



DELÅRSRAPPORT

1. kvartal 2019

Voss, 29. april 2019
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 1. KVARTAL 2019

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 11,9 mill. kr. Dette er ein auke på 2,3 mill. kr i høve til same periode i 2018. Resultat av ordinær drift før skatt er 12,5 mill. kr mot 10,1 mill. kr i 2018. Resultat etter skatt er 9,4 mill. kr mot 7,2 mill. kr i 2018.

Totalresultat pr. utgangen av 1. kvartal 2019 er 9,2 mill. kr mot 7,2 mill. kr for same periode i fjor.

Banken held fram med ei positiv utvikling resultatmessig. Eigenkapitalavkastninga etter skatt er 8,6 % pr. utgangen av 1. kvartal i år mot 7,4 % for tilsvarende periode i fjor. Dette kjem i hovudsak av positiv utvikling i andre inntekter, reduserte kostnader og låge tap.

RENTENETTO

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ved utgangen av 1. kvartal er bokført til 21,1 mill. kr. Dette er ein reduksjon på 0,7 mill. kr frå same periode i 2018. Reduksjonen skuldast i hovudsak auka andel lågrisiko PM lån i portefølja og auka pengemarknadsrenter. Banken har i børsmelding 4. april varsla ei renteheving, og denne vil auka rentenetto til banken med full effekt frå 21. mai 2019.

Rentemarginen, definert som netto renteinntekter i prosent av rådveldekapital, er ved utgangen av 1. kvartal 1,71 % (1,89 %).

ANDRE DRIFTSINNTEKTER

Ved utgangen av 1. kvartal bokfører banken akkumulert netto andre driftsinntekter på 3,3 mill. kr. Dette er ein auke på 2,8 mill. kr samanlikna med same periode i fjor. Netto provisjonsinntekter er auka med 0,6 mill. kr, medan utbytte og netto verdiendring på finansielle instrument er auka med 2,2 mill. kr.

Det er positivt å registrere at provisjonsinntekter frå sal av forsikrings- og spareprodukt framleis aukar jamt og trutt. Dette er områder 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 12,5 mill. kr mot 12,7 mill. kr i fjor. Lønn og andre personalkostnader aukar med 0,1 mill. kr, medan andre driftskostnader er redusert med 0,2 mill. kr. Avskrivningane er også redusert med 0,1 mill. kr.

TAP OG MISLEGHALDNE LÅN

Ved utgangen av 1. kvartal har banken netto tilbakeført tap og nedskrivningar på utlån med 0,6 mill. kr mot tilbakeført tap på 0,4 mill. kr i fjor. For nærare spesifikasjon, sjå note 2 og 3.

RÅDVELDEKAPITAL

Banken sin rådveldekapital ved utgangen av 1. kvartal er 5.122 mill. kr. Dette er ein auke på 441 mill. kr (+9,4 %) siste året. Inklusive lån overført til Eika Boligkreditt er rådveldekapitalen 5.531 mill. kr.

INNSKOT

Innskot frå kundar er ved utgangen av 1. kvartal på 3.312 mill. kr. Dette er ein auke på 449 mill. kr (+15,7 %) siste 12 månader. Innskotsdekninga ved utgangen av 1. kvartal er 70,7 % mot 66,6 % på same tidspunkt i fjor.

Innskotsveksten isolert for 1. kvartal er 59 mill. kr (1,81 %).

UTLÅN

Banken har ved utgangen av 1. kvartal i år hatt ein vekst i utlåna siste året på 385 mill. kr (+9,0 %). Utlånsveksten til næringskundar er 21 mill. kr (2,2 %), medan utlånsveksten til personkundar er 364 mill. kr (+11,0 %). Utlånsveksten isolert for 1. kvartal er 113 mill. kr (2,48 %).

Brutto utlån til kundar er samla 4.683 mill. kr mot 4.298 mill. kr ved utgangen av 1. kvartal 2018. Av samla utlån er 992 mill. kr (21,2 %) utlån til næringsverksemd og 3.692 mill. kr (78,8 %) til personmarknaden. I tillegg har banken formidla lån til personmarknaden via Eika Boligkreditt (EBK) med samla utestående ved utgangen av 1. kvartal på 410 mill. kr. Det gjev ein overføringsgrad av PM-lån til EBK på 10,0 % mot 11,0 % i 2018. Dette utgjør 8,0 % (8,7 %) av samla utlån. Den låge overføringsgraden gjev banken eit godt potensiale til vidare vekst gjennom auka bruk av EBK.

LIKVIDITET

Den gode veksten i utlån dei siste 12 månadane har i stor grad vore finansiert gjennom auke i innskot. Banken har pr. 1. kvartal utestående obligasjonsgjeld på 1.191 mill. kr mot 1.251 mill. kr ved utgangen av 1. kvartal 2018. Sjå note 6 for nærare detaljar. Ved utgangen av 1. kvartal er banken sin LCR 107 %, og NSFR 124 %.

EIGENKAPITAL OG KAPITALDEKNING

Banken har ein kapitaldekningsprosent på 18,18 % ved utgangen av 1. kvartal mot 19,08 % på tilsvarende tidspunkt i fjor. Netto ansvarleg kapital i banken er 505,6 mill. kr, noko som gjev ei overdekning på 283,1 mill. kr i høve minstekravet.

Kjernekapitalen til banken er 465,6 mill. kr, medan banken sin reine kjernekapital er 415,1 mill. kr ved kvartalsskiftet. Dette gjev ei kjernekapitaldekning på 16,74 % (17,52 % i 1. kv. 2018) og ei rein kjernekapitaldekning på 14,92 % (15,42 % i 1. kv. 2018) av berekningsgrunnlaget. Banken har ved utgangen av 1. kvartal ei overdekning i høve minstekravet til rein kjernekapitaldekning på 289,9 mill. kr.

