

Delårsregnskap 4. kv 2020



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

16 % Ren kjernekapital

Minimumsmål for ren kjernekapital

47 % Kostnadsprosent

Bankens langsiktige målsetning på maksimal kostnadsprosent innen 2023

50 % Utdelingsgrad til egenkapitalbevisiere

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

Nøkkeltall pr. 31.12

	31.12.2020	31.12.2019
Resultat før skatt (MNOK)	115,8	129,8
Resultat pr. egenkapitalbevis (NOK)	21,6	20,0
Rentenetto	1,87 %	1,92 %
Kostnadsprosent	57,4 %	47,7 %
Kostnadsprosent korrigert for engangseffekter	51,3 %	47,7 %
Egenkapitalavkastning eks. fondsobligasjoner	7,6 %	9,6 %
Ren kjernekapitaldekning	17,29 %	17,68 %
Forretningskapital (MNOK)	16.574	12.281
Utlånsvekst hiå inkl. Eika Boligkreditt	3,3 %	5,3 %
Innskuddsvekst hiå	1,7 %	4,6 %

Foreslått utbytte på NOK 6,00 pr. egenkapitalbevis



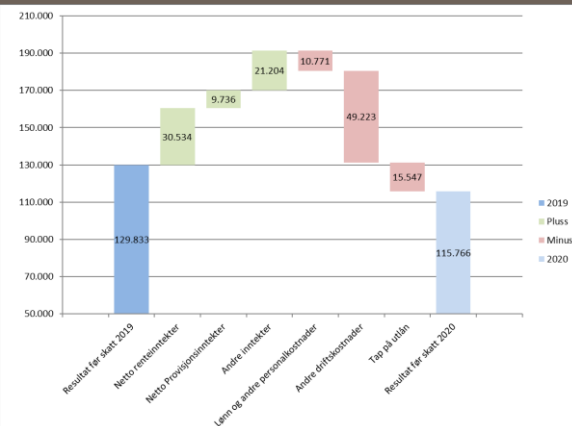
I beregningen av nøkkeltallene innskuddsvekst og utlånsvekst er utviklingen i Hønefoss Sparebank sin andel av balansen fra og med 31.07.20 med i beregningen.

Resultat pr. egenkapitalbevis er beregnet ved å fordele resultat før fusjon (31.07.20) med eierbrøk pr. 01.01.20, og resultat etter fusjon med ny eierbrøk (29,2%). Negativ goodwill er i sin helhet tillagt resultat pr. egenkapitalbevis

Resultat pr. 31.12

Tall i TNOK	31.12.2020	31.12.2019	Endring i %
Renteinntekter	346.056	343.361	0,8 %
Rentekostnader	-120.186	-148.025	-18,8 %
Netto renteinntekter	225.870	195.336	15,6 %
Provisjonsinntekter	59.817	51.161	16,9 %
Provisjonskostnader	-7.479	-8.559	-12,6 %
Netto provisjonsinntekter	52.338	42.602	22,9 %
Utbytteinntekter	20.656	17.279	19,5 %
Verdiendringer på finansielle instrumenter	-667	-3.374	-80,2 %
Andre driftsinntekter	17.608	2.488	607,7 %
Lønn og andre personalkostnader	-69.676	-58.905	18,3 %
Andre driftskostnader	-101.872	-54.525	86,8 %
Avskrivninger og gevinst/tap på ikke- finansielle eiendeler	-9.825	-7.949	23,6 %
Tap på utlån og garantier	-18.666	-3.119	498,5 %
Resultat før skatt	115.766	129.833	-10,8 %
Skattekostnad	-17.969	-29.768	-39,6 %
Resultat etter skatt	97.797	100.065	-2,3 %

Utvikling driftsresultat



God kjernedrift

Økte provisjonsinntekter

Økte tapsavsetninger som følge av Covid-19 (14,8 MNOK)

Engangseffekter på kostnader grunnet fusjon (7,7 MNOK)
og avtale om ny kjernebankløsning med TietoEvry
(22,5 MNOK)

Positiv effekt av negativ goodwill (15,3 MNOK)

