

Kommentarer til delårsregnskap 31.03.2018

Kommentarene er basert på morbankens regnskap dersom ikke annet er nevnt i teksten. Den 27. februar 2018 ble det signert avtale mellom Hegra Sparebank og Hegra Regnskapskontor AS om at Hegra Sparebank kjøper 100 % av aksjene i Hegra Regnskapskontor AS. Per 31.03.2018 er derfor følgende selskaper konsolidert inn i konsernregnskapet til Hegra Sparebank:

- Hegra Sparebank (mor)
- Titan Næring AS (100 % eid datterselskap)
- Hegra Regnskapskontor AS (100 % eid datterselskap)

Aktiviteten i Titan Næring AS består av utleie av næringsseksjonen i Triangel Park, Kjøpmannsgata 7, Stjørdal. Morselskapet leier en fjerdedel av næringsarealet i bygget. Datterselskapenes resultater og balanseposter er konsolidert inn i konsernregnskapet.

Netto rente- og provisjonsinntekter i 1. kvartal viser en økning på 1,5 millioner (13,5 %) sammenlignet med samme periode i fjor for morselskapet, og en økning på 1,6 millioner (14,8 %) for konsernet. Økningen skyldes økt innskuddsmargin og redusert fundingkostnad for øvrig.

Rentenettoen er økt fra 1,89 i 1. kvartal 2017 til 2,01 i 1. kvartal 2018. I 4. kvartal 2017 var rentenettoen 2,12.

Kostnader i % av inntekter utgjorde i 1. kvartal 62,0 %. I samme periode i fjor var bankens kostnadsprosent 63,9 %. Kostnadsveksten siste 12 mnd er 4,0 %.

Driftsresultat før tap og tapsavsetninger for årets 3 første måneder er på 6,5 millioner. Dette er 0,7 millioner bedre enn i samme periode i 2017. Hovedårsakene til resultatforbedringen er økte netto renteinntekter og økt provisjonsinntekt fra Eika Boligkreditt.

For konsernet er driftsresultat før tap og tapsavsetninger for årets 3 første måneder 6,2 millioner, noe som er 0,9 millioner bedre enn i fjor. I tillegg til samme årsaker som hos morbanken skyldes resultatforbedringen bedret driftsresultat i datterselskapet Titan Næring AS.

Resultat før skatt i 1. kvartal 2018 er 5,6 millioner, noe som er 0,2 millioner svakere enn samme periode i fjor. Resultatsvekkelsen skyldes økning av individuelle tapsnedskrivninger i 1. kvartal 2018, og dermed høyere bokførte tap i forhold til samme periode i fjor.

Annualisert **egenkapitalavkastning etter skatt** utgjør 5,8 % per 31.03.2018. I samme periode i fjor var egenkapitalavkastningen 7,6 %.

Utlånsveksten (utlån gjennom Eika Boligkreditt hensyntatt) er på 15 millioner (0,5 %) så langt i år, mens de siste 12 månedene viser en vekst på 132 millioner (4,9 %). Veksten har i all hovedsak skjedd i Stjørdals- og Trondheimsregionen.

Utlån til personmarkedet utgjør 79,5 % av totale utlån (inklusive Eika Boligkreditt), mens **utlån til bedriftsmarkedet** utgjør 20,5 %.

Banken har i 1. kvartal bokført 0,8 millioner i **tap på utlån**. Dette skyldes økte individuelle nedskrivninger på to misligholdte lån.

De samlede nedskrivningene i balansen ved utløpet av 1. kvartal utgjør 6,5 millioner (0,23 %) av brutto utlån inklusive utlån i Eika Boligkreditt. Sum misligholdte lån utgjør 14,2 millioner (0,50 %).

Bankens risikostyring er god, noe som bl.a. kommer til uttrykk ved at Hegra Sparebank i årevis har vært blant bankene i Norge med aller lavest gjennomsnittlig tapsgrad i siste 5 års periode.