Uvekta kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 8,9 % ved utgangen av 1. kvartal 2019 mot 9,5 % på tilsvarende tidspunkt i fjor.

Overskotet i år er ikkje teke med i berekningane av kapitaldekning. Banken har ikkje fått fastsett pilar 2-krav frå Finanstilsynet.

Frå 01.01.2018 rapporterer banken også konsolidert kapitaldekning der ein tek omsyn til banken sine eigarandelar i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS. Banken si konsoliderte kapitaldekning er 17,73 % ved utgangen av 1. kvartal, medan konsolidert kjernekapitaldekning og rein kjernekapitaldekning er på høvesvis 16,25 % og 14,43 %. Konsolidert uvekta kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 8,28 %.

REVISJON

Kvartalsrekneskapa er ikkje fullstendig revidert.

UTSIKTENE FOR 2019

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. Banken har klart å styrke kjernedrifta gjennom bevisst satsing på kvalitetsmessig vekst, god vekst i andre inntekter, låge tap og kostnadsreduksjonar. Utvida satsing på sal av forsikrings- og spareprodukt styrkjer banken sitt inntektsgrunnlag. Samla sett vil dette også bidra positivt til å styrka banken sitt resultat framover.

FRÅSEGN FRÅ STYRE OG BANKSJEF I SAMSVAR MED VERDIPAPIRHANDELLOVA

Me stadfester etter beste overtyding at rekneskapen for 1. kvartal 2019 er utarbeidd i samsvar med Norsk Rekneskapslov og IFRS, og at rekneskapsopplysningane samla sett gjev eit rettvisebilde av selskapet sine eignelutar, gjeld, finansielle stilling og resultat, og at delårsrapporten gjev eit rettvisebilde av 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, 29. april 2019


Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA



Stein Kvarekvål
Styreleiar


Hildegunn Reime
Nestleiar


Olav Seim


Kathrine Løno Lahlum


Solfrid Dagestad Midttun
Tilsette sin repr.


Stig Gunnar Røthe
Banksjef

| Resultat | | 1. kvartal | 1. kvartal | Året |
|---|-------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| <i>Ordinært resultat – Tal i tusen kroner</i> | <i>Note</i> | 31.3.19 | 31.3.18 | 31.12.18 |
| Renteinntekter med effektiv rentes metode | | 37.426 | 32.862 | 137.017 |
| Renteinntekter frå øvrige instrument | | 715 | 589 | 2.629 |
| Rentekostnader og liknande kostnader | | 17.074 | 11.687 | 51.443 |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter | | 21.067 | 21.763 | 88.204 |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktenester | | 3.020 | 2.562 | 12.900 |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktenester | | 840 | 927 | 3.421 |
| Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrument | | 161 | 54 | 2.971 |
| Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrument | | 961 | -1.152 | 2.061 |
| Andre driftsinntekter | | 47 | 29 | 154 |
| Netto andre driftsinntekter | | 3.349 | 566 | 14.665 |
| Lønn og andre personalkostnader | | 5.896 | 5.720 | 22.559 |
| Andre driftskostnader | | 5.943 | 6.179 | 24.002 |
| Av-/nedskrivningar og gevinst tap på ikkje-finansielle eignelutar | | 691 | 795 | 3.021 |
| Sum driftskostnader | | 12.530 | 12.694 | 49.582 |
| Resultat før tap | | 11.885 | 9.635 | 53.286 |
| Kredittap på utlån, garantiar og renteberande verdipapir | | -621 | -425 | 1.167 |
| Resultat før skatt | | 12.506 | 10.060 | 52.119 |
| Skattekostnad | | 3.116 | 2.850 | 12.559 |
| Resultat av ordinær drift etter skatt | | 9.390 | 7.210 | 39.560 |
| <i>Utvida resultat – Tal i tusen kroner</i> | | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| Poster som ikkje vert reklassifisert over resultatet | | -181 | 35 | 5.271 |
| Poster kan reklassifiserast over resultatet | | - | - | - |
| Sum utvida resultat | | -181 | 35 | 5.271 |
| Totalresultat | | 9.209 | 7.244 | 44.831 |
| Basis og utvatna resultat pr aksje | | 4,94 | 3,79 | 20,82 |