Balanse pr. 31.12

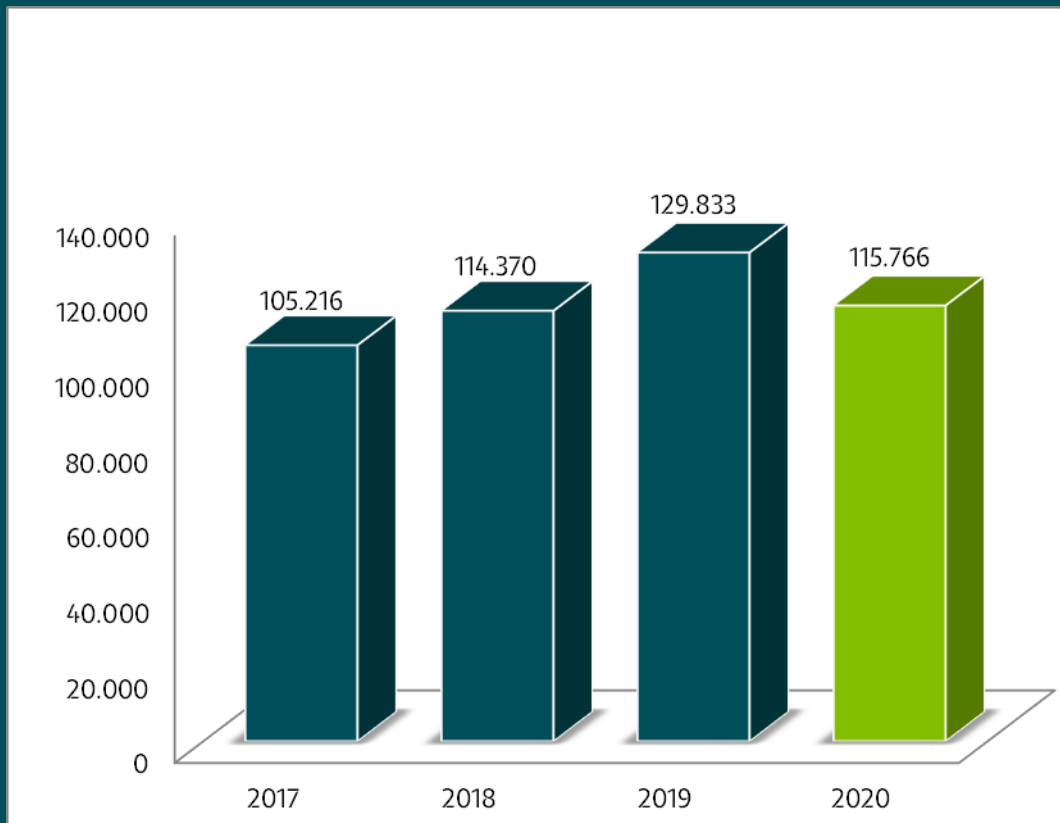
Tall i TNOK	31.12.2020	31.12.2019	Endring siste 12 mnd
Forvaltningskapital	14.306.053	10.516.474	136 %
Egenkapital	1.632.846	1.125.079	145 %
Innskudd fra kunder	9.381.311	6.997.284	134 %
Brutto utlån	11.795.111	8.698.763	136 %
Brutto mislighold	122.619	20.795	590 %
Netto mislighold	86.245	17.052	506 %
Netto mislighold i % av brutto utlån	0,7 %	0,2 %	373 %
Utlån overført til Eika Boligkreditt	2.040.036	1.485.315	137 %
Forretningskapital	16.574.384	12.280.518	135 %



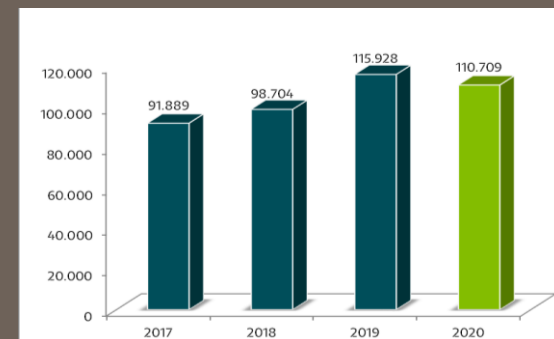
Hønefoss Sparebank er innlemmet i Skue Sparebank sin balanse fra august, og balanseutviklingen i Hønefoss Sparebank sin andel av balansen fra og med 31.07.20 er hensyntatt i beregningen av den totale balanseutviklingen.

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

Utvikling resultat før skatt (TNOK)



Resultatutvikling justert for engangseffekter

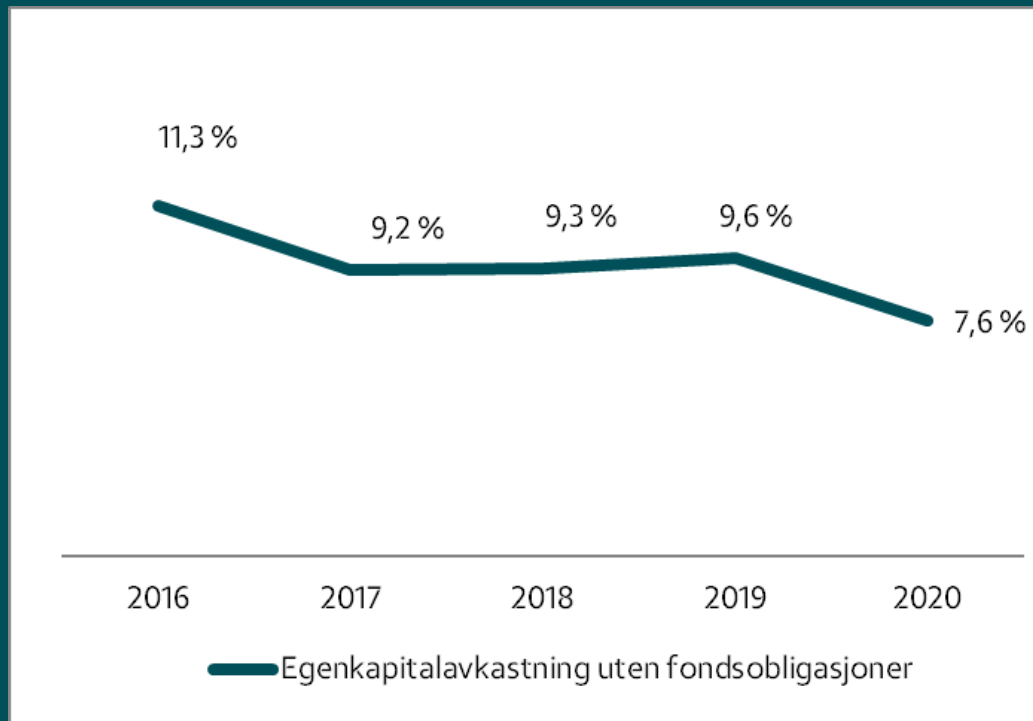


Bankens resultat har stort innslag av engangseffekter i 2020.

