

ÅRSRAPPORT 2021



ÅRSRAPPORT 2021

Larvikbanken 2022

Foto: Vidar Askland, Jan Erling Kvisvik
Grafisk design: Ragnhild Løvvold

Innhold

Larvikbanken – med hjerte for lokalsamfunnet	4
Larvikbanken i korte trekk	8
Visjon og kjerneverdier	10
Miljø-, sosiale- og forretningssetiske forhold (ESG)	12
Styret	16
Ledelsen	18
Styrets årsberetning 2021	20
Resultatregnskap	33
Balanse	35
Egenkapitaloppstilling	37
Kontantstrømoppstilling	39
Noter	41 – 113
Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder	114
Revisors beretning 2021	117



Banksjef med tæl
Joachim Steinsett er stolt av
mannskapet og klar for fremtiden.

Larvikbanken – med hjerte for lokalsamfunnet

Ønsket om en egen bank hadde lenge vært levende blant bygdefolket da Brunlanes Sparebank ble stiftet 27. mai 1910. Lokaler ble leid i Larvik, og virksomheten ble åpnet for publikum den 21. april 1911. Dette var starten på det som i dag er kjent som Larvikbanken – din personlige sparebank.

De første årene disponerte banken en svært beskjeden kapital. Ingen ventet en rask utvikling med store overskudd. Tilfredsheten var stor over at det første driftsåret ga et overskudd på 1.038 kroner. Det andre året kom overskuddet opp i hele 3.657 kroner.

Gjennom bankens snart 112 år lange historie har utviklingen vært formidabel. I dag har banken en samlet forvaltningskapital (inkludert utlån i Eika Boligkreditt) på 8,56 milliarder kroner og totalresultatet i 2021 ble på hele 53,4 millioner kroner.

Banktjenestene har endret seg i tråd med kundebehovene, og fra å ha vært «papirbasert og manuell» er store deler av bankdriften digitalisert og effektivisert.

En rød tråd gjennom hele bankens historie har vært å bidra til utvikling og nytte i lokalsamfunnet. Siden 1938 har banken delt ut midler til allmennyttige formål basert på bankens overskudd. Dette sammen med å tilby lokale, solide arbeidsplasser samt gode banktjenester, har vært fundamentet for bankens langsiktige strategi.

Med den sterke økonomiske utviklingen de senere årene, har banken valgt å etablere seg på nye steder. Kontorer i Tønsberg, Horten og Holmestrand er i god drift, og dette har gitt banken mulighet til å tilby personlig rådgivning

og ekte lokalbankopplevelser i nye nedslagsfelt. Dette er med på å styrke bankens posisjon, samt å trygge bankens soliditet i årene som kommer.

Essensen for Larvikbanken vil fortsatt være å ha et bankende hjerte for lokalsamfunnet.

En stabiliserende faktor i en urolig tid

Gjennom 2021 har Larvikbanken vært støtte-spiller for kunder som har hatt økonomiske utfordringer grunnet pandemien. I 2020 var mange kunder urolige for egen økonomi. Vi var i kontakt med svært mange og flere enn noen gang fikk innvilget avdragsfrihet. I 2021 var det langt færre som hadde behov for avdragsfrihet som følge av at de fleste beholdt jobbene sine eller kom raskt tilbake i jobb fra permittering.

2021 har i stor grad vært preget av kundemøter gjennomført som telefonmøter og digitale møter. Selv om formen på kundebehandling har vært annerledes grunnet smittevern, er Larvikbanken opptatt av å levere personlige og nære kundeopplevelser.

Hjelp kundene til å ta gode valg for sin økonomi

Gjennom strategiprosessen i 2021 ble det vedtatt å styrke satsingen på å gi kundene mulighet til å ta gode valg for sin økonomi gjennom å gi flest mulig god rådgivning ut fra kundens behov.

Pensjonsrådgivning

Det blir stadig viktigere at kundene starter tidlig med å spare til pensjon for å kompensere for antatt lavere pensjonsutbetaling gjennom folketrygden. Larvikbanken ser det derfor naturlig å tilby rådgivning omkring sparing til pensjon til de kundene som ønsker det. Satsingen har ført til økt antall rådgivningssamtaler og økte inntekter for banken.

Sikre eiendeler og liv

Som del av oppgaven med å sette kundene i stand til å ta gode valg for sin økonomi, ser vi det som en viktig oppgave å tilby rådgivning for å sørge for at kundene er tilstrekkelig forsikret. Det ble i 2021 ansatt en ny forsikringsrådgiver og vi har stor tro på at satsingen på sparing og forsikring skal gi enda mer fornøyde kunder. Bankens vil styrke sin posisjon i lokalmarkedet gjennom økt kapasitet og styrket kompetanse.

Vekst i nordfylket

Larvikbanken har siden oppstarten i 1910 hatt fokus på å være lokalbank. Først for Brunlanes og dernest for hele Larvik kommune. Oppstart av kontoret i Tønsberg i 2019 var starten på en ny strategi for Larvikbanken. Strategien var å tilby konseptet «en nær og personlig bank» i nye markeder til kunder som ikke opplevde å ha tilgang til slikt konseptet i sitt marked. Tønsberg ble derfor et naturlig sted å starte. Kundene har strømmet til kontoret fra første dag og 2021 har vært et godt år for kontoret.

Oppstart av to nye kontorer

I mars 2021 ble strategien videreført med etablering av et nytt kontor i Horten. Konseptet med personlig rådgivning og nærhet til lokalsamfunnet er tatt godt imot.

Holmestrand ble kontor nummer tre med oppstart mai 2021. Også der har konseptet blitt tatt godt imot.

Satser videre

For å møte interessen for lokalbankkonseptet øker banken bemanningen på kontorene i Tønsberg, Horten og Holmestrand med fire rådgivere i 2022. Vi er meget fornøyde med veksten og har stor tro på at økt kapasitet i nordfylket vil bringe enda flere fornøyde kunder til banken.

Vår overordnede strategi er å ha en slagkraftig bank som skal styrke bankens kundeopposisjon. Dette skal gi økt avkastning og ikke minst skape trygge og attraktive arbeidsplasser samt tilføre lokalsamfunnet sponsing og gaver.

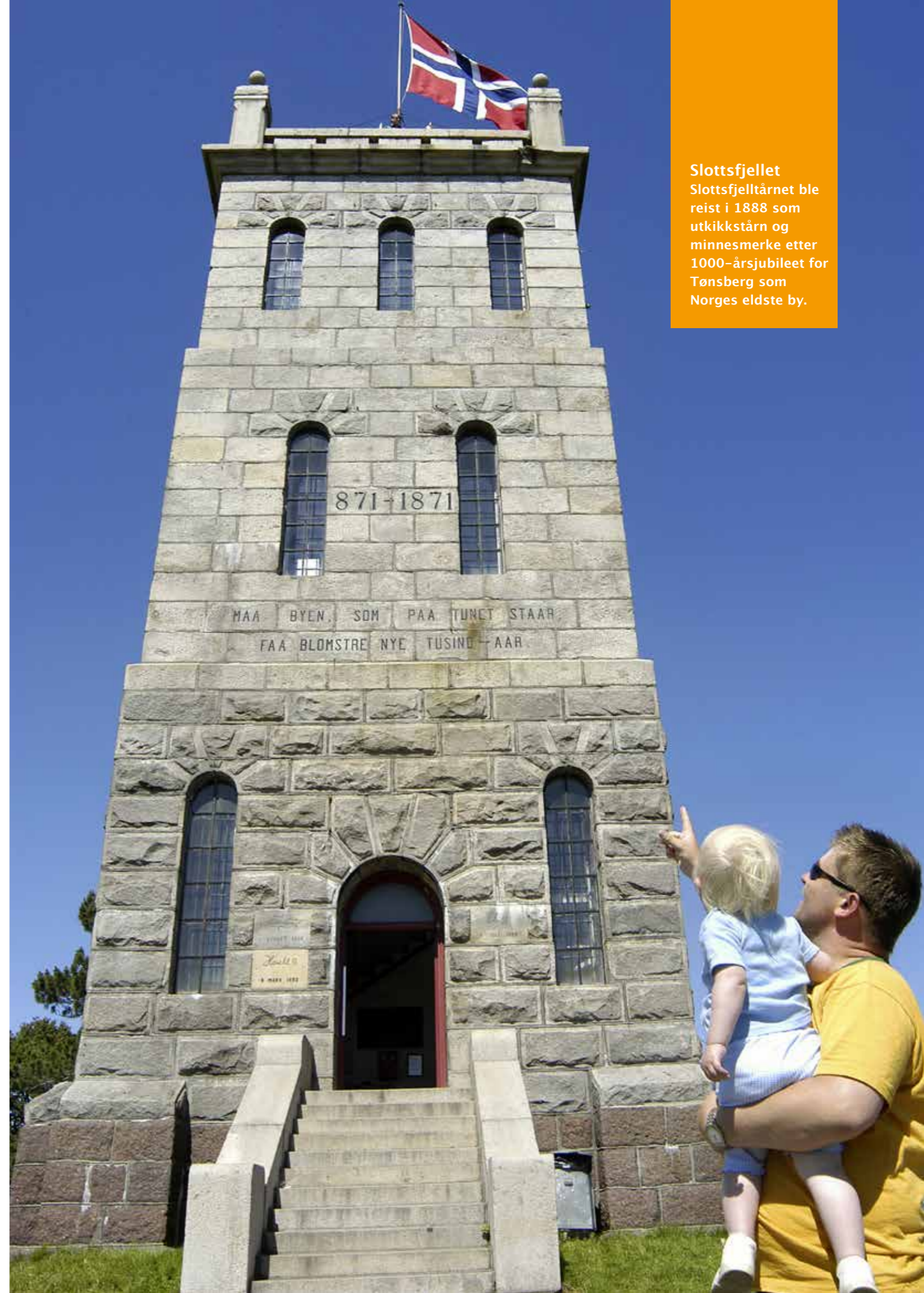
Nye krav til bankene

Bankene har gjennom 2021 fått økte krav og nye retningslinjer å forholde seg til. Vi opplever å få god støtte og tilrettelegging for etterlevelse gjennom tilknytningen til Eika Alliansen. Larvikbanken har i sin strategi fokus på å se mulighetene som ligger i rammebetingelsene samt å tilpasse seg endringer i regelverket raskest mulig. God kompetanse og tilstrekkelig kapasitet for etterlevelse har derfor vært et viktig fokus i 2021.

Totalt sett et godt år – med mange muligheter i 2022

Vår region har så langt kommet relativt godt gjennom pandemien ettersom smittetrykket har vært noe lavere her enn i de større pressområdene, selv om det fremdeles er usikkerhet om veien videre. På tross av utfordringer ved pandemien, har det skjedd mye positivt gjennom hele året. I sum har banken levert gode økonomiske resultater. Dette står det respekt av, og jeg er stolt av en endringsvillig og tilpasningsdyktig organisasjon. Jeg vil takke alle kunder, interessenter, styret og ansatte for et godt samarbeid også i det andre året med korona.

Joachim Steinsett
Adm. banksjef



Slottsfjellet
Slottsfjelltårnet ble reist i 1888 som utkikkstårn og minnesmerke etter 1000-årsjubileet for Tønsberg som Norges eldste by.



Antall ansatte ved utgangen av året

45 (39)*



Egenkapitalavkastning etter skatt

7,1 % (6,3 %)*



Ren konsolidert kjernekapitaldekning

18,75 % (18,44 %)*

* Tall fra fjoråret

Larvikbanken i korte trekk

Resultat	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Kostnader i % av inntekter justert for verdipapirer	41,7 %	61,3 %	65,2 %	60,2 %	59,5 %	66,7 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	-35,0 %	69,6 %	8,9 %	7,8 %	12,8 %	3,6 %
Egenkapitalavkastning ¹⁾	11,0 %	7,4 %	7,1 %	8,2 %	6,3 %	7,1 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (ekskl. verdipapirer)	21,0 %	20,5 %	20,4 %	20,6 %	22,7 %	24,1 %
Innskuddsmargin ²⁾	0,08 %	0,01 %	0,18 %	0,52 %	-0,05 %	0,05 %
Utlånsmargin ²⁾	1,89 %	2,13 %	1,97 %	1,82 %	2,15 %	1,96 %
Netto rentemargin hittil i år	1,52 %	1,57 %	1,58 %	1,78 %	1,53 %	1,48 %
Resultat etter skatt i % av GFK ³⁾	1,14 %	0,74 %	0,76 %	0,89 %	0,73 %	0,79 %

Innskudd og utlån

Andel av utlån til bedriftsmarkedet av totale utlån på balansen	24,2 %	24,7 %	25,3 %	26,5 %	24,0 %	22,2 %
Andel lån overført til Eika Boligkreditt – kun privatmarkedet	29,6 %	28,2 %	32,2 %	36,0 %	33,2 %	32,5 %
Innskuddsdekning	78,6 %	76,6 %	78,4 %	71,9 %	76,3 %	78,2 %

¹⁾ EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert

²⁾ 3 mnd NIBOR gjennomsnitt hiå minus gjennomsnittlig innskudds- og utlånsrente hiå.

³⁾ Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) er beregnet av forvaltningskapital per måned hiå.

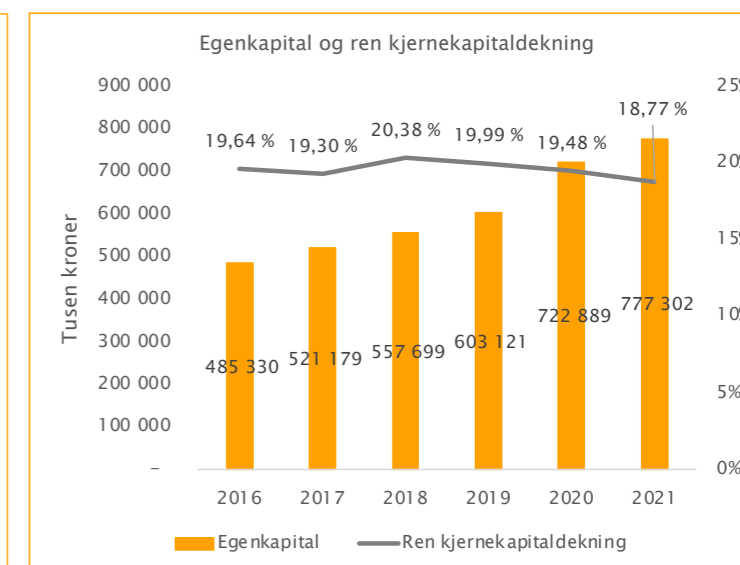
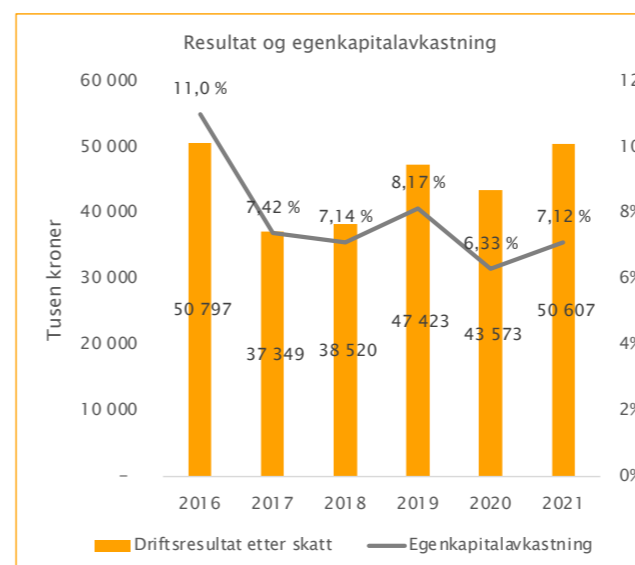
Nøkkeltall	2016	2017	2018	2019	2020	2021
------------	------	------	------	------	------	------

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning	19,64 %	19,30 %	20,38 %	19,99 %	19,48 %	18,77 %
Kjernekapitaldekning	19,64 %	19,30 %	20,38 %	19,99 %	19,48 %	18,77 %
Kapitaldekning	20,42 %	20,29 %	21,61 %	21,15 %	20,53 %	19,70 %
Leverage ratio	9,30 %	9,03 %	9,61 %	9,07 %	9,01 %	9,15 %

Likviditet

Liquidity Coverage Ratio (LCR)	155	135	150	124	316	269
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	143	144	138	145	142	141



Vinterbelysning

I anledning Larviks 350-årsjubileum ga Larvikbanken kr. 500.000,- til vinterbelysning.



Visjon og kjerneverdier

Bankens visjon om å være en fremtidsrettet bank for alle faser i livet er et viktig anker for våre strategiske valg.

Visjon

Vi er en fremtidsrettet bank for alle faser i livet.

Verdier

Pålitelig

- Vi holder ord og innfrir løfter.
- Vi er forutsigbare og til å stole på.

Engasjert

- Vi jobber iherdig for å oppnå best mulig resultat.
- Vi har tett oppfølging, gir rask respons og er tilgjengelige.

Offensiv

- Vi tør skille oss ut, søker kreative og modige løsninger og søker læring og utvikling.



Mølen
Mølen er del av en endemorene fra istiden.
Stedet er vakkert og værhardt.

Miljø-, sosiale- og forretningsetiske forhold (ESG)

Frem mot 2030 skal Norge gjennom en omfattende omstilling, der klimakutt og –endringer, nye krav, konkurranse og strammere offentlige budsjetter, vil legge press på norske lokalsamfunn og bedrifter.

Lokalbankenes rolle som drivkrefter for vekst og utvikling for privatkunder, næringsliv og norske lokalsamfunn, vil fremover bli viktigere enn noen gang. Lokalbankenes rådgivningstilbud og nærhet til kundene gjør oss til nøkkelaktører i omstillingen av norske småbedrifter, og i å sikre ny aktivitet og arbeidsplasser når det som ikke er bærekraftig skal erstattes. Nærhet til kunden gir også lokalbankene et godt utgangspunkt for å tilby relevante produkter for den voksende kundegruppen som er opptatt av bærekraft.

Eika Gruppen og Eika Boligkreditt bidrar til bankenes økonomiske resultater og markedsposisjon, noe som er et viktig grunnlag for bankenes bidrag til et bærekraftig samfunn. I tillegg arbeides det med bærekraft i utvikling av produkter, bankens systemer og verktøy, og kompetansetilbudet til bankenes ansatte, og med å sikre god miljøledelse og bærekraftige valg i egne organisasjoner og overfor leverandører og samarbeidspartnere. Sammen bidrar vi i Eika Alliansen allerede til bærekraft i Norge og i norske lokalsamfunn på mange områder, men i årene fremover er det behov for at vi bidrar enda mer.

Klimaendringer og andre temaer knyttet til bærekraft gir opphav til risiko for banken og bankens kunder. Gjennom systematisk arbeid med å avdekke, forstå og styre risiko i kunde-forholdene, styrer banken risikoen i egen portefølje, og kan samtidig bidra til økt risikoforståelse

og mer bærekraftig adferd hos kundene. Det vil i 2022 bli arbeidet med å få på plass fysisk klimarisiko for både bolig og næringseiendom.

Det viktigste bidraget banken kan gi til økt bærekraft, er å bidra til økt bærekraft hos kundene. Gjennom rådgivning og utforming av produkter kan banken bidra til mer bærekraftig adferd, både hos privat- og bedriftskunder.

Lån/kreditt

Banken tilbyr grønt billån, grønt boliglån og grønt rehabiliteringslån. Låneproduktene er laget i samsvar med Eika Boligkreditts rammeverk for grønne obligasjoner. Bankens kartlegger ESG-risiko ved innvilgelse av lån til alle bedriftskunder.

Forsikring

Gjennom å tilby forsikring skaper vi forutsigbarhet og trygghet for kundene våre, og ivaretar kundenes verdier. Bærekraft i forsikring handler om tre viktige hensyn:

Skadeforebygging

Det mest bærekraftige for både samfunnet, kunden og forsikringsselskapet er å forhindre at skaden oppstår. Oppståtte skader er miljøbelastende etter som det medgår ressurser til å reparere eller erstatte skadene. Eika Forsikring arbeider målrettet med skadeforebygging gjennom forsikringsvilkårene og gjennom informasjon og bistand til kundene.



Svenner fyr
Fyret ble tent første gang i 1874. I dag besøkes øygruppen hyppig av båtturister og det tilbys overnatting.

Grønt skadeoppgjør

Samtidig vet vi at skader skjer. Derfor jobber Eika Forsikring aktivt med skadeoppgjøreres rolle innenfor bærekraftig omstilling. Partnere som utfører arbeidet skal kunne dokumentere gode prosesser på miljøledelse i det enkelte oppdraget, samt ha fokus og måltall på reparasjon fremfor bytte. I leverandøravtalene er det et krav om at alle leverandører som benyttes skal oppfylle minimumskrav til bærekraft og kvalitet. (Miljøfyrtårn, EMAS, ISO14001).

Ansvarlig forvaltning

Eika Forsikrings kundemidler og egen likviditet forvaltes av Eika Kapitalforvaltning, og er underlagt de samme ESG-standardene som selskapet benytter i sin øvrige forvaltning.

Sparing og plassering

Bankens samfunnsansvar gjelder ikke bare i lokalmiljøet. Gjennom Eika Kapitalforvaltnings spareprodukter blir bankens kunder investorer i et stort antall selskaper i ulike sektorer og nasjoner. Eika Kapitalforvaltnings arbeid med retningslinjer, eierstyring og utelukkelse av bransjer og enkelt-selskaper, sikrer at spareproduktene Eika Kapitalforvaltning leverer til

våre kunder oppfylder strenge krav til samfunnsansvar, bærekraft, etikk og åpenhet. Blant annet er Eika Global et av verdens 10 % mest bærekraftige fond. (Morningstar.no, oversikt 4. kvartal 2021).

Eika boligkreditt (EBK)

I februar 2021 etablerte EBK et rammeverk for grønne obligasjoner. Formålet med rammeverket er at Eika-bankene gjennom tilgang til obligasjonsfinansiering i EKB, skal kunne finansiere de mest energieffektive boligene. Ved å bruke Multiconsult som rådgiver har vi sikret at pantsikkerhetene er blant de 15% mest energieffektive boenhetene i Norge. EBK har p.t. identifisert 18,3 mrd. kroner i boliglån for om lag 8.300 pantestikkerheter som oppfyller disse kriteriene.

EBK gjennomførte tirsdag 8. juni 2021 en vellykket utstedelse av sin første grønne OMF på 500 millioner i euroobligasjonsmarkedet. Det er en milepæl for Eika Alliansen at vi nå kan oppnå langsiktig grønn finansiering i det internasjonale finansmarkedet. Av hele EBKs sikkerhetsmasse var potensialet for grønn OMF-finansiering 16,2% pr 30.9.2021.

Forvaltning av egne midler

EIKA kapitalforvaltning AS (EKF) forvalter Larvikbankens likviditetsportefølje på 613 millioner kroner.

EKF opererer i henhold til norsk lov, men har i tillegg valgt å innrette sine investeringer etter en rekke internasjonalt anerkjente prinsipper og initiativer som omhandler bærekraft og samfunnsansvar. EKF har også signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI).

Når EKF gjør en investeringsbeslutning, vil et selskaps ESG-profil inngå som et av kriteriene for utvalgelse. EKF følger også Statens Pensjonsfonds (Oljefondet) investeringsprofil som har tydelige retningslinjer når det gjelder ansvarlige investeringer. Det innebærer at det ikke investeres i selskaper som Etikkrådet i Norges Bank fraråder. EKF investerer heller ikke i selskaper som gjør seg skyldig i:

- Grove krenkelser av menneskerettigheter
- Alvorlig miljøskade
- Alvorlige krenkelser av individers rettigheter i krig og konflikt
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

I tillegg til å følge Norges Banks liste over ekskluderte selskaper, har EKF også valgt å ekskludere selskaper innen industriene kull, tobakk, våpenproduksjon og gambling. EKF har også ekskludert selskaper som produserer klasevåpen, kjernevåpen, landminer og salg av militært materiell til visse stater fra investeringsuniverset. EKF utelukker videre også selskaper basert på produktinvolvement som f.eks. palmeolje, pornografi og oljesand.

Bærekraft i bankens interne drift

Bærekraft og samfunnsansvar er tatt inn i sentrale retningslinjer i banken, som bankens kredittpolicy, kapitalforvalters investeringspolicy og risikovurderingsprosesser. Banken skal også arbeide med bærekraft i sin daglige drift. Dette gjelder helse miljø og sikkerhet, arbeid for likestilling og likebehandling i arbeidsforholdet, tilrettelegging for å redusere unødvendige jobbreiser og sikre at de reiser som gjennomføres er bærekraftige, bærekraftige innkjøp, god avfallshåndtering osv. Banken har derfor besluttet å sertifiseres som Miljøfyrtårn i 2022.



