

Delårsregnskap 1. kv 2021



SKUE SPAREBANK

KORTREIST BANK SIDEN 1842

Historie

Vår opprinnelse skrives i Hallingdal i 1842 og på Hønefoss i 1876. Skue Sparebank ble skapt gjennom fusjon av Nes Prestegjelds Sparebank og Hol Sparebank i 2013. Hønefoss Sparebank ble en del av Skue i 2020. Vi er stolte av historien vår som nå fortsetter i hele Buskerud

Ambisjon

Vi skal være den ledende lokalbanken i Buskerud

Verdier

Gjennom våre kjerneverdier POSITIV, RAUS, REAL skal vi oppfylle vårt merkeløfte!

Personlig
kontakt der
du bor



- 270.000 innbyggere
- Du kan kjøre til et av våre kontorer på under 30 minutter, uansett hvor du er i Buskerud.

Historien vår

Vår opprinnelse skrives i Hallingdal i 1842 og på Hønefoss i 1876.

Skue Sparebank ble skapt gjennom fusjonen av Nes Prestegjelds Sparebank og Hol Sparebank i 2013.

Hønefoss Sparebank ble en del av Skue i 2020. Vi er stolte av historien vår som nå fortsetter i hele Buskerud

Vår ambisjon

«Vi skal være den ledende lokalbanken i Buskerud»



Økonomiske mål

8 % Egenkapitalrentabilitet

Minimumsmål for bankens egenkapitalrentabilitet etter bokførte tap og skatt

7,7 % 1. Kvartal 2021

16 % Ren kjernekapital

Minimumsmål for konsolidert ren kjernekapital

16,7 % 1. Kvartal 2021 ✓

47 % Kostnadsprosent

Bankens langsiktige målsetning på maksimal kostnadsprosent innen 2023

50,7 % 1. Kvartal 2021 ⚠

50 % Utdelingsgrad til egenkapitalbeviserne

Bankens langsiktige målsetning om å utbetale minimum 50% av egenkapitalbeviserens andel av overskudd

52,3 % 2020 ✓

Nøkkeltall

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Resultat før skatt (MNOK)	41,5	13,9	115,8
Resultat pr. egenkapitalbevis (NOK)	4,3	2,0	21,6
Rentenetto	1,83 %	1,94 %	1,87 %
Kostnadsprosent	50,7 %	57,4 %	57,4 %
Kostnadsprosent korrigert for engangseffekter	51,4 %	51,4 %	51,3 %
Egenkapitalavkastning eks. fondsobligasjoner	7,7 %	3,3 %	7,6 %
Ren kjernekapitaldekning	16,82 %	17,36 %	17,29 %
Forretningskapital (MNOK)	16.756	12.323	16.574
Utlånsvekst hiå inkl. Eika Boligkreditt	1,1 %	1,8 %	3,3 %
Innskuddsvekst hiå	2,9 %	-2,4 %	1,7 %



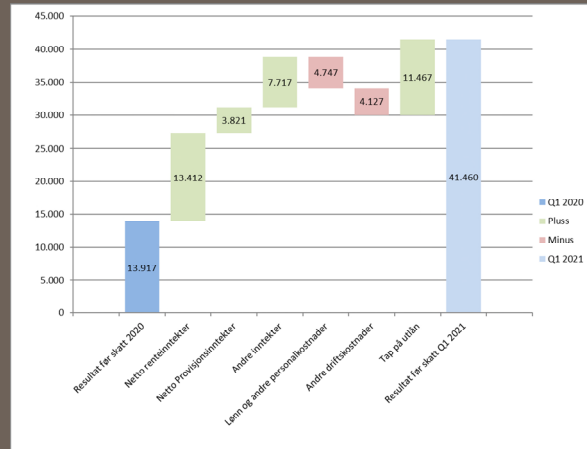
Det har vært en god start på 2021 hvor banken har opprettholdt en sterk rentenetto i en tid med lave renter. Samtidig ser vi en betydelig bedring i tapskostnad fra fjorårets store tapsavsetninger som følge av pandemien.

Effekten av engasjementer som skal vurderes som høyrisiko iht. Finanstilsynets rundskriv 10. desember 2020 er med på å redusere kapitaldekningen sammenlignet med fjorårets tall. Det forventes ikke ytterligere nedgang i bankens kapitalnivåer de kommende kvartalene.

Resultat

Tall i TNOK	31.03.2021	31.03.2020	Endring i %
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	82.048	85.487	-4,0 %
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	7.004	10.541	-33,6 %
Rentekostnader	-23.701	-44.089	-46,2 %
Netto renteinntekter	65.351	51.939	25,8 %
Provisjonsinntekter	16.346	12.233	33,6 %
Provisjonskostnader	-2.268	-1.976	14,8 %
Netto provisjonsinntekter	14.078	10.257	37,3 %
Utbytteinntekter	216	1.010	-78,6 %
Verdiendringer på finansielle instrumenter	905	-7.577	-111,9 %
Andre driftsinntekter	572	543	5,3 %
Lønn og andre personalkostnader	-19.883	-15.136	31,4 %
Andre driftskostnader	-19.005	-15.135	25,6 %
Avskrivninger og gevinst/tap på ikke- finansielle eiendeler	-2.237	-1.980	13,0 %
Tap på utlån og garantier	1.463	-10.004	-114,6 %
Resultat før skatt	41.460	13.917	197,9 %
Skattekostnad	-10.600	-4.170	154,2 %
Resultat etter skatt	30.860	9.747	216,6 %

Endring driftsresultat



- God kjernedrift
- Sterk rentenetto
- Økte provisjonsinntekter

Driftskostnadene utgjør ved utgangen av 1.kvartal 41,1 mill. kroner, en økning på 8,9 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Tar man hensyn til fusjonen med Hønefoss Sparebank er det en nedgang på 4,4 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor.

