

Kvartalsrapport

1. kvartal 2015



STYRETS KOMMENTAR TIL KVARTALSREGNSKAPET PR 31.03.2015

RESULTATREGNSKAP

Resultat av ordinær drift før skatt etter 1. kvartal utgjør 7,4 mill. kr eller 0,73 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Ved utgangen av 1. kvartal 2014 var resultatet henholdsvis 8,4 mill. kr og 0,89 %.

Skattekostnad pr. 1. kvartal er beregnet til 1,9 mill. kr.

Resultat av ordinær drift etter skatt utgjør 5,4 mill. kr pr.1. kvartal, mot 5,9 mill. kr for tilsvarende periode foregående år. Beløpene tilsvarer henholdsvis 0,54 % og 0,62 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Det er for 2015 budsjettert med et års resultat på 0,25 %.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør 12,4 mill. kr og 1,23 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot 13,7 mill. kr og 1,44 % i samme periode forrige år. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er 0,21 % -poeng svakere i forhold til siste års resultat. Det er budsjettert med rentenetto på 1,30 % for 2015.

AFP

Kostnader knyttet til ny AFP blir i regnskapet for 2015 kostnadsført fortløpende.

Driftskostnader pr. 1. kvartal utgjør 14,1 mill. kr mot 13,5 i 1. kvartal forrige år. Kostnader i prosent av inntekter utgjør for 1.kvartal 71,4 %. Tilsvarende tall for samme periode forrige år utgjorde 62,0 %

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler er inntektsført med 0,9 mill. i 1. kvartal 2015. Tilsvarende tall for 1. kvartal forrige år var inntektsføring på 1,7 mill. kr.

Tap på utlån og garantier

Bankens utlåns- og garantiportefølje er gjennomgått og vurdert i henhold til retningslinjer som er gitt av Finanstilsynet. Individuelle nedskrivninger er redusert med 4,4 mill. siden 31.12.2014 og nedskrivninger på grupper av utlån har gått ned med 0,1 mill. siden år skiftet. Hittil i 2015 er det foretatt en netto inntektsføring av tap på utlån med 1,7 mill. kr.

BALANSE

Innskudd

Innskudd fra kunder, uten beregnede renter, er på 2 850,9 mill. kr. Det betyr nedgang på 11,6 mill. kr, eller annualisert -1,6 %, siden nyttår. Veksten siste 12 måneder er på 261,0 mill. kr, eller 10,1 %.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Av obligasjonslån på 450 mill. kr. forfaller 75 mill. kr i september 2015, 75 mill. kr i juni 2016, 50 mill. i november 2016, 100 mill. i mai 2018 og 50 mill i august 2019.

Utlån

Brutto utlån i egne bøker utgjør ved utgangen av 1. kvartal 3 296,6 mill. kr, en nedgang siden nyttår med 13,8 mill. kr. Siste 12 måneder har utlån i egne bøker gått opp 2,4 % eller 76,8 mill. kr. Pr. 1. kvartal 2015 er lån for 1 136,9 mill. kr plassert i EBK.

Plasseringer i verdipapirer

Obligasjonsbeholdningen er ved utgangen av 1. kvartal bokført med 376,2 mill. kr. 100,5 mill. kr er obligasjoner utstedt av kommuner og fylkeskommuner. Av den øvrige beholdningen på 275,7 mill. kr utgjør 207,1 mill. kr obligasjoner med fortrinnsrett. Balanseposten aksjer, andeler og andre verdipapirer er på 263,6 mill. kr, hvorav 88,0 mill. kr er finansielle anleggsmidler. Eierinteresser i andre konsernselskaper utgjør 5,5 mill. kr.

Betingede forpliktelser. Garantier

Garantier utgjør ved utgangen av 1. kvartal 2015 123,7 mill. kr mot 177,7 mill. kr ved utgangen av 1. kvartal foregående år.

Forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen er på 4 031,5 mill. kr, en nedgang på 64,2 mill. kr siden 31.12.2014, og en økning siste 12 måneder på 215,1 mill. kr. Det betyr en nedgang på 6,27 % annualisert, og økning på 5,64 % siste 12 måneder.

