Vekselbanken

Voss Veksel- og Landmandsbank ASA

DELÅRSRAPPORT
3. kvartal 2010

Voss, 19. oktober 2010

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

DELÅRSRAPPORT 3. KVARTAL 2010

RESULTATUTVIKLING

Voss Veksel- og Landmandsbank ASA syner ved utgangen av 3. kvartal eit resultat av ordinær drift før skatt på 24,7 mill. kr mot 23,0 mill. kr ifjor. Etter skatt er resultatet 18,6 mill. kr eller 0,89%. Tilsvarande tal i fjor var 18,0 mill. kr og 0,93%. Resultatet hittil i år er positivt påverka av nokre eingongseffektar kommentert i halvårsresultatet tidlegare i år.

I 3. kvartal vart resultat før skatt 6,6 mill. kr, mot 9,5 mill. kr i 3. kvartal i fjor. Dette tilsvarar 0,94% i år, mot 1,38% i fjor av gjennomsnittleg rådveldekapital (GFK) i kvartalet. Reduksjonen i resultat før tap i kvartalet samanlikna med 3. kvartal i 2009 på 3,6 mill. kr skuldast fall i netto renter på 2 mill. kr og redusert inntekt på finansplasseringar med 1,6 mill. kr. Resultat etter skatt er 5,4 mill. kr, mot 7,7 mill. kr i same kvartal i fjor. Dette tilsvarar 0,76% i år og 1,12% i fjor av GFK i kvartalet.

RENTEMARGIN

Pr. 30.09.10 er rentemarginen på 43,2 mill. kr mot 43,3 mill. kr pr. 30.09.09. I prosent av GFK er rentemarginen redusert frå 2,23% til 2,07%.

Hard konkurranse i marknaden om kundane sine innskotsmidlar, redusert vekst i utlån og redusert margin på banken sin overskotslikviditet har redusert netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i 3. kvartal med omlag 2 mill. kr til 12,8 mill. kr, mot 14,8 mill. kr for 3. kvartal 2009. I % av GFK i kvartalet er rentemarginen 1,82% mot 2,16%.

INNTEKTER FRÅ VERDIPAPIR

Den tidlegare negative kursutviklinga på børsen i 1. halvår har snudd. Pr. 30.09.10 er det samla inntektsført 1,5 mill. kr i realisert vinst/tap og verdijusteringar, mot kostnadsføring på 1,2 mill. kr ved utgangen av 1. halvår. Ved kvartalsskiftet pr. 30.09.09 var inntektsføringa 6,5 mill. kr.

I 3. kvartal har banken inntektsført realisert vinst/tap og verdijusteringar med 2,8 mill. kr mot 4,5 mill. kr i 3 kvartal i 2009.

På verdipapir vurdert som anleggsmiddel er det pr. 30.09.10 inntektsført 1,2 mill. kr mot ei kostnadsføring på 0,5 mill. kr pr. 30.09.09.

DRIFTSKOSTNADER

Pr. 30.09.10 er driftskostnadane på 24,7 mill. kr mot 27,7 mill. kr i 2009. I 2. kvartal i år vart 4,0 mill. kr i tidlegare avsette AFP forpliktingar i samband med pensjonsreforma tilbakeført. Tilbakeføringa har eingongseffekt. Utan denne tilbakeføring av AFP forpliktingar ville driftskostnadane vore på 28,7 mill. kr som er i samsvar med budsjetterte kostnader.

Sum driftskostnader i 3. kvartal er 9,9 mill. kr, som er tilsvarande beløp som 3. kvartal i fjor.
Driftskostnadane i 3. kvartal er 1,41% av GFK i kvartalet mot 1,44% i 3. kvartal 2009.