Hittil i år har banken hatt en vekst i **innskudd** på 47 millioner (2,8 %), mens de siste 12 månedene viser en vekst på 193 millioner (6,1 %). **Innskuddsdekningen** utgjør 85,8 %.

Bokført beholdning av **aksjer**, andeler og egenkapitalbevis utgjør 320,1 millioner. Av dette utgjør overskuddslikviditet plassert i rentefond 260,9 millioner. Anleggsaksjer utgjør 59,2 millioner, mens banken ikke har omløpsaksjer.

Kapitaldekning

I 1. kvartal 2018 skal bankens kapitaldekning for første gang også rapporteres på konsolidert nivå sammen med en forholdsmessig andel av kapitaldekningsberegningen til Eika Boligkreditt AS og Eika Gruppen AS. Banken mottok i brev datert 23.03.2018 Finanstilsynets pilar 2 krav til konsolidert kapitaldekning. Kravet er på 2,6 %. Finanstilsynet har dermed bestemt at krav til ren kjernekapital i Hegra Sparebank skal være 14,6 %.

I bankens seneste ICAAP som er foretatt i april 2018, har styret satt bankens interne minimumsmålsetning for ren kjernekapital på konsolidert nivå til 15,6 %. Bankens interne minimumsmålsetning for ren kjernekapital uten konsolidering av Eika-Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS er satt til 16,1 %.

Bankens kapitaldekning *uten konsolidering* med Eika Boligkreditt AS og Eika Gruppen AS per 31.03.2018 er slik:

Bankens ansvarlige kapitaldekning er 23,3 % ved utgangen av 1. kvartal. Bankens kjernekapitaldekning er 20,0 %, mens bankens rene kjernekapitaldekning er 18,6 %. Bankens overskudd hittil i år er ikke tillagt kapitalen ved denne beregningen. Dersom overskuddet hittil i år hadde vært lagt til ved beregningen, ville bankens ansvarlige kapitaldekning vært 23,6 %, bankens kjernekapitaldekning 20,3 % og bankens rene kjernekapitaldekning 18,9 %.

Bankens kapitaldekning *på konsolidert nivå* sammen med Eika Boligkreditt AS og Eika Gruppen AS per 31.03.2018 er slik:

Konsolidert ansvarlig kapitaldekning er 21,4 %. Konsolidert kjernekapitaldekning er 18,3 %, mens konsolidert ren kjernekapitaldekning er 16,7 %. Bankens overskudd hittil i år er ikke tillagt kapitalen ved denne beregningen. Dersom overskuddet hittil i år hadde vært lagt til ved beregningen, ville konsolidert ansvarlig kapitaldekning vært 21,7 %, konsolidert kjernekapitaldekning 18,5 % og konsolidert ren kjernekapitaldekning 17,0 %.

Hegra Sparebank ligger i en av de raskest voksende regionene i Norge. Styret mener det er viktig at banken tar sin andel av veksten og at banken er en aktiv bidragsyter i samfunnsutviklingen som foregår i regionen. Banken skal derfor ha en kapitaldekning som tåler at banken betjener eksisterende kunder på en god måte, samtidig som banken er i stand til å ta i mot nye gode kundeforhold innenfor bankens kredittpolicy.

Utsikter

Hegra Sparebank opplevde gjennom 2017 en gradvis bedring i bankens rentemargin. Denne utviklingen snudde rundt siste årsskiftet, og banken opplever nå et press på rentemarginen pga en stor økning i pengemarkedsrenta i 2018. Banken forventer nå synkende rentemargin fram til markedet tillater en reprising av utlånsrentene.

Banken har i en årrekke vært godt drevet og blant de mest lønnsomme bankene i Norge. Det arbeides kontinuerlig for å sikre tilstrekkelig lønnsomhet til å tilfredsstillende stadig økende kapitalkrav, samt skape tilfredsstillende avkastning på bankens egenkapital.

