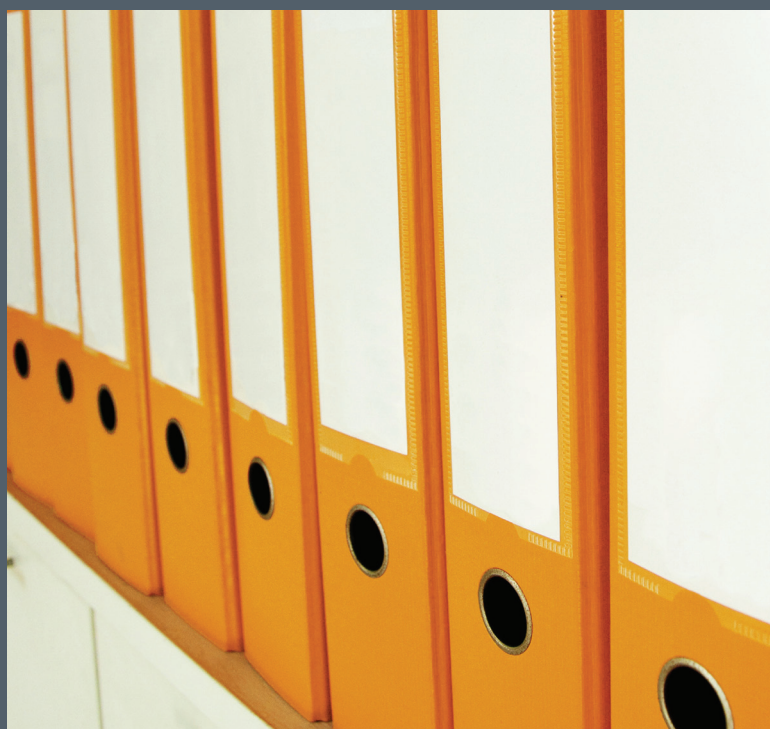


Kvartalsrapport

1. kvartal 2016



STYRETS KOMMENTAR TIL KVARTALSREGNSKAPET PR 31.03.2016

RESULTATREGNSKAP

Resultat av ordinær drift før skatt etter 1. kvartal utgjør 6,7 mill. kr eller 0,63 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Ved utgangen av 1. kvartal 2015 var resultatet henholdsvis 7,4 mill. kr og 0,73 %.

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

Resultat av ordinær drift etter skatt utgjør 4,6 mill. kr pr.1. kvartal, mot 5,4 mill. kr for tilsvarende periode foregående år. Beløpene tilsvarer henholdsvis 0,43 % og 0,54 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Det er for 2016 budsjettert med et års resultat på 0,40 %.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør 16,1 mill. kr og 1,50 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot 12,4 mill. kr og 1,23 % i samme periode forrige år. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er 0,27 % -poeng svakere i forhold til siste års resultat. Det er budsjettert med rentenetto på 1,36 % for 2016.

AFP

Kostnader knyttet til ny AFP blir i regnskapet for 2016 kostnadsført fortløpende.

Driftskostnader pr. 1. kvartal utgjør 14,0 mill. kr mot 14,1 i 1. kvartal forrige år. Kostnader i prosent av inntekter utgjør for 1.kvartal 68,7 %. Tilsvarende tall for samme periode forrige år utgjorde 71,4 %

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler er kostnadsført med 0,3 mill i 1. kvartal 2016. Tilsvarende tall for 1. kvartal forrige år var en inntektsføring på 0,9 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 0,6 mill kr siden år skiftet 2015. Nedskrivninger på grupper av utlån har gått opp med 0,3 mill. kr. Hittil i 2016 er det foretatt en netto inntektsføring av tap på utlån med 0,3 mill. kr.

BALANSE

Innskudd

Innskudd fra kunder, uten beregnede renter, er på 3 114,1 mill. kr. Det betyr økning på 35,7 mill. kr, eller annualisert 4,6 %, siden nyttår. Veksten siste 12 måneder er på 263,1 mill. kr, eller 9,2 %.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Av obligasjonslån på 500 mill. kr, forfaller 75 mill. kr i juni 2016, 50 mill. kr i november 2016, 50 mill i april 2017, 100 mill i desember 2017, 100 mill i mai 2018 og 75 mill i august 2019. Setifikatlån på 50 mill forfaller i juni 2016.