Balanse

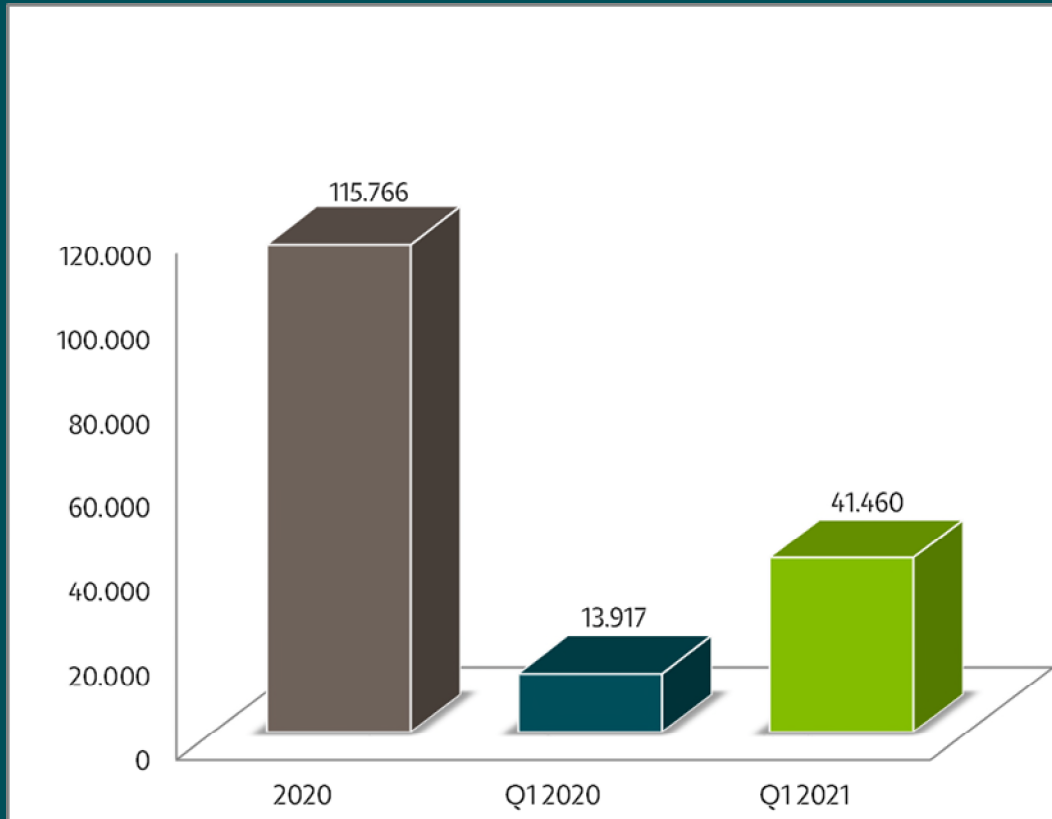
Tall i TNOK	31.03.2021	31.03.2020	Endring siste 12 mnd
Forvaltningskapital	14.600.614	10.614.142	38 %
Egenkapital	1.651.881	1.133.546	46 %
Innskudd fra kunder	9.650.902	6.829.393	41 %
Brutto utlån	12.062.915	8.944.755	35 %
Brutto mislighold	121.253	30.025	304 %
Netto mislighold	92.983	26.333	253 %
Netto mislighold i % av brutto utlån	0,8 %	0,3 %	161,8 %
Utlån overført til Eika Boligkreditt	1.931.260	1.430.656	35 %
Forretningskapital	16.756.218	12.323.427	36 %



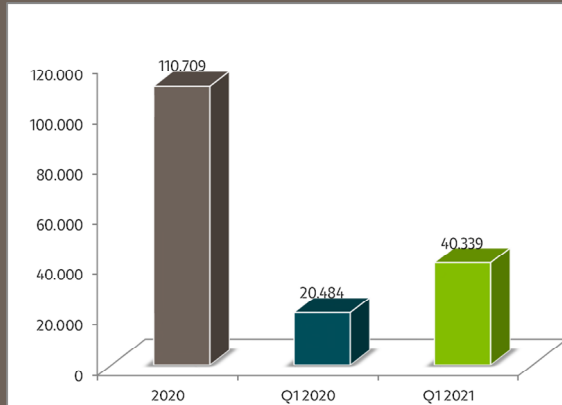
Hønefoss Sparebank er innlemmet i Skue Sparebank sin balanse fra august 2020, og 12 mnd – veksten er påvirket av fusjonen.

Økningen i mislighold skyldes innlemmingen av utlånsporteføljen i Hønefoss Sparebank fra fusjonsdato. Mislighold over 90 dager er redusert med 1,4 MNOK siden årsskiftet.

