sum eiendeler		3.048.294	3.020.422	3.108.141

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

		2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	NOTE	2018	2017	2017
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	50.903	11.388	10.862
Innskudd fra og gjeld til kunder		1.903.342	1.874.575	1.862.240
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	6	600.000	700.000	750.000
Annen gjeld		10.006	11.471	20.775
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente innt.		9.535	9.187	5.548
Ansvarlig lånekapital	5, 6	100.000	100.000	100.000
Sum gjeld		2.673.786	2.706.622	2.749.423
Innskutt egenkapital		93.672	50.647	93.672
Sparebankens fond	5	263.835	244.427	263.835
Gavefond	5	500	3.900	1.200
Utjevningfond		9	652	9
Regnskapsperiodens resultat		16.490	14.175	-
Sum egenkapital		374.507	313.800	358.717
Sum gjeld og egenkapital		3.048.294	3.020.422	3.108.141

NØKKELTALL

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>	2018	2017	2017
Resultat			
Kostnader i % av inntekter justert for VP	56,9 %	60,3 %	66,4 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	2,4 %	21,9 %	17,3 %
Egenkapitalavkastning*	9,1 %	9,3 %	7,4 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	25,9 %	24,8 %	23,7 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,27 %	0,31 %	0,23 %
Utlånsmargin hittil i år	2,21 %	2,30 %	2,37 %
Netto rentemargin hittil i år	1,81 %	1,85 %	1,82 %
Innskudd og Utlån			
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	28,1 %	28,8 %	28,1 %
Andel lån overført til EBK – kun PM	40,8 %	33,6 %	36,5 %
Innskuddsdekning	75,2 %	78,8 %	74,7 %
<i>* EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert</i>			
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>	2018	2017	2017
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	17,28 %	15,78 %	18,71 %
Kjernekapitaldekning	18,66 %	16,95 %	19,70 %
Kapitaldekning	21,46 %	19,51 %	22,19 %
Leverage ratio	10,80 %	9,10 %	10,76 %
Likviditet			
LCR	480	226	329
Likviditetsindikator 1 bank	105,93	107,70	112,48
Likviditetsindikator 2 bank	113,46	119,30	117,58

REGNSKAPSPRINSIPP

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover og bestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper banken har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2017.

Delårsregnskapet er ikke revidert av bankens revisor.

NOTE 1 – TAP PÅ UTLÅN

	2. Kvartal isolert		2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2018	2017	2018	2017	2017
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-	-455	-	-455	-5.590
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-91	-	279	271	631
Periodens konstaterte tap som det tidl. er nedskrevet for	-	-	-	-	1.197
Periodens konstaterte tap som det tidl. ikke er nedskrevet for	-	-	-	-	-
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-3	-10	-9	-30	-51
Periodens tapskostnad	-94	-465	270	-214	-3.813

NOTE 2 – NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2018	2017	2017
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	8.126	13.716	13.716
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	-	-	90
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	-	-	-
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-	-455	-4.483
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-	-	-1.197
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	8.126	13.261	8.126

Gruppenedskrivninger på utlån

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2018	2017	2017
Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden	4.278	3.647	3.647
Periodens endring i gruppenedskrivninger	279	271	631
Tilbakeføring av nedskrivninger på grupper av utlån i perioden	-	-	-
Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden	4.557	3.918	4.278

NOTE 3 – MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE LÅN

Misligholdte engasjement

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2018	2017	2017
Brutto misligholdte utlån	6.539	8.452	5.028
Individuelle nedskrivninger	-2.029	-2.272	-2.090
Netto misligholdte utlån	4.510	6.180	2.938

Andre tapsutsatte engasjement

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2018	2017	2017
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	13.091	29.575	13.519
Individuelle nedskrivninger	-6.098	-10.988	-6.036
Netto tapsutsatte engasjement	6.993	18.587	7.483

NOTE 4 – FORDELING UTLÅN KUNDER

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2018	2017	2017
Landbruk	59.096	73.806	72.428
Industri	63.204	65.806	65.068
Bygg, anlegg	210.332	136.736	169.658
Varehandel	15.198	17.178	16.216
Transport	16.836	19.096	17.971
Eiendomsdrift etc	333.009	354.618	345.018
Annen næring	14.922	18.144	14.089
Sum næring	712.597	685.383	700.448
Personkunder	1.820.119	1.693.879	1.794.106
Brutto utlån	2.532.716	2.379.262	2.494.554
Individuelle nedskrivninger	-8.126	-13.261	-8.126
Gruppenedskrivninger	-4.557	-3.918	-4.278
Netto utlån til kunder	2.520.033	2.362.083	2.482.150
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	1.252.070	856.940	1.032.765
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	3.772.103	3.219.023	3.514.915

