



# DELÅRSRAPPORT

## 1. kvartal 2018

Voss, 24. april 2018  
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA  
Postboks 10, 5701 Voss  
Telefon: 56 52 35 00 faks 56 51 27 47  
[www.vekselbanken.no](http://www.vekselbanken.no)  
E-post: [post@vekselbanken.no](mailto:post@vekselbanken.no)

# DELÅRSRAPPORT 1. KVARTAL 2018

## GENERELT

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

## RESULTATUTVIKLING

Voss Veksel- og Landmandsbank ASA legg fram eit resultat før tap for utgangen av 1. kvartal på 9,6 mill. kr, ein auke på 3,6 mill. kr i høve til fjoråret. Resultat av ordinær drift før skatt er 10,1 mill. kr, mot 5,9 mill. kr i 2017, ein auke på 4,2 mill. kr. Etter skatt er resultatet 7,2 mill. kr, mot 4,6 mill. kr i 2017, ein auke på 2,6 mill. kr.

Totalresultatet pr. utgangen av 1. kvartal 2018 syner 7,2 mill. kr mot 4,3 mill. kr i fjor.

EK avkastninga etter skatt er 7,2% mot 4,9% i 2017. Banken er i positiv utvikling resultatmessig og dette skuldast god vekst kombinert med reduserte kostnader.

## RENTENETTO

Den gode veksten i utlån gjev banken monaleg vekst i netto rente- og kredittprovisjonsinntekter, som ved utgangen av 1. kvartal er bokført til 21,8 mill. kr, ein auke på 2,8 mill. kr frå 2017.

Rentemarginen ved utgangen av 1. kvartal syner 1,89% mot 1,80% i 2017.

## ANDRE DRIFTSINTEKTER

Ved utgangen av 1. kvartal bokfører banken netto andre driftsinntekter på 0,6 mill. kr mot 1,1 mill. kr i fjor. Netto provisjonsinntekter er auka med 0,4 mill. kr medan netto verdiendring på finansielle instrument er redusert med 1 mill.

Det er positivt å registrere at provisjonsinntekter frå sal av forsikrings- og spareprodukt framleis aukar jamt og trutt, då dette er område banken satsar på og har bygd opp rådgjevnadskompetanse innan. Banken får fleire kundar innan forsikring og sparing/plassering.

## DRIFTSKOSTNADER

Banken sine driftskostnader er ved utgangen av 1. kvartal bokført til 12,7 mill. kr mot 14,0 mill. kr i fjor, ein reduksjon på 1,3 mill. Av dette skuldast 1 mill. at me ikkje lenger har avskrivningar knytt til overgangskostnadane frå EVRY til Eika og resten kostnadskutt generelt.

## TAP OG MISLEGHALDNE LÅN

Ved utgangen av 1. kvartal har banken tilbakeført tap på utlån med 0,4 mill. kr mot tapsført 0,1 mill. kr i fjor. For nærmare spesifisering sjå note 3.

## RÅDVELDEKAPITAL

Banken sin rådveldekapital ved utgangen av 1. kvartal er 4.681 mill. kr, ein auke på 416 mill. kr (+9,8%) siste året. Inklusive lån i Eika Boligkreditt er rådvelde kapitalen 5.091 mill. kr.

## INNSKOT

Innskot frå kundar ved utgangen av 1. kvartal er 2.864 mill. kr, ein reduksjon siste 12 månader på 33,0 mill. kr (-1,1%).

Innskotsdekninga ved utgangen av 1. kvartal er 66,6% mot 75,1% i fjor.

Reduksjonen i innskotsdekning skuldast god vekst i banken sine utlån som ikkje har vorte motsvara av tilsvarende vekst i banken sine innskot. Nedgangen i innskot har si årsak i mellom anna at kundane har auka sine plasseringar i andre spareformer på bekostning av bankinnskot.

## UTLÅN

Banken har ved utgangen av 1. kvartal i år hatt ein vekst i utlåna siste året på 441 mill. kr (+11,4%). Veksten siste 12 månadane er fordelt på lån til næringsformål med 110 mill. kr (+12,8%) og til personkundar med 331 mill. kr (+11,1%).

Brutto utlån til kundar er samla 4.298 mill. kr mot 3.857 mill. kr 1. kvartal 2017. Av samla utlån er 971 mill. kr (22,6%) utlån til næringsverksemd og 3.327 mill. kr (77,4%) til personmarknaden. I tillegg har banken formidla lån til personmarknaden via Eika Boligkreditt (EBK) med samla uteståande ved utgangen av 1. kvartal på 410 mill. kr, ein overføringsgrad til EBK på 11,0% mot 9,9% i 2017. Dette gjev banken eit godt potensiale til vidare vekst gjennom auka bruk av EBK.

