



Vekselbanken

Voss Veksel- og Landmandsbank ASA

Generalforsamling

Voss Veksel- og Landmandsbank ASA

29. april 2025 – Park Hotel Vossevangen og elektronisk via Teams



Vekselbanken

Ein god medspelar

Ein alliansebank i eika.



Saksliste

1. Registrering
2. Orientering om årsrekneskapen for 2024
3. Godkjenning av årsrekneskapen for 2024, herunder nærare opplysningar om føretaksstyring etter allmennaksjelova § 5-6, og utdeling av utbytte
4. Val i samsvar med vedtektene § 3-3
5. Fornying av fullmakt til kjøp av egne aksjar
6. Fornying av fullmakt til vedlikehald av ansvarleg lånekapital
7. Fastsetjing av godtgjersle for utført revisjon i 2024
8. Revidering av satsar for godtgjersle til tillitsvalde
9. Godkjenning av rapport for godtgjering til leiande personar
10. Revidering av retningslinjer for fastsetjing av løn og anna godtgjering til leiande personar
11. Styret si erklæring om fastsetjing av løn og anna godtgjersle til leiande tilsette

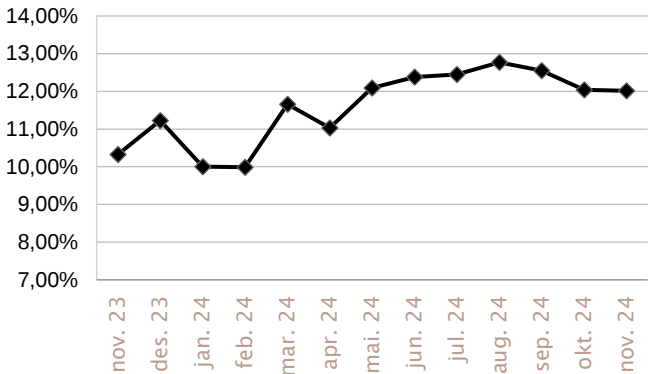
Året 2024 sett gjennom dei økonomiske prestasjonane

Vekselbanken – utdrag frå resultat og balanse



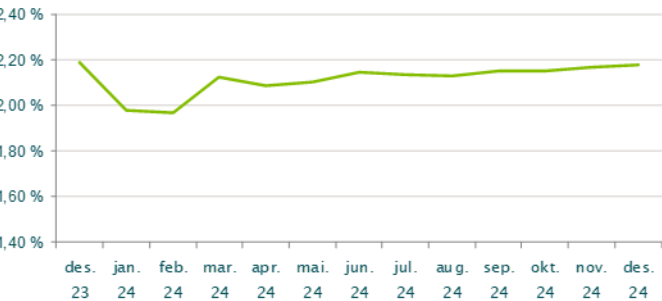
Utvikling i resultat

Egenkapitalavkastning



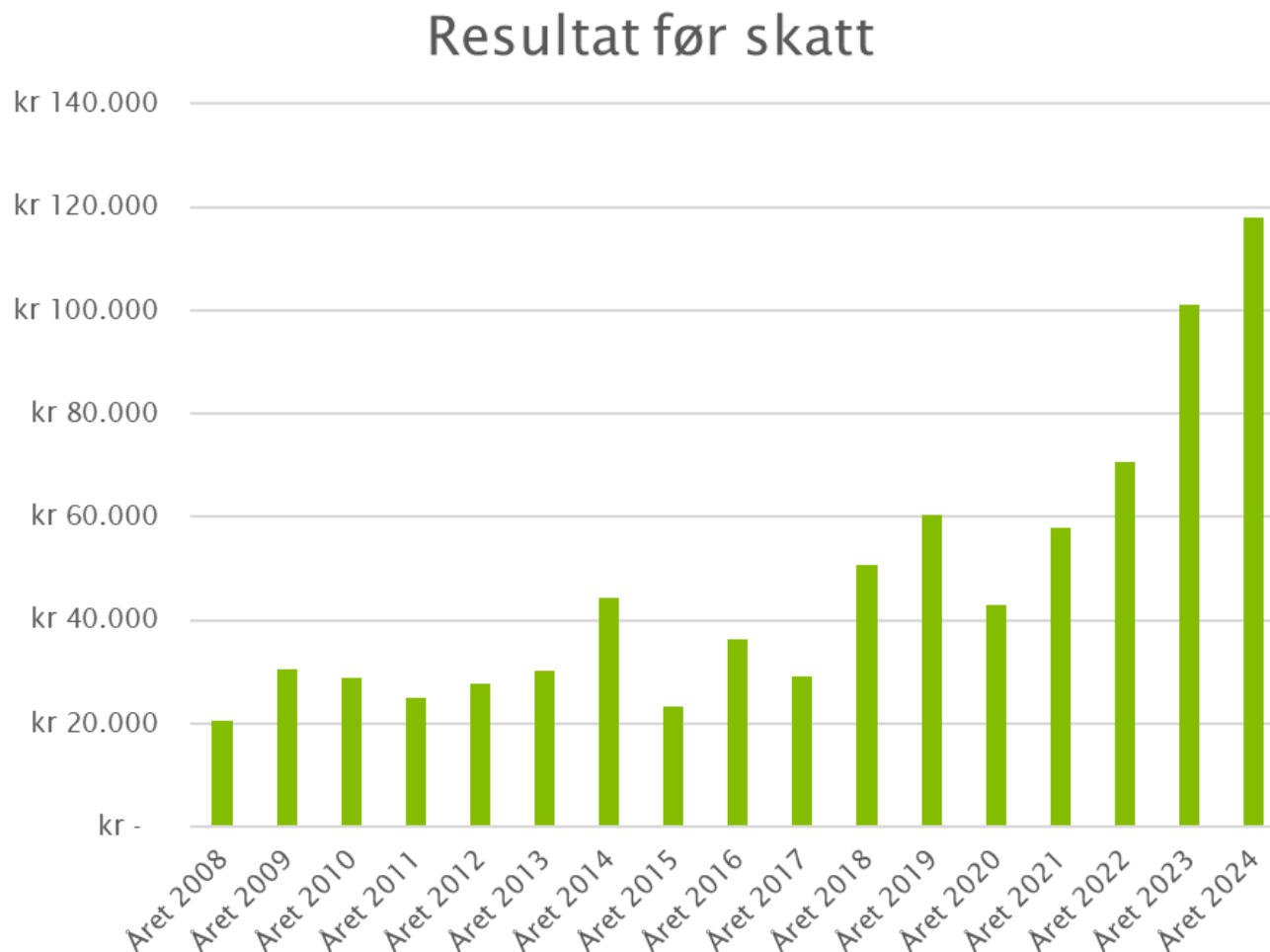
—◆ Egenkapitalavkastning justert for...