Balanse

| (Tal i tusen kroner) | Note | 31.3.19 | 31.3.18 | 31.12.18 |
|---|------|------------------|------------------|------------------|
| Eignelutar | | | | |
| Kontantar og kontantekvivalentar | | 14.043 | 11.786 | 12.077 |
| Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar | | 110.926 | 140.232 | 250.100 |
| Netto utlån til og fordringar på kundar til amortisert kost | | 4.663.395 | 4.279.815 | 4.549.933 |
| Renteberende verdipapir | | 199.922 | 156.173 | 249.653 |
| Finansielle derivat | | 3.303 | 1.995 | 2.883 |
| Aksjar, andelar og andre eigenkapitalinstrument | | 99.443 | 57.163 | 58.342 |
| Varige driftsmiddel | | 25.657 | 28.892 | 26.199 |
| Andre eignelutar | | 4.876 | 4.766 | 4.002 |
| Sum eignelutar | | 5.121.565 | 4.680.821 | 5.153.189 |
| <i>Tal i tusen kroner</i> | | <i>31.3.19</i> | <i>31.3.18</i> | <i>31.12.18</i> |
| Gjeld og eigenkapital | | | | |
| Innlån frå kredittinstitusjonar | | 20.264 | 50 | 1 |
| Innskot frå kundar | | 3.311.941 | 2.863.236 | 3.253.008 |
| Gjeld stifta ved utsteding av verdipapir | | 1.190.804 | 1.250.665 | 1.301.936 |
| Anna gjeld | | 15.183 | 15.261 | 16.280 |
| Pensjonsforpliktingar | | 1.046 | 1.962 | 1.371 |
| Forpliktingar ved skatt | | 10.055 | 16.109 | 17.252 |
| Avsetningar på garantiar og unytta rammekredittar | | 308 | 224 | 386 |
| Ansvarleg lånekapital | | 40.129 | 40.116 | 40.130 |
| Fondsobligasjonskapital | | 36.740 | 78.001 | 36.939 |
| Sum gjeld | | 4.626.470 | 4.265.626 | 4.667.303 |
| Innskoten eigenkapital | | 49.539 | 9.447 | 49.539 |
| Annan eigenkapital | | 410.836 | 378.262 | 410.836 |
| Fond for urealiserte vinstar | | 25.331 | 20.277 | 25.512 |
| Udisponert resultat | | 9.390 | 7.210 | - |
| Sum eigenkapital | | 495.096 | 415.195 | 485.887 |
| Sum gjeld og eigenkapital | | 5.121.565 | 4.680.821 | 5.153.189 |

Voss, 29. april 2019


Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA



Stein Kvarekvål
Styreleiar


Hildegunn Reime
Nestleiar


Olav Seim


Kathrine Løno Lahlum


Solfrid Dagestad Midttun
Tilsette sin repr.


Stig Gunnar Røthe
Banksjef

EIGENKAPITALOPPSTILLING

| | <u>Innsk. egenkapital</u> | | | <u>Opptent egenkapital</u> | | |
|---|---------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| | <u>Innsk. egenkapital</u> | | | <u>Opptent egenkapital</u> | | |
| <i>Tal i tusen kroner</i> | Aksjar | Eigne aksjar | Hybrid-kapital | Fond for urealiserte vinstar | Anna opptent egenkapital | Sum egenkapital |
| Eigenkapital 31.12.2018 | 9.500 | -76 | 40.115 | 25.512 | 410.836 | 485.887 |
| Resultat etter skatt | | | | | 9.390 | 9.390 |
| Eigenkapitalinstrument til verkeleg verdi | | | | -181 | | -181 |
| Eigenkapital 31.03.2019 | 9.500 | -76 | 40.115 | 25.331 | 420.226 | 495.096 |
| Eigenkapital 31.12.2017 | 9.500 | -52 | - | 20.242 | 368.995 | 398.685 |
| Overgang til IFRS 9 | | | | | 10.606 | 10.606 |
| Omarbeida egenkapital 01.01.2018 | 9.500 | -52 | - | 20.242 | 379.601 | 409.291 |
| Korrigert overgang til IFRS 9 | | | | -1.149 | -192 | -1.341 |
| Omarbeida egenkapital 01.01.2018 korr. | 9.500 | -52 | - | 19.093 | 379.409 | 407.950 |
| Resultat etter skatt | | | | | 7.210 | 7.210 |
| Eigenkapitalinstrument til verkeleg verdi | | | | 35 | | 35 |
| Totalresultat 31.03.2018 | - | - | - | 35 | 7.210 | 7.245 |
| Utbetalt utbytte | | | | | | - |
| Eigenkapital 31.03.2018 | 9.500 | -52 | - | 20.277 | 386.811 | 415.195 |

KONTANTSTRAUMOPPSTILLING

| <i>Tal i tusen kroner</i> | 1. kvartal 2019 | 1. kvartal 2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| Kontantstraum frå operasjonelle aktivitetar | | |
| Netto utbetaling av lån til kundar | (112.841) | (90.355) |
| Renteinnbetalingar på utlån til kundar | 36.857 | 32.611 |
| Netto inn-/utbetaling av innskot frå kundar | 58.933 | (64.863) |
| Renteutbetalingar på innskot frå kundar | (8.933) | (5.440) |
| Netto inn-/utbetaling av lån frå kredittinstitusjonar/innskot i kredittinstitusjonar | 20.263 | 50 |
| Renteutbetalingar på gjeld til kredittinstitusjonar/renteinnbetalingar på innskot kredittinstitusjonar | 568 | 249 |
| Endring sertifikat og obligasjonar | 49.731 | 41.171 |
| Renteinnbetalingar på sertifikat og obligasjonar | 715 | 589 |
| Netto provisjonsinnbetalingar | 2.180 | 1.636 |
| Verdiendring på finansielle instrument og valuta | 628 | (91) |
| Netto inn-/utbetaling kortsiktige investeringar i verdipapir | (40.000) | - |
| Utbetalingar til drift | (14.611) | (23.547) |
| Betalt skatt | (10.313) | 11.711 |
| A Netto kontantstraum frå operasjonelle aktivitetar | -16.823 | -96.279 |
| Kontantstraum frå investeringsaktivitetar | | |
| Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapir | (1.551) | (769) |
| Innbetaling frå sal av langsiktige investeringar i verdipapir | 477 | |
| Utbyte frå langsiktige investeringar i aksjar | 161 | 54 |
| B Netto kontantstraum frå investeringsaktivitet | -913 | -715 |
| Kontantstraum frå finansieringsaktivitetar | | |
| Netto inn-/utbetaling ved utferding/forfall gjeld stifta ved utferding av verdipapir | (111.132) | 126.227 |
| Renteutbetalingar på gjeld stifta ved utferding av verdipapir | (6.900) | (5.457) |
| Innbetaling ved utferding av ansvarleg lån | (200) | 40.000 |
| Renteutbetalingar på ansvarlege lån | (1.239) | (471) |
| Kjøp og salg av egne aksjer | | 35 |
| C Netto kontantstraum frå finansieringsaktivitet | -119.471 | 160.334 |
| A + B + C Netto endring likvidar i perioden | -137.207 | 63.340 |
| Likviditetsbeholdning 1.1 | 262.177 | 88.677 |
| Likviditetsbeholdning 31.12 | 124.970 | 152.017 |
| Likviditetsbeholdning spesifisert: | | |
| Kontantar og fordringar på Sentralbanken | 14.043 | 11.786 |
| Fordringar på kredittinstitusjonar utan oppseiingstid | 110.926 | 140.232 |
| Likviditetsbeholdning | 124.970 | 152.018 |