Are Stokstad
Styreleder

Are Stokstad (1954) har vært styreleder i Larvikbanken siden 2020. Stokstad var ansvarlig redaktør og administrerende direktør i Østlands-Posten fra 1997–2009 og konserndirektør og senere konsernsjef i Amedia frem til 2020. Stokstad er opprinnelig fra Brunlanes og har siden i hovedsak bodd i Larvik. Han er utdannet cand. mag fra Universitetet i Oslo med fagene matematikk, sosiologi og pedagogikk.



Roy-Thomas Johannessen
Nestleder

Roy-Thomas Johannessen (1973) er utdannet cand. scient fra NTNU med spesialisering innen systemutvikling og kunstig intelligens. Han har også mellomfag sosialøkonomi og grunnfag sosiologi. Johannessen har 22 års erfaring som daglig leder, konsulent og IT-drift, design og strategi, programvareutvikling, salg/markedsføring og HR-arbeid. I dag er han daglig leder og hovedaksjonær i Technet AS.



Merete Lindhjem
Styremedlem

Merete Lindhjem (1965) er utdannet siviløkonom med hovedfag i markedsføring og finans fra Strathclyde University i Glasgow. Hun har også en mastergrad i rettsvitenskap fra universitetet i Oslo. Lindhjem har bred erfaring som business controller, advokat og senest som leder i Larvik kommune. De siste ti årene har hun vært styremedlem i Larvikbanken, og i fem av disse leder av risiko- og revisjonsutvalget.



Camilla Anvik
Styremedlem

Camilla Anvik (1976) er utdannet flygeleder og har jobbet 22 år i kontrolltårnet på Oslo Lufthavn As som trafikkplanlegger og meteorologiobservatør. Tidligere jobbet hun i tårnet, i administrasjonen og med regnskap på Sandefjord Lufthavn. Anvik driver egen gründerbedrift, «Skjærgårdshagen», med økologisk produksjon av grønnsaker, snittblomster og har spesialisert seg på spiselige blomster. Hun sitter i Larvikbankens risiko- og revisjonsutvalg.



Morten Bryne
Styremedlem - ansattes representant

Morten Bryne (1982) er utdannet siviløkonom fra Handelshøgskolen i Bodø. Han har tidligere jobbet i Andebu Sparebank og har til sammen 15 års bankerfaring, hvor av 14 av disse er som rådgiver på bedriftsmarkedet. Han har vært ansatt i Larvikbanken siden juni 2018 og jobber som kundeansvarlig på bedriftsmarkedet, med hovedvekt på kreditt. Han har vært medlem av styret i banken siden våren 2019 og er også hovedtillitsvalgt i Larvikbanken.



Tanja Klæbo Schumacher
Varamedlem

Tanja Klæbo Schumacher (1977) er utdannet siviløkonom og statsautorisert revisor fra NHH. Hun har jobbet ti år i revisjon og deretter 6 år som blant annet controller, økonomisjef og administrerende direktør. Bransjeerfaringen spenner fra industri, finans, entreprenørvirksomhet, konsulent og handel. Per i dag jobber hun som økonomisjef for ENWA-konsernets divisjon Energi og Vann.



Øystein Næss
Varamedlem

Øystein Næss (1965) har bred ledererfaring med strategisk og operativ økonomi- og virksomhetsstyring fra selskaper i vekst, digitalisering og strukturbygging i privat og offentlig sektor. Har bl.a. jobbet som ass. direktør i Pasientreiser HF, økonomidirektør ved Sykehuset Telemark og MTU Telecom AS, ass. finanssjef i Helse Sør RHF og som revisor i BDO Noraudit. Næss er utdannet revisor fra Norges Handelshøyskole.



Anita Ekeberg Gibbons
Varamedlem og ansattes observatør

Anita Ekeberg Gibbons (1972) er økonomiutdannet fra BI og Høgskolen i Sørøst-Norge. Hun ble autorisert finansiell rådgiver i 2010. Gibbons startet i Larvikbanken avd. Tønsberg i 2020. Hun har jobbet i bank og finans i 25 år. Blant annet som teamleder og AFR-rådgiver med hovedfokus på finansiering, sparing/investering, person- og skadeforsikring.



Kamilla Strand
Ansattes vararepresentant for observatør

Kamilla Strand (1988) er utdannet bachelor i økonomi og administrasjon. Hun er autorisert innen kreditt, skadeforsikring, personforsikring og sparing. Strand har jobbet som rådgiver for personmarkedet i Larvikbanken siden 2013. Hun har i tillegg vært varamedlem og observatør i styret siden 2019.



Bankens ledelse

Fargespill

Vestfold ligger i sin helhet innenfor det geologiske området som kalles Oslofeltet.



Joachim Steinsett
Administrerende banksjef

Joachim Steinsett (1979) er utdannet diplomeksportmarkedsfører. Han har hatt ulike roller i Larvikbanken som leder for person- og bedriftsmarked, og har jobbet i banken siden 2008. Forut for dette arbeidet han som daglig leder i båtbransjen i fem år. Steinsett innehar bankfaglige autorisasjoner innen finansiering, sparing og forsikring.



Knut Harald Jacobsen
Assisterende banksjef og økonomisjef

Knut Jacobsen (1978) er utdannet siviløkonom og statsautorisert revisor. Han har en master of business administration (MBA) innenfor corporate finance. I tillegg har han en mastergrad innen regnskap og revisjon. Jacobsen har arbeidet i Larvikbanken siden 2020. Forut for dette har han solid erfaring som finansanalytiker og økonomisjef i ulike selskaper.



Jan Erling Kvisvik
Markedssjef

Jan Erling Kvisvik (1969) er utdannet cand. polit. med hovedfag i medier- og kommunikasjon fra Universitetet i Oslo. Han har i tillegg en cand. mag-grad med engelsk, samfunnskunnskap, mediekunnskap og personalpsykologi, samt ledelsesfag fra BI. Kvisvik har jobbet i banken siden 2009. Forut for dette har han hatt tilsvarende roller i privat næringsliv i 10 år. Han har også ledererfaring fra bemanningsbransjen. Kvisvik er styremedlem i Aktiv Eiendomsmegling.



Monica Espenes
Kreditsjef

Monica Espenes (1973) er utdannet siviløkonom. Espenes har arbeidet i banken siden mai 2018. Hun startet som risiko- og compliance-ansvarlig og tiltrådte som kreditsjef i august 2021. Espenes har solid erfaring innen risikostyring, rapportering og regulatoriske krav fra EY, Norges Bank Investment Management og Vestfold fylkeskommune.



Odd Knustad
Risiko- og complianceansvarlig

Odd Knustad (1961) er utdannet siviløkonom og statsautorisert revisor fra Norges Handelshøyskole. Han har 35 års variert erfaring innen revisjon og rådgivning i Ernst & Young AS (EY) og Arthur Andersen & Co; herav 22 år som ansvarlig revisjonspartner i EY med ulike lederstillinger. Knustad sin revisjonserfaring er innenfor bransjene bank, eiendom, industri og tjenesteyting. Rådgivningsarbeidet har vært innen fagområdene regnskap, skatt og jus.



Munchs hus i Åsgårdstrand
Stedet hvor Edvard Munch levde et bekymringsløst sommerliv er nå museum og åpent for publikum.

Styrets årsberetning

Virksomheten i 2021

Norsk økonomi har i løpet av 2021 hentet seg kraftig inn igjen etter tilbakeslaget som fulgte av pandemien og myndighetspålagte restriksjoner. Norges Bank har i to omganger hevet styringsrenten fra rekordlave null prosent, og har signalisert ytterligere tre rentehevinger i 2022. Aktiviteten i økonomien er tilbake på nivå som før krisen inntraff, arbeidsledigheten er betydelig redusert og prisveksten har tatt seg opp. Høy vaksinasjonsgrad i befolkningen har dempet risiko for nye tilbakeslag og behov for nye restriksjoner som følge av virusmutasjoner.

Pandemien har preget utviklingen i verdensøkonomien i snart to år. Høyere priser på energi, råvarer, elektroniske komponenter og fraktrater har bidratt til markert oppgang i prisveksten. Utsikter til høyere prisvekst også i 2022 har bidratt til å trekke opp forventninger til høyere styringsrenter, noe som også har ført til større usikkerhet i aksjemarkedene.

Det er stor internasjonal usikkerhet om det videre forløpet av pandemien. Mye vil avhenge av vaksinasjonsgrad i befolkningen og vaksinenes effektivitet mot nye mutasjoner. Samtidig er det risiko for fortsatt høy inflasjon, økende smitte og strenge myndighetspålagte tiltak.

I Norge, som i resten av verden, har økt smittespredning av omikronvarianten mot slutten av fjoråret og omfattende smitteverntiltak lagt en demper på aktiviteten.

Strømprisene har økt markert siden høsten 2021, og det er utsikter til at prisene vil holde seg høye. Prisøkningen bidrar til å trekke ned disponibel realinntekt, selv om regjeringens strømstøtteordning reduserer effekten noe. Utsikter til

høyere rentekostnader og mindre overføringer fra det offentlige, med avviklingen av ekstraordinære støtteordninger, kan dempe veksten fremover. På den annen side er det ventet høyere lønnsvekst.

For å avdempe tilbakeslaget som følge av pandemien og statlige restriksjoner er det ført en svært ekspansiv penge- og finanspolitikk. Norges Bank kuttet styringsrenten til null prosent i mai 2020, og holdt renten på et rekordlavt nivå frem til september 2021. Sentralbanken begrunnet rentehevingen med markert oppgang i norsk økonomi etter gjenåpningen, og at aktivitetsnivået høsten 2021 var høyere enn før pandemien inntraff. Norges Bank hevet renten igjen i desember, til 0,50 prosent, og signaliserte samtidig i renteprognozen tre ytterligere rentehevinger i løpet av 2022.

Covid-19 preget også året 2021, med både gjenåpning og påfølgende nedstengning av store deler av samfunnet. Imidlertid ser det nå ut til at den høye vaksineringsgraden og den mildere varianten av viruset vil medføre at samfunnet går mot normalisering i 2022. Det er også dette Norges Bank legger til grunn i sine renteprognozer.

Redegjørelse for årsregnskapet

Netto renteinntekter ble økte med 3,3 millioner kroner fra 2020, hovedsakelig på grunn av reduserte rentekostnader i forhold til renteinntekter. Utlånsmarginen ble i gjennomsnitt redusert med 0,19 prosentpoeng fra 2020 til 2021, mens innskuddsmarginen er styrket med 0,10 prosentpoeng i samme periode.

Netto provisjonsinntekter økte med 3,5 millioner kroner fra 2020. Provisjonsinntekter fra Eika Boligkreditt var positivt påvirket med 1,6 millioner kroner og skyldes både økt volum og bedre rentemargin.

Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning var 15,7 millioner kroner i 2021, en reduksjon på 0,5 millioner fra 2020.

Samlede driftskostnader økte med 3,6 % fra 2020. Kostnadsøkningen skyldes i all hovedsak nyanset- telser, vedlikeholdskostnader, IT-kostnader samt etablering av to kontorer.

Nedskrivninger på utlån

Samlede nedskrivninger på utlån var 14,2 millio- ner kroner, en reduksjon på 3,5 millioner kroner fra 2020. I prosent av utlån er nedskrivninger redusert fra 0,35 % i 2020 til 0,26 % i 2021.

Bankens utlåns- og garantiportefølje er gjennom- gått og vurdert i henhold til retningslinjer som er gitt av Finanstilsynet. Bankens nedskrivingsmodell har hensyntatt Covid19-betraktninger og indivi- duelle vurderinger.

Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 28,5 millioner kroner ved utgangen av 2021, en økning fra 27,2 millioner ved ut- gangen av 2020. Netto misligholdte og taps- utsatte engasjementer utgjorde 0,5 % og er uendret fra utgangen av 2020.

Skatt

Bankens skattekostnad var 12 millioner kroner i 2021 eller 19,1 % av resultatet før skatt. Skatte- prosenten var lavere enn forventning på 25 % hovedsakelig på grunn av avkastning fra verdi- papirer i form av utbytte under fritaksmodellen.

Finansiering, likviditet og balanse

Larvikbankens samlede verdipapirgjeld utgjorde 1.317 millioner kroner ved utgangen av 2021 og 1.193 millioner ved utgangen av 2020.

Larvikbanken forvaltet totalt 6,5 milliarder ved utgangen av 2021 og 6,2 milliarder ved utgangen av 2020.

Netto utlån til kunder økte med 383,1 millioner eller 7,7 % fra utgangen av 2020. Innskudd fra kunder økte med 391,3 millioner kroner eller 10,2 % i samme periode. Innskuddsdekningen, målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, økte fra 76,29 % ved utgangen av 2020 til 78,18 % ved utgangen av 2021.

Virksomhets- og risikostyring

Virksomhetsstyring

Virksomhetsstyring omfatter de verdier, mål og overordnede prinsipper som banken styres og kontrolleres etter.

Verdiene som skapes i Larvikbanken skal komme bankens innskytere, kunder, ansatte og lokal- samfunnet til gode. God virksomhetsstyring skal sikre effektiv bruk av bankens ressurser, størst mulig verdiskaping og gi økt trygghet for at bankens mål og strategier blir oppnådd og realisert.

Bankens virksomhetsstyring omfatter i hovedsak:

- Fastsettelse av overordnede mål på kort og lang sikt, og en løpende strategiprosess for å nå bankens mål.
- Gode styringsdokumenter som reflekterer bankens virksomhet og omfang.
- Løpende styring av risiko, god internkontroll og kvalitetssikring.
- Regelmessig rapportering knyttet til bankens fastsatte mål og rammer.
- En organisasjon med nødvendig kompetanse, god arbeidsdeling og uavhengige kontroll- funksjoner.
- At det foreligger et godt utviklet verdigrunnlag, holdninger, standarder og etiske normer i banken som er godt kjent blant bankens ansatte.
- Overholdelse av lover, regler og etiske standarder.

Bankens policy for virksomhets- og risikostyring gir en overordnet beskrivelse av virksomhets- og risikostyringen i banken. Dokumentet er vedtatt av bankens styre, og skal ses i sammenheng med bankens strategi og vedtekter.

Risikostyring

Kjernevirksomheten i Larvikbanken er å oppnå verdiskaping gjennom å ta bevisst og akseptabel risiko gjennom innskudds- og utlånsvirksomhet, samt betalingsformidling. God risikostyring og internkontroll er sentralt for å sikre at banken oppnår sine mål.

God risikostyring innebærer blant annet:

- God forståelse for hvilke risikoer som er drivere for bankens inntekter, kostnader og tap.
- En sunn risikokultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring og bankens verdigrunnlag.
- Unngå at uventede enkelthendelser skal kunne skade bankens finansielle stilling i alvorlig grad.
- Tilstrebe å prise tjenester og produkter i tråd med underliggende risiko.

God risikostyring og internkontroll skal bidra til å sikre effektiv drift og forsvarlig håndtering av risikoer som kan hindre banken i å nå sine mål.

Banken har et mål om å opprettholde en lav/ moderat risikoprofil. Styret gjennomgår kvartalsvis bankens utvikling innenfor de viktigste risiko- områdene og foretar årlig en gjennomgang av internkontrollen. Risikoene måles og rapporteres i henhold til prinsipper og policyer vedtatt av styret. Risikostyringen støtter opp under konsernets strategiske utvikling og måloppnåelse.

Risiko- og compliance er organisert uavhengig av forretningsenhetene og rapporterer direkte til adm. banksjef.

Bankens rapport om kapitalbehov og risikostyring, Pilar 3-rapporten, inneholder en nærmere beskri- velse av risiko- og kapitalstyring. Rapporten er tilgjengelig på larvikbanken.no.

De mest vesentlige risikoene for banken omtales nærmere nedenfor.

Kredittrisiko

Med kredittrisiko forstås risiko for tap, samt risiko for at ekstra kostnader, knyttet til at bankens låne- og kredittkunder ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser. Kredittrisiko omfatter også tapsrisikoen knyttet til avgitte garantier for oppfyllelse av kunders forpliktelser. Bankens kredittrisiko er primært knyttet til utlåns- og garantiporteføljen, men det er også noe kredittrisiko knyttet til bankens verdipapirbeholdning.

Kredittrisiko i utlånsporteføljen styres gjennom bankens kredittpolicy og kredittåndbok. Den overordnede kredittstrategien fastsetter at banken skal ha en lav-/moderat risikoprofil. Ramme- verket for kredittinnvilgelse, engasjements- oppfølging og porteføljestyling er sentralt i styringen av kredittrisiko.

Bankens kredittpolicy inneholder en overordnet strategi for kredittområdet, herunder blant annet rammer for vekst, geografisk virkeområde, maksimal andel bedriftsengasjementer, samt rammer for bransjer og store engasjementer.

Styret har delegert utlånsfullmakter til adm. banksjef og videre i organisasjonen. Fullmakts- reglementet er tilpasset fullmaktshavers stilling og faglige kompetanse, og er gradert i forhold til kundenes risikoklasse.

Bankens utlånsportefølje er av god kvalitet. Store deler av porteføljen er sikret med pant i fast eien- dom, og belåningen er forsvarlig sett opp mot

sikkerhetsverdiene. Både mislighold og tap på utlån har vært på et lavt nivå i lengre tid. Kostnadsført konstatert tap i 2021 er på 0,61 millioner. Dette vurderes som et lavt nivå.

Det har i løpet av 2021 vært en liten økning i restanser og mislighold sammenlignet med fjoråret. Misligholdte lån var 0,40 % ved utgangen av 2021 mot 0,11 % ved utgangen av 2020. Lån med restanser og mislighold er i hovedsak lån med god sikkerhet, og tapsrisikoen vurderes som lav.

Kredittrisiko i verdipapirbeholdningen styres gjennom bankens policy for markedsrisiko. Hovedtyngden av bankens beholdning av rentebærende verdipapirer er utstedt av boligkredittforetak og kommuner. Kredittrisikoen i porteføljen vurderes som lav. Størstedelen av bankens beholdning er deponerbar i Norges Bank.

Larvikbankens eksponering mot bedriftsmarkedet er redusert med 5,2 millioner eller -0,4 % fra utgangen av 2020, og utgjør 22 % av brutto utlån. Denne reduksjonen innebærer en svak reduksjon i risikonivå sammenlignet med utgangen av 2020.

Den samlede kredittrisikoen i banken vurderes som lav.

Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko forstås risikoen for at banken ikke klarer å innfri sine gjeldsforpliktelser. Likviditetsrisiko er også risikoen for at banken ikke kan refinansiere sin gjeld og/eller finansiere sin aktivitet uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på likvide eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

Likviditetsrisiko håndteres gjennom utarbeidet likviditetspolicy, herunder beredskapsplan for likviditet som revideres årlig av styret. Det utarbeides hvert kvartal en intern risikorapport som inkluderer likviditetsrisiko- og prognose.

Rapporten behandles i revisjons- og risiko-utvalget, og godkjennes endelig av styret.

Banken har ved utløpet av 2021 en Liquidity Coverage Ratio (LCR) på 269 %, samt NSFR på 141 %. Likviditeten vurderes som tilfredsstillende og over myndighetenes vedtatte minimumsnivå.

I 2021 hadde banken tre låneforfall på til sammen 300 millioner kroner, samt 200 millioner i to F-Lån. I 2022 har banken tre låneforfall på til sammen 390 millioner kroner.

Innskuddsdekningen målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, økte fra 76,3 % ved utgangen av 2020 til 78,2 % ved utgangen av 2021.

Kontantstrømanalysen viser en reduksjon av likvider med 26,8 millioner, og skyldes primært nedgang i netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter.

Banken har avregningskonto i annen kredittinstitusjon med avtale om trekkrettigheter på inntil 230 mill. kroner. Ved utgangen av 2021 var saldo 29,9 millioner i vår favør.

Styret har vurdert likviditetsrisikoen som lav.

Markedsrisiko

Med bankens markedsrisiko forstås risiko for tap som følge av svingninger i aksjekurser, kredittspreader, renter og valutakurser. Risiko for tap ved svingninger i aksjekurser og kredittspreader er knyttet til bankens beholdning av finansielle instrumenter, mens risiko for tap ved svingninger i valutakurser og renter både er knyttet til bankens beholdning av finansielle instrumenter og dens øvrige virksomhet. Bankens markedsrisiko håndteres gjennom utarbeidet markedspolicy som revideres årlig av styret.

Larvikbankens obligasjonsportefølje består av papirer mot andre finansinstitusjoner, stat og kommune.

Ved utløpet av 2021 har banken fastrentelån i egne bøker på totalt 5,3 millioner mot 26,5 millioner ved utgangen av 2020. Banken har også avtaler om fastrenteinnskudd med løpetid på 1 år og 2 år. Innskudd med fastrente ble i løpet av året er redusert med 91,0 millioner, og utgjør ved utgangen av 2021 86,4 millioner. Foruten fastrenteinnskuddene, tilbyr banken markedskonto og 31 dagers konto hvor renten er bundet, men bindingstiden her er henholdsvis én måned og 31 dager.

Banken har i løpet av 2021 redusert sin beholdning av aksjer og andre verdipapirer med 90,6 millioner til 249 millioner ved utgangen av 2021. Reduksjonen skyldes hovedsakelig realisering av et kortsiktig pengemarkedsfonds andeler. Av beholdningen er 216,6 millioner strategiske eierandeler klassifisert som anleggsmidler.

Samlet vurderer styret bankens markedsrisiko som moderat.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige- eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelig feil eller eksterne hendelser.

Operasjonell risiko er en naturlig følge av bankens daglige drift, og er tett knyttet til bankens øvrige risikoområder, slik som kreditt- risiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko.

Kvaliteten i og etterlevelsen av bankens policyer, retningslinjer og rutiner er bestemmende for nivået på den operasjonelle risikoen. God internkontroll og kvalitetssikring er derfor en forutsetning for god styring av operasjonell risiko. Styret legger vekt på å ha gode rutiner og systemer for å

forebygge og redusere operasjonell risiko. Dette sikres blant annet ved systematisk og regelmessig gjennomgang og oppdatering av strategier, planer, retningslinjer og rutiner.

Det er viktig at banken har god innsikt i og forståelse for hva som skaper og driver den operasjonelle risikoen banken er utsatt for. Tilstrekkelig oversikt og innsikt i operasjonelle hendelser og kundeopplevelser, er sentrale kilder til slik innsikt.

Informasjonsteknologi er også i 2021 identifisert som et av de viktigste risikoområdene for banken som følge av stadig økende endringstakt innenfor digitale tjenester og produkter. Anti-hvitvask (AHV) og personvern er to andre områder som inngår i den operasjonelle risikoen, og som banken har hatt særlig oppmerksomhet på i 2021. Styret anser den operasjonelle risikoen å være i samsvar med risikotoleransen på et lavt/moderat nivå ved utgangen av 2021.

Kapitalstyring

Ren kjernekapitaldekning ved utgangen av 2021 utgjorde 18,77 %, mens samlet kapitaldekning utgjorde 19,70 %.

Bankenes soliditetskrav består av to pilarer. Pilar 1 omfatter minstekravet og bufferkrav fastsatt av myndighetene. Banken har et internt beregnet pilar 2 tillegg på 1,8% for 2021.

Larvikbanken skal også rapportere kapitaldekning konsolidert, inkludert eierandeler i samarbeidende grupper. For Larvikbankens del betyr det forholdsmessig konsolidering av bankens eierandel i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS. Banken har en eierandel på 2,56 % i Eika Gruppen AS og 2,13 % i Eika Boligkreditt. Konsolidert ren kjernekapitaldekning er beregnet til 18,75 % pr. 31.12.2021, konsolidert kjernekapitaldekning 19,11 % og konsolidert kapitaldekning er 20,29 %. Les mer om risikoforhold og kapitalisering i bankens Pilar 3-rapport på larvikbanken.no.

Organisasjon

Banken har ved årsskiftet arbeidsgiveransvar for 45 personer, hvorav en ansatt jobber i redusert stilling. Antall årsverk i 2021 utgjør 40,7 årsverk.

Helse, arbeidsmiljø og sikkerhet Engasjementsindeksen fra medarbeiderundersøkelsen viste en tilfredshet på 91 poeng i 2021 og 90 poeng i 2020. Dette viser at våre medarbeidere er veldig tilfredse med å jobbe i Larvikbanken. Engasjementsindeksen for sammenlignbare banker i Eika er 79.

Det avholdes kvartalsmøter mellom de ansattes tillitsvalgte og ledelsen hvor man bl.a. drøfter saker som er viktige for trivsel og arbeidsmiljø i banken.

Det foretas jevnlig gjennomgang av rutiner for brann, ran og fysisk sikkerhet. Som følge av Covid-19 har det blitt iverksatt betydelige smitteverntiltak rettet mot både ansatte og kunder. Videre har det vært ekstra fokus på arbeidsmiljø og potensielle utfordringer som følger av usikkerhet, hjemmekontor mv. Utover dette er det ikke blitt meldt om forhold som har gjort det påkrevd å sette inn spesielle tiltak på helse, arbeidsmiljø eller sikkerhet utover det som følger av normal drift. Det arbeides kontinuerlig og aktivt for å beholde og videreutvikle det gode arbeidsmiljøet i banken. Styret vurderer arbeidsmiljøet som godt og støtter tiltak som kan utvikle både fag- og fellesskapskulturen videre.