På inntektssiden har økning i provisjonsinntekter bidratt positivt sammen med inntektsføringer av negativ goodwill som et resultat av fusjonen med Hønefoss Sparebank.

På kostnadssiden ser vi økte datakostnader som følge av lavere kronekurs, engangskostnader i forbindelse med fusjonen og økte tapsavsetninger som følge av Covid-19. Kostnaden i forbindelse med overgangen til ny kjernebankløsning fra SDC til TietoEvry er i sin helhet tatt i 4.kvartal 2020.

Egenkapitalavkastning

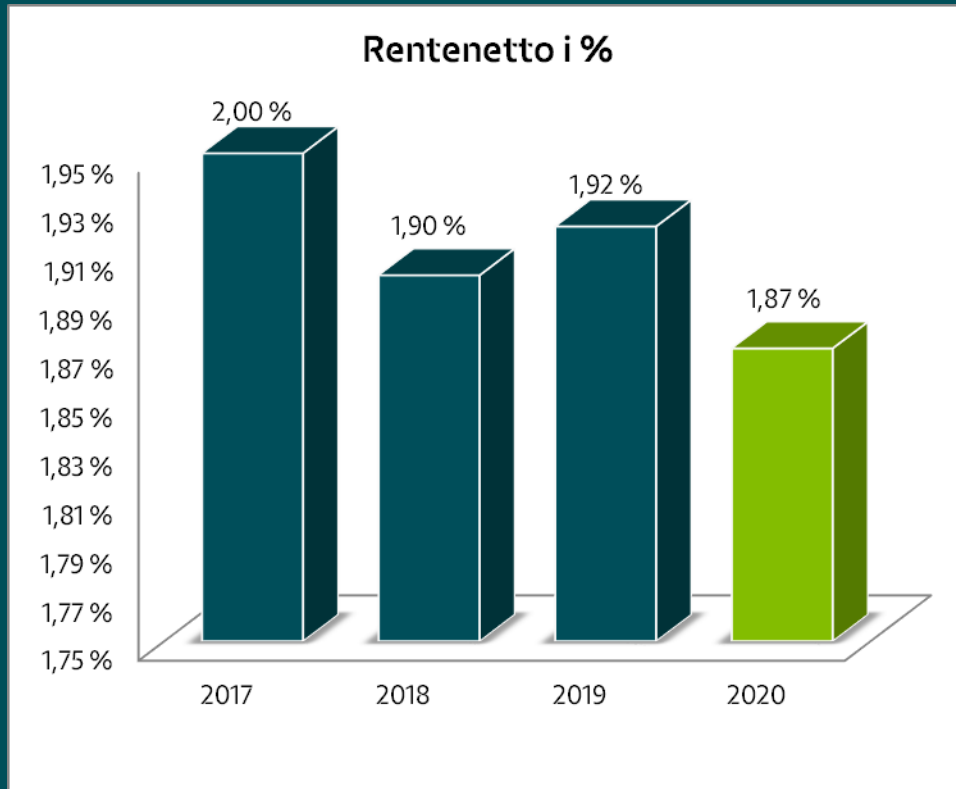


Etter skatt er det ordinære resultatet pr. 31.12.20 på 97,8 MNOK. Dette tilsvarer en egenkapitalavkastning uten fondsobligasjoner på 7,6 %.

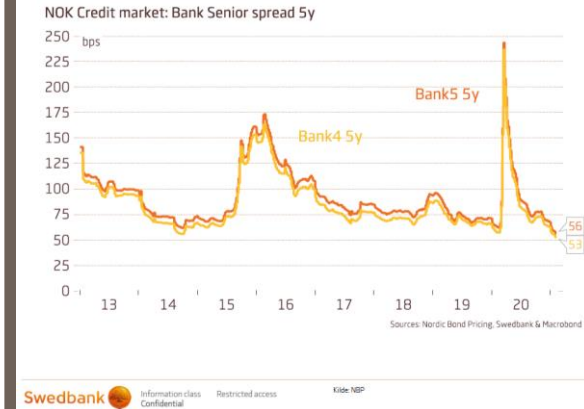
Til samme tid i fjor utgjorde egenkapitalavkastningen uten fondsobligasjoner 9,6 %.

