

2019

Delårsregnskap andre kvartal



SPAREBANK 1 GUDBRANDSDAL SKAL VÆRE EN
LØNNSOM, SELVSTENDIG ENHET OG ET LOKALT
ALTERNATIV TIL NASJONALE FINANSKONSERN

SpareBank 1
GUDBRANDSDAL

VISJON OG VERDIER

MISJON

"Hvorfor er vi til?"

Vi skal sikre og skape verdier for kundene og lokalsamfunnene i Gudbrandsdalen og Lillehammer.

VISJON

"Hva skal vi være?"

"Oss ska være fysst, å oss ska være fremst"

VERDIER

"Hva kjennetegner oss?"



NÆR

DYKTIG

FREMTIDSRETTET

FORMÅL

SpareBank 1 Gudbrandsdal skal sikre og skape verdier for kunder og lokalsamfunn i Gudbrandsdalen og Lillehammer. Vi er banken for gudbrandsdøler og lillehamringer og andre som assosierer seg med våre verdier og holdninger. Vi skal konkurrere med de beste aktørene i bransjen på avkastning, bidra til lokal verdiskaping og til å øke lokalsamfunnets attraktivitet.

INNHALDSFORTEGNELSE

4	HOVEDTALL
5	NØKKELTALL
6	STYRETS BERETNING
11	RESULTAT
12	BALANSE

NOTER TIL REGNSKAPET

13	NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
13	NOTE 2 MISLIGHOLDTE LÅN
14	NOTE 3 KAPITALDEKNING
16	NOTE 4 PROVISJONSINNTEKTER
16	NOTE 5 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIR OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

HOVEDTALL

Resultatsammendrag	30.06.2019		30.06.2018		31.12.2018	
	Tusen kroner	% ¹	Tusen kroner	% Tusen kroner	Tusen kroner	%
Netto renteinntekter	75.902	1,82	72.136	1,87	148.756	1,95
Inntekter fra utbytte	51.198	1,23	23.834	0,62	26.163	0,55
Netto provisjonsinntekter	29.751	0,72	29.232	0,76	59.076	0,75
Netto avkastning på finansielle investeringer	26.562	0,64	-1.049	-0,03	630	0,12
Andre driftsinntekter	1.271	0,03	2.325	0,06	3.427	0,04
Sum inntekter	184.685	4,44	126.478	3,28	238.052	3,41
Personalkostnader	25.965	0,62	24.198	0,63	55.843	0,66
Andre driftskostnader	29.757	0,72	28.024	0,73	56.843	0,71
Sum driftskostnader	55.722	1,34	52.222	1,36	112.686	1,37
Driftsresultat før tap	128.963	3,10	74.256	1,93	125.366	2,05
Tap på utlån og garantier	1.187	0,03	1.595	0,04	2.306	0,08
Tap/gevinst verdipapirer	-	-	-	-	-	-
Resultat før skatt	127.776	3,07	72.661	1,89	123.060	1,96
Skattekostnad	13.886	0,33	13.160	0,34	25.940	0,36
Periodens resultat	113.889	2,74	59.501	1,54	97.120	1,60

¹ Resultatandel i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

NØKKELTALL

	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning etter skatt	23,6 %	14,1 %	11,2 %
Kostnadsprosent eks. gevinst/tap på verdipapir	35,1 %	40,9 %	47,5 %
Kostnader i % av GFK	1,3 %	1,4 %	1,4 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder inkl overføring til SpareBank 1 Boligkreditt	9.640.246	8.911.323	9.274.912
Brutto utlån til kunder ekskl overføring til SpareBank 1 Boligkreditt	7.256.966	6.806.242	7.021.478
Utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt	2.383.280	2.105.082	2.253.434
Innskudd fra kunder	6.260.716	5.660.470	5.865.209
Innskuddsdekning	86,3 %	83,2 %	83,6 %
Utlån overført til kredittforetak i prosent av brutto utlån	24,7 %	23,6 %	32,1 %
Utlånsvekst siste 12 mnd	6,6 %	10,0 %	8,1 %
Utlånsvekst inkludert overføring til SpareBank 1 Boligkreditt siste 12 mnd	8,2 %	11,3 %	9,4 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	10,6 %	6,7 %	9,3 %
Gjennomsnittlig forvaltningkapital	8.320.540	7.520.148	7.933.961
Forvaltningkapital	8.706.679	7.948.607	8.206.692
Forvaltningskapital inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	11.089.959	10.053.689	10.460.126
Tap og mislighold i % av brutto utlån			
Tapsprosent utlån	0,03 %	0,02 %	0,03 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,3 %	0,4 %	0,4 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,4 %	0,3 %	0,4 %
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	16,50 %	16,11 %	17,25 %
Kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	16,78 %	16,47 %	17,57 %
Kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	18,92 %	18,85 %	19,84 %
Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (forholdsmessig konsolidert)	7,88 %	7,63 %	8,46 %
Ren kjernekapitaldekning (morbanken)	16,89 %	15,93 %	17,67 %
Kjernekapitaldekning (morbanken)	16,89 %	15,93 %	17,67 %
Kapitaldekning (morbanken)	19,08 %	18,24 %	19,93 %
Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (morbanken)	8,67 %	8,49 %	9,46 %
Ansvarlig kapital (morbanken)	861.766	779.825	870.091
Risikovektet balanse (morbanken)	4.516.296	4.276.329	4.365.165
Likviditet			
Likvidetsreservekrav LCR	182 %	214 %	207 %