Sykefraværet har i 2021 vært over målsettingen på maks 3 % sykefravær med bakgrunn i noe langtidsfravær. Samlet for 2021 utgjør sykefraværet 7,34 % (5,96 % i 2020).

Kompetente, målrettede og motiverte medarbeidere er en forutsetning for at banken skal nå sine mål og være en foretrukket arbeidsgiver i sitt markedsområde. Banken har derfor tilrettelagt for videre kompetanseoppbygging. Banken har i løpet

av siste år styrket kompetanse og kapasitet i flere sentrale roller. Dette for å møte konkurransen rundt oss og sikre kapasitet og kompetanse til å levere bankens konsept med helhetlig økonomisk rådgivning med høy kvalitet og kundetilfredshet. Dette setter banken i stand til fortsatt vekst i eksisterende og nye markeder.

Ved utgangen av 2021 har banken 14 rådgivere som er autorisert innen sparing og investering (AFR). 17 ansatte er autorisert innen skadeforsikring (SF) og 15 er autorisert i kreditt (KRD). I alt tre ansatte har internsertifisering som rådgiver på bedriftsmarkedet. Banken er organisert med fagansvarlige roller som bidrar til opprettholdelse av kvalitet innenfor sentrale områder.

Banken driver ikke egne FOU-aktiviteter, men har gjennom sitt eierskap i Eika Gruppen vært med å finansiere utvikling på flere områder, bl.a. av banksystemene i SDC Utvikling AS. Bankens ansatte er også bidragsyttere til utvikling av nettbank og mobilbanktjenester. Banken har også vært pilotbank for aktuelle teknologiprojekter gjennom året, og stimulerer til fremtidsstenking i alliansen ved å bekle sentrale roller.

Likestilling

Larvikbanken ønsker god representasjon av begge kjønn i bankens ledelse og styrende organer. Forstandskapet har 11 kvinnelige og 11 mannlige medlemmer. To av bankens fem valgte styremedlemmer er kvinner. Av de tre valgte varamedlemmer til styret er det to kvinner.

Banken er opptatt av at alle ansatte gis samme mulighet for personlig og faglig utvikling og likestilling med hensyn til ansettelse, lønn, opplæring og avansement. Av de 45 personene som banken har arbeidsgiveransvaret for ved årsskiftet utgjør 56 % kvinner og 44 % menn. Bankens ledergruppe består av fire personer, hvorav en er kvinne. Ved ledige stillinger i ledelsen anmodes kvinner om å søke. Utover dette er det ikke iverksatt spesielle

tiltak for å øke kvinneandelen i ledende stillinger eller i valgte organer, men valgkomitéene blir oppfordret til å nominere kvinnelige kandidater.

Samfunnsansvar

Som arbeidsgiver har virksomheten ansvar for å ivareta arbeidstakerrettigheter og likestilling. Dette er ivaretatt gjennom bankens bedriftsavtale, systematisk samarbeid med tillitsvalgte og fokus på kompetanseutvikling. Gjennom bankens etiske retningslinjer gis rammer for hvordan Larvikbanken skal handle og fremstå som en samfunnsbevisst bidragsyter.

Banken har gjennom etablering av interne rutiner og retningslinjer etablert et grunnlag for å kunne bekjempe korrupsjon og hvitvasking. I løpet av 2021 er det gjort et godt arbeid for å imøtekomme myndighetskravene på disse områdene.

Gjennom den årlige gaveutdelingen bidrar banken med støtte til allmenntilgode formål, frivillige organisasjoner, lag og foreninger. I 2021 ble 165 mottakere tildelt gaver fra Larvikbanken. Larvik by feiret 350-årsjubileum, og i den anledning hadde Larvikbanken gleden av å tildele kommunen kr. 500.000 øremerket vinterbelysning i sentrum. Gaven ble tatt svært godt imot og publikum har gitt mange positive tilbakemeldinger. Fra 2022 vil bankens gavetildelinger i større grad få «grønt fokus» og rettes mot ESG og miljøtiltak. FNs bærekraftsmål skal skjernes til når gaver skal tildeles.

Larvikbanken en stolt sponsor for mange lokale idrettslag. Gjennom fokus på breddeidrett blant barn og unge tilkjenner banken et sosialt engasjement og støtter trygge og gode fritidsaktiviteter. Banken er også en av hovedsponsorene for Colab. Dette er en felles satsing der Larvik kommune og næringslivet står sammen om å stimulere til vekst og utvikling i eksisterende og nye bedrifter.

Styret mener at Larvikbanken ikke forurenser det ytre miljø i nevneverdig grad. For å holde miljøpåvirkning på et lavest mulig nivå, er det er lagt vekt på holde et lavt forbruk av energi, bruk av papir og kildesortering av avfall. Larvikbanken er i gang med å bli Miljøfyrtårn-sertifisert. Gjennom bankens kredittåndbok skal banken være oppmerksom på miljøkonsekvenser ved kredittgivning.

Eika Alliansen

Larvikbanken er aksjonær i Eika Gruppen AS. Eika Alliansen består av 62 lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 400 milliarder kroner og om lag 2500 ansatte.

Lokalbankene i Eika Alliansen bidrar til økonomisk vekst og trygghet for privatkunder og lokalt næringsliv i mange norske lokalsamfunn med sin fysiske tilstedeværelse i lokalsamfunnene der kundene bor, med rådgivere som har et personlig engasjement for den enkelte personkunden og det lokale næringslivet. Sammen med smarte løsninger og den digitale hverdagsbanken, gir dette kundene unike kundeopplevelser. Det er den samlede kundeopplevelsen som er lokalbankenes viktigste konkurransefortrinn og som har gjort at lokalbankene i Eika Alliansen har blant landets mest tilfredse kunder både i personmarkedet og bedriftsmarkedet.

Eika Gruppens kjernevirksomhet er å sikre lokalbankene moderne og effektiv bankdrift gjennom gode og kostnadseffektive produkt- og tjenesteleveranser. Leveransene inkluderer en komplett plattform for bankinfrastruktur inkludert IT og betalingstjenester.

Produktselskapene i Eika Gruppen – Eika Forsikring, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning og Aktiv Eiendomsmegling – leverer et bredt

spekter av finansielle produkter, kommersielle løsninger og kompetansehevende tjenester.

Eika Boligkreditt er lokalbankenes boligkredittforetak, direkte eid av 62 norske lokalbanker og OBOS. Gjennom Eika Boligkreditt får alliansebankene tilgang på langsiktig og svært gunstig finansiering, og kan opprettholde konkurransekraften mot større norske og internasjonale banker.

Teknologi er en stadig mer avgjørende forutsetning for bankenes konkurransevne. I desember 2020 besluttet banken, sammen med øvrige banker i Eika Alliansen, å bytte kjernebankleverandør fra Skandinavisk Data Center (SDC) til TietoEVRY. Bytte av kjernebankleverandør skal styrke bankens langsiktige konkurransekraft gjennom betydelig kostnadseffektivisering, styrket innovasjons- og utviklingskraft og økt strategisk fleksibilitet.

Bytte av kjernebankleverandør vil for Larvikbanken skje i Q3 2023.

Gjennom 2021 har det vært jobbet godt og målrettet i banken og i hele Eika Alliansen med konverteringsprosjektet. Det har vært god fremdrift gjennom året og inn i 2022, og det er etablert robuste planer for videre arbeid.

Løpende beregninger indikerer at den økonomiske kostnaden ved kjernebytte er i tråd med de opprinnelige anslagene. Sammenlignet med opprinnelige estimat er usikkerheten knyttet til delementene betydelig redusert gjennom året i takt med at avtaler er inngått og andre uavklarte punkter er avklart.

Banken eier per 31. desember 2021 andeler i SDC A/S. Ved oppsigelse av avtalene med SDC medfører det en salgspålegg på aksjene. En endelig avtale knyttet til avhending av aksjer er nært forestående og det ligger ikke an til noen vesentlig reduksjon i verdi sammenlignet med bokført verdi.

Utsiktene for 2022

Etter snart to år med en pandemi ser det ut til at samfunnet gradvis vil normalisere seg igjen i løpet av 2022. Det er imidlertid fortsatt noe usikkerhet rundt utviklingen av pandemien, den underliggende realøkonomien, myndighetstiltak osv. Larvikbanken har tidligere vist god tilpasningsevne, og vil også tilpasse seg utviklingen i 2022 og i fremtiden.

Den pågående krigen i Ukraina påvirker Larvikbanken direkte gjennom regulatoriske endringer som sanksjoner mv. Videre påvirker krigen makroøkonomien, både globalt og nasjonalt, gjennom økte priser på energi og andre råvarer samt generell uro i finansmarkedene. Det er stor usikkerhet knyttet til både omfang og lengde på krigen og de påfølgende effektene. Dette gjenspeiles i markedsutviklingen i de globale finansmarkedene.

Larvikbanken styrer etter prinsippet om lønnsom vekst med forankring i god underliggende drift med fokus på styring og kontroll. Bankens fokus på en relasjonsbasert kundebetjening i kombinasjon med en smart digitalisert hverdagsbank, har så langt vært lønnsom og vil fortsatt være basis for bankens strategiske tenking. Vår satsing på spesialisering innen forsikring og sparing/plasering vil gi enda flere kunder gode råd, samt bidra til økt vekst på andre inntekter. De to nyetablerte kontorene, Horten og Holmestrand, har fått en god mottagelse. Disse kontorene er nå ytterligere styrket gjennom økt bemanning. Dette vil gi mulighet til enda flere kunder som ønsker god rådgivning. For Larvikbanken betyr det bedre muligheter for vekst, samt økt geografisk diversifisering.

Styret er godt fornøyd med bankens prestasjoner og resultater i 2021 og forventer at også 2022 blir et godt år for Larvikbanken.

Styret bekrefter at det ikke foreligger ekstraordinære forhold som har betydning for vurdering

av bankens regnskap, og at regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift. Dette er basert på den underliggende driften i 2021, samt framskrivninger og strategiske vurderinger i et perspektiv på ytterligere fem år.

Etter styrets mening har det ikke inntruffet vesentlige forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurderingen av regnskapet.

Det henvises for øvrig til resultatregnskap og balanse med regnskapsprinsipper og noter, samt revisors beretning.

Takk

Styret vil også i år rette en spesielt stor takk til bankens ansatte for svært god innsats og en positiv innstilling til endring og utvikling som følge av pandemien. Takk til bankens tillitsvalgte for godt samarbeid og aktiv og god innsats i det året vi har lagt bak oss. Styret takker også bankens kunder og øvrige forbindelser for den tillit som er vist oss gjennom året som har gått.

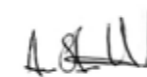
Disponering av resultat

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet for Larvikbanken:

Avsetning til gaver	kr. 2.500.000
Avsatt til sparebankens fond	kr. 48.106.900
Sum disponert	kr. 50.606.900

Larvik, 17.03.2022

I styret for
LARVIKBANKEN
Din personlige sparebank



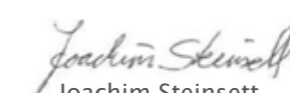
Are Stokstad
Styrets leder



Camilla Anvik
Styremedlem



Merete Lindhjem
Styremedlem



Joachim Steinseth
Adm. banksjef



Roy-Thomas Johannessen
Styremedlem



Morten Bryne
Ansattes representant

Fredriksvern verft

Kunstinstallasjon i den tidligere militærleiren i Stavern. Citadellet i bakgrunnen.



Resultatregnskap

Geologisk mangfold
Vestfold er et svært spennende fylke når det gjelder mangfoldet innen bergarter, mineraler og geologi.

Ordinært resultat – Tall i tusen kroner	Noter	2021	2020
Renteinntekter og lignende inntekter		133 617	149 204
Rentekostnader og lignende kostnader		38 883	57 805
Netto renteinntekter	Note 18	94 735	91 399
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		34 239	31 132
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		4 388	4 716
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		15 689	16 157
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		2 634	699
Andre driftsinntekter		154	341
Netto andre driftsinntekter	Note 20	48 328	43 614
Lønn og andre personalkostnader	Note 21	41 123	40 497
Andre driftskostnader	Note 22	39 454	38 185
Avskrivninger og nedskrivninger på varige og immaterielle eiendeler	Note 32	2 647	1 630
Sum driftskostnader før kredittap		83 225	80 311
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer	Note 11	-2 740	1 998
Resultat før skatt		62 578	52 704
Skattekostnad	Note 24	11 971	9 131
Resultat av ordinær drift etter skatt		50 607	43 573
Verdiendring rentebærende verdipapirer over andre inntekter og kostnader	Note 26	2 804	11 247
Sum poster som vil bli klassifisert over resultatet		2 804	11 247
Sum andre inntekter og kostnader		2 804	11 247
Totalresultat		53 411	54 820



Indre Havn Larvik
Ungdommer hygger seg med
volleyball en vakker sommerdag.

Balanse

Tall i tusen kroner	Noter	2021	2020
Kontanter og kontantekvivalenter	Note 25-26	9 534	7 489
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	Note 25-26	258 823	287 631
Utlån til og fordringer på kunder	Note 6-11, 25-26	5 379 698	4 996 603
Rentebærende verdipapirer	Note 27	613 063	513 643
Finansielle derivater	Note 30	14	18
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	Note 28-29	248 980	339 532
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte foretak	Note 31	1 023	1 023
Eierinteresser i konsernselskaper	Note 31	1 420	1 921
Varige driftsmidler	Note 32	18 186	13 522
Andre eiendeler	Note 33	11 644	9 893
Sum eiendeler		6 542 384	6 171 275

Balanse - Gjeld og egenkapital

Tall i tusen kroner	Noter	2021	2020
Innlån fra kredittinstitusjoner	Note 34	195 494	400 661
Innskudd og andre innlån fra kunder	Note 35	4 216 763	3 825 427
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 36	1 287 399	1 162 523
Finansielle derivater	Note 30	210	237
Annen gjeld	Note 37	16 572	17 671
Betalbar skatt	Note 24	13 571	9 561
Andre avsetninger	Note 6, 10-11	4 948	240
Ansvarlig lånekapital	Note 36	30 125	30 066
Sum gjeld		5 765 082	5 446 386
Fond for urealiserte gevinster		80 719	77 915
Sparebankens fond		691 580	643 474
Gavefond		5 002	3 500
Sum opptjent egenkapital		777 302	724 889
Sum egenkapital		777 302	724 889
Sum gjeld og egenkapital		6 542 384	6 171 275

Larvik, 17.03.2022
I styret for
LARVIKBANKEN
Din personlige sparebank

Are Stokstad
Styrets leder

Merete Lindhjem
Styremedlem

Roy-Thomas Johannessen
Styremedlem

Camilla Anvik
Styremedlem

Joachim Steinsett
Adm. banksjef

Morten Bryne
Ansattes representant



Sjektekanalen i Stavern
 Som perler på en snor ligger
 sjektene i Stavern havn. Vakrere
 smykker finnes ikke i følge
 lokale entusiaster.

Egenkapitaloppstilling

Tall i tusen kroner	Sparebankens fond	Gavefond	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2020	643 474	3 500	77 915	724 889
Resultat av ordinær drift etter skatt	48 107	2 500		50 607
Totalresultat 31.12.2021	48 107	2 500	0	50 607
Utbetalt gaver		-998		-998
Verdiendringer			2 804	2 804
Egenkapital 31.12.2021	691 581	5 002	80 719	777 302
Egenkapital 31.12.2019	601 621	1 500		603 121
Overgang til IFRS			71 036	71 036
Egenkapital 01.01.2020	601 621	1 500	71 036	674 157
Resultat etter skatt	41 573	2 000		43 573
Verdiendringer			11 247	11 247
Totalresultat 31.12.2020	41 573	2 000	11 247	54 820
Andre egenkapitaltransaksjoner	280		-4 368	-4 088
Egenkapital 31.12.2020	643 474	3 500	77 915	724 889

Kontantstrømoppstilling

Trollfoss
Vestfolds høyeste foss (12 meter)
befinner seg i Lardal og er et
majestetisk skue.

Tall i tusen kroner	2021	2020
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Netto utbetaling av lån til kunder	-380 304	-93 136
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	128 283	143 095
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	391 336	292 426
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-20 982	-31 392
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-205 167	-15 272
Renter på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-2 841	-3 937
Kjøp og salg av sertifikat og obligasjoner	-99 419	-100 175
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	5 649	6 156
Netto provisjonsinnbetalinger	29 851	26 416
Netto inn-/utbetaling kortsiktige investeringer i verdipapirer	97 069	-103 062
Utbetalinger til drift	-72 816	-68 186
Betalt skatt	-12 422	-13 280
Annen utbetaling	0	-1 565
A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-141 763	38 089
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Netto investering i varige driftsmidler	-7 311	-681
Netto langsiktig investering i verdipapirer	-1 769	-9 853
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	16 189	16 157
B Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet	7 109	5 623
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirgjeld	425 000	247 975
Utbetaling ved forfall verdipapirgjeld	-300 125	-250 000
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-14 529	-21 305
Innbetaling ved lån fra kredittinstitusjoner	0	200 000
Innbetaling ved utstedelse av ansvarlig lån	59	-28
Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-845	-1 218
Leiebetalinger på balanseførte leieforpliktelser	-670	
Utbetalinger fra gavefond	-998	
C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	107 892	175 424
A + B + C Netto endring likvider i perioden	-26 762	219 136
Likviditetsbeholdning 1.1	295 120	75 983
Likviditetsbeholdning 31.12	268 358	295 119
Likviditetsbeholdning spesifisert:		
Kontanter og kontantekvivalenter	9 534	7 489
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og fordringer på sentralbanker	258 823	287 631
Likviditetsbeholdning	268 358	295 120

Svenner fyr

Helt fra middelalderen har Svenner vært en viktig uthavn for fiskere og andre sjøfarende.

Noter

NOTE 1	Generell informasjon, regnskapsprinsipper og –estimer	42
NOTE 2	Kredittrisiko	50
NOTE 3	Anvendelse av estimater og skjønnsmessige vurderinger	54
NOTE 4	Kapitaldekning	56
NOTE 5	Risikostyring	58
NOTE 6	Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet	60
NOTE 7	Fordeling av utlån	62
NOTE 8	Kredittforringede lån	63
NOTE 9	Forfalte og kredittforringede lån	64
NOTE 10	Eksposering på utlån	68
NOTE 11	Nedskrivinger, tap og finansiell risiko	70
NOTE 12	Store engasjement	72
NOTE 13	Sensitivitet	73
NOTE 14	Likviditetsrisiko	74
NOTE 15	Valutarisiko	76
NOTE 16	Kursrisiko	77
NOTE 17	Renterisiko	78
NOTE 18	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	80
NOTE 19	Segmentinformasjon	80
NOTE 20	Andre inntekter	82
NOTE 21	Lønn og andre personalkostnader	84
NOTE 22	Andre driftskostnader	86
NOTE 23	Transaksjoner med nærstående	86
NOTE 24	Skatter	87
NOTE 25	Kategorier av finansielle instrumenter	88
NOTE 26	Virkelig verdi av finansielle instrumenter	89
NOTE 27	Sertifikater og obligasjoner	96
NOTE 28	Aksjer, egenkapitalbevis og fond til virkelig verdi over resultat	97
NOTE 29	Aksjer og egenkapitalbevis til virkelig verdi over utvidet resultat	98
NOTE 30	Finansielle derivat	98
NOTE 31	Datterselskap og tilknyttede selskaper	99
NOTE 32	Varige driftsmidler	100
NOTE 33	Andre eiendeler	100
NOTE 34	Innlån fra kredittinstitusjoner	101
NOTE 35	Innskudd fra kunder	101
NOTE 36	Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital	104
NOTE 37	Annen gjeld og pensjon	106
NOTE 38	Garantier	108
NOTE 39	Hendelser etter balansedagen	110
NOTE 40	Leasing	112



Midtsommer
Vestfold er synonymt
med båtliv og sommer.

NOTE 1

Generell informasjon, regnskapsprinsipper og -estimer

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapet er avlagt i samsvar med IFRS som fastsatt av EU i tråd med § 1-4, 1. ledd b) i forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Tilleggskrav til noter som følger av lov og forskrift for norske banker er hensyntatt.

Banken vil unnlate å gi følgende notekrav etter IFRS:

- 1) IFRS 13. Det gis i stedet opplysninger om virkelig verdi i samsvar med forskriftens § 7-3.
- 2) IFRS 15.113-128
- 3) IAS 19.135 litra c og IAS 19.145-147.

I henhold til forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak har selskapet valgt å regnskapsføre utbytte og konsernbidrag fra datterselskap i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Endringer i regnskapsprinsipper

IFRS 16 Leieavtaler ble implementert fra 1.1.2021 og erstattet IAS 17 Leieavtaler. Standarden angir prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om leieavtaler. IFRS 16 fjerner skillet som var mellom operasjonelle og finansielle leieavtaler i IAS 17, og innfører en felles regnskapsmodell for leieavtaler. Leieavtaler skal innregnes i balansen til leietaker med en bruksrett og tilhørende leieforpliktelse på tidspunkt for ikrafttredelse. Leieforpliktelsen måles som nåverdien av fremtidige leiebetalinger i avtaleperioden neddiskontert med implisitt rente i leiekontrakten eller leietakers marginale lånerente. Opsjoner i leieavtalen skal hensyntas i beregningen av nåverdien av forpliktelsen dersom det er sannsynlig at de vil bli benyttet. Leiebetalinger som under IAS 17 inngikk i driftskostnader er erstattet med renter på leieforpliktelsen og avskrivninger på bruksretten. Den totale kostnaden blir høyere de

første årene av en leiekontrakt (renteelementet er da høyere) og lavere i senere år. Rentekostnader beregnes ved å bruke neddiskonteringsrenten på leieforpliktelsen.

IFRS 16 inneholder en valgmulighet til å unnlate å innregne bruksretten og tilhørende leieforpliktelse for leieavtaler dersom leieavtalen er kortsiktig (kortere enn 12 måneder) eller leie av eiendelen har lav verdi (lavere enn 5 000 USD). Banken vil benytte seg av dette fritaket. Banken har valgt å anvende modifisert retrospektiv metode som innebærer at sammenligningstall ikke omarbeides.

Ved implementering 1.1.2021 balanseførte banken en leieforpliktelse og et varig driftsmiddel på henholdsvis 4,4 millioner kroner. Implementeringen har med det ingen effekt på egenkapitalen. Se note 40 for overgangsopplysninger og andre noteopplysninger knyttet til leieavtaler.

Endringer i regnskapsprinsipper

Det er ingen nye IFRS-standarder eller IFRIC-fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning på bankens regnskap.

Sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper

Regnskapet er presentert i norske kroner, og alle tall er vist i hele tusen, med mindre annet er spesifikt angitt.

Segmentinformasjon

Segmentrapporteringen er basert på intern ledelsesrapportering. Resultat- og balanseoppstillingen for segmentene følger av en sammenstilling av intern finansiell rapportering i henhold til bankens styringsmodell. Larvikbanken har to segmenter, Privatmarked (PM) og Bedriftsmarked (BM).

Inntektsføring

Inntektsføring av renter etter effektiv rentemetode benyttes for balanseposter som vurderes til amortisert kost og for fordringer som vurderes til virkelig verdi i balansen og amortisert kost i resultatet med forskjellen i endring i virkelig verdi og resultatføring etter amortisert kost presentert over andre inntekter og kostnader. For rentebærende balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet inntektsføres den nominelle renten løpende, mens verdiendringer regnskapsføres ved periodeslutt. Renteinntekter på engasjementer som er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på nedskrevet verdi. Renteinntekter på engasjementer som ikke er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på brutto amortisert kost (amortisert kost før avsetning for forventede tap).

Den effektive renten er den renten som får nåverdien av fremtidige kontantstrømmer innenfor lånets forventede løpetid til å bli lik bokført verdi av lånet ved første gangs balanseføring.

Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer, samt eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid.

Renteinntekter på finansielle instrumenter klassifisert som utlån inkluderes på linjen for netto renteinntekter.

Gebyrer og provisjoner resultatføres etter hvert som tjenesten ytes. Gebyrer for etablering av låneavtaler inngår i kontantstrømmene ved beregning av amortisert kost og inntektsføres under netto renteinntekter etter effektiv rentemetode. I andre driftsinntekter inngår blant annet gebyrer og provisjoner knyttet til betalingsformidling, kredittformidling og verdipapirtjenester.

Resultatføringen skjer når tjenestene er levert.

Utbytte fra investeringer resultatføres på det tidspunktet utbyttet er vedtatt på generalforsamlingen.

Leieinntekter inntektsføres løpende, etter hvert som de opptjenes.

