

## Delårsrapport – 1. kvartal 2016

HjartdalBanken



### Resultat

Hjartdal og Gransherad Sparebank oppnådde et resultat på kr 3,76 mill før skatt pr. 31.03.2016 mot kr 4,87 mill i samme periode i fjor. Etter skatt ble resultatet kr 2,82 mill tilsvarende 0,41 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Resultatet er lavere enn budsjettet.

### Rentenettoen

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter økte med kr 0,15 mill fra første kvartal i fjor, og utgjør pr. 31.03.2016 kr. 12,8 mill. I % har rentenettoen gått ned fra 1,99 % ved årsskifte til 1,88 % ved utgangen av første kvartal.

### Andre inntekter

Andre inntekter utgjorde pr. 31.03.2016 kr 4,37 mill. Dette er kr 0,43 mill mindre enn på samme tid i fjor. Andre inntekter utgjorde 0,64% av gjennomsnittlig forvaltningskapital og 22,3% av totale inntekter eks. verdipapirinntekter.

### Driftskostnader

Bankens driftskostnader var pr. 31.03.2016 kr 12,7 mill. Dette er litt høyere enn budsjettet og kr. 0,80 mill høyere enn på samme tid i fjor. Driftskostnader utgjør nå 1,86 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I prosent av driftsinntektene (eks. gevinst/tap på verdipapirer) utgjør driftskostnadene 77,0 %, mot 67,9 % på samme tid i fjor. Banken har målsetting om å senke kostnadsnivået utover året.

### Bankens balanse

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 1. kvartal kr 2 805 mill mot kr 2 549 mill på samme tid i fjor, tilsvarende en vekst på 10,1 % siste 12 måneder. Banken har ved utgangen av første kvartal utlån på kr 2 320 mill og innskudd på kr 2 178 mill. Utlånsveksten siste 12 måneder var på 7,97%, mens utlånsveksten siste kvartal tilsvarer en årsvekst på 18,9%. Bankens utlån fordeler seg med 75,7% på PM og 24,3% på BM. Innskuddene har siste 12 måneder økt med 12,3%, mens innskuddsveksten siste kvartal tilsvarer en årsvekst på 18,2%. Innskuddsdekningen var ved utgangen av første kvartal på 93,9 %. Bankens utlån gjennom Eika Boligkreditt har vært omtrent uendret gjennom første kvartal, og er ved utgangen av kvartalet på kr 1 016 mill.

### Tap og risiko for tap

Lån defineres som misligholdt dersom det er ubetalt etter 90 dager. Netto misligholdte lån endret seg fra kr. 12,6 mill. ved forrige årsskifte til kr. 6,4 mill. pr. 31.03.16. Totale nedskrivninger på utlån økte med kr. 0,11 mill i første kvartal. Til sammen er bankens utlån pr. 31.03.16 nedskrevet med kr. 13,4 mill., som er 0,58 % av bankens utlån.

### Likviditet

Banken har ved utgangen av 1. kvartal god likviditet. Bankens LCR (Liquidity Coverage Ratio) var ved utgangen av første kvartal 143. Bankens mål er at LCR skal være minst 80 ved utgangen av 2016. Ledig likviditet utgjør 14,1 % av forvaltningskapitalen uten å regne med trekkrettighetene på kr. 85 mill. Bankens eksterne funding på til sammen kr. 316 mill. har spredt forfall over de neste 3,5 årene.

### Soliditet

Kapitaldekningen var pr. første kvartal på 16,68% som er en nedgang fra forrige årsskifte på 0,39%, når en ikke tar hensyn til årets overskudd. Kjernekapitaldekningen var 15,68% og ren kjernekapitaldekning 15,02%. Kapitaldekningen er innenfor bankens interne krav til kapitaldekning (ICAAP).

### Utsiktene framover

Norge er inne i en omstilling som følge av lavere oljepris og økende arbeidsledighet. Hvor langvarig og hvor kraftig effekten av dette vil bli er vanskelig å spå, men vi ser allerede tegn til at denne omstillingen vil ramme banknæringen gjennom økte tap på utlån. Banker med eksponering i de mest oljeintensive delene av Norge vil merke dette best. I vårt geografiske område er det i første rekke Kongsberg som har begynt å merke effekten av lavere aktivitet i oljenæringen. Notodden og Hjartdal vil i mindre grad bli berørt av dette. DNB har valgt å legge ned sitt kontor på Notodden, noe som har ført til en stor tilstrømming av nye kunder til banken vår. Vi opplever en stor vekst i både utlån og innskudd, og dette forventer vi vil fortsette utover året.

