

Delårsrapport – Aasen Sparebank

2.kvartal 2016



INNHALDSFORTEGNELSE

| | |
|--|-----------|
| 1. Hovedpunkter..... | 3 |
| 1.1 2. kvartal 2016 | 3 |
| 1.2 Nøkkeltall-grafisk fremstilling | 4 |
| 2. Styrets rapport for 2. kvartal 2016..... | 5 |
| 2.1 Resultat..... | 5 |
| 2.2 Balanse..... | 5 |
| 2.3 Risikoforhold og kapitaldekning | 6 |
| 2.4 Organisasjon | 7 |
| 2.5 Økonomisk utvikling og utsiktene fremover..... | 7 |
| 3. Utdrag fra regnskapet | 9 |
| 3.1 Resultat..... | 9 |
| 3.2 Balanse..... | 10 |
| 3.3 Nøkkeltall..... | 11 |
| 4. Noteopplysninger | 12 |
| 4.1 Nedskrivninger og tap | 12 |
| 4.2 Misligholdte lån og garantier | 13 |

1. Hovedpunkter

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

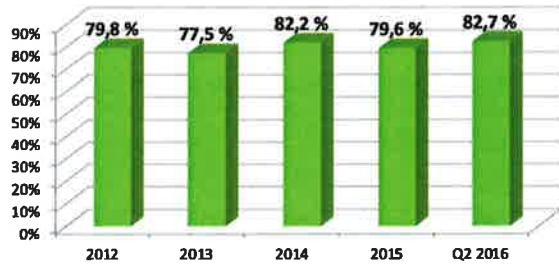
1.1 2. kvartal 2016

- Resultat før skatt 20,1 MNOK (17,0)
- Netto renteinntekter 30 MNOK (25,3)
- Netto provisjonsinntekter 8,8 MNOK (9,8)

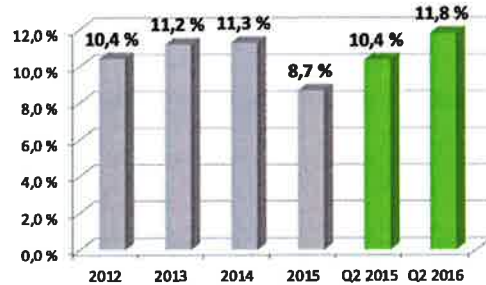
- Egenkapitalavkastning på 11,87 % (10,36 %)
- Kostnadsprosent eks. verdipapir 59,76 % (56,2 %)
- Ren kjernekapitaldekning 14,32 % (14,60 %)
- Bokførte tap i % av brutto utlån 0,13 % (0,12%)
- Utlånsøkning inklusiv utlån i EBK 6,31 % (6,27 %)
- Innskuddsdekning 82,7 % (79,6 %)