Rekneskapsprinsipp

Kvartalsrekneskapen omfattar perioden 01.01. – 31.03.2019. Kvartalsrekneskapen er utarbeida i samsvar med IFRS Delårsrapportering.

Delårsrekneskapane er ureviderte. Føreliggjande kvartalsrekneskap er utarbeida i samsvar med gjeldande IFRS standarder og IFRIC fortolkningar. Kvartalsrekneskapen omfattar ikkje all informasjon som vert kravd i eit fullstendig årsrekneskap og bør lesast i samanheng med årsregnskapen for 2018.

Viktige rekneskapsestimat og skjønsmessige vurderingar

Utarbeiding av rekneskapen medfører at leiinga gjer estimat og skjønsmessige vurderingar og tek føresetnader som påverkar effekten av bruken av rekneskapsprinsipp og dermed rekneskapsførte beløp for eignelutar, forpliktingar, inntekter og kostnader. I årsregnskapen for 2018 er det gjort nærare greie for kritiske estimat og vurderingar vedrørende bruk av rekneskapsprinsipp.

Alle tal er i heile tusen om ikkje anna er oppgjeve. Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta er NOK.

NOTE 2 – NEDSKRIVNINGAR PÅ UTLÅN, UNYTTA KREDITTAR OG GARANTIA

I henhold til IFRS 9 er banken sine utlån til kunder, unyttede kredittar og garantiar gruppert i tre steg basert på sannsyn for misleghald (PD) på innrekningstidpunktet samanlikna med misleghaldssannsyn på balansedagen. Fordelinga mellom stega vert gjort for det enkelte lån eller engasjement.

Tabellane under spesifiserer endringane i perioden sine nedskrivningar og brutto balanseført utlån, garantiar og unyttede trekkrettigheter for kvart steg, og inkluderer fylgjande element:

Overføring mellom stega som skuldast endring i kredittrisiko, frå 12 månader forventede kredittap i steg 1 til kredittap over levetida til instrumentet i steg 2 og steg 3.

Auke i nedskrivningar ved utferding av nye utlån, unyttede kredittar og garantiar.

Reduksjon i nedskrivningar ved frårekning av utlån, unyttede kredittar og garantiar.

Auke eller reduksjon i nedskrivningar som skuldast endringar i inputvariablar, berekningsføresetnader, makroøkonomiske føresetnader og effekten av diskontering.

Utlån til kunder som banken kan overføre til bustadkredittforetak er etter IFRS 9 klassifisert til verkeleg verdi over utvida resultat. Øvrig utlån til kunder er klassifisert til amortisert kost. Nedskrivning på unyttede kredittar og garantiar er balanseført som gjeldsforplikting i rekneskapen.

Endringar i tapsavsetningar

| | Steg 1 12 mnd. tap | Steg 2 Livstid tap | Steg 3 Livstid tap | Totale nedskrivningar |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|
| Tapsavsetningar pr. 01.01.2019 * | 1.000 | 5.069 | 14.505 | 20.574 |
| Overføringer: | | | | - |
| Overføringer frå steg 1 til steg 2 | -146 | 1.888 | | 1.742 |
| Overføringer frå steg 2 til steg 3 | | -80 | 1.000 | 920 |
| Overføringer frå steg 2 til steg 1 | 620 | -2.406 | | -1.786 |
| Overføringer mellom Steg 2 og Steg 3 | | | | - |
| Overføringer mellom Steg 3 og Steg 2 | | | | - |
| Overføringer mellom Steg 3 og Steg 1 | | | | - |
| Nye finansielle eignelutar utferda eller kjøpt | 245 | 67 | 6 | 318 |
| Finansielle eignelutar som er frårekna i perioden | -85 | -229 | -402 | -716 |
| Modifisering av kontantstraumar frå eignelutar som ikkje er frårekna | | | | - |
| Konstaterte tap | | | | - |
| Tilbakeføring av tidlige konstaterte tap | | | | - |
| Valutaeffektar | | | | - |
| Endringar i modell eller risikoparametre | -51 | -187 | -638 | -876 |
| Andre justeringar | 67 | 103 | | 170 |
| Tapsavsetningar pr. 31.03.2019 * | 1.650 | 4.225 | 14.471 | 20.346 |
| Brutto utlån per 31.03.2019 | 4.288.413 | 347.917 | 47.104 | 4.683.434 |