Styringsrenten har i denne perioden blitt redusert fra 1,5 % til 0 %, og pengemarkedsrenten 3 mnd-Nibor har blitt redusert fra 1,84 % til 0,49 %

Utvikling rentenetto



Senior – spread utvikling – bank 4 og 5



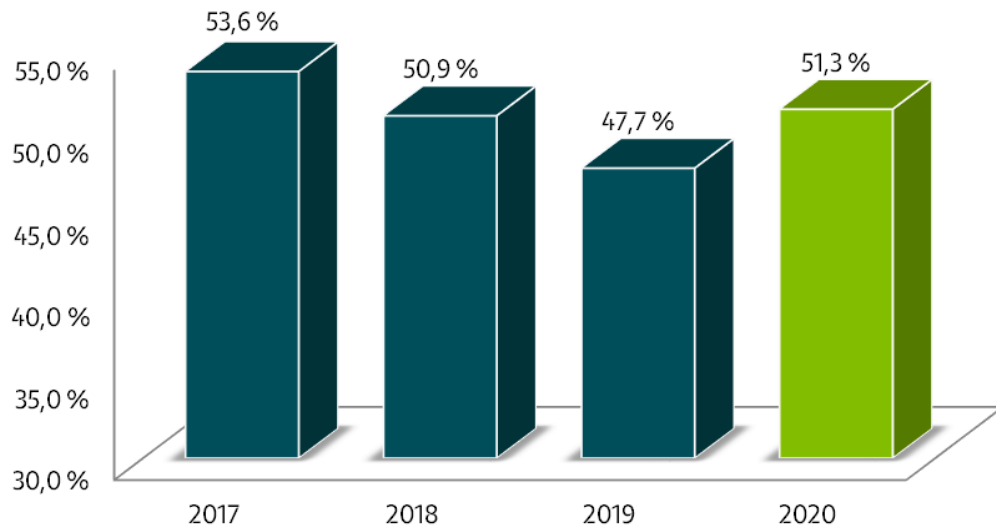
Sett i lys av utviklingen i rentemarkedet har banken klart å begrense nedgangen i rentenettoen i en periode med lavrenteregime som legger press på bankens marginer.

Norges Bank har foretatt tre rentenedsettelse i 2020, alle tre kom i tidsrommet fra 13. mars til 7. mai som følge av pandemien og nedstengningen av Norge. Styringsrenten har i denne perioden blitt redusert fra 1,5 % til 0 %.

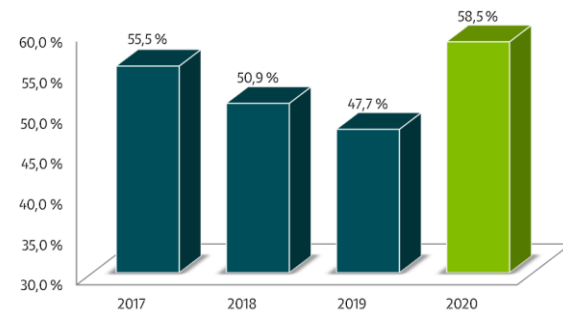
Pengemarkedsrenten 3 mnd-Nibor har blitt redusert fra 1,84 % til 0,49 %, mens risikopåslaget for bankenes funding steg betraktelig gjennom mars måned, for så å komme inn igjen utover høsten tilbake til nivåene man så før pandemien inntreff.

Utvikling kostnadsprosent

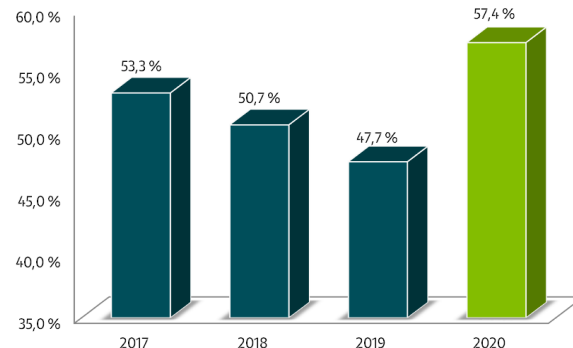
Kostnadsprosent korrigert for verdiendringer vp og engangseffekter, inkl. utbytte fra Eika Gruppen AS



Kostnadsprosent korrigert for resultatposter fra verdipapirer, inkl. utbytte fra Eika Gruppen AS