Utvikling resultat før skatt (TNOK)

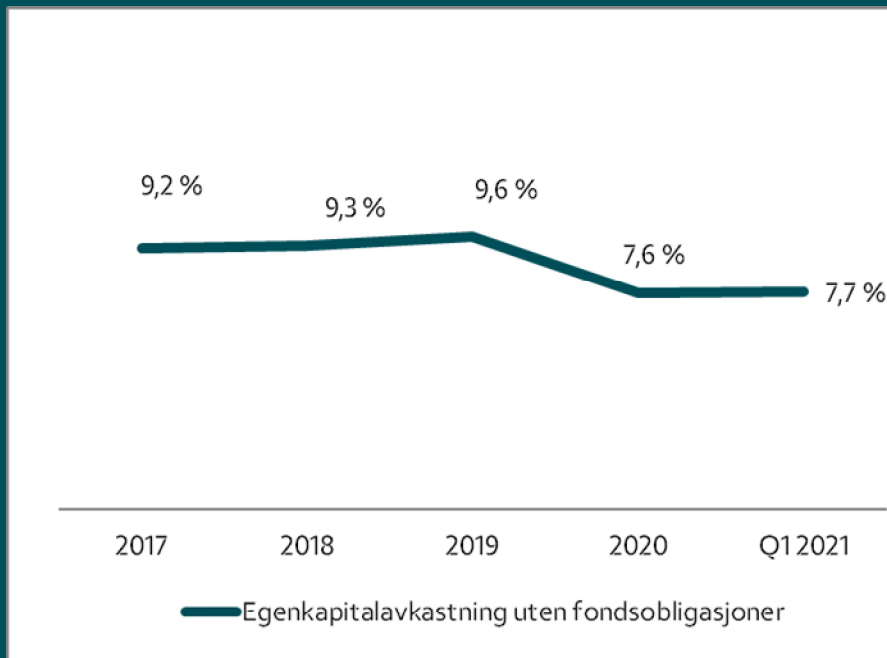


Resultatutvikling justert for engangseffekter



Det er en liten nedgang på rentenettoen i 1.kvartal, men relativt sett i dagens marked så er rentenettoen fortsatt god. Sammen med økning i provisjonsinntekter, netto tilbakeføring av tap og god kostnadskontroll leverer banken en god underliggende drift og et tilfredsstillende resultat i 1. kvartal.

Egenkapitalavkastning

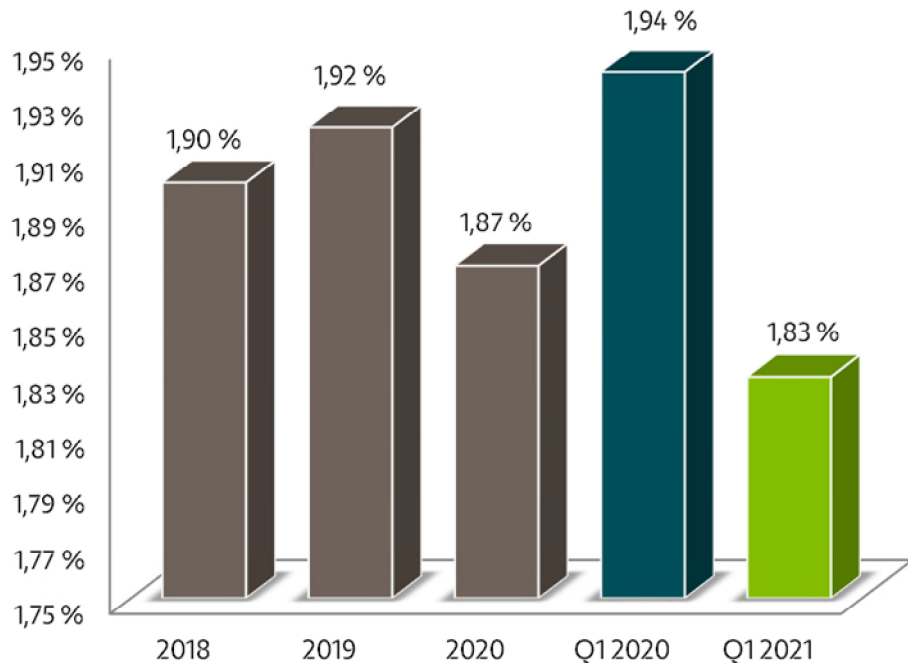


Etter skatt er det ordinære resultatet pr. 31.03.21 på 30,9 mill. kroner som tilsvarer en egenkapitalrentabilitet uten fondsobligasjoner på 7,7 %.

Til samme tid i fjor utgjorde egenkapitalrentabiliteten uten fondsobligasjoner 3,3 %.

Egenkapitalavkastningen ved utgangen av 1. kvartal er rett i underkant av bankens minimumsmål på 8 %.