Utlån

Brutto utlån i egne bøker utgjør ved utgangen av 1. kvartal 3 594,7 mill. kr, en oppgang siden nyttår med 65,3 mill. kr eller 7,4%. Siste 12 måneder har utlån i egne bøker gått opp med 9,0 % eller 298,1 mill. kr. Pr. 1. kvartal 2016 er lån for 1 181,6 mill. kr plassert i EBK.

Plasseringer i verdipapirer

Obligasjonsbeholdningen er ved utgangen av 1. kvartal bokført med 364,6 mill. kr. 91,9 mill. kr er obligasjoner utstedt av kommuner og fylkeskommuner. Av den øvrige beholdningen på 272,7 mill. kr. utgjør

210,2 mill. kr obligasjoner med fortrinnsrett.

Balanseposten aksjer, andeler og andre verdipapirer er på 225,0 mill. kr, hvorav 109,4 mill. kr er finansielle anleggsmidler. Eierinteresser i andre konsernselskaper utgjør 5,5 mill kr.

Betingede forpliktelser. Garantier

Garantier utgjør ved utgangen av 1. kvartal 2016 72,7 mill. kr mot 123,7 mill. kr ved utgangen av 1. kvartal foregående år.

Forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen er på 4 363,7 mill. kr, en oppgang på 99,6mill. kr siden 31.12.2015, og en økning siste 12 måneder på 332,1 mill. kr. Det betyr en oppgang på 9,34 % annualisert, og økning på 8,24 % 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. (Se regnskapsprinsipper)

Soliditet

Bankens soliditet er tilfredsstillende. Kapitaldekningen pr. 31.03.2016 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 2015. 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 6 Kapitaldekning er også omarbeidet. Delårsregnskapet er ikke revidert av bankens revisor.

LIKVIDITET

Bankens likviditet er tilfredsstillende. Ved utgangen av 1. kvartal 2016 har banken en konsolidert likviditetsindikator 1 på 106,7 og innskuddsdekning på 86,6 %. Bankens LCR er 84.

RENTER

Styringsrenten til Norges bank er satt ned med 0,25 % til 0,50 % og banken vurderer tilpasning i av boliglåns- og innskuddsrentene ut fra rentebildet og konkurransesituasjonen.

FREMTIDSUTSIKTER

Larvikbanken har en god vekst og har i 1. kvartal en liten bedring av rentemargin. Selv om kvartalsregnskapet er påvirket av kursnedgang på bankens likviditetsplasseringer er styret tilfreds med resultatet for 1. kvartal 2016.

Larvik, 31.03.2016 / 21.04.2016

I styret for

LARVIKBANKEN Brunlanes Sparebank

Steinar Amsrud
Styrets leder

Ståle Landmark
Styrets nestleder

Merete Lindhjem
Styremedlem

Camilla Anvik
Styremedlem

Vivi Grønvoel Frønæs
Ansattes representant

Trygve Jacobsen
Adm. banksjef

UTDRAG AV RESULTATREGNSKAP OG BALANSE PR 31.03.2016

Resultatregnskap (1.000 kr.)	1. kvartal		Hittil i år		Året
	2016	2015	2016	2015	2015
Renteinntekter og lignende inntekter	28 528	33 473	28 528	33 473	127 367
Rentekostnader og lignende kostnader	12 427	21 053	12 427	21 053	69 099
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	16 101	12 419	16 101	12 419	58 268
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med var. avkastning	311	465	311	465	8 765
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5 250	6 890	5 250	6 890	25 467
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	1 051	1 075	1 051	1 075	4 212
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og verdipapirer omløp	-349	910	-349	910	-711
Andre driftsinntekter	177	138	177	138	493
Netto andre driftsinntekter	4 338	7 328	4 338	7 328	29 802
Personalkostnader	7 211	8 018	7 211	8 018	27 587
Administrasjonskostnader	3 612	3 613	3 612	3 613	16 301
Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	357	369	357	369	1 318
Andre driftskostnader	2 862	2 105	2 862	2 105	9 768
Sum driftskostnader	14 041	14 105	14 041	14 105	54 975
Resultat før tap	6 398	5 642	6 398	5 642	33 096
Tap på utlån, garantier m.v.	-309	-1 721	-309	-1 721	-3 086
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning	0	0	0	0	-585
Resultat av ordinær drift før skatt	6 707	7 363	6 707	7 363	36 768
Skatt	2 085	1 931	2 085	1 931	9 893
Resultat av ordinær drift etter skatt	4 622	5 432	4 622	5 432	26 874