Rentemargin hiå



		Morbank		Konsem		Endring
		2024	2023	2024	2023	2024->2023
Ordinært resultat - Tal i tusen kroner						
Notar						
Renteinntekter	18	348.335	295.469	348.314	295.425	52.889
Rentekostnader og liknande kostnader	18	209.612	162.408	209.606	162.395	47.211
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	18	138.723	133.060	138.708	133.030	5.678
Provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester	20	20.833	17.871	20.833	17.871	2.962
Provisjonskostnader og kostnader ved banktenester	20	3.263	3.330	3.263	3.330	-67
Utbytte og andre inntekter av eigenkapitalinstrument	20	4.895	3.360	4.768	3.360	1.408
Netto verdiending og vinst/tap på valuta og finansielle instrument	20	23.756	19.638	23.756	19.638	4.118
Andre driftsinntekter	20	36	29	6.933	5.104	1.829
Netto andre driftsinntekter	20	46.257	37.567	53.026	42.642	10.385
Løn og andre personalkostnader	21	33.056	29.289	35.578	31.175	4.403
Andre driftskostnader	22	31.764	35.316	34.830	37.579	-2.749
Avskrivningar og nedskrivningar på varige og immaterielle eignelutar	30	1.206	1.364	1.274	1.416	-142
Sum driftskostnader før kredittap		66.027	65.969	71.682	70.170	1.512
Kredittap på utlån, garantiar mv. og rentebærende verdipapir	11	2.016	4.419	2.016	4.419	-2.402
Resultat før skatt		116.936	100.239	118.036	101.083	16.953
Skattekostnad	24	26.979	23.245	27.251	23.430	3.821
Resultat av ordinært drift etter skatt		89.957	76.994	90.785	77.653	13.132
Andre inntekter og kostnader - Tal i tusen kroner						
Verdiending eigenkapitalinstrument til verkeleg verdi over utvida resultat	26	-3.154	6.882	-3.154	6.882	-10.036
Sum postar som ikkje vil bli klassifisert over resultatet		-3.154	6.882	-3.154	6.882	-10.036
Verdiending utlån til verkeleg verdi		44	59	44	59	-15
Skatt		-11	-15	-11	-15	4
Sum postar som vil bli klassifisert over resultatet		33	44	33	44	-11
Sum andre inntekter og kostnader		-3.121	6.927	-3.121	6.926	-10.047
Totalresultat		86.836	83.921	87.664	84.580	3.084
Resultat per aksje av ordinært resultat/utvatna resultat pr. aksje		38,75	32,89	38,91	33,04	5,87

Samanlikning med tidlegare år



*- det er ei god utvikling i underliggjande drift, og banken leverer sitt beste årsresultat nokon gong i nominelle kroner.

Balanseutvikling

Samla har forretningskapitalen (eiga bok + EBK) auka med 446 mill. siste året (6,5 %)

Balansetall	Regnskap	12 mnd.
Tall i tusen kroner	31.12.24	Vekst
Forvaltningskapital	6 490 720	3,57 %
Forvaltningskapital inkl. EBK	7 315 930	6,49 %

Balanse - Eignelutar

Tal i tusen kroner	Notar	Morbank		Konsern	
		2024	2023	2024	2023
Kontantar	25-26	81.045	77.931	81.045	77.931
Utlån og fordringar på kredittinstitusjonar og finansieringsføretak	25-26	164.030	265.139	164.030	265.139
Netto utlån til og fordringar på kundar til verkeleg verdi over utvida resultat	6-11, 25-26	4.135.450	3.922.134	4.135.450	3.921.806
Netto utlån til og fordringar på kundar til amortisert kost	6-11, 25-26	1.481.912	1.396.350	1.481.912	1.396.678
Aksjar, andelar og andre eigenkapitalinstrument	27-28	605.222	585.183	605.222	585.183
Eigarinteresser i konsernselskap	29	153	153	0	0
Varige driftsmidlar	30	18.648	16.601	19.476	16.892
Andre eigenlutar	31	4.304	3.670	5.738	4.196
Sum eignelutar		6.490.764	6.267.159	6.492.873	6.267.823

Balanse - Gjeld og eigenkapital

Tal i tusen kroner	Notar	2024	2023	2024	2023
Innskot frå kundar	32	4.644.231	4.391.029	4.643.799	4.390.434
Gjeld stifta ved utferding av verdipapir	33	934.110	1.049.368	934.110	1.049.368
Anna gjeld	34	27.870	21.496	28.716	21.905
Betalbar skatt	24	24.358	19.427	24.634	19.583
Utsett skatt	24	4.182	1.549	4.199	1.549
Andre avsetningar	10-11	414	324	414	324
Ansvarleg lånekapital	33	80.603	60.142	80.603	60.142
Sum gjeld		5.715.767	5.543.335	5.716.475	5.543.304
Aksjekapital	36	11.103	11.103	11.103	11.103
- Eigne aksjar		-84	-84	-84	-84
Overkursfond	4	46.995	46.995	46.995	46.995
Fondsobligasjonskapital	35	50.187	50.210	50.187	50.210
Sum innskoten eigenkapital		108.202	108.225	108.202	108.225
Fond for urealiserte vinstar	4	37.296	39.402	37.296	39.402
Annan eigenkapital	4	629.500	576.197	630.138	576.477
Sum opptent eigenkapital		666.796	615.599	667.434	615.879
Ikkje-kontrollerande eigarinteressr	29			760	415
Sum eigenkapital		774.997	723.824	776.398	724.519
Sum gjeld og eigenkapital		6.490.764	6.267.159	6.492.873	6.267.823

Utlånsutvikling

Brutto utlån inkl. EBK har auka med 524,5 mill. (8,8 %) siste år.