TAP OG MISLEGHALDNE LÅN

Pr. 30.09.10 er 3,7 mill. kr bokført som nedskriving på utlån mot 2,5 mill. kr på same tid ifjor. I % av GFK utgjer dette 0,13 mot 0,09 ifjor. Samla netto misleghaldne og tapsutsette engasjement er auka frå 75,1 mill. kr pr. 30.09.09 til 130,1 mill. kr pr. 30.09.10. I % av brutto utlån utgjer dette 5,53% pr. 30.09.10, mot 3,37% pr. 30.09.09.

I 3. kvartal har banken bokført nedskrivingar på kundeengasjement med 0,7 mill. kr, mot 1,4 mill. kr pr. 30.09.09. Konstaterte tap på lån i kvartalet, som det tidlegare er nedskrive på, er 2,7 mill. kr mot 0,1 mill. kr i 3. kvartal ifjor.
Konstaterte tap pr. 30.09.10 er på 3,2 mill. kr mot 3,4 mill. kr pr. 30.09.09.

RÅDVELDEKAPITAL

Banken sin rådveldekapital pr. 30.09.10 er 2 837 mill. kr. For dei siste 12 månadane er veksten i rådveldekapitalen 54 mill. kr, eller 3,0%.

Rådveldekapitalen er i 3. kvartal auka med 38 mill. kr, eller 1,4%.

INNSKOT

Innskot frå kundar pr 30.09.10 er 1 855 mill. kr, mot 1 747 mill. kr ifjor. Auken utgjer 108 mill. kr eller 6,2%. Innskotsdekninga frå kundar held seg stabil og var ved kvartalsskifte 78,9% av brutto utlån mot 78,5% i fjor.

Innskot frå kundar er auka med 31 mill. kr i 3. kvartal eller 1,7%.

UTLÅN

Brutto utlån til kundar utgjer 2 351 mill. kr ved utangen av kvartalet mot 2 226 mill. kr i 2009. Auken utgjer 125 mill. kr eller 5,6%.

I 3. kvartal er brutto utlån til kundar auka med 63 mill. kr eller 2,8%.

EIGENKAPITAL OG KAPITALDEKNING

Banken opplevde stor pågang frå investorar ved emisjon av ny fondsobligasjon og ansvarleg lånekapital i slutten av april, og er godt nøgd med rentevilkåra ein oppnådde. Evigvarande fondsobligasjon på 35 mill. kr, og nytt tidsavgrensa ansvarleg lån på 50 mill. kr vart innbetalt i juni, samstundes som det gamle ansvarlege lånet på 25 mill. kr vart innløyst etter 5 år. Samla styrkar dette banken sin netto ansvarlege kapital med 60 mill. kr og eigenkapitaldekninga med 3,6% til vidare vekst i den lokale marknaden.

Netto ansvarleg kapital etter dei nye Basel II reglane er 317 mill. kr som gjev ein kapitaldekningsprosent på 18,01%. Kjernekapitalen er samstundes 267 mill. kr, eller 15,17%. I høve til minimumskrava er overdekninga 176 mill. kr.

REVISJON

Kvartalsrekneskapen er ikkje fullstendig revidert.

REKNESKAPSPRINSIPP

Delårsrapporten er sett opp i samsvar med "Norsk RegnskapsStandard II Delårsrapportering", som er same prinsipp som ved årsoppgjeret for 2009.

UTSIKTENE FOR 2010

Styret meiner at banken med sin solide eigenkapital, sin gode fundingssituasjon, dei solide tapsavsetjingane og ein nokolunde stabil lokalmarknad, framleis vil vera i stand til å levera tilfredsstillande resultat framover. Banken sine finansinntekter vil verta påverka av renteutviklinga i marknaden og utviklinga på aksjebørsane rundt om. Vi forventar ein moderat auke i pengemarknadsrenta dette året.