Utvikling rentenetto



Rentemargin norske banker

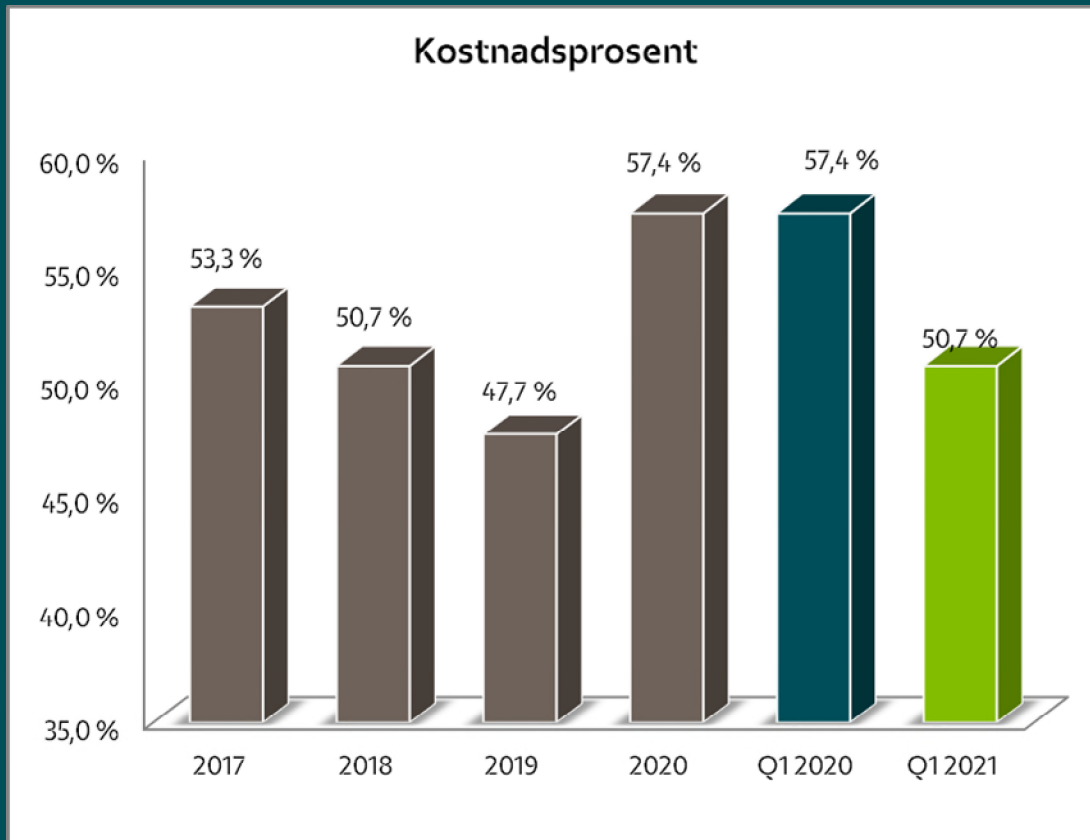


Kilde: SSB

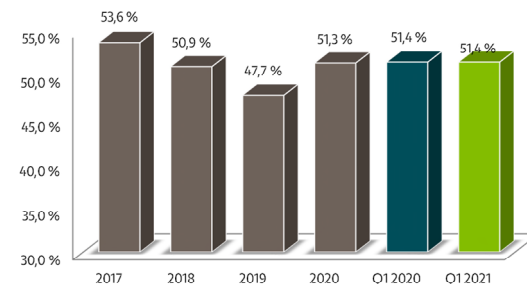
Sett i lys av utviklingen i rentemarkedet har banken klart å begrense nedgangen i rentenettoen i en periode med lavrenteregime som legger press på bankenes marginer.

Styringsrenten har vært uendret på 0% gjennom hele kvartalet. På sitt rentemøte i mars beholdt Norges Bank styringsrenten på 0%, men uttalte samtidig at styringsrenten mest sannsynlig vil bli satt opp i løpet av andre halvår i år. Den nye rentebanen tilsier nå en renteheving i 2021. Mot slutten av 2023 venter Norges Bank å ha hevet styringsrenten med 1,0 %-poeng.

