

Kvartalsrapport

2. kvartal 2011



STYRETS KOMMENTAR TIL KVARTALSREGNSKAPET PR 30.06.2011

RESULTATREGNSKAP

Resultat av ordinær drift før skatt etter 2. kvartal utgjør 15,1 mill. kr eller 0,86 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Ved utgangen av 2. kvartal 2010 var resultatet henholdsvis 20,9 mill. kr og 1,19 %.

Skattekostnad pr. 2. kvartal er beregnet til 4,7 mill. kr.

Resultat av ordinær drift etter skatt utgjør 10,4 mill. kr pr. 2. kvartal, mot 14,6 mill. kr for tilsvarende periode foregående år. Beløpene tilsvarer henholdsvis 0,59 % og 0,83 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Det er for 2011 budsjettert med et årsresultat på 0,57 %.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør 25,5 mill. kr og 1,45 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot 26,6 mill. kr og 1,52 % i samme periode forrige år, en nedgang på 0,07 % -poeng. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er 0,06 % -poeng svakere i forhold til siste års resultat. 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. Kostnader knyttet til ny AFP blir i regnskapet for 2011 kostnadsført fortløpende.

Driftskostnader pr. 2. kvartal utgjør 21,2 mill. kr mot 17,7 i 2. kvartal forrige år. Kostnader i prosent av inntekter utgjør for 1. halvår 58,9 %. Tilsvarende tall for samme periode forrige år utgjorde 47,3 %

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler gir ingen inntekter i 1. kvartal 2011. Tilsvarende tall for 2. 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 redusert med 1,1 mill. kr i løpet av første halvår. Nedskrivninger på grupper av utlån har økt med 0,1 mill. kr. Hittil i 2011 er det foretatt en netto inntektsføring av tap på utlån med 0,3 mill. kr.

Gevinst på andre driftsinntekter.

Banken har i 1. halvår 2011 resultatført en gevinst på 1,9 mill. kr knyttet til salget av Brunlanesveien 16.

BALANSE

Innskudd

Innskudd fra kunder, uten beregnede renter, er på 2 236,9 mill. kr. Det betyr økning på 71,0 mill. kr, eller annualisert 6,55 %, siden nyttår. Veksten siste 12 måneder er på 98,3 mill. kr, eller 4,59 %.

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. kr i november 2014.

Utlån

Brutto utlån i egne bøker utgjør ved utgangen av 2. kvartal 2 933,8 mill. kr, en økning siden nyttår med 31,9 mill. kr. Siste 12 måneder har utlån i

egne bøker gått opp med 2,6 % eller 75,9 mill. kr. Pr. 2. kvartal 2011 er lån for 453,9 mill. kr plassert i TBK.

Plasseringer i verdipapirer

Obligasjonsbeholdningen er ved utgangen av 2. kvartal bokført med 509,6 mill. kr. 68,6 mill. kr er obligasjoner utstedt av kommuner og fylkeskommuner. Av den øvrige beholdningen på 441,0 mill. kr utgjør 204,5 mill. kr obligasjoner med fortrinnsrett. Balanseposten aksjer, andeler og andre verdipapirer er på 95,1 mill. kr, hvorav 81,9 mill. kr er finansielle anleggsmidler. Eierinteresser i andre konsernselskaper utgjør 20,2 mill. kr.

Betingede forpliktelser. Garantier

Garantier utgjør ved utgangen av 2. kvartal 2011 79,5 mill. kr mot 100,6 mill. kr ved utgangen av 2. kvartal foregående år.

Forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen er på 3 597,8 mill. kr, en økning på 81,6 mill. kr siden 31.12.2010, og en reduksjon siste 12 måneder på 99,8 mill. kr. Det betyr en oppgang på 4,64 % annualisert, og nedgang på 2,70 % siste 12 måneder.

SOLIDITET

Bankens soliditet er tilfredsstillende. Kapitaldekningen pr. 30.06.2011 utgjorde 16,1 %. Opptjent overskudd i første halvår er ikke med i denne beregningen. Myndighetenes krav til kapitaldekning er 8 %.

LIKVIDITET

Ved utgangen av 2. kvartal 2011 har banken en netto likviditetsbuffer på 300 mill. kr som tilsvarer 12,6 % 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 Norges bank økte styringsrenten med 0,25 % -poeng med virkning fra 13. mai, besluttet banken å foreta tilpassninger både på utlåns- og innskuddsrentene med virkning fra 21. juli 2011. Det er forventet at Norges Bank vil øke renten ytterligere i løpet av 2. halvår 2011.