Status Utlån

Tall i tusen kroner	31.12.24	31.12.23	vekst
Brutto utlån	5 645 686	5 343 698	5,65 %
Brutto utlån inkl. EBK	6 470 896	5 946 414	8,82 %
Utlån PM	4 554 380	4 252 395	7,10 %
Utlån BM	1 091 306	1 091 303	0,00 %

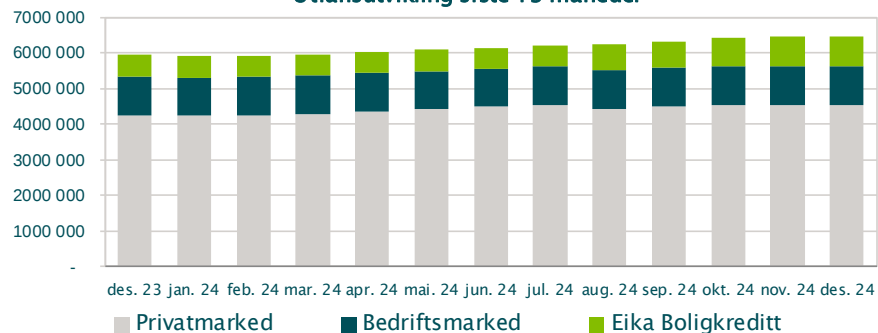
Endring siste 3 måneder PM 49 313

Endring siste 3 måneder BM -6 511

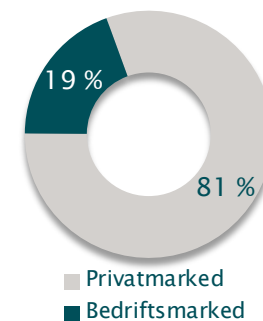
Nykkeltal

	31.12.24	31.12.23
Utlånsmargin hittil i år	1,39 %	1,30 %
Andel overført til EBK	12,75 %	10,14 %
Overført til EBK – PM	15,34 %	12,41 %
Tap i % av brutto utlån	0,04 %	0,08 %

Utlånsutvikling siste 13 måneder



Utlånsfordeling

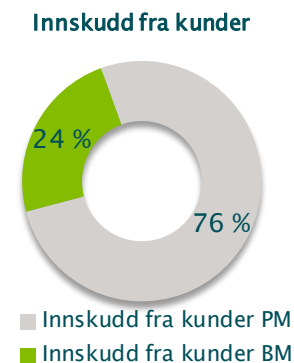
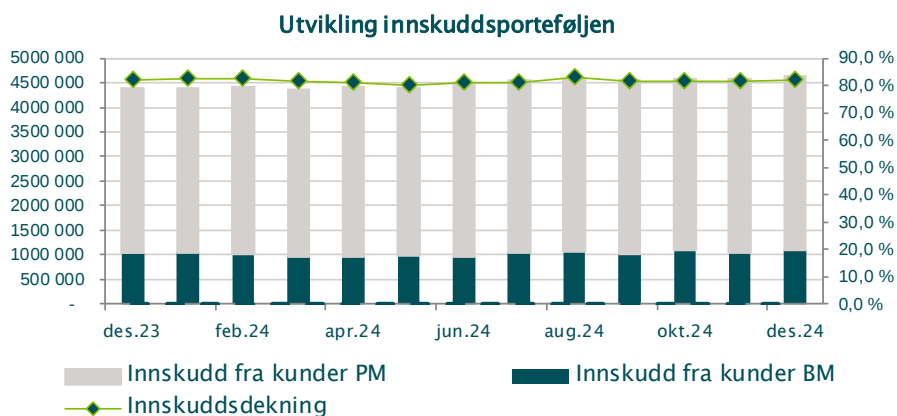


Innskotsutvikling

Solid innskotsdekning, og tilfredsstillende vekst i innskota.

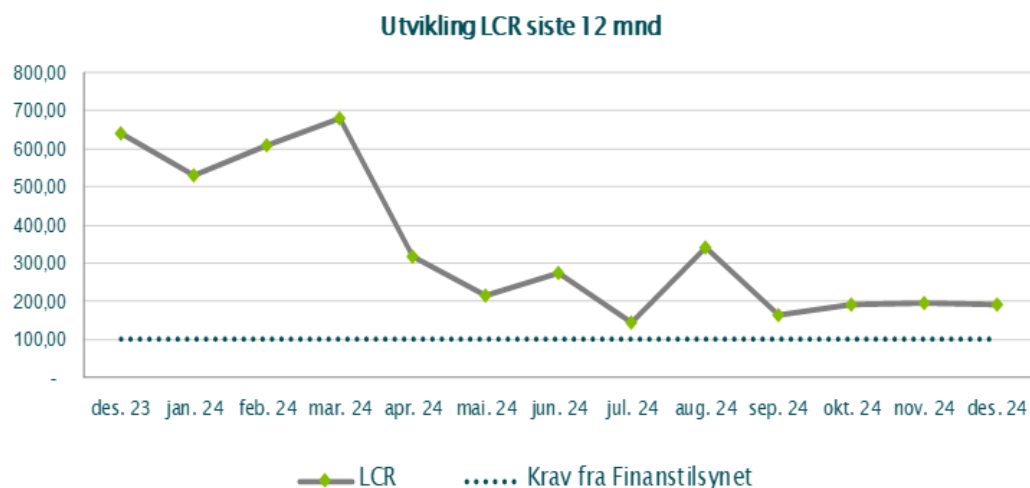
Innskot	Balanse	Balanse	12mnd	12 mnd
<i>Tall i tusen kroner</i>	31.12.24	31.12.23	vekst	vekst
Innskudd fra kunder PM	3 551 328	3 362 158	5,63 %	189 171
Innskudd fra kunder BM	1 092 903	1 028 871	6,22 %	64 032
Innskudd fra kunder	4 644 231	4 391 029	5,77 %	253 202
Endring siste 3 mnd PM	4 277			
Endring siste 3 mnd BM	78 302			

Nykkeltal	31.12.24	31.12.23
Innskuddsdekning	82,26 %	82,17 %
Innsk.dekning inkl. EBK	71,77 %	73,84 %
Innskuddsmargin hiå	1,50 %	1,65 %