Sauland, den 28.04.2016

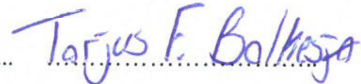


Torunn Hovde Kaasa  
Styreleder

Godtfred Særsland  
Nestleder



Asmund Groven



Torjus Folsland Bolkesjø



Reidun Finkenhagen



Trine Hvitås  
Ansattes representant



Øivind Larsen  
Banksjef

## RESULTAT

| Tall i tusen kroner                                  | NOTE | 1. Kvartal    |               | Året          |
|------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|---------------|
|                                                      |      | 2016          | 2015          | 2015          |
| Renteinntekter og lignende inntekter                 |      | 21.345        | 24.784        | 93.366        |
| Rentekostnader og lignende kostnader                 |      | 8.527         | 12.117        | 41.200        |
| <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>    |      | <b>12.818</b> | <b>12.667</b> | <b>52.166</b> |
| Utbytte og andre innt. av verdipapirer med var. avk. |      | 160           | 11            | 5.068         |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester   |      | 4.473         | 5.595         | 21.781        |
| Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester   |      | 868           | 782           | 3.199         |
| Netto verdiendr. og gev./tap på val. og vp omløp     |      | 523           | (82)          | (1.324)       |
| Andre driftsinntekter                                |      | 79            | 56            | 246           |
| <b>Netto andre driftsinntekter</b>                   |      | <b>4.367</b>  | <b>4.798</b>  | <b>22.572</b> |
| Personalkostnader                                    |      | 6.206         | 6.611         | 16.662        |
| Administrasjonskostnader                             |      | 3.864         | 3.020         | 14.079        |
| Avskrivning                                          |      | 348           | 170           | 1.142         |
| Andre driftskostnader                                |      | 2.293         | 2.105         | 8.285         |
| <b>Sum driftskostnader</b>                           |      | <b>12.711</b> | <b>11.906</b> | <b>40.168</b> |
| <b>Resultat før tap</b>                              |      | <b>4.474</b>  | <b>5.559</b>  | <b>34.570</b> |
| Tap på utlån, garantier m.v.                         | 1    | 290           | 712           | 4.084         |
| Kurstap/gevinst (-) på anleggsaksjer                 |      | -             | 258           | 177           |
| Nedskrivninger på anleggsaksjer                      |      | 420           | (279)         | (279)         |
| <b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>           |      | <b>3.764</b>  | <b>4.869</b>  | <b>30.587</b> |
| Skatt                                                |      | 941           | 1.363         | 9.847         |
| <b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>         |      | <b>2.823</b>  | <b>3.505</b>  | <b>20.740</b> |

## BALANSE – EIENDELER

|                                                           | NOTE | 1. Kvartal       |                  | Året             |
|-----------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|
|                                                           |      | 2016             | 2015             | 2015             |
| Kontanter og fordringer på sentralbanken                  |      | 64.085           | 55.766           | 64.553           |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner           |      | 62.712           | 47.236           | 59.130           |
| <b>Utlån til og fordringer på kunder</b>                  | 3, 4 | <b>2.319.823</b> | <b>2.148.506</b> | <b>2.215.321</b> |
| Spesifiserte tapsavsetninger                              | 2, 3 | (7.596)          | (6.941)          | (8.657)          |
| Uspesifiserte tapsavsetninger                             | 2    | (5.850)          | (3.516)          | (4.680)          |
| <b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>            | 3, 4 | <b>2.306.377</b> | <b>2.138.049</b> | <b>2.201.984</b> |
| Overtatte eiendeler                                       |      | 1.756            | 1.739            | 1.756            |
| Sert., obl og andre rentebærende vp med fast avkast.      |      | 224.875          | 206.917          | 228.424          |
| Andeler i obligasjon- og pengemarkedsfond                 |      | 44.539           | 4.103            | 24.380           |
| Aksjer, andeler og andre vp med variable avkastning       |      | 75.450           | 70.605           | 75.869           |
| Eierinteresser i tilknyttede selskaper                    |      | 339              | 339              | 339              |
| Eierinteresser i konsernselskap                           |      | 5.000            | 5.000            | 5.000            |
| Utsatt skattefordel                                       |      | 403              | 1.571            | 403              |
| Immaterielle eiendeler                                    |      | -                | -                | -                |
| Varige driftsmidler                                       |      | 10.773           | 8.869            | 10.841           |
| Andre eiendeler                                           |      | 287              | 288              | 277              |
| Forsk. Bet. ikke pål. Kost. og opptj. ikke mottatte innt. |      | 8.829            | 8.063            | 8.355            |
| <b>Sum Eiendeler</b>                                      |      | <b>2.805.425</b> | <b>2.548.545</b> | <b>2.681.309</b> |

