

Kvartalsrapport

1. kvartal 2014



STYRETS KOMMENTAR TIL KVARTALSREGNSKAPET PR 31.03.2014

RESULTATREGNSKAP

Resultat av ordinær drift før skatt etter 1. kvartal utgjør 8,4 mill. kr eller 0,89 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Ved utgangen av 1. kvartal 2013 var resultatet henholdsvis 7,6 mill. kr og 0,88 %.

Skattekostnad pr. 1. kvartal er beregnet til 2,5 mill. kr.

Resultat av ordinær drift etter skatt utgjør 5,9 mill. kr pr. 1. kvartal, mot 5,3 mill. kr for tilsvarende periode foregående år. Beløpene tilsvarer henholdsvis 0,62 % og 0,60 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Det er for 2014 budsjettert med et års resultat på 0,38 %.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør 13,7 mill. kr og 1,44 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot 12,1 mill. kr og 1,39 % i samme periode forrige år. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er 0,05 % -poeng bedre i forhold til siste års resultat. Det er budsjettert med rentenetto på 1,51 % for 2014.

AFP

Kostnader knyttet til ny AFP blir i regnskapet for 2014 kostnadsført fortløpende.

Driftskostnader pr. 1. kvartal utgjør 13,5 mill. kr mot 11,2 i 1. kvartal forrige år. Kostnader i prosent av inntekter utgjør for 1.kvartal 62,0 %. Tilsvarende tall for samme periode forrige år utgjorde 57,7 %

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler er inntektsført med 1,7 mill i 1. kvartal 2013. Tilsvarende tall for 1. kvartal forrige år var en inntektsføring på 1,5 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 redusert med 0,2 mill kr siden år skiftet 2013. Nedskrivninger på grupper av utlån er uendret siden 31.12.2013. Hittil i 2014 er det foretatt en netto inntektsføring av tap på utlån med 0,2 mill. kr.

BALANSE

Innskudd

Innskudd fra kunder, uten beregnede renter, er på 2 589,9 mill. kr. Det betyr økning på 13,3 mill. kr, eller annualisert 2,07 %, siden nyttår. Veksten siste 12 måneder er på 178,3 mill. kr, eller 7,39 %.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Av obligasjonslån på 525 mill. kr, forfaller 50 mill. kr i november 2014, 125 mill. kr i mars 2015, 100 mill. kr i september 2015, 100 mill. kr i juni 2016, 50 mill i november 2016 og 100 mill. kr i mai 2018.

Utlån

Brutto utlån i egne bøker utgjør ved utgangen av 1. kvartal 3 219,8 mill. kr, en økning siden nyttår med 14,2 mill. kr. Siste 12 måneder har utlån i egne bøker gått opp med 6,56 % eller 198,2 mill. kr. Pr. 1. kvartal 2014 er lån for 956,4 mill. kr plassert i EBK.

Plasseringer i verdipapirer

Obligasjonsbeholdningen er ved utgangen av 1. kvartal bokført med 353,8 mill. kr. 47,2 mill. kr er obligasjoner utstedt av kommuner og fylkeskommuner. Av den øvrige beholdningen på 306,6 mill kr utgjør 220,9 mill. kr obligasjoner med fortrinnsrett. Balanseposten aksjer, andeler og andre verdipapirer er på 143,9 mill. kr, hvorav 81,0 mill. kr er finansielle anleggsmidler. Eierinteresser i andre konsernselskaper utgjør 5,5 mill kr.

Betingede forpliktelser. Garantier

Garantier utgjør ved utgangen av 1. kvartal 2014 177,7 mill. kr mot 143,9 mill. kr ved utgangen av 1. kvartal foregående år.

Forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen er på 3 811,1 mill. kr, en nedgang på 15,0 mill. kr siden 31.12.2013, og en økning siste 12 måneder på 282,4 mill. kr. Det betyr en nedgang på 1,6 % annualisert, og økning på 8,00 % siste 12 måneder.

SOLIDITET

Bankens soliditet er tilfredsstillende. Kapitaldekningen pr. 31.03.2014 utgjorde 16,4 %. Opptjent overskudd i 1 kvartal er ikke med i denne beregningen. Myndighetenes krav til kapitaldekning er 9 %.

LIKVIDITET

Ved utgangen av 1. kvartal 2014 har banken en netto likviditetsbuffer på 266 mill. kr som tilsvarer 9,3 % av innskudd fra kunder og avgitte trekkrettigheter. Målsettingen er å ha en netto likviditetsbuffer på 8 %. I tillegg har banken trekkrettigheter på 150 mill. kr som ikke er benyttet.