Pensjonsforpliktelser

For regnskapsår som starter 1. januar 2015 innføres etter årsregnskapsforskriften en overgang til IAS 19 for innregning og måling av pensjonskostnader. Endringen i regnskapsprinsipp medfører at man ikke lenger kan regulere pensjonsforpliktelsen med ikke resultatførte estimatavvik (korridor). Pensjonsforpliktelsen er regulert med Ikke resultatførte estimatavvik pr. 31.12.2014 på 25,1mill kroner i 1. kvartal 2015. Egenkapitalen (Sparebankens fond) er nedjustert med 18,3 mill. kroner og utsatt skatt er regulert med 6,8 mill. kroner

SOLIDITET

Bankens soliditet er tilfredsstillende. Kapitaldekningen pr. 31.03.2015 utgjorde 17,0 %. Opptjent overskudd i 1 kvartal er ikke med i denne beregningen

Regnskapsprinsipp

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover og bestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper banken har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2014.

For regnskapsår som starter 1. januar 2015 innføres etter årsregnskapsforskriften en overgang til IAS 19 for innregning og måling av pensjonskostnader. Endringen i regnskapsprinsipp medfører at man ikke lenger kan regulere pensjonsforpliktelsen med ikke resultatførte estimatavvik (korridor). Pensjonsforpliktelsen er i 1. kvartal 2015 regulert med Ikke resultatførte estimatavvik pr. 31.12.2014. Egenkapitalen (Sparebankens fond) er nedjustert med ikke resultatførte estimatavvik netto etter utsatt skatt.

Historiske perioder i balansen er omarbeidet med ikke resultatførte estimatavvik slik at disse er sammenlignbare med overgangen til IAS 19 i 1. kvartal 2015. Historiske perioder i note 5 Kapitaldekning er også omarbeidet.

Delårsregnskapet er ikke revidert av bankens revisor.

LIKVIDITET

Ved utgangen av 1. kvartal 2015 har banken en netto likviditetsbuffer på 315 mill. kr som tilsvarer 10,09 % av innskudd fra kunder og avgitte trekkrettigheter. Målsettingen er å ha en netto likviditetsbuffer på 8 %. I tillegg har banken trekkrettigheter på 175 mill. kr som ikke er benyttet.

RENTER

Etter at Norges Bank satte ned styringsrenten med 0,25 % -poeng med virkning fra 12. desember, besluttet banken å foreta tilpassninger både på utlåns- og innskuddsrentene med virkning fra 18. mars 2015.

Etter at Norges Bank opprettholdt styringsrenten i rentemøtet i mars, er det en forventning om at Norges Bank vil vedta en nedgang i løpet av 1. halvår 2015.

FREMTIDSUTSIKTER

Bankens resultat ved utgangen av 1. kvartal er bedre enn budsjettert. Rentenetto er derimot lavere enn budsjettt og banken har varslet endring av innskudd for å tilpasse vilkårene markedet og for å bedre rentenetto. Så langt i 2015 har banken inntektsført 1,7 mill. kroner og banken forventer lave tap i 2015.