Styrets beretning

Resultat

Sparebank 1 Gudbrandsdal oppnådde i andre kvartal et resultat før skatt på 103,6 (48,0²) mnok og et resultat etter skatt på 95,9 (40,9) mnok. Resultatet er positivt preget av ekstraordinært utbytte og gevinst ved salg av verdipapirer. Resultat for første halvår før skatt er 127,8 (72,7) mnok, mens resultatet etter skatt er 113,9 (59,5) mnok. Dette gir en egenkapitalavkastning etter skatt på 23,6 (14,1) %.



Netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra kredittforetak

God innskudds- og utlånsvekst gir økte netto renteinntekter og økte provisjonsinntekter fra kredittforetak (SpareBank 1 Boligkreditt AS), men styret ser at det er et vedvarende press på boliglånsmarginen. Med bakgrunn i økt styringsrente fra Norges Bank besluttet banken å øke utlåns- og innskuddsrenten med inntil 0,25 prosentpoeng, gjeldende fra juli 2019. Rentehevingen forventes å ha positiv effekt på netto renteinntekter.

Bankens netto renteinntekter i andre kvartal var på 38,3 (36,5) mnok, en økning på 1,8 mnok fra samme periode i fjor. Renteinntektene fra lån overført til kredittforetak regnskapsføres som provisjonsinntekt. Samlede netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekt fra Boligkreditt i andre kvartal var på 43,8 (41,6) mnok. Etter første halvår har banken netto renteinntekter inkludert provisjon fra kredittforetak på 86,6 (83,2) mnok.

Bankens rentenetto var på 1,82 (1,87) % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Provisjonsinntektene fra Sparebank 1 Boligkreditt AS har i første halvår blitt redusert med om lag 0,4 mnok til 10,7 mnok målt mot samme periode i fjor.

I 2019 skal banken betale Sikringsfondsavgift på ca. 4,0 mnok mot 3,6 mnok i 2018. Sikringsfonds-avgiften er periodisert i regnskapet med 2,0 mnok hittil i år.



Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjonsinntekter i andre kvartal var på 15,3 (14,3) mnok. Provisjonsinntektene 16,5 (15,1) mnok kommer fra kredittforetak 5,5 (5,1) mnok, betalingsformidling 3,8 (3,5) mnok, provisjon fra forsikringsprodukter 3,7 (3,3) mnok og andre provisjonsbaserte aktiviteter 3,5 (3,2) mnok. For første halvår er netto provisjons- og andre inntekter på 29,8 mnok og er 0,6 mnok bedre enn på samme tid i fjor.

Utbytte

I andre kvartal mottok banken utbytte fra finansielle investeringer på 51,2 (21,8) mnok. Ordinært utbytte fra Samarbeidende Sparebanker AS er på 23,4 mnok. I tillegg har banken mottatt ekstraordinært utbytte på 23,4 mnok etter salg av eierandeler i Fremtind Forsikring AS til DNB ASA. Øvrige investeringer har gitt et utbytte på 4,4 mnok i kvartalet. Samlet utbytte for første halvår er 51,2 mnok mot 23,8 i første halvår 2018.

Netto verdiendring og tap/gevinst på verdipapir

I andre kvartal har banken solgt 111.325 aksjer i BN Bank ASA og 55.005 aksjer i SpareBank 1 Næringskreditt AS for totalt 39,6 mnok. Banken har etter dette ingen eierinteresser i BN Bank ASA eller SpareBank 1 Næringskreditt AS. Dette utløste en regnskapsmessig gevinst på 26,4 mnok som ble utbetalt i andre kvartal 2019. For første halvår er det en positiv effekt av verdipapirer på 26,6 mnok mot et negativt bidrag på 1,0 mnok i samme periode foregående år.

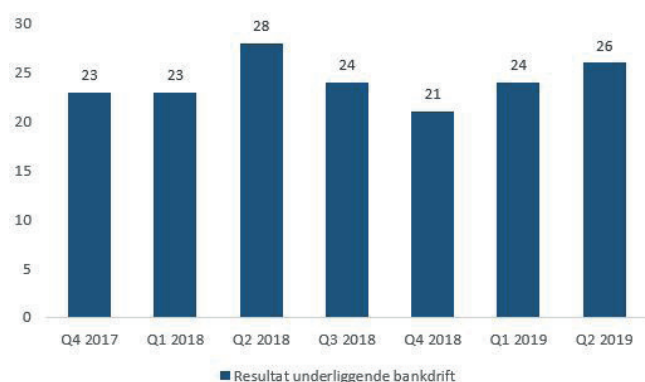


Driftskostnader

Totale driftskostnader i andre kvartal utgjorde 27,6 (25,4) mnok. Kostnadene viser en økning på ca. 2,2 mnok. Økningen i driftskostnadene sammenlignet med fjoråret skyldes i hovedsak økte lønnskostnader som følge av flere årsverk samt økte kostnader i SpareBank 1 - samarbeidet. Driftskostnader (eksklusive gevinst/tap på verdipapirer) i prosent av totale driftsinntekter ble på 35,1 % (41,0 %). Hittil i år er driftskostnadene på 55,7 mnok mot 52,2 mnok i første halvår 2018.