Finansielle instrumenter – innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes når banken blir part i instrumentets kontraktsmessige vilkår. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmer fra de finansielle eiendelene utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

Modifiserte eiendeler og forpliktelser

Dersom det gjøres modifiseringer eller endringer i vilkårene til en eksisterende finansiell eiendel eller forpliktelse behandles instrumentet som en ny finansiell eiendel dersom de reforhandlede vilkårene er vesentlig forskjellige fra de gamle vilkårene. Dersom vilkårene er vesentlig forskjellig fraregnes den gamle finansielle eiendelen eller forpliktelsen, og en ny finansiell eiendel eller forpliktelse innregnes. Generelt vurderes et utlån til å være en ny finansiell eiendel dersom det utstedes ny lånedokumentasjon, samtidig som det foretas ny kredittprosess med fastsettelse av nye lånevilkår.

Dersom det modifiserte instrumentet ikke vurderes å være vesentlig forskjellig fra det eksisterende instrumentet, anses instrumentet regnskapsmessig å være en videreføring av det eksisterende instrumentet. Ved en modifisering som regnskapsføres som en videreføring av eksisterende instrument, diskonteres de nye kontantstrømmene med instrumentets opprinnelige effektive rente og eventuell forskjell mot eksisterende balanseført beløp resultatføres over ordinært resultat.

Finansielle instrumenter – klassifisering

Ved første gangs regnskapsføring blir finansielle instrumenter klassifisert i en av de følgende kategorier, avhengig av typen instrument og formålet med investeringen:

Finansielle eiendeler klassifiseres i gruppene:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader
- Virkelig verdi med verdiendring over resultat

Finansielle forpliktelser klassifiseres som:

- Finansielle forpliktelser til virkelig verdi med verdiendringer over resultat
- Andre finansielle forpliktelser målt til amortisert kost.

Med tanke på klassifisering og måling krever IFRS 9 at alle finansielle eiendeler klassifiseres basert på en vurdering av bankens forretningsmodell og kontantstrømmene knyttet til de ulike instrumentene. Utlån med fast og flytende rente er klassifisert til amortisert kost. Banken har anledning til å overføre utlån med pant i boligeiendom, som har belåningsgrad under 75 %, til Eika Boligkreditt. Banken overfører utlån fra egen balanse kun unntaksvis og kun med uvesentlig volum. Banken har derfor klassifisert utlån som kan overføres til Eika Boligkreditt til amortisert kost.

Bankens likviditetsportefølje er klassifisert til virkelig verdi over resultatet iht. til den forretningsmodellen som styrer forvaltningen av likviditetsporteføljen. Egenkapitalinstrumenter som er strategiske investeringer, er klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader uten resirkulering. Disse egenkapitalinstrumentene er ikke derivater eller holdt for handelsformål.

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. I kategorien finansielle forpliktelser til amortisert kost inngår klassene innskudd fra og forpliktelser overfor kunder og rentebærende forpliktelser som sertifikat- og obligasjonsgjeld.

Måling

Måling til virkelig verdi

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som omsettes i aktive markeder fastsettes med henvisning til noterte markedspriser eller kurser fra forhandlere av finansielle instrumenter. Markedet er aktivt dersom det er mulig å fremskaffe

eksterne observerbare priser, kurser eller renter og disse prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner.

For finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, fastsettes den virkelige verdien ved hjelp av en egnet verdsettingsmetode. Slike verdsettingsmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til virkelig verdi av et annet instrument som praktisk talt er det samme, diskontert kontantstrømsberegning eller andre verdsettelsesmodeller. I den grad observerbare markedspriser er tilgjengelig for variabler som inngår i verdsettelsesmodeller, så benyttes disse.

Det gjøres ikke fradrag for transaksjonskostnader ved fastsettelsen av virkelig verdi.

Måling av amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, måles til amortisert kost, og inntektene/kostnadene beregnes ved bruk av instrumentets effektive rente. Amortisert kost fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte, marginale transaksjonskostnader som ikke direkte betales av kunden, samt eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid. Hvis forventede tap er inkludert ved beregningen av effektiv rente så inkluderes forventet tap i kontantstrømmene ved beregning av amortisert kost. Amortisert kost er nåverdien av slike kontantstrømmer neddiskontert med den effektive renten med fradrag for avsetning for forventede tap.

Måling av finansielle garantier

Utstedte finansielle garantier vurderes til virkelig verdi, som ved første gangs regnskapsføring anses å være mottatt vederlag for garantien. Ved etterfølgende måling vurderes utstedte finansielle garantier til det høyeste beløp av mottatt vederlag for garantien med fradrag for eventuelle resultatførte amortiseringer og forventet tap beregnet etter reglene for nedskrivning av finansielle eiendeler.

Nedskrivning av finansielle eiendeler

Under IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap. Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler omfatter finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader. I tillegg er også lånetilsagn som ikke måles til virkelig verdi over resultatet, finansielle garanti-kontrakter, kontraktseiendeler og fordringer på leieavtaler omfattet.

Et finansielt instrument som ikke er kreditforringet vil ved førstegangs balanseføring få en avsetning for tap tilsvarende 12-måneders forventet tap, og klassifiseres i steg 1.

12-måneders forventet tap er nåverdien, bestemt ved bruk av den effektive renten, av det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til mislighold som inntreffer de første 12 månedene.

Dersom kredittrisikoen, vurdert som sannsynligheten for mislighold over gjenværende levetid for en eiendel eller gruppe av eiendeler, er ansett å ha økt vesentlig siden første gangs innregning, skal det gjøres en tapsavsetning tilsvarende nåverdien, bestemt ved bruk av den effektive renten, av det tapet som er forventet å inntreffe over hele den forventede levetiden til eiendelen, og eiendelen skal reklassifiseres til steg 2.

For utlån klassifisert i henholdsvis steg 1 og 2 beregnes renten basert på brutto balanseført verdi og avsetningen for tap er normalt modellbasert.

Dersom det oppstår en kredittforringelse, skal instrumentet flyttes til steg 3. Renteinntekter innregnes da basert på netto balanseført verdi og tapsavsetningen settes normalt på individuell basis. For ytterligere detaljer henvises det til IFRS 9.

Nedskrivningsmodell i banken

Forventet kredittap (ECL) i steg 1 og 2 beregnes som $EAD \times PD \times LGD$, neddiskontert med effektiv rente. Eika har utviklet egne modeller for beregning av sannsynlighet for mislighold (PD) og tap

gitt mislighold (LGD). Bankens systemleverandør Skandinavisk Data Center (SDC) har, på vegne av Eika, videreutviklet løsning for eksponering ved mislighold (EAD), beregning av tap og modell for vurdering om et engasjement har hatt vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs innregning, som banken har valgt å benytte. Nedskrivningsmodellen er ytterligere beskrevet i note 2.

Overtagelse av eiendeler

Eiendeler som overtas i forbindelse med oppfølging av misligholdte og nedskrevne engasjementer, verdsettes ved overtagelsen til virkelig verdi. Slike eiendeler klassifiseres i balansen etter sin art. Etterfølgende verdivurdering og klassifisering av resultateffekter følger prinsippene for den aktuelle eiendelen.

Presentasjon av resultatposter knyttet til finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi

Realiserte gevinster/(tap) samt endringer i estimerte verdier på finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet, inkludert utbytte, medtas i regnskapet under "Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter" i den perioden de oppstår.

Motregning

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser motregnes og presenteres bare når banken har en juridisk håndhevbar rett til å motregne og når banken har til hensikt å gjøre opp på nettogrunnlag.

Inntekter og kostnader motregnes ikke med mindre det kreves eller tillates i henhold til IFRS.

Derivater

Banken benytter derivater for å kunne sikre eksponeringen mot renterisiko som oppstår gjennom bankens virksomhet. Slike avtaler vil normalt omfatte rentebytteavtaler. Bankens finansielle derivater er definert som sikringsforretninger, og effekten av disse blir vurdert i sammenheng med den sikrede post. Banken benytter ikke slike forretninger til spekulativ handel, men bare som del av bankens sikringsstrategi. Alle bankens derivatavtaler dekker også kravene til regnskaps-

messig sikring. Siden alle finansielle derivater er klassifisert som sikringskontrakter, er de bokført til verdien ved inngåelsen, dvs. virkelig verdi lik null.

Virkelig verdi på rapporteringstidspunktet er basert på verdianslag innhentet fra meglere og motparter. Virkelig verdi tilsvarer prisen en vil betale eller motta i markedet ved terminering av en kontrakt. Virkelig verdi av finansielle derivater benyttes kun til informasjon i note, se note 30.

Kontanter og kontantekvivalanter

Bankinnskudd, kontanter mv. er betalingsmidler som kjennetegnes ved at de er, eller mer eller mindre umiddelbart kan gjøres om til kontanter (kontantekvivalenter). Bankinnskudd, kontanter mv. omfatter så vel beholdninger i norske kroner som i utenlandsk valuta.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Regnskapet presenteres i norske kroner, som er bankens funksjonelle valuta.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler omfatter bygninger, tomter og driftsløse, og er vurdert til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger. Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpspris, inkludert avgifter/skatter og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler, blir balanseført. Det er benyttet lineære avskrivninger for å allokere kostpris over driftsmidlenes brukstid.

Nedskrivning av varige driftsmidler og andre ikke finansielle eiendeler

Ved hvert rapporteringstidspunkt og dersom det foreligger indikasjoner på fall i varige driftsmidler og immaterielle eiendelers verdi, vil eiendelenes gjenvinnbare beløp estimeres for å beregne eventuell nedskrivning. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelens virkelige verdi med fratrukket av salgskostnader og bruksverdi.

Eiendelens balanseførte verdi nedskrives dersom balanseført verdi er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp.

Leieavtaler

Innføring av ny IFRS 16 standard medfører at det ikke lenger skal skilles mellom operasjonell og finansiell leasing der inngåtte avtaler overfører bruksretten til en spesifikk eiendel fra utleier til leietaker for en spesifikk periode. For utleier videreføres i all hovedsak regelverket fra IAS 17.

For å fastsette om en kontrakt inneholder en leieavtale er det vurdert om kontrakten overfører retten til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel. Leieavtaler med lav verdi (mindre enn 5 000 USD) og leieavtaler med en leieperiode på 12 måneder eller mindre vil ikke bli balanseført. Leieavtalene som faller inn under disse unntakene innregnes løpende som andre driftskostnader.

Banken har innregnet sine leieforpliktelser til nåverdien av de gjenværende leiebetalingene diskontert med marginal lånerente på tidspunktet for førstegangsansettelse. Leieperioden er beregnet basert på avtalens varighet tillagt eventuelle opsjonsperioder dersom disse med rimelig sikkerhet vil bli utøvet. Beregning av nåverdi av leieforpliktelse inkluderer elementer som fast leie justert for indeksreguleringer i leiekontraktene. Eventuelle opsjoner i leieavtalen og/eller utgifter forbundet med utkjøpsklausuler før endelig kontraktsutløp er medregnet i leieforpliktelsen dersom det er sannsynlig at opsjon eller klausul vil bli benyttet. Felleskostnader og andre variable leiebetaling etc. vil ikke bli innregnet i leieforpliktelsen for husleiekontraktene og føres som driftskostnad. Diskonteringsrente for leieavtaler er fastsatt ved å anvende leietakers marginale

lånerente, det vil si den rentesats en leietaker i et lignende økonomisk miljø måtte betale for å lånefinansiere, i en tilsvarende periode og med tilsvarende sikkerhet, de midler som er nødvendige for en eiendel av lignende verdi som bruksretteeiendelen. Renten hensyntar både risiko-fri rente, kredittrisiko og leiespesifikt påslag, herunder sikkerhet/pant i leieavtalen. Renten vil tilpasses den faktiske leiekontraktens varighet, type eiendel etc.

Ved etterfølgende målinger måles leieforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller hvis banken endrer vurdering om den vil utøve forlengelses- eller termineringsopsjoner. Når leieforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom den balanseførte verdien av bruksretten er redusert til null.

Ved første gangs innregning i balansen måles bruksretten til anskaffelseskost dvs. leieforpliktelsen (nåverdi av leiebetalingene) pluss forskudsleiepluss og eventuelle direkte anskaffelseskostnader. I etterfølgende perioder måles bruksretten ved anvendelse av en anskaffelsesmodell.

Bruksrettighetene er i balansen presentert som en del av «Varige driftsmidler», mens leieforpliktelsene presenteres som «Andre avsetninger» i balansen. Bruksrettigheter som avskrives, er gjenstand for en nedskrivningstest i samsvar med IAS 36 når omstendighetene indikerer det.

Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld, samt underskudd til fremføring.

Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at banken vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å

nyttiggjøre skattefordelen. Banken regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført utsatt skattefordel i den grad det har blitt sannsynlig at banken kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil selskapet redusere utsatt skattefordel i den grad banken ikke lenger anser det som sannsynlig at det kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er målt basert på forventet fremtidige skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen, eller som med overveiende sannsynlighet ventes vedtatt, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten skal gjøres opp.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

Formuesskatt regnes ikke som skatt etter IAS 12 og er presentert som driftskostnad.

Pensjonsforpliktelser

Pensjonskostnader og – forpliktelser følger IAS 19. Banken har innskuddsbasert ordning for alle ansatte. I tillegg har banken AFP-ordning. For innskuddsordningen betaler banken innskudd til privat administrerte livs- og pensjonsforsikrings-selskap. Banken har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er betalt. Innskuddene kostnadsføres fortløpende og regnskapsføres som lønnskostnad. AFP-ordningen behandles regnskapsmessig som innskuddsordningen.

Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er tatt hensyn til i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet med

utgangspunkt i kontantstrømmer fra operasjonelle –, investerings-, og finansieringsaktiviteter etter direkte metode. Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er definert som alle inn- og utbetalinger knyttet til utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder og kredittinstitusjoner, inn- og utbetalinger fra kortsiktige verdipapirer, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til den ordinære operasjonelle virksomheten. Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra langsiktige verdipapirtransaksjoner, – samt investeringer i driftsmidler og eiendommer. Kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av ansvarlige lån og obligasjonsgjeld og egenkapital er definert som finansieringsaktiviteter. Likvider omfatter kontanter og fordringer på Norges Bank.

Datterselskaper

Datterselskap er definert som selskaper hvor banken har kontroll direkte eller indirekte, eierinteresser eller andre forhold. Normalt antas det å ha kontroll når eierinteressene i et annet selskap utgjør mer enn 50 %. Investeringer i datterselskap er vurdert etter kostmetode. Datterselskapene er både hver for seg og samlet av uvesentlig betydning og konsernregnskap er ikke utarbeidet.

Investeringer i tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper er enheter hvor banken har betydelig innflytelse, men ikke kontroll, over den finansielle og operasjonelle styringen (normalt ved eierandel på mellom 20 % og 50 %). Regnskapet inkluderer bankens andel av resultat fra tilknyttede selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden fra det tidspunktet betydelig innflytelse oppnås og inntil slik innflytelse opphører.

NOTE 2

Kredittrisiko

Generell informasjon

Pandemien fra 2020 har ført til en vesentlig og rask endring i kredittrisikoen for bankens portefølje. Dette gjelder primært usikkerheter rundt fremtidig utvikling i makroøkonomiske forhold og utvikling i pandemien. Det er ikke inntruffet vesentlige konkrete hendelser som følge av epidemien i 2021. Banken har svært lite direkte eksponering, mot de mest utsatte bransjene, i sin BM portefølje. Betalingsutsettelse gitt som følge av COVID 19-situasjonen har ikke automatisk ført til forbearance eller overgang til steg 2 (for nærmere beskrivelse av modellen, se note 1). Pandemien gir en økt estimatusikkerhet. Dette fører til at det er nødvendig å benytte vesentlig mer skjønn og sektor/bransjevis tilnærming i beregning av nedskrivninger på utlån. De modellberegnete nedskrivningene tar nødvendigvis ikke tilstrekkelig høyde for den usikre situasjonen banken befinner seg.

Banken har beregnet nedskrivninger i steg 1 og steg 2 for kunder i bedriftsmarkedet, på grunnlag av hvor utsatte de ulike bransjene er innenfor bankens engasjement. Personmarkedet er mindre utsatt for tap. Banken har hovedsakelig lån med pant i bolig som har gjennomsnittlig lav belåningsgrad. Velferdsordningene i Norge, inkl. spesifikke tiltak innført ifm. COVID 19-situasjonen f.eks. for permitterte, medfører også at personmarkedet er mindre utsatt for tap. Allikevel er det risiko for økte tap i personmarkedet pga. COVID 19-situasjonen, og det er beregnet tilleggsnedskrivninger med en justeringsfaktor multiplisert med utestående eksponering. Fordelingen på steg 1 og 2 fremkommer i Note 6.

Den største kredittrisikoen til banken er utlånsporteføljen. Kredittrisiko er risiko for tap knyttet til at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser ovenfor banken. Styret gjennomgår årlig bankens styringsdokumenter. Styringsdokumenter knytter seg også til kredittrisiko knyttet til øvrige finansielle eiendeler/gjeld, som f.eks. derivater, investering i obligasjoner og sertifikater.

Definisjon av mislighold

Banken har fra og med 1.1.2021 implementert ny definisjon av mislighold. Denne er utformet i henhold til European Banking Authority sine retningslinjer for hvordan banker skal anvende misligholdsdefinisjon i kapitalkravsforordningen (CRR), samt presiseringer i CRR/CRD IV forskriften. Det følger av disse reglene at en kunde vil bli klassifisert som misligholdt dersom minst ett av følgende kriterier er oppfylt:

- Kunden har ett overtrekk som både overstiger en relativ- og absolutt grense i mer enn 90 sammenhengende dager. For både PM- og BM-kunder er den relative grensen lik 1% av kundens samlede eksponeringer.
 - For PM-kunder er den absolutte grensen lik 1.000 kroner
 - For BM-kunder er den absolutte grensen lik 2.000 kroner
- Det er vurdert som sannsynlig at kunden ikke vil kunne innfri sine kredittforpliktelser overfor banken (unlikely to pay – UTP).
- Kunden er smittet av en annen kunde som er i mislighold i henhold til de to første kriteriene nevnt over.

Ny definisjon av mislighold innebærer innføring av karenperiode som tilsier at kundene blir kategorisert som misligholdt en periode etter at misligholdet er bragt i orden. Karenperioden er tre måneder etter friskmelding med unntak av engasjementer med forbearance-markering hvor tilhørende karenperioden er tolv måneder.

Eksponering ved mislighold (EAD)

EAD for avtaler i steg 1 består av utestående fordring eller forpliktelse justert for kontantstrømmer de neste 12 månedene og for avtaler i steg 2 de neddiskonterte kontantstrømmene for den forventede levetiden til avtalen. For garantier er EAD lik den utestående forpliktelse på rapporteringsdatoen multiplisert med en konverteringsfaktor på 1 eller 0,5 avhengig av type garanti.

Ubenyttede kreditter har EAD lik utestående ubenyttet kreditt på rapporteringstidspunktet. Forventet levetid på en avtale beregnes ut fra lignende avtalers historiske gjennomsnittlige levetid.

Avtaler som modifiseres måles fra opprinnelig innvilgelsestidspunkt selv om avtalen får nye betingelser.

Tap ved mislighold (LGD)

Estimat for LGD er basert på historiske tap i alle Eika-banker basert på ulike intervall av sikkerhetsdekning. Datagrunnlaget oppdateres med taps-historikk for nye perioder. Modellene skiller mellom person- og bedriftskunder.

Personkunder

- Kunder med sikkerhet i fast eiendom
- Kunder med annen sikkerhet enn fast eiendom
- Kunder uten registrert sikkerhet

Bedriftskunder

- Kunder med sikkerhet
- Kunder uten sikkerhet

Verdien av sikkerheter er hensyntatt og baserer seg på estimerte realisasjonsverdier.

Sannsynlighet for mislighold (PD)

Bankens PD-modell er utviklet av Eika Gruppen. PD-modellen estimerer sannsynlighet for mislighold ved å estimere statistiske sammenhenger mellom mislighold og kundens finansielle stilling, demografiske data og betalingsadferd. For deler av porteføljen benyttes policykoder når kundens risiko ikke kan beregnes på ordinær måte, dette kan skyldes kundetype eller hendelse. Kunder med policykode overstyres til en risikoklasse med tilhørende forhåndsdefinert PD.

Modellen skiller mellom personkunder og bedriftskunder, og måler sannsynlighet for mislighold de neste 12 måneder (PD 12 mnd.). Totalmodellen består videre av to undermodeller, herunder en adferdsmodell og en generisk modell, som vektet ulikt basert på tid som kunde og tid siden siste kredittøk. Totalmodellen består utelukkende av den generiske modellen i de tilfeller hvor kundeforholdet og tid siden siste kredittøk har vært kortere enn en forhåndsdefinert tidshorison. Kun adferdsmodell benyttes

dersom kundeforholdet og tid siden siste kredittøk har vært lengre enn en gitt tidshorison. I alle andre tidshorisoner vil en kombinasjon av modellene benyttes. Dette gjelder også for BM-kunder som ikke er gjenpartspliktige.

Adferdsmodellen angir PD 12 mnd. basert på observert adferd fra kundenes konto, transaksjoner og produktfordeling.

Generisk modell angir PD 12 mnd. basert på offentlig informasjon. Generisk modell er utviklet av Bisnode på alle norske foretak/husholdninger med konkurs/alvorlig betalingsanmerkning som utfallsvariabel.

For bedriftskunder består den generiske modellen av fire undermodeller, herunder enkeltpersonsforetak (ENK), foretak der eier direkte hefter for gjeld (ANS/DA), øvrige foretak med innlevert regnskap og øvrige foretak uten regnskap.

For personkunder består den generiske modellen av fem undermodeller, hvorav fire er delt opp etter kundens alder (18–26 år, 27–42 år, 43–65 år og 66+ år) og den siste består av personer, uansett alder, med minst en aktiv betalingsanmerkning.

Med utgangspunkt i PD 12 mnd, beregnes misligholdssannsynlighet over engasjementets forventede levetid (PD liv) med en migrasjonsbasert framskrivning, samt justeringer for forventninger til fremtiden (omtalt nedenfor). Modellene blir årlig validert og rekalkuleres ved behov. Ved forringelse av modellenes kvalitet blir det utviklet nye modeller

Vesentlig økning i kredittrisiko (migrering)

Vesentlig økning i kredittrisiko måles basert på utvikling i PD. PD slik den ble estimert å være på rapporteringstidspunktet den gangen eiendelen for første gang ble innregnet (PD ini), sammenlignes med det PD faktisk er på rapporteringstidspunktet. Dersom PD er høyere enn forventet på rapporteringstidspunktet må det vurderes om det har forekommet en vesentlig økning i kredittrisiko. For engasjement som hadde opprinnelig PD 12 mnd. mindre enn 1 %, er vesentlig økning definert som: $PD\ 12\ mnd > PD\ 12\ mnd.\ ini + 0,5\ \%$ og $PD\ liv > PD\ liv\ ini * 2$

For engasjement som hadde opprinnelig PD 12 mnd. over eller lik 1 %, er vesentlig økning definert som: PD 12 mnd > PD 12 mnd. ini + 2 % eller PD liv > PD liv ini * 2

Av migreringsreglene følger det at banken benytter et lavrisikounntak på 0,5 %.

Det foreligger ingen spesifikke karenskriterier med tanke på migrering, følgelig vil engasjementet bli tilbakeført til steg 1 dersom tilhørende PD endringer ikke lenger oppfyller kravene til vesentlig økning i kredittrisiko.

Det er i tillegg to absolutte kriterier som alltid definerer en vesentlig økning i kredittrisiko.

- Eiendelen er ikke kredittforringet, men det er gitt betalingslettelse i forbindelse med at kunden er i finansielle vanskeligheter.
- Eiendelen har ett overtrekk på minimum 1.000 kroner i mer enn 30 sammenhengende dager.

Forventet kredittap basert på forventninger til fremtiden

IFRS 9 krever at framoverskuende informasjon inkluderes i vurdering av forventede kredit-

tap. Forventninger til fremtiden er utledet av en makromodell der det hensyntas tre scenarioer – basis-, oppside- og nedside scenarioet – for forventet makroøkonomisk utvikling ett til fire år fram i tid. Scenarioene er gitt følgende sannsynlighetsvektning basis 80%, nedside 10% og oppside 10%. Variablene arbeidsledighet, boligpriser, husholdningers gjeld og bankenes utlånsrente inngår i modellen. Variablene er fordelt på fylker for personmarkedet og på bransjer for bedrifts-markedet. Variablene og tilhørende vektning fastsettes av sjefsøkonom i Eika Gruppen, for deretter å bli vurdert av banken.

De makroøkonomiske variablene er ikke uavhengige, noe som betyr at en endring i en variabel vil påvirke prognosen for enkelte av de andre variablene, det gir derfor begrenset informasjon å se på sensitiviteten til hver enkelt variabel.