Kontaktpersonar: Banksjef Jan Arveschoug eller ass. banksjef Einar Larsen tlf 56 52 35 00

RESULTATREKNESKAP

Alle tal i heile NOK 1.000

	3. kv.10	3. kv.09	**30.09.10**	30.09.09	31.12.09
Renteinntekter og liknande inntekter	28.963	27.432	86.723	90.784	118.680
Rentekostnader og liknande kostnader	16.118	12.617	43.531	47.489	59.820
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	**12.845**	14.815	**43.192**	43.295	58.860
Utbytte og andre inntekter av verdipapir med variabel avkastning	57	0	3.430	438	1.980
Provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester	1.864	1.808	4.708	4.544	6.075
Provisjonskostnader og kostnader ved banktenester	-528	-511	-1.500	-1.529	-2.035
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapir som er omløpsmidlar	2.776	4.483	1.510	6.541	8.303
Andre driftsinntekter	165	165	500	496	735
Sum andre inntekter	**4.334**	5.945	**8.648**	10.490	15.058
Sum netto inntekter	**17.179**	20.760	**51.840**	53.785	73.918
Løn og generelle administrasjonskostnader	7.901	8.392	19.638	23.148	29.920
Ordinære avskrivingar	324	152	942	477	691
Andre driftskostnader	1.717	1.357	4.148	4.103	5.372
Sum kostnader	**9.942**	9.901	**24.728**	27.728	35.983
Resultat før tap	**7.237**	10.859	**27.112**	26.057	37.935
Tap på utlån, garantiar m.v.	681	1.382	3.665	2.522	3.963
Nedskriving/gevinst/tap på verdipapir som er anleggsmidlar	-74	0	-1.266	506	3.506
Netto tap og avskrivingar	**607**	1.382	**2.399**	3.028	7.469
Resultat før skatt	**6.630**	9.477	**24.713**	23.029	30.466
Skatt på ordinært resultat	1.232	1.790	6.070	5.066	7.050
Resultat for rekneskapsåret	**5.398**	7.687	**18.643**	17.963	23.416
Disponering av overskot:					
Utbytte på aksjar			0	0	4.750
Overført til annan eigenkapital			0	0	18.666
Sum disponert			0	0	23.416
Resultat pr. aksje	56,82	80,92	196,24	189,08	246,48
Utvatna resultat pr. aksje	56,82	80,92	196,24	189,08	246,48

BALANSE

Alle tal i heile NOK 1.000

	30.09.10	30.09.09	31.12.09
EIGNELUTAR			
Kontantar og fordringar på sentralbankar	109.167	197.705	109.290
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar	3.993	59.210	8.073
Netto utlån og fordringar på kundar	2.310.285	2.186.467	2.183.355
Sertifikat, obligasjonar og andre renteberande verdipapir med fast avkastning	282.683	212.534	282.577
Aksjar, andelar og andre verdipapir med variabel avkastning	101.851	109.478	106.982
Utsett skattefordel	5.330	4.272	5.330
Finansielle derivat	0	0	0
Varige driftsmidlar	11.070	3.075	11.249
Forskotsbetalte ikkje påløpne kostnader og opptente ikkje mottekne inntekter	13.175	11.136	11.782
SUM EIGNELUTAR	**2.837.554**	2.783.877	2.718.638
GJELD OG EIGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjonar	0	0	0
Innskot frå og gjeld til kundar	1.855.692	1.746.876	1.773.334
Obligasjons- og sertifikatgjeld	597.000	720.000	647.000
Finansielle derivat	128	216	127
Anna gjeld	8.934	10.080	18.434
Påløpne kostnader og mottekne ikkje opptente inntekter	29.201	35.498	8.149
Avsetjingar for påløpne kostnader og forpliktingar	5.968	10.822	9.605
Ansvarleg lånekapital	85.000	25.000	25.000
Sum gjeld	**2.581.923**	2.548.492	2.481.649
EIGENKAPITAL			
Innskoten eigenkapital			
Aksjekapital (95 000 aksjar á kr. 100,-)	9.500	9.500	9.500
- Behaldning eigne aksjar	-13	-12	-12
Sum innskoten eigenkapital	9.487	9.488	9.488
Opptent eigenkapital			
Annan eigenkapital	246.144	225.897	227.501
Sum opptent eigenkapital	246.144	225.897	227.501
Sum eigenkapital	**255.631**	235.385	236.989
SUM GJELD OG EIGENKAPITAL	**2.837.554**	2.783.877	2.718.638
Garantiansvar	37.031	38.761	35.379
Pantsetjingar	57.007	80.000	55.000
Eigenkapitaldekning	18,01 %	14,41 %	15,18 %
Gjennomsnittleg rådveldekapital	2.786.003	2.587.015	2.628.717