NOTE 5 – KAPITALDEKNING

Kapitaldekning

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2018	2017	2017
Sparebankens fond	263.835	244.427	263.835
Innbetalt egenkapitalbevis	93.672	50.647	93.672
Utjevningfond	9	652	9
Gavefond	500	3.900	1.200
Sum egenkapital	358.017	299.626	358.716
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	-	-	-
Immaterielle eiendeler	-	-	-
Fradrag i ren kjernekapital	-48.912	-33.585	-33.990
Ren kjernekapital	309.105	266.041	324.726
Fondsobligasjoner	38.000	40.000	40.000
Fradrag i kjernekapital	-13.332	-20.269	-22.790
Sum kjernekapital	333.773	285.772	341.936
Ansvarlig lånekapital	50.000	50.000	50.000
Fradrag i tilleggskapital	-	-6.877	-6.806
Sum tilleggskapital	50.000	43.123	43.194
Netto ansvarlig kapital	383.773	328.895	385.130
	2018	2017	2017
Eksponeeringskategori (vektet verdi)			
Stater	-	-	-
Lokal regional myndighet	4.007	5.008	4.000
Offentlig eide foretak	-	-	-
Institusjoner	6.624	9.852	8.831
Foretak	353.823	435.767	472.441
Massemarked	-	-	-
Pantsikkerhet eiendom	1.077.320	865.893	886.677
Forfalte engasjementer	15.004	7.671	3.371
Høyrisiko engasjementer	-	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	11.553	15.060	12.559
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	24.377	28.115	45.497
Andeler verdipapirfond	25.465	10.003	-
Egenkapitalposisjoner	35.954	31.333	36.084
Øvrige engasjementer	110.493	157.849	147.118
CVA-tillegg	65	175	150
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	1.664.685	1.566.726	1.616.728
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	123.878	118.808	118.808
Beregningsgrunnlag	1.788.563	1.685.534	1.735.536
Kapitaldekning i %	21,46 %	19,51 %	22,19 %
Kjernekapitaldekning	18,66 %	16,95 %	19,70 %
Ren kjernekapitaldekning i %	17,28 %	15,78 %	18,71 %

Bankens konsoliderte kapitaldekning er 20,23%, kjernekapitaldekningen er 17,55% og ren kjernekapitaldekning er 16,11%.

NOTE 6 – GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2018	2017	2017
Obligasjoner, nominell verdi	600.000	700.000	750.000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	600.000	700.000	750.000
Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt	1,76 %	1,75 %	1,69 %

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2018	2017	2017
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	50.000	50.000	50.000
Fondsobligasjoner, nominell verdi	50.000	50.000	50.000
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	100.000	100.000	100.000
Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt	4,33 %	5,27 %	4,64 %

	2. Kvartal	2. Kvartal	Året
	2018	2017	2017
KFS-lån	50.000	-	-
Sum lån fra kredittinstitusjoner	50.000	-	-
Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt	1,98 %	0,00 %	0,00 %

NOTE 7 – RESTNEDBETALINGSTID

Restnedbetalingstid på eiendels- og gjeldsposter

EIENDELER

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Kont./forbr.sentralbanker	-	-	-	-	-	71.091	71.091
Utl./forbr. til kredittinst.	-	-	-	-	-	123.448	123.448
Utlån til kunder	18.970	33.911	113.543	141.050	2.201.376	11.183	2.520.033
Obligasjoner/sertifik.	-	3.000	30.001	161.327	-	-	194.328
Aksjer	-	-	-	-	-	101.028	101.028
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	38.366	38.366
Sum eiendeler	18.970	36.911	143.544	302.377	2.201.376	345.115	3.048.294

GJELD OG EK

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Gjeld til kredittinst.	-	-	-	50.000	-	903	50.903
Innskudd fra kunder	-	393.052	-	-	-	1.510.290	1.903.342
Obligasjonsgjeld	-	-	150.000	450.000	-	-	600.000
Ansvarlig lån	-	-	50.000	-	-	-	50.000
Fondsobligasjoner	-	-	-	50.000	-	-	50.000
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	19.541	19.541
Egenkapital	-	-	-	-	-	374.507	374.507
Sum gjeld og egenkapital	-	393.052	200.000	550.000	-	1.905.241	3.048.294

NOTE 8 – RENTEENDRINGSTIDSPUNKT

Renteendringstidspunkt for eiendels- og gjeldsposter

EIENDELER

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Kont./forbr.sentralbanker	-	-	-	-	-	71.091	71.091
Utl./forbr. til kredittinst.	-	-	-	-	-	123.448	123.448
Utlån til kunder	-	-	-	-	17.479	2.502.554	2.520.033
Obligasjoner/sertifik.	52.999	141.329	-	-	-	-	194.328
Aksjer	-	-	-	-	-	101.028	101.028
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	38.366	38.366
Sum eiendeler	52.999	141.329	-	-	17.479	2.836.487	3.048.294

GJELD OG EK

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Gjeld til kredittinst.	-	50.000	-	-	-	903	50.903
Innskudd fra kunder	-	-	-	-	-	1.903.342	1.903.342
Obligasjonsgjeld	-	600.000	-	-	-	-	600.000
Ansvarlig lån	-	50.000	-	-	-	-	50.000
Fondsobligasjoner	-	50.000	-	-	-	-	50.000
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	19.541	19.541
Egenkapital	-	-	-	-	-	374.507	374.507
Sum gjeld og egenkapital	-	750.000	-	-	-	2.298.293	3.048.294