## LIKVIDITET

Den gode veksten i utlån dei siste 12 månadane har gjort at banken har måtta henta inn meir likviditet i marknaden. Banken har pr. 1. kvartal uteståande obligasjonsgjeld på 1.251 mill. Ved refinansiering og opptak av ny langsiktig finansiering har banken oppnådd gode prisar og god interesse etter papir i marknaden. Sjå note 7 for detaljar.

Ved utgangen av 1. kvartal er banken sin LCR 161%.

## EIGENKAPITAL OG KAPITALDEKNING

Netto ansvarleg kapital etter standardmetoden i Basel III reglane er 490,6 mill. kr som gjev ein kapitaldekningsprosent på 19,08%. I høve til minimumskrava er overdekninga 284,8 mill. kr.

Kjernekapitalen til banken er 450,6 mill. kr, medan banken sin reine kjernekapital er 396,6 mill. kr ved kvartalsskiftet. Dette gjev ei kjernekapitaldekning på 17,5 % og ei rein kjernekapitaldekning på 15,4 % av berekningsgrunnlaget. Banken har ved utgangen av 1. kvartal ei overdekning i høve minimumskravet til rein kjernekapitaldekning på 280,9 mill. kr.

Banken har i 1. kvartal 2018 henta inn ein ny fondsobligasjon på 40 mill. kr.

Uvekta kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 9,5% 1. kvartal 2018 mot 8,8% i fjor.

Konsolidert kapitaldekning vert publisert innan fristen 16. mai 2018 i samsvar med forskriftskrav.

## REVISJON

Kvartalsrekneskapan er ikkje fullstendig revidert.

### UTSIKTENE FOR 2018

Styret meiner at banken med si solide basisdrift 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, men banken har klart å auke netto renteinntekter gjennom bevisst satsing på kvalitetsmessig vekst. God vekst i utlån og andre inntekter, låge tap og kostnadsreduksjonar gjer at kjernedrifta samla utviklar seg positivt. Utvida satsing på sal av forsikrings- og spareprodukt, styrkjer banken sitt inntektsgrunnlag framover.

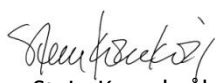
### FRÅSEGN FRÅ STYRE OG BANKSJEF I SAMSVAR MED VERDIPAPIRHANDELLOVA

Me stadfester etter beste overtyding at rekneskapen for 1. kvartal 2018 er utarbeidd i samsvar med Norsk Rekneskapslov og IFRS, og at rekneskapsopplysningane samla sett gjev eit rettvisande bilete av selskapet sine eignelutar, gjeld, finansielle stilling og resultat, og at delårsrapporten gjev eit rettvisande oversyn over viktige hendingar i rekneskapsperioden og deira verknad på rekneskapen, nærståande vesentlege transaksjonar og dei mest sentrale risiko- og usikkerheitsfaktorar verksemda står overfor i neste rekneskapsperiode.

Kontaktpersonar: Administrerande banksjef Stig Gunnar Røthe tlf. 56 52 35 00

Voss, 24. april 2018

Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA


  
Stein Kvarekvål  
Styreleiar

  
Olav Seim

  
Nils T. Ringheim

  
Hildegunn Reime  
Nestleiar

  
Johanna R. Sølvsberg  
Tilsette sin repr.

  
Stig Gunnar Røthe  
Banksjef

## Resultat

|   |      | 1. Kvartal    | 1. Kvartal    | Året          |
|---|------|---------------|---------------|---------------|
| <i>Ordinært resultat – Tall i tusen kroner</i>                          | Note | 31.3.18       | 31.3.17       | 31.12.17      |
| Renteinntekter med effektiv rentes metode                               |      | 32 862        | 28 570        | 123 232       |
| Renteinntekter fra øvrige instrumenter                                  |      | 589           | 978           | 3 499         |
| Rentekostnader og lignende kostnader                                    |      | 11 687        | 10 546        | 43 754        |
| <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>                       |      | <b>21 763</b> | <b>19 002</b> | <b>82 977</b> |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester                      |      | 2 562         | 2 255         | 11 189        |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester                      |      | 927           | 1 014         | 3 853         |
| Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter                   |      | 54            | 45            | 1 122         |
| Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter |      | -1 152        | -212          | -9 053        |
| Andre driftsinntekter   |      | 29            | 29            | 326           |
| <b>Netto andre driftsinntekter</b>                                      |      | <b>566</b>    | <b>1 103</b>  | <b>-268</b>   |
| Lønn og andre personalkostnader   |      | 5 720         | 5 860         | 23 537        |
| Andre driftskostnader   |      | 6 179         | 6 432         | 23 203        |
| Av-/nedskrivninger og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler         |      | 795           | 1 743         | 7 047         |
| <b>Sum driftskostnader</b>  |      | <b>12 694</b> | <b>14 035</b> | <b>53 787</b> |
| <b>Resultat før tap</b>   |      | <b>9 635</b>  | <b>6 070</b>  | <b>28 922</b> |
| Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer              |      | -425          | 127           | -231          |
| <b>Resultat før skatt</b>   |      | <b>10 060</b> | <b>5 943</b>  | <b>29 153</b> |
| Skattekostnad   |      | 2 850         | 1 296         | 8 832         |
| <b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>                            |      | <b>7 210</b>  | <b>4 647</b>  | <b>20 321</b> |
| Poster som ikke reklassifiseres over resultatet                         |      | 35            | -341          | 7 494         |
| Poster kan reklassifiseres over resultatet                              |      | -             | -             | -             |
| <b>Sum utvidet resultat</b>   |      | <b>35</b>     | <b>-341</b>   | <b>7 494</b>  |
| <b>Totalresultat</b>  |      | <b>7 244</b>  | <b>4 306</b>  | <b>27 815</b> |
| <b>Basis og utvannet resultat pr aksje</b>                              |      | <b>1,98</b>   | <b>1,35</b>   | <b>5,90</b>   |