Utvikling kostnadsprosent



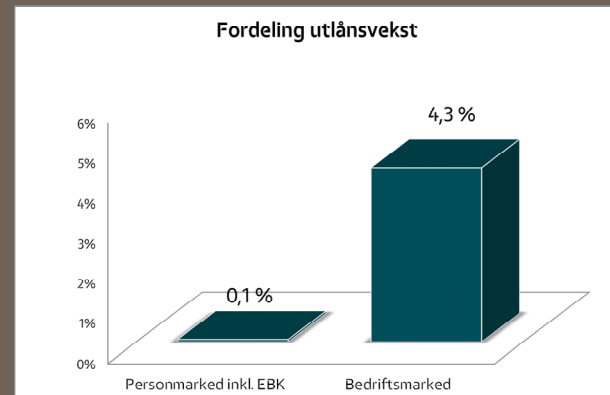
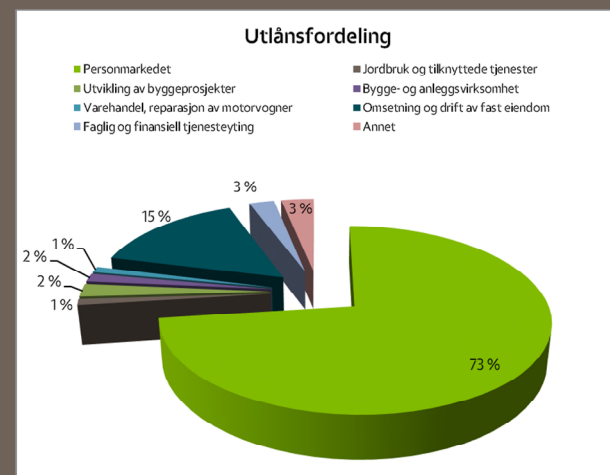
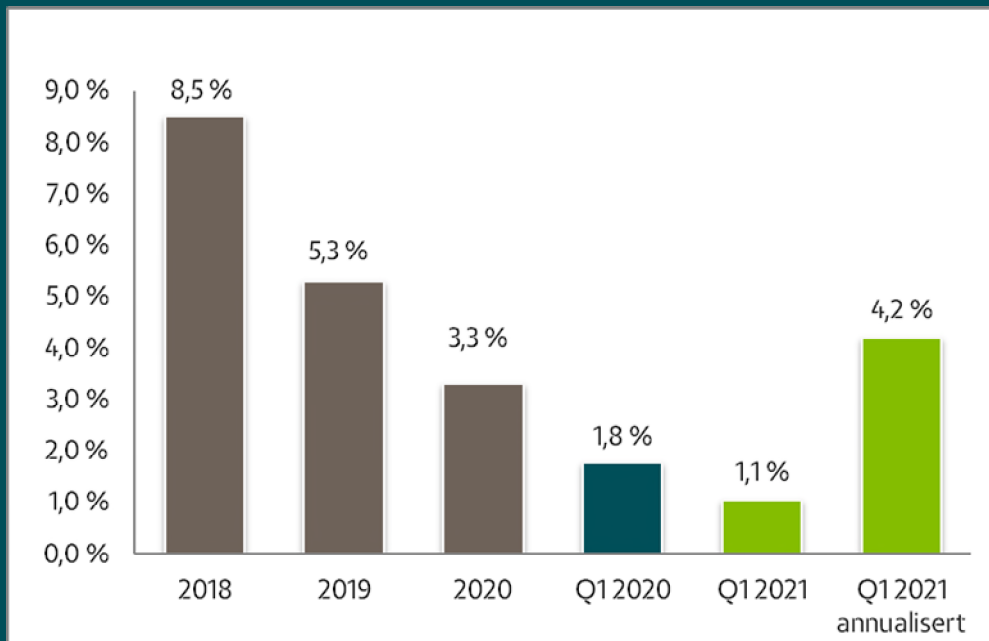
Kostnadsprosent korrigert for verdiendringer vp og engangseffekter, inkl. utbytte fra Eika Gruppen AS



Driftskostnadene utgjør ved utgangen av 1.kvartal 41,1 mill. kroner, en økning på 8,9 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Tar man hensyn til fusjonen med Hønefoss Sparebank er det en nedgang på 4,4 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor.

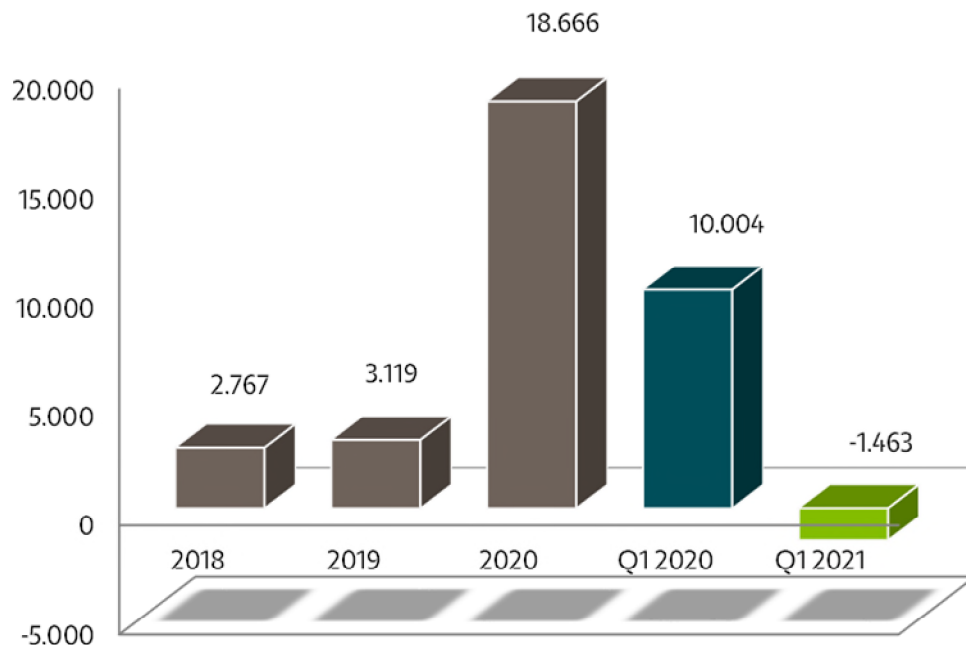
Banken jobber systematisk med å ta ut synergier på kostnadssiden etter fusjonen med Hønefoss Sparebank, noe som vil gi effekt allerede i innværende år.