Underliggende bankdrift viser resultatet for banken når enkelthendelser og ekstraordinære hendelser elimineres bort. Underliggende bankdrift for første halvår er svekket med 0,3 mnok sammenlignet med samme periode i 2018. Det er en negativ effekt av økt Nibor-rente på bankens eksterne finansiering (2,5 mnok) og økte driftskostnader på 3,5 mnok. Styret er imidlertid av den oppfatning at volumveksten de siste årene fortsatt genererer positive resultateffekter for den underliggende bankdriften og at dette vil vedvare også i perioden som kommer.



Tap på utlån og garantier

I andre kvartal er det bokført tap på utlån med 1,5 (0,0) mnok. Hittil i år belaster tap på utlån bankens regnskap med 1,2 mnok mot 1,6 mnok på samme tid i fjor. Tapene utgjør 0,03 (0,04) % av brutto utlånsmasse.

Balanse og soliditet

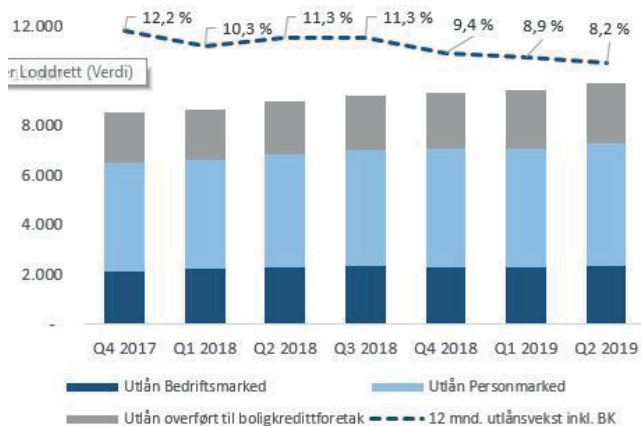
Bankens forvaltningskapital var 8.707 (7.949) mnok ved utgangen av kvartalet. Det tilsvarer en økning på 758 mnok eller 9,5 %. Forvaltningskapital inkludert overført volum til boligkredittforetak var på samme tidspunkt 11.090 (10.054) mnok. Økningen de siste 12 måneder var 1.036 mnok tilsvarende 10,3 %.

Utlån

Samlede utlån inkludert overført volum til boligkredittforetak var 9.640 (8.911) mnok. Det gir en økning på 8,2 % siste 12 måneder. Utlån overført til boligkredittforetak utgjør 2.383 (2.105) mnok. Det tilsvarer 24,7 (23,6 %) av bankens samlede brutto utlånsvolum.

Tapsavsetningene, som består av individuelle og gruppevis avsetninger, utgjør 29,3 mnok. Tapsavsetningen for misligholdte lån i prosent av brutto utlån tilsvarer 0,28 (0,35) %.

Av det samlede utlånsvolumet inkludert overført volum til boligkredittforetak utgjorde andelen til bedriftsmarkedet 26,3 % mot 27,7 % på samme tid i 2018. Det er ikke vesentlige endringer i bankens kredittrisikoprofil det siste året.



Etterspørselen etter fastrentelån er økende. Ved utgangen av andre kvartal var 733 (543) mnok knyttet opp til fastrentebeholdninger. Dette tilsvarer en økning på 35 %.

Utlånsporteføljen inkludert overført utlånsvolum til kreditforetak til personmarkedet var 7.100 (6.444) mnok. Det gir en 12 måneders vekst på 657 mnok tilsvarende 10,2 %. Banken har fortsatt god vekst i personmarkedet og har i en lengre sammenhengende periode økt sine markedsandeler.

For bedriftsmarkedet var utlånsvolumet ved utgangen av andre kvartal på 2.540 (2.367) mnok. Det gir et økt volum på 72 mnok eller 2,9 %. Det har i en periode vært større volumsvingninger i bedriftsporteføljen enn normalt på grunn av flere prosjektfinansieringer innen eiendom som er tidsbegrensede.

Dette forventes å fortsette også i de kommende måneder.

SpareBank 1 Gudbrandsdal ønsker å være en attraktivt og kompetent bank for næringslivet i Gudbrandsdalen med et bredt tilbud av produkter til konkurransedyktige vilkår. Gjennom dette bidrar banken med å være en god støttespiller for næringslivet generelt, samt å bidra til en positiv utvikling både i forhold til å bevare og skape nye arbeidsplasser i Gudbrandsdalen.

Kredittrisiko knyttet til utlånsporteføljen er bankens største risikoområde. Alle kreditter besluttes i henhold til bankens bevilgningsreglement. Overvåking av kredittrisikoen skjer gjennom risikoklassifiseringssystem utviklet i samarbeid med SpareBank 1 Alliansen hvor de enkelte kunder klassifiseres på bakgrunn av betalingsevne, soliditet og sikkerhet.

