

Kvartalsrapport

2. kvartal 2016



STYRETS KOMMENTAR TIL KVARTALSREGNSKAPET PR 30.06.2016

RESULTATREGNSKAP

Resultat av ordinær drift før skatt etter 2. kvartal utgjør 26,9 mill. kr eller 1,24 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Ved utgangen av 2. kvartal 2015 var resultatet henholdsvis 22,9 mill. kr og 1,13 %.

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

Resultat av ordinær drift etter skatt utgjør 19,5 mill. kr pr.2. kvartal, mot 16,1 mill. kr for tilsvarende periode foregående år. Beløpene tilsvarer henholdsvis 0,90 % og 0,80 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Det er for 2016 budsjettert med et års resultat på 0,69 %.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør 32,8 mill. kr og 1,51 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot 26,8 mill. kr og 1,32 % i samme periode forrige år. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er 0,19 % -poeng bedre i forhold til siste års resultat. Det er budsjettert med rentenetto på 1,34 % for 2016.

AFP

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

Driftskostnader pr. 2. kvartal utgjør 26,1 mill. kr mot 25,9 i 2. kvartal forrige år. Kostnader i prosent av inntekter utgjør for 2.kvartal 53,2 %. Tilsvarende tall for samme periode forrige år utgjorde 54,3 %

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler er inntektsført med 0,1 mill i 2. kvartal 2016. Tilsvarende tall for 2. kvartal forrige år var en inntektsføring på 1,8 mill kr.

Gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler

Salg av verdipapirer som er anleggsmidler har gitt banken en gevinst på 1,2 mill.kr. Banken har videre en eierandel i Visa Norge FLI, et selskap for de norske interessene i Visa-samarbeidet. I juni mottok banken 2,9 millioner kroner fra Visa Norge for salg av Visa Norges eierandel i Visa Europe Ltd. til Visa Inc. Innbetalingen er bokført som gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler.

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 0,7 mill kr siden år skiftet 2015. Nedskrivninger på grupper av utlån har gått opp med 0,5 mill. kr. Hittil i 2016 er det foretatt en netto inntektsføring av tap på utlån med 0,1 mill. kr.

BALANSE

Innskudd

Innskudd fra kunder, uten beregnede renter, er på 3 197,0 mill. kr. Det betyr økning på 118,6 mill. kr, eller annualisert 7,7 %, siden nyttår. Veksten siste 12 måneder er på 283,8 mill. kr, eller 9,7 %.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Av obligasjonslån på 465 mill. kr, forfaller 50 mill. kr i november 2016, 50 mill i april 2017, 100 mill i desember 2017, 100 mill i mai 2018 , 40 mill i april 2019, 75 mill i august 2019 og 50 mill i juni 2020 .Ansvarlig lån på 30 mill forfaller i juni 2026.

Utlån

Brutto utlån i egne bøker utgjør ved utgangen av 2. kvartal 3 682,0 mill. kr, en oppgang siden nyttår med 152,9 mill. kr eller 8,7%. Siste 12 måneder har utlån i egne bøker gått opp med 9,3 % eller 314,0 mill. kr. Pr. 2. kvartal 2016 er lån for 1 208,1 mill. kr plassert i EBK.

Plasseringer i verdipapirer

Obligasjonsbeholdningen er ved utgangen av 2. kvartal bokført med 408,2 mill. kr. 140,8 mill. kr er obligasjoner utstedt av kommuner og fylkeskommuner. Av den øvrige beholdningen på 267,4 mill kr utgjør 204,9 mill. kr obligasjoner med fortrinnsrett. Balanseposten aksjer, andeler og andre verdipapirer er på 204,3 mill. kr, hvorav 108,6 mill. kr er finansielle anleggsmidler. Eierinteresser i andre konsernselskaper utgjør 5,5 mill kr.

Betingede forpliktelser. Garantier

Garantier utgjør ved utgangen av 2. kvartal 2016 51,4 mill. kr mot 121,7 mill. kr ved utgangen av 2. kvartal foregående år.

Forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen er på 4 446,9 mill. kr, en oppgang på 182,9mill. kr siden 31.12.2015, og en økning siste 12 måneder på 313,9 mill. kr. Det betyr en oppgang på 8,58 % annualisert, og økning på 7,60 % siste 12 måneder.