Utlånsvekst inkl. Eika Boligkreditt

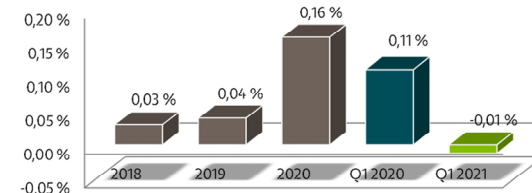


Utvikling i tap på utlån

Tap på utlån (TNOK)



Tap på utlån i % Brutto utlån



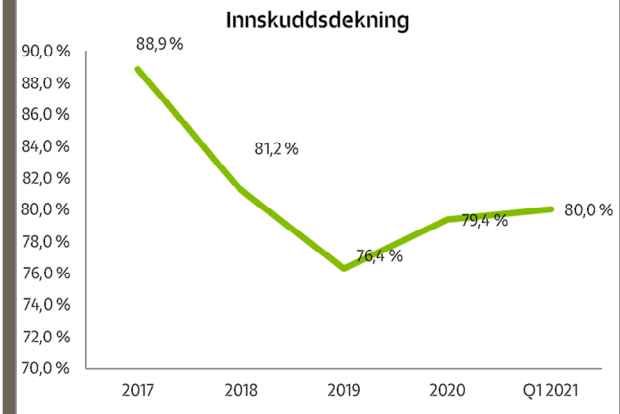
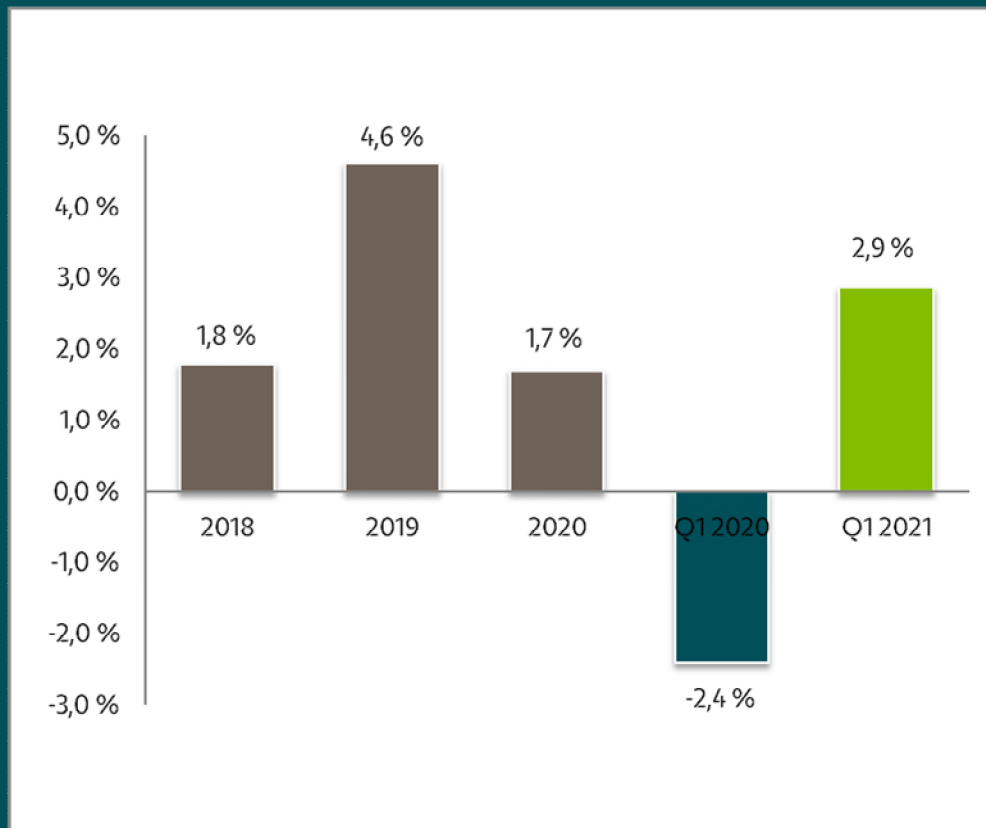
Mislighold



Økningen i mislighold i 2020 skyldes innlemmingen av utlånsporteføljen til Hønefoss Sparebank fra fusjonsdato.

Bankens netto tap på utlån utgjør -1,5 mill. kroner pr. 31.03.21, mot et netto tap på 10,0 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2020. Av periodens netto resultatførte tap er 5,4 mill. kroner nedgang i forventede tap beregnet i steg 1 og 2. Steg 3 tap/individuelle nedskrivninger er gått ned med 6,6 mill. kroner. Det er foretatt 11,6 mill. kroner i konstateringer av tap pr. 31.03.2021.