1.2 Nøkkeltall-grafisk fremstilling

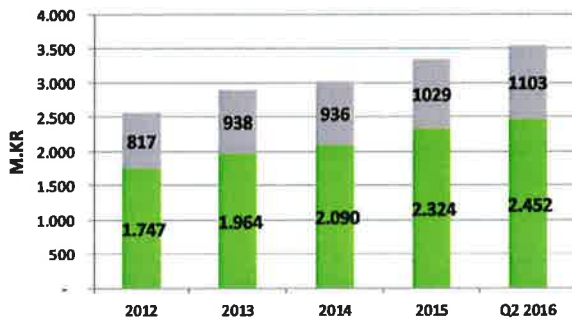
Innskuddsdekning



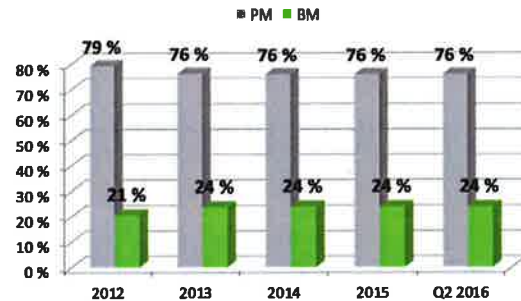
EK-avkastning



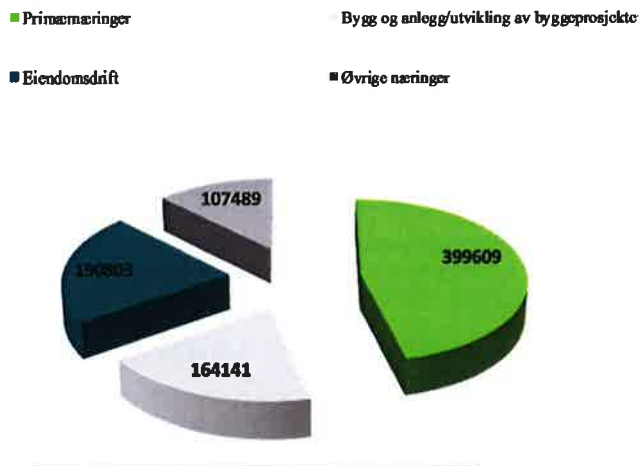
Brutto utlån



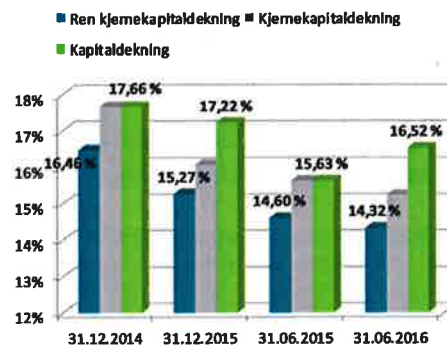
Fordeling utlån PM (inkl. EBK)-BM



Utlån BM i mill. kroner fordelt på næring



Kapitaldekning



2. Delårsrapport Aasen Sparebank 2. 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 2. kvartal 2016 på 16,3 MNOK (13,3 MNOK).

Oppgang i netto renteinntekter og rentemargin

Netto renteinntekter var på 30,0 MNOK ved utgangen av 2. kvartal 2016 (25,3 MNOK).

Nedgang provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter var ved utgangen av 2. kvartal 8,8 MNOK (9,8MNOK). Dette gir en nedgang med 10,2 % i perioden. I hovedsak skyldes dette press på marginer og dermed lavere provisjoner fra Eika Boligkreditt AS.

Bidrag fra verdipapirene

Resultateffekten fra verdipapirer ble på 6 MNOK ved utgangen av 2. kvartal 2016 (3 MNOK). Den store endringen skyldes hovedsakelig økt utbytte fra EBK, gevinst ved salg av andel i Visa (1,6MNOK) og positiv verdiendring på andre verdipapirer (0,8MNOK)

Økte driftskostnader

Driftskostnadene har hatt en økning innenfor posten lønns- og administrasjonskostnader, og var ved utgangen av 2. kvartal 2016 18 MNOK (15,7 MNOK).

Årsaken til økningene skyldes økt bemanning og at banken i 2016 har periodisert flere kostnader løpende for å få et bedret regnskap, dette utgjør ca. 1,4 MNOK.

Tapsføringer

Tapsføringer hittil i år utgjorde 1,6 MNOK som utgjør 0,13 % (1,3 MNOK/0,12 %)

2.2 Balanse

Banken har en kontrollert porteføljevækst ihht. Strategi for 2016.

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen ved utgangen av 2. kvartal 2016 var 2.928 MNOK (2.628 MNOK). Dette innebærer en økning de siste 12 måneder på 7,1 %.

Utlån

Brutto utlån og fordringer var ved utgangen av 2. kvartal 2016 2.312 MNOK. Utlånsveksten de siste 12 måneder var 171 MNOK, en vekst på 11,4 %.

I tillegg hadde vi en portefølje i Eika Boligkreditt AS som ved utgangen av 2. kvartal 2016 var på 1.103 MNOK, en endring siste 12 mnd. på 15,1 %.

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 1,33 % av brutto utlån (2,04 %), hensyntatt utlån i Eika Boligkreditt AS er tallene 0,92 % (1,43 %).