Tapsutviklingen i banken vil være avhengig av den generelle økonomiske utviklingen i Norge. Hittil i år har tapene på utlån vært lave og utgjør 0,03 (0,04) % av brutto utlån. Banken følger aktivt opp løpende engasjement ved mislighold av betingelser. Ved utgangen av andre kvartal er 93,4 (92,9) % av bankens utlånsportefølje klassifisert i de tre beste risikogruppene (laveste risiko, lav risiko og middels risiko). Styret vurderer kvaliteten på utlånsporteføljen som god.

Innskudd

Banken hadde ved utgangen av andre kvartal et innskuddsvolum på 6.261 (5.660) mnok. Det gir en 12 måneders vekst på 601 mnok eller 10,6 %. Innskuddsdekningen etter overføring til kredittforetak var på 86,3 (83,2) %.

Bankens ti største innskuddskunder utgjør ca. 17 % av totale innskudd. Innskuddsporteføljen er diversifisert og store innskudd er delvis bundet på 31 dager.

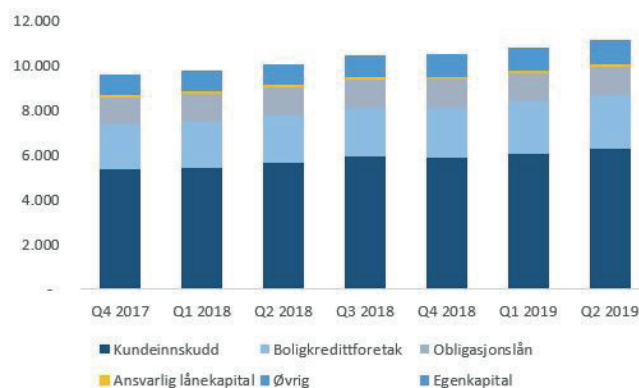


Innskudd relatert til personmarkedet var på 3.569 (3.377) mnok og øker med 5,7 % de siste 12 måneder. Bedriftsmarkedet har et innskuddsvolum på 2.692 (2.283) mnok, noe som gir en økning på 17,9 % i samme periode.

Langsiktig finansiering

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer var på 1.360 (1.362) mnok. Disse består av 1.260 mnok i obligasjonsgjeld og 100 mnok i ansvarlig obligasjonsgjeld. Den gjennomsnittlige restløpetiden på gjelden var ved utgangen av kvartalet på 2,9 år. Av den eksterne gjelden forfaller ingen låneposter de neste 12 måneder.

Lån som overføres til boligkredittforetak inngår som deler av bankens langsiktige finansiering. Hittil i år har det vært overført lån til SpareBank 1 Boligkreditt med en netto vekst på 130 mnok ved utgangen av andre kvartal. Veksten i netto overført volum er i henhold til inngått forpliktelse ovenfor boligkredittforetaket.



Bankens likviditetsrisiko er søkt redusert gjennom spredning av finansieringen gjennom ulike markeder, kilder og løpetider. Bankens styre har vedtatt en likviditetspolicy som blant annet inneholder beredskapsplaner og jevnliges stresstester. Styret vurderer likviditetssituasjonen som god.

Rentebærende verdipapirer og aksjebeholdning

Bankens beholdning av rentebærende verdipapirer var på 154 (207) mnok. Nedgangen på 53 mnok skyldes i all vesentlig grad at en fondsplassering i Holberg OMF er ompostert fra obligasjoner til aksjer i regnskapet uten at det har innvirkning på risikoen i beholdningen.

Bankens portefølje av aksjer, andeler og grunnfondsbevis var 418 (255) mnok. Økningen skyldes i vesentlig grad ompostering av fondet Holberg OMF samt kortsiktig plassering av likviditet i to lavrisikofond. Banken har ikke handelsportefølje eller aksjer som kategoriseres som omløpsmidler.

Bankens investering i SpareBank 1 Gruppen er bokført til 62,5 mnok og er 2,8 mnok lavere enn i fjor på samme tidspunkt.

Eierinteresser i konsernselskap er på 6,2 (5,6) mnok. Selskaper som inngår her er Eiendomsmegler 1 Lillehammer og Gudbrandsdal AS, Engasjementssikring AS og Gjestgivern AS.

Likviditet

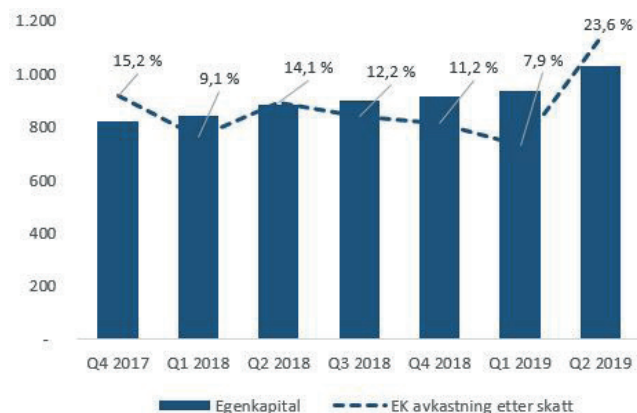
Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å overholde sine betalingsforpliktelser. Banken utarbeider årlig en likviditetsstrategi som blant annet tar for seg bankens likviditetsrisiko.