Balanse (1.000 kr.)	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanken	56 925	66 009	59 042
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	105 747	13 087	71 626
Utlån til og fordringer på kunder	3 594 654	3 296 580	3 529 344
Individuelle nedskrivninger	-5 202	-8 007	-5 772
Nedskrivninger på grupper	-10 896	-9 814	-10 588
Sum netto utlån og fordringer på kunder	3 578 557	3 278 759	3 512 984
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	364 557	376 163	366 303
Andeler i obligasjon- og pengemarkedsfond	102 434	161 658	103 148
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	117 112	96 494	117 113
Eierinteresser i konsernselskap	5 469	5 469	5 469
Utsatt skattefordel	8 172	8 986	8 172
Varige driftsmidler	13 076	12 824	13 432
Andre eiendeler	768	431	601
Sum forskuddsbetalte, ikke påløpne kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	10 841	11 649	6 174
SUM EIENDELER	4 363 658	4 031 530	4 264 065
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	250 059	250 000	250 059
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 114 059	2 850 927	3 078 400
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	499 861	449 802	449 834
Annen gjeld	18 445	15 310	17 848
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	16 484	22 872	7 795
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	24 596	29 618	24 596
SUM GJELD	3 923 504	3 618 530	3 828 532
Egenkapital 1.1.	435 533	407 568	435 533
Regnskapsperiodens resultat	4 622	5 432	0
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	4 363 658	4 031 530	4 264 065

Poster utenom balansen:

Garantier	72 675	123 710	60 687
-----------	--------	---------	--------

NØKKELTALL PR. 31.03.2016

NØKKELTALL (annualisert der ikke annet er spesifisert)	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Kostnader i % av inntekter	68,70 %	71,43 %	62,42 %
Kostnader i % av inntekter justert for VP	68,57 %	76,80 %	68,70 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	-0,45 %	4,70 %	8,13 %
Utlånsmargin hittil i år	1,92 %	2,40 %	2,21 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,03 %	-0,76 %	-0,39 %
Total rentemargin hittil i år	1,50 %	1,23 %	1,40 %
Resultatført tap i % av utlån	-0,01 %	-0,05 %	-0,09 %
Innskuddsdekning	86,63 %	86,50 %	87,22 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	21,37 %	32,40 %	27,18 %
Soliditet inkl. årets overskudd*	10,09 %	10,24 %	10,21 %
Kapitaldekning	16,97 %	17,03 %	17,27 %
Kjernekapitaldekning	16,97 %	17,03 %	17,27 %
Ren Kjernekapitaldekning	16,97 %	17,03 %	17,27 %
Leverage ratio		8,12 %	7,73 %
LCR	84	92	106
NSFR		126	140
Likviditetsindikator 1	108,08	113,46	110,30
Likviditetsindikator 2	115,37	115,65	115,10

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 1. KVARTAL 2016

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 2015.

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.

Delårsregnskapet er ikke revidert av bankens revisor

2. Tap på utlån og garantier

	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	31.12.2015 2015
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-570	-4 361	-6 596
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	308	-117	657
Periodens konstaterte tap som det tidligere er nedskrevet for	-	3 034	3 034
Periodens konstaterte tap som det tidligere ikke er nedskrevet for	-	0	246
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-47	-277	-427
= Periodens tapskostnad	-309	-1 721	-3 086

3. Nedskrivninger på utlån og garantier

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	5 772	12 368	12 368
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	-	-	2 540
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	-	-	308
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-570	-1 327	-6 410
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-	-3 034	-3 034
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	5 202	8 007	5 772

Gruppenedskrivninger på utlån

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden	10 588	9 931	9 931
Periodens endring i gruppenedskrivninger	307	-117	657
Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden	10 896	9 814	10 588

4. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Misligholdte engasjementer

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Brutto misligholdte utlån	5 870	7 946	10 425
Individuelle nedskrivninger	-2 346	-1 674	-2 869
Netto misligholdte utlån	3 524	6 272	7 556

Andre tapsutsatte engasjementer

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Tapsutsatte engasjementer (ikke misligholdt)	10 995	18 298	11 092
Individuelle nedskrivninger	-2 856	-6 333	-2 903
Netto tapsutsatte engasjementer	8 139	11 965	8 189

5. Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Landbruk	47 633	46 835	47 422
Industri	30 582	32 148	29 506
Bygg, anlegg	46 585	39 671	44 627
Varehandel	85 510	77 829	84 192
Transport	13 327	14 582	14 533
Eiendomsdrift etc.	588 168	638 728	574 437
Annen næring	42 310	44 618	46 139
Sum næring	854 115	894 411	840 856
Personkunder	2 740 539	2 402 169	2 688 488
Brutto utlån	3 594 654	3 296 580	3 529 344
Individuelle nedskrivninger	-5 202	-8 007	-5 772
Gruppenedskrivninger	-10 896	-9 814	-10 588
Netto utlån til kunder	3 578 557	3 278 759	3 512 984
Utlån formidlet via EBK	1 181 611	1 136 868	1 173 310
Totalt utlån inkl. porteføljen i EBK	4 760 168	4 415 627	4 686 294

6. Kapitaldekning

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Sparebankens fond	434 033	406 068	434 033
Gavefond	1 500	1 500	1 500
Ansvarlig kapital i andre finansinst.	-84 011	-71 360	-83 425
Sum kjernekapital	351 522	336 208	352 108
Netto ansvarlig kapital	351 522	336 208	352 108
Eksponeeringskategori (vektet verdi)	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Stater	0	0	0
Lokal regional myndighet	18 426	20 146	18 473
Offentlig eide foretak	0	5 012	0
Institusjoner	11 177	29 588	15 824
Foretak	297 456	257 688	279 675
Pantsikkerhet eiendom	1 262 963	1 186 192	1 238 229
Forfalte engasjementer	3 664	6 681	7 874
Obligasjoner med fortrinnsrett	21 072	20 748	21 045
Fordringer på inst og foretak med kortsiktig rating	19 409	909	8 055
Andeler verdipapirfond	65 892	80 220	67 025
Egenkapitalinstrumenter	58 856	30 325	59 122
Øvrige engasjementer	145 805	178 981	156 147
Kapitalkrav fra operasjonell risiko	166 793	157 241	166 793
CVA-risiko	48	0	0
Beregningsgrunnlag	2 071 561	1 973 730	2 038 262
Kapitaldekning i %	16,97 %	17,03 %	17,27 %
Kjernekapitaldekning i %	16,97 %	17,03 %	17,27 %
Ren kjernekapitaldekning i %	16,97 %	17,03 %	17,27 %

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Sertifikater, nominell verdi	50 000	-	-
Obligasjoner, nominell verdi	475 000	500 000	475 000
Tilbakekjøpte obligasjoner	-25 000	-50 000	-25 000
Amortisert over-/underkurs	-139	-198	-166
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	499 861	449 802	449 834

Lån fra kredittinstitusjoner

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Lån fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	59	-	59
Lån fra andre kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	250 000	250 000	250 000
Sum lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	250 059	250 000	250 059

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						56 925	56 925
Utl./fordr. til kredittinst.			3 000	4 500	1 000	97 247	105 747
Utlån til kunder	354 998	27 866	114 406	558 533	2 538 852	-16 098	3 578 557
Obligasjoner/sertifik.	-	15 015	138 148	200 695	10 699		364 557
Aksjer					-	225 015	225 015
Øvrige eiendeler						32 857	32 857
Sum eiendeler	354 998	42 881	255 554	763 728	2 550 551	395 946	4 363 658
Gjeld til kredittinst.	-	-	100 000	150 000	-	59	250 059
Innskudd fra kunder	9 679	147 684	41 894			2 914 803	3 114 059
Obligasjonsgjeld		125 000	50 000	325 000		-139	499 861
Øvrig gjeld						59 525	59 525
Egenkapital						440 154	440 154
Sum gjeld og egenkap.	9 679	272 684	191 894	475 000	0	3 414 402	4 363 658

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						56 925	56 925
Utl./fordr. til kredittinst.						105 747	105 747
Utlån til kunder						3 578 557	3 578 557
Obligasjoner/sertifik.	75 975	244 612	43 970				364 557
Aksjer						225 015	225 015
Øvrige eiendeler						32 857	32 857
Sum eiendeler	75 975	244 612	43 970	0	0	3 999 101	4 363 657
Gjeld til kredittinst.	150 000	100 000				59	250 059
Innskudd fra kunder						3 114 059	3 114 059
Obligasjonsgjeld	50 000	450 000				-139	499 861
Øvrig gjeld						59 525	59 525
Egenkapital						440 154	440 154
Sum gjeld og egenkap.	200 000	550 000	0	0	0	3 613 658	4 363 658

Larvikbanken Brunlanes Sparebank

Tlf.: 33 11 28 00

www.larvikbanken.no