* inklusive tapsavsetning på garantiar

NOTE 3 – MISLEGHDELDE OG TAPSUTSETTE LÅN

Misleghelde engasjement

| | 1. kvartal 2019 | 1. kvartal 2018 | Året 2018 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| Brutto misleghelde utlån – PM | 12.014 | 12.950 | 8.705 |
| Brutto misleghelde utlån – BM | 104 | 5.157 | 102 |
| Individuelle nedskrivninger | -1.000 | -1.751 | -2.000 |
| Netto misleghelde utlån | 11.118 | 16.356 | 6.807 |

Andre tapsutsette engasjement

| | 1. kvartal 2019 | 1. kvartal 2018 | Året 2018 |
|--|--------------------|--------------------|---------------|
| Tapsutsette engasjement (ikkje misleghelde) – PM | 27.260 | 5.106 | 19.316 |
| Tapsutsette engasjement (ikkje misleghelde) – BM | 28.677 | 25.895 | 28.781 |
| Individuelle nedskrivninger | -13.473 | -11.194 | -12.505 |
| Netto tapsutsette engasjement | 42.464 | 19.807 | 35.592 |

NOTE 4 – FORDELING UTLÅN KUNDAR

Utlån til kundar fordelt på sektor og næring pr. 31.03.2019

| Utlån til amortisert kost og til verkeleg verdi over utvida resultat | Brutto utlån | Akkumulert nedskrivning * | | | Netto utlån |
|--|------------------|---------------------------|--------------|---------------|------------------|
| | | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | |
| Lønstakarar og pensjonistar | 3.449.259 | 426 | 1.471 | 3.121 | 3.444.240 |
| Bygge- og anleggsverksemd | 57.967 | 52 | 79 | | 57.836 |
| Elektrisitet-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning | 52.147 | 53 | 2 | | 52.092 |
| Fagleg og finansiell tenesteyting | 55.148 | 340 | 9 | | 54.799 |
| Forretningsmessig tenesteyting | 74.430 | 26 | 1.280 | | 73.124 |
| Industri og bergverksdrift | 31.859 | 47 | 48 | | 31.765 |
| Informasjon og kommunikasjon | 115.733 | 9 | 11 | | 115.713 |
| Jordbruk og tilknytta tenester | 35.232 | 14 | 18 | 9.100 | 26.100 |
| Omsetning og drift av fast eigedom | 475.725 | 278 | 832 | 2.000 | 472.615 |
| Overnattings- og serveringsverksemd | 32.742 | 34 | 84 | | 32.625 |
| Tenesteytende næringer elles | 172.014 | 47 | 140 | | 171.827 |
| Transport og lagring | 2.034 | 2 | 7 | | 2.025 |
| Utanrikssjøfart og røyrtransport | 19.713 | 15 | 12 | | 19.687 |
| Utvikling av byggjeprojekt | 35.739 | 45 | 0 | | 35.693 |
| Vassforsyning, avlaups- og renovasjonsverksemd | 523 | 1 | | | 522 |
| Varehandel, reparasjon av motorvogner | 73.170 | 97 | 90 | 250 | 72.732 |
| Sum utlån balanseført | 4.683.434 | 1.486 | 4.082 | 14.471 | 4.663.395 |
| Utlån formidla til Eika Boligkreditt | 409.553 | | | | 409.553 |
| Sum utlån inkl. Eika Boligkreditt AS | 5.092.987 | 1.486 | 4.082 | 14.471 | 5.072.948 |
| Netto utlån til kundar fordelt på kategori per 31.03.2019 | | | | | |
| Utlån til amortisert kost | 1.166.041 | 1.486 | 2.801 | 11.957 | 1.149.797 |
| Utlån til verkeleg verdi over OCI | 3.517.393 | | 1.281 | 2.514 | 3.513.598 |
| Sum netto utlån balanseført | 4.683.434 | 1.486 | 4.082 | 14.471 | 4.663.395 |

* Akkumulerte nedskrivningar er eksklusive avsetning på garantiar og unytta rammekredittar

NOTE 5 – KAPITALDEKNING

| Kapitaldekning | 1. kvartal | 1. kvartal | Året |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 |
| Opptent egenkapital | 396.586 | 371.612 | 396.586 |
| Overkursfond | - | - | - |
| Utjevningsfond | - | - | - |
| Annan egenkapital | 25.331 | 20.277 | 25.512 |
| Innbetalt aksjekapital | 9.423 | 9.447 | 9.423 |
| Gåvefond | - | - | - |
| Sum egenkapital | 431.340 | 401.336 | 431.521 |
| Immaterielle eignelutar | - | - | - |
| Frådrag for forsvarleg verdsetting | -299 | -214 | -308 |
| Frådrag i rein kjernekapital | -15.959 | -4.477 | -14.961 |
| Rein kjernekapital | 415.082 | 396.646 | 416.252 |
| Fondsobligasjonar | 50.500 | 54.000 | 54.000 |
| Frådrag i kjernekapital | - | - | - |
| Sum kjernekapital | 465.582 | 450.646 | 470.252 |
| Ansvarleg lånekapital | 40.000 | 40.000 | 40.000 |
| Frådrag i tilleggskapital | - | - | - |
| Sum tilleggskapital | 40.000 | 40.000 | 40.000 |
| Netto ansvarleg kapital | 505.582 | 490.646 | 510.252 |
| | 2019 | 2018 | 2018 |
| Eksponeeringskategori (vekta verdi) | | | |
| Statar | - | - | - |
| Lokal regional myndigheit | 11.446 | 9.645 | 11.429 |
| Offentleg eigde føretak | - | - | - |
| Institusjonar | 9.475 | 14.201 | 33.190 |
| Føretak | 317.406 | 355.231 | 295.173 |
| Massemarknad | - | - | - |
| Pantsikkerheit eigedom | 2.000.643 | 1.760.364 | 1.975.938 |
| Forfalne engasjement | 11.070 | 13.059 | 6.833 |
| Høgrisiko engasjement | - | - | - |
| Obligasjonar med fortrinnsrett | 6.346 | 6.757 | 6.341 |
| Fordring på institusjonar og føretak med kortsiktig rating | 5.593 | 15.974 | 14.833 |
| Andelar verdipapirfond | 11.235 | 12.313 | - |
| Eigenkapitalposisjonar | 46.667 | 45.499 | 46.265 |
| Øvrige engasjement | 186.121 | 182.736 | 144.995 |
| CVA-tillegg | 16 | 842 | 19 |
| Sum berekningsgrunnlag for kredittrisiko | 2.606.017 | 2.416.621 | 2.535.016 |
| Berekningsgrunnlag frå operasjonell risiko | 175.616 | 155.404 | 175.616 |
| Berekningsgrunnlag | 2.781.633 | 2.572.025 | 2.710.632 |
| Kapitaldekning i % | 18,18 % | 19,08 % | 18,82 % |
| Kjernekapitaldekning | 16,74 % | 17,52 % | 17,35 % |
| Rein kjernekapitaldekning i % | 14,92 % | 15,42 % | 15,36 % |