RENTER

Etter at konkurransesituasjonene i bankmarkedet på rentesiden endret seg i mars, så har banken justert ned både innskudds og utlånsrenten med inntil 0,2 %. Banken har parallelt opprettet et nytt utlånsprodukt på inntil 70 % belåningsgrad..

FREMTIDSUTSIKTER

Det er gryende positiv utvikling i de internasjonale finansmarkedene, selv om stabiliteten ennå ikke er kommet helt opp på et forutsigbart nivå. I USA er veksten i økonomien tiltakende og det er grunn til forsiktig optimisme for det mellomlange perspektivet. Norge er fortsatt preget av stabilitet og selv uro i rentedelen av bankmarkedet spesielt har pågått uten særlig påvirkning på stabiliteten. I Larvik venter man ikke vekst, men heller ingen dramatisk negativ utvikling. Stabilitet preger det kortsiktige bildet.

Larvikbanken har en vekst i tråd med budsjett, men opplever at vi står sterkt i konkurransen om kundene. Til tross for sterk konkurranse, tror vi at året vil gi et resultat i tråd med budsjett, noe som vil være med på å styrke Larvikbankens soliditet ytterligere.

Regnskapet pr 31.03.2014 er ikke revidert.

Larvik, 31.03.2014 / 08.05.2014

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 31.03.2014

Resultatregnskap (1.000 kr.)	1. kvartal		Hittil i år		Året
	2014	2013	2014	2013	2013
Renteinntekter og lignende inntekter	36.849	33.576	36.849	33.576	143.517
Rentekostnader og lignende kostnader	23.168	21.472	23.168	21.472	89.544
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	13.681	12.104	13.681	12.104	53.973
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med var. avkastning	529	748	529	748	5.827
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	6.570	5.784	6.570	5.784	23.732
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	931	802	931	802	3.647
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og verdipapirer omløp	1.720	1.461	1.720	1.461	6.807
Andre driftsinntekter	164	83	164	83	323
Netto andre driftsinntekter	8.052	7.275	8.052	7.275	33.042
Personalkostnader	7.378	5.758	7.378	5.758	24.488
Administrasjonskostnader	3.258	2.821	3.258	2.821	14.413
Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	335	293	335	293	1.172
Andre driftskostnader	2.497	2.315	2.497	2.315	9.833
Sum driftskostnader	13.468	11.187	13.468	11.187	49.906
Resultat før tap	8.265	8.192	8.265	8.192	37.109
Tap på utlån, garantier m.v.	-179	543	-179	543	7.013
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning	0	0	0	0	315
Resultat av ordinær drift før skatt	8.444	7.648	8.444	7.648	29.780
Skatt	2.530	2.390	2.530	2.390	8.036
Resultat av ordinær drift etter skatt	5.914	5.258	5.914	5.258	21.744
Balanse (1.000 kr.)			31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
EIENDELER					
Kontanter og fordringer på sentralbanken			34.245	11.922	59.101
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			24.115	24.494	40.370
Utlån til og fordringer på kunder			3.219.759	3.021.580	3.205.532
Individuelle nedskrivninger			-17.053	-24.595	-17.219
Nedskrivninger på grupper			-9.270	-11.793	-9.270
Sum netto utlån og fordringer på kunder			3.193.436	2.985.191	3.179.043
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning			353.825	335.639	346.037
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			172.233	138.469	172.215
Eierinteresser i konsernselskap			5.469	5.469	5.469
Utsatt skattefordel			2.604	3.153	2.604
Varige driftsmidler			13.514	13.621	13.848
Andre eiendeler			596	456	1.602
Sum forskuddsbetalte, ikke påløpne kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			11.036	10.280	5.760
SUM EIENDELER			3.811.073	3.528.694	3.826.050
GJELD OG EGENKAPITAL					
Gjeld til kredittinstitusjoner			250.002	174.063	200.000
Innskudd fra og gjeld til kunder			2.589.923	2.411.620	2.576.592
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer			524.767	524.826	627.721
Annen gjeld			15.024	11.423	13.517
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			23.855	21.027	6.632
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser			5.273	4.907	5.273
SUM GJELD			3.408.845	3.147.865	3.429.735
Egenkapital 1.1.			396.314	375.570	396.314
Regnskapsperiodens resultat			5.914	5.258	0
SUM GJELD OG EGENKAPITAL			3.811.073	3.528.694	3.826.050
Poster utenom balansen:					
Garantier			137.589	118.054	140.220

