

Rapport for 1. kvartal 2016



**Aasen
Sparebank**

– i gode og andre dager

INNHALDSFORTEGNELSE

1. Hovedpunkter.....	3
2. Styrets rapport for 1. kvartal 2016	5
2.1 Resultat	5
2.2 Balanse.....	5
2.3 Risikoforhold og kapitaldekning	6
2.4 Organisasjon	6
2.5 Økonomisk utvikling og utsiktene fremover	6
3. Utdrag fra regnskapet.....	8
3.1 Resultat	8
3.2 Balanse.....	9
3.3 Nøkkeltall	10
4. Noteopplysninger	11
4.1 Nedskrivninger og tap	11
4.2 Misligholdte lån og garantier	12

1. Hovedpunkter

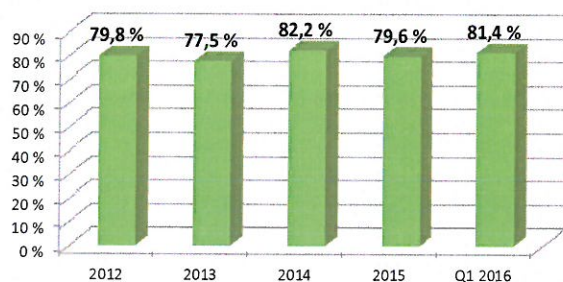
(tall i parentes viser tall for samme periode i fjor)

1. kvartal 2016

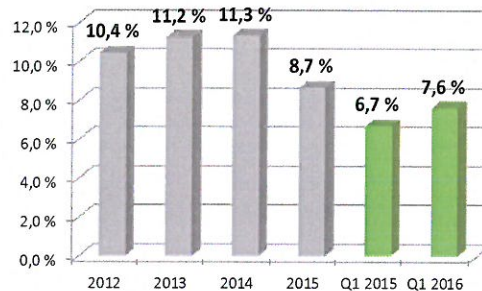
- Resultat før skatt 6,5 MNOK (5,6)
 - Netto renteinntekter 14,6 MNOK (11,9)
 - Netto provisjonsinntekter 4,2 MNOK (5,0)
-
- Egenkapitalavkastning på 7,6 % (6,7 %)
 - Kostnadsprosent 62,5 % (59,9 %)
 - Ren kjernekapitaldekning 15,36 % (14,90 %)
 - Bokførte tap i % av brutto utlån 0,14 % (0,29%)
 - Utlånsøkning inklusiv utlån i EBK 3,35 % (9,79 %)
 - Innskuddsdekning 81,4 % (82,1 %)