## BALANSE – GJELD OG EGENKAPITAL

|                                                    | NOTE | 1. Kvartal       |                  | Året             |
|----------------------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|
|                                                    |      | 2016             | 2015             | 2015             |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                     |      | 28.788           | 185              | 156              |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                   |      | 2.178.198        | 1.939.774        | 2.083.483        |
| Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer         | 6    | 270.776          | 289.788          | 275.728          |
| Annen gjeld                                        |      | 11.493           | 14.134           | 15.470           |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente innt. |      | 11.847           | 14.535           | 4.894            |
| Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser |      | 607              | 5.877            | 687              |
| Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner         | 5, 6 | 44.968           | 44.964           | 44.968           |
| <b>Sum gjeld</b>                                   |      | <b>2.546.679</b> | <b>2.309.257</b> | <b>2.425.386</b> |
| Sparebankens fond                                  | 5    | 255.823          | 235.683          | 255.823          |
| Gavefond                                           | 5    | 100              | 100              | 100              |
| Regnskapsperiodens resultat                        |      | 2.823            | 3.505            | -                |
| <b>Sum egenkapital</b>                             |      | <b>258.746</b>   | <b>239.288</b>   | <b>255.923</b>   |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                    |      | <b>2.805.425</b> | <b>2.548.545</b> | <b>2.681.309</b> |

## NØKKELTALL

|                                                                | 1. Kvartal |         | Året    |
|----------------------------------------------------------------|------------|---------|---------|
|                                                                | 2016       | 2015    | 2015    |
| <i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i> |            |         |         |
| <b>Resultat</b>                                                |            |         |         |
| Kostnader i % av inntekter justert for VP                      | 77,0 %     | 67,9 %  | 52,8 %  |
| Kostnadsvekst siste 12 mnd                                     | 6,8 %      | 5,2 %   | -11,1 % |
| Egenkapitalavkastning*                                         | 4,4 %      | 5,9 %   | 8,3 %   |
| Kjernerdrift over risikovektede eiendeler                      | 1,1 %      | 1,6 %   | 2,0 %   |
| Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)             | 22,3 %     | 27,8 %  | 31,4 %  |
| Innskuddsmargin hittil i år                                    | -0,03 %    | -0,46 % | -0,21 % |
| Utlånsmargin hittil i år                                       | 2,48 %     | 2,99 %  | 2,80 %  |
| Netto rentemargin hittil i år                                  | 1,88 %     | 2,00 %  | 1,99 %  |
| <b>Innskudd og utlån</b>                                       |            |         |         |
| Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen              | 24,3 %     | 28,7 %  | 25,0 %  |
| Andel lån overført til EBK – kun PM                            | 36,7 %     | 39,0 %  | 37,7 %  |
| Innskuddsdekning                                               | 93,9 %     | 90,3 %  | 94,1 %  |
| <i>* EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert</i>      |            |         |         |
| <i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i> |            |         |         |
|                                                                | 2016       | 2015    | 2015    |
| <b>Soliditet</b>                                               |            |         |         |
| Kapitaldekning                                                 | 16,68 %    | 16,14 % | 17,07 % |
| Kjernekapitaldekning                                           | 15,68 %    | 15,39 % | 16,39 % |
| Ren kjernekapitaldekning                                       | 15,02 %    | 14,98 % | 16,05 % |
| Leverage ratio                                                 | 7,84 %     | 8,07 %  | 8,52 %  |
| <b>Likviditet</b>                                              |            |         |         |
| LCR                                                            | 143        | 151     | 161     |
| Likviditetsindikator 1                                         | 107,9      | 112,5   | 111,2   |
| Likviditetsindikator 2                                         | 114,1      | 112,5   | 114,5   |