## Balanse

| (Tall i tusen kroner)  | Note | 31.3.18          | 31.3.17          | 31.12.17         |
|--|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Eiendeler</b>   |      |                  |                  |                  |
| Kontanter og fordringer på sentralbanken                             |      | 11 787           | 14 202           | 13 989           |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                      |      | 140 231          | 80 787           | 74 689           |
| Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi                     |      | -                | -                | -                |
| Netto utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost          |      | 4 279 815        | 3 807 269        | 4 182 623        |
| Rentebærende verdipapirer  |      | 156 173          | 260 183          | 198 920          |
| Finansielle derivater  |      | 1 995            | 3 888            | 2 505            |
| Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter                     |      | 57 163           | 57 768           | 57 372           |
| Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte foretak |      | -                | -                | -                |
| Eierinteresser i konsernselskaper                                    |      | -                | -                | -                |
| Immaterielle eiendeler   |      | -                | 2 999            | -0               |
| Varige driftsmidler  |      | 28 892           | 30 815           | 29 687           |
| Andre eiendeler  |      | 4 766            | 6 776            | 4 612            |
| Overtatte eiendeler  |      | -                | -                | -                |
| <b>Sum eiendeler</b>   |      | <b>4 680 821</b> | <b>4 264 687</b> | <b>4 564 398</b> |

| Tall i tusen kroner                                   | 31.3.18          | 31.3.17          | 31.12.17         |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                           |                  |                  |                  |
| Innlån fra kredittinstitusjoner                       | 50               | 0                | -                |
| Innskudd fra kunder                                   | 2 863 236        | 2 896 273        | 2 928 292        |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer          | 1 250 665        | 875 716          | 1 125 345        |
| Annen gjeld   | 15 261           | 24 679           | 30 238           |
| Pensjonsforpliktelser                                 | 1 962            | 1 040            | 1 962            |
| Forpliktelser ved skatt                               | 16 109           | 3 107            | 1 548            |
| Avsetninger på garantier og ubenyttede rammekreditter | 224              | -                | -                |
| Ansvarlig lånekapital                                 | 40 116           | 43 836           | 43 330           |
| Fondsobligasjonskapital                               | 78 001           | 35 000           | 35 000           |
| Forpliktelser holdt for salg                          | -                | -                | -                |
| <b>Sum gjeld</b>                                      | <b>4 265 626</b> | <b>3 879 651</b> | <b>4 165 714</b> |
| Innskutt egenkapital                                  | 9 447            | 9 482            | 9 447            |
| Annen egenkapital                                     | 378 262          | 357 352          | 367 846          |
| Fond for urealiserte gevinster                        | 20 277           | 13 555           | 21 391           |
| Udisponert resultat                                   | 7 210            | 4 647            | -                |
| <b>Sum egenkapital</b>                                | <b>415 195</b>   | <b>385 036</b>   | <b>398 684</b>   |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                       | <b>4 680 821</b> | <b>4 264 687</b> | <b>4 564 398</b> |

Voss, 24. april 2018

Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA


  
Stein Kvarekvål  
Styreleiar

  
Olav Seim

  
Nils T. Ringheim

  
Hildegunn Reime  
Nestleiar

  
Johanna R. Sølvsberg  
Tilsette sin repr.