NØKKELTALL PR. 31.03.2014

NØKKELTALL (annualisert der ikke annet er spesifisert)	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Kostnader i % av inntekter	61,97 %	57,73 %	57,35 %
Kostnader i % av inntekter justert for VP	69,12 %	65,15 %	67,10 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	20,39 %	-0,93 %	8,77 %
Utlånsmargin hittil i år	2,69 %	2,35 %	2,61 %
Innskuddsmargin hittil i år	-0,97 %	-0,75 %	-0,85 %
Total rentemargin hittil i år	1,44 %	1,39 %	1,47 %
Resultatført tap i % av utlån	-0,01 %	0,02 %	0,22 %
Innskuddsdekning	80,44 %	79,81 %	80,38 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	29,78 %	29,50 %	27,44 %
Soliditet inkl. årets overskudd*	10,55 %	10,79 %	10,36 %
Kapitaldekning	16,39 %	17,5 %	16,4 %

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 1. KVARTAL 2014

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 1. kvartal 2013 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 2012.

Delårsregnskapet er ikke revidert av bankens revisor.

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

	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	31.12.2012 2013
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-166	-56	-7.432
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-	395	-2.128
Periodens konstaterte tap som det tidligere er nedskrevet for	19	204	16.314
Periodens konstaterte tap som det tidligere ikke er nedskrevet for	12	23	840
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-44	-23	-581
= Periodens tapskostnad	-179	543	7.013

2. Tap på utlån og garantier

	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	31.12.2012 2013
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-166	-56	-7.432
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-	395	-2.128
Periodens konstaterte tap som det tidligere er nedskrevet for	19	204	16.314
Periodens konstaterte tap som det tidligere ikke er nedskrevet for	12	23	840
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-44	-23	-581
= Periodens tapskostnad	-179	543	7.013

3. Nedskrivninger på utlån og garantier

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	17.219	24.651	24.651
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	88	-	8.554
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	-	164	4.155
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-234	-16	-3.827
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-19	-204	-16.314
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	17.053	24.595	17.219

Gruppenedskrivninger på utlån

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2012
Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden	9.270	11.398	11.398
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-	395	-2.128
Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden	9.270	11.793	9.270

4. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Misligholdte engasjementer

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Brutto misligholdte utlån	29.074	28.452	21.830
Individuelle nedskrivninger	-11.202	-2.743	-2.622
Netto misligholdte utlån	17.872	25.709	19.208

Andre tapsutsatte engasjementer

			13.02.1906
			83
Tapsutsatte engasjementer (ikke misligholdt)	17.282	43.544	26.906
Individuelle nedskrivninger	-5.851	-21.852	-14.596
Netto tapsutsatte engasjementer	11.431	21.692	12.310

5. Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Landbruk	50.958	44.885	52.214
Industri	34.229	23.015	34.026
Bygg, anlegg	46.880	50.428	42.886
Varehandel	58.746	80.491	87.224
Transport	42.896	16.881	14.936
Eiendomsdrift etc.	629.863	589.215	627.147
Annen næring	48.348	51.132	49.340
Sum næring	911.920	856.047	907.773
Personkunder	2.307.839	2.165.533	2.297.759
Brutto utlån	3.219.759	3.021.580	3.205.532
Individuelle nedskrivninger	-17.053	-24.595	-17.219
Gruppenedskrivninger	-9.270	-11.793	-9.270
Netto utlån til kunder	3.193.436	2.985.191	3.179.043

6. Kapitaldekning

	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Sparebankens fond	395.064	374.570	395.064
Gavefond	1.250	1.000	1.250
Utsatt skattefordel	-2.604	-3.153	-2.604
Ansvarlig kapital i andre finansinst.	-85.453	-62.477	-83.503
Sum kjernekapital	308.257	309.940	310.207
Netto ansvarlig kapital	308.257	309.940	310.207
Eksponeringskategori (vektet verdi)	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Stater	0	0	0
Lokal regional myndighet	9.438	7.200	5.925
Offentlig eide foretak	5.975	5.888	9.425
Institusjoner	125.275	111.100	126.975
Foretak	277.025	274.363	281.400
Massemarked	0	0	0
Pantsikkerhet eiendom	1.161.263	1.087.138	1.154.638
Forfalte engasjementer	18.688	26.425	19.950
Obligasjoner med fortrinnsrett	22.088	21.300	21.363
Andeler verdipapirfond	22.750	10.725	43.613
Øvrige engasjementer	189.875	160.838	178.338
Kapitalkrav fra operasjonell risiko	142.675	136.188	142.675
Fradrag	-94.725	-74.275	-92.775
Beregningsgrunnlag	1.880.325	1.766.888	1.891.525
Kapitaldekning i %	16,4 %	17,5 %	16,4 %
Kjernekapitaldekning i %	16,4 %	17,5 %	16,4 %
Ren kjernekapitaldekning i %	16,4 %	17,5 %	16,4 %