Bankens likviditetsrisiko avdekkes gjennom bankens likviditetsreserve/buffer. Hovedmålet for banken er å opprettholde bankens overlevelsessevne i en normalsituasjon uten ekstern funding i 12 måneder. I tillegg skal banken overleve minimum tre måneder i en «stor stressituasjon» der det ikke er tilgang til funding fra kapitalmarkedet. I tillegg er det etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser.

LCR var 182 % (214 %) ved utgangen av kvartalet og tilfredsstillende myndighetenes minimumskrav på 100 %.

Egenkapital og soliditet

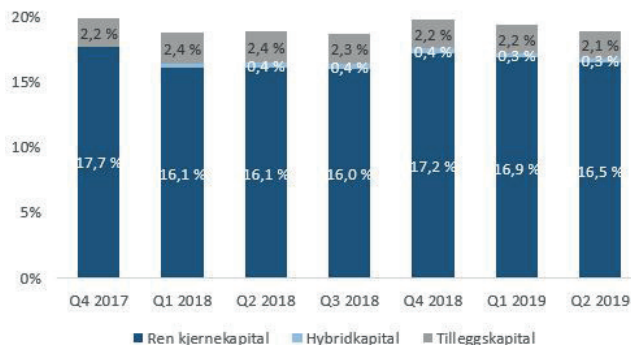
Bankens egenkapital var 1.029 (881) mnok ved utgangen av andre kvartal inkludert resultat hittil i år. Dette gir en egenkapitalandel på 11,8 (11,1) % av bankens balanse. Egenkapitalavkastningen etter skatt var på 23,6 (14,1) %.



Pr. 30. juni 2019 foretar SpareBank 1 Gudbrandsdal forholdsmessig konsolidering for eierandeler i SB1 Boligkreditt AS, SB1 Kredittkort AS og SB1 Finans Midt Norge AS.

Ved utgangen av kvartalet hadde banken en ren kjernekapitaldekning på 16,5 (16,1) % etter forholdsmessig konsolidering. Kjernekapitaldekningen var på 16,8 (16,5) %, mens bankens kapitaldekning var 18,9 (18,9) %. Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage Ratio) etter forholdsmessig konsolidering var på 7,9 (7,6) %.

Nytt regelverk om forholdsmessig konsolidering ble effektivt fra første kvartal i 2018. Tallene fra tidligere perioder er derfor ikke direkte sammenlignbare



Tilsvarende tall for morbanken var henholdsvis ren kjernekapital 16,9 (15,9) %, kjernekapital 16,9 (15,9) % og kapitaldekning på 19,1 (18,2) %.

Regnskapet for andre kvartal har ikke vært gjenstand for delårsrevisjon. Perioderesultatet på 113,9 mnok er derfor ikke tillagt den ansvarlige kapitalen og kommer derfor ikke til syne i tallene over som gjelder kapitaldekning og uvektet kjernekapitaldekning. Ved beregning av effekten av perioderesultatet på morbanknivå, vil det gi en ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning på 19,4 %, mens kapitaldekningen blir 21,6 %.

Bankens antihvitvaskingsarbeid

Banken utfører legitimasjons- og kundekontroll i samsvar med «Lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering». Bankens har også siden 1. april 2017 vært tilknyttet en felles antihvitvaskingsenhet for flere SpareBank1 banker som bistår i transaksjonsovervåking og faglige oppdateringer. Styret mottar hvert kvartal rapport som viser omfanget av saker under overvåking.

Bankens samfunnsengasjement

Bankens vedtatte misjon er; «Vi skal sikre og skape verdier for kundene og lokalsamfunnene i Gudbrandsdalen og Lillehammer». Konsekvensen av dette er at banken har en offensiv og positiv innstilling til å bidra til aktivitet. Vårt største bidrag til næringsutvikling i vårt distrikt er å yte lån og kreditter til lokale bedrifter. Dette skaper lokale arbeidsplasser som igjen opprettholder bosetting og utvikling av kultur- og idrettstilbud. Styret mener at vårt bidrag til lokal næringsvirksomhet har en positiv effekt for Gudbrandsdalen og Lillehammerområdet langt ut over finansieringen av den enkelte næringslivsaktør.

Banken har lang tradisjon i å støtte aktivitet innen lokalt kultur- og idrettsliv. Tradisjonelt har bankens støtte i all vesentlighet vært rettet mot aktivitet blant barn og ungdom med et breddefokus framfor elitefokus. Denne linjen følges også i 2019 der ulike lag og foreninger gis støtte i form av årlige sponsoravtaler eller støtte til enkeltarrangement.

Samlet vil ca. 50 ulike lag og foreninger motta støtte fra banken i 2019. Bankens bidrag etter andre kvartal til denne gruppen utgjør 2,4 mnok.