SOLIDITET

Bankens soliditet er tilfredsstillende. Kapitaldekningen pr. 30.06.2016 utgjorde 18,6 %. Oppjent overskudd pr. 2. kvartal er ikke med i denne beregningen.

LIKVIDITET

Bankens likviditet er tilfredsstillende. Ved utgangen av 2. kvartal 2016 har banken en konsolidert likviditetsindikator 1 på 107,9 og innskuddsdekning på 86,8 %. Bankens LCR er på 83.

RENTER

Styringsrenten til Norges bank er uendret gjennom 2. kvartal. Banken vurderer løpende tilpasning av boliglåns- og innskuddsrentene ut fra rentebildet og konkurransesituasjonen.

FREMTIDSUTSIKTER

Larvikbanken har en vekst i tråd med budsjett og har i 2. kvartal en liten bedring av rentemargin, på tross av tøff konkurranse i markedet. Banken forventer fortsatt god drift gjennom god vekst og stabil inntjening.

Larvik, 30.06.2016 / 25.08.2016

I styret for
LARVIKBANKEN
Brunlanes Sparebank

Steinar Amsrud
Styrets leder

Ståle Landmark
Styrets nestleder

Merete Lindhjem
Styremedlem

Camilla Anvik
Styremedlem

Trygve Jacobsen
Adm. banksjef

Vivi Grønvold Frønæs
Ansattes representant

UTDRAG AV RESULTATREGNSKAP OG BALANSE
PR 30.06.2016

Resultatregnskap (1.000 kr.)	2. kvartal		Hittil i år		Året
	2016	2015	2016	2015	2015
Renteinntekter og lignende inntekter	29.223	32.023	57.751	65.496	127.367
Rentekostnader og lignende kostnader	12.574	17.659	25.001	38.712	69.099
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	16.649	14.365	32.750	26.784	58.268
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med var. avkastning	7.126	7.782	7.437	8.247	8.765
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5.210	5.773	10.460	12.663	25.467
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	1.032	1.079	2.083	2.154	4.212
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og verdipapirer omløp	478	932	129	1.842	-711
Andre driftsinntekter	156	107	333	245	493
Netto andre driftsinntekter	11.938	13.515	16.276	20.843	29.802
Personalkostnader	5.271	5.327	12.482	13.345	27.587
Administrasjonskostnader	4.263	3.680	7.875	7.293	16.301
Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	357	371	713	740	1.318
Andre driftskostnader	2.137	2.371	5.000	4.476	9.768
Sum driftskostnader	12.028	11.749	26.069	25.854	54.975
Resultat før tap	16.559	16.131	22.957	21.773	33.095
Tap på utlån, garantier m.v.	173	572	-136	-1.149	-3.086
Nedskrivning/reversering av nedskrivning	324		324		
Gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler	-4.162	0	-4.162	0	-585
Resultat av ordinær drift før skatt	20.225	15.559	26.931	22.922	36.768
Skatt	5.345	6.800	7.430	6.800	9.893
Resultat av ordinær drift etter skatt	14.880	8.759	19.501	16.122	26.874
Balanse (1.000 kr.)					
			30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
EIENDELER					
Kontanter og fordringer på sentralbanken			58.419	69.884	59.042
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			78.695	51.165	71.626
Utlån til og fordringer på kunder			3.682.194	3.368.185	3.529.344
Individuelle nedskrivninger			-5.082	-8.212	-5.772
Nedskrivninger på grupper			-11.073	-10.016	-10.588
Sum netto utlån og fordringer på kunder			3.666.039	3.349.957	3.512.984
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning			408.161	357.144	366.303
Andeler i obligasjon- og pengemarkedsfond			115.035	162.929	103.148
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			83.811	106.044	117.113
Eierinteresser i konsernselskap			5.469	5.469	5.469
Utsatt skattefordel			8.172	8.986	8.172
Varige driftsmidler			14.020	12.454	13.432
Andre eiendeler			1.546	1.383	601
Sum forskuddsbetalte, ikke påløpne kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			7.550	7.580	6.174
SUM EIENDELER			4.446.917	4.132.995	4.264.065
GJELD OG EGENKAPITAL					
Gjeld til kredittinstitusjoner			237.062	250.000	250.059
Innskudd fra og gjeld til kunder			3.197.000	2.913.236	3.078.400
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer			464.806	459.820	449.834
Annen gjeld			15.017	21.558	17.848
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			23.402	35.072	7.795
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser			24.596	29.618	24.596
Ansvarlig lånekapital			30.000		
SUM GJELD			3.991.883	3.709.305	3.828.532
Egenkapital 1.1.			435.533	407.568	435.533
Regnskapsperiodens resultat			19.501	16.122	0
SUM GJELD OG EGENKAPITAL			4.446.917	4.132.995	4.264.065
Poster utenom balansen:					
Garantier			51.377	121.668	60.687