I nedside scenarioet er hver variabel tilordnet en lavere forventning relativt til basis scenarioet og visa versa i oppside scenarioet. Tabellen nedenfor viser prognosen for de ulike variablene i alle tre scenarioer.

	2022	2023	2024	2025
Basis				
Arbeidsledighet (nivå)	4,5 %	4,3 %	4,1 %	4,1 %
Endring i husholdningenes gjeldsgrad	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,2 %
Bankenes utlånsrente (nivå)	1,8 %	1,8 %	1,8 %	1,8 %
Oljepris (USD pr. fat)	43	46	48	48
Nedside				
Arbeidsledighet (nivå)	5,0 %	4,8 %	4,6 %	4,6 %
Endring i husholdningenes gjeldsgrad	-2,0 %	-2,0 %	1,0 %	0,7 %
Bankenes utlånsrente (nivå)	0,6 %	0,6 %	0,6 %	0,6 %
Oljepris (USD pr. fat)	26	28	28	28
Oppside				
Arbeidsledighet (nivå)	3,9 %	3,7 %	3,5 %	3,5 %
Endring i husholdningenes gjeldsgrad	0,9 %	0,9 %	1,0 %	1,7 %
Bankenes utlånsrente (nivå)	3,0 %	3,0 %	3,0 %	3,0 %
Oljepris (USD pr. fat)	63	66	68	68

Nedskrivninger i steg 3

Banken gjennomgår hele bedriftsporteføljen årlig, og store og spesielt risikable engasjementer gjennomgås løpende. Lån til privatpersoner gjennomgås når de er misligholdt eller dersom de har dårlig betalingshistorikk. Ved estimering av nedskrivning på enkelt kunder vurderes både aktuell og forventet fremtidig finansiell stilling, og for engasjementer i bedrifts-markedet også markedssituasjonen for kunden, aktuell sektor og markedsforshold generelt. Muligheten for rekapitalisering, restrukturering og refinansiering vurderes også. Samlet vurdering av disse forholdene legges til grunn for estimering av fremtidig kontantstrøm. Kontantstrømmene estimeres som hovedregel over en periode tilsvarende forventet løpetid for den aktuelle kunden, eller gruppe av kunder dersom dette er likhetstrekk knyttet til kundene. Bankens avsetter for tap i steg 3 dersom kunden er kredittforringet. Ved vurdering av tapsavsetningen hefter det usikkerhet ved estimering av tidspunkt og beløp for fremtidige

kontantstrømmer inkludert verdsettelse av sikkerhetsstillelse. Det vises til note 11 for oversikt over nedskrivning på utlån og garantier.

Kredittrisiko

Banken tar kredittrisiko, som er risikoen for at motparten vil påføre banken et tap ved ikke å gjøre opp bankens tilgodehavende. Kreditt-eksponering er primært knyttet til utestående lån og gjeldspapirer. Det er også kredittrisiko knyttet til "off-balance" finansielle instrumenter som lånetilsagn, ubenyttet kreditt og garantier. Se note 6-13 for vurdering av kredittrisiko.

Klassifisering

Sannsynlighet for mislighold brukes som mål på kredittkvalitet. Bankens deler porteføljen inn i ti risikoklasser, basert på PD for hvert kredittengasjement. se den underliggende tabellen. Kredittforringede engasjementer (steg 3) er gitt en PD på 100 prosent. Bankens portefølje inndelt etter risikoklasser og steg er presentert i note 6.

Risikoklasse	Sannsynlighet for mislighold fra	Sannsynlighet for mislighold til
1	0,0000	0,0010
2	0,0010	0,0025
3	0,0025	0,0050
4	0,0050	0,0075
5	0,0075	0,0125
6	0,0125	0,0200
7	0,0200	0,0300
8	0,0300	0,0500
9	0,0500	0,0800
10	0,0800	1,0000



Staselige skuter

Larvik har besøk av seilskip og mannskapet jobber i mastene.

NOTE 3

Anvendelse av estimater og skjønnsmessige vurderinger

Estimater og skjønnsmessige vurderinger vurderes løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer. For regnskapsformål benytter banken estimater og antagelser om fremtiden.

Regnskapsestimatene kan avvike fra de oppnådde resultater, men de er basert på beste estimat på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Estimater og antagelsene som har betydelig risiko for vesentlig å påvirke balanseført verdi av eiendeler eller forpliktelser er behandlet nedenfor. Nedenfor gjennomgås de mest vesentlige skjønnsmessige vurderingene, som bankens ledelse legger til grunn ved avleggelse av regnskapet.

Nedskrivning på utlån og garantier

Banken gjennomgår utvalgte terskelverdier av bedriftsmarkedsporføljen årlig. Store og spesielt risikable, samt kredittforringede engasjementer gjennomgås kvartalsvis. Lån til privatpersoner gjennomgås når de er misligholdt og senest etter 90 dager, eller dersom de har en særdeles dårlig betalingshistorikk.

Bankens systemer for risikoklassifisering er omtalt under risikostyring. Bankens foretar individuell vurdering av nedskrivningsbehovet dersom det foreligger kredittforringelse som kan identifiseres på enkeltengasjement, og kredittforringelsen medfører redusert fremtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Eksempler på kredittforringelse vil være mislighold, konkurs, likviditet eller andre vesentlige finansielle problemer.

Nedskrivninger i steg 3 beregnes som forskjellen mellom lånets bokførte verdi og nåverdien av diskontert forventet kontantstrøm basert på effektiv rente.

Øvrige nedskrivninger i steg 1 og 2 baserer seg på tapsestimat beregnet med grunnlag på 12 måneders og livslang sannsynlighet for mislighold (probability of default – PD), tap ved mislighold (loss given default – LGD) og eksponering ved mislighold (exposure at default – EAD).

Se note 13 for sensitivitetsberegninger.

Virkelig verdi i ikke aktive markeder

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke er notert i et aktivt marked (nivå 2 og 3) er verdsatt ved bruk av verdsettelsesteknikker, slike verdsettelsesteknikker vil være beheftet med usikkerhet. Verdsettelsesteknikker (for eksempel modeller) som er benyttet for å bestemme virkelig verdi vurderes periodisk opp mot utvikling i verdi av lignende instrumenter, og gjennomførte transaksjoner i samme papir. I den grad det er praktisk mulig benyttes observerbare data, men på områder som kredittisiko volatilitet og korrelasjoner må det benyttes estimater. Endring i forutsetningene om disse faktorene kan påvirke virkelig verdi på finansielle instrumenter.

Se note 26 for sensitivitetsberegninger.

NOTE 4

Kapitaldekning

Den ansvarlige kapitalen består av ren kjernekapital, annen kjernekapital (hybridkapital) og tilleggskapital (ansvarlig lånekapital). Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapital skal minst utgjøre 8 % av et nærmere definert beregningsgrunnlag. I tillegg må banken møte bufferkrav slik at minstekravene til ren kjernekapitaldekning nå er 11 %, kjernekapitaldekning 12,5 % og til kapitaldekning 14,5 %.

Bokført verdi av eiendelspostene og omregnet verdi av poster utenom balansen tilordnes en eksponeringskategori og gis en risikovekt etter den antatte kredittrisiko de representerer.

Fordringer på og fordringer garantert av staten har en risikovekt på 0 %. Fordringer på kredittforetak som har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett har en risikovekt på 10 %. Fordringer på og fordringer garantert av finansinstitusjoner har en risikovekt på 20 % eller 50 % avhengig av offentlig rating. Saks- og tapsgaranti knyttet til Eika Boligkreditt er klassifisert som pantsikkerhet eiendom med 35 % risikovekt og 100 % konverteringsfaktor. Eiendelsposter med risikovekt 35 % er lån med pantsikkerhet i bolig innenfor 80 % av forsvarlig verdigrunnlag. Høyrisikoengasjementer vektet 150%. Misligholdte lån vektet 150% med mindre engasjementet er skrevet ned med minst 20 prosent. Øvrige eiendeler utover kontanter (0 % risikovekt) har risikovekt på 100 %.

Tall i tusen kroner	Morbank		Konsolidert kapitaldekning inkl. andel samarb.gruppe	
	2021	2020	2021	2020
Opptjent egenkapital	772 300	721 388	571 046	523 297
Overkursfond			110 929	109 562
Utjevningfond			81 737	78 783
Egenkapitalbevis			26 684	26 250
Gavefond	2 500	1 500		
Sum egenkapital	774 800	722 888	790 396	737 892
Immaterielle eiendeler				
Fradrag for forsvarlig verdsetting	-864	-856	-1 276	-1 358
Fradrag i ren kjernekapital	-169 733	-166 873	-18 249	-41 313
Ren kjernekapital	604 203	555 159	770 871	695 221
Fondsobligasjoner			14 787	14 567
Fradrag i kjernekapital				-34
Sum kjernekapital	604 203	555 159	785 658	709 754
Tilleggskapital – ansvarlig lån	30 000	30 000	48 603	48 346
Netto ansvarlig kapital	634 203	585 159	834 261	758 100
Eksponeeringskategori (vektet verdi)				
Stater				92
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	21 048	35 873	48 768	61 290
Institusjoner	49 712	31 040	93 731	82 043
Foretak	203 363	134 049	210 443	152 362
Massemarked			51 075	
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	2 127 243	1 899 610	2 800 809	2 545 585
Forfalte engasjementer	34 989	14 930	37 552	16 419
Høyrisikoengasjementer	266 464	224 753	206 464	224 753
Obligasjoner med fortrinnsrett	21 080	17 376	36 987	33 328
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	49 423	43 023	49 423	43 023
Andeler i verdipapirfond	1 195	25 415	3 671	27 973
Egenkapitalposisjoner	81 150	75 694	126 466	96 149
Øvrige engasjement	105 892	110 076	114 743	114 797
CVA-tillegg	16	65	42 343	52 507
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	2 961 575	2 611 904	3 822 475	3 503 124
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	257 095	237 729	282 426	266 141
Kapitalkrav med utgangspunkt i faste kostnader			6 488	
Sum beregningsgrunnlag	3 218 670	2 849 633	4 111 389	3 769 265
Kapitaldekning i %	19,70 %	20,53 %	20,29 %	20,11 %
Kjernekapitaldekning i %	18,77 %	19,48 %	19,11 %	18,83 %
Ren kjernekapitaldekning i %	18,77 %	19,48 %	18,75 %	18,44 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	9,15 %	9,01 %	8,49 %	8,10 %

Banken har en eierandel på 2,56% i Eika Gruppen og 2,13% prosentandel i Eika Boligkreditt.

NOTE 5

Risikostyring

Bankens forretningsaktiviteter fører til at virksomheten er eksponert for en rekke finansielle risiki. Bankens målsetting er å oppnå en balanse mellom avkastning og risiko, og å minimere potensielle negative virkninger på bankens finansielle resultat. Bankens finansielle risikostyring er etablert for å identifisere og analysere disse risikoene, samt å etablere passende risikorammer og -kontroller, og å overvåke overholdelsen gjennom bruk av pålitelige og oppdaterte informasjonssystemer. Banken vurderer jevnlig de etablerte retningslinjene for risikostyring og systemet som er etablert for å sikre at endringer i produkter og markeder blir reflektert i risikorammene.

Ansvar for bankens risikostyring og kontroll er delt mellom bankens styre og ledelsen. Styret vedtar bankens mål og rammestruktur innenfor alle risikoområder, herunder retningslinjer for styring av risiko.

Administrerende banksjef har ansvaret for bankens samlede risikostyring. Alle beslutninger knyttet til risiko og risikostyring blir normalt fattet av administrerende banksjef i samråd med øvrige medlemmer i bankens ledelse.

Alle ledere i banken har ansvar for å styre risiko og sikre god intern kontroll innenfor eget område i tråd med banken sin vedtatte risikoprofil.

Se note 2 for vurdering av kredittisiko.

Likviditetsrisiko

Risikoen for at banken ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser ved forfall, samt risikoen for at banken ikke klarer å møte sine likviditetsforpliktelser uten at kostnaden øker dramatisk. Ut ifra et bredere perspektiv inneholder likviditetsrisiko også risiko for at banken ikke er i stand til å finansiere økninger i eiendeler etter hvert som refinansieringsbehovet øker. Likviditetsstyringen tar utgangspunkt i bankens overordnede likviditetspolicy vedtatt av styret. Likviditetspolicyen gjennomgås minimum årlig. Bankens rammer og retningslinjer for likviditetsrisiko gjenspeiler bankens konservative risikoprofil på området. Bankens innskudd består primært av innskudd fra helkunder i bankens markedsområde.

Se note 14 for vurdering av likviditetsrisiko.

Markedsrisiko

Banken er eksponert for markedsrisiko, som er risikoen for at virkelig verdi av framtidige kontantstrømmer knyttet til finansielle instrumenter vil endres pga. endringer i markedspriser. Markedsrisiko er knyttet til åpne posisjoner i rente-, valuta og aksjeprodukter som er eksponert mot endrede markedspriser og endringer i volatiliteten til priser som rentesatser, kredittspreader, valutakurser og aksjepriser.

Styring av markedsrisiko tar utgangspunkt i styrevedtatt policy for markedsrisiko hvor det er satt rammer for eksponering innen ulike risikokategorier. Risikoeksponering og -utvikling overvåkes løpende og rapporteres periodisk til styre og ledelse.

Operasjonell risiko

Risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil i prosesser og systemer, feil begått av ansatte, eller eksterne hendelser. Styring av operasjonell risiko tar utgangspunkt i bankens policy for operasjonell risiko og internkontroll. Det gjennomføres risikovurderinger både på overordnet nivå, men også innenfor ulike prosesser som banken til enhver tid er eksponert for. Hendelser som har påvirket, eller kan påvirke bankens lønnsomhet og/eller omdømme, følges systematisk opp. I tillegg til at det årlig foretas en omfattende gjennomgang av vesentlige operasjonelle risikoer og kontrolltiltak, foretar ledelsen en løpende vurdering av operasjonelle risiko-hendelser og iverksetter ytterligere risikoreducerende tiltak ved behov. Det foretas løpende rapportering av operasjonelle tapshendelser og internkontrollavvik til ledelse og styret.

Forretningsrisiko

Risiko for tap på grunn av endringer i eksterne forhold som markedssituasjon eller myndighetenes reguleringer. Risikoen inkluderer også omdømmerisiko. Styring og kontroll med bankens forretningskikkrisiko er basert på bankens styrefastsatte policy. Det påligger alle ansatte å bidra til at kundenes behov og rettigheter ivaretas på en tilfredsstillende måte, herunder gjennom en faglig god og redelig kundebehandling som sikrer at bankens kunder kan ta bevisste og velinformerte valg.



Bøkeskogen
Bøkeskogen i Larvik er landets første offentlige friområde, skjenket i 1884 av godseier Treschow til Larvik bys befolkning.

Compliance (etterlevelse)

Compliancerisiko er risikoen for at banken pådrar seg offentlige sanksjoner/bøter eller økonomiske tap som følge av manglende etterlevelse av lover og forskrifter. Banken vektlegger gode prosesser for å sikre etterlevelse av gjeldende lover og forskrifter. Styret vedtar bankens compliance-policy som beskriver hovedprinsippene for ansvar og organisering. Det arbeides kontinuerlig med å vurdere beste tilpasning til nye reguleringer og nytt regelverk for både å ivareta

etterlevelse og effektivitet i organisasjonen. Nye reguleringer og nytt regelverk som påvirker driften skal fortløpende inkluderes i rutiner og retningslinjer.

Aktiviteten på compliance-området har vært stor i senere år, særlig knyttet opp mot kravene innen hvitvasking og GDPR. Banken har implementert spesifikke rutiner og retningslinjer for å sikre etterlevelse, og jobber aktivt for å opprettholde og videreutvikle de ansattes kompetanse på området.

NOTE 6

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet

2021

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet

Pr. klasse finansielt instrument:	Brutto utlån			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	4 171 947	2 057	0	4 174 004
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	842 964	156 538	0	999 502
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	59 068	131 829	0	190 897
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	0	0	29 469	29 469
Sum brutto utlån	5 073 979	290 424	29 469	5 393 872
Nedskrivninger	-3 916	-8 952	-1 306	-14 174
Sum utlån til balanseført verdi	5 070 063	281 472	28 163	5 379 698

*Utlån til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet Personmarkedet

Pr. klasse finansielt instrument:	Personmarkedet			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	3 442 824	2 033	0	3 444 857
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	471 753	115 881	0	587 635
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	38 339	101 979	0	140 318
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	0	0	21 695	21 695
Sum brutto utlån	3 952 916	219 894	21 695	4 194 505
Nedskrivninger	-560	-8 167	-275	-9 001
Sum utlån til bokført verdi	3 952 356	211 727	21 420	4 185 504

*Utlån til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet Bedriftsmarkedet

Pr. klasse finansielt instrument:	Bedriftsmarkedet			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	729 123	23	0	729 147
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	371 210	40 657	0	411 867
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	20 729	29 850	0	50 579
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	0	0	7 774	7 774
Sum brutto utlån	1 121 063	70 530	7 774	1 199 367
Nedskrivninger	-3 356	-786	-1 031	-5 173
Sum utlån til bokført verdi	1 117 707	69 745	6 742	1 194 194

*Utlån til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader

Ubenyttede kreditter og garantier fordelt på nivå for kredittkvalitet

(Pr. klasse finansielt instrument:)	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum eksponering
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	235 352	4 589	0	239 941
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	36 317	8 312	0	44 628
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	13 482	12 810	0	26 293
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	0	0	82	82
Sum ubenyttede kreditter og garantier	285 150	25 712	82	310 945
Nedskrivninger	-264	-228	0	-492
Netto ubenyttede kreditter og garantier	284 887	25 484	82	310 453

*Ubenyttede kreditter og garantier til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader

2020

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet

Pr. klasse finansielt instrument:	Brutto utlån			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	4 151 151	10 598	0	4 161 749
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	572 171	70 446	0	642 616
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	36 956	150 699	0	187 656
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	0	0	22 289	22 289
Sum brutto utlån	4 760 278	231 743	22 289	5 014 310
Nedskrivninger	-3 720	-10 272	-3 715	-17 707
Sum utlån til balanseført verdi	4 756 558	221 470	18 574	4 996 603

*Utlån til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet Personmarkedet

Pr. klasse finansielt instrument:	Personmarkedet			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	3 395 739	6 481	0	3 402 219
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	231 503	54 344	0	285 847
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	17 637	97 155	0	114 792
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	0	0	6 874	6 874
Sum brutto utlån	3 644 879	157 979	6 874	3 809 732
Nedskrivninger	-1 019	-3 995	-729	-5 744
Sum utlån til bokført verdi	3 643 860	153 984	6 144	3 803 988

*Utlån til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet Bedriftsmarkedet

Pr. klasse finansielt instrument:	Bedriftsmarkedet			Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	755 412	4 117	0	759 529
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	340 667	16 102	0	356 769
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	19 319	53 545	0	72 864
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	0	0	15 416	15 416
Sum brutto utlån	1 115 399	73 764	15 416	1 204 578
Nedskrivninger	-2 700	-6 277	-2 986	-11 963
Sum utlån til bokført verdi	1 112 698	67 487	12 430	1 192 615

*Utlån til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader

Ubenyttede kreditter og garantier fordelt på nivå for kredittkvalitet

(Pr. klasse finansielt instrument:)	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum eksponering
Lav risiko (risikoklasse 1-3)	209 450	4 249	0	213 699
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	28 663	2 746	0	31 409
Høy risiko (risikoklasse 8-10)	572	3 465	0	4 038
Kredittforringede (risikoklasse 11-12)	0	0	310	310
Sum ubenyttede kreditter og garantier	238 686	10 461	310	249 456
Nedskrivninger	-53	-170	0	-224
Netto ubenyttede kreditter og garantier	238 632	10 290	310	249 233

*Ubenyttede kreditter og garantier til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader

NOTE 7

Fordeling av utlån

Utlån fordelt på fordringstyper	2021	2020
Kasse-, drifts- og brukskreditter	319 102	267 938
Byggelån	110 751	87 436
Nedbetalingslån	4 964 019	4 658 936
Brutto utlån og fordringer på kunder	5 393 872	5 014 310
Nedskrivning steg 1	-3 916	-3 720
Nedskrivning steg 2	-8 952	-10 272
Nedskrivning steg 3	-1 306	-3 715
Netto utlån og fordringer på kunder	5 379 698	4 996 603
Utlån formidlet til Eika Boligkreditt AS	2 021 788	1 894 201
Utlån inkl. Eika Boligkreditt AS	7 401 485	6 890 804

Brutto utlån fordelt på geografi	2021	2020
Larvik	3 950 475	3 893 491
Tønsberg	497 279	189 479
Vestfold og Telemark uten Larvik og Tønsberg	415 838	431 073
Øvrige kommuner	528 256	497 790
Utlandet	2 024	2 477
Sum	5 393 872	5 014 310

NOTE 8

Kredittforringede lån

2021	Brutto kredittforringede engasjement	Nedskrivning steg 3	Netto nedskrevne engasjement
Fordelt etter sektor/næring			
Personmarkedet	21 953	-275	21 679
Næringssektor fordelt:			
Industri	6 726	-597	6 129
Eiendomsdrift og tjenesteyting	1 130	-434	695
Sum	29 809	-1 306	28 503

Det er ingen engasjementer i steg 3 hvor det ikke er foretatt nedskrivning grunnet verdien på sikkerhetsstillelsen, tilsvarende som for 2020. Banken har per 31.12.2021 1,3

mill. i tapskonstaterte engasjementer som fortsatt inndrives. Inntekter fra denne aktiviteten vil føres som en reduksjon av nedskrivninger. Tilsvarende tall for 2020 var 3,7 mill.

2020	Brutto nedskrevne engasjement	Nedskrivning steg 3	Netto nedskrevne engasjement
Fordelt etter sektor/næring			
Personmarkedet	6 874	729	6 145
Næringssektor fordelt:			
Industri	6 921	597	6 324
Bygg, anlegg	5 255	859	4 396
Varehandel	2 265	1 095	1 170
Transport og lagring			0
Eiendomsdrift og tjenesteyting	775	241	534
Annen næring	201	193	8
Sum	22 289	3 715	18 575

Kredittforringede engasjementer	2021	2020
Brutto engasjementer med over 90 dagers overtrekk – personmarked	21 935	6 122
Brutto engasjementer med over 90 dagers overtrekk – bedriftsmarked	23	26
Nedskrivning steg 3	-275	-475
Netto engasjementer med over 90 dagers overtrekk	21 683	5 673
Brutto andre kredittforringede engasjementer – personmarkedet	18	8 481
Brutto andre kredittforringede engasjementer – bedriftsmarkedet	7 833	16 236
Nedskrivning steg 3	-1 031	-3 240
Netto andre kredittforringede engasjementer	6 820	21 477
Netto kredittforringede engasjementer	28 503	27 150

Kredittforringede engasjementer fordelt etter sikkerheter	2021		2020	
	Beløp	%	Beløp	%
Tall i tusen kroner				
Engasjementer med pant i bolig	12 781	42,9 %	4 159	18,7 %
Engasjementer med pant i annen sikkerhet	14 309	48,0 %	17 450	78,3 %
Engasjementer til offentlig sektor	0	0,0 %	0	0,0 %
Engasjementer uten sikkerhet	2 719	9,1 %	680	3,1 %
Ansvarlig lånekapital	0	0,0 %	0	0,0 %
Sum kredittforringede engasjementer	29 809	100 %	22 289	100 %

NOTE 9

Forfalte og kredittforringede lån

	Ikke forfalte utlån	Under 1 mnd.	Over 1 t.o.m. 3 mnd	Over 3 t.o.m. 6 mnd.	Over 6 t.o.m. 12 mnd.	Over 1 år	Sum forfalte utlån	Kredittforringede utlån	Sikkerhet for forfalte utlån > 90 dg.	Sikkerhet for andre kredittforringede utlån
2021										
Privatmarkedet	4 168 488	2 027	812	1 977	16 576	4 625	26 017	21 695	0	0
Bedriftsmarkedet	1 198 732	612	0	0	0	23	635	7 774	21 316	7 751
Totalt	5 367 220	2 639	812	1 977	16 576	4 648	26 652	29 469	21 316	7 751
2020										
Privatmarkedet	3 732 865	65 670	5 067	28	3 187	2 915	76 867	6 874	6 185	490
Bedriftsmarkedet	1 203 871	681	0	0	26	0	707	15 416		25 427
Totalt	4 936 736	66 351	5 067	28	3 212	2 915	77 574	22 289	6 185	25 917

2021

Antall dager i forfall regnes fra det tidspunktet et lån har et overtrekk som overstiger den relative- og absolutte grensen.

For både PM- og BM-kunder er den relative grensen lik 1% av kundens samlede eksponeringer
 – For PM-kunder er den absolutte grensen lik 1.000 kroner
 – For BM-kunder er den absolutte grensen lik 2.000 kroner

2020

Antall dager i forfall regnes fra det tidspunktet et lån har et overtrekk som overstiger 1.000 kroner.