Administrasjonen

Morbank					RESULTAT		Konsern				
1. Kvartal isolert		01.01–31.03		01.01–31.03	31.des		1. Kvartal isolert		01.01–31.03	01.01–31.03	31.des
2018	2017	2018	2017	2017	Tall i tusen kroner	NOTE	2018	2017	2018	2017	2017
20.850	20.011	20.850	20.011	82.835	Renteinntekter og lignende inntekter		20.494	19.577	20.494	19.577	81.215
7.945	8.643	7.945	8.643	32.349	Rentekostnader og lignende kostnader		7.945	8.643	7.945	8.643	32.349
12.905	11.367	12.905	11.367	50.486	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		12.549	10.934	12.549	10.934	48.866
68	59	68	59	1.628	Utbytte og andre inntekter av vp med var. avkast.		68	59	68	59	816
4.809	3.936	4.809	3.936	18.566	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		4.809	3.936	4.809	3.936	18.566
482	516	482	516	1.930	Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		482	516	482	516	1.930
(373)	989	(373)	989	823	Netto verdiendr. og gev./tap på val. og vp omløp		(373)	988	(373)	988	823
129	81	129	81	312	Andre driftsinntekter		1.632	613	1.632	613	2.741
4.150	4.549	4.150	4.549	19.399	Netto andre driftsinntekter		5.654	5.080	5.654	5.080	21.016
17.055	15.916	17.055	15.916	69.885	Sum netto driftsinntekter		18.203	16.014	18.203	16.014	69.883
4.690	4.441	4.690	4.441	17.344	Personalkostnader		5.413	4.441	5.413	4.441	17.344
2.630	2.404	2.630	2.404	9.700	Administrasjonskostnader		2.630	2.404	2.630	2.404	9.700
275	286	275	286	1.139	Avskrivning		760	779	760	779	2.873
2.986	3.039	2.986	3.039	10.458	Andre driftskostnader		3.178	3.071	3.178	3.071	10.156
10.581	10.170	10.581	10.170	38.641	Sum driftskostnader		11.981	10.695	11.981	10.695	40.073
6.474	5.746	6.474	5.746	31.244	Resultat før tap		6.222	5.319	6.222	5.319	29.809
834	(16)	834	(16)	2.082	Tap på utlån, garantier m.v.	1	834	(16)	834	(16)	2.082
-	-	-	-	2.057	Gevinst/tap anleggsaksjer		-	-	-	-	8
-	-	-	-	-	Sum nedskr/rev av nedskrivning		-	-	-	-	-
5.640	5.763	5.640	5.763	31.219	Resultat før skatt		5.388	5.335	5.388	5.335	27.736
1.513	1.456	1.513	1.456	7.350	Skatt		1.488	1.444	1.488	1.444	7.199
4.127	4.307	4.127	4.307	23.869	Resultat etter skatt		3.900	3.891	3.900	3.891	20.537

Morbank

BALANSE – EIENDELER

Konsern

31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017	NOTE	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
118.106	208.957	336.385		118.106	208.956	336.385
101.267	12.228	47.899		101.271	12.228	47.898
1.976.371	1.905.256	1.977.385		1.976.370	1.905.256	1.977.385
(1.370)	(1.450)	(520)	3	(1.370)	(1.450)	(520)
(5.130)	(5.130)	(5.130)		(5.130)	(5.130)	(5.130)
1.969.871	1.898.676	1.971.735	3	1.969.870	1.898.676	1.971.735
54.735	56.576	54.734		54.735	56.576	54.734
320.118	172.074	57.322		320.118	172.074	57.322
7.756	6.502	7.756		3.805	5.412	3.805
8.900	4.200	4.200		-	-	-
-	-	-		3.047	-	-
4.194	3.352	4.194		2.500	2.278	3.253
7.355	8.388	7.589		69.672	72.401	70.231
61.111	64.164	61.583		2.282	4.232	2.465
5.394	4.894	3.255		7.485	5.875	3.412
2.658.806	2.440.010	2.556.651	Sum eiendeler	2.652.891	2.438.708	2.551.240