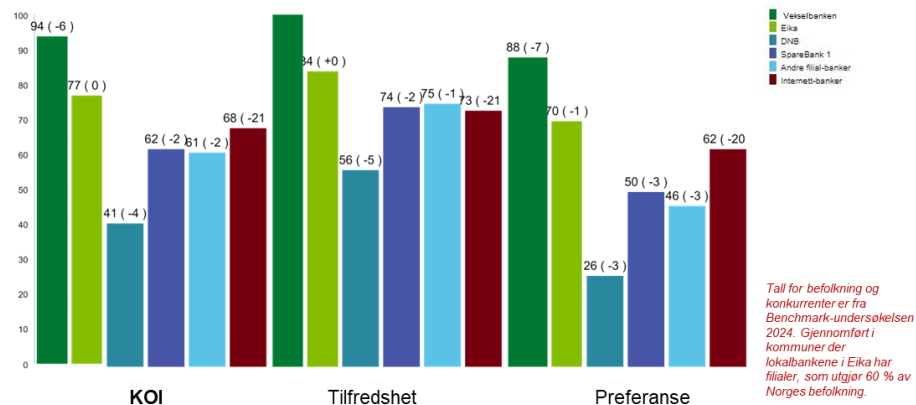
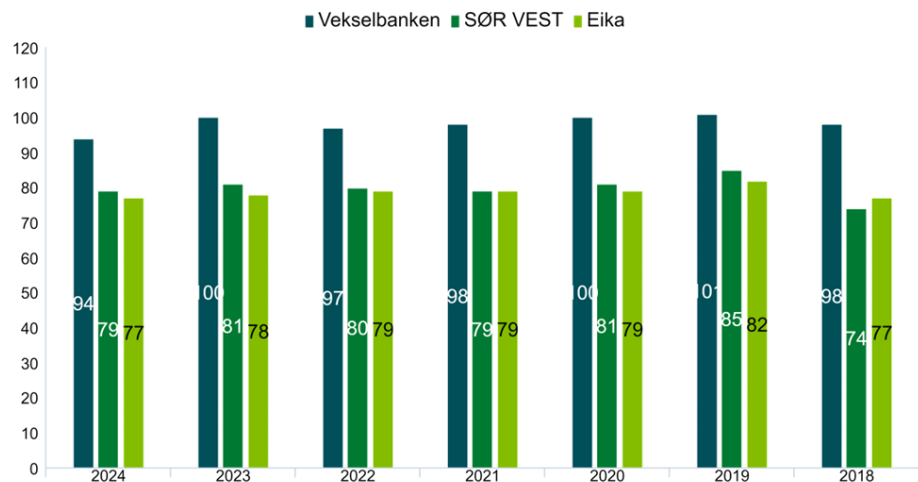
Kapitaldekning og likviditet

CRD IV	Status	Status	Krav frå	Status
		31.12.24	Tilsynet	31.12.23
LCR	●	194	100	642
Kapitaldekning	●	23,72 %	17,50 %	22,68 %
Kjernekapitaldekning	●	21,35 %	15,50 %	20,72 %
Ren kjernekapitaldekning	●	19,87 %	14,00 %	19,09 %
NSFR	●	136	100	138
Leverage ratio	●	10,71 %	3,00 %	9,97 %



Korleis scorar kundane Vekselbanken?

Kundane er framleis svært nøgde i fylgje målingar frå Kantar!!!



Eigenkapitalavkastning – det ultimate resultatmålet

EK-avkastning er kort fortalt kor mykje eigarane får i avkastning på innskoten og opptent kapital.

Avkastninga kan

- Verta utbetalt i form av utbytte.
- Reinvestert i verksemda (attendehalde overskot).
 - Dividendeirrelevans-teoremet (fordeling av utbytte og tilbakehelde overskot påvirkar ikkje verdien på eit selskap).



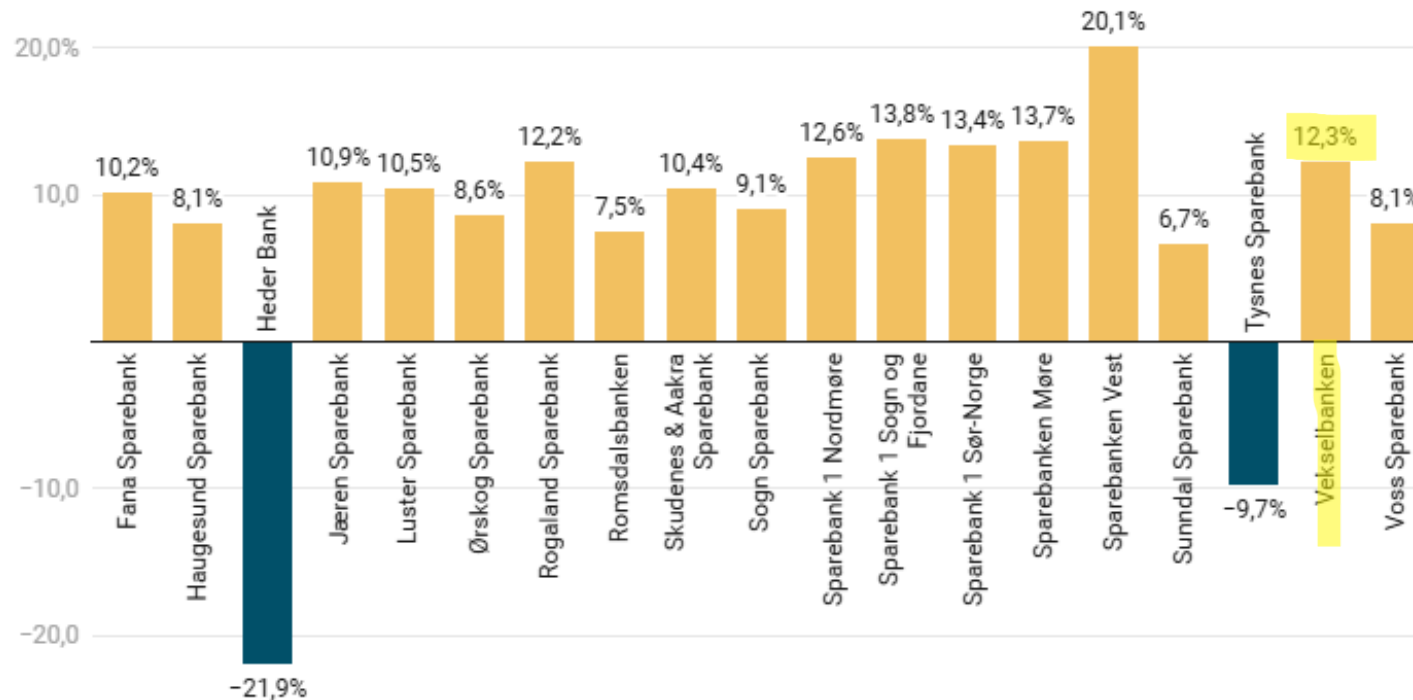
NORGES BESTE: Håkon Astrup har tidligere blitt kåret til Norges beste bankanalytiker. | Foto: Stig B. Flødal