Konsolidering av samarbeidande grupper

Fra 01.01.2018 skal alle bankar rapportere kapitaldekning konsolidert med eigarandel i samarbeidsgrupper. Banken har ein eigarandel på 0,20 % i Eika Gruppen AS og på 0,52 % i Eika Boligkreditt AS.

| | 2019 | 2018 | 2018 |
|--------------------------------------|------------------|------|------|
| Rein kjernekapital | 425.260 | - | - |
| Kjernekapital | 478.923 | - | - |
| Ansvarleg kapital | 522.656 | - | - |
| Berekningsgrunnlag | 2.947.532 | - | - |
| Kapitaldekning i % | 17,73 % | | |
| Kjernekapitaldekning | 16,25 % | | |
| Rein kjernekapitaldekning i % | 14,43 % | | |
| Uvekta kjernekapitalandel i % | 8,28 % | | |

NOTE 6 – GJELD STIFTA VED UTFERDING AV VERDIPAPIR

| | 1. kvartal 2019 | 1. kvartal 2018 | Året 2018 |
|---|--------------------|--------------------|------------------|
| Sertifikat, nominell verdi + påløpte renter | - | - | - |
| Obligasjoner, nominell verdi + påløpte renter | 1.201.823 | 1.251.195 | 1.301.276 |
| Tilbakekjøpte obligasjoner | -11.019 | - | - |
| Amortisert over-/underkurs | - | -530 | 660 |
| Sum gjeld stifta ved utferding av verdipapir | 1.190.804 | 1.250.665 | 1.301.936 |
| Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt | 2,48 % | 1,97 % | 2,05 % |

| | 1. kvartal 2019 | 1. kvartal 2018 | Året 2018 |
|--|--------------------|--------------------|----------------|
| Ordinær ansvarleg lånekapital, nominell verdi + påløpte renter | - | - | - |
| Evigvarande ansvarleg lånekapital, nominell verdi + påløpte renter | 40.129 | 40.116 | 40.130 |
| Fondsobligasjoner, nominell verdi + påløpte renter | 76.856 | 75.494 | 75.512 |
| Amortisert over-/underkurs | - | 2.507 | 1.543 |
| Sum ansvarleg lånekapital og fondsobligasjonslån | 116.985 | 118.117 | 117.185 |
| Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt | 4,05 % | 3,60 % | 3,87 % |

| Endringer i verdipapirgjeld i perioden | Balanse 31.12.2018 | Emitert | Forfalt/ innløst | Øvrige endringer | Balanse 31.03.2019 |
|---|-----------------------|----------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Obligasjonsgjeld | 1.301.936 | - | -100.000 | -11.132 | 1.190.804 |
| Sum gjeld stifta ved utferding av verdipapir | 1.301.936 | - | -100.000 | -11.132 | 1.190.804 |
| Ansvarlege lån | 40.130 | - | - | -1 | 40.129 |
| Fondsobligasjoner | 77.055 | - | - | -199 | 76.856 |
| Sum ansvarleg lån og fondsobligasjoner | 117.185 | - | - | -200 | 116.985 |

| Endringer i verdipapirgjeld i perioden | Balanse 31.12.2017 | Emitert | Forfalt/ innløst | Øvrige endringer | Balanse 31.03.2018 |
|---|-----------------------|----------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Obligasjonsgjeld | 1.124.438 | 175.000 | -50.000 | 1.227 | 1.250.665 |
| Sum gjeld stifta ved utferding av verdipapir | 1.124.438 | 175.000 | -50.000 | 1.227 | 1.250.665 |
| Ansvarlege lån | 40.000 | - | - | - | 40.000 |
| Fondsobligasjoner | 37.403 | 40.000 | - | 714 | 78.117 |
| Sum ansvarleg lån og fondsobligasjoner | 77.403 | 40.000 | - | 714 | 118.117 |

NOTE 7 – FINANSIELLE INSTRUMENT TIL VERKELEG VERDI, VERDSETJINGSNIVÅ

1. kvartal 2019

| | NIVÅ 1 | NIVÅ 2 | NIVÅ 3 | Sum |
|--|----------------|--------------|---------------|----------------|
| Verdipapirer frivillig klassifisert til verkeleg verdi | | | | |
| Aksjar | | | | - |
| Pengemarknadsfond | 40.120 | | | 40.120 |
| <i>Verdipapir tilgjengeleg for sal</i> | | | | |
| Aksjar | | | 59.323 | 59.323 |
| Obligasjoner | 199.922 | | | 199.922 |
| Rentebytteavtalar brukt for sikring | | 3.303 | | 3.303 |
| Sum | 240.042 | 3.303 | 59.323 | 302.668 |