Regnskapet pr 31.03.2015 er ikke revidert

I styret for
LARVIKBANKEN
 Brunlanes Sparebank



Steinar Amsrud
Styrets leder



Ståle Landmark
Styrets nestleder



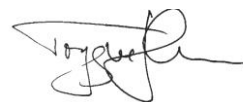
Merete Lindhjem
Styremedlem



Camilla Anvik
Styremedlem



John Martin Kvalsund
Ansattes representant



Trygve Jacobsen
Adm. banksjef

UTDRAG AV RESULTATREGNSKAP OG BALANSE PR 31.03.2015

Resultatregnskap (1.000 kr.)	1. kvartal		Hittil i år		Året
	2015	2014	2015	2014	2014
Renteinntekter og lignende inntekter	33 473	36 849	33 473	36 849	146 849
Rentekostnader og lignende kostnader	21 053	23 168	21 053	23 168	92 062
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	12 419	13 681	12 419	13 681	54 787
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med var. avkastning	465	529	465	529	5 183
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	6 890	6 570	6 890	6 570	29 948
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	1 075	931	1 075	931	4 183
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og verdipapirer omløp	910	1 720	910	1 720	5 556
Andre driftsinntekter	138	164	138	164	494
Netto andre driftsinntekter	7 328	8 052	7 328	8 052	36 998
Personalkostnader	8 018	7 378	8 018	7 378	25 521
Administrasjonskostnader	3 613	3 258	3 613	3 258	14 644
Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	369	335	369	335	1 369
Andre driftskostnader	2 105	2 497	2 105	2 497	9 307
Sum driftskostnader	14 105	13 468	14 105	13 468	50 841
Resultat før tap	5 642	8 265	5 642	8 265	40 944
Tap på utlån, garantier m.v.	-1 721	-179	-1 721	-179	4 566
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning	0	0	0	0	-4 284
Resultat av ordinær drift før skatt	7 363	8 444	7 363	8 444	40 660
Skatt	1 931	2 530	1 931	2 530	10 094
Resultat av ordinær drift etter skatt	5 432	5 914	5 432	5 914	30 566

Balanse (1.000 kr.)	31.03.2015	31.03.2014*)	31.12.2014*)
EIENDELER			
Konter og fordringer på sentralbanken	66009	32245	63685
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13087	24115	10835
Utlån til og fordringer på kunder	3296580	3219759	3310424
Individuelle nedskrivninger	-8007	-17053	-12368
Nedskrivninger på grupper	9814	-9270	-9931
Sum netto utlån og fordringer på kunder	3278759	3193436	3288125
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	376163	353825	387611
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	258152	172233	307996
Eierinteresser i konsernselskap	5469	5469	5469
Utsatt skattefordel	8986	7937	8986
Varige driftsmidler	12824	13514	13055
Andre eiendeler	431	596	739
Sum forskuddsbetalte, ikke påløpne kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	11649	11036	9259
SUM EIENDELER	4031530	3816406	4095761

GJELD OG EGENKAPITAL	31.03.2015	31.03.2014*)	31.12.2014*)
Gjeld til kredittinstitusjoner	250000	250002	298153
Innskudd fra og gjeld til kunder	2850927	2589923	2862520
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	449802	524767	474863
Annen gjeld	15310	15024	16862
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	22872	23855	6176
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	29618	25024	29619
SUM GJELD	3618530	3428596	3688192
Egenkapital 1.1.	407568	381896	407568
Regnskapsperiodens resultat	5432	5914	0
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	4031530	3816406	4095761

*) Historiske perioder er omarbeidet slik at disse er sammenlignbare med overgangen til IAS 19 i 1. kvartal 2015.

NØKKELTALL PR. 31.03.2015

NØKKELTALL (annualisert der ikke annet er spesifisert)	31.03.2015	31.03.2014 *)	31.12.2014 *)
Kostnader i % av inntekter justert for VP	76,80 %	69,10 %	62,70 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	4,70 %	20,40 %	1,90 %
Egenkapitalavkastning*	5,40 %	6,20 %	7,70 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	32,40 %	29,80 %	32,40 %
Innskuddsmargin hittil i år	-0,76 %	-0,97 %	-0,80 %
Utlånsmargin hittil i år	2,40 %	2,69 %	2,60 %
Netto rentemargin hittil i år	1,23 %	1,44 %	1,37 %
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	22,40 %	28,30 %	27,20 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	32,10 %	29,30 %	32,30 %
Innskuddsdekning	86,50 %	80,40 %	86,50 %
Kapitaldekning	17,03 %	15,34 %	16,96 %
Kjernekapitaldekning	17,03 %	15,34 %	16,96 %
Ren Kjernekapitaldekning	17,03 %	15,63 %	16,96 %
Leverage ratio			
LCR			
NSFR			
Likviditetsindikator 1	113,46	107,08	109,38
Likviditetsindikator 2	115,65	112,19	115,92

*) Historiske perioder er omarbeidet slik at disse er sammenlignbare med overgangen til IAS 19 i 1. kvartal 2015.