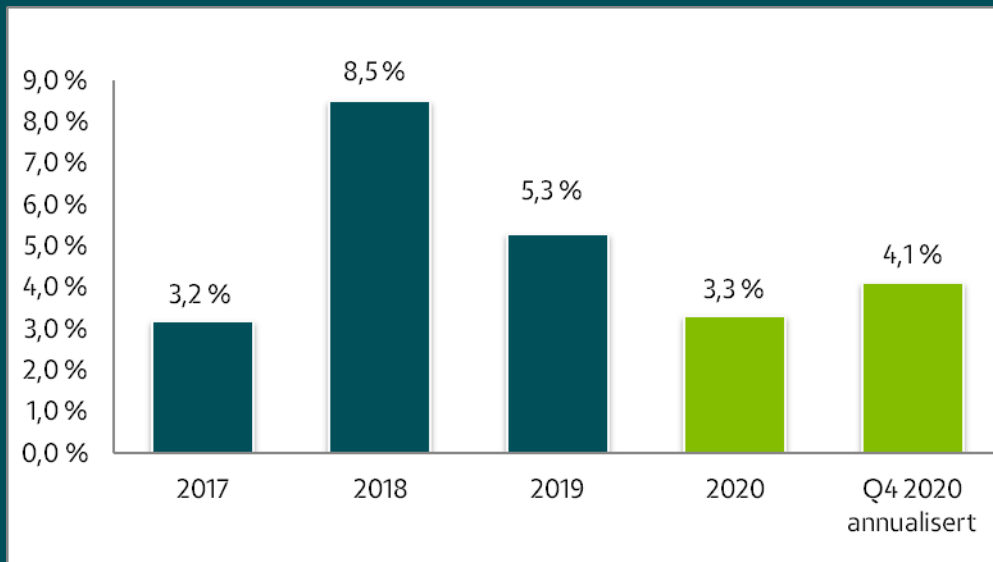


Kostnadsprosent

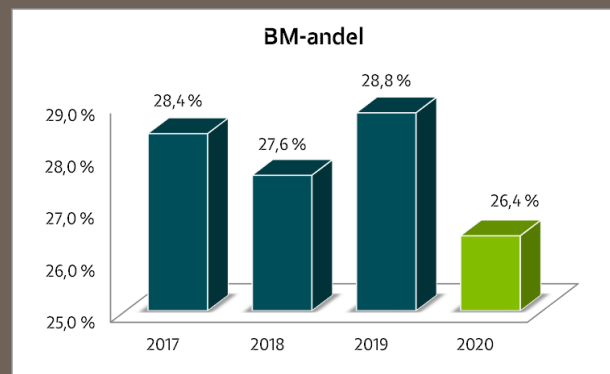
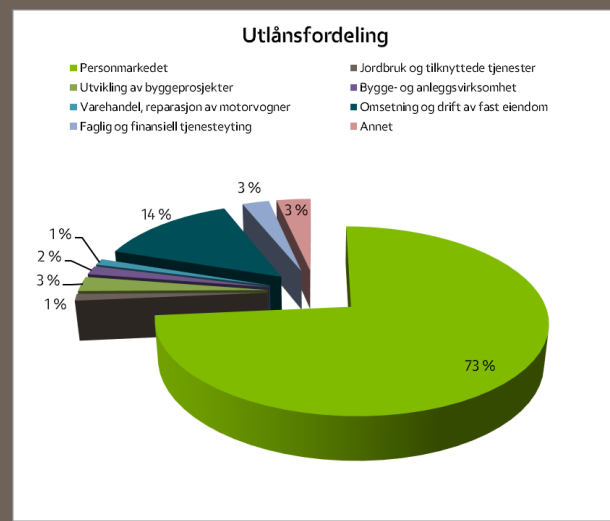


Engangseffekter: Fusjonskostnader, negativ goodwill og kostnader ifbm. konvertering til ny kjernebankløsning hos TietoEvry. Ny kjernebankløsning hos TietoEvry er foreløpig estimert å gi en årlig besparelse på 10,2 MMNOK fra konvertering i 2023.

Utlånsvekst inkl. Eika Boligkreditt

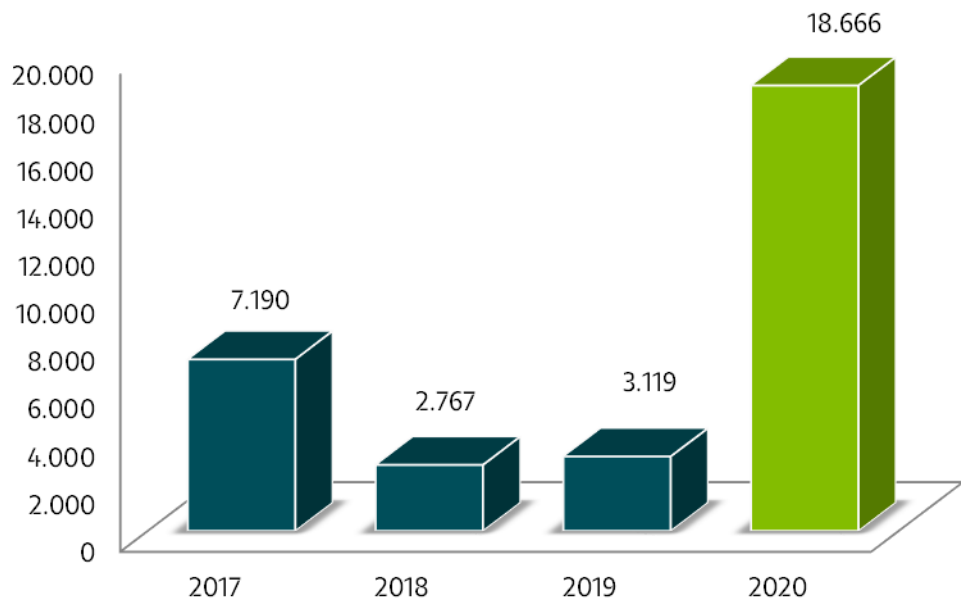


I beregningen av utlånsvekst pr. 31.12.20 er utviklingen i Hønefoss Sparebank sin andel av balansen fra og med 31.07.20 tatt med i beregningen.