Verdipapirer

Bankens beholdning av sertifikater og obligasjoner hadde en bokført verdi på 223 MNOK. Verdien av bankens eiendeler i aksjer, andeler og andre verdipapirer var bokført med 75,3 MNOK. Av dette utgjorde strategiske anleggsaksjer 71,5 MNOK.

Innskudd fra kunder

Kundeinnskudd utgjorde 2.015 MNOK pr 2. kvartal 2016 (1.787 MNOK). Innskuddsveksten de siste 12 måneder var 228 MNOK, en vekst på 12,8 %.

Obligasjonsgjeld

Banken hadde ved utgangen av 2. kvartal 2016 lån i verdipapirmarkedet for til sammen 577,3 MNOK. Dette fordelte seg med en obligasjonsgjeld på 522 MNOK, 24,9 MNOK i fondsobligasjoner og 30 MNOK i ansvarlig obligasjonslån.

Likviditetssituasjonen

Likviditetssituasjonen i banken var tilfredsstillende. Likviditetsbehovet dekkes ved innskudd og gjeld til kredittinstitusjoner samt finansiering i obligasjonsmarkedet. Innskuddsdekningen var på 82,17 % pr 2. kvartal 2016 og dette er en økning fra 76,62 % ved siste årsskifte.

Banken hadde en obligasjonsportefølje med en bokført verdi på 223 MNOK (likviditetsreserve). Deler av porteføljen (59,4 MNOK) var deponert som sikkerhet med mulighet for lån i Norges Bank. Denne låneadgangen var ikke benyttet pr 31.06.16.

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 14,32 % pr 2. kvartal 2016 (14,6 %). Bankens kjernekapital var 15,24 % (15,63 %) og ansvarlig kapital var 16,52 % (15,63 %).

2.4 Organisasjon

Banken hadde 31 ansatte, omberegnet til 30,0 årsverk (29,3 årsverk). Bankens vekst og utvikling krever stadig utvikling i kompetanse. Dette gjelder både med hensyn til krav fra kundene og offentlige tilsynsmyndigheter.

Medarbeidertilfredsheten var høy og arbeidsmiljøet anses som bra. Sykefraværet i 2. kvartal var på 3,3 %. Det er ikke registrert personskader eller materielle skader så langt i 2016.

2.5 Økonomisk utvikling og utsiktene fremover

Styret er tilfreds med bankens vekst, utvikling og resultat for 2. kvartal 2016.

Veksten i verdensøkonomien er moderat og finansmarkedene har vært preget av usikkerhet knyttet til folkeavstemningen i Storbritannia om fortsatt EU-medlemskap. Inflasjonen har den siste tiden vært høyere enn 2,5 prosent, men lavere lønnsvekst og sterkere krone forventer å bidra til at prisveksten avtar fremover. Veksten i norsk økonomi fremskrives til å forbli svak fremover. Norge har en høy boligprisvekst og gitt at denne vedvarer, vil det kunne føre til ytterligere høyere gjeldsbelastning, hvilket gjør husholdningene sårbare. Styringsrenta er uendret siden mars 2016, men Norges Bank utelater ikke at styringsrenta kan bli satt ned i løpet av året.

Banksektoren preges av endring og omstilling når det gjelder digitalisering og kontorstruktur.

Eika og lokalbankene har mål om å levere banktjenester både digitalt og tradisjonelt i takt med utviklingen i bransjen og behovet til våre kunder.

Digitalisering av banktjenester er å betrakte som en hygienefaktor som må være på plass, men gir samtidig utslag i ulike strategier for de ulike bankene. I hovedtrekk legger de landsdekkende bankene ned filialer og kontor som følge av endret kundeadfærd og digitalisering. Dette gir lokalbankene økte muligheter for å differensiere sin strategi som lokal og nær, og synliggjøre lokalbankens verdi. Som følge av at DNB la ned sitt kontor på Levanger har dette medført økt etterspørsel og vekst. Som en konsekvens av dette øker vi antall årsverk på Levanger.