NØKKELTALL (annualisert der ikke annet er spesifisert)	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Kostnader i % av inntekter	53,17 %	54,28 %	62,42 %
Kostnader i % av inntekter justert for VP	62,88 %	68,87 %	68,70 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	0,83 %	-0,60 %	8,13 %
Utlånsmargin hittil i år	1,97 %	2,30 %	2,21 %
Innskuddsmargin hittil i år	-0,01 %	-0,57 %	-0,39 %
Total rentemargin hittil i år	1,51 %	1,32 %	1,40 %
Innskuddsdekning	86,82 %	86,49 %	87,22 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	21,01 %	28,65 %	27,18 %
Kapitaldekning	18,64 %	15,36 %	17,27 %
Kjernekapitaldekning	17,91 %	15,36 %	17,27 %
Ren Kjernekapitaldekning	17,91 %	15,36 %	17,27 %
Leverage ratio	8,00 %	7,40 %	7,73 %
LCR	83	95	106
NSFR	138	128	140
Likviditetsindikator 1	109,71	111,00	110,30
Likviditetsindikator 2	114,53	114,80	115,10

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2. 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 2. kvartal 2015 regulert med ikke resultatførte estimatavvik pr. 31.12.2015. Egenkapitalen (Sparebankens fond) pr. 31.12.2015 er nedjustert med ikke resultatførte estimatavvik netto etter utsatt skatt.

Delårsregnskapet er ikke revidert av bankens revisor

2. Tap på utlån og garantier

	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	01.01.16 -30.06.16	01.01.15 -30.06.15	31.12.2015 2015
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-120	205	-690	-4 156	-6 596
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	177	202	485	85	657
Periodens konstaterte tap som det tidligere er nedskrevet for	65	0	65	3 034	3 034
Periodens konstaterte tap som det tidligere ikke er nedskrevet for	85	181	85	181	246
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-34	-15	-81	-292	-427
= Periodens tapskostnad	173	572	-136	-1 149	-3 086

3. Nedskrivninger på utlån og garantier

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	5 772	12 368	12 368
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	103	206	2 540
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	-	63	308
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-728	-1 391	-6 410
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-65	-3 033	-3 034
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	5 082	8 212	5 772

Gruppenedskrivninger på utlån

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden	10 588	9 931	9 931
Periodens endring i gruppenedskrivninger	485	84	657
Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden	11 073	10 016	10 588

4. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Misligholdte engasjementer

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Brutto misligholdte utlån	11 382	3 924	10 425
Individuelle nedskrivninger	-2 385	-1 562	-2 869
Netto misligholdte utlån	8 997	2 362	7 556

Andre tapsutsatte engasjementer

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Tapsutsatte engasjementer (ikke misligholdt)	10 814	18 923	11 092
Individuelle nedskrivninger	-2 697	-6 650	-2 903
Netto tapsutsatte engasjementer	8 117	12 273	8 189

5. Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Landbruk	48 765	47 833	47 422
Industri	31 326	32 549	29 506
Bygg, anlegg	50 918	36 221	44 627
Varehandel	72 226	78 779	84 192
Transport	12 701	17 151	14 533
Eiendomsdrift etc.	575 241	655 211	574 437
Annen næring	41 981	50 460	46 139
Sum næring	833 158	918 204	840 856
Personkunder	2 849 036	2 449 981	2 688 488
Brutto utlån	3 682 194	3 368 185	3 529 344
Individuelle nedskrivninger	-5 082	-8 212	-5 772
Gruppenedskrivninger	-11 073	-10 016	-10 588
Netto utlån til kunder	3 666 039	3 349 957	3 512 984
Utlån formidlet via EBK	1 208 103	1 140 851	1 173 310
Totalt utlån inkl. porteføljen i EBK	4 874 142	4 490 808	4 686 294