## NOTE 1 – TAP PÅ UTLÅN

|                                                                | 1. Kvartal |            | Året         |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|
|                                                                | 2016       | 2015       | 2015         |
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger                | -1.061     | 485        | 2.201        |
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger på garantier   | -          | -          | -            |
| Periodens endring i gruppevisse nedskrivninger                 | 1.169      | -82        | 1.082        |
| Periodens konstaterte tap som det tidl. er nedskrevet for      | 221        | 69         | 760          |
| Periodens konstaterte tap som det tidl. ikke er nedskrevet for | -          | 296        | 351          |
| Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger        | -39        | -56        | -310         |
| <b>Periodens tapskostnad</b>                                   | <b>290</b> | <b>712</b> | <b>4.084</b> |

## NOTE 2 – NEDSKRIVINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

### Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

|                                                                     | 1. Kvartal   |              | Året         |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                     | 2016         | 2015         | 2015         |
| Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden             | 8.657        | 6.456        | 6.455        |
| Økte individuelle nedskrivninger i perioden                         | 1.143        | 171          | 134          |
| Nye individuelle nedskrivninger i perioden                          | -            | 1.154        | 6.386        |
| Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder | -1.983       | -771         | -3.269       |
| Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet                  | -221         | -69          | -1.049       |
| <b>Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden</b>          | <b>7.596</b> | <b>6.941</b> | <b>8.657</b> |

### Gruppenedskrivninger på utlån

|                                                     | 1. Kvartal   |              | Året         |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                     | 2016         | 2015         | 2015         |
| Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden    | 4.680        | 3.598        | 3.598        |
| Periodens endring i gruppenedskrivninger            | 1.170        | -82          | 1.082        |
| <b>Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden</b> | <b>5.850</b> | <b>3.516</b> | <b>4.680</b> |

**Misligholdte engasjement**

|                                 | 1. Kvartal   |              | Året          |
|---------------------------------|--------------|--------------|---------------|
|                                 | 2016         | 2015         | 2015          |
| Brutto misligholdte utlån       | 7.832        | 9.996        | 15.698        |
| Individuelle nedskrivninger     | -1.429       | -1.390       | -3.080        |
| <b>Netto misligholdte utlån</b> | <b>6.403</b> | <b>8.606</b> | <b>12.618</b> |

**Andre tapsutsatte engasjement**

|                                            | 1. Kvartal    |               | Året          |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                            | 2016          | 2015          | 2015          |
| Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt) | 20.053        | 15.770        | 21.544        |
| Individuelle nedskrivninger                | -6.167        | -5.551        | -5.577        |
| <b>Netto tapsutsatte engasjement</b>       | <b>13.886</b> | <b>10.219</b> | <b>15.967</b> |

**NOTE 4 – FORDELING UTLÅN KUNDER****Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer**

|                                             | 1. Kvartal       |                  | Året             |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                             | 2016             | 2015             | 2015             |
| Landbruk                                    | 10.707           | 11.857           | 12.267           |
| Industri                                    | 92.589           | 83.511           | 89.351           |
| Bygg, anlegg                                | 59.084           | 102.310          | 53.591           |
| Varehandel                                  | 46.789           | 48.697           | 37.790           |
| Transport                                   | 5.943            | 5.134            | 6.361            |
| Eiendomsdrift etc                           | 335.558          | 346.272          | 335.359          |
| Annen næring                                | 13.134           | 19.501           | 19.147           |
| <b>Sum næring</b>                           | <b>563.804</b>   | <b>617.282</b>   | <b>553.866</b>   |
| Personkunder                                | 1.756.019        | 1.531.224        | 1.661.456        |
| <b>Brutto utlån</b>                         | <b>2.319.823</b> | <b>2.148.506</b> | <b>2.215.321</b> |
| Individuelle nedskrivninger                 | -7.596           | -6.941           | -8.657           |
| Gruppenedskrivninger                        | -5.850           | -3.516           | -4.680           |
| <b>Netto utlån til kunder</b>               | <b>2.306.377</b> | <b>2.138.049</b> | <b>2.201.984</b> |
| Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK) | 1.016.435        | 977.870          | 1.006.584        |
| <b>Totale utlån inkl. porteføljen i EBK</b> | <b>3.322.812</b> | <b>3.115.919</b> | <b>3.208.568</b> |