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 1. KVARTAL 2015

1. Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover og bestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper banken har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2014.

For regnskapsår som starter 1. januar 2015 innføres etter årsregnskapsforskriften en overgang til IAS 19 for innregning og måling av pensjonskostnader.

Endringen i regnskapsprinsipp medfører at man ikke lenger kan regulere pensjonsforpliktelsen med ikke resultatførte estimatavvik (korridor).

Pensjonsforpliktelsen er i 1. kvartal 2015 regulert med ikke resultatførte estimatavvik pr. 31.12.2014. Egenkapitalen (Sparebankens fond) er nedjustert med ikke resultatførte estimatavvik netto etter utsatt skatt.

Historiske perioder i balansen er omarbeidet med ikke resultatførte estimatavvik slik at disse er sammenlignbare med overgangen til IAS 19 i 1. kvartal 2015.

Historiske perioder i note 5 Kapitaldekning er også omarbeidet.

Delårsregnskapet er ikke revidert av bankens revisor

2. Tap på utlån og garantier

	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	31.12.2014 2014
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-4 361	-166	-4 851
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-117	0	661
Periodens konstaterte tap som det tidligere er nedskrevet for	3 034	19	8 771
Periodens konstaterte tap som det tidligere ikke er nedskrevet for	-	12	129
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-277	-44	-144
= Periodens tapskostnad	-1 721	-179	4 566

3. Nedskrivninger på utlån og garantier

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	12 368	17 219	17 219
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	-	88	2 011
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	-	-	5 812
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-1 327	-234	-3 903
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-3 034	-19	-8 771
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	8 007	17 053	12 368

Gruppenedskrivninger på utlån

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2012
Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden	9 931	9 270	9 270
Periodens endring i gruppenedskrivninger			661
Tilbakeføring av nedskrivninger på grupper av utlån i perioden	-117	-	-
Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden	9 814	9 270	9 931

4. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Misligholdte engasjementer

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Brutto misligholdte utlån	7 946	29 074	15 677
Individuelle nedskrivninger	-1 674	-11 202	-1 896
Netto misligholdte utlån	6 272	17 872	13 781

Andre tapsutsatte engasjementer

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Tapsutsatte engasjementer (ikke misligholdt)	18 298	17 282	23 525
Individuelle nedskrivninger	-6 333	-5 851	-10 472
Netto tapsutsatte engasjementer	11 965	11 431	13 053

5. Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Landbruk	46 835	50 958	47 898
Industri	32 148	34 229	32 328
Bygg, anlegg	39 671	46 880	39 166
Varehandel	77 829	58 746	77 753
Transport	14 582	42 896	15 266
Eiendomsdrift etc.	638 728	629 863	639 790
Annen næring	44 618	48 348	49 374
Sum næring	894 411	911 920	901 575
Personkunder	2 402 169	2 307 839	2 408 849
Brutto utlån	3 296 580	3 219 759	3 310 424
Individuelle nedskrivninger	-8 007	-17 053	-12 368
Gruppenedskrivninger	-9 814	-9 270	-9 931
Netto utlån til kunder	3 278 759	3 193 436	3 288 125
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	1 136 868	956 362	1 146 894
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	4 415 627	4 149 798	4 435 019