Voss, 19.10.10
Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA

Jorunn Lødemel
styreformann

Stig Gunnar Røthe

Bjørg Knapstad

Dagfinn Gjøstein

Norvald Fretheim

Jan Arveschoug
banksjef

TAP PÅ UTLÅN

Alle tal i heile NOK 1.000

Bokførte tap	**30.09.10**	30.09.09	31.12.09
Endring i individuelle tapsnedskrivingar	-1.269	-1.288	253
Endring amortiseringseffekt individuelle nedskrivingar	1.328	-494	-619
Endring i gruppevise nedskrivingar	500	1.000	1.000
Konstaterte tap som det tidl. er nedskrive for	3.175	3.386	3.436
Konstaterte tap som det tidl. ikkje er nedskrive på	2	10	10
Inngang på tidlegare avskrivne tap	-72	-92	-118
Sum tap i perioden	**3.664**	2.522	3.962
Sum tap gjeld tap på utlån.			

Misleghaldne og andre tapsutsette engasjement			
Brutto misleghaldne lån	52.965	27.016	27.031
Individuelle tapsnedskrivingar	7.559	4.802	5.473
Netto misleghaldne lån	**45.406**	22.214	21.558
Andre tapsmerka engasjement	106.452	76.122	73.308
Individuelle tapsnedskrivingar	21.794	23.229	24.511
Netto tapsutsette ikkje misleghaldne lån	**84.658**	52.893	48.797
Netto tapsutsette engasjement	**130.064**	75.107	70.355

SPESIFIKASJON NETTO UTLÅN

Brutto utlån	2.351.644	2.226.004	2.224.845
Amortiseringseffekt individuelle nedskrivingar	1.271	2.320	1.908
Individuelle nedskrivingar / spesifiserte avsetjingar	-30.624	-30.351	-31.892
Gruppevise nedskrivingar / uspesifiserte avsetjingar	-12.006	-11.506	-11.506
Netto utlån til kundar	**2.310.285**	2.186.467	2.183.355

KAPITALDEKNING

	30.09.10		30.09.09		31.12.09	
	Berekningsgrunnlag	Kapitalkrav	Berekningsgrunnlag	Kapitalkrav	Berekningsgrunnlag	Kapitalkrav
Lokale og regionale styresmakter	0	0	2.992	239	4.227	338
Institusjonar	80.283	6.423	58.366	4.669	51.576	4.126
Føretak	408.048	32.644	541.686	43.335	524.152	41.932
Pantsikring i bustad og fritidseigedom	679.098	54.328	635.073	50.806	670.208	53.617
Forfalne engasjement	155.094	12.408	86.193	6.895	91.547	7.324
Andelar i verdipapirfond	21.075	1.686	19.587	1.567	30.416	2.433
Andre engasjement	304.454	24.356	214.686	17.175	215.150	17.212
Sum kredittrisiko	**1.648.052**	**131.844**	1.558.583	124.687	1.587.276	126.982
Operasjonell risiko	121.862	9.749	113.087	9.047	114.100	9.128
Frådrag for gruppevise nedsrivingar	-11.506	-920	-11.506	-920	-11.506	-920
Frådrag for ansvarleg kapital i andre finansinstitusjonar	0		-212	-17	-208	-17
Samla kapitalkrav	**1.758.408**	**140.673**	1.659.952	132.796	1.689.662	135.173
Innbetalt aksjekapital	9.500		9.500		9.500	
- eigne aksjar	-12		-12		-12	
Annan eigenkapital	227.501		207.933		227.501	
Fondsobligasjonar	35.000		0		0	
- utsett skattefordel	-5.330		-3.075		-5.330	
Frådrag for ansvarleg kapital i andre institusjonar	0		-106		-104	
Sum kjernekapital	**266.659**	**15,16**	214.240	12,91	231.555	13,70
Innbetalt tidsavgrensa ansvarleg kapital	50.000		25.000		25.000	
Frådrag for ansvarleg kapital i andre institusjonar	0		-106		-104	
Sum tilleggskapital	**50.000**	**2,84**	24.894	1,50	24.896	1,47
Sum ansvarleg kapital	**316.659**	**18,01**	239.134	14,41	256.451	15,18