  
Stig Gunnar Røthe  
Banksjef

## EIGENKAPITALOPPSTILLING

| Tall i tusen kroner                      | Innskutt egenkapital |              | Opptent egenkapital       |                           | Sum egenkapital |
|--|----------------------|--------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|
|  | Aksjekapital         | Eigne aksjar | Fond for urealisert vinst | Annan opptent egenkapital |                 |
| <b>Eigenkapital 31.12.2017</b>           | 9 500                | -52          | 21 391                    | 367 846                   | 398 685         |
| <b>Overgang til IFRS 9</b>               |                      |              | -                         | 10 606                    | 10 606          |
| <b>Korrigert overgang til IFRS</b>       |                      |              | -1 149                    | -192                      | -1 341          |
| <b>Omarbeidet egenkapital 01.01.2018</b> | 9 500                | -52          | 20 242                    | 378 260                   | 407 950         |
| Resultat etter skatt                     |                      |              |                           | 7 210                     | 7 210           |
| Verdiendring tilgjengelig for salg       |                      |              | 35                        |                           | 35              |
| <b>Totalresultat 31.03.2018</b>          | -                    | -            | 35                        | 7 210                     | 7 245           |
| Utbetalt utbytte                         |                      |              |                           |                           | -               |
| <b>Eigenkapital 31.03.2017</b>           | 9 500                | -52          | 20 277                    | 385 470                   | 415 195         |
| <b>Eigenkapital 31.12.2016</b>           | 9 500                | -18          | 13 896                    | 357 353                   | 380 731         |
| Resultat etter skatt                     |                      |              |                           | 4 647                     | 4 647           |
| Verdiendring tilgjengelig for salg       |                      |              | -341                      |                           | -341            |
| <b>Totalresultat 31.03.2017</b>          | 9 500                | -18          | 13 555                    | 362 000                   | 385 037         |
| Utbetalt utbytte                         |                      |              |                           |                           | -               |
| <b>Eigenkapital 31.03.2017</b>           | 19 000               | -70          | 33 832                    | 747 470                   | 385 037         |

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

| Tall i tusen kroner   | 1. Kvartal 2018 | 1. Kvartal 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>   |                 |                 |
| Netto utbetaling av lån til kunder  | (90 355)        | (115 726)       |
| Renteinnbetalinger på utlån til kunder  | 32 611          | 28 396          |
| Overtatte eiendeler   | -               | -               |
| Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder  | (64 863)        | (108 456)       |
| Renteutbetalinger på innskudd fra kunder  | (5 440)         | (5 554)         |
| Netto inn-/utbetaling av lån fra kredittinstitusjoner/innskudd i kredittinstitusjoner                   | 50              | (0)             |
| Renteutbetalinger på gjeld til kredittinstitusjoner/renteinnbetalinger på innskudd kredittinstitusjoner | 249             | 174             |
| Endring sertifikat og obligasjoner  | 41 171          | (13 370)        |
| Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner  | 589             | 978             |
| Netto provisjonsinnbetalinger   | 1 636           | 1 242           |
| Verdiendring på finansielle instrumenter og valuta  | (91)            | (851)           |
| Utbetalinger til drift  | (23 546)        | (10 853)        |
| Betalt skatt  | 11 711          | (1 210)         |
| <b>A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>   | <b>-96 278</b>  | <b>-225 229</b> |
| <b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>   |                 |                 |
| Utbetaling ved investering i varige driftsmidler  | -               | (226)           |
| Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapirer  | (769)           | (300)           |
| Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer  | 54              | 45              |
| <b>B Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet</b>   | <b>-715</b>     | <b>-481</b>     |
| <b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>  |                 |                 |
| Netto inn-/utbetaling ved utstedelse/forfall gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer               | 126 227         | 99 820          |
| Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer                                       | (5 457)         | (4 247)         |
| Innbetaling ved utstedelse av ansvarlig lån   | 40 000          | -               |
| Renteutbetalinger på ansvarlige lån   | (471)           | 167             |
| Emisjon av egenkapitalbevis   | 35              | -               |
| <b>C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet</b>  | <b>160 334</b>  | <b>95 739</b>   |
| <b>A + B + C Netto endring likvider i perioden</b>  | <b>63 341</b>   | <b>-129 971</b> |
| Likviditetsbeholdning 1.1   | 88 677          | 224 959         |
| <b>Likviditetsbeholdning 31.12</b>  | <b>152 018</b>  | <b>94 988</b>   |
| <b>Likvidetsbeholdning spesifisert:</b>   |                 |                 |
| Konter og fordringer på Sentralbanken   | 11 786          | 74 141          |
| Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid  | 140 232         | 20 847          |
| <b>Likviditetsbeholdning</b>  | <b>152 018</b>  | <b>94 988</b>   |

## NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER OG VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

### *Regnskapsprinsipper*

Kvartalsregnskapet omfatter perioden 01.01. – 31.03.2018. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS 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 2017.