6. Kapitaldekning

	31.03.2015	31.03.2014 *)	31.12.2014 *)
Sparebankens fond	406 068	395 064	424 380
Justering av Sparebankens fond ved overgang til IAS 19		-14 418	-18 312
Gavefond	1 500	1 250	1 500
Justering av overfinansiert pensjonsforpliktelse ved overgang til IAS 19	-	-	-
Immaterielle eiendeler		-2 604	-
Justering av utsatt skatt ved overgang til IAS 19	-	-5 333	-
Ansvarlig kapital i andre finansinst.	-71 360	-85 453	-69 497
Sum kjernekapital	336 208	288 506	338 071
Netto ansvarlig kapital	336 208	288 506	338 071
Eksponeringskategori (vektet verdi)	31.03.2015	31.03.2014 *)	31.12.2014 *)
Stater	0	9 438	5 014
Lokal regional myndighet	20 146	5 975	17 675
Offentlig eide foretak	5 012	0	0
Institusjoner	29 588	125 275	39 576
Foretak	257 688	277 025	249 342
Massemarked	0	0	0
Pantsikkerhet eiendom	1 186 192	1 161 263	1 178 324
Forfalte engasjementer	6 681	18 688	14 277
Obligasjoner med fortrinnsrett	20 748	22 088	22 455
Fordringer på inst og foretak med kortsiktig rating	909		467
Andeler verdipapirfond	80 220	22 750	92 396
Egenkapitalinstrumenter	30 325		24 593
Øvrige engasjementer	178 981	189 875	191 804
Kapitalkrav fra operasjonell risiko	157 241	142 675	157 241
Ansvarlig kapital i andre finansinst.	0	-94 725	0
Beregningsgrunnlag	1 973 730	1 880 325	1 993 164
Kapitaldekning i %	17,03 %	15,34 %	16,96 %
Kjernekapitaldekning i %	17,03 %	15,34 %	16,96 %
Ren kjernekapitaldekning i %	17,03 %	15,34 %	16,96 %

*) Historiske perioder er omarbeidet slik at disse er sammenlignbare med overgangen til IAS 19 i 1. kvartal 2015.

7. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og gjeld til kredittinstitusjoner

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Obligasjoner, nominell verdi	500 000	575 000	475 000
Tilbakekjøpte obligasjoner	-50 000	-50 000	-
Amortisert over-/underkurs	-198	-233	-137
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	449 802	524 767	474 863

Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Lån fra andre kredittinstitusjoner	250 000	250 000	250 000
Sum lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	250 000	250 000	250 000

8. Restnedbetalingstid på eiendels- og gjeldsposter

Post i balansen	>1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten avtalt løpetid	Sum
Kont./forordr.sentralbanker	-	-	-	-	-	66 009	66 009
Utl./forordr. til kredittinst.	-	-	-	7 500	1 000	4 587	13 087
Utlån til kunder	406 150	23 342	73 085	515 748	2 278 256	-17 821	3 278 760
Obligasjoner/sertifik.	15 005	20 013	86 451	229 358	25 335	-	376 163
Aksjer	-	-	-	-	-	263 621	263 621
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	33 891	33 891
Sum eiendeler	421 155	43 355	159 536	752 606	2 304 591	350 287	4 031 530
Gjeld til kredittinst.	-	-	-	250 000	-	-	250 000
Innskudd fra kunder	17 504	39 939	40 847	100	-	2 752 537	2 850 927
Obligasjonsgjeld	-	-	75 000	375 000	-	-198	449 802
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	67 801	67 801
Egenkapital	-	-	-	-	-	413 000	413 000
Sum gjeld og egenkap.	17 504	39 939	115 847	625 100	0	3 233 140	4 031 530

9. Renteendringstidspunkt for eiendels- og gjeldsposter

	>1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten avtalt rentebinding	Sum
Kont./forordr.sentralbanker	-	-	-	-	-	66 009	66 009
Utl./forordr. til kredittinst.	-	-	-	7 500	1 000	4 587	13 087
Utlån til kunder	-	5 992	11 500	45 538	18 321	3 197 408	3 278 759
Obligasjoner/sertifik.	81 434	284 437	10 291	-	-	-	376 163
Aksjer	-	-	-	-	-	263 621	263 621
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	33 891	33 890
Sum eiendeler	81 434	290 429	21 791	53 038	19 321	3 565 516	4 031 530
Gjeld til kredittinst.	150 000	100 000	-	-	-	-	250 000
Innskudd fra kunder	-	-	-	-	-	2 850 927	2 850 927
Obligasjonsgjeld	-	450 000	-	-	-	-198	449 802
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	67 801	67 801
Egenkapital	-	-	-	-	-	413 000	413 000
Sum gjeld og egenkap.	150 000	550 000	0	0	0	3 331 530	4 031 530

Larvikbanken Brunlanes Sparebank

Tlf.: 33 11 28 00

www.larvikbanken.no