ENDRING I EIGENKAPITALEN

	30.09.10	30.09.09	31.12.09
Eigenkapital pr. 01.01	236.988	220.649	220.649
Korreksjon pensjons-skyldnad	0	-3.227	-2.323
Kjøp / sal eigne aksjar	0	0	-3
Resultat i perioden	18.643	17.963	23.416
Utbytte	0	0	-4.750
Eigenkapital pr. 30.09 / 31.12	**255.631**	235.385	236.989

KONTANTSRAUMOPPSTILLING

Alle tal i heile NOK 1.000

	30.09.10	30.09.09	31.12.09
Rente-, gebyr- og provisjonsinnbetalingar	90.244	96.854	129.954
Rente-, gebyr- og provisjonsutbetalingar	-23.217	-25.854	-67.592
Andre innbetalingar	4.274	934	2.740
Driftsutbetalingar	-25.365	-22.375	-35.056
Inngått på tidlegare avskrivne konstaterte tap	73	92	119
Utbetalt utbytte	-4.750	-3.420	-3.420
Betalte skattar	-8.876	-8.878	-7.931
Tilført frå verksemda	**32.383**	**37.353**	18.814
Auke (-) / reduksjon (+) i utlån frå kundar	-130.034	-134.379	-133.270
Auke (+) / reduksjon (-) i innskot frå kundar	82.357	18.967	45.425
Auke (+) / reduksjon (-) i gjeld til kredittinstitusjonar	0	0	0
Auke (+) / reduksjon (-) i obligasjons- og sertifikatgjeld	-50.000	243.000	170.000
Auke (-) / reduksjon (+) i andre fordringar	315	-660	-1.764
Auke (-) / reduksjon (+) i kortsiktige verdipapir	-8.607	-143.444	-195.143
Auke (-) / reduksjon (+) i plasseringar i kredittinstitusjonar	0	0	0
Auke (+) / reduksjon (-) i anna gjeld	-1.946	-343	-79
Auke (+) / reduksjon (-) i ansvarleg lånekapital	60.000	0	0
Auke (-) / reduksjon (+) i eigne aksjar	0	0	-3
Netto kontantstraum frå dagleg finansiell verksemd	**-47.915**	**-16.859**	-114.834
Investert i varige driftsmidlar	-763	-522	-7.713
Avgang varige driftsmidlar, til salssum	0	0	0
Auke (-) / reduksjon (+) i langsiktige plasseringar i verdipapir	12.092	-70.602	-86.450
Netto kontantstraum frå investeringar	**11.329**	**-71.124**	-94.163
Netto endring likvidar	-4.203	-50.630	-190.183
Likviditetsbehaldning pr. 01.01	117.363	307.546	307.546
Likviditetsbehaldning pr. 30.09 / 31.12	**113.160**	**256.916**	117.363

Likviditetsbehaldning 30.09 / 31.12 består av:

Kontantar og fordringar på sentralbankar	109.167	197.705	109.290
Investert i og fordringar på bankar utan avtalt løpetid	3.993	59.211	8.073
Sum likviditetsbehaldning pr. 30.09. / 31.12	**113.160**	**256.916**	117.363