

Kvartalsrapport

1. kvartal 2011



STYRETS KOMMENTAR TIL KVARTALSREGNSKAPET PR 31.03.2011

RESULTATREGNSKAP

Resultat av ordinær drift før skatt etter 1. kvartal 2011 er 6,4 mill. kr eller 0,73 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Ved utgangen av 1. kvartal 2010 var resultatet henholdsvis 8,2 mill. kr og 0,95 %.

Skattekostnad pr. 1. kvartal 2011 er beregnet til 1,8 mill. kr.

Resultat av ordinær drift etter skatt utgjør 4,6 mill. kr pr. 1. kvartal 2011, mot 5,7 mill. kr for tilsvarende periode foregående år. Beløpene tilsvarer henholdsvis 0,52 % og 0,66 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er 12,7 mill. kr og 1,46 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot 14,2 mill. kr og 1,65 % i samme periode forrige år. Det er budsjettert med rentenetto på 1,50 % for 2011.

AFP

Stortinget vedtok 19. februar 2010 en ny finansiering av avtalefestet pensjon (AFP). I henhold til gjeldende regnskapsregler og uttalelse fra Norsk Regnskapsstiftelse, tilbakeførte banken i 2010 3,3 mill. kr knyttet til gammel AFP. Ved utgangen av 1. kvartal 2011 foreligger det ikke informasjon som muliggjør en pålitelig måling av den nye ordningens forpliktelser. Det er derfor ikke kostnadsført noe på ny AFP i regnskapet for 1. kvartal 2011. Banken regner med å kunne kostnadsføre løpende premie fra og med 2. kvartal 2011.

Driftskostnader pr. 1. kvartal utgjør 11,2 mill. kr mot 9,7 i 1. kvartal forrige år. Det er en økning på 1,5 mill i forhold til 1. kvartal 2010. Kostnader i prosent av inntekter justert for verdipapirer utgjør for 1. kvartal 63,4 %. Tilsvarende tall for samme periode forrige år utgjorde 56,3 %

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler er inntektsført med 0,2 mill kr. Tilsvarende tall for 1. kvartal forrige år var en inntektsføring på 2,5 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 på utlån er netto økt med 0,2 mill. kr i løpet av første kvartal. Nedskrivninger på grupper av utlån har økt med 0,2 mill. kr. Netto belastning av tap på utlån og garantier i resultatregnskapet pr 31.03.2011 utgjør 0,7 mill kr.

BALANSE

Innskudd

Innskudd fra kunder, uten beregnede renter, er på 2 174,5 mill. kr. Det betyr en økning på 8,6 mill. kr siden årsskiftet, annualisert vekst på 1,6 %. Veksten siste 12 måneder er på 94,0 mill. kr, eller 4,5 %.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Av obligasjonslån på 550 mill. kr, forfaller 200 mill. kr i september

2012, 100 mill. kr i juni 2013, 150 mill. kr i mars 2014 og 100 mill i november 2014.

Utlån

Brutto utlån på egen balanse utgjør ved utgangen av 1. kvartal 2 919,2 mill. kr, en økning siden nyttår med 17,4 mill. kr. Siste 12 måneder har utlån i egne bøker gått opp 3,1 % eller 87,5 mill. kr.

Plasseringer i verdipapirer

Obligasjonsbeholdningen er ved utgangen av 1. kvartal bokført med 504,6 mill. kr. 68,7 mill. kr er obligasjoner utstedt av kommuner og fylkeskommuner. Av den øvrige beholdningen på 435,9 mill kr utgjør 199,4 mill. kr obligasjoner med fortrinnsrett. Balanseposten aksjer, andeler og andre verdipapirer er på 69,7 mill. kr, hvorav 71,5 mill. kr er finansielle anleggsmidler. Eierinteresser i andre selskaper utgjør 15,2 mill kr.