## NOTE 5 – KAPITALDEKNING

| Kapitaldekning                                                           | 1. Kvartal       |                  | Året             |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                          | 2016             | 2015             | 2015             |
| Sparebankens fond                                                        | 255.823          | 235.683          | 255.823          |
| Justering av Sparebankens fond ved overgang til IAS 19                   | -                | -                | -                |
| Gavefond                                                                 | 100              | 100              | 100              |
| <b>Sum egenkapital</b>                                                   | <b>255.923</b>   | <b>235.783</b>   | <b>255.923</b>   |
| Frdrag for overfinansiert pensjonsforpliktelse                           | -                | -                | -                |
| Justering av overfinansiert pensjonsforpliktelse ved overgang til IAS 19 | -                | -                | -                |
| 50 % frdrag for investeringer i andre fin.inst. ansvarlige kapital       | -                | -                | -                |
| Frdrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst.                           | -29.878          | -18.705          | -19.919          |
| <b>Sum ren kjernekapital</b>                                             | <b>226.045</b>   | <b>217.078</b>   | <b>236.004</b>   |
| Fondsobligasjoner                                                        | 20.000           | 20.000           | 20.000           |
| Frdrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst.                           | -9.959           | -14.029          | -14.939          |
| <b>Sum kjernekapital</b>                                                 | <b>236.086</b>   | <b>223.049</b>   | <b>241.065</b>   |
| Ansvarlig lånekapital                                                    | 24.968           | 25.000           | 24.968           |
| 50 % frdrag for investeringer i andre fin.inst. ansvarlige kapital       | -                | -                | -                |
| Frdrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst.                           | -9.959           | -14.028          | -14.939          |
| <b>Sum tilleggskapital</b>                                               | <b>15.009</b>    | <b>10.972</b>    | <b>10.029</b>    |
| <b>Netto ansvarlig kapital</b>                                           | <b>251.095</b>   | <b>234.021</b>   | <b>251.094</b>   |
| Eksponeeringskategori (beregningsgrunnlag etter risikovekt)              | 2016             |                  | 2015             |
|                                                                          | 2016             | 2015             | 2015             |
| Stater                                                                   | -                | -                | -                |
| Lokal regional myndighet                                                 | 5.003            | 2.002            | 5.234            |
| Offentlig eide foretak                                                   | -                | -                | -                |
| Institusjoner                                                            | 16.300           | 26.050           | 16.744           |
| Foretak                                                                  | 170.508          | 219.075          | 173.951          |
| Massemarked                                                              | -                | -                | -                |
| Pantsikkerhet eiendom                                                    | 996.041          | 911.814          | 928.351          |
| Forfalte engasjementer                                                   | 6.918            | 10.553           | 13.406           |
| Obligasjoner med fortrinnsrett                                           | 12.298           | 12.302           | 12.268           |
| Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating               | 11.333           | -                | 10.626           |
| Andeler i verdipapirfond                                                 | 8.908            | 821              | 4.876            |
| Egenkapitalposisjoner                                                    | 39.000           | 37.131           | 39.420           |
| Øvrige engasjementer                                                     | 104.756          | 102.610          | 131.622          |
| CVA-tillegg                                                              | 63               | -                | -                |
| <b>Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko</b>                          | <b>1.371.128</b> | <b>1.322.358</b> | <b>1.336.498</b> |
| Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko                               | 134.068          | 127.159          | 134.068          |
| <b>Sum beregningsgrunnlag</b>                                            | <b>1.505.196</b> | <b>1.449.517</b> | <b>1.470.566</b> |
| Kapitaldekning i %                                                       | 16,68 %          | 16,14 %          | 17,07 %          |
| Kjernekapitaldekning                                                     | 15,68 %          | 15,39 %          | 16,39 %          |
| Ren kjernekapitaldekning i %                                             | 15,02 %          | 14,98 %          | 16,05 %          |

## NOTE 6 – GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

|                                                         | 1. Kvartal     |                | Året           |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                         | 2016           | 2015           | 2015           |
| Obligasjoner, nominell verdi                            | 271.000        | 290.000        | 276.000        |
| Amortisert over-/underkurs                              | -224           | -212           | -272           |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b> | <b>270.776</b> | <b>289.788</b> | <b>275.728</b> |
| Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt                  | 2,53 %         | 2,91 %         | 2,67 %         |

|                                                         | 1. Kvartal    |               | Året          |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                         | 2016          | 2015          | 2015          |
| Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi           | 25.000        | 25.000        | 25.000        |
| Fondsobligasjoner, nominell verdi                       | 20.000        | 20.000        | 20.000        |
| Amortisert over- / underkurs                            | -32           | -36           | -32           |
| <b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b> | <b>44.968</b> | <b>44.964</b> | <b>44.968</b> |
| Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt                  | 3,72 %        | 4,18 %        | 4,02 %        |

Regnskapet er ikke revidert.