I tillegg har styret i banken avsatt 3,0 mnok til gaveformål i 2019 som vil tildeles aktører i vårt lokalområde på bakgrunn av søknader. Dette er gaver til allmenntilgjengelige formål, midler til fullfinansiering av viktige prosjekter for lokalsamfunnet samt stipender til unge talenter innenfor kultur, idrett, akademisk og gründervirksomhet.

Hendelser etter balansedagen

Det er ingen hendelser etter balansedagen av positiv eller negativ art som innvirker på bankens resultat ved fremleggelse av regnskap og balanse for andre kvartal.

Utsiktene fremover

Styret forventer i tråd med de fleste markedsaktørene at markedsrenten vil øke svakt framover i takt med at styringsrenten fra Norges Bank settes gradvis opp. Styringsrenten har vært hevet tre ganger siden september i fjor, nå senest i juni. Signalene fra Norges Bank tilsier en ny renteheving i andre halvår med mulighet for ytterligere en renteøkning i 2020. Styret ser at dette vil gi økte markedsrenter, men forventer at konkurransen særlig omkring boliglånskunder vil forbli sterk også i tiden som kommer.

Vårt primære markedsområde har i mindre grad merket ut-

fordringene i norsk økonomi de senere årene hovedsakelig på grunn av lav eksponering mot oljebransjen. Arbeidsledigheten i innlandet er lavest i landet og arbeidsstyrken virker fleksibel og mobil i forhold til å søke muligheter utenfor Gudbrandsdalen hvis det i perioder blir behov for det. Styret mener dette er en styrke og at den vil vedvare.

Boligprisene i vårt markedsområde er stabile uten særlige tegn til ubalanse. Det er fortsatt betydelig utbyggingsaktivitet og det registreres godt forhåndssalg og byggeprosjekter med god økonomisk styring.

Styret forventer fortsatt stabil utvikling i Gudbrandsdalen, både med hensyn til boligprisutvikling, sysselsetting og økonomisk vekst. Bankens utvikling forventes å følge dette.

Erklæring fra styret og administrerende banksjef

Vi erklærer at delårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni er utarbeidet etter beste evne og etter de normer som gjelder for bransjen, og at opplysningene i regnskapet gir et rettvise bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultater som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at delårsberetningen gir en rettvise oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på foreløpig årsregnskap, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står ovenfor i neste regnskapsperiode, samt vesentlige transaksjoner med nærstående.

Vinstra, 30.06.2019/08.08.2019



Pål Egil Rønn
styreleder



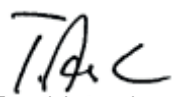
Morten Randen
nestleder



Guro Selfors Lund
styremedlem



Siv Sviland Høye
styremedlem



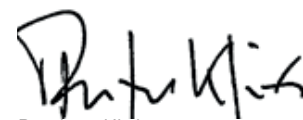
Trond Amundsen
styremedlem



Jorunn Blekastad
styremedlem



Trond Skjellerud
styremedlem



Per Ivar Kleiven
administrerende banksjef

Resultat

(tall i tusen kroner)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Renteinntekter	122.854	109.128	226.836
Rentekostnader	46.952	36.992	78.080
Netto renteinntekter	75.902	72.136	148.756
Utbytte o.a. inntekter av verdipapirer	51.198	23.834	26.163
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	32.025	30.843	62.836
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2.273	1.611	3.761
Netto gevinst/tap (-) på valuta og verdipapirer	26.652	(1.049)	630
Andre driftsinntekter	1.271	2.325	3.427
Sum andre inntekter	108.783	54.342	89.295
Lønn, pensjon og andre personalkostnader	25.965	24.198	55.843
Administrasjonskostnader	18.234	14.084	32.288
Avskrivninger mv.	2.261	2.272	4.560
Andre driftskostnader	9.262	11.668	14.298
Sum driftskostnader	55.722	52.222	112.685
Resultat før tap og skatt	128.963	74.256	125.366
Tap på utlån og garantier	1.187	1.595	2.306
Tap (-)/ gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler	-	-	-
Resultat av ordinær drift før skatt	127.775	72.661	123.060
Skattekostnad	13.886	13.160	25.940
Resultat av ordinær drift etter skatt	113.889	59.501	97.120

Balanse

(tall i tusen kroner)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	66.706	68.816	66.586
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	690.009	480.651	460.894
Brutto utlån til og fordringer på kunder	7.256.966	6.806.242	7.021.478
-Nedskrivninger på individuelle utlån	(11.345)	(11.931)	-9.806
-Nedskrivninger på grupper av utlån	(18.000)	(20.000)	-19.000
Sum netto utlån og fordringer på kunder	7.227.621	6.774.310	6.992.672
Overtatte eiendeler	11.355	11.660	11.480
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	154.116	207.601	154.079
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	418.206	254.732	372.861
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	62.459	65.245	65.245
Eierinteresser i konsernselskaper	6.237	5.592	5.937
Immaterielle eiendeler	2.929	2.152	2.929
Varige driftsmidler	62.158	67.257	63.982
Andre eiendeler	1.810	6.196	7.255
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	3.074	4.395	2.771
SUM EIENDELER	8.706.679	7.948.607	8.206.692
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innskudd fra og gjeld til kunder	6.260.715	5.660.470	5.867.458
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.259.567	1.263.108	1.255.645
Annen gjeld	43.771	33.340	50.906
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	9.687	7.313	13.598
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	3.810	3.756	3.846
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000	100.000
SUM GJELD	7.677.550	7.067.987	7.291.453
EGENKAPITAL			
Sparebankens fond	915.239	821.120	915.239
Udekket tap/udisponert overskudd	113.889	59.501	0
SUM EGENKAPITAL	1.029.129	880.621	915.239
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	8.706.679	7.948.607	8.206.692
Poster utenom balansen:			
SpareBank 1 Boligkreditt AS	2.383.280	2.105.082	2.253.434
Garantier	200.486	200.526	203.106