Betingede forpliktelser. Garantier

Garantier er på 78,8 mill. kr mot 96,1 mill. kr 1. kvartal foregående år.

Forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen er ved utgangen av 1. kvartal 2011 på 3 522,7 mill. kr, en økning på 6,6 mill. kr eller 0,19% siden nyttår, og en nedgang på 7,8 mill. kr. eller 0,22% siste 12 måneder.

SOLIDITET

Bankens soliditet er tilfredsstillende. Kapitaldekningen pr. 31.03.2011 utgjorde 16,5 %. Opptjent overskudd i første kvartal er ikke med i denne beregningen. Myndighetenes krav til kapitaldekning er 8 %.

LIKVIDITET

Ved utgangen av 1. kvartal 2011 har banken en netto likviditetsbuffer på 260 mill. kr. som tilsvarer 11,3% av innskudd fra kunder og avgitte trekkrettigheter. Målsettingen er å ha en likviditetsbuffer på minimum 8%. I tillegg netto likviditetsbuffer på 260 mill. kr. har banken ubenyttede trekkrettigheter på 140 mill. kr. ved utgangen av 1. kvartal.

RENTER

Banken har i sine renteprogner for 2011 lagt til grunn at det blir to rentøkninger i løpet av året, hvorav en rentøkning er forventet før sommeren, sannsynligvis allerede i neste rentemøte 12. mai.

FREMTIDSUTSIKTER

Selv med fortsatt uro i finansmarkedene ute på grunn av høy statsgjeld i enkelte land i Sør-Europa, ser styret fortsatt positivt på utviklingen i Norge og i vårt nærområde. Larvikregionen er inne i en positiv utvikling med økt tilflytting og økende boligbygging.

Bankens hovedfokus fremover vil være å bedre rentenettoen samtidig med fortsatt fokus på off-balance produkter for å øke annen inntjening ytterligere. Styret vil også ha fokus på kostnader og effektivisering av bankens drift.

Til tross for sterk konkurranse, tror vi at resten av året vil gi et resultat i tråd med budsjett, og som vil være med på ytterligere å styrke Larvikbankens soliditet.

Regnskapet pr 31.03.2011 er ikke revidert.

Larvik, 31.03.2011 / 28.04.2011

I styret for

LARVIKBANKEN

Brunlanes Sparebank

Steinar Halvorsen
Styrets leder

Steinar Amsrud
Styrets nestleder

Lillian Kristiansen
Styremedlem

Anne G. Holmsen
Styremedlem

Beate Haakestad
Ansattes representant

Harald Aske
Adm. banksjef

UTDRAG AV RESULTATREGNSKAP PR 31.03.2011

Resultat (1.000 kr.)	1. kvartal		Hittil i år		Året
	2011	2010	2011	2010	2010
Renteinntekter og lignende inntekter	34.797	32.922	34.797	32.922	140.518
Rentekostnader og lignende kostnader	22.105	18.701	22.105	18.701	86.455
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	12.692	14.221	12.692	14.221	54.063
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med var. avkastning	337	262	337	262	2.614
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3.900	3.955	3.900	3.955	16.678
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	979	988	979	988	4.198
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og verdipapirer omløp	235	2.546	235	2.546	7.147
Andre driftsinntekter	2.057	96	2.057	96	327
Netto andre driftsinntekter	5.550	5.871	5.550	5.871	22.568
Lønn og generelle adm. Kostnader	8.388	7.548	8.388	7.548	28.829
Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	281	245	281	245	1.075
Andre driftskostnader	2.525	1.937	2.525	1.937	9.041
Sum driftskostnader	11.194	9.731	11.194	9.730	38.945
Resultat før tap	7.048	10.362	7.048	10.362	37.686
Tap på utlån, garantier m.v.	693	2.187	693	2.187	8.689
Sum nedskr/rev av nedskrivning	0	0		0	3.918
Resultat av ordinær drift før skatt	6.355	8.175	6.355	8.175	32.915
Skatt	1.780	2.514	1.780	2.514	8.016
Resultat av ordinær drift etter skatt	4.575	5.661	4.575	5.661	24.899