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017	NOTE	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
156.501	156.501	156.501		156.501	156.501	156.501
1.696.325	1.599.228	1.649.508		1.693.614	1.597.446	1.649.039
412.844	355.994	362.766		412.844	355.993	362.766
9.998	6.989	12.746		10.230	9.895	13.147
10.492	11.845	6.497		12.628	11.845	6.497
14.964	11.665	14.964		14.965	11.665	14.964
64.858	64.773	64.837		64.858	64.773	64.837
2.365.983	2.206.994	2.267.820	Sum gjeld	2.365.640	2.208.118	2.267.751
40.035	-	40.035		40.035	-	40.035
243.429	223.316	243.429		238.085	221.306	238.087
5.022	5.393	5.158		5.022	5.393	5.158
209	-	209		209	-	209
4.127	4.307	-		3.900	3.891	-
292.823	233.016	288.831	Sum egenkapital	287.251	230.590	283.489
2.658.806	2.440.010	2.556.651	Sum gjeld og egenkapital	2.652.891	2.438.708	2.551.240
73.529	87.789	71.334		73.529	87.789	71.334

Resultat	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	31.12.2017
Kostnader i prosent av inntekter	62,0 %	63,9 %	55,3 %
Kostnader i prosent av inntekter justert for VP	60,5 %	67,9 %	56,0 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	4,0 %	11,5 %	5,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	5,8 %	7,6 %	9,2 %
Resultat av gj.sn. forvaltningskapital (annualisert)	0,64 %	0,72 %	0,96 %
Rentenetto	2,00 %	1,89 %	2,06 %

Balanse - tall i hele tusen	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Midlere forvaltningskapital	2.615.275	2.438.963	2.452.034
Bankens reelle størrelse - Forvaltningskapital inkl. EBK	3.530.742	3.251.105	3.412.803
Brutto utlån inkl. EBK	2.848.306	2.716.351	2.833.537
Utlånsvekst siste 12 mnd (eks. EBK)	3,7 %	0,5 %	6,4 %
Utlånsvekst siste 12 mnd (inkl. EBK)	4,9 %	3,7 %	6,5 %
PM-andel av utlån inkl. EBK	79,5 %	79,4 %	79,8 %
BM-andel av utlån inkl. EBK	20,5 %	20,6 %	20,2 %
Overføringsgrad PM-lån til EBK	38,5 %	37,6 %	37,9 %
Innskuddsdekning	85,8 %	83,9 %	83,4 %

Soliditet (Hegra Sparebank alene)	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Ren kjernekapitaldekning	18,57 %	16,01 %	20,04 %
Kjernekapitaldekning	20,03 %	17,24 %	21,32 %
Kapitaldekning	23,30 %	20,53 %	24,49 %
Leverage Ratio	9,98 %	8,77 %	10,57 %

Soliditet (konsolidert med EBK og Eika Gruppen fom 2018)	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Ren kjernekapitaldekning	16,68 %	-	-
Kjernekapitaldekning	18,27 %	-	-
Kapitaldekning	21,37 %	-	-
Leverage Ratio	8,04 %	-	-

Likviditet	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
LCR	199,6 %	290,4 %	237,5 %

Egenkapitalbevis	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Egenkapitalbevisbrøk	13,9 %	-	14,9 %
Antall egenkapitalbevis	400.000	-	400.000
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis (inkl. utbytte)	102,05	-	105,32
Resultat per egenkapitalbevis (andel i forhold til eiertid)	1,44	-	5,24
Utbytte per egenkapitalbevis	-	-	4,71
Pris / Bokført egenkapital	1,06	-	1,03
Siste omsatte kurs	108	-	108

NOTE 1 – TAP PÅ UTLÅN

	Q1 2018	Q1 2017	Året 2017
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	850	-	-930
Periodens konstaterede tap som det tidl. er nedskrevet for	-	-	1.200
Periodens konstaterede tap som det tidl. ikke er nedskrevet for	12	-	1.849
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-28	-16	-37
Periodens tapskostnad	834	-16	2.082