Avstemming av nivå 3

| | |
|---|---------------|
| Inngående balanse 01.01 | 58.342 |
| Realisert vinst/tap | 333 |
| Urealisert vinst/tap ført mot resultatet | (245) |
| Urealisert vinst/tap ført mot utvida resultat | (181) |
| Investering | 1.551 |
| Sal | (477) |
| Utgående balanse | 59.323 |

1. kvartal 2018

| | <i>NIVÅ 1</i> | <i>NIVÅ 2</i> | <i>NIVÅ 3</i> | Sum |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Verdipapir frivillig klassifisert til verkeleg verdi | | | | |
| Aksjar | | - | 44.850 | 44.850 |
| Pengemarknadsfond | | 12.313 | | 12.313 |
| <i>Verdipapir tilgjengeleg for sal</i> | | | | - |
| Aksjar | | | | - |
| Obligasjonar | 156.173 | | | 156.173 |
| Rentebytteavtalar brukt for sikring | - | 1.995 | - | 1.995 |
| Sum | 156.173 | 14.308 | 44.850 | 215.331 |

Avstemming av nivå 3

| | |
|---|---------------|
| Inngående balanse 01.01 | 44.062 |
| Realisert vinst/tap | |
| Urealisert vinst/tap ført mot resultatet | 19 |
| Urealisert vinst/tap ført mot utvida resultat | |
| Investering | 769 |
| Salg | |
| Utgående balanse | 44.850 |

Verkeleg verdimålingar og –opplysningar klassifisert etter nivå

I tabellane over er det nytta fylgjande nivåinndeling:

Nivå 1: Verdsetting basert på noterte prisar i ein aktiv marknad for identiske eignelutar og forpliktingar.

Nivå 2: Verdsetting som baserer seg på (1) direkte eller indirekte observerbare prisar for identiske eignelutar eller forpliktingar i ein marknad som ikkje er aktiv, (2) modellar som nyttar prisar og variablar som fullt ut er henta frå observerbare marknader eller transaksjonar og (3) prising i ein aktiv marknad av ein tilsvarande, men ikkje identisk eignelut eller forplikting.

Nivå 3: Vurderingar som baserer seg på faktorar som ikkje er observerbare eller eksternt verifiserbare.

Selskapet sine verdsettingsmetodar maksimerer bruken av observerbare data der det er tilgjengeleg og belagar seg minst mogleg på selskapet sine egne estimat.

Spesifikasjon av obligasjons-, fonds- og aksjeportefølje

| Obligasjonsportefølje | 31.03.2019 | 31.03.2018 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <i>Utstedarkategori</i> | <i>Bokført verdi</i> | <i>Bokført verdi</i> |
| Stat / statsgaranterte | 50.050 | - |
| Kommune / fylke | 57.230 | 48.226 |
| Bank og finans | 29.183 | 40.372 |
| Obligasjonar med fortrinsrett | 63.458 | 67.574 |
| Sum obligasjonsportefølje | 199.922 | 156.172 |

| Aksjeportefølje | 31.03.2019 | | 31.03.2018 | |
|----------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| <i>Namn</i> | <i>Tal aksjar</i> | <i>Bokført verdi</i> | <i>Tal aksjar</i> | <i>Bokført verdi</i> |
| SDC | 2.971 | 1.476 | 2.911 | 1.405 |
| Eika Gruppen | 47.481 | 5.816 | 43.859 | 5.215 |
| Eksportfinans | 1.050 | 20.013 | 1.050 | 20.013 |
| Gjensidige Forsikring | | | 3.253 | 467 |
| Eika BoligKreditt | 5.654.684 | 23.749 | 4.114.415 | 17.363 |
| VIPPS (BANK ID Norge) | | | 80 | 127 |
| Destinasjon Voss | 33 | 100 | 33 | 100 |
| Voss Bedriftsser | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Næringshagen Voss | 1.500 | 150 | 1.500 | 150 |
| VossaLøysinga | 5 | 5 | 5 | 5 |
| SKAGEN Vekst A | - | - | 702 | 1.584 |
| SKAGEN Global A | - | - | 1.017 | 1.603 |
| Eika Spar | - | - | 633 | 3.799 |
| EIKA Global | - | - | 2.306 | 3.699 |
| SKAGEN Kon-Tiki | - | - | 1.899 | 1.628 |
| Selvaag Bolig | - | - | - | - |
| VN Norge | - | 1.171 | - | - |
| Eiendomskreditt | 8.212 | 1.000 | - | - |
| Eika VBB AS | 1.475 | 5.837 | - | - |
| Eika Sparebank | 39.655 | 40.120 | | |
| Sum aksjeportefølje | | 99.442 | | 57.163 |