UTDRAG AV BALANSE 31.03.2011

Balanse (1.000 kr.)	31.03.11	31.03.10	31.12.10
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanken	8.074	11.235	13.422
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13.535	105.201	41.421
Utlån til og fordringer på kunder	2.919.204	2.831.711	2.901.837
Spesifiserte tapsavsetninger	-27.626	-20.834	-27.476
Uspesifiserte tapsavsetninger	-11.558	-11.735	-11.380
Sum netto utlån og fordringer på kunder	2.880.020	2.799.142	2.862.980
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	504.617	521.321	501.721
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variable avkastning	69.743	61.240	69.817
Eierinteresser i konsernselskap	15.249	88	549
Utsatt skattefordel	4.015	5.254	4.015
Immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler	14.001	13.516	14.579
Andre eiendeler	617	1.008	349
Forsk. betalte ikke påløpne kostnader og opptj. ikke mottatte inntekter	12.847	12.521	7.272
SUM EIENDELER	3.522.717	3.530.527	3.516.125
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	417.378	632.319	433.006
Innskudd fra og gjeld til kunder	2.174.506	2.080.539	2.165.923
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	549.867	455.189	549.865
Annen gjeld	10.044	9.263	12.133
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	18.912	20.992	7.763
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	3.995	7.023	3.995
Ansvarlig lånekapital			
SUM GJELD	3.174.702	3.205.324	3.172.685
Egenkapital 1.1.	343.440	319.541	343.440
Regnskapsperiodens resultat	4.575	5.662	0
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	3.522.717	3.530.527	3.516.125

Poster utenom balansen:

Garantier	78.784	96.131	91.877
-----------	--------	--------	--------

NØKKELTALL PR 31.03.2011

NØKKELTALL (annualisert der ikke annet er spesifisert)	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
Kostnader i % av inntekter	61,36 %	48,43 %	50,82 %
Kostnader i % av inntekter justert for VP	63,35 %	56,29 %	58,24 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	15,05 %	-7,01 %	-13,42 %
Utlånsmargin hittil i år	1,61 %	1,82 %	1,74 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,08 %	0,19 %	0,21 %
Total rentemargin hittil i år	1,46 %	1,62 %	1,51 %
Resultatført tap i % av utlån	0,02 %	0,08 %	0,30 %
Innskuddsdekning	74,49 %	73,47 %	74,64 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	28,17 %	18,95 %	22,19 %
Soliditet inkl. årets overskudd*)	9,88 %	9,21 %	9,77 %
Kapitaldekning	16,5 %	14,3 %	16,8 %

*) Soliditet er beregnet som EK over FVK

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 1. KVARTAL 2011

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 1. kvartal 2011 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 2010.

Delårsregnskapet er ikke revidert av bankens revisor.

Alle tall er oppgitt i tusen kroner så fremt annet ikke er angitt.

2. Tap på utlån og garantier

	1. kvartal 2011	1. kvartal 2010	31.12.2010
Tap på utlån og garantier			
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	148	1.325	7.968
Periodens endring i gruppevis nedskrivninger	178	481	126
Periodens konstaterte tap som det tidligere er nedskrevet for	311	396	175
Periodens konstaterte tap som det tidligere ikke er nedskrevet for	86	-	499
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-30	-14	-79
= Periodens tapskostnad	693	2.188	8.689

3. Nedskrivninger på utlån og garantier

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier			
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	27.476	19.509	19.509
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	160	1.500	7.010
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	300	-	2.569
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-	-	-1.437
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-310	-175	-175
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	27.626	20.834	27.476
	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
Gruppenedskrivninger på utlån			
Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden	11.380	11.254	11.254
Periodens endring i gruppenedskrivninger	178	481	126
Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden	11.558	11.735	11.380

4. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Misligholdte engasjement	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
Brutto misligholdte utlån	16.284	43.991	9.095
Individuelle nedskrivninger	-1.398	-2.271	-1.691
Netto misligholdte utlån	14.886	41.720	7.404

Andre tapsutsatte engasjement	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	65.877	64.414	72.275
Individuelle nedskrivninger	-26.228	-18.563	-25.785
Netto tapsutsatte engasjement	39.649	45.851	46.490

5. Risikoklassifisering av utlån og garantier

Risikoklasser	Brutto utlån PM				Brutto utlån BM			
	31.03.11		31.12.10		31.03.11		31.12.10	
	Beløp	%	Beløp	%	Beløp	%	Beløp	%
Lav risiko	1.885.272	93,0 %	1.880.903	92,8 %	478.816	53,7 %	469.854	53,6 %
Moderat risiko	111.737	5,5 %	115.712	5,7 %	333.665	37,4 %	321.500	36,7 %
Høy risiko	12.409	0,6 %	11.149	0,6 %	73.821	8,3 %	79.345	9,1 %
Ikke klassifisert	18.044	0,9 %	18.030	0,9 %	5.440	0,6 %	5.344	0,6 %
Totalt	2.027.462	100,0 %	2.025.794	100,0 %	891.742	100,0 %	876.043	100,0 %

Risikoklasser	Garantier				Trekkfasiliteter			
	31.03.11		31.12.10		31.03.11		31.12.10	
	Beløp	%	Beløp	%	Beløp	%	Beløp	%
Lav risiko	61.382	77,9 %	72.034	78,4 %	103.416	82,2 %	107.288	81,6 %
Moderat risiko	15.597	19,8 %	14.662	16,0 %	17.346	13,8 %	19.049	14,5 %
Høy risiko	1.005	1,3 %	4.381	4,8 %	1.451	1,2 %	1.598	1,2 %
Ikke klassifisert	800	1,0 %	800	0,9 %	3.522	2,8 %	3.603	2,7 %
Totalt	78.784	100,0 %	91.877	100,0 %	125.735	100,0 %	131.538	100,0 %

Risikoklasser	Individuelle nedskrivninger utlån og garantier			
	31.03.11		31.12.10	
	Beløp	%	Beløp	%
Lav risiko	0	0,0 %	0	0,0 %
Moderat risiko	41	0,1 %	59	0,2 %
Høy risiko	27.585	99,9 %	27.417	99,8 %
Ikke klassifisert	0	0,0 %	0	0,0 %
Totalt	27.626	100,0 %	27.476	100,0 %

Ved klassifisering av næringsengasjementer vektlegges økonomi med 45 %, sikkerhet med 45 % og forretningsmessige faktorer med 10 %.

For personkunder vektlegges økonomi med 35%, sikkerhet med 55% og andre faktorer med 10%

Det er ikke registrert noen vesentlige endringer mellom de ulike risikoklasser fra 4. kvartal 2010 til 1. kvartal 2011

6. Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer			
Landbruk	37.545	40.047	37.841
Industri	17.959	22.286	17.257
Bygg, anlegg	36.443	34.869	35.032
Varehandel	77.884	68.801	73.071
Transport	10.024	13.287	10.394
Eiendomsdrift etc	649.899	668.877	638.654
Annen næring	61.988	68.998	63.794
Sum næring	891.742	917.165	876.043
Personkunder	2.027.462	1.914.546	2.025.794
Brutto utlån	2.919.204	2.831.711	2.901.837
Individuelle nedskrivninger	-27.626	-20.834	-27.476
Gruppenedskrivninger	-11.558	-11.735	-11.380
Netto utlån til kunder	2.880.020	2.799.142	2.862.980