6. Kapitaldekning

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Sparebankens fond	434.033	406.068	434.033
Gavefond	1.500	1.500	1.500
Ansvarlig kapital i andre finansinst.	-63.555	-96.938	-83.425
Ren kjernekapital	371.978	310.630	352.108
Sum kjernekapital	371.978	-	
Ansvarlig lånekapital	30.000		
Fradrag i tillegskapital	-14.961	-	-
Sum tillegskapital	15.039		
Netto ansvarlig kapital	387.017	310.630	352.108
Eksponeringskategori (vektet verdi)	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Lokal regional myndighet	28.235	20.143	18.473
Offentlig eide foretak	0	5.013	0
Institusjoner	12.964	16.483	15.824
Foretak	267.308	277.825	279.675
Pantsikkerhet eiendom	1.304.268	1.198.076	1.238.229
Forfalte engasjementer	9.316	1.975	7.874
Obligasjoner med fortrinnsrett	20.534	19.548	21.045
Fordringer på inst og foretak med kortsiktig rating	13.834	4.552	8.055
Andeler verdipapirfond	45.309	79.263	67.025
Egenkapitalinstrumenter	57.856	56.771	59.122
Øvrige engasjementer	149.270	185.733	156.147
Kapitalkrav fra operasjonell risiko	166.793	157.241	166.793
CVA tillegg	675	0	0
Beregningsgrunnlag	2.076.362	2.022.623	2.038.262
Kapitaldekning i %	18,64 %	15,36 %	17,27 %
Kjernekapitaldekning i %	17,91 %	15,36 %	17,27 %
Ren kjernekapitaldekning i %	17,91 %	15,36 %	17,27 %

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Obligasjoner, nominell verdi	465 000	525 000	475 000
Tilbakekjøpte obligasjoner	-	-65 000	-25 000
Amortisert over-/underkurs	-194	-180	-166
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	464 806	459 820	449 834

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	30 000	-	-
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	30 000	-	-

Lån fra kredittinstitusjoner

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Lån fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	62	-	59
Lån fra andre kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	237 000	250 000	250 000
Sum lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	237 062	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						58 419	58 419
Utl./fordr. til kredittinst.			3 000	4 500	1 000	70 195	78 695
Utlån til kunder	370 522	21 432	136 568	549 157	2 604 515	-16 155	3 666 039
Obligasjoner/sertifik.	16 004	20 027	122 170	244 198	5 762		408 161
Aksjer					-	204 315	204 315
Øvrige eiendeler						31 288	31 288
Sum eiendeler	386 526	41 459	261 738	797 855	2 611 277	348 062	4 446 917
Gjeld til kredittinst.	-	-	87 000	150 000	-	62	237 062
Innskudd fra kunder	3 626	110 009	37 142			3 046 223	3 197 000
Obligasjonsgjeld			100 000	365 000		-194	464 806
Ansvarlig lånekapital					30 000		30 000
Øvrig gjeld						63 015	63 015
Egenkapital						455 034	455 034
Sum gjeld og egenkap.	3 626	110 009	224 142	515 000	30 000	3 564 140	4 446 917

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						58.419	58.419
Utl./fordr. til kredittinst.						78.695	78.695
Utlån til kunder		3.163	11.977	70.641	20.708	3.559.550	3.666.039
Obligasjoner/sertifik.	90.947	273.244	43.970				408.161
Aksjer						204.315	204.315
Øvrige eiendeler						31.288	31.288
Sum eiendeler	90.947	276.407	55.947	70.641	20.708	3.932.267	4.446.917
Gjeld til kredittinst.	137.000	100.000				62	237.062
Innskudd fra kunder	546.476	109.120	55.652			2.485.752	3.197.000
Obligasjonsgjeld	90.000	375.000				-194	464.806
Ansvarlig lånekapital	-	30.000	0		0		30.000
Øvrig gjeld						63.015	63.015
Egenkapital						455.034	455.034
Sum gjeld og egenkap.	773.476	614.120	55.652	0	0	3.003.669	4.446.917

Larvikbanken Brunlanes Sparebank

Tlf.: 33 11 28 00

www.larvikbanken.no