Banken ser at digitalisering og automatisering vil gi endrede arbeidsprosesser og endret kundeadfærd. Summen av dette vil gi muligheter for kostnadseffektivisering som er viktig for å være konkurransedyktig. Dette vil fordre omstilling av organisasjonen, og det er iverksatt flere utviklingsprosjekt med mål om å skape nye forretningsområder. Målsettingen til banken er at vi skal levere en helhetlig rådgivning i digitale og eller tradisjonelle kanaler.

Banken deltar i Bar Code sin årlige kundertilfredshetsundersøkelse (KTI) som er en nasjonal undersøkelse innen alle bransjer. Aasen Sparebank oppnår en score på 80 poeng, og defineres som en 5-stjerners leverandør som kjennetegnes ved å ha begeistrede kunder.

En score på 80 poeng på KTI er i Norges-toppet og det er 22 av 75 Eikabanker som har oppnådd 5 stjerner. Snittet i Eikabankene er på 79 poeng og er den grupperingen som hever norsk bankbransje som i snitt oppnår 75 poeng.

Banken har i tillegg fått en meget høy Medarbeidertilfredshetscore (MTI) med 86 poeng, mot 83 poeng i fjor. Snittet i Eika er på 78. MTI og KTI undersøkelsene kjøres parallelt og det er viktig å se sammenhenger mellom KTI og MTI og bankens utvikling totalt og økonomisk.

Banken har besluttet å styrke sin soliditetskapital i forhold til videre vekst og kapitalkrav. Det vil i 4. kvartal 2016 gjennomføres en rettet emisjon på inntil kr.50 mill mot dagens eiere. Norne Securities er valgt som tilrettelegger. Gitt at dagens eiere ikke kjøper sin relative andel, vil det bli mulighet for nye interessenter å tegne eierandeler.

I lys av bankens KTI, MTI og markedsmuligheter har banken en unik mulighet til å lykkes som en utviklingsorientert lokalbank, til fordel for samfunn, kunde, ansatte og eiere.

Vi erklærer etter beste overbevisning at regnskapet for 2. 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. Kvartalsrapporten gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til banken, og en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer banken.

Åsen 31.06.2016 /11.08.2016

Greta Reinaas
Styrets leder

John Anders Husby
Nestleder

Eilif Due
Styremedlem

Eli Ystad
Styremedlem

Ole Jakob Hollekim
Styremedlem

Bjørn Asle Hynne
Adm. Banksjef

3. Utdrag fra regnskapet

3.1 Resultat

| RESULTAT | | 30.06.2016 | 31.03.2015 | 30.12.2015 |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1. | Renteinntekter og lignende inntekter | 50.691 | 51.560 | 104.230 |
| 2. | Rentekostnader og lignende kostnader | (20.713) | (26.293) | (48.249) |
| I | NETTO RENTE OG KREDITTPROVISJON | 29.977 | 25.268 | 55.981 |
| 3. | Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning | 3.645 | 2.666 | 2.668 |
| 4. | Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | 10.648 | 11.386 | 22.740 |
| 5. | Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester | (1.896) | (1.608) | (3.678) |
| 6. | Netto verdiendring og gevinst/tap(-) på valuta og verdipapir som er omløpsmidler | 754 | (30) | (1.184) |
| 7. | Andre driftsinntekter | 431 | 214 | 376 |
| II | NETTO ANDRE DRIFTSINNTEKTER | 13.583 | 12.629 | 20.922 |
| III | SUM DRIFTSINNTEKTER | 43.560 | 37.897 | 76.903 |
| 8. | Lønn og generelle administrasjonskostnader | (17.969) | (15.685) | (33.842) |
| 8.1 | Lønn m.v (Personalkostnader) | (11.954) | (10.623) | (22.503) |
| 8.2 | Administrasjonskostnader | (6.015) | (5.062) | (11.339) |
| 9. | Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | (1.096) | (841) | (1.802) |
| 10. | Andre driftskostnader | (4.336) | (3.291) | (7.246) |
| IV | SUM DRIFTSKOSTNADER | (23.401) | (19.817) | (42.889) |
| V | DRIFTSRESULTAT FØR TAP | 20.159 | 18.079 | 34.014 |
| 11. | Tap på utlån, garantier mv | (1.606) | (1.337) | (3.152) |
| 12. | Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler | 1.583 | 335 | 335 |
| 13. | Skatt på ordinært resultat | (3.800) | (3.780) | (8.562) |
| VI | RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT | 16.335 | 13.297 | 22.634 |