Nøkkeltall-grafisk fremstilling

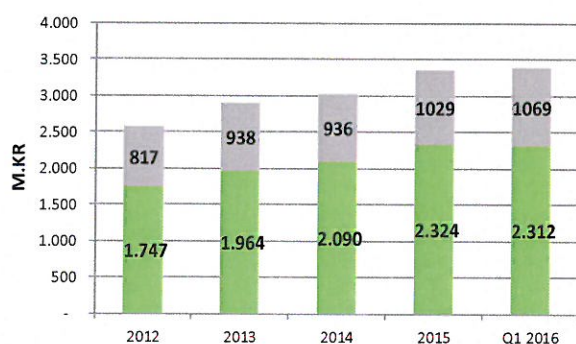
Innskuddsdekning



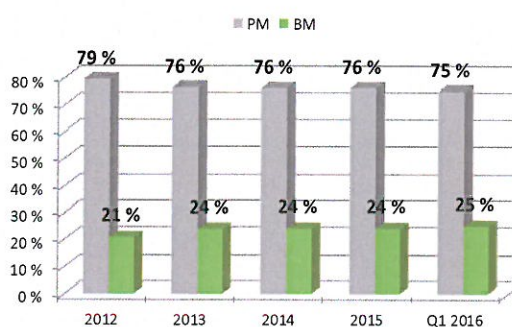
EK-avkastning



Brutto utlån

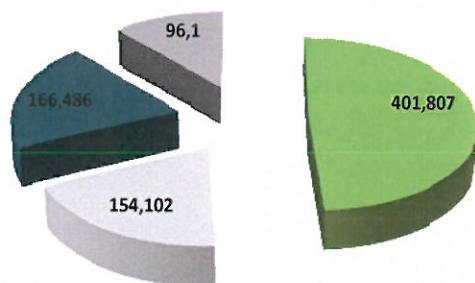


Fordeling utlån PM (inkl. EBK)-BM

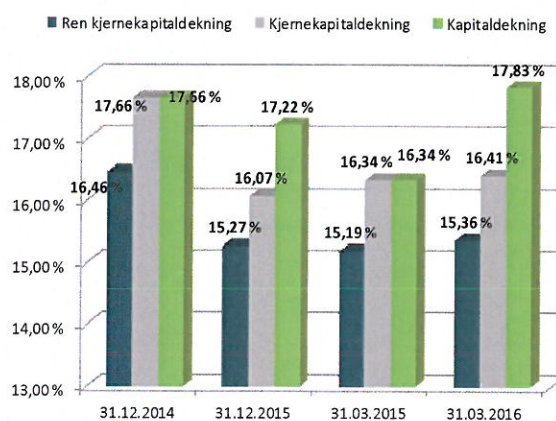


Utlån BM i mill. kroner fordelt på næring

■ Primærnæringer
■ Bygg og anlegg/utvikling av bygg
■ Eiendomsdrift
■ Øvrige næringer



Kapitaldekning



2. Styrets rapport for 1. kvartal 2016

(tall i parentes viser tall for samme periode i fjor)

2.1 Resultat

Aasen Sparebank leverte et resultat etter skatt ved utgangen av 1. kvartal 2016 på 4,8 MNOK (4,2 MNOK).

Oppgang i netto renteinntekter og rentemargin

Netto renteinntekter var på 14,6 MNOK ved utgangen av 1. kvartal 2016 (11,9 MNOK).

Nedgang provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter var ved utgangen av 1. kvartal 4,2 MNOK (5MNOK). Dette gir en nedgang med 15 % i perioden. Det meste av dette skyldes lavere provisjoner gjennom Eika Boligkreditt AS.

Bidrag fra verdipapirene

Resultateffekten fra verdipapirer ble på 0,38 MNOK ved utgangen av 1. kvartal 2016 (0,04 MNOK). Det positive resultat i 2016 skyldes en positiv urealisert verdiendring på verdipapirer, som er en reversering av urealisert nedskrivning fra tidligere periode.

Økte driftskostnader

Driftskostnadene har hatt en økning innenfor posten lønns- og administrasjonskostnader, og var ved utgangen av 1. kvartal 2016 9,5 MNOK (8 MNOK). Årsaken til økningene skyldes delvis at banken i 2016 har periodisert flere kostnader løpende for å få et bedre periodisert regnskap, dette utgjør ca. 0,7 MNOK.

Lavere tapsføringer

Tapsføringer hittil i år utgjorde 0,8 MNOK (1,6 MNOK).

2.2 Balanse

Banken har en kontrollert porteføljevekst ihht. strategi for 2016.

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen ved utgangen av 1. kvartal 2016 var 2.716 MNOK (2.535 MNOK). Dette innebærer en økning de siste 12 måneder på 7,1 %.

Utlån

Brutto utlån og fordringer var ved utgangen av 1. kvartal 2016 2.312 MNOK. Utlånsveksten de siste 12 måneder var 171 MNOK, en vekst på 8 %.

I tillegg hadde vi en portefølje i Eika Boligkreditt AS som ved utgangen av 1. kvartal 201 var på 941 MNOK, en endring siste 12 mnd. på 13,6 %.

Fordeling av utlån på privat-/bedriftsmarked (inkludert utlån i EBK) var 75 % /25 %. Det har vært en marginal endring i siste kvartal. Se egen graf med fordeling av utlån til BM pr næringsgruppe.

Banken hadde et mislighold på 1,35 % av brutto utlån (1,72 %), hensyntatt utlån i Eika Boligkreditt AS er tallene 0,92 % (1,2 %).

Verdipapirer

Bankens beholdning av sertifikater og obligasjoner hadde en bokført verdi på 219 MNOK. Verdien av bankens eiendeler i aksjer, andeler og andre verdipapirer var bokført med 69,9 MNOK. Av dette utgjorde strategiske anleggsaksjer 66,1 MNOK.

Innskudd fra kunder

Kundeinnskudd utgjorde 1.883 MNOK pr 1. kvartal 2016 (1.758 MNOK).

Obligasjonsgjeld

Banken hadde ved utgangen av 1. kvartal 2016 lån i verdipapirmarkedet for til sammen 514,8 MNOK. Dette fordelte seg med en obligasjonsgjeld på 460 MNOK, 24,9 MNOK i fondsobligasjoner og 30MNOK i ansvarlig obligasjonslån .