### *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 2017 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.

**NOTE 2 – TAP PÅ UTLÅN** \*) Vert publisert straks grunnlagsdata knytt til IFRS9 tilpassingar er klar.

## NOTE 3 – MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE LÅN

### Misligholdte engasjement

|                                 | 1. Kvartal    | 1. Kvartal    | Året          |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                 | 2018          | 2017          | 2017          |
| Brutto misligholdte utlån – PM  | 12 950        | 8 542         | 13 573        |
| Brutto misligholdte utlån – BM  | 5 157         | 13 018        | 2 534         |
| Individuelle nedskrivninger     | -1 751        | -6 317        | -1 504        |
| <b>Netto misligholdte utlån</b> | <b>16 356</b> | <b>15 243</b> | <b>14 603</b> |

### Andre tapsutsatte engasjement

|   | 1. Kvartal    | 1. Kvartal    | Året          |
|---|---------------|---------------|---------------|
|   | 2018          | 2017          | 2017          |
| Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt) – PM | 5 106         | 4 680         | 5 333         |
| Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt) – BM | 25 895        | 14 519        | 24 493        |
| Individuelle nedskrivninger                     | -11 194       | -22 974       | -11 386       |
| <b>Netto tapsutsatte engasjement</b>            | <b>19 807</b> | <b>-3 775</b> | <b>18 440</b> |



## NOTE 4 – FORDELING UTLÅN KUNDER

### Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

|   | 1. Kvartal       | 1. Kvartal       | Året             |
|---|------------------|------------------|------------------|
|   | 2018             | 2017             | 2017             |
| Landbruk                                    | 34 579           | 30 243           | 32 973           |
| Industri                                    | 98 491           | 75 199           | 95 782           |
| Bygg, anlegg                                | 68 772           | 46 802           | 56 769           |
| Varehandel                                  | 61 539           | 58 489           | 67 015           |
| Transport                                   | 30 967           | 27 290           | 28 019           |
| Eiendomsdrift etc                           | 601 072          | 534 315          | 582 391          |
| Annen næring                                | 75 432           | 88 324           | 94 057           |
| <b>Sum næring</b>                           | <b>970 852</b>   | <b>860 663</b>   | <b>957 007</b>   |
| Personkunder                                | 3 327 224        | 2 995 873        | 3 258 983        |
| <b>Brutto utlån</b>                         | <b>4 298 076</b> | <b>3 856 536</b> | <b>4 215 990</b> |
| Individuelle nedskrivninger                 | -                | -29 291          | -12 890          |
| Gruppenedskrivninger                        | -                | -19 976          | -20 476          |
| Nedskrivning steg 1                         | -1 804           | -                | -                |
| Nedskrivning steg 2                         | -3 511           | -                | -                |
| Nedskrivning steg 3                         | -12 945          | -                | -                |
| <b>Netto utlån til kunder</b>               | <b>4 279 816</b> | <b>3 807 269</b> | <b>4 182 624</b> |
| Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK) | 409 353          | 329 657          | 383 379          |
| <b>Totale utlån inkl. porteføljen i EBK</b> | <b>4 689 169</b> | <b>4 136 926</b> | <b>4 566 003</b> |

## NOTE 6 – KAPITALDEKNING

### Kapitaldekning

|  | 1. Kvartal       | 1. Kvartal       | Året             |
|--|------------------|------------------|------------------|
|  | 2018             | 2017             | 2017             |
| Opptjent egenkapital                                       | 371 612          | 348 327          | 361 196          |
| Annen egenkapital  | 20 277           | 13 555           | 21 391           |
| Innbetalt aksjekapital                                     | 9 447            | 9 482            | 9 447            |
| <b>Sum egenkapital</b>                                     | <b>401 336</b>   | <b>371 364</b>   | <b>392 034</b>   |
| Immaterielle eiendeler                                     | -                | -2 250           | -                |
| Fradrag for forsvarlig verdsettelse                        | -214             | -318             | -256             |
| Fradrag i ren kjernekapital                                | -4 477           | -                | -3 699           |
| <b>Ren kjernekapital</b>                                   | <b>396 645</b>   | <b>368 797</b>   | <b>388 079</b>   |
| Fondsobligasjoner  | 54 000           | 17 500           | 17 500           |
| Fradrag i kjernekapital                                    | -                | -                | -462             |
| <b>Sum kjernekapital</b>                                   | <b>450 645</b>   | <b>386 297</b>   | <b>405 117</b>   |
| Ansvarlig lånekapital                                      | 40 000           | 40 000           | 40 000           |
| Fradrag i tilleggskapital                                  | -                | -                | -462             |
| <b>Sum tilleggskapital</b>                                 | <b>40 000</b>    | <b>40 000</b>    | <b>39 538</b>    |
| <b>Netto ansvarlig kapital</b>                             | <b>490 645</b>   | <b>426 297</b>   | <b>444 655</b>   |
|  | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      | <b>2017</b>      |
| <b>Eksponeringskategori (vektet verdi)</b>                 |                  |                  |                  |
| Stater   | -                | -                | -                |
| Lokal regional myndighet                                   | 9 645            | 22 397           | 13 227           |
| Offentlig eide foretak                                     | -                | -                | -                |
| Institusjoner  | 14 201           | 17 164           | 14 176           |
| Foretak  | 355 231          | 248 690          | 304 411          |
| Massemarked  | -                | 3 938            | -                |
| Pantsikkerhet eiendom                                      | 1 760 364        | 1 534 980        | 1 739 386        |
| Forfalte engasjementer                                     | 13 059           | 14 391           | 15 486           |
| Høyrisiko engasjementer                                    | -                | -                | -                |
| Obligasjoner med fortrinnsrett                             | 6 757            | 7 852            | 6 755            |
| Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating | 15 974           | 4 157            | 2 913            |
| Andeler verdipapirfond                                     | 12 313           | 11 283           | 13 310           |
| Egenkapitalposisjoner                                      | 45 499           | 46 485           | 39 182           |
| Øvrige engasjementer                                       | 182 736          | 161 758          | 208 526          |
| CVA-tillegg  | 842              | 41               | 842              |
| <b>Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko</b>            | <b>2 416 621</b> | <b>2 073 135</b> | <b>2 358 215</b> |
| Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko                 | 155 404          | 155 725          | 155 404          |
| <b>Beregningsgrunnlag</b>                                  | <b>2 572 025</b> | <b>2 228 860</b> | <b>2 513 619</b> |
| <b>Kapitaldekning i %</b>                                  | <b>19,08 %</b>   | <b>19,13 %</b>   | <b>17,69 %</b>   |
| <b>Kjernekapitaldekning</b>                                | <b>17,52 %</b>   | <b>17,33 %</b>   | <b>16,12 %</b>   |
| <b>Ren kjernekapitaldekning i %</b>                        | <b>15,42 %</b>   | <b>16,55 %</b>   | <b>15,44 %</b>   |