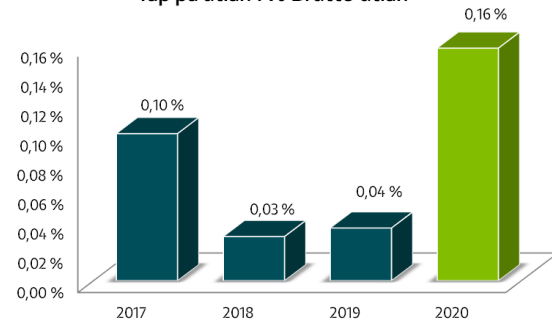


Utvikling i tap på utlån

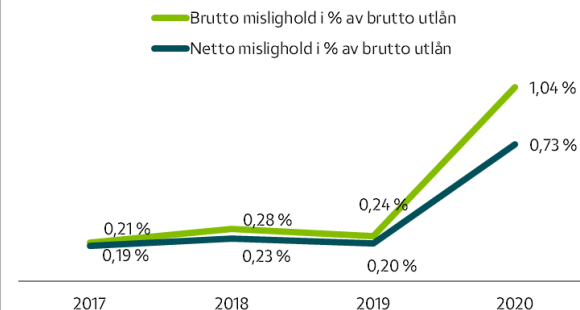
Tap på utlån (TNOK)



Tap på utlån i % Brutto utlån



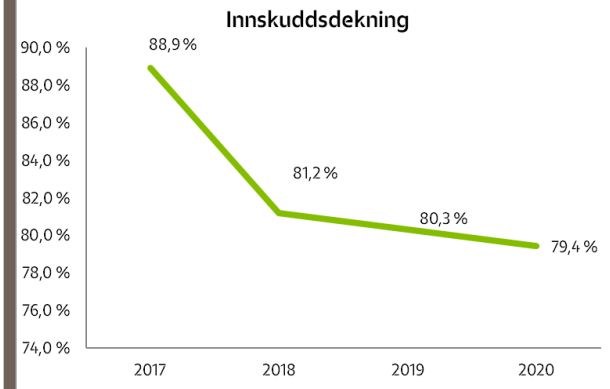
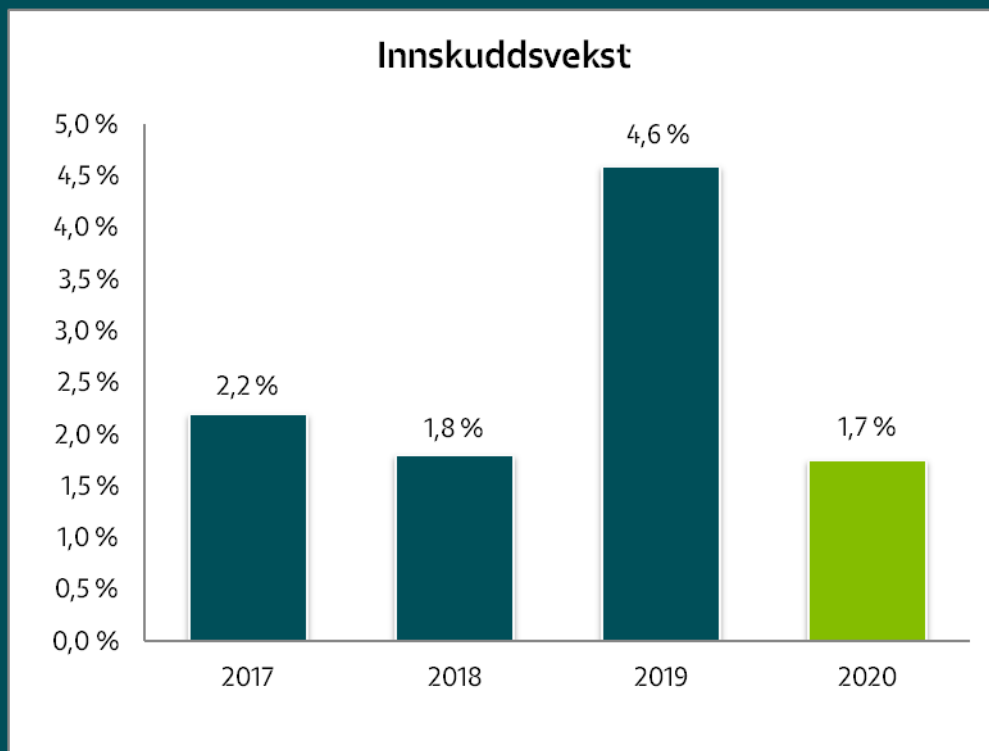
Mislighold



Av det totale tapet på 18,7 MNOK i 2020 skyldes 14,9 MNOK økte nedskrivninger grunnet pandemien.