Likviditetssituasjonen

Likviditetssituasjonen i banken var tilfredsstillende. Likviditetsbehovet dekkes ved innskudd og gjeld til kredittinstitusjoner samt finansiering i obligasjonsmarkedet. Innskuddsdekningen var på 81,44 % pr 1. kvartal 2016 og dette er en økning fra 79,62% ved siste årsskifte.

Banken hadde en obligasjonsportefølje med en bokført verdi på 219 MNOK (likviditetsreserve). Deler av porteføljen (57 MNOK) var deponert som sikkerhet med mulighet for lån i Norges Bank. Denne låneadgangen var ikke benyttet pr 31.03.16.

2.3 Risikoforhold og kapitaldekning

Banken har etablert et godt rammeverk for risikostyring og kontroll, hvor styret jevnlig har gjennomgang og oppfølging av alle kjente risikoer i banken. Banken benytter Eika virksomhetsstyring sitt rammeverk for risikostyring og kontroll.

Bankens rene kjernekapitaldekning var på 15,36 % pr 1. kvartal 2016 (15,19 %). Bankens kjernekapital var 16,41 % (16,34 %)og ansvarlig kapital var 17,83 % (16,34 %).

2.4 Organisasjon

Banken hadde 31 ansatte, omberegnet til 29,0 årsverk (30,1 årsverk). Bankens vekst og utvikling krever stadig mer kompetanse. Dette gjelder både med hensyn til krav fra kundene og offentlige tilsynsmyndigheter.

Medarbeidertilfredsheten var høy og arbeidsmiljøet anses som bra. Sykefraværet i 1. kvartal var på 2,51 %. Det er ikke registrert personskader eller materielle skader så langt i 2016.

2.5 Økonomisk utvikling og utsiktene fremover

Styret er tilfreds med bankens resultat og utvikling 1. kvartal 2016.

Aasen Sparebank ble i januar notert som den første banken i Norge på Merkur Market.

Merkur Market er en markeds plass for egenkapitalbevis og mindre aksjeselskap. Noteringen av banken er et kvalitetsstempel, naturlig utvikling og en profesjonalisering. Dette gir banken en god synlighet i det norske kapitalmarkedet, som er viktig i forhold til innhenting av

likviditet og soliditetskapital. Samtidig sikrer det dagens eiere en transparent prisfastsettelse av EK bevisene og øker likviditeten i egenkapitalbeviset

Banksektoren er også preget av endring og omstilling. DNB gjør store endringer gjennom å kutte kraftig i kontor og ansatte. Som en konsekvens av dette legger DNB ned sitt kontor på Levanger i april 2016. Dette gir dermed økt mulighet for vekst og utvikling for oss som lokalbank, samtidig som det vil utfordre betjeningskonsept og kostnader.

Det er fortsatt knyttet usikkerhet til hvordan verdensøkonomien vil påvirke norsk økonomi. Oljeprisfallet gir store utslag for norsk økonomi og Norge er i omstilling. Som en konsekvens av lavere økonomisk utvikling og forventninger om ytterligere svakere vekstutsikter, senket Norges Bank styringsrenta fra 0,75 % til 0,5 % i mars 2016. Samtidig utelater ikke Norges Bank nye rentekutt. Bruken av rentekutt gjennom pengepolitikken er snart brukt opp og det vil være behov for ytterligere tiltak gjennom finanspolitikk for å lykkes. Norge er i omstilling, men også særstilling gjennom at vi har midler til å kunne gjennomføre dette.

Som en konsekvens av de regulatoriske kapitalkrav som bankene er pålagt, erfarer vi at bankene strategisk søker vekst på privatområdet og ikke næring. Dette fordi det er mindre kapitalkrevende. Som følge av dette samt et historisk lavt rentenivå i Norge forventes fortsatt press på marginer.

Aasen Sparebank ligger i et markedsområde med et stort potensiale for videre vekst. Med de endringer vi ser i banksektoren er bankens utviklingspotensial styrket. Dette fordrer vekst, kostnadseffektiv bankdrift og kontinuerlig tilpasning knyttet til konkurranse, regulatoriske krav og endret kundedadferd.

Banken er godt kapitalisert, men har behov for å styrke sin soliditetskapital i forhold til videre vekst og kapitalkrav. Forstandskapet har gitt styret fullmakt til å gjennomføre en emisjon på inntil kr 50 mill i løpet av 2016.