Noter til regnskapet

Tallene er ikke reviderte

Note 1 Regnskapsprinsipper

Kvartalsrapporten er utarbeidet etter regnskapslovens regler og gjeldende norske regnskapsstandarder og forskrifter.

Inntektsføring og kostnadsføring

Innbetalte renter inntektsføres, mens utbetalte renter bokføres på betalingstidspunktet. Opptjente renteinntekter inntektsføres og bokføres som eiendeler i balansen, mens

påløpte ikke forfalte rentekostnader kostnadsføres og bokføres som gjeld i balansen.

Provisjonsinntekter og kostnader

Provisjonsinntekter og kostnader blir generelt periodisert i takt med at en tjeneste blir ytt. Honorar og gebyr ved formidling av finansielle instrumenter (garantier og lignende) som ikke genererer balanseposter i bankens regnskap, resultatføres løpende i perioden.

Note 2 Misligholdte lån

	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Brutto misligholdte engasjement	20.147	23.773	29.147
- individuelle nedskrivninger	3.055	6.224	2.728
Netto misligholdte engasjement	17.092	17.549	26.419
Øvrige tapsutsatte engasjement:			
Brutto tapsutsatte engasjement	21.837	20.526	24.811
- individuelle nedskrivninger	8.280	5.707	7.077
Netto tapsutsatte engasjement	13.557	14.819	17.734
Individuelle nedskrivninger (inkl. amortisering)			
IB 01.01	9.806	9.566	9.566
Økte avsetninger i perioden	2.029	3.001	5.573
Reduserte avsetninger i perioden	-	-	-
Tilbakeførte avsetninger ved konstatering	(500)	(635)	(5.333)
Endring amortisering	10	-	-
UB	11.345	11.931	9.806
Gruppevise nedskrivninger			
IB	19.000	20.000	19.000
Økte avsetninger i perioden	-	-	-
Reduserte avsetninger i perioden	(1.000)	-	(1.000)
UB	18.000	20.000	19.000
Bokført i resultatregnskapet			
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	1.529	2.366	240
Periodens endringer i gruppevise nedskrivninger	(1.000)	-	(1000)
Konstaterte tap i perioden	1.231	86	4.412
Inngått på tidligere avskrevne fordringer	(573)	(857)	(1.349)
Endring amortisering	-	1	2
Resultat	1.187	1.595	2.306

Note 3 Kapitaldekning

Banken følger EU's kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak CRD IV/CRR.

Basel III/ CRD IV, ble vedtatt den 22.08.14 med ikrafttreden 30.09.14, og er en tilpasning til EUs kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak, som innebærer at kravene til kapitaldekning gradvis har økt frem til 2017. Etter de nye reglene er det minstekrav til ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital.

Pr. 30.06.19 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk buffer 2,0 prosent. Disse kravene er i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital på 4,5 %, slik at minstekravet til ren kjernekapitaldekning er på 12,0 %, kjernekapitaldekning på 13,5 % og kapitaldekning på 15,5 %. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et individuelt Pilar II krav for banken på 2,2 % med virkning fra 31.12.2017.

Fra og med 2018 foretar banken forholdsmessig konsolidering for eierandeler i foretak i samarbeidende grupper ref. Finansforetaksloven § 17-13. Pr. 30.06.19 foretar banken forholdsmessig konsolidering for eierandeler i SB1 Boligkreditt AS, SB1 Kredittkort AS og SB1 Finans Midt Norge AS.

Bankens investering i datterselskap faller inn under størrelsesunntaket i forskrift om kapitalkrav og nasjonal tilpassing av CRR/CRD IV § 17. Det utarbeides derfor ikke kapitaldekning på konsolidert nivå.