3.2 Balanse

| BALANSE | 30.06.2016 | 31.06.2015 | 31.12.2015 | endr.12mnd | ndr.fra 31.12 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| EIENDELER | | | | | |
| 1. Kontanter og fordringer på sentralbanker | 67.983 | 72.108 | 76.134 | (4.124) | (8.151) |
| 3. Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 98.435 | 39.756 | 33.910 | 58.679 | 64.526 |
| 4. Utlån til og fordringer på kunder | 2.452.098 | 2.243.831 | 2.324.105 | 208.267 | 127.993 |
| -nedskrivninger på individuelle utlån | (7.394) | (6.557) | 7.607 | (837) | (15.001) |
| -nedskrivninger på grupper av utlån | (10.548) | (7.913) | 8.665 | (2.635) | (19.213) |
| 5. Overtatte eiendeler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. Sertifikater,obligasjoner og andre rentebærende verdipapir med fast avkastning | 223.264 | 191.501 | 209.982 | 31.763 | 13.282 |
| 7. Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning | 75.317 | 66.775 | 69.873 | 8.542 | 5.445 |
| 10. Immaterielle eiendeler | 1.565 | 1.016 | 1.565 | 549 | 0 |
| 11. Varige driftsmidler | 18.176 | 16.684 | 19.128 | 1.492 | (952) |
| 12. Andre eiendeler | 370 | 1.497 | 562 | (1.128) | (192) |
| 13. Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | 9.058 | 9.551 | 8.716 | (493) | 342 |
| SUM EIENDELER | 2.928.325 | 2.628.249 | 2.727.702 | 307.019 | 236.504 |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | | | |
| GJELD: | | | | | |
| 14. Gjeld til kredittinstitusjoner | 20.943 | 20.555 | 20.757 | 388 | 186 |
| 15. Innskudd fra og gjeld til kunder | 2.014.977 | 1.786.936 | 1.850.676 | 228.041 | 164.301 |
| 16. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir | 522.386 | 465.786 | 504.854 | 56.599 | 17.531 |
| 17. Annen gjeld | 10.490 | 21.813 | 17.994 | (11.323) | (7.504) |
| 18. Påløpte kostnader og motatt ikke opptjente inntekt | 16.771 | 23.885 | 7.759 | (7.114) | 9.012 |
| 19. Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser | 2.007 | 927 | 2.007 | 1.081 | 0 |
| 20. Ansvarlig lånekapital | 54.937 | 44.874 | 54.912 | 10.063 | 25 |
| SUM GJELD | 2.642.512 | 2.364.776 | 2.458.960 | 277.735 | 183.552 |
| EGENKAPITAL | | | | | |
| 21. Innskudd egenkapital | 40.435 | 39.762 | 39.762 | 673 | 673 |
| 22. Opptjent egenkapital | 245.378 | 223.710 | 228.980 | 21.668 | 16.398 |
| SUM EGENKAPITAL | 285.813 | 263.472 | 268.743 | 22.341 | 17.070 |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL | 2.928.325 | 2.628.249 | 2.727.702 | 300.075 | 200.621 |
| POSTER UTENOM BALANSEN | | | | | |
| 23. Betingede forpliktelser | 26.899 | 25.689 | 72.433 | 1.211 | (45.534) |