– Det nøkkeltallet vi følger mest er egenkapitalavkastningen. Det reflekterer både hvordan det går med inntjening fra lån og innskudd, samt kontrollen på kostnader og utlånsap. Videre er det flere byggeklosser vi tar i betraktning for å danne oss ett bilde av hvordan kvartalet har gått, blant disse er rentenetto, sier Astrup

Vekselbanken presterer i øvre skikt og bedre enn andre på vår storleik i 2024

Egenkapitalavkastning

Bankenes viktigste mål for lønnsomhet. Tallene gjelder for 2024, etter skatt.

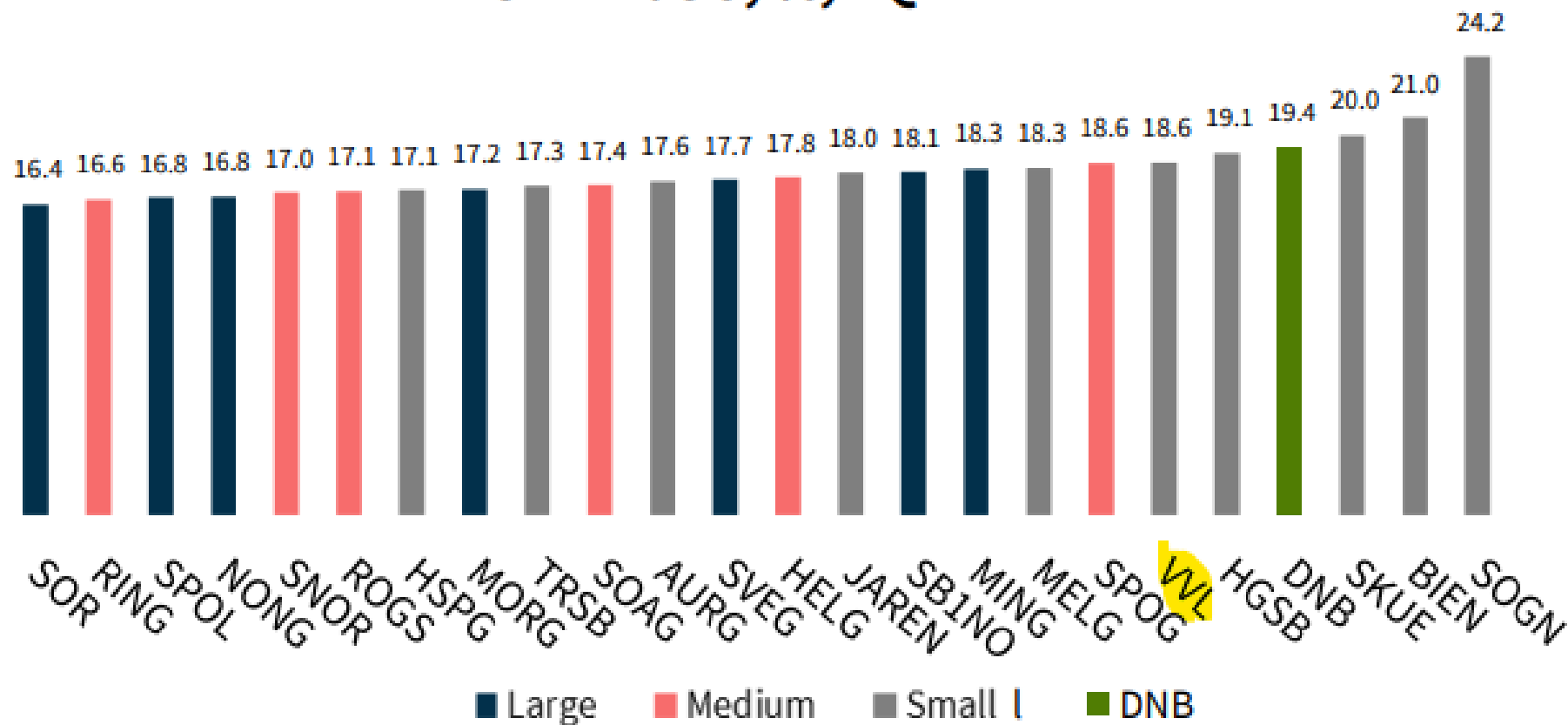


Kilde: Bankenes årsrapporter • [Last ned data](#) • Laget med [Datawrapper](#)