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

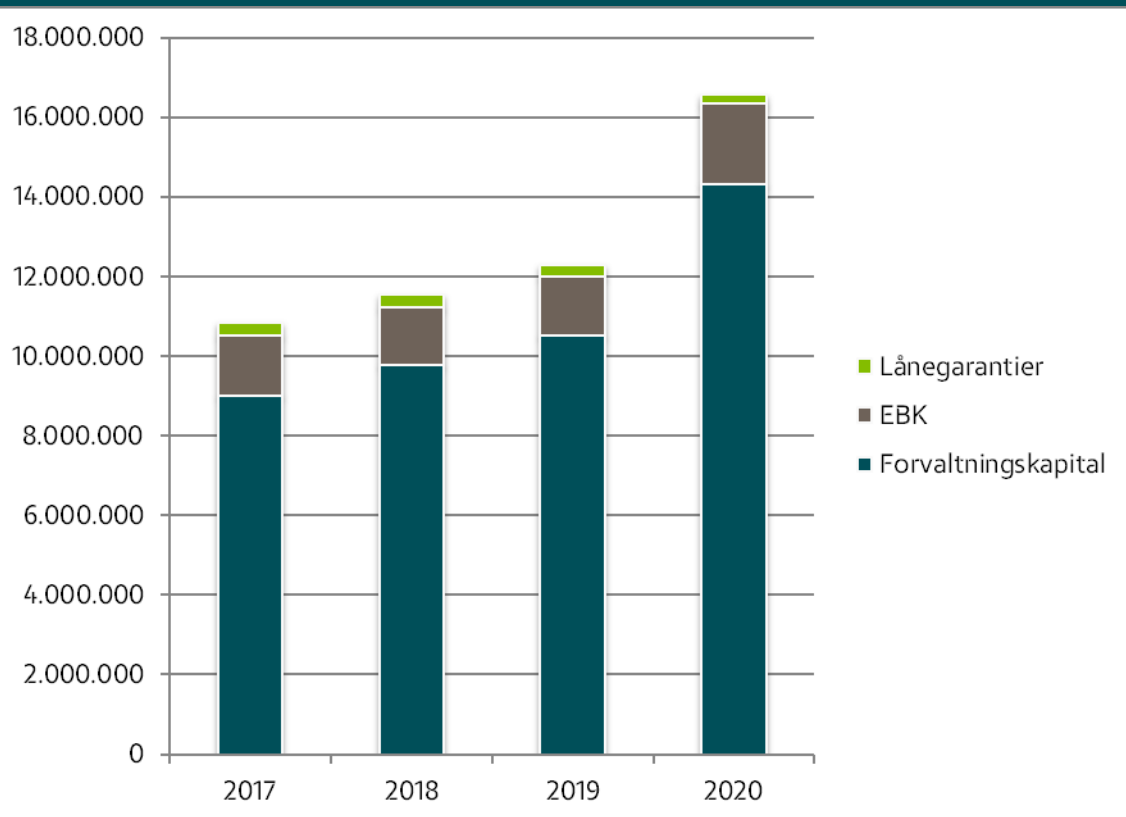
Innskuddsvekst



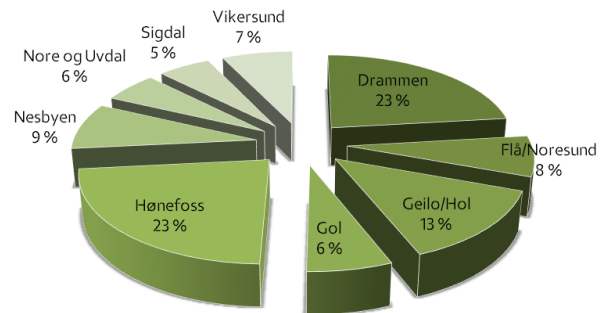
Innskudd fra kunder var 9.381 MNOK ved utgangen av 4. kvartal. Dette var en økning på 161 MNOK hittil i år tilsvarende en økning på 1,7 %.

I beregningen av innskuddsvekst pr. 31.12.20 er utviklingen i Hønefoss Sparebank sin andel av balansen fra og med 31.07.20 tatt med i beregningen.

Forretningskapital



Brutto utlån inkl. EBK pr avdeling

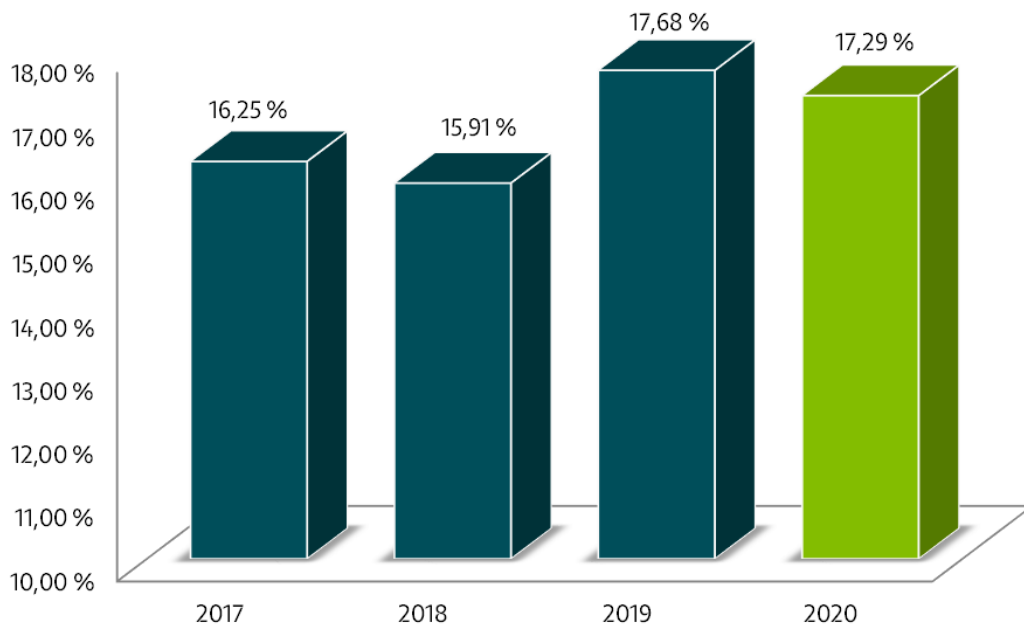


Forretningskapitalen er forvaltningskapitalen med tillegg av lån overført til Eika Boligkreditt AS (EBK) og utstedte lånegarantier.