Nevlunghavn
Den lune beliggenheten har gjort
Havna til en mye besøkt gjestehavn
for seilbåter.

NOTE 10

Eksponering på utlån

2021		Ned-	Ned-	Ned-	Ubenyttede	Garantier	Ned-	Ned-	Ned-	Maks kreditt-
Tall i tusen kroner	Brutto utlån	skrivning	skrivning	skrivning	kreditter		skrivning	skrivning	skrivning	eksponering
		steg 1	steg 2	steg 3			steg 1	steg 2	steg 3	
Personmarkedet	4 194 505	-1 022	-4 955	-275	182 694	20 336	-7	-27	0	4 391 249
Næringssektor fordelt:										
Jordbruk, skogbruk og fiske	55 121	-11	-72	0	18 161	575	-2	0	0	73 772
Industri	30 094	-22	-28	-597	8 430	261	-2	0	0	38 136
Bygg, anlegg	205 978	-652	-1 141	0	19 297	2 839	-68	-140	0	226 113
Varehandel	15 762	-81	-126	0	5 952	3 009	-4	-23	0	24 489
Transport og lagring	12 460	-50	-74	0	435	3 464	0	0	0	16 235
Eiendomsdrift og tjenesteyting	803 875	-1 199	-1 407	-434	33 305	1 260	-181	-13	0	835 206
Annen næring	76 077	-879	-1 149	0	9 126	1 800	-1	-24	0	84 950
Sum	5 393 872	-3 916	-8 952	-1 306	277 400	33 545	-264	-228	0	5 690 151
2020		Ned-	Ned-	Ned-	Ubenyttede	Garantier	Ned-	Ned-	Ned-	Maks kreditt-
Tall i tusen kroner	Brutto utlån	skrivning	skrivning	skrivning	kreditter		skrivning	skrivning	skrivning	eksponering
		steg 1	steg 2	steg 3			steg 1	steg 2	steg 3	
Personmarkedet	3 809 732	-1 019	-3 995	-729	151 362	36 710	-6	-39	0	3 955 423
Næringssektor fordelt:										
Jordbruk, skogbruk og fiske	44 697	-6	-197	0	19 138	5	-2	-1	0	63 634
Industri	23 858	-6	-43	-597	8 259	369	-3	-92	0	31 746
Bygg, anlegg	118 506	-597	-1 753	-859	11 688	1 920	-6	-1	0	128 897
Varehandel	17 478	-64	-185	-1 095	4 772	3 866	-2	-16	0	24 754
Transport og lagring	13 384	-33	-108	0	431	3 464	-1	0	0	17 137
Eiendomsdrift og tjenesteyting	908 671	-885	-2 512	-241	35 652	655	-31	-12	0	941 298
Annen næring	77 984	-1 110	-1 478	-193	5 956	1 800	-3	-9	0	82 947
Sum	5 014 310	-3 720	-10 272	-3 715	237 259	48 789	-53	-170	0	5 245 836

NOTE 11

Nedskrivninger, tap og finansiell risiko

I henhold til IFRS 9 er bankens utlån til kunder, ubenyttede kreditter og garantier gruppert i tre steg basert på misligholdssannsynligheter (PD) på innregningstidpunktet sammenlignet med misligholdssannsynlighet på balansedagen. Samt øvrige indikatorer på vesentlig økning i kredittrisiko og/eller kredittforringelse, herunder antall dager med betalingsmislighold, betalingslettelser ved finansielle vanskeligheter og skjønnsmessige tapsvurderinger. Fordelingen mellom stegene gjøres for det enkelte lån eller engasjement.

Tabellene under spesifiserer endringene i periodens nedskrivninger og brutto balanseførte utlån, garantier og ubenyttede trekkrettigheter for hvert steg, og inkluderer følgende element:

- Overføring mellom steg som skyldes endring i kredittrisiko, fra 12 måneders forventet kredit-tap i steg 1 til kreditttap over forventet levetid i steg 2 og steg 3.
- Økning i nedskrivninger ved utstedelse av nye utlån, ubenyttede kreditter og garantier.
- Reduksjon i nedskrivninger ved fraregning av utlån, ubenyttede kreditter og garantier.
- Økning eller reduksjon i nedskrivninger som skyldes endringer i inputvariabler, beregningsforutsetninger, makroøkonomiske forutsetninger og effekten av diskontering.

Nedskrivning på ubenyttede kreditter og garantier er balanseført som gjeldsforpliktelse i regnskapet.

2021	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder – personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2021	273	9 023	730	10 025
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	30	-521	0	-491
Overføringer til steg 2	-38	951	0	912
Overføringer til steg 3	-9	-142	20	-130
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	49	5	0	54
Utlån som er fraregnet i perioden	-83	-471	-475	-1 028
Konstaterte tap				0
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	34	-60	0	-26
Andre justeringer	304	-618	0	-314
Nedskrivninger personmarkedet pr. 31.12.2021	560	8 167	275	9 001

2021	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder – personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2021	3 644 879	157 979	6 874	3 809 732
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	52 913	-52 913	0	0
Overføringer til steg 2	-111 087	113 871	-2 784	0
Overføringer til steg 3	-4 533	-15 468	20 001	0
Nye utlån utbetalt	1 561 468	75 050	11 163	1 636 529
Utlån som er fraregnet i perioden	-1 190 724	-58 626	-2 407	-1 251 756
Konstaterte tap				0
Brutto utlån til personmarkedet pr. 31.12.2021	3 952 916	219 894	21 695	4 194 505

2021	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder – bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2021	3 447	1 248	2 986	7 681
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	7	-169	0	-162
Overføringer til steg 2	-54	276	0	222
Overføringer til steg 3	0	0	0	0
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	83	1	150	235
Utlån som er fraregnet i perioden	-283	-860	-1 955	-3 097
Konstaterte tap				0
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	8	-42	-150	-184
Andre justeringer	148	331	0	479
Nedskrivninger bedriftsmarkedet pr. 31.12.2021	3 356	786	1 031	5 173

2021	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder – bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2021	1 115 399	73 764	15 416	1 204 578
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	7 309	-7 309	0	0
Overføringer til steg 2	-20 839	20 871	-32	0
Overføringer til steg 3	0	0	0	0
Nye utlån utbetalt	435 205	31 022	0	466 227
Utlån som er fraregnet i perioden	-416 011	-47 817	-7 611	-471 439
Konstaterte tap				0
Brutto utlån til bedriftsmarkedet pr. 31.12.2021	1 121 063	70 530	7 774	1 199 367

2021	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2021	52	162	0	214
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	0	-93	0	-92
Overføringer til steg 2	-1	58	0	56
Overføringer til steg 3	0	-5	0	-5
Nedskrivninger på nye kreditter og garantier	84	1	0	85
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i perioden	-37	-32	0	-69
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-3	-16	0	-19
Andre justeringer	169	144	0	313
Nedskrivninger pr. 31.12.2021	264	219	0	483

2021	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto balanseførte engasjement pr. 01.01.2021	238 665	10 461	310	249 436
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	69	-69	0	0
Overføringer til steg 2	-2 458	2 725	0	267
Overføringer til steg 3	-20	0	20	0
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	261 367	15 487	0	276 854
Engasjement som er fraregnet i perioden	-212 473	-2 892	-248	-215 572
Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2021	285 150	25 712	82	310 945

Nedskrivninger i steg 3 på utlån og garantier	2021	2020
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	3 715	3 414
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	20	89
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	0	4 265
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-1 957	-2 344
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-473	-1 708
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	1 306	3 715

Resultatførte tap på utlån, kreditter og garantier	2021	2020
Endring i perioden i steg 3 på utlån	-2 410	302
Endring i perioden i steg 3 på garantier	-3	11
Endring i perioden i forventet tap steg 1 og 2	-672	117
Konstaterte tap i perioden, der det tidligere er foretatt nedskrivninger i steg 3	473	1 708
Konstaterte tap i perioden, der det ikke er foretatt nedskrivninger i steg 3	137	169
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-153	-104
Resultatførte renter på lån som er nedskrevet	-111	-205
Tapskostnader i perioden	-2 741	1 998

NOTE 12

Store engasjement

Pr. 31.12.2021 utgjorde de 10 største konsoliderte kredittengasjementene i morbank 11,35 % (2020: 8,54 %) av brutto engasjement. Banken har to konsoliderte engasjement som blir

rapportert som store engasjement, mer enn 10,00 % av ansvarlig kapital. Det største konsoliderte kredittengasjementet er på 30,36 % av ansvarlig kapital.

	2021	2020
10 største engasjement	647 419	451 638
Totalt brutto engasjement	5 704 817	5 286 484
i % brutto engasjement	11,35 %	8,54 %
Ansvarlig kapital	634 203	585 159
i % ansvarlig kapital	102,08 %	77,18 %
Største engasjement utgjør	30,36 %	14,31 %
Største engasjement	192 534	83 724

Brutto engasjement inkluderer blant annet utlån til kunder før nedskrivning, ubenyttede kreditt-rammer, garantier og ubenyttede garanti-rammer. I tillegg inkluderer det kundeforhold i andre finansinstitusjoner og verdipapirer.

NOTE 13

Sensisivitet

Avsatte tap på utlån, kreditter og garantier

	Bokførte nedskrivninger	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4	Scenario 5	Scenario 6	Scenario 7
Steg 1	4 180	1 238	1 597	1 553	1 364	2 251	2 068	1 242
Steg 2	9 181	2 104	2 510	2 946	2 465	3 811	4 236	1 438

Tapsavsetningene i denne noten knytter seg til modellberegnete tapsavsetningene for engasjementer i steg 1 og 2, eventuelle tilleggsavsetninger og tapsavsetninger for engasjementer i steg 3 er holdt utenfor.

Beskrivelse av scenarioene:

Bokførte nedskrivninger. Nedskrivninger i steg 1 og 2 som beregnet i nedskrivningsmodellen.

Scenario 1: Ingen påvirkning fra makromodell

Scenarioet beskriver hvordan nedskrivningene vil se ut med en konstant "forventning til fremtiden". Det betyr at scenarioet beskriver en forventning om "ingen endringer i økonomien" frem i tid. Scenarioet kan med fordel benyttes til å vurdere konsekvensene av framtidforventningene i de geografiske områder eller bransjer, som har større justeringer.

Scenario 2: Full løpetid på alle avtaler

Scenarioet behandler alle fasiliteter med full løpetid og simulerer hvordan nedskrivningen vil endres hvis alle fasiliteter anvender kontraktuell løpetid. Nedskrivningsmodellen benytter ellers for steg 1 ett års løpetid og for steg 2 en gjennomsnittlig forventet løpetid ved beregning av nedskrivninger.

Scenario 3: PD 12 mnd. økt med 10 %

Endringen, som følge av en 10 % stigning i sannsynligheten for default scenarioet, viser effekten ved en isolert stigning i 12 mnd. PD. Effekten er

en mulig endring i stegfordeling og justering av ratingbånd til beregning på PD liv-kurven for kunder i steg 2. Scenarioet gjenberegner ikke PD liv som avledet faktor for ikke å ødelegge effekten ved isolerte endringer av PD 12 mnd.

Scenario 4: PD 12 mnd. redusert med 10 %

Endringen, som følge av et 10% fall i sannsynligheten for default scenarioet, viser effekten ved et isolert fall i 12 mnd. PD. Effekten er en mulig endring i stegfordelingen og justering av ratingbånd til beregning på PD liv-kurven for kunder i steg 2. Scenarioet gjenberegner ikke PD liv som avledet faktor for ikke å ødelegge effekten ved isolert endringer av PD 12 mnd.

Scenario 5: LGD justert til å simulere 30 % fall i boligpriser

LGD, tap gitt mislighold, er endret slik at det simulerer en nedgang i boligpriser på 30 %, noe som vil gi betydelige tap ved realisasjon.

Scenario 6: Forventninger til fremtiden der nedsidescenarioet vektet 100 %

Scenarioet beskriver hvordan nedskrivningene vil se ut med en "forventning til fremtiden" kun basert på nedsidescenarioet.

Scenario 7: Forventning til fremtiden der oppsidescenarioet vektet 100 %

Scenarioet beskriver hvordan nedskrivningene vil se ut med en "forventning til fremtiden" kun basert på oppsidescenarioet.

NOTE 14

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken i en gitt situasjon ikke er i stand til å refinansiere seg i tilstrekkelig grad til at banken kan møte sine forpliktelser. Det er i hovedsak 3 ting som har innvirkning på likviditetsrisiko;

- 1) balansestruktur: Banken har liten forskjell i omløpsfart og bindingstid på aktiva og passiva, og har således et lavt refinansieringsbehov.
- 2) likviditeten i markedet: Denne er vurdert til god.

3) kredittverdighet: Kredittverdighet kommer til uttrykk gjennom banken sin rating. Viktige element i ratingen er banken sin soliditet, likviditet, inntjening, risikoprofil og porteføljekvalitet. Banken er ratet på samme nivå som banker man kan sammenligne seg med.

2021

Avtalt løpetid for hovedposter i balansen

	0- 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1- 5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Totalt
Kontanter og kontantekvivalenter						9 534	9 534
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak						258 823	258 823
Netto utlån til og fordringer på kunder	16 339	43 035	166 496	555 218	4 553 503	45 107	5 379 698
Rentebærende verdipapirer		16 010	204 006	393 047			613 063
Finansielle derivater						14	14
Øvrige eiendeler						281 253	281 253
Sum finansielle eiendeler	16 339	59 045	370 502	948 265	4 553 503	594 731	6 542 385
Innlån fra kredittinstitusjoner	345	367	2 135	198 004			200 851
Innskudd og andre innlån fra kunder	4 053	23 384	80 447	19 318	31 186	4 058 376	4 216 763
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	763	154 121	252 726	848 749	78 246		1 334 605
Øvrig gjeld						35 091	35 091
Ansvarlig lånekapital	158		475	31 899	234		32 766
Ubenyttede trekkrettigheter og ikke utbetalte lånetilsagn	39 580	121 990				504 442	666 012
Sum forpliktelser	44 899	299 862	335 783	1 097 970	109 666	4 597 909	6 486 088
Brutto	-28 560	-240 817	34 719	-149 705	4 443 837	-4 003 178	56 297

2020

Avtalt løpetid for hovedposter i balansen

	0- 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1- 5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Totalt
Kontanter og kontantekvivalenter						7 489	7 489
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak						287 631	287 631
Netto utlån til og fordringer på kunder	24 100	50 122	147 554	637 396	4 082 019	55 413	4 996 604
Rentebærende verdipapirer	20 055	28 012	144 471	321 105			513 643
Finansielle derivater						18	18
Øvrige eiendeler						365 890	365 890
Sum finansielle eiendeler	44 155	78 134	292 025	958 501	4 082 019	716 441	6 171 275
Innlån fra kredittinstitusjoner	300	100 487	101 898	204 875			407 560
Innskudd og andre innlån fra kunder	14 251	26 875	125 675	19 612	20 349	3 618 667	3 825 429
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	345	103 311	209 592	876 090	422		1 189 760
Finansielle derivater						240	240
Øvrig gjeld	2 936	10 630	9 550			4 354	27 470
Ansvarlig lånekapital			1 035	3 105	31 570		35 710
Ubenyttede trekkrettigheter og ikke utbetalte lånetilsagn	23 475	48 824				239 877	312 176
Sum forpliktelser	41 307	290 126	447 749	1 103 682	52 341	3 863 138	5 798 342
Brutto	2 848	-211 992	-155 724	-145 181	4 029 678	-3 146 697	372 933

Larvik torg
Vinterbelysningen kommer til
sin rett med nysnø i januar.



NOTE 15 Valutarisiko

Banken har kun en mindre kontantbeholdning på 0,27 mill. kr, samt noen få aksjeposter i utenlandsk valuta som kan innebære valutarisiko.pr. 31.12.2021.

Aksjer i utenlandsk valuta	Bokført verdi (TNOK)
SDC	1 673
Visa-C	7.399

NOTE 16 Kursrisiko

Kursrisiko på verdipapir er risikoen for tap som oppstår ved endringer i verdien på obligasjoner og egenkapitalpapirer som banken har investert i. Banken har etablert rammer for investeringer. Investeringer ut over ramme skal godkjennes av bankens styre.

NOTE 17

Renterisiko

Bankens utlån og finansiering er i all hovedsak i flytende rente. Dette fører til en avgrenset eksponering mot endringer i markedsrente.

Banken har 5,3 MNOK utlån i fastrente.

Avtalt/sannsynlig tidspunkt for endring av rentebetingelser for hovedposter i balansen.

Renterisiko oppstår i forbindelse med banken sin utlåns- og innlånsvirksomhet. Renterisiko er ett resultat av at rentebindingstiden for banken sin aktiva- og passivside ikke er sammenfallende. Ved endring i markedsrentene kan ikke banken foreta renteendringer for alle balanseposter samtidig dersom disse har ulik bindingstid. En endring av markedsrentene vil derfor bety økning eller reduksjon av netto renteinntekter i resultatregnskapet. Renterisikoen omfattes også av den direkte effekt en renteendring vil ha på balanseposter med og uten rentebinding. En renteendring på 1 % vil gi en årlig effekt på resultatregnskapet på 0,8 millioner kroner.

2021

Tidspunkt fram til endring av rentevilkår

Tall i tusen kroner

	Rentebinding. 0 – 1 mnd	Rentebinding. 1 – 3 mnd	Rentebinding 3 mnd. – 1 år	Rentebinding 1 – 5 år	Rentebinding over 5 år	Uten rente-eksponering	Sum
Kontanter og kontantekvivalenter						9 534	9 534
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker						258 823	258 823
Netto utlån til og fordringer på kunder		2 683		2 372	205	5 374 438	5 379 698
Obligasjoner, sertifikat og lignende		16 009	204 006	393 048			613 063
Finansielle derivater						14	14
Øvrige eiendeler						281 253	281 253
Sum eiendeler	-	18 692	204 006	395 420	205	5 924 048	6 542 384
-herav i utlandsk valuta	0	0	0	0	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	100 320	95 174				0	195 494
Innskudd fra og gjeld til kunder	476 730	8 472	68 531	6 157		3 656 873	4 216 763
Obligasjonsgjeld	220 628	1 066 771					1 287 399
Finansielle derivater						210	210
Øvrig gjeld						35 091	35 091
Ansvarlig lånekapital		30 125					30 125
Sum gjeld	827 803	1 674 005	68 531	6 157	-	3 692 175	5 765 082
- herav i utlandsk valuta	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteeksponering eiendeler og gjeld	- 827 803	-1 181 263	135 475	389 263	205	2 231 873	777 302

2020

Tall i tusen kroner

	Rentebinding. 0 – 1 mnd	Rentebinding. 1 – 3 mnd	Rentebinding 3 mnd. – 1 år	Rentebinding 1 – 5 år	Rentebinding over 5 år	Uten rente-eksponering	Sum
Kontanter og kontantekvivalenter						7 489	7 489
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker						287 631	287 631
Netto utlån til og fordringer på kunder		3 141	9 208	13 895	211	4 970 148	4 996 603
Obligasjoner, sertifikat og lignende	114 518	399 125					513 643
Finansielle derivater						18	18
Øvrige eiendeler						365 890	365 890
Sum eiendeler	114 518	402 266	9 208	13 895	211	5 631 176	6 171 275
Gjeld til kredittinstitusjoner	100 230	200 326	100 105			0	400 661
Innskudd fra og gjeld til kunder	18 031	501 819	124 641	9 937		3 171 000	3 825 427
Obligasjonsgjeld	120 257	1 041 245				1 021	1 162 523
Finansielle derivater						237	237
Øvrig gjeld						27 472	29 427
Ansvarlig lånekapital		30 066					30 066
Sum gjeld	238 518	1 773 456	224 746	9 937	-	3 199 730	5 448 386
- herav i utlandsk valuta	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteeksponering eiendeler og gjeld	- 124 000	-1 371 190	- 215 538	3 958	211	2 431 446	724 889

Renterisiko pr. 31.12.2021

	Eksponering	Renteløpetid	Renterisiko ved 1% endring
Eiendeler			
Utlån til kunder med flytende rente	5 374 438	0,12	(6 449,3)
Utlån til kunder med rentebinding	5 260	3,00	(157,8)
Rentebærende verdipapirer	613 063	0,15	(919,6)
Øvrige rentebærende eiendeler	258 837	-	-
Gjeld			
Innskudd med rentebinding	559 890	0,15	839,8
Flytende innskudd	3 656 873	0,15	5 485,3
Verdipapirgjeld	1 287 399	0,15	1 931,1
Øvrig rentebærende gjeld	30 125	0,15	45,2
Sum renterisiko			774,7

NOTE 18

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	2021	2020		
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansforetak	- 315	- 47		
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	128 540	143 363		
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	5 649	6 156		
Øvrige renteinntekter og lignende inntekter	- 256	- 268		
Sum renteinntekter og lignende inntekter	133 617	149 204		
			Gjennomsnittlig effektiv rentesats	Gjennomsnittlig effektiv rentesats
			2021	2020
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	2 526	3 890	0,89 %	1,19 %
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	18 122	29 026	0,44 %	0,78 %
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	14 529	21 305	1,23 %	1,75 %
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	845	1 218	2,43 %	4,03 %
Andre rentekostnader og lignende kostnader	2 860	2 366		
Sum rentekostnader og lignende kostnader	38 883	57 805		
Netto renteinntekter	94 735	91 399		

NOTE 19

Segmentinformasjon

Banken utarbeider rapporter for segmentene privatmarked (PM) og bedriftsmarked (BM).

RESULTAT	2021				2020			
	PM	BM	Ufordelt	Totalt	PM	BM	Ufordelt	Totalt
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	77 721	17 014		94 735	79 115	12 284		91 399
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			15 689	15 689			16 157	16 157
Netto provisjonsinntekter			29 851	29 851			26 416	26 416
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			2 634	2 634			699	699
Andre driftsinntekter			154	154			341	341
Netto andre driftsinntekter	0	0	48 328	48 328	0	0	43 613	43 613
Lønn og personalkostnader			41 123	41 123			40 497	40 497
Avskrivninger og nedskrivninger på varige og immaterielle eiendeler			2 647	2 647			1 630	1 630
Andre driftskostnader			39 454	39 454			38 185	38 185
Sum driftskostnader	0	0	83 224	83 224	0	0	80 312	80 312
Tap på utlånsgasjement og garantier	539	-2 084	-1 195	-2 740	168	1 718	112	1 998
Resultat før skatt	77 182	19 098	-33 701	62 579	78 947	10 566	-36 811	52 704
BALANSETALL	PM	BM	Ufordelt	Totalt	PM	BM	Ufordelt	Totalt
Utlån til og fordringer på kunder	4 206 334	1 194 194		5 400 528	3 803 988	1 192 615		4 996 603
Innskudd fra kunder	2 895 966	1 320 797		4 216 763	2 708 692	1 116 735		3 825 427

NOTE 20

Andre inntekter

Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2021	2020
Garantiprovisjoner	233	219
Formidlingsprovisjoner	201	216
Provisjoner fra Eika Boligkreditt	12 908	11 304
Betalingsformidling	8 096	7 956
Verdipapirforvaltning	2 421	1 921
Provisjon ved salg av forsikringstjenester	7 996	7 452
Andre provisjons- og gebyrinntekter	2 384	2 064
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	34 239	31 132
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2021	2020
Betalingsformidling	3 414	3 910
Andre gebyr- og provisjonskostnader	974	806
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	4 388	4 716
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	2021	2020
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	165	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	-2 359	-503
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	4 231	819
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	597	383
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	2 634	699
Andre driftsinntekter	2021	2020
Driftsinntekter faste eiendommer	154	333
Andre driftsinntekter		8
Sum andre driftsinntekter	154	341
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	2021	2020
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	15 689	16 157
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	15 689	16 157



Nesjarmonumentet
 Monumentet over slaget ved Nesjar ble avduket i Helgeroa i 2016. Larvikbanken var en viktig bidragsyter til kunstverket av Martin Kuhn.

NOTE 21

Lønn og andre personalkostnader

	2021	2020
Lønn	29 235	30 040
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	6 251	6 113
Pensjoner	3 215	2 976
Sosiale kostnader	2 422	1 367
Sum lønn og andre personalkostnader	41 123	40 497

Antall årsverk i banken pr 31.12.2021 er 40,7 (38,6 pr 2020).

Alle ansatte inngår i en felles innskuddsbasert ordning. Bankens pensjonsordning oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Lån til ansatte er gitt etter særskilte regler vedtatt av styret, og ytes til subsidiert rente. Beregnet rentesubsidiering, er differansen mellom låne- rente og myndighetenes normrente. Differansen for 2021 er 0,3 mill. kr (0,6 mill. kr i 2020) og danner grunnlag for fordelsbeskatning av ansatte. Beløpet er ikke ført som kostnad, men reduserer bankens renteinntekter tilsvarende. Lån til adm. banksjef følger generelle vilkår for øvrige ansatte. Lånene er gitt til en rente som tilsvarer ca 60 % av bankens laveste ordinære rente til kunder.