NOTE 2 – MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE LÅN

Misligholdte engasjement

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Brutto misligholdte utlån	14.188	26.157	24.793
Individuelle nedskrivninger	-1.250	-1.200	-400
Netto misligholdte utlån	12.938	24.957	24.393

Andre tapsutsatte engasjement

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	5.130	5.293	5.169
Individuelle nedskrivninger	-120	-250	-120
Netto tapsutsatte engasjement	5.010	5.043	5.049

NOTE 3 – FORDELING UTLÅN KUNDER

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Landbruk / Skogbruk	204.770	191.201	192.493
Industri	5.128	6.780	14.169
Utvikling av byggeprosjekter	89.955	105.843	86.291
Bygg og anlegg	20.125	12.199	25.067
Varehandel	6.772	16.544	7.988
Transport	10.493	7.010	10.164
Eiendomsdrift etc	156.268	153.581	139.091
Annen næring	90.157	67.309	96.984
Sum næring	583.668	560.466	572.247
Personkunder	1.392.702	1.344.790	1.405.138
Brutto utlån	1.976.370	1.905.256	1.977.385
Individuelle nedskrivninger	-1.370	-1.450	-520
Gruppenedskrivninger	-5.130	-5.130	-5.130
Netto utlån til kunder	1.969.870	1.898.676	1.971.735
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	871.936	811.095	856.152
Totale brutto utlån inkl. porteføljen i EBK	2.848.306	2.716.351	2.833.537

NOTE 4 – KAPITALDEKNING HEGRA SPAREBANK

Kapitaldekning – kun banken

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Sparebankens fond	243.429	223.316	243.639
Utjevningfond	209	-	209
Overkursfond	35	-	35
Innskutt Kapital	40.000	-	40.000
Gavefond	5.022	5.393	5.158
Sum egenkapital	288.695	228.709	288.831
Fradrag i ren kjernekapital	-33.985	-26.234	-25.640
Ren kjernekapital	254.710	202.475	263.191
Fondsobligasjoner	19.964	19.949	19.960
Fradrag i kjernekapital	-	-4.444	-3.205
Sum kjernekapital	274.674	217.981	279.946
Ansvarlig lånekapital	44.894	44.824	44.877
Fradrag i tilleggskapital	-	-3.279	-3.205
Netto ansvarlig kapital	319.568	259.525	321.618
	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Eksponeeringskategori (vektet verdi)			
Stater	-	-	-
Lokal regional myndighet	-	1.991	1.809
Institusjoner	5.259	1.516	5.260
Foretak	162.118	128.800	146.234
Pantesikkerhet eiendom	784.599	756.199	801.492
Forfalte engasjementer	16.654	31.082	28.840
Høyrisiko engasjementer	607	-	607
Obligasjoner med fortrinnsrett	4.994	4.994	4.993
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	18.715	-	8.040
Andeler verdipapirfond	44.142	20.121	-
Egenkapitalposisjoner	52.712	42.149	48.026
Øvrige engasjementer	158.468	161.656	144.533
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	1.248.268	1.148.507	1.189.835
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	123.274	115.867	123.274
Beregningsgrunnlag	1.371.542	1.264.374	1.313.110
Beregningsgrunnlag i % av FVK	51,58 %	51,82 %	51,36 %
Kapitaldekning i %	23,30 %	20,53 %	24,49 %
Kjernekapitaldekning	20,03 %	17,24 %	21,32 %
Ren kjernekapitaldekning i %	18,57 %	16,01 %	20,04 %

NOTE 5 – KAPITALDEKNING KONSOLIDERT MED EIKA GRUPPEN AS OG EIKA BOLIGKREDITT AS

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Kapitaldekning i %	21,37 %	-	-
Kjernekapitaldekning	18,27 %	-	-
Ren kjernekapitaldekning i %	16,68 %	-	-