SpareBank 1 Gudbrandsdal benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

	Morbank		
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Ansvarlig kapital			
Sparebankens fond	915.239	821.119	915.239
Egenkapital	915.239	821.119	915.239
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(152.353)	(139.808)	(143.858)
Ren kjernekapital	762.886	681.311	771.382
Fondsobligasjon	-	-	-
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-	-	-
Kjernekapital	762.886	681.311	771.382
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000	100.00
Periodisert rente ansvarlig lånekapital	353	-	150
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(1.473)	(1.486)	(1.441)
Ansvarlig kapital	861.766	779.825	870.091
Risikovektet beregningsgrunnlag			
Kredittrisiko	4.085.603	3.887.271	3.974.810
Operasjonell risiko	429.629	388.626	388.626
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)	1.064	433	1.729
Totalt beregningsgrunnlag	4.516.296	4.276.330	4.365.165
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	16,9 %	15,9 %	17,7 %
Kjernekapitaldekning	16,9 %	15,9 %	17,7 %
Kapitaldekning	19,1 %	18,2 %	19,9 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	8,7 %	8,5 %	9,5 %

Note 3 fortsetter

Bufferkrav	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Bevaringsbuffer	112.907	104.591	109.129
Motsyklisk buffer	90.326	83.673	87.303
Systemrisikobuffer	135.489	125.509	130.955
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	338.722	313.773	327.387
Minimumskrav til ren kjernekapital	302.592	286.514	292.466
Tilgjengelig ren kjernekapital	121.572	81.024	151.529

Spesifikasjon av risikovektet kredittrisiko			
Stater	-	-	-
Lokale og regionale myndigheter	-	-	-
Offentlig eide foretak	-	-	-
Institusjoner	142.590	92.160	90.001
Foretak	907.246	978.603	978.800
Massemarked	352.550	284.405	271.471
Pantesikkerhet i eiendom:			
- Pantesikkerhet i boligeiendom	1.968.063	1.835.148	1.892.626
- Pantesikkerhet i næringseiendom	433.988	436.316	461.749
Forfalte engasjementer	26.351	47.919	53.465
Høyrisiko-engasjementer	-	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	15.036	15.027	15.032
Andeler i verdipapirfond	25.000	15.000	25.000
Egenkapitalposisjoner	130.398	89.775	97.717
Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt	84.381	92.918	88.949
Sum kredittrisiko	4.085.603	3.887.271	3.974.810

Forholdsmessig konsolidering	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Ren kjernekapital	910.106	847.840	941.938
Kjernekapital	925.474	866.881	959.683
Ansvarlig kapital	1.043.488	991.994	1.083.509
Beregningsgrunnlag	5.516.474	5.261.991	5.461.937
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	16,5 %	16,1 %	17,2 %
Kjernekapitaldekning	16,8 %	16,5 %	17,6 %
Kapitaldekning	18,9 %	18,9 %	19,8 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	7,9 %	7,6 %	8,5 %

Note 4 Provisjonsinntekter

Provisjonsinntekter	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Garantiprovisjon	1.517	1.465	3.148
Verdipapirromsetning og forvaltning	784	880	1.781
Forsikringstjenester	7.384	6.654	13.599
Betalingsformidling	7.083	6.617	14.154
Andre provisjonsinntekter	4.533	4.176	8.802
Sum provisjonsinntekt eks. kredittforetak	21.301	19.791	41.392
Provisjonsinntekt fra SpareBank 1 Boligkreditt	10.724	11.053	21.444
Sum provisjonsinntekter	32.025	30.843	62.836
Provisjonskostnader	2.273	1.611	3.761
Netto provisjonsinntekter	29.751	29.232	59.075

Note 5 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir og ansvarlig lånekapital

(tall i tusen kroner)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Obligasjonsgjeld, pålydende verdi	1.260.000	1.265.000	1.256.000
Over-/underkurs	(433)	(1.892)	(355)
Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, bokført verdi	1.259.567	1.263.108	1.255.645

Obligasjonsgjeld fordelt på forfallstidspunkt:	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Forfall i løpet av 2018	-	-	-
Forfall i løpet av 2019	-	300.000	156.000
Forfall i løpet av 2020	170.000	170.000	170.000
Forfall i løpet av 2021	400.000	350.000	400.000
Forfall i løpet av 2022	345.000	320.000	345.000
Forfall i løpet av 2023	185.000	125.000	185.000
Forfall i løpet av 2024	160.000	-	-
Over-/underkurs	(433)	(1.892)	(355)
Sum obligasjonsgjeld	1.259.567	1.263.108	1.255.645

	30.06.2019	Utstedt	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.2018
Endringer i verdipapirgjeld					
Obligasjonsgjeld, pålydende verdi	1.260.000	160.000	(156.000)	-	1.256.000
Over-/underkurs	(433)			(78)	(355)
Sum obligasjonsgjeld	1.259.567	160.000	156.000	(78)	1.255.645

Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Tidsbegrenset ansvarlig lån			
FRN ansvarlig obligasjonslån, 3 mnd Nibor + 1,90 % (call opsjon 2019)		60.000	60.000
FRN ansvarlig obligasjonslån, 3 mnd Nibor + 1,90 % (call opsjon 2023)	40.000	40.000	40.000
FRN ansvarlig obligasjonslån, 3 mnd Nibor + 1,90 % (call opsjon 2024)	60.000	-	-
Sum ansvarlig lånekapital	100.000	100.000	100.000

Endringer i ansvarlig lånekapital	30.06.2019	Utstedt	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.2018
Ansvarlig lån, pålydende verdi	100.000	60.000	60.000	-	100.000
Over-/underkurs	-	-	-	-	-
Sum ansvarlig lånekapital	100.000	60.000	60.000	-	100.000