## NOTE 7 – GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

|   | 1. Kvartal<br>2018 | 1. Kvartal<br>2017 | Året<br>2017     |
|---|--------------------|--------------------|------------------|
| Sertifikater, nominell verdi + påløpte renter           | -                  | 100 000            | 50 000           |
| Obligasjoner, nominell verdi + påløpte renter           | 1 251 195          | 776 262            | 1 075 907        |
| Tilbakekjøpte obligasjoner                              | -                  | -                  | -                |
| Amortisert over-/underkurs                              | -530               | -546               | -562             |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b> | <b>1 250 665</b>   | <b>875 716</b>     | <b>1 125 345</b> |
| Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt                  | 1,83 %             | 2,21 %             | 1,91 %           |

|  | 1. Kvartal<br>2018 | 1. Kvartal<br>2017 | Året<br>2017  |
|--|--------------------|--------------------|---------------|
| Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi + påløpte renter     | -                  | -                  | -             |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi + påløpte renter | 40 116             | 40 521             | 40 531        |
| Fondsobligasjoner, nominell verdi + påløpte renter                 | 75 494             | 35 000             | 35 000        |
| Amortisert over-/underkurs   | 2 507              | 3 315              | 2 799         |
| <b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>            | <b>118 117</b>     | <b>78 836</b>      | <b>78 330</b> |
| Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt                             | 3,22 %             | 3,90 %             | 3,75 %        |

| Endringer i verdipapirgjeld i perioden                  | Balanse<br>31.12.2017 | Emitert        | Forfalt/<br>innløst | Øvrige<br>endringer | Balanse<br>31.03.2018 |
|---|-----------------------|----------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Obligasjonsgjeld  | 1 124 438             | 175 000        | -50 000             | 1 227               | 1 250 665             |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b> | <b>1 124 438</b>      | <b>175 000</b> | <b>-50 000</b>      | <b>1 227</b>        | <b>1 250 665</b>      |
| Ansvarlige lån  | 40 000                |                |                     | 116                 | 40 116                |
| Fondsobligasjoner                                       | 37 403                | 40 000         |                     | 598                 | 78 001                |
| <b>Sum ansvarlig lån og fondsobligasjoner</b>           | <b>77 403</b>         | <b>40 000</b>  | <b>-</b>            | <b>714</b>          | <b>118 117</b>        |

| Endringer i verdipapirgjeld i perioden                  | Balanse<br>31.12.2016 | Emitert        | Forfalt/<br>innløst | Øvrige<br>endringer | Balanse<br>31.03.2017 |
|---|-----------------------|----------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Obligasjonsgjeld  | 774 634               | 100 000        |                     | 1 082               | 875 716               |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b> | <b>774 634</b>        | <b>100 000</b> | <b>-</b>            | <b>1 082</b>        | <b>875 716</b>        |
| Ansvarlige lån  | 40 000                |                |                     | 521                 | 40 521                |
| Fondsobligasjoner                                       | 37 403                |                |                     | 912                 | 38 315                |
| <b>Sum ansvarlig lån og fondsobligasjoner</b>           | <b>77 403</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>            | <b>1 433</b>        | <b>78 836</b>         |