Bankens omdømme er meget godt og banken har en unik mulighet i å lykkes som en utviklingsorientert lokalbank, til fordel for samfunn, kunde, ansatte og eiere.

Vi erklærer etter beste overbevisning at regnskapet for 1. kvartal 2016 er utarbeidet i samsvar med NGAAP og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer etter beste overbevisning at kvartalsrapporten gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til banken, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer banken står overfor.

Åsen 31.03.2016/28.04.2016

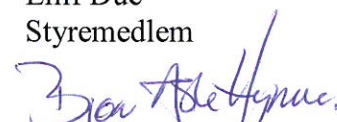

Greta Reinaas
Styrets leder


John Anders Husby
Nestleder

Eilif Due
Styremedlem


Einar Bangstad
Styremedlem


Marianne Skreden
Styremedlem


Bjørn Asle Hynne
Adm. Banksjef

3. Utdrag fra regnskapet

3.1 Resultat

RESULTAT	31.03.2016	31.03.2015	30.12.2015
Renteinntekter og lignende inntekter	25.168	25.862	104.230
Rentekostnader og lignende kostnader	(10.524)	(13.919)	(48.249)
NETTO RENTE OG KREDITTPROVISJON	14.643	11.943	55.981
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	110	172	2.668
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5.213	5.812	22.740
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	(985)	(831)	(3.678)
Netto verdiendring og gevinst/tap(-) på valuta og verdipapir som er omløpsmidler	276	(125)	(1.184)
Andre driftsinntekter	288	107	376
NETTO ANDRE DRIFTSINNTEKTER	4.902	5.134	20.922
SUM DRIFTSINNTEKTER	19.545	17.078	76.903
Lønn og generelle administrasjonskostnader	(9.472)	(8.001)	(33.842)
Lønn m.v (Personalkostnader)	(6.412)	(5.422)	(22.503)
Administrasjonskostnader	(3.060)	(2.579)	(11.339)
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(550)	(414)	(1.802)
Andre driftskostnader	(2.199)	(1.813)	(7.246)
SUM DRIFTSKOSTNADER	(12.222)	(10.228)	(42.889)
DRIFTSRESULTAT FØR TAP	7.323	6.849	34.014
Tap på utlån, garantier mv	(837)	(1.521)	(3.152)
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler	0	310	335
Skatt på ordinært resultat	(1.710)	(1.440)	(8.562)
RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT	4.776	4.199	22.634

3.2 Balanse

BALANSE	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015 e ndr. 12mnd ndr. fra 31.12		
EIENDELER					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	74.937	74.271	76.134	667	(1.197)
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	27.660	2.807	33.910	24.853	(6.249)
Utlån til og fordringer på kunder	2.312.444	2.141.591	2.324.105	170.853	(11.661)
-nedskrivninger på individuelle utlån	7.394	6.557	7.607	837	(213)
-nedskrivninger på grupper av utlån	9.746	8.178	8.665	1.568	1.081
Overtatte eiendeler	0	0	0	0	0
Sertifikater,obligasjoner og andre rentebærende verdipapir med fast avkastning	219.277	189.536	209.982	29.742	9.295
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	69.872	113.609	69.873	(43.737)	(0)
Immaterielle eiendeler	1.565	1.016	1.565	549	0
Varige driftsmidler	18.665	17.060	19.128	1.605	(463)
Andre eiendeler	856	520	562	336	294
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	8.102	9.399	8.716	(1.297)	(615)
SUM EIENDELER	2.716.239	2.535.074	2.727.702	181.165	(11.464)
GJELD OG EGENKAPITAL					
GJELD:					
Gjeld til kredittinstitusjoner	20.850	47.218	20.757	(26.368)	93
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.883.279	1.758.360	1.850.676	124.919	32.603
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	459.892	398.727	504.854	61.165	(44.962)
Annen gjeld	9.170	13.966	17.994	(4.796)	(8.824)
Påløpte kostnader og motatt ikke opptjente inntekt	12.573	16.629	7.759	(4.057)	4.814
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	2.007	947	2.007	1.061	0
Ansvarlig lånekapital	54.925	44.852	54.912	10.073	13
SUM GJELD	2.442.697	2.280.700	2.458.960	161.997	(16.263)
EGENKAPITAL					
Innskudd egenkapital	39.785	39.762	39.762	23	23
Opptjent egenkapital	233.758	214.612	228.980	19.146	4.778
SUM EGENKAPITAL	273.543	254.374	268.743	19.169	4.800
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2.716.239	2.535.074	2.727.702	181.164	(11.464)
POSTER UTENOM BALANSEN					
Betingede forpliktelser	76.952	259.369	72.433	(182.417)	4.519