NOTE 8 – VERKELEG VERDI AV FINANSIELLE EIGNELUTAR OG FORPLIKTINGAR

| | 1. kvartal 2019 | | 1. kvartal 2018 | |
|---|------------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | Balanseført verdi | Verkeleg verdi | Balanseført verdi | Verkeleg verdi |
| Finansielle eignelutar | | | | |
| Kontantar og fordringar på sentralbankar | 14.043 | 14.043 | 11.786 | 11.786 |
| Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar | 110.926 | 110.926 | 140.232 | 140.232 |
| Utlån til kundar | 4.663.395 | 4.663.395 | 4.279.815 | 4.281.810 |
| Renteberande verdipapir | 199.922 | 199.922 | 156.173 | 156.173 |
| Finansielle derivat | 3.303 | 3.303 | 1.995 | 1.995 |
| Aksjar, andelar og andre eigenkapitalinstrument | 99.443 | 99.443 | 57.163 | 57.163 |
| Sum finansielle eignelutar | 5.091.033 | 5.091.033 | 4.647.163 | 4.649.158 |
| Finansielle forpliktingar | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjonar | 20.264 | 20.264 | 50 | 50 |
| Innskot frå kundar | 3.311.941 | 3.311.941 | 2.863.236 | 2.863.236 |
| Gjeld oppteke ved utferding av obligasjonar | 1.190.804 | 1.197.349 | 1.250.665 | 1.256.936 |
| Ansvarleg lånekapital | 40.129 | 40.320 | 40.116 | 40.459 |
| Fondsobligasjonskapital | 36.740 | 36.365 | 78.001 | 77.521 |
| Sum finansielle forpliktingar | 4.599.877 | 4.606.237 | 4.232.068 | 4.238.201 |

NOTE 9 – AKSJAR

Dei 20 største aksjonærene:

1. kvartal 2019

| Namn | Behaldning | Eigarandel |
|---|------------------|-----------------|
| VOSS SPAREBANK | 189.980 | 10,00 % |
| BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE | 90.000 | 4,74 % |
| MP PENSJON PK | 87.181 | 4,59 % |
| HAUGALAND KRAFT PENSJONSKASSE | 64.069 | 3,37 % |
| AUGUST RINGVOLD AGENTUR AS | 46.771 | 2,46 % |
| BJØRKEHAGEN AS | 36.000 | 1,89 % |
| WERGELAND HOLDING AS | 31.413 | 1,65 % |
| SPAREBANK 1 SR-BANK PENSJONSKASSE | 31.000 | 1,63 % |
| ANDERS VAKSDAL | 30.050 | 1,58 % |
| KRISTIAN HODNE AS | 28.954 | 1,52 % |
| SKOGBORG AS | 20.440 | 1,08 % |
| JOH. RASMUSSEN & RACINE AS | 20.000 | 1,05 % |
| LIMONE AS | 18.992 | 1,00 % |
| FORLAGSHUSET VIGMOSTAD & BJØRKE AS | 17.700 | 0,93 % |
| FJORDSYN AS | 16.600 | 0,87 % |
| VOSS VEKSEL- OG LANDMANDSBANK ASA | 15.676 | 0,83 % |
| HAAKEN FOSSEN | 15.201 | 0,80 % |
| HAUKÅS KONSULETENE AS | 15.100 | 0,79 % |
| SLÅPEKROKEN AS | 15.040 | 0,79 % |
| COLORADO EIENDOM AS | 13.400 | 0,71 % |
| Sum 20 største | 803.567 | 42,29 % |
| Øvrige aksjonærar | 1.096.433 | 57,71 % |
| Totalt tal aksjar (pålydande kr 5,-) | 1.900.000 | 100,00 % |

Tal aksjar: 1.900.000

Aksjen sin matematiske verdi var ved utgangen av 1. kvartal: kr 239,72

Børskurs ved utgangen av 1. kvartal: kr 149,00

1. kvartal 2018

| Namn | Behaldning | Eigarandel |
|---|------------------|-----------------|
| 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 VIGMOSTAD&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 % |
| Sum 20 største | 799.110 | 42,06 % |
| Øvrige aksjonærar | 1.100.890 | 57,94 % |
| Totalt tal aksjar (pålydande kr 5,-) | 1.900.000 | 100,00 % |

Tal aksjar: 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

NYKKELTAL

| | 1. kvartal | 1. kvartal | Året |
|---|------------|------------|--------|
| <i>Nykkeltal er annualisert der anna ikkje er spesifisert</i> | 2019 | 2018 | 2018 |
| Resultat | | | |
| Kostnader i % av inntekter justert for VP | 53,8 % | 54,2 % | 50,7 % |
| Kostnadsvekst siste 12 mnd | -1,3 % | -9,6 % | -7,8 % |
| Eigenkapitalavkastning* | 8,6 % | 7,4 % | 9,6 % |
| Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP) | 9,6 % | 7,1 % | 9,8 % |
| Innskotsmargin hittil i år | 0,3 % | 0,2 % | 0,3 % |
| Utlånsmargin hittil i år | 1,9 % | 2,1 % | 2,1 % |
| Netto rentemargin hittil i år | 1,7 % | 1,9 % | 1,8 % |
| Innskot og Utlån | | | |
| Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen | 21,2 % | 22,6 % | 20,8 % |
| Andel lån overført til EBK – kun PM | 10,0 % | 11,0 % | 10,5 % |
| Innskotsdekning | 70,7 % | 66,6 % | 71,2 % |
| <i>* EK-avkastning etter berekna skatt – Annualisert</i> | | | |
| <i>Nykkeltal er annualisert der anna ikkje er spesifisert</i> | 2019 | 2018 | 2018 |
| Soliditet | | | |
| Rein kjernekapitaldekning | 14,9 % | 15,7 % | 15,4 % |
| Kjernekapitaldekning | 16,7 % | 17,8 % | 17,4 % |
| Kapitaldekning | 18,2 % | 19,1 % | 18,8 % |
| Leverage ratio | 8,9 % | 9,5 % | 8,9 % |
| Likviditet | | | |
| LCR | 107 | 161 | 288 |
| NSFR | 124 | 137 | 125 |