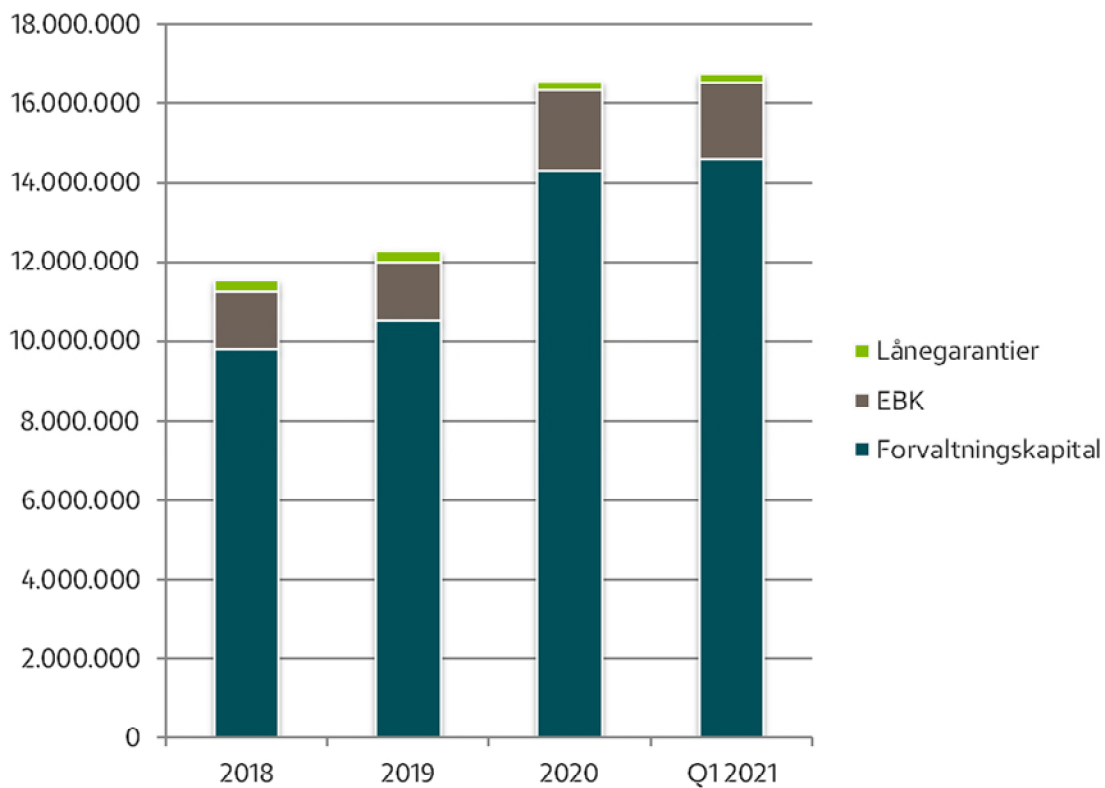
Innskuddsvekst



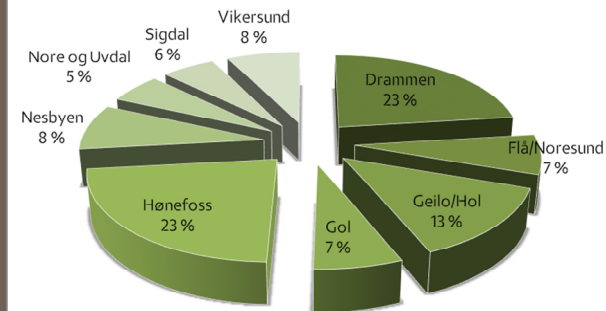
I likhet med den generelle trenden i markedet opplever banken en økt sparing hos kundene.

Innskudd fra kunder var 9.650,9 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal som gir en økning på 269,6 mill. kroner tilsvarende 2,9 % hittil i år.

Forretningskapital



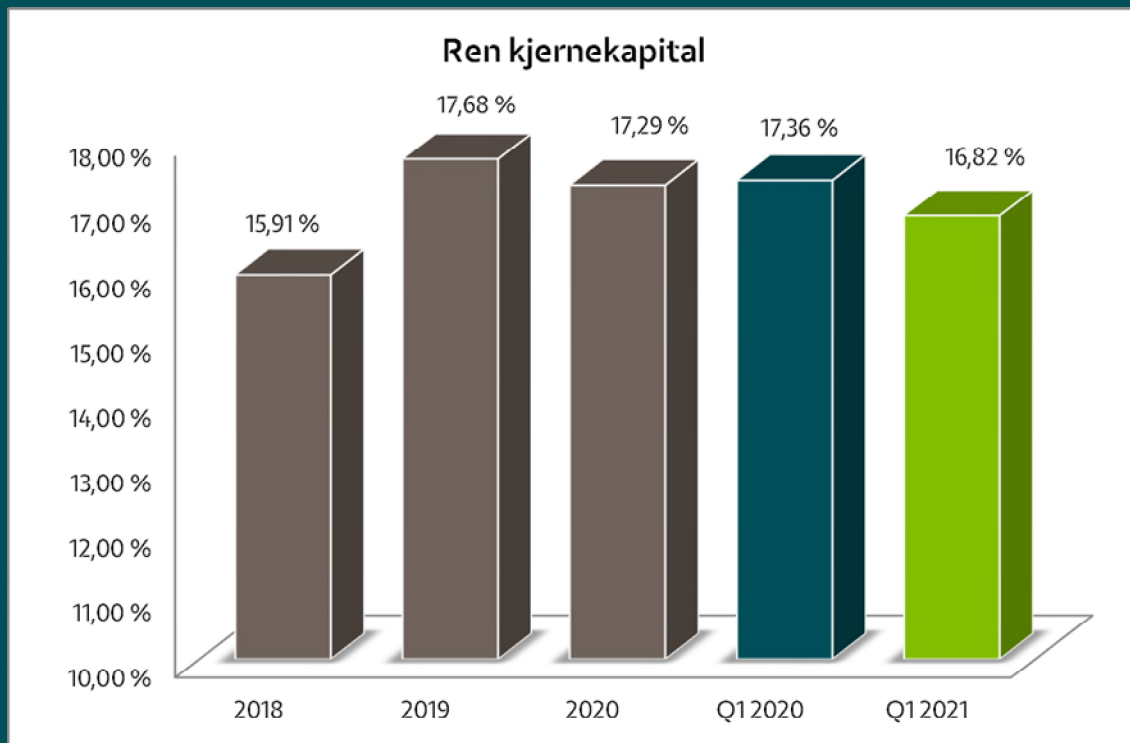
Brutto utlån inkl. EBK pr avdeling



Forretningskapitalen er forvaltningskapitalen med tillegg av lån overført til Eika Boligkreditt AS (EBK) og utstedte lånegarantier.