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Obligasjoner, nominell verdi	575.000	525.000	725.000
Tilbakekjøpte obligasjoner	-50.000	-	-97.000
Amortisert over-/underkurs	-233	-174	-279
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	524.767	524.826	627.721

Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid

	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Lån fra andre kredittinstitusjoner	250.000	168.000	200.000
Sum lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	250.000	168.000	200.000

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./fordr.sentralbanker						34.245	34.245
Utl./fordr. til kredittinst.			3.540	7.500	1.000	12.075	24.115
Utlån til kunder	434.296	36.260	101.628	452.455	2.195.120	-26.323	3.193.436
Obligasjoner/sertifik.	4.995	9.951	64.108	237.976	36.794		353.825
Aksjer					-	177.702	177.702
Øvrige eiendeler						27.749	27.749
Sum eiendeler	439.291	46.211	169.276	697.931	2.232.914	225.448	3.811.073
Gjeld til kredittinst.	-			250.000	-	2	250.002
Innskudd fra kunder	20.278	37.575	42.013			2.490.057	2.589.923
Obligasjonsgjeld			175.000	350.000		-233	524.767
Øvrig gjeld						44.152	44.152
Egenkapital						402.228	402.228
Sum gjeld og egenkap.	20.278	37.575	217.013	600.000	0	2.936.206	3.811.073

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./fordr.sentralbanker						34.245	34.245
Utl./fordr. til kredittinst.			3.540	7.500	1.000	12.075	24.115
Utlån til kunder			3.082	44.622	13.179	3.132.552	3.193.436
Obligasjoner/sertifik.	137.350	203.459	13.016				353.825
Aksjer						177.702	177.702
Øvrige eiendeler						27.749	27.749
Sum eiendeler	137.350	203.459	19.638	52.122	14.179	3.384.323	3.811.073
Gjeld til kredittinst.	150.000	100.000				2	250.002
Innskudd fra kunder						2.589.923	2.589.923
Obligasjonsgjeld		525.000				-233	524.767
Øvrig gjeld						44.152	44.152
Egenkapital						402.228	402.228
Sum gjeld og egenkap.	150.000	625.000	0	0	0	3.036.072	3.811.073

10. Risikoklassifisering

Risikoklasser	Brutto utlån PM				Brutto utlån BM			
	31.03.14		31.12.13		31.03.14		31.12.13	
	Beløp	%	Beløp	%	Beløp	%	Beløp	%
Lav risiko	1.967.224	85,2 %	1.958.229	85,3 %	610.024	66,9 %	584.604	64,4 %
Moderat risiko	237.435	10,3 %	246.659	10,7 %	224.304	24,6 %	233.719	25,8 %
Høy risiko	103.093	4,5 %	92.833	4,0 %	76.250	8,4 %	89.270	9,8 %
Ikke klassifisert	86	0,0 %	38	0,0 %	1.342	0,1 %	180	0,0 %
Totalt	2.307.839	100,0 %	2.297.759	100,0 %	911.920	100,0 %	907.773	100,0 %

Risikoklasser	Garantier				Trekkefasiliteter			
	31.03.14		31.12.13		31.03.14		31.12.13	
	Beløp	%	Beløp	%	Beløp	%	Beløp	%
Lav risiko	125.593	91,4 %	123.731	71,3 %	255.401	75,7 %	210.100	89,1 %
Moderat risiko	10.412	7,6 %	12.297	19,0 %	74.575	22,1 %	56.131	10,0 %
Høy risiko	1.446	1,1 %	1.693	4,9 %	6.785	2,0 %	14.445	0,6 %
Ikke klassifisert	0	0,0 %	2.499	4,8 %	667	0,2 %	14.230	0,3 %
Totalt	137.451	100,0 %	140.220	100,0 %	337.428	100,0 %	294.906	100,0 %

Risikoklasser	Individuelle nedskrivninger utlån og garantier			
	31.03.14		31.12.13	
	Beløp	%	Beløp	%
Lav risiko	0	0,0 %	0	0,0 %
Moderat risiko	0	0,0 %	0	0,0 %
Høy risiko	17.053	100,0 %	17.219	100,0 %
Ikke klassifisert	0	0,0 %	0	0,0 %
Totalt	17.053	100,0 %	17.219	100,0 %

Larvikbanken Brunlanes Sparebank

Tlf.: 33 11 28 00

www.larvikbanken.no