Lånene er sikret med pant i henhold til kravene i utlånsforskriften. Gjennomsnittlig løpetid er ca. 10 år. Lån, garantier og sikkerhetsstillelser

til tillitsvalgte er gitt etter samme vilkår som for bankens øvrige kunder, og er sikret i henhold til bestemmelsene for slike lån og garantier. Summene under lån inkluderer ubenyttede rammekreditter.

Adm. banksjef er ikke med i bankens bonus-ordning. Ass. banksjef er med i bankens bonus-ordning med samme vilkår som for bankens øvrige ansatte. Banksjef har en plikt til å fratre stillingen ved fylte 70 år, og uten avtale om kompensasjon for tidlig pensjonering. Det er 6 mnd. gjensidig oppsigelsestid. Banksjef har innskuddsbasert pensjonsordning på lik linje med de andre ansatte i banken. Dersom styret ber banksjef om å fratre sin stilling, har banksjefen rett på etterlønn i 6 mnd. fra det tidspunktet han fratrer. Lignende avtaler om sluttvederlag ved opphør eller endring av arbeidsforholdet er ikke inngått for andre ledende ansatte.

2021

Banksjef	Lønn m.v.	Bonus	Pensjons-kostnad	Lån og sikk.still.
Steinsett Joachim	1 369		210	3 306
Sum banksjef	1 369		210	3 306

Ledende ansatte	Lønn m.v.	Opptjent bonus	Pensjons-kostnad	Lån og sikk. still.
Jacobsen Knut Harald A.	996	19	117	
Espenes Monica	820		92	6 33
Kvisvik Jan Erling	853	27	78	1 967
Sum ledende ansatte	2 669	46	287	8 301

Styret	Ordinært honorar	Tilleggs-honorar	Lån og sikk. still.
Stokstad Are Trygve S. Leder	141		3 339
Johannessen Roy Thomas Nestleder	101		6 700
Lindhjem Merete Styremedlem/leder RR-utvalg	128		
Anvik Camilla Styremedlem/medlem RR-utvalg	117		
Bryne Morten Styremedlem	90		3 200
Strand Kamilla Ansattes observatør	27		3 034
Vararepresentanter til styret	90		
Samlede ytelser og lån til styret	694		16 273

Generalforsamling	Ordinært honorar	Tilleggs-honorar	Lån og sikk. still.
Samlede ytelser og lån til generalforsamlingen	227		66 290

Ansatte/pensjonister	Lån og sikk. still.
Samlede lån til ansatte/pensjonister	94 615

2020

Banksjef	Lønn m.v.	Bonus	Pensjons-kostnad	Lån og sikk. still.
Jacobsen Trygve 01.01.-29.02.	293	165	201	4 999
Steinsett Joachim 01.03.-31.12. (Konstituert 01.03.-07.09.)	1 258	37	181	3 322
Sum ledende ansatte	1 551	202	382	8 321

Ledende ansatte	Lønn m.v.	Bonus	Pensjons-kostnad	Lån og sikk. still.
Tho Maria 01.01.-29.02.	320	21	59	3 062
Jacobsen Knut Harald A. 01.04.-31.12.	967	16	96	
Kvisvik Jan Erling	880	37	80	2 105
Sum ledende ansatte	2 167	74	235	5 167

Styret	Ordinært honorar	Tilleggs-honorar	Lån og sikk. still.
Amsrud Steinar Leder t.o.m mars	33		355
Stokstad Are Trygve S. Leder f.o.m april	123		
Johannessen Roy Thomas Nestleder	74		6 700
Lindhjem Merete Styremedlem	118		
Anvik Camilla Styremedlem	108		
Bryne Morten Styremedlem	82		2 844
Strand Kamilla Ansattes observatør	32		4 590
Vararepresentanter til styret	19		
Samlede ytelser og lån til styret		589	14 489

Generalforsamling	Ordinært honorar	Tilleggs-honorar	Lån og sikk. still.
Samlede ytelser og lån til generalforsamlingen	193		58 415

Ansatte/pensjonister	Lån og sikk. still.
Samlede lån til ansatte/pensjonister	97 506

NOTE 22

Andre driftskostnader

Andre driftskostnader	2021	2020
Kjøp eksterne tjenester	4 267	5 014
EDB kostnader	18 721	17 202
Kostnader leide lokaler	1 246	675
Driftskostnader fast eiendom	2 680	2 696
Maskiner, inventar og transportmidler	603	719
Leie av maskiner	29	81
Forsikring	213	125
Ordinære tap	123	17
Kontorrekvisita, porto, telekostnader	1 388	1 433
Reiser	265	325
Markedsføring	1 946	1 677
Ekstern revisor	792	651
Andre driftskostnader	7 181	7 570
Sum andre driftskostnader	39 454	38 185
Bokførte revisjonskostnader (inkl mva)		
Lovpålagt revisjon	557	412
Andre attestasjonstjenester	88	52
Andre tjenester utenfor revisjon	147	188

NOTE 23

Transaksjoner med nærstående

Banken har i 2021 ikke hatt vesentlige transaksjoner utover ordinær drift med nærstående, hverken med ansatte eller med datterselskaper. Se Note 31 for mellomværende med nærstående selskaper.

NOTE 24

Skatter

Betalbar inntektsskatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	62 578	52 704
Permanente forskjeller	- 15 040	- 16 117
Virkning av implementering IFRS 9		- 2 200
Endring i midlertidige forskjeller	1 800	- 634
Sum skattegrunnlag	49 338	33 753
Betalbar skatt	12 335	8 438
Årets skattekostnad		
Betalbar inntektsskatt	12 335	8 988
Skatteeffekt implementering IFRS 9 ført mot egenkapitalen 01.01.2020	0	- 550
Endring utsatt skatt over resultatet	- 450	159
For lite/(mye) avsatt skatt forrige år	87	534
Årets skattekostnad	11 972	9 131
Resultat før skattekostnad	62 578	52 704
25 % skatt av:		
Resultat før skattekostnad	15 645	13 176
Permanente forskjeller	- 3 760	- 4 029
Skatteeffekt på andre poster ført direkte mot egenkapitalen	0	- 550
For lite/(mye) avsatt skatt forrige år	87	534
Skattekostnad	11 972	9 131
Effektiv skattesats (%)	19 %	17 %
Endring balanseført utsatt skatt		
Balanseført utsatt skatt 01.01	- 833	- 992
Skatteeffekt overgang til IFRS (poster ført direkte mot egenkapitalen)	0	550
Resultatført i perioden	- 450	- 391
Balanseført utsatt skatt 31.12	-1 283	-833
Utsatt skatt – grunnlag		
Driftsmidler	- 3 378	- 3 040
Finansielle derivat	132	- 49
IFRS 16	- 45	
Avsetning til forpliktelser	- 492	- 223
Gevinst og tapskonto	172	215
Rentebærende verdipapir til virkelig verdi over utvidet resultat	- 1 524	- 237
Sum grunnlag utsatt skatt	-5 135	-3 334
Resultatført utsatt skatt		
Driftsmidler	85	45
Gevinst og tapskonto	11	13
IFRS 16	11	
Finansielle derivat	- 45	- 26
Rentebærende verdipapirer	322	0
Avsetning til forpliktelser	67	- 183
Sum endring utsatt skatt	450	-151

NOTE 25

Kategorier av finansielle instrumenter

2021 Tall i tusen kroner	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultatet	Frivillig til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Totalt
Finansielle eiendeler				
Kontanter og kontantekvivalenter	9 534			9 534
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	258 823			258 823
Utlån til og fordringer på kunder	5 379 698			5 379 698
Rentebærende verdipapirer		613 063		613 063
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		34 794	216 629	251 423
Finansielle derivater	14			14
Sum finansielle eiendeler	5 648 068	647 857	216 629	6 512 554
Finansiell gjeld				
Innlån fra kredittinstitusjoner	195 494			195 494
Innskudd og andre innlån fra kunder	4 216 763			4 216 763
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 287 399			1 287 399
Ansvarlig lånekapital	30 125			30 125
Finansielle derivater	210			210
Sum finansiell gjeld	5 729 991	0	0	5 729 991
2020 Tall i tusen kroner				
Finansielle eiendeler				
Kontanter og kontantekvivalenter	7 489			7 489
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	287 631			287 631
Utlån til og fordringer på kunder	5 014 310	-17 708		4 996 602
Rentebærende verdipapirer		513 643		513 643
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		127 575	211 957	339 532
Finansielle derivater	18			18
Sum finansielle eiendeler	5 309 448	623 510	211 957	6 144 915
Finansiell gjeld				
Innlån fra kredittinstitusjoner	400 661			400 661
Innskudd og andre innlån fra kunder	3 825 427			3 825 427
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 162 523			1 162 523
Ansvarlig lånekapital	30 066			30 066
Finansielle derivater	237			237
Sum finansiell gjeld	5 418 914	0	0	5 418 914

NOTE 26

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi og bokført verdi av finansielle eiendeler og gjeld	2021		2020	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler bokført til amortisert kost				
Kontanter og kontantekvivalenter	9 534	9 534	7 489	7 489
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	258 823	258 823	287 631	287 631
Utlån til og fordringer på kunder	5 379 698	5 379 698	4 996 603	4 996 603
Sum eiendeler vurdert til amortisert kost	5 648 054	5 648 054	5 291 723	5 291 723
Gjeld bokført til amortisert kost				
Innskudd og andre innlån fra kunder	4 216 763	4 216 763	3 825 427	3 825 427
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 287 399	1 289 613	1 162 523	1 166 579
Ansvarlig lånekapital	30 125	29 817	30 066	30 279
Sum gjeld vurdert til amortisert kost	5 534 287	5 536 193	5 018 016	5 022 285

Utlån til kunder er utsatt for markedskonkurranse. Dette vil si at mulige merverdier i utlånsporteføljen ikke vil kunne opprettholdes over lengre tid. Videre foretas det løpende nedskrivninger for tap på porteføljen. Virkelig verdi av utlån til kunder vurderes derfor å samsvare med amortisert kost.

Nivåfordeling finansielle instrumenter

	NIVÅ 1 Kvoterte priser i aktive markeder	NIVÅ 2 Verdsettingsteknikk basert på observerbare markedsdata	NIVÅ 3 Verdsettingsteknikk basert på ikke observerbare markedsdata	Total
2021				
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	7 399	617 184	23 275	647 699
Verdipapirer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			216 629	216 629
Sum eiendeler	7 399	617 184	239 904	864 328
			Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Virkelig verdi over resultatet
Avstemming av nivå 3				
Inngående balanse			211 957	19 674
Realisert gevinst resultatført				3 200
Urealisert gevinst og tap resultatført				500
Urealisert gevinst og tap i andre resultatkomponenter			2 804	0
Investering			1 868	1 217
Salg				-1 316
Utgående balanse			216 629	23 275

	NIVÅ 1 Kvoterte priser i aktive markeder	NIVÅ 2 Verdsettingsteknikk basert på observerbare markedsdata	NIVÅ 3 Verdsettingsteknikk basert på ikke observerbare markedsdata	Total
2020				
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	7 237	617 250	19 674	644 161
Verdipapirer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			211 957	211 957
Sum eiendeler	7 237	617 250	231 631	856 118
			Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Virkelig verdi over resultatet
Avstemming av nivå 3				
Inngående balanse			132 633	15 495
Realisert gevinst resultatført				28
Urealisert gevinst og tap resultatført				-941
Urealisert gevinst og tap i andre resultatkomponenter			68 667	5 092
Investering			10 657	0
Utgående balanse			211 957	19 674

	2021 Kursendring			
Sensitivitetsanalyse for verdsettelse i nivå 3	-20 %	-10 %	10 %	20 %
Verdipapir til virkelig verdi over resultatet	18 620	20 948	25 603	27 930
Verdipapir til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	173 303	194 966	238 292	259 955
Sum eiendeler	191 923	215 914	263 894	287 885

	2020 Kursendring			
Sensitivitetsanalyse for verdsettelse i nivå 3	-20 %	-10 %	10 %	20 %
Verdipapir til virkelig verdi over resultatet	15 739	17 707	21 641	23 609
Verdipapir til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	169 566	190 761	233 153	254 348
Sum eiendeler	185 305	208 468	254 794	277 957

Virkelig verdimålinger og -opplysninger klassifisert etter nivå

Verdsettelsesnivå angir nivået på verdsettelsesmetoden som er brukt for å fastsette virkelig verdi. Nivå 1 er verdien fastsatt ut fra kvoterte priser i aktive markeder.

Nivå 2 er verdien utledet fra kvoterte priser, eller beregnede markedsverdier.

Nivå 3 er verdier som ikke er basert på observerbare markedsdata. Verdsettelsen av Eika Boligkreditt AS er basert på en vurdering av egenkapitalen i selskapet.

Verdsettelsen av Eika Gruppen AS tar utgangspunkt i en verddivurdering av de enkelte selskapene som inngår i gruppen, og en samlet verdi for konsernet totalt, basert på relevante verdsettelsesmetoder. Denne verddivurderingen blir vurdert opp imot sist kjente emisjons- og/eller omsetningskurs, hensyntatt bankens egne vurderinger av hendelser frem til balansedagen. Til sammen utgjør Eika Boligkreditt AS og Eika Gruppen AS kr 216 mill. av totalt 240 mill. kroner i nivå 3.

En by i utvikling
Larvik by med den majestetiske
Farrisbrua i bakgrunnen.



NOTE 27

Sertifikater og obligasjoner

2021	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
Rentebærende verdipapirer			
Stat / statsgaranterte	157 944	156 239	156 239
Kommune / fylke	105 057	105 238	105 238
Bank og finans	140 409	140 765	140 765
Obligasjoner med fortrinsrett	211 018	210 821	210 821
Sum rentebærende verdipapirer	614 428	613 063	613 063

2020	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
Rentebærende verdipapirer			
Stat / statsgaranterte	26 351	26 056	26 056
Kommune / fylke	210 465	210 223	210 223
Bank og finans	103 154	103 600	103 600
Obligasjoner med fortrinsrett	173 436	173 764	173 764
Sum rentebærende verdipapirer	513 406	513 643	513 643

	2021	2020
Gjennomsnittlig rente på obligasjonsbeholdning hensyntatt verdiendringer	1,21 %	1,24 %

Bankens obligasjoner er klassifisert til virkelig verdi over resultatet.

Realisert gevinst/tap ved salg av obligasjoner blir resultatført.

Bankens kredittrisiko knyttet til investeringer i obligasjoner og sertifikater er regulert gjennom styringsdokumenter. Det henvises til note 2 kredittrisiko for nærmere informasjon.

NOTE 28

Aksjer, egenkapitalbevis og fond til virkelig verdi over resultatet

Det henvises til Note 1 for nærmere beskrivelse av regnskapsføringen av slike finansielle instrumenter.

Orgnummer	Antall	2021		2020		
		Kostpris	Bokført verdi	Antall	Kostpris	Bokført verdi
Sum rentebærende verdipapirer (overført fra tabell i note 27)		614 428	613 063		513 406	513 643
Aksjer						
SDC	3 174	1 420	1 674	3 174	1 420	1 747
Spama AS	916148690	5	1	5	1	6
Kredittforeningen for Sparebanker	986918930	920	948	920	948	948
Kvinesdal Sparebank	937894805	16 648	1 665	16 648	1 665	1 498
North Bridge	992073861	24 669	754	24 669	754	905
Eiendomskreditt	979391285	6 578	666	6 578	666	801
Mitt Sentrum	977056748	1	1	1	1	1
Torget Parkering	859432352	17	41	17	41	41
Torget Parkering II		16	880	16	880	880
Norvestor	992117230	200 000	524	200 000	524	524
Visa-C		968	436	968	436	7 237
Eika Feeder AS	918272488	1 114	1 131	780	497	497
Eika VBB AS	918713867	1 972	6 266	1 832	5 683	7 252
VN Norge	821083052		1			1 341
Visa Norge Holding 1 AS						291
Enighten Eiendom	991849300	1 000	4 920	1 000	4 920	1 920
Larvikmegler'n AS	879155622	5 000	2 482	5 000	2 482	1 023
Sum aksjer		22 136	30 674		20 918	26 912
Aksje- og pengemarkedsfond						
Pluss Likviditet II	983900232	4 073	4 116		103 101	103 607
Sum aksje- og pengemarkedsfond		4 116	4 121		103 101	103 607
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet		26 252	34 795		124 019	130 519
Sum verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		640 680	647 858		637 425	644 162

NOTE 29

Aksjer og egenkapitalbevis til virkelig verdi over resultatet

Det henvises til Note 1 for nærmere beskrivelse av regnskapsføringen av slike finansielle instrumenter.

	Orgnummer	2021					2020				
		Eierandel	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte	Eierandel	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte
Aksjer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader											
Eika Gruppen AS	979319568	2,56	633 996	46 939	107 145	12 521	2,56	633 996	46 939	102 200	12 680
Eika Boligkreditt AS	885621252	2,13	26 050 130	109 084	109 483	3 109	2,09	25 616 317	107 217	109 757	2 171
Sum aksjer og egenkapitalbevis til virkelig verdi				156 023	216 628	15 630			154 156	211 957	14 851
		2021	2020								
Balanseført verdi 01.01.		211 957	132 633								
Tilgang		1 868	9 985								
Netto urealisert gevinst over andre inntekter og kostnader		2 803	69 339								
Balanseført verdi 31.12.		216 628	211 957								

NOTE 30

Finansielle derivat

Banken benytter hovedsakelig rentebytteavtaler (renteswapper) som sikringsinstrument.

Formålet med bruk av rentebytteavtaler er å sikre fremtidige rentevilkår eller motvirke effekten av kurssvingninger. Aksjer i tilknyttede selskaper, konsernselskaper og strategiske plasseringer er ikke en del av prisrisikoen på aksjer, men inngår i strategisk risiko og eierrisiko.

Larvikbanken har ingen vesentlig valutaekspone- ring pr 31. desember 2021. Se forøvrig note 15. Banken er eksponert for renterisiko knyttet til tap av rentenetto. Ulik rentebinding og referanse- renter på utlån og innlån gir utslag på rentenetto

i banken. Renterisiko reduseres ved at innlån og utlån i høy grad tilpasses samme rentebetingelser.

Banken har 5,3 millioner kroner i fastrenteutlån med binding inntil 10 år. Dette utgjør 0,10 % av den totale utlånsmassen. For å nøytralisere en del av renterisikoen som er knyttet til fastrenteutlån har banken rentebytteavtaler på tilsammen 15 millioner kroner pr. 31.12.2021. Rentebytte- avtalene virker nøytraliserende i forhold til rente- gevinst og tap vi har på våre engasjementer med fastrenteutlån. Inntekter og kostnader fra disse avtalene resultatføres netto.

	2021		2020	
	Nominell verdi	Netto markedsverdi	Nominell verdi	Netto markedsverdi
Renteswap avtale 2016051307061			10 000	-34
Renteswap avtale 1147693/1487491	5 000	-8	5 000	-213
Renteswap avtale 160204.010.0	10 000	13	10 000	180
Renteswap avtale 160204.011.1			10 000	15

NOTE 31

Datterselskap og tilknyttede selskaper

2021					
Selskapets navn	Org. nr.	Antall aksjer	Eierandel	Total egenkapital	Resultat
Larvikmegler'n AS	879155622	1 750	35 %	3 678	1 401
Enigheten Eiendom AS	991849300	900	90 %	2 214	127
Sum investering i tilknyttet selskap				5 892	1 528

2020					
Selskapets navn	Org. nr.	Antall aksjer	Eierandel	Total egenkapital	Resultat
Larvikmegler'n	879155622	1 750	35 %	2307	766
Enigheten Holding AS	981261801	63 000	100 %	51	-92
Enigheten Eiendom AS	991849300	900	90 %	2341	-182
Sum investering i tilknyttet selskap				4 699	492

Mellomværende med tilknyttede selskaper og datterselskaper	2021	2020
Innskudd fra datterselskaper/tilknyttede selskaper	56 603	24 354
Utlån til datterselskaper/tilknyttede selskaper	0	1 451
Renter til datterselskaper/tilknyttede selskaper	123	140
Renter fra datterselskaper/tilknyttede selskaper	21	86

NOTE 32

Varige driftsmidler

	Utstyr og transportmidler	Fast eiendom	IFRS 16 Bruksrett	Sum
Kostpris pr. 01.01.2020	26 497	29 265		55 761
Tilgang	681			681
Avgang til kostpris				0
Utrangeret til kostpris				0
Kostpris pr. 31.12.2020	27 177	29 265		56 442
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.2020	23 036	19 884		42 920
Bokført verdi pr. 31.12.2020	4 141	9 381	0	13 522
Kostpris pr. 01.01.2021	27 177	29 265	0	56 442
Tilgang	2 361		4 951	7 312
Avgang til kostpris				0
Utrangeret til kostpris				0
Kostpris pr. 31.12.2021	29 538	29 265	4 951	63 754
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.2021	24 433	20 518	616	45 567
Bokført verdi pr. 31.12.2021	5 105	8 746	4 334	18 186
Avskrivninger 2020	1 048	582	0	1 630
Avskrivninger 2021	1 396	635	616	2 647
Avskrivningsprosent	10% - 33%	5% - 10%	5% - 20%	

Fast eiendom fordelt på eiendomstyper	Areal m2	Herav utleid areal m2	Bokført verdi 31.12
Hytte	77	0	0
Bankbygg	2 199	110	6 971
Forretningsbygg	35	35	1 400
Tomt	158	0	375
Sum			8 746

NOTE 33

Andre eiendeler

	2021	2020
Utsatt skattefordel	1 284	833
Opptjente, ikke motatte inntekter	5 082	4 827
Andre forskuddsbetalte, ikke påløpne kostnader	1 858	168
Andre eiendeler	3 420	4 065
Sum forskuddsbetalte, ikke påløpne kostnader og opptjente, ikke motatte inntekter	11 644	9 893

NOTE 34

Innlån fra kredittinstitusjoner

Motpart	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi		Rentevilkår
				2021	2020	
Kredittforeningen for sparebanker	11.04.2019	12.04.2024	50 000	50 170	50 121	3m Nibor + 79 bp
Kredittforeningen for sparebanker	12.01.2019	10.02.2023	45 000	45 108	50 093	3m Nibor + 84 bp
Kredittforeningen for sparebanker	07.10.2019	29.11.2023	50 000	50 150	50 109	3m Nibor + 63 bp
Kredittforeningen for sparebanker	07.10.2019	12.04.2024	50 000	50 066	50 044	3m Nibor + 69 bp
F-lån	19.03.2020	19.03.2021	100 000	0	100 189	Styringsrente + 30 bp
F-lån	26.08.2020	26.08.2021	100 000	0	100 105	Styringsrente + 30 bp
Sum innlån fra kredittinstitusjoner				195 494	400 661	

Rentesatsen vist som gjennomsnittlig effektiv rente beregnet på avkastning gjennom året fordelt på gjennomsnittlig beholdning. Banken hadde kr 57,3 mill. i innskudd fra formidlere pr. 31.12.21. Pr. 31.12.20 var det innskudd på kr 5 mill.

NOTE 35

Innskudd fra kunder

	2021	2020
Innskudd og andre innlån fra kunder	4 216 763	3 825 427
Sum innskudd og andre innlån fra kunder	4 216 763	3 825 427
Innskudd fordelt på geografiske områder		
Larvik	3 587 990	3 273 686
Tønsberg	103 645	76 333
Vestfold og Telemark uten Larvik og Tønsberg	188 439	155 813
Øvrige kommuner	315 167	303 491
Utlandet	21 522	16 104
Sum innskudd og andre innlån fra kunder	4 216 763	3 825 427
Innskuddsfordeling		
Lønnstakere	2 895 966	2 708 692
Jordbruk, skogbruk og fiske	83 828	77 224
Industri	12 3362	63 768
Bygg, anlegg	17 4308	135 631
Varehandel	80 274	69 650
Transport og lagring	35 606	34 732
Eiendomsdrift og tjenesteyting	4 181 26	336 313
Annen næring	405 293	399 417
Sum innskudd og andre innlån fra kunder	4 216 763	3 825 427

Helgeroa
Helgeroa Marina ligger idyllisk til helt
nede ved vannkanten i solrike Helgeroa.