3.3 Nøkkeltall

	Q1 2016	2015	2014	2013	2012
Drift og rentabilitet					
Netto renteinntekter i % av GFK(annu)	2,14	2,15	2,13	2,16	2,10
Netto provisjonsinntekter i % av GFK (annu)	0,62	0,73	0,92	0,90	0,71
Driftskostnader i % av driftsinnt.ekskl. kursgev./tap	62,88	57,52	47,71	49,58	56,46
Totalrentabilitet	0,70	0,87	1,14	1,10	0,86
Egenkapitalrentabilitet	7,60	8,67	11,33	11,22	10,44
Antall årsverk	29,0	29,4	27,3	24,7	22,7
Soliditet.					
Ren kjernekapitaldekning i %	15,36	15,27	16,46	14,69	12,97
Kjernekapitaldekning i %	16,41	16,07	17,66	18,02	16,61
Kapitaldekning i %	17,83	17,22	17,66	18,03	16,62
Egenkapitalprosent	10,09	9,85	10,07	10,05	8,45
Tapsavsetninger i % av br. utlån	0,74	0,70	0,63	0,68	0,61
Bokførte tap i % av br. utlån 1.1. (annu)	0,14	0,14	0,18	0,20	0,10
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)*	9,21	9,35	9,48		
Finansiering - likviditet.					
Totale innskudd i % av brutto utlån	81,44	79,62	82,18	77,47	79,80
Forv. kap. økning i % av forv. (annu)	-1,68	9,83	9,96	13,99	8,08
Utlånsøkning i prosent av utlån 1.1 (annu)	-2,01	11,18	6,43	12,45	8,55
Innskuddsøkning i prosent av innskudd 1.1.(annu)	7,05	7,72	12,90	9,17	9,39

* utarbeidet fra Q4 2014

4. Noteopplysninger

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrifter om årsregnskap i banker. De samme regnskapsprinsippene som banken benytter ved årsoppgjøret er fulgt ved oppstilling av delårsregnskapet.

4.1 Nedskrivninger og tap

Årets tapskostnader	Q1 2016 Tap på utlån	Q1 2015 Tap på utlån	2015 utlån
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-213	1.100	2.150
+Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	1.081	390	878
+Perioden konstaterte tap hvor det tidl år er foretatt individuell nedskrivning		40	90
+Periodens konstaterte tap hvor det tidl år ikke er foretatt individuell nedskrivning			190
-Periodens inngang på tidligere perioders konst.tap	-30	-9	-156
=Periodens tapskostnad	838	1.521	3.152

	Q1 2016 Utlån til og fordring på kunder	Q1 2015 Utlån til og fordring på kunder	2015 Utlån til og fordring på kunder
Endringer i individuelle nedskrivninger			
Individuell nedskrivning 1.1.	7.607	5.457	5.457
Periodens konstaterte tap hvor tidligere er foretatt individuell nedskrivning		-	-90
Økte individuelle nedskrivninger i perioden		-	850
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	22	1.400	2.400
Tilbakeføring av individuelle nedskrivning i perioden	-235	-300	-1.010
Individuell nedskrivning 31.12.	7.394	6.557	7.607

	Q1 2016 Utlån til og fordring på kunder	Q1 2015 Utlån til og fordring på kunder	2015 Utlån til og fordring på kunder
Endring i gruppevise nedskrivninger			
Nedskrivning på grupper av utlån 1.1	8.665	7.788	7.788
+/- periodens nedskrivning på grupper av utlån	1.081	390	878
Nedskrivning på grupper av utlån 31.12	9.746	8.178	8.665

4.2 Misligholdte lån og garantier

	Q1 2016	Q1 2015
Misligholdte engasjem. fordelt etter tid		
Inntil 3 mndr	0	0
3 - 6 mndr.	12.006	26.131
6 - 12 mndr.	2.155	6.250
over 12 mnd	17.073	4.540
Sum	31.234	36.921
Misligholdte engasjement	31.234	36.921
- Nedskrivninger på individuelle utlån og garantier	5.639	3.430
Netto misligholdte lån	25.595	33.491
Øvrige tapsutsatte engasjement	6.751	7.980
- Nedskrivninger på individuelle utlån og garantier	1.755	3.011
Netto øvrige tapsutsatte engasjement	4.996	4.969