Forretningskapitalen til banken var 16.756 MNOK pr. 31.03.21, tilsvarende en økning på 182 MNOK (1,1%) i 1.kvartal

Kapitaldekning



Pr. 31.03.21 er ren kjernekapitaldekning 16,82 %, kjernekapitaldekningen 18,25 % og kapitaldekningen 20,60 %.

Konsolidert ren kjernekapital for eierforetak i samarbeidende gruppe er beregnet til 16,67 %.

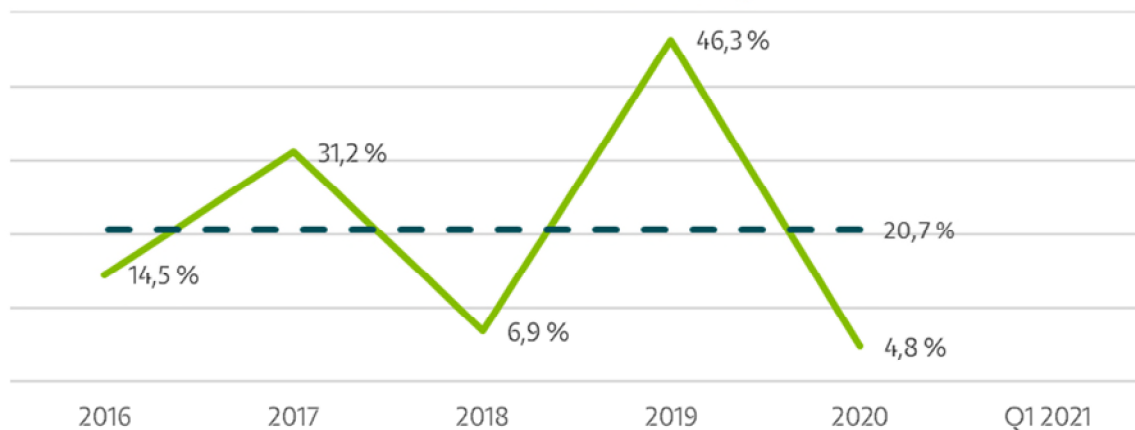
Ved tillagt periodens resultat, forutsatt 50% utdelingsgrad, ville ren kjernekapitaldekning vært 17,16%, kjernekapitaldekning 18,60 % og kapitaldekning 20,94 %.

Effekten av engasjementer som skal vurderes som høyrisiko iht. Finanstilsynets rundskriv 10. desember 2020 er med på å redusere kapitaldekningen sammenlignet med fjorårets tall. Det forventes ikke ytterligere nedgang i bankens kapitalnivåer de kommende kvartalene.

Egenkapitalbevis

Bokført egenkapital pr egenkapitalbevis	Q1 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Børs kurs (kr)	170,00	170,00	168,00	122,00	123,50	99,50
Egenkapital pr EKB (kr) inkl. periodens resultat	212,23	213,82	206,57	197,25	182,41	172,15
Pris/Bokført verdi (P/B)	0,80	0,80	0,81	0,62	0,68	0,58
Utbytte pr EKB*		6,00	10,50	10,00	7,00	5,00
Effektiv avkastning		4,8 %	46,3 %	6,9 %	31,2 %	14,5 %

Effektiv avkastning



Kursutvikling siste 12 mnd



De 20 største egenkapitalbeviserne

	Antall	%
1. Eika Egenkapitalbevis	163.907	7,83 %
2. Børge Døskeland	131.293	6,28 %
3. MP Pensjon	99.553	4,76 %
4. Salt Value AS	80.061	3,83 %
5. Espedal & Co AS	70.100	3,35 %
6. Margaret Nilsen	59.800	2,86 %
7. Jan Erik Alm	52.921	2,53 %
8. Johannes Gjerstad	29.211	1,40 %
9. AS Finansplan	22.344	1,07 %
10. Svein Thorsen	22.000	1,05 %
11. Alm Eiendom AS	20.600	0,98 %
12. Katfos Fabrikker AS	20.000	0,96 %
13. Directmarketing Invest AS	20.000	0,96 %
14. Nordic Private Equity AS	20.000	0,96 %
15. Solveig Fossly	17.859	0,85 %
16. Spesialfondet Borea Utbytte	17.305	0,83 %
17. Arne Christian Haukeland	17.000	0,81 %
18. Allumgården AS	16.600	0,79 %
19. Werpen Eiendom AS	16.076	0,77 %
20. Ole Sam Eitrem	15.000	0,72 %

Siste utbytte per aksje var NOK 6,00 som ble utbetalt i april 2021 for regnskapsåret 2020.

Tre gode grunner til å velge Skue Sparebank:

- Personlig kontakt der du bor
- Solid og trygg – siden 1842
- Vi bryr oss om folk!