Forretningskapitalen til banken var 16.574 MNOK pr. 31.12.20

Kapitaldekning

Ren kjernekapital



Pr. 31.12.20 er ren kjernekapitaldekning 17,29 %, kjernekapitaldekningen 18,76 % og kapitaldekningen 20,76 %. Konsolidert ren kjernekapital for eierforetak i samarbeidende gruppe er beregnet til 17,08 %.

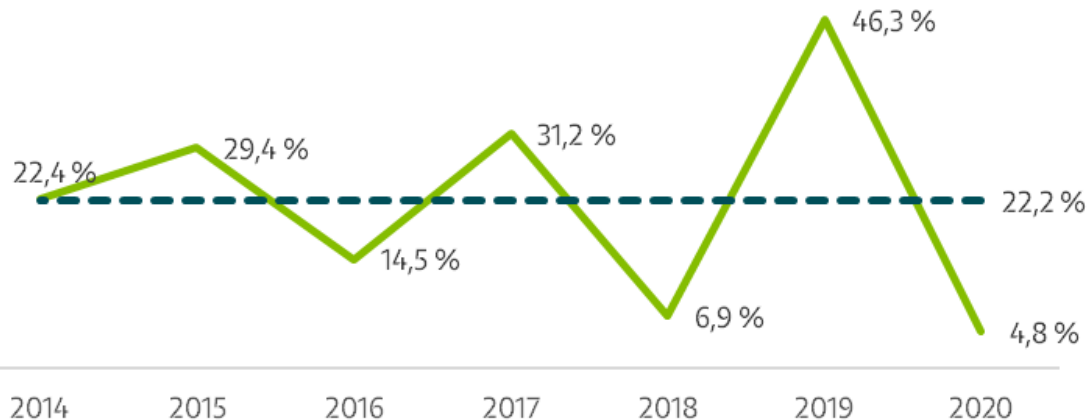
Finanstilsynet publiserte den 10. desember 2020 et rundskriv vedrørende vurdering av engasjementer som skal vurderes som høyrisiko. Effekten etter gjennomgangen av bankens eiendomsutviklingsprosjekter har medført en reduksjon i bankens rene kjernekapitaldekning på 0,53 %-poeng pr. 31.12.20. Historiske tall er ikke omarbeidet og er således ikke direkte sammenlignbare.

Egenkapitalbevis

Bokført egenkapital pr egenkapitalbevis	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Børs kurs (kr)	170,00	168,00	122,00	123,50	99,50	91,25	74,00
Egenkapital pr EKB (kr) inkl. periodens resultat	213,82	206,57	197,25	182,41	172,15	158,37	144,88
Pris/Bokført verdi (P/B)	0,80	0,81	0,62	0,68	0,58	0,58	0,51
Utbytte pr EKB*	6,00	10,50	10,00	7,00	5,00	4,50	4,00
Effektiv avkastning	4,8 %	46,3 %	6,9 %	31,2 %	14,5 %	29,4 %	22,4 %

*Oppgitt utbytte for 2020 er foreslått utbytte og avventer vedtak i Generalforsamlingen

Effektiv avkastning



Kursutvikling siste 5 år



De 20 største egenkapitalbeviserne	Antall	%
1 VPF EKA EGENKAPITALBEVIS	163.907	7,83 %
2 DØSKELAND	130.305	6,23 %
3 MP PENJON PK	99.553	4,76 %
4 SALT VALUE AS	80.061	3,83 %
5 ESPEDAL & CO AS	70.100	3,35 %
6 NILSEN	59.800	2,86 %
7 ALM	52.921	2,53 %
8 GJERSTAD	26.170	1,25 %
9 NORDEA BANK ABP	25.539	1,22 %
10 AS FINANSPLAN	22.517	1,08 %
11 THORSEN	21.500	1,03 %
12 ALM EIENDOM AS	20.600	0,98 %
13 A/S KATFOS FABRIKKER	20.529	0,98 %
14 DIRECTMARKETING INVEST AS	20.000	0,96 %
14 NORDIC PRIVATE EQUITY AS	20.000	0,96 %
16 FOSSLY	17.859	0,85 %
17 HAUKELAND	17.000	0,81 %
18 ALLUMGÅRDEN AS	16.600	0,79 %
19 WERPEN EIENDOM AS	16.076	0,77 %
20 EITREM	15.000	0,72 %

Siste utbytte per aksje var NOK 10,50 som ble utbetalt i juni 2020 for regnskapsåret 2019.

Foreslått utbytte for 2020 er NOK 6,00.

Tre gode grunner til å velge Skue Sparebank:

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