3.3 Nøkkeltall

| | Q2 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|---------|-------|-------|-------|-------|
| Drift og rentabilitet | | | | | |
| Netto renteinntekter i % av GFK(annu) | 2,15 | 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. verdipapir | 59,76 | 57,52 | 47,71 | 49,58 | 56,46 |
| Totalrentabilitet | 1,16 | 0,87 | 1,14 | 1,10 | 0,86 |
| Egenkapitalrentabilitet | 11,78 | 8,67 | 11,33 | 11,22 | 10,44 |
| Antall årsverk | 30,0 | 29,4 | 27,3 | 24,7 | 22,7 |
| Soliditet. | | | | | |
| Ren kjernekapitaldekning i % | 14,32 | 15,27 | 16,46 | 14,69 | 12,97 |
| Kjernekapitaldekning i % | 15,24 | 16,07 | 17,66 | 18,02 | 16,61 |
| Kapitaldekning i % | 16,52 | 17,22 | 17,66 | 18,03 | 16,62 |
| Egenkapitalprosent | 9,76 | 9,85 | 10,07 | 10,05 | 8,45 |
| Tapsavsetninger i % av br. utlån | 0,73 | 0,70 | 0,63 | 0,68 | 0,61 |
| Bokførte tap i % av br. utlån 1.1. (annu) | 0,13 | 0,14 | 0,18 | 0,20 | 0,10 |
| Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)* | 8,30 | 9,35 | 9,48 | | |
| Finansiering - likviditet. | | | | | |
| Totale innskudd i % av brutto utlån | 82,17 | 79,62 | 82,18 | 77,47 | 79,80 |
| Forv. kap. økning i % av forv. (annu) | 17,34 | 9,83 | 9,96 | 13,99 | 8,08 |
| Utlånsøkning i prosent av utlån 1.1 (annu) | 11,36 | 11,18 | 6,43 | 12,45 | 8,55 |
| LCR* | 237 | 119 | 64 | | |
| Innskuddsøkning i prosent av innskudd 1.1.(annu) | 17,76 | 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 | Q2 2016 Tap på utlån | Q2 2015 Tap på utlån | 2015 utlån |
|---|-------------------------|-------------------------|---------------|
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger | -213 | 1.100 | 2.150 |
| +Periodens endring i gruppevise nedskrivninger | 1.882 | 125 | 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 | 190 |
| -Periodens inngang på tidligere perioders konst.tap | -63 | -118 | -156 |
| =Periodens tapskostnad | 1.606 | 1.337 | 3.152 |

| Endringer i individuelle nedskrivninger | Q2 2016 Utlån til og fordring på kunder | Q2 2015 Utlån til og fordring på kunder | 2015 Utlån til og fordring på kunder |
|---|--|--|---|
| 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 |

| Endring i gruppevise nedskrivninger | Q2 2016 Utlån til og fordring på kunder | Q2 2015 Utlån til og fordring på kunder | 2015 Utlån til og fordring på kunder |
|--|--|--|---|
| Nedskrivning på grupper av utlån 1.1 | 8.665 | 7.788 | 7.788 |
| +/- periodens nedskrivning på grupper av utlån | 1.882 | 125 | 878 |
| Nedskrivning på grupper av utlån 31.12 | 10.548 | 7.913 | 8.665 |

4.2 Misligholdte lån og garantier

| | Q2 2016 | Q2 2015 |
|---|---------------|---------------|
| Misligholdte engasjem. fordelt etter tid | | |
| Inntil 3 mndr | 0 | 0 |
| 3 - 6 mndr. | 11.183 | 28.831 |
| 6 - 12 mndr. | 5.617 | 10.210 |
| over 12 mnd | 15.890 | 6.638 |
| Sum | 32.690 | 45.679 |
| Misligholdte engasjement | 32.690 | 45.679 |
| - Nedskrivninger på individuelle utlån og garantier | 6.639 | 4.285 |
| Netto misligholdte lån | 26.051 | 41.394 |
| Øvrige tapsutsatte engasjement | 755 | 5.134 |
| - Nedskrivninger på individuelle utlån og garantier | 755 | 2.158 |
| Netto øvrige tapsutsatte engasjement | 0 | 2.976 |