

Kvartalsrapport

3. kvartal 2017



RESULTATREGNSKAP

Resultat av ordinær drift før skatt etter 3. kvartal utgjør 39,8 mill. kr eller 1,07 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Ved utgangen av 3. kvartal 2016 var resultatet henholdsvis 34,9 mill. kr og 1,06 %.

Skattekostnad pr. 3. kvartal er beregnet til 7,7 mill. kr.

Resultat av ordinær drift etter skatt utgjør 32,1 mill. kr pr. 3. kvartal, mot 24,9 mill. kr for tilsvarende periode foregående år. Beløpene tilsvarer henholdsvis 0,86 % og 0,75 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Det er for 2017 budsjettert med et års resultat på 0,62 %.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør 58,1 mill. kr og 1,57 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot 49,9 mill. kr og 1,51 % i samme periode forrige år. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er 0,06 % -poeng bedre i forhold til siste års resultat. Det er budsjettert med rentenetto på 1,56 % for 2017.

AFP

Kostnader knyttet til ny AFP blir i regnskapet for 2017 kostnadsført fortløpende.

Driftskostnader pr. 3. kvartal utgjør 43,9 mill. kr mot 40,2 i 3. kvartal forrige år. Kostnader i prosent av inntekter utgjør for 3.kvartal 51,9 %. Tilsvarende tall for samme periode forrige år utgjorde 52,7 %

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler er inntektsført med 3,1 mill i 3. kvartal 2017. Tilsvarende tall for 3. kvartal forrige år var en inntektsføring på 2,1 mill kr.

Tap på utlån og garantier

Bankens utlans- og garantiportefølje er gjennomgått og vurdert i henhold til retningslinjer som er gitt av Finanstilsynet. Individuelle nedskrivninger på utlån er netto redusert med 1,4 mill kr siden år skiftet 2016. Nedskrivninger på grupper av utlån har gått opp med 1,0 mill. kr. Hittil i 2017 er det foretatt en netto kostnadsføring av tap på utlån med 0,7 mill. kr.

BALANSE

Innskudd

Innskudd fra kunder, uten beregnede renter, er på 3 350,8 mill. kr. Det betyr økning på 191,0 mill. kr, eller annualisert 8,06 %, siden nyttår. Veksten siste 12 måneder er på 129,6 mill. kr, eller 4,02 %.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Av obligasjonslån på 1 060 mill. kr, forfaller 45 mill i desember 2017, 100 mill i mai 2018, 215 mill i 2019, 250 mill i 2020, 300 mill i 2021 og 150 mill i 2022. Ansvarlig lån på 30 mill forfaller i juni 2026.

Utlån

Brutto utlån i egne bøker utgjør ved utgangen av 3. kvartal 4 255,9 mill. kr, en oppgang siden nyttår med 237,3 mill. kr eller 7,87 %. Siste 12 måneder har utlån i egne bøker gått opp med 11,49 % eller 438,6 mill. kr. Pr. 3. kvartal 2017 er lån for 1 357,9 mill. kr plassert i EBK.

Plasseringer i verdipapirer

Obligasjonsbeholdningen er ved utgangen av 3. kvartal bokført med 405,3 mill. kr. 121,9 mill. kr er obligasjoner utstedt av kommuner og fylkeskommuner. Av den øvrige beholdningen på 283,4 mill kr utgjør 165,6 mill. kr obligasjoner med fortrinnsrett. Balanseposten aksjer, andeler og andre verdipapirer er på 252,0 mill. kr, hvorav 115,4 mill. kr er finansielle anleggsmidler. Eierinteresser i andre konsernselskaper utgjør 5,9 