FREMTIDSUTSIKTER

Det er fortsatt uro i de internasjonale finansmarkeder. I Sør-Europa sliter enkelte land med høy statsgjeld. Men det virker som om Eurolandene foreløpig har både vilje og evne til å hjelpe gjennom den nye redningsplanen. I USA ser det nå ut til at man har kommet til enighet om en økning av gjeldstaket, som er nødvendig for at USA skal unngå problemer på kort sikt. Men gjeldsavtalen i USA er ikke nok til å løse de underliggende problemene. Norge vil bli påvirket av det som skjer internasjonalt, men samtidig har vi en helt annen økonomisk virkelighet som gjør at styret fortsatt ser positivt på utviklingen i Norge og i vårt nærområde i tiden fremover. Larvikregionen er inne i en positiv utvikling med økt tilflytting og økende boligbygging.

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

Regnskapet pr 30.06.2011 er ikke revidert.

Larvik, 30.06.2011 / 11.08.2011

I styret for

LARVIKBANKEN

Brunlanes Sparebank

Steinar Halvorsen
Styrets leder

Steinar Amsrud
Styrets nestleder

Lillian Kristiansen
Styremedlem

Anne G. Holmsen
Styremedlem

John Martin Kvalsund
Ansattes representant

Harald Aske
Adm. banksjef

UTDRAG AV RESULTATREGNSKAP OG BALANSE PR 30.06.2011

Resultatregnskap (1.000 kr.)	2. kvartal		Hittil i år		Året
	2011	2010	2011	2010	2010
Renteinntekter og lignende inntekter	35.231	32.755	70.028	65.677	140.518
Rentekostnader og lignende kostnader	22.468	20.359	44.573	39.060	86.455
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	12.763	12.396	25.455	26.617	54.063
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med var. avkastning	2.222	2.114	2.559	2.376	2.614
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3.945	3.691	7.845	7.646	16.678
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	995	1.015	1.974	2.003	4.198
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og verdipapirer omløp	-261	-46	-26	2.500	7.147
Andre driftsinntekter	100	100	2.157	196	327
Netto andre driftsinntekter	5.011	4.844	10.561	10.715	22.568
Lønn og generelle adm. kostnader	7.896	5.589	16.284	13.137	28.829
Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	282	244	563	489	1.075
Andre driftskostnader	1.848	2.109	4.373	4.046	9.041
Sum driftskostnader	10.026	7.943	21.220	17.672	38.945
Resultat før tap	7.748	9.298	14.796	19.660	37.686
Tap på utlån, garantier m.v.	-979	-585	-286	1.602	8.689
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning	0	0	0	-2.870	3.918
Resultat av ordinær drift før skatt	8.727	12.752	15.082	20.927	25.079
Skatt	2.895	3.821	4.675	6.335	8.016
Resultat av ordinær drift etter skatt	5.832	8.931	10.407	14.592	17.063

Balanse (1.000 kr.)	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanken	12.722	19.308	13.422
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	57.412	251.554	41.421
Utlån til og fordringer på kunder	2.933.785	2.857.931	2.901.837
Spesifiserte tapsavsetninger	-26.345	-20.797	-27.476
Uspesifiserte tapsavsetninger	-11.479	-11.152	-11.380
Sum netto utlån og fordringer på kunder	2.895.962	2.825.982	2.862.980
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	509.582	497.720	501.721
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	74.922	70.097	69.817
Eierinteresser i konsernselskap	20.169	548	549
Utsatt skattefordel	0	0	4.015
Immaterielle eiendeler	4.015	5.254	0
Varige driftsmidler	13.835	13.272	14.579
Andre eiendeler	507	5.017	349
Sum forskuddsbetalte, ikke påløpne kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	8.634	8.781	7.272
SUM EIENDELER	3.597.759	3.697.533	3.516.125
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	408.000	657.316	433.006
Innskudd fra og gjeld til kunder	2.236.890	2.138.632	2.165.923
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	549.858	515.179	549.865
Annen gjeld	11.426	16.004	12.133
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	33.742	32.595	7.763
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	3.995	3.673	3.995
SUM GJELD	3.243.911	3.363.400	3.172.685
Egenkapital 1.1.	343.440	319.541	343.440
Regnskapsperiodens resultat	10.407	14.593	0
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	3.597.759	3.697.533	3.516.125

Poster utenom balansen:

Garantier	79.489	100.574	91.877
-----------	--------	---------	--------

NØKKELTALL PR. 30.06.2011

NØKKELTALL (annualisert der ikke annet er spesifisert)	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Kostnader i % av inntekter	58,92 %	47,34 %	50,82 %
Kostnader i % av inntekter justert for VP	63,38 %	54,45 %	58,24 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	20,08 %	-11,95 %	-13,42 %
Utlånsmargin hittil i år	1,50 %	1,61 %	1,74 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,18 %	0,27 %	0,21 %
Total rentemargin hittil i år	1,45 %	1,52 %	1,51 %
Resultatført tap i % av utlån	-0,01 %	0,06 %	0,30 %
Innskuddsdekning	76,25 %	74,83 %	74,64 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	23,98 %	17,99 %	22,19 %
Soliditet inkl. årets overskudd*	9,84 %	9,04 %	9,77 %
Kapitaldekning	16,1 %	14,0 %	16,8 %

*) Soliditet er beregnet som EK over FVK

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2. KVARTAL 2011

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 2. 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 i tusen kroner så fremt annet ikke er angitt.

2. Tap på utlån og garantier

	2. kvartal 2011	2. kvartal 2010	01.01.11 -30.06.11	01.01.10 -30.06.10	01.01.10 -31.12.10
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-1.280	-37	-1.132	1.288	7.968
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-79	-583	99	-102	126
Periodens konstaterte tap som det tidligere er nedskrevet for	437	48	748	444	175
Periodens konstaterte tap som det tidligere ikke er nedskrevet for	-	0	86	-	499
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-57	-14	-87	-28	-79
= Periodens tapkostnad	-979	-586	-286	1.602	8.689

3. Nedskrivninger på utlån og garantier

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	27.476	19.509	19.509
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	1.283	1.500	7.010
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	460	42	2.569
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-2.126	-79	-1.437
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-748	-175	-175
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	26.345	20.797	27.476

Gruppenedskrivninger på utlån

	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden	11.380	11.254	11.254
Periodens endring i gruppenedskrivninger	99	-102	126
Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden	11.479	11.152	11.380

4. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Misligholdte engasjementer	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Brutto misligholdte utlån	12.680	24.032	9.095
Individuelle nedskrivninger	-1.809	-1.086	-1.691
Netto misligholdte utlån	10.871	22.946	7.404
Andre tapsutsatte engasjementer			
	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Tapsutsatte engasjementer (ikke misligholdt)	61.283	68.340	72.275
Individuelle nedskrivninger	-24.536	-19.711	-25.785
Netto tapsutsatte engasjementer	36.747	48.629	46.490

5. Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Landbruk	39.528	41.566	37.841
Industri	18.501	20.757	17.257
Bygg, anlegg	35.945	34.254	35.032
Varehandel	73.301	72.157	73.071
Transport	9.770	10.835	10.394
Eiendomsdrift etc.	644.028	639.799	638.654
Annen næring	61.102	68.623	63.794
Sum næring	882.175	887.991	876.043
Personkunder	2.051.611	1.969.940	2.025.794
Brutto utlån	2.933.786	2.857.931	2.901.837
Individuelle nedskrivninger	-26.345	-20.797	-27.476
Gruppenedskrivninger	-11.479	-11.152	-11.380
Netto utlån til kunder	2.895.962	2.825.982	2.862.980

6. Kapitaldekning

	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Sparebankens fond	342.940	319.291	342.940
Gavefond	500	250	500
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	-	-151	-
Ansvarlig kapital andre finansinst.	-44.293	-40.507	-41.864
Immatrielle eiendeler	-4.015	-5.254	-
Sum kjernekapital	295.132	273.628	301.576
Netto ansvarlig kapital	295.132	273.628	301.576
Eksponeringskategori (vektet verdi)	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Stater	0	0	0
Lokal regional myndighet	13.888	5.488	12.350
Offentlig eide foretak	12.388	61.913	13.750
Institusjoner	129.725	104.975	124.538
Foretak	336.400	448.750	320.913
Massemarked	8.300	6.800	8.025
Pantsikkerhet eiendom	1.035.975	988.288	1.015.100
Forfalte engasjementer	12.088	22.425	9.663
Obligasjoner med fortrinnsrett	22.825	27.400	22.313
Andeler verdipapirfond	413	3.013	438
Øvrige engasjementer	185.688	210.488	195.525
Kapitalkrav fra operasjonell risiko	129.975	122.313	122.313
Fradrag	-55.775	-40.513	-50.000
Beregningsgrunnlag	1.831.888	1.960.446	1.794.925
Kapitaldekning i %	16,1 %	14,0 %	16,8 %
Kjernekapitaldekning i %	16,1 %	14,0 %	16,8 %