## NOTE 8 – FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, VERDSETTELSESnivå

| 2018   | NIVÅ 1         | NIVÅ 2        | NIVÅ 3        | Sum            |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|
| <i>Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet</i>       |                |               |               |                |
| Aksjer   |                |               | 44 850        | 44 850         |
| Obligasjoner   | 156 173        |               |               | 156 173        |
| Pengemarkedsfond   |                | 12 313        |               | 12 313         |
| <i>Verdipapirer til virkelig verdi over utvidet resultat</i> |                |               |               |                |
| Aksjer   |                |               |               | -              |
| <b>Sum</b>   | <b>156 173</b> | <b>12 313</b> | <b>44 850</b> | <b>213 336</b> |
| <b>Avstemming av nivå 3</b>                                  |                |               |               |                |
| Inngående balanse 01.01                                      | 44 062         |               |               |                |
| Realisert gevinst/tap  |                |               |               |                |
| Urealisert gevinst/tap ført mot resultatet                   | 19             |               |               |                |
| Urealisert gevinst/tap ført mot utvidet resultat             |                |               |               |                |
| Investering  | 769            |               |               |                |
| Salg   |                |               |               |                |
| <b>Utgående balanse</b>                                      | <b>44 850</b>  |               |               |                |

| 2017  | NIVÅ 1         | NIVÅ 2         | NIVÅ 3        | Sum            |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|
| <i>Verdipapirer frivillig klassifisert til virkelig verdi</i> |                |                |               |                |
| Aksjer  | -              | -              | 46 296        | 46 296         |
| Obligasjoner  | 165 108        | 95 075         | -             | 260 183        |
| Pengemarkedsfond  | -              | 11 473         | -             | 11 473         |
| <i>Verdipapirer tilgjengelig for salg</i>                     |                |                |               |                |
| Aksjer  | -              | -              | -             | -              |
| <i>Finansielle eiendeler holdt for omsetning</i>              |                |                |               |                |
| Aksjer  | -              | -              | -             | -              |
| <b>Sum</b>  | <b>165 108</b> | <b>106 548</b> | <b>46 296</b> | <b>317 952</b> |
| <b>Avstemming av nivå 3</b>                                   |                |                |               |                |
| Inngående balanse 01.01                                       | 45 331         |                |               |                |
| Realisert gevinst/tap   | -              |                |               |                |
| Urealisert gevinst/tap ført mot resultatet                    | (674)          |                |               |                |
| Urealisert gevinst/tap ført mot utvidet resultat              | 1 639          |                |               |                |
| Investering   |                |                |               |                |
| Salg  |                |                |               |                |
| <b>Utgående balanse</b>                                       | <b>46 296</b>  |                |               |                |

### Virkelig verdimålinger og –opplysninger klassifisert etter nivå

I tabellene under 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

|  | 1. kvartal 2018   |                  | 1. kvartal 2017   |                  |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|  | Balanseført verdi | Virkelig verdi   | Balanseført verdi | Virkelig verdi   |
| <b>Finansielle eiendeler</b>                     |                   |                  |                   |                  |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker         | 11 787            | 11 787           | 14 202            | 14 202           |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner  | 140 231           | 140 231          | 80 787            | 80 787           |
| Utlån til kunder                                 | 4 279 815         | 4 279 815        | 3 807 269         | 3 807 269        |
| Rentebærende verdipapirer                        | 156 173           | 156 173          | 260 183           | 260 183          |
| Finansielle derivater                            | 1 995             | 1 995            | 3 888             | 3 888            |
| Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter | 57 163            | 57 163           | 57 768            | 57 768           |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                 | <b>4 647 163</b>  | <b>4 647 163</b> | <b>4 224 097</b>  | <b>4 224 097</b> |
| <b>Finansielle forpliktelser</b>                 |                   |                  |                   |                  |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                   | 50                | 50               | 0                 | 0                |
| Innskudd fra kunder                              | 2 863 236         | 2 863 236        | 2 896 273         | 2 896 273        |
| Gjeld opptatt ved utstedelse av obligasjoner     | 1 250 665         | 1 250 665        | 875 716           | 875 716          |
| Ansvarlig lånekapital                            | 40 116            | 40 116           | 43 836            | 43 836           |
| Fondsobligasjonskapital                          | 78 001            | 78 001           | 35 000            | 35 000           |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>             | <b>4 232 068</b>  | <b>4 232 068</b> | <b>3 850 825</b>  | <b>3 850 825</b> |

## NOTE 10 – AKSJONÆRER

De 20 største aksjonærene:

### 1. kvartal 2018

| 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 %          |
| HAUGALAND KRAFT PENS C/O SR-FORVALTNING        | 41 069           | 2,16 %          |
| BJØRKEHAGEN AS                                 | 35 990           | 1,89 %          |
| SPAREBANK 1 SR-BANK c/o Gabler Wassum AS       | 31 000           | 1,63 %          |
| KRISTIAN HODNE AS                              | 30 985           | 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 VIGMOSTOSTAD&BJØRKE AS            | 17 700           | 0,93 %          |
| NORDNET LIVSFORSIKRING AS                      | 17 329           | 0,91 %          |
| FJORDSYN AS                                    | 15 200           | 0,80 %          |
| SLÅPEKROKEN AS                                 | 15 040           | 0,79 %          |
| HAUKÅS KONSULETENE AS                          | 15 000           | 0,79 %          |
| INGUNN RIO                                     | 12 580           | 0,66 %          |
| ASTRID KLØVE-GRAUE                             | 12 000           | 0,63 %          |
| <b>Sum 20 største</b>                          | <b>799 110</b>   | <b>42,06 %</b>  |
| Øvrige aksjonærer                              | 1 100 890        | 57,94 %         |
| <b>Totalt antall aksjer (pålydende kr 5,-)</b> | <b>1 900 000</b> | <b>100,00 %</b> |

**Antall aksjer: 1 900 000**

Aksjen sin matematiske verdi var ved utgangen av 1. kvartal:

kr 219,73

Børskurs ved utgangen av 1. kvartal:

kr 127,00

### 1. 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 PENSJONSKASSE                 | 50 000           | 2,63 %          |
| AUGUST RINGVOLD AGENTUR AS                     | 46 771           | 2,46 %          |
| HAUGALAND KRAFT PENS C/O SR-FORVALTNING        | 41 069           | 2,16 %          |
| BJØRKEHAGEN AS                                 | 35 990           | 1,89 %          |
| 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 & RAC                           | 20 000           | 1,05 %          |
| FORLAGSHUSET VIGMOSTOSTAD&BJØRKE AS            | 17 700           | 0,93 %          |
| KRISTIAN HODNE AS                              | 16 464           | 0,87 %          |
| FJORDSYN AS                                    | 15 200           | 0,80 %          |
| SLÅPEKROKEN AS                                 | 15 040           | 0,79 %          |
| HAUKÅS KONSULETENE                             | 15 000           | 0,79 %          |
| NOTOV AS                                       | 14 000           | 0,74 %          |
| NORDNET LIVSFORSIKRING AS                      | 13 659           | 0,72 %          |
| RIO INGUNN                                     | 12 580           | 0,66 %          |
| <b>Sum 20 største</b>                          | <b>782 919</b>   | <b>41,21 %</b>  |
| Øvrige aksjonærer                              | 1 117 081        | 58,79 %         |
| <b>Totalt antall aksjer (pålydende kr 5,-)</b> | <b>1 900 000</b> | <b>100,00 %</b> |

**Antall aksjer: 1 900 000**

Aksjen sin matematiske verdi var ved utgangen av 1. kvartal:

kr 202,65

Børskurs ved utgangen av 1. kvartal:

kr 122,00

## NØKKELTALL

|  | 1. kvartal 2017 | 1. kvartal 2017 | Året 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------|
| <i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i> |                 |                 |           |
| <b>Resultat</b>  |                 |                 |           |
| Kostnader i % av inntekter justert for VP                      | 54,2 %          | 69,2 %          | 59,3 %    |
| Kostnadsvekst siste 12 mnd                                     | -9,6 %          | 12,3 %          | 9,6 %     |
| Egenkapitalavkastning*   | 7,2 %           | 4,9 %           | 5,2 %     |
| Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)             | 7,1 %           | 6,3 %           | 8,5 %     |
| Innskuddsmargin hittil i år                                    | 0,2 %           | 0,4 %           | 0,3 %     |
| Utlånsmargin hittil i år                                       | 2,2 %           | 2,0 %           | 2,1 %     |
| Netto rentemargin hittil i år                                  | 1,9 %           | 1,8 %           | 1,9 %     |
| <b>Innskudd og Utlån</b>                                       |                 |                 |           |
| Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen              | 22,6 %          | 22,3 %          | 22,6 %    |
| Andel lån overført til EBK – kun PM                            | 11,0 %          | 9,9 %           | 10,5 %    |
| Innskuddsdekning   | 66,6 %          | 75,1 %          | 69,5 %    |
| <i>* EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert</i>      |                 |                 |           |
| <i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i> |                 |                 |           |
|  | 0               | 0               | 0         |
| <b>Soliditet</b>   |                 |                 |           |
| Ren kjernekapitaldekning                                       | 15,4 %          | 16,6 %          | 15,4 %    |
| Kjernekapitaldekning   | 17,5 %          | 17,3 %          | 16,1 %    |
| Kapitaldekning   | 19,1 %          | 19,1 %          | 17,7 %    |
| Leverage ratio   | 9,5 %           | 8,8 %           | 8,7 %     |
| <b>Likviditet</b>  |                 |                 |           |
| LCR  | 161             | 465             | 131       |
| Likviditetsindikator 1 – Bank                                  | 102             | 101             | 101       |
| Likviditetsindikator 2 – Bank                                  | 107             | 110             | 106       |