NOTE 36

Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi		Rentvilkår
				2021	2020	
Sertifikat- og obligasjonslån						
NO0010778988	18.11.2016	18.11.2021	100 000	0	100 188	3 mnd. NIBOR + 1,14 %
NO0010773914	06.09.2016	08.02.2021	100 000		100 209	3 mnd. NIBOR + 0,97 %
NO0010782436	17.01.2017	17.06.2021	100 000		100 055	3 mnd. NIBOR + 0,96 %
NO0010782428	17.01.2017	17.02.2022	150 000	150 337	150 270	3 mnd. NIBOR + 1,02 %
NO0010802325	15.08.2017	15.08.2022	150 000	150 301	150 226	3 mnd. NIBOR + 0,75 %
NO0010843378	18.02.2019	18.11.2022	90 000	90 170	90 091	3 mnd. NIBOR + 0,77 %
NO0010821747	26.04.2018	26.04.2023	70 000	120 344	120 257	3 mnd. NIBOR + 0,81 %
NO0010852353	13.05.2019	08.02.2024	50 000	50 108	49 946	3 mnd. NIBOR + 0,65 %
NO0010860919	16.08.2019	02.09.2024	150 000	150 191	150 133	3 mnd. NIBOR + 0,70 %
NO0010876634	06.03.2020	03.03.2025	150 000	150 183	150 127	3 mnd. NIBOR + 0,87 %
NO0010921612	05.02.2021	05.02.2026	100 000	100 219		3 mnd. NIBOR + 0,60 %
NO0010984263	22.04.2021	08.04.2026	100 000	100 285		3 mnd. NIBOR + 0,58 %
NO0011084014	31.08.2021	31.08.2026	150 000	150 183		3 mnd. NIBOR + 0,55 %
NO0011172280	14.12.2021	14.12.2026	75 000	75 055		3 mnd. NIBOR + 0,67 %
Over/underkurs				23	1 021	
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				1 287 399	1 162 523	

2021

2020

Gjennomsnittlig rente for Sertifikat- og obligasjonslån:

1,21 %

1,75 %

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi		Rentvilkår
				2021	2020	
Ansvarlig lånekapital						
NO0010766538	09.06.2016	09.06.2026	30 000		30 066	3 mnd. NIBOR + 3,10 %
NO0010984982	22.04.2021	22.04.2031	30 000	30 125		3 mnd. NIBOR + 1,37 %
Sum ansvarlig lånekapital				30 125	30 066	

Endringer i verdipapirgjeld i perioden	Balanse 31.12.2020	Emitert	Forfalte/ innløste	Andre endringer	Balanse 31.12.2021
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 162 523	425 000	300 000	-124	1 287 399
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 162 523	425 000	300 000	-124	1 287 399
Ansvarlig lånekapital	30 066			59	30 125
Sum ansvarlig lånekapital	30 066	0	0	59	30 125

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi		Rentvilkår
				2021	2020	
F-lån						
F-lån (mars 2020)	19.03.2020	19.03.2021	100 000	0	100 189	Styringsrente + 0,3%
F-lån (august 2020)	26.08.2020	26.08.2021	100 000	0	100 105	Styringsrente + 0,3%
Sum F-lån			200 000	0	200 294	

NOTE 37

Annen gjeld og pensjon

	2021	2020
Annen gjeld		
Betalingsformidling	2 732	1 136
Skyldige offentlige avgifter	1 014	1 078
Leverandørgjeld	2 065	2 838
Påløpte kostnader	5 590	6 569
Bankremisser	63	63
Bundet skattetrekk	1 912	1 933
Øvrig gjeld	608	563
Pensjonsforpliktelse kollektiv ordning	2 589	2 150
Avsatt til gaver	-	1 341
Sum annen gjeld	16 572	17 671

	2021	2020
Avstemming av netto gjeld		
Kontanter og kontantekvivalenter	9 534	7 489
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	259 487	287 631
Leieforpliktelser	-4 379	0
Netto gjeld	-1 023 421	-867 403
Kontanter, innskudd i Norges Bank og innskudd i andre banker	269 022	295 120
Brutto gjeld (all gjeld er til flytende rente)	-1 291 778	-1 162 523
Netto gjeld	-1 023 421	-867 403

Forpliktelser fra finansieringsaktivitet

	Forpliktelser fra finansieringsaktivitet			Likviditetsbeholdning		
	Finanselle innlån	Leieforpliktelser	Sum	Kontanter og innskudd i Norges Bank	Fordringer på kreditt-institusjoner uten oppsigelsestid	Sum
Netto gjeld 01.01.2020	-1 164 548		-1 164 548	5 800	76 439	82 239
Kontantstrømmer	23 330		23 330	1 689	217 447	219 136
Anskaffelser – leieforpliktelser			0			0
Andre endringer	-21 305		-21 305		-6 255	-6 255
Netto gjeld 31.12.2020	-1 162 523	0	-1 162 523	7 489	287 631	295 120
Kontantstrømmer	-110 346		-110 346	2 045	-31 443	-29 398
Anskaffelser – leieforpliktelser		-4 334	-4 334			0
Andre endringer	-14 530		-14 530		2 635	2 635
Netto gjeld 31.12.2021	-1 287 399	-4 334	-1 291 733	9 534	258 823	268 357

	2021	2020
Pensjonsforpliktelser		
Pensjonsforpliktelse kollektiv ordning	2 589	2 150
Sum pensjonsforpliktelser	2 589	2 150

Alle ansatte inngår i en felles innskuddsbasert ordning. Bankens pensjonsordning oppfylder kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

AFP-ordningen er en ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut den nye AFP-ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og den gir ytterligere opptjening ved arbeid fram til 67 år. AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetaks-

pensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen.

Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingene kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Det er ikke fondsoppbygging i ordningen.

NOTE 38

Garantier

	2021	2020
Betalingsgarantier	4 642	5 017
Kontraktsgarantier	4 226	2 613
Andre garantier	4 459	4 567
Sum garantier overfor kunder	13 327	12 197
Garantier Eika Boligkreditt		
Saksgaranti	0	17 650
Tapsgaranti	20 218	18 942
Sum garantier overfor Eika Boligkreditt	20 218	36 592
Sum garantier	33 545	48 789

Garantier fordelt geografisk	2021		2020	
	Kr.	%	Kr.	%
Larvik	10 037	29,9 %	9 967	20,4 %
Tønsberg	290	0,9 %	290	0,6 %
Oslo	20 218	60,3 %	36 592	75,0 %
Andre	3 000	8,9 %	1 940	4,0 %
Sum garantier	33 545	100 %	48 789	100 %

Garantiavtale med Eika Boligkreditt

Banken stiller garanti for lån som kundene har i Eika Boligkreditt (EBK). EBK har som vilkår at lånet er innenfor 75 % av panteobjektet. Bankens kunder har pr 31.12.21 lån for 2.021,8 mill. kroner hos EBK. Garantibeløpet til EBK er todelt:

1. Saksgaranti: Banken garanterer for hele lånebeløpet i perioden fra utbetaling til pantesikkerhet for lånet har oppnådd rettsvern. Saksgarantien er oppad begrenset til hele lånets hovedstol med tillegg av renter og omkostninger.

2. Tapsgaranti. Banken garanterer for ethvert tap som EBK blir påført som følge av misligholdte lån, med de begrensninger som følger nedenfor. Med «tap» menes restkravet mot lånekunden under det aktuelle lånet etter at alle tilhørende pantesikkerheter er realisert, og skal anses konstatert på det tidspunktet hvor alle tilhørende pantesikkerheter for et misligholdt lån er realisert og utbetalt til EBK. Bankens tapsgaranti dekker inntil 80 prosent av det tap som konstateres på hvert enkelt lån. Samlet tapsgaranti er begrenset oppad til 1 prosent av bankens til enhver tid samlede låneportefølje i EBK, likevel slik at (i) for låneporteføljer opp til 5 millioner kroner er tapsgarantien lik verdien av låneporteføljen og (ii) for låneporteføljer som overstiger 5 millioner kroner utgjør tapsgarantien minimum 5 millioner kroner, i alle tilfeller beregnet over de siste 4 kvartaler på rullerende basis. Dette betyr at dersom bankens andel av de tap som konstateres på hvert enkelt lån i sum overstiger nevnte grense, dekker EBK det overstigende. Bankens andel av tapet dekket av tapsgarantien kan derfor maksimalt bli 80 prosent, men dersom de samlede konstaterte tap overstiger rammen, blir andelen i sum lavere enn 80 prosent.

Rett til motregning i bankens provisjon: Bankens ansvar for saksgaranti og tapsgaranti forfaller til betaling etter påkrav, men EBK kan også velge å motregne kravet i bankens fremtidige og forfalte, men ikke utbetalte provisjoner i henhold til provisjonsavtalen. Retten til motregning gjelder for en periode på inntil fire etterfølgende kvartaler fra den dato tapet ble konstatert.

Likviditetsforpliktelse til og aksjonæravtale med Eika Boligkreditt

Likviditetsstøtte til EBK er regulert i avtale datert 10. mai 2012 om kjøp av obligasjoner med fortrinnsrett. Hovedtrekkene i avtalen er at eierbankene, så lenge de har utlånsportefølje i selskapet, under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre EBK likviditet. Likviditetsforpliktelsen er begrenset til forfall på selskapets obligasjoner med fortrinnsrett utstedt under Euro Medium Term Covered Note Programme (EMTCN – Programme) og tilhørende swapavtaler de kommende tolv måneder. I den grad eierbankene har kjøpt obligasjoner med fortrinnsrett under likviditetsavtalen, uten at disse er tilbakebetalt, kommer de til fratrukk ved beregning av eierbankens gjestående likviditetsforpliktelse. Den enkelte eierbanks likviditetsforpliktelse er primært begrenset til dens pro-rata andel av utstedelsesbeløpet, som beregnes på grunnlag av hver eierbanks andel av selskapets utlånsportefølje. Dersom en eller flere eierbanker unnlater å oppfylle sine likviditetsforpliktelser under avtalen, kan likviditetsforpliktelsen for øvrige eierbanker økes til inntil det dobbelte av deres opprinnelige pro-rata andel. Avtalen om kjøp av OMF kan under visse vilkår termineres. Det er knyttet betingelser til långiver i forhold til overpantsettelse. For obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som er tilordnet foretakets sikkerhetsmasse gjelder krav om overpantsettelse på 5 prosent for lån som inngår EMTCN – Programme. Dette innebærer at selskapet til enhver tid skal ha verdier i sin sikkerhetsmasse som utgjør minst 105 prosent av sum utestående OMF.

I tilknytning til at eierbankene i 2012 ble aksjonærer i EBK etter utskillelsen fra Eika Gruppen AS, ble det etablert en aksjonæravtale som blant annet regulerer at eierskapet i selskapet på årlig basis skal rebalanseres. Dette vil sikre en årlig justering hvor eierandelen til den enkelte bank skal tilsvare eierbankens andel av utlånsbalansen i selskapet.

NOTE 39

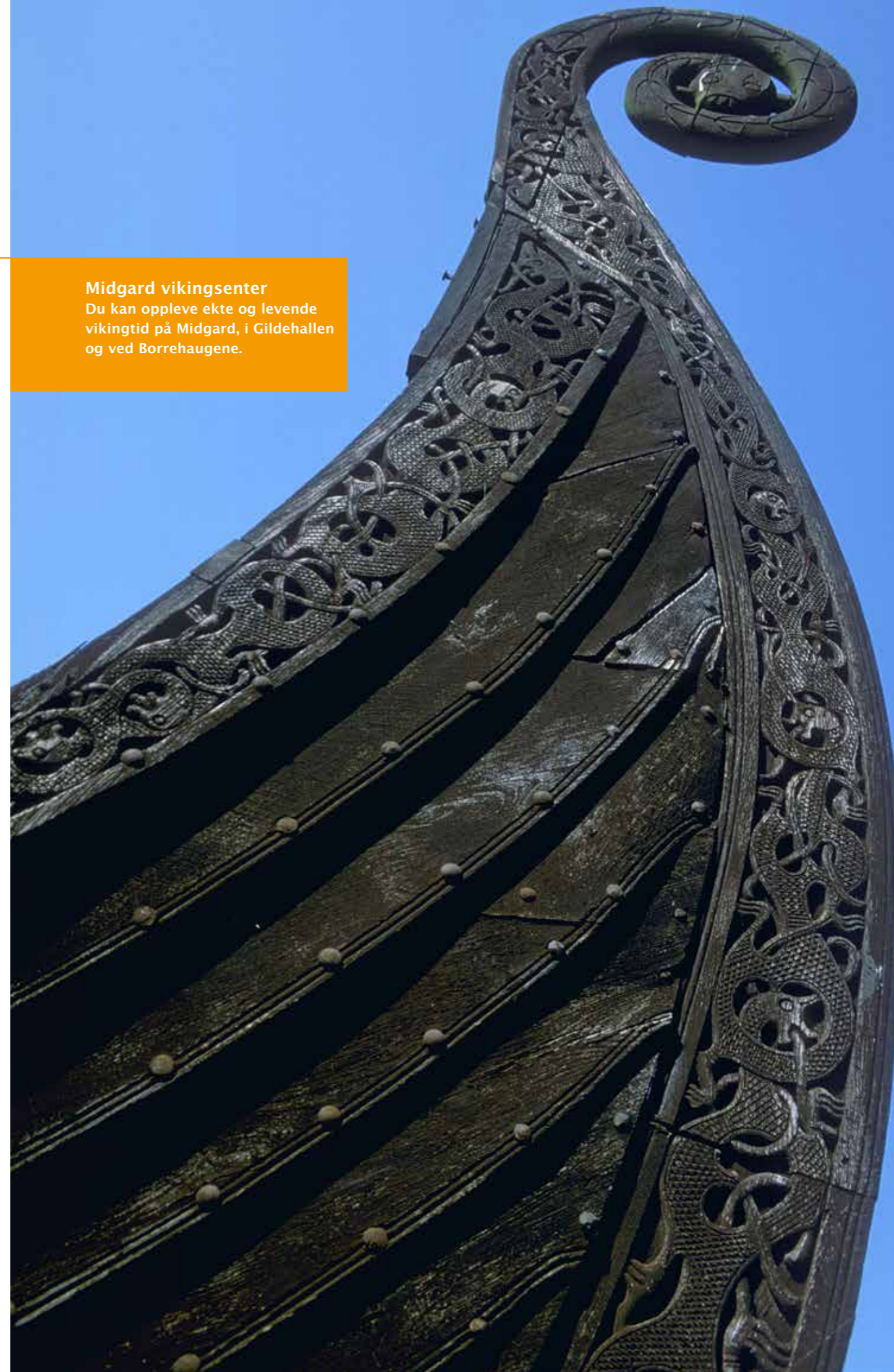
Hendelser etter balansedagen

Ti banker sa i januar 2018 opp sine avtaler med Eika Gruppen AS, for å danne en egen bankgruppering (Lokalbankalliansen). De ti bankene, som til sammen eide 11,88 % av aksjene i Eika Gruppen AS, har etter endt oppsigelsestid kun hatt et forhold til Eika Gruppen AS som aksjonærer. Sammen med 18 andre aksjonærer i Eika Gruppen AS inngikk banken den 10. februar 2022 en avtale om kjøp av samtlige aksjer i Eika Gruppen AS eiet av bankene i Lokalbankalliansen. Transaksjonen ble gjennomført 18.2.2022 til en pris per aksje på 242,50 kroner. Bankens andel av kjøpstransaksjonen var på 133.362 aksjer, eller

32,3 mill. kroner. I etterkant av transaksjonen ble samtlige banker i Eika Alliansen enige om at aksjene kjøpt av Lokalbankalliansen skal fordeles etter en intern fordelingsmodell, hvor alle alliansebanker ble tilbudt å tegne seg. Tegningsperioden ble avsluttet den 14.3.2022 og banken skal selge 103.540 aksjer til 243,7125 kroner per aksje – til sammen 25,3 mill. kroner. Etter kjøp og salg ble bankens netto andel av kjøpstransaksjonen på 29.822 aksjer eller 7.3 mill. kroner. Bankens eierandel i Eika Gruppen AS har økt fra 2,56 % til 2,68 %.

Midgard vikingsenter

Du kan oppleve ekte og levende vikingtid på Midgard, i Gildehallen og ved Borrehaugene.



NOTE 40 Leasing

Banken implementerte IFRS 16 fra 01.01.2021. Implementeringen er beskrevet i note 1. Tabellen under viser effekten av overgangen til IFRS 16 på de ulike balanselinjene.

	Bokført verdi 31.12.2020	IFRS 16	Bokført verdi 01.01.2021
Varige driftsmidler	13 522	4 354	17 876
Andre avsetninger	240	4 354	4 594

Selskapets leide eiendeler inkluderer bygninger/kontorer, maskiner/utstyr og kjøretøy. Selskapets bruksretteieendeler er kategorisert og presentert i tabellen under:

Bruksretteieendeler	Bygninger	Totalt
Ved førstegangsansettelse 01.01.2021	4 354	4 354
Tilgang av bruksretteieendeler	597	0
Anskaffelseskost 31.12.2021	4 951	4 951
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.2021		0
Avskrivninger i perioden	616	616
Nedskrivninger i perioden		0
Avhendinger		0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2021	616	616
Balanseført verdi 31.12.2021	4 335	4 335

Laveste av gjenstående leieperiode eller økonomisk levetid
Avskrivningsmetode

6-9 år
Lineær

Udiskonterte leieforpliktelser og forfall av betalinger	Bygninger	Totalt
Mindre enn 1 år	733	733
1-2 år	719	719
2-3 år	704	704
3-4 år	690	690
4-5 år	674	674
Mer enn 5 år	1 164	1 164
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31.12.2021	4 684	4 684

Endringer i leieforpliktelser	Bygninger	Totalt
Ved førstegangsansettelse 01.01.2021	4 354	4 354
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	597	597
Betaling av hovedstol	-572	-572
Totale leieforpliktelser 31.12.2021	4 379	4 379

Beløp i resultatregnskapet	2021
Rente på leieforpliktelser	99
Avskrivninger på bruksretteieendeler	616

Gjennomsnittlig diskonteringsrente på husleieavtaler er ca. 2,3%.

For husleieavtaler bruker banken leietakers marginale lånerente, mens for maskiner og kjøretøy har banken anvendt den implisitte renten i leieavtalen. Indeksjustering av husleiekostnader er hensyntatt i beregningen av forpliktelsen basert på det som lå til grunn ved iverksettelsestidspunktet.

Leieavtalene inneholder ikke restriksjoner på konsernets utbyttepolitikk eller finansieringsmuligheter. Konsernet har ikke vesentlige restverdigarantier knyttet til sine leieavtaler.

Opsjoner om å forlenge en leieavtale

Bankens leieavtaler av bygninger har leieperioder opptil 6 år. Flere av avtalene inneholder

en rettighet til forlengelse som kan utøves i løpet av avtalens siste periode. Ved inngåelse av en avtale vurderer banken om rettigheten til forlengelse med rimelig sikkerhet vil utøves. Bankens potensielle fremtidige leiebetalinger som ikke er inkludert i leieforpliktelsene knyttet til forlengelsesopsjoner er 0 MNOK per 31.12.2021

Anvendte praktiske løsninger

Konsernet leier også PC-er, IT-utstyr og maskiner med avtalevilkår fra 1 til 3 år. Konsernet har besluttet å ikke innregne leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi eller har kortsiktig varighet, herunder 12 måneder. Konsernet innregner dermed ikke leieforpliktelser og bruksretteieendeler for noen av disse leieavtalene. I stedet kostnadsføres leiebetalingene når de inntreffer.

Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 01. januar til 31. desember 2021 etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi bekrefter også at opplysningene i årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

Larvik, 17.03.2022
I styret for
LARVIKBANKEN
Din personlige sparebank

Are Stokstad
Styrets leder

Merete Lindhjem
Styremedlem

Roy-Thomas Johannessen
Styremedlem

Camilla Anvik
Styremedlem

Joachim Steinsett
Adm. banksjef

Morten Bryne
Ansattes representant

Kanalen i Horten

Kanalen går fra indre havnebasseng i Horten i Vestfold ut til Oslofjorden. Den skiller Karljohansvern fra fastlandet og er på rundt 800 meter.





17. mai på Larvik torg
Blomsterprakt og bunadsklede
mennesker.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Sanden 1, NO-3264 Larvik
P.O. Box 83, Fritzøe Brygge, NO-3285 Larvik

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Larvikbanken – Din Personlige Sparebank

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Larvikbanken – Din Personlige Sparebank som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling og egenkapitaloppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av sparebankens finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dens resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av sparebanken i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Larvikbanken – Din Personlige Sparebank revisor sammenhengende i 22 år fra valget i forstanderskapet i 2000 for regnskapsåret 2000.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2021. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Vår beskrivelse av hvordan vi revisjonsmessig håndterte hvert forhold omtalt nedenfor, er gitt på den bakgrunnen.

Vi har også oppfylt våre forpliktelser beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet* når det gjelder disse forholdene. Vår revisjon omfattet følgende handlinger utformet for å håndtere vår vurdering av risiko for vesentlige feil i årsregnskapet. Resultatet av våre revisjonshandlinger, inkludert handlingene rettet mot forholdene omtalt nedenfor, utgjør grunnlaget for vår konklusjon på revisjonen av årsregnskapet.



Forventet kredittap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter

Grunnlag for det sentrale forholdet

Netto utlån til kunder utgjør 5 380 millioner (82 % av totale eiendeler). Forventet kredittap på utlån til og fordringer på kunder, garantier og ubenyttede kreditter utgjør 14,2 millioner. Forventet kredittap fordeles til tre trinn hvorav 12,9 millioner er basert på modellberegninger (trinn 1 og 2) og 1,3 millioner hovedsakelig er basert på individuelle vurderinger av nedskrivninger (trinn 3).

Fastsettelsen av estimatet på forventet kredittap krever at ledelsen bruker skjønn for å utarbeide et nøytralt og sannsynlighetsvektet estimat som fastsettes ved å vurdere ulike mulige utfall, tidsverdi av penger, rimelig og underbygget informasjon om tidligere hendelser, dagens forhold og prognoser for økonomiske forventninger. Som følge av bruken av skjønn i målekriteriene for forventet tap, kompleksitet i beregningene og den tilhørende effekten på tapestimater, så har vi vurdert avsetningen for forventet kredittap som et sentralt forhold i revisjonen.

Forventet tap omtales i note 2, 6, 7, 8, 10 og 11.

Våre revisjonshandlinger

Vi vurderte sparebankens metodikk for å fastsette estimatet på forventet kredittap. Videre vurderte og testet vi effektivitet og målrettethet av internkontrollen som er implementert i prosessen for å beregne det forventede tapet, herunder inputvariabler og forutsetninger. Som en del av dette innhentet og evaluerte vi tredjepartsbekreftelser (ISAE 3000-rapporter) for de delene av prosessen som er utført hos tjenesteleverandører. Vi evaluerte ledelsens vurderinger av ulike økonomiske scenarioer så vel som makroøkonomiske data brukt i beregningen. For avsetninger i trinn 3 som er individuelt fastsatt, så vurderte vi forventede, fremtidige kontantstrømmer og estimert verdi på underliggende sikkerheter.

IT-miljø som understøtter finansiell rapportering

Grunnlag for det sentrale forholdet

Sparebanken benytter komplekse IT-systemer i et automatisert IT-miljø og er avhengig av IT-systemene i den finansielle rapporteringen. Kjernebanksystemene styres og driftes av en ekstern tjenesteleverandør. For å sikre fullstendig og nøyaktig presentasjon av den finansielle informasjonen, er det viktig at kontroller over transaksjonsprosessering og måling er utformet og fungerer målrettet og effektivt. Tilsvarende må kontroller for å sikre hensiktsmessig tilgangsstyring og systemendringer også utformes og fungere målrettet og effektivt både hos sparebanken og tjenesteleverandøren. IT-miljø som understøtter finansiell rapportering, er av den grunn betraktet som et sentralt forhold ved revisjonen.

Våre revisjonshandlinger

Vi etablerte en forståelse for sparebankens IT-systemer og IT-miljø av betydning for den finansielle rapporteringen. Vi innhentet og evaluerte en tredjepartsbekreftelse (ISAE 3402-rapport) som dekker de relevante kjernebanksystemene og tilhørende infrastruktur som understøtter den finansielle rapporteringen til sparebanken. Vi vurderte målrettethet og effektivitet av IT-generelle kontroller over tilgangsstyring, systemendringer og IT-drift hos tjenesteleverandøren. Videre vurderte vi også målrettethet og effektivitet av relevante kontroller hos sparebanken. Våre revisjonsprosedyrer inkluderte videre en evaluering og test av automatiserte kontroller i kjernebanksystemene, blant annet beregning av effektiv rente, amortisering og beregning av forventet kredittap, så vel som etterfølgende bokføring. Som en del av våre prosedyrer innhentet og evaluerte vi tredjepartsbekreftelser som dekker relevante automatiserte kontroller i kjernebanksystemene.



Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og administrerende banksjef (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen og redegjørelsen om samfunnsansvar inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til sparebankens evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike sparebanken eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av sparebankens interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.



- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om sparebankens evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at sparebanken ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Larvik, 17. mars 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Hans Georg Skuggedal
statsautorisert revisor

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Hans Georg Skuggedal

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-38366

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-03-17 09:39:39 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 4V58P-EV3H-NC6WQ-55E3X-W5KVV-4B44H

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>

Styggemann (872 moh)

Styggemannshytta er en uisolert steinbu med enkel standard.
Den ble bygget i 1927, og ble opprinnelig brukt til brannvakt.