Kjelde: Finans Watch

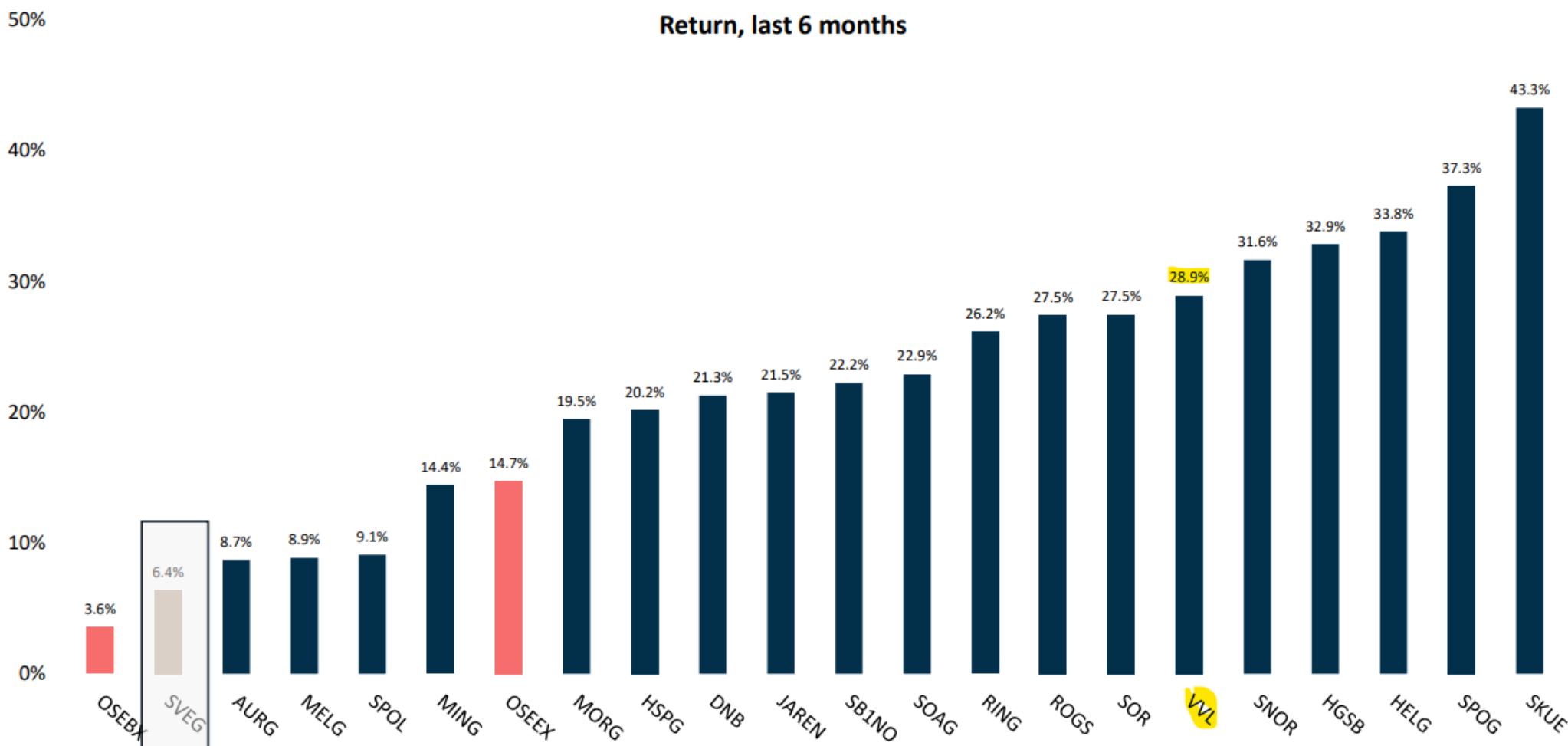
Banken er solid og har ein god kapitalsituasjon