7. Kapitaldekning

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
Sparebankens fond	342.940	319.291	342.940
Gavefond	500	250	500
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	-	-151	-
Ansvarlig kapital andre finansinst.	-38.088	-34.888	-41.864
Immatrielle eiendeler	-4.015	-5.254	-
Sum kjernekapital	301.337	279.247	301.576
Netto ansvarlig kapital	301.337	279.247	301.576
Eksponeeringskategori (vektet verdi)	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
Stater	0	0	0
Lokal regional myndighet	13.900	5.488	12.350
Offentlig eide foretak	12.363	66.875	13.750
Institusjoner	115.713	77.700	124.538
Foretak	348.588	451.013	320.913
Massemarked	7.575	6.388	8.025
Pantsikkerhet eiendom	1.011.750	979.500	1.015.100
Forfalte engasjementer	15.775	37.800	9.663
Obligasjoner med fortrinnsrett	22.313	27.400	22.313
Andeler verdipapirfond	438	3.013	438
Øvrige engasjementer	203.700	216.613	195.525
Kapitalkrav fra operasjonell risiko	122.313	122.313	122.313
Fradrag	-49.650	-46.625	-50.000
Beregningsgrunnlag	1.824.775	1.947.475	1.794.925
Kapitaldekning i %	16,5 %	14,3 %	16,8 %

8. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og til kredittinstitusjoner

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital			
Sertifikater, nominell verdi	-	90.000	-
Obligasjoner, nominell verdi	550.000	365.000	550.000
Amortisert over-/underkurs	-133	189	-135
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	549.867	455.189	549.865

	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid			
F-lån fra Norges Bank	160.000	360.000	160.000
Lån fra andre kredittinstitusjoner	248.000	272.300	273.000
Sum lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	408.000	632.300	433.000

9. Restmedbetalingstid på eiendels- og gjeldsposter

Post i balansen	>1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Sum
Kont./fordr.sentralbanker	8.074						8.074
Utl./fordr. til kredittinst.	750	-	900	5.790		6.095	13.535
Utlån til kunder	209.672	31.088	103.017	530.057	2.045.370	-39.184	2.880.020
Obligasjoner/sertifik.	-	-	88.003	339.023	77.591		504.617
Aksjer						69.743	69.743
Øvrige eiendeler						46.728	46.728
Sum eiendeler	218.496	31.088	191.920	874.870	2.122.961	83.382	3.522.717
Gjeld til kredittinst.	-		30.000	217.612	-	169.766	417.378
Innskudd fra kunder	46.306	10.659	146.026	35.277		1.936.238	2.174.506
Obligasjonsgjeld	-	-		549.867			549.867
Fondsobligasjoner				-	-		-
Øvrig gjeld						32.951	32.951
Egenkapital						348.015	348.015
Sum gjeld og egenkap.	46.306	10.659	176.026	802.756	0	2.486.970	3.522.717

10. Renteendringstidspunkt for eiendels- og gjeldsposter

	>1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Sum
Kont./fordr.sentralbanker						8.074	8.074
Utl./fordr. til kredittinst.			900	5.790	0	6.845	13.535
Utlån til kunder	0	508.767	4.860	2.855	0	2.363.538	2.880.020
Obligasjoner/sertifik.	118.538	344.027	32.232	9.820			504.617
Aksjer						69.743	69.743
Øvrige eiendeler						46.728	46.728
Sum eiendeler	118.538	852.794	37.992	18.465	0	2.494.928	3.522.717
Gjeld til kredittinst.	-	407.613	0	0		9.765	417.378
Innskudd fra kunder	7.182	66.831	173.274	19.926		1.907.293	2.174.506
Obligasjonsgjeld	-	549.867	0	0	0		549.867
Fondsobligasjoner	-	0	0		0		0
Øvrig gjeld						32.951	32.951
Egenkapital						348.015	348.015
Sum gjeld og egenkap.	7.182	1.024.311	173.274	19.926	0	2.298.024	3.522.717

Larvikbanken Brunlanes Sparebank

Tlf.: 33 11 28 00

www.larvikbanken.no