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Obligasjoner, nominell verdi	550.000	515.000	550.000
Amortisert over-/underkurs	-142	179	-135
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	549.858	515.179	549.865

Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid

	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
F-lån fra Norges Bank	160.000	360.000	160.000
Lån fra andre kredittinstitusjoner	248.000	297.316	273.000
Sum lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	408.000	657.316	433.000

8. Restnedbetalingstid på eiendels- og gjeldsposter

Post i balansen	>1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Sum
Kont./forbr.sentralbanker	12.722						12.722
Utl./forbr. til kredittinst.	-	-	1.650	5.790		49.972	57.412
Utlån til kunder	231.699	29.273	103.061	522.052	2.047.701	-37.824	2.895.962
Obligasjoner/sertifik.	-	5.031	89.794	362.731	52.026		509.582
Aksjer						74.922	74.922
Øvrige eiendeler						47.159	47.159
Sum eiendeler	244.421	34.304	194.505	890.573	2.099.727	134.229	3.597.759
Gjeld til kredittinst.	-		190.000	218.000	-	-	408.000
Innskudd fra kunder	13.569	33.263	183.568	205		2.006.285	2.236.890
Obligasjonsgjeld	-	-		549.858			549.858
Fondsobligasjoner				-	-		-
Øvrig gjeld						49.164	49.164
Egenkapital						353.847	353.847
Sum gjeld og egenkap.	13.569	33.263	373.568	768.063	0	2.409.296	3.597.759

9. Renteendringstidspunkt for eiendels- og gjeldsposter

	>1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Sum
Kont./forbr.sentralbanker						12.722	12.722
Utl./forbr. til kredittinst.			1.650	5.790		49.972	57.412
Utlån til kunder		506.035	2.639	3.842		2.383.446	2.895.962
Obligasjoner/sertifik.	103.744	383.768	22.070			0	509.582
Aksjer						74.922	74.922
Øvrige eiendeler						47.159	47.159
Sum eiendeler	103.744	889.803	26.359	9.632	0	2.568.221	3.597.759
Gjeld til kredittinst.	125.000	283.000				0	408.000
Innskudd fra kunder	17.047	30.685	214.869			1.974.289	2.236.890
Obligasjonsgjeld	-	549.858					549.858
Øvrig gjeld						49.164	49.164
Egenkapital						353.847	353.847
Sum gjeld og egenkap.	142.047	863.543	214.869	0	0	2.377.300	3.597.759

10. Risikoklassifisering av utlån og garantier

Risikoklasser	Brutto utlån PM				Brutto utlån BM			
	30.06.11		31.12.10		30.06.11		31.12.10	
	Beløp	%	Beløp	%	Beløp	%	Beløp	%
Lav risiko	1.909.669	93,1 %	1.880.903	92,8 %	489.040	55,4 %	469.854	53,6 %
Moderat risiko	111.566	5,4 %	115.712	5,7 %	318.561	36,1 %	321.500	36,7 %
Høy risiko	12.117	0,6 %	11.149	0,6 %	69.192	7,8 %	79.345	9,1 %
Ikke klassifisert	18.259	0,9 %	18.030	0,9 %	5.381	0,6 %	5.344	0,6 %
Totalt	2.051.611	100,0 %	2.025.794	100,0 %	882.174	100,0 %	876.043	100,0 %

Risikoklasser	Garantier				Trekkfasiliteter			
	30.06.11		31.12.10		30.06.11		31.12.10	
	Beløp	%	Beløp	%	Beløp	%	Beløp	%
Lav risiko	62.396	78,5 %	72.034	78,4 %	117.905	86,2 %	107.288	81,6 %
Moderat risiko	15.588	19,6 %	14.662	16,0 %	15.231	11,1 %	19.049	14,5 %
Høy risiko	1.005	1,3 %	4.381	4,8 %	897	0,7 %	1.598	1,2 %
Ikke klassifisert	500	0,6 %	800	0,9 %	2.810	2,1 %	3.603	2,7 %
Totalt	79.489	100,0 %	91.877	100,0 %	136.843	100,0 %	131.538	100,0 %

Risikoklasser	Individuelle nedskrivninger utlån og garantier			
	30.06.11		31.12.10	
	Beløp	%	Beløp	%
Lav risiko	0	0,0 %	0	0,0 %
Moderat risiko	46	0,2 %	59	0,2 %
Høy risiko	26.299	99,8 %	27.417	99,8 %
Ikke klassifisert	0	0,0 %	0	0,0 %
Totalt	26.345	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 2. kvartal 2011.

Larvikbanken Brunlanes Sparebank

Tlf.: 33 11 28 00

www.larvikbanken.no