CET1 ratio, %, 4Q24



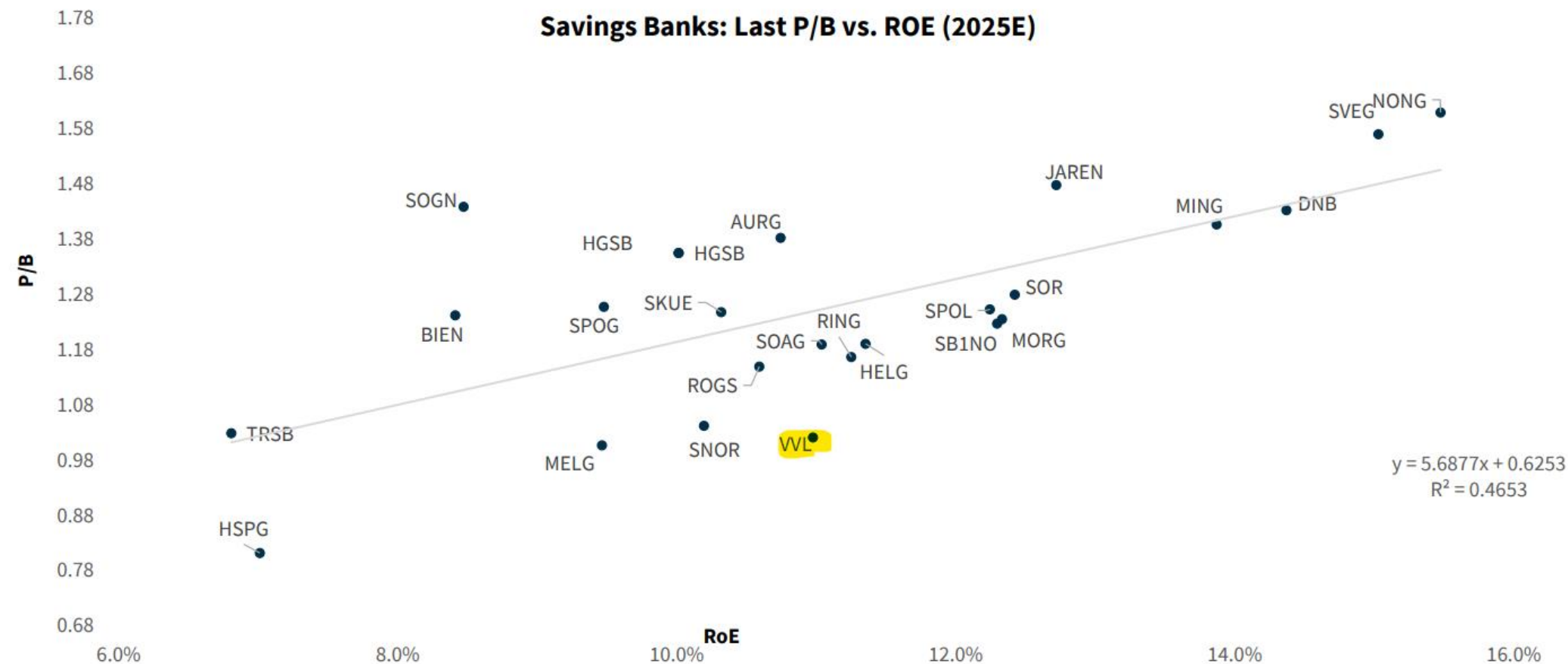
Kjelde: Norne Securities

Ei god utvikling for aksjonærane i det siste



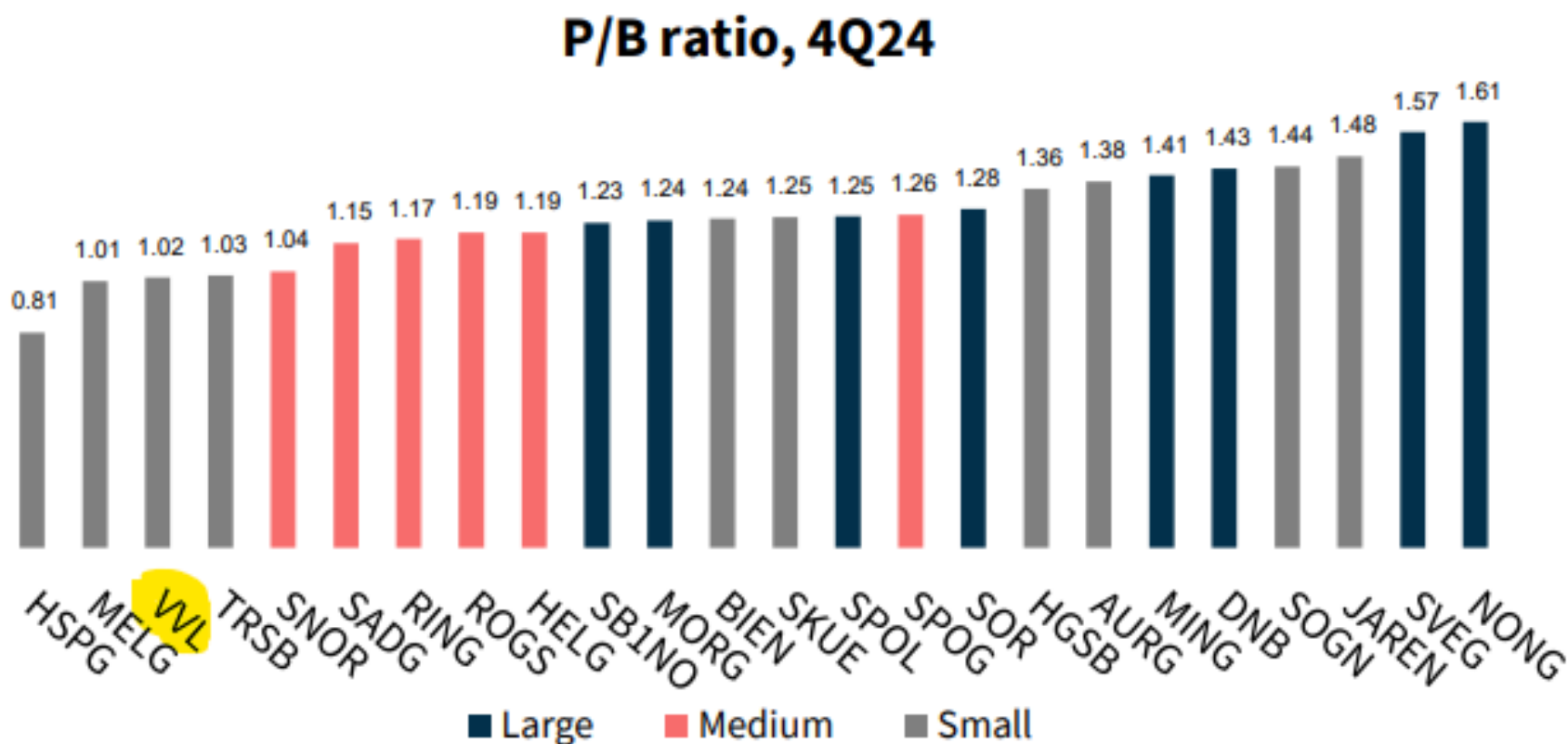
Kjelde: Norne Securities

Framleis ei rimeleg aksje



Kjelde: Norne Securities

Framleis ei rimeleg aksje

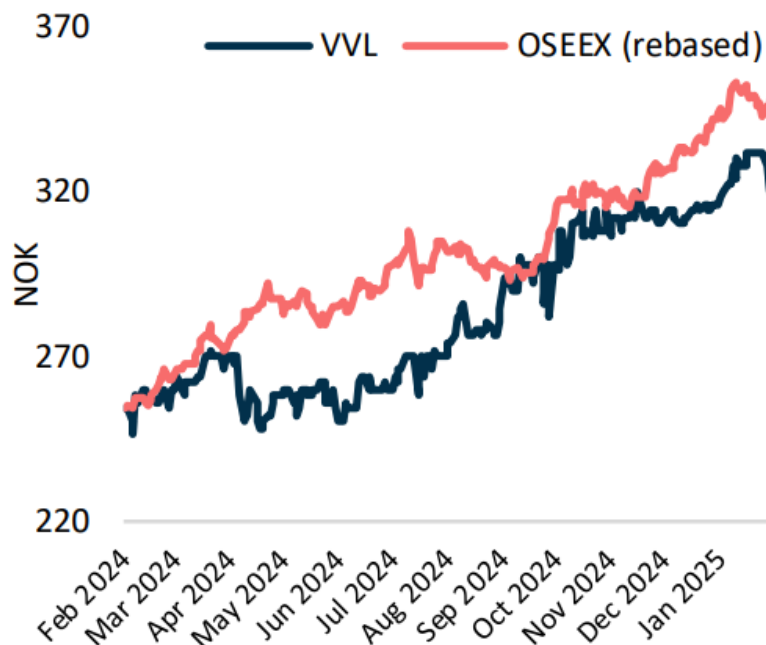


Kjelde: Norne Securities

Oppsummert utvikling siste år og 2023

2024

Share price

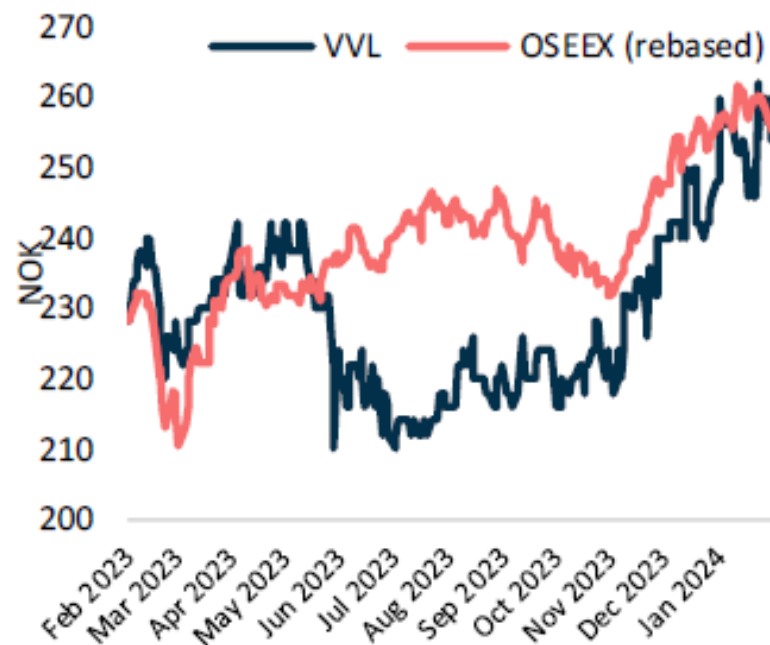


Performance

	1m	3m	12m
VVL	6%	8%	38%
OSEBX	1%	4%	19%

2023

Share price



Performance

	1m	3m	12m
VVL	2%	14%	13%
OSEBX	-1%	-2%	3%

Kjelde: Norne Securities

Vedtak sak 3 - 11



Framlegg til vedtak:

«Årsrekneskapen og årsmeldinga for 2024 vert godkjend og overskotet nytta slik som styret gjer framlegg om. Kr 16,50 pr. aksje i utbytte vert å betala ut til dei som står registrert som aksjeeigarar i banken pr. 29. april 2025.»

Sak 4

Val

Val av nestleiar i styret for 2 år:

På val står:

Siviløkonom Kathrine Løno Lahlum

Valnemnda sitt framlegg:

Ny nestleiar revisor Marita Østrem

Sak 4

Val

Val av fast medlem i styret for 2 år

På val står:

Pensjonist Olav Seim

Valnemnda sitt framlegg:

Nytt styremedlem dagleg leiar Gunvall Medhus

Sak 4

Val

2 varamedlemer til styret i prioritert rekkjefylgje for 1 år:

På val står:

Revisor Marita Østrem og dagleg leiar Gunvall Medhus

Valnemnda sitt framlegg:

- 1. Nytt varamedlem siviløkonom Asgeir Løno**
- 2. Nytt varamedlem jurist Ida Blomhoff Pedersen**

Sak 4

Val

Val av valnemnd til generalforsamlinga i 2026:

Valnemnda sitt framlegg på ny valnemnd:

Bokhandlar Anders Ullestad, som leiar.

Driftssjef Egil Mørkve, som medlem.

Jurist Hilde Magnusson, som medlem.

**Dr. scient Ingjerd Skogseid, som fast møtande
varamedlem.**

Sak 5

Fornyning av fullmakt til kjøp av inntil 1% av egne aksjar

Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA ber om at generalforsamlinga fattar fylgjande vedtak:

«Generalforsamlinga i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA fornyar hermed styret si fullmakt til å kjøpa egne aksjar i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA med pålydande inntil kr 111.025,- fordelt på 22.205 aksjar, tilsvarande 1 % av aksjekapitalen. Det lægste og høgste beløp som kan betalast for aksjane skal vera høvesvis kr 250,- og kr 500,-. Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA står fritt innanfor denne fullmakta til å kjøpa og selja aksjar på den måten styret finn best. Fullmakta er gyldig fram til neste ordinære generalforsamling.»

Sak 6

Fornyning av fullmakt til vedlikehald av ansvarleg lånekapital

Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA ber om at generalforsamlinga fattar fylgjande vedtak:

«Generalforsamlinga i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA fornyar hermed styret si fullmakt til nyteikning, utviding av eksisterande eller innfriing og/eller tilbakekjøp av ansvarleg lånekapital og/eller fondsobligasjonar i banken. Samla beløp på ansvarleg lånekapital og fondsobligasjonar i banken vert i denne fullmakta sett til maksimum 50 % av banken sin eigenkapital, noko som pr. 31.12.2024 er 387 mill. kr. Ved eventuell fornying, utviding eller reduksjon av ansvarleg lånekapital eller fondsobligasjonar, skal ordninga om naudsynt godkjennast av Finanstilsynet. Styret i banken får fullmakt til å vedta vilkår for låna, og skal syta for at låna vert godkjend som teljande ansvarleg kapital. Fullmakta er gjeldande fram til neste ordinære generalforsamling.»

Sak 7

Fastsetjing av godtgjersle for utført revisjon i 2024

**Honorar for lovpålagd revisjon og andre
attestasjonstenester inkl. mva vert fastsett
til totalt kr 1.040.000,-.**

Sak 8

Revidering av satsar for godtgjersle til tillitsvalde

Det vert gjort framlegg om fylgjande nye satsar for godtgjersle frå 1. mai 2025:

Styreleiar – ny sats pr. år kr 250.000,-

Nestleiar i styret – ny sats pr. år kr 145.000,-

Styremedlem – ny sats pr. år kr 115.000,-

Varamedlem til styret – ny sats pr. år kr 115.000,- Valnemnda kr 2.750,- pr. møte pr. deltakar.

Sak 9

Godkjenning av rapport for godtgjering til leiande personar

Generalforsamlinga i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA godkjende framlagde rapport for godtgjering til leiande personar.

Sak 10

Revidering av retningslinjer for fastsetjing av løn og anna godtgjering til leiande personar

Generalforsamlinga i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA vedtek framlagde reviderte retningslinjer for fastsetjing av løn og anna godtgjering til leiande personar.

Sak 11

Styret si erklæring om fastsetjing av løn og anna godtgjersle til leiande tilsette

**Generalforsamlinga tek møteleiaren si
orientering til etterretning, og sluttar seg til
retningslinjene i si rådgjevande avstemming.**

Etter den formelle delen vert det føredrag med investeringsdirektør i Eika Kapitalforvaltning Stig Erik Brekke



Trump tariffs risk higher prices and make US recession more likely, says JP Morgan boss

Jamie Dimon believes effect of policy may be 'hard to
reverse' if maintained for too long

- [European markets slump](#)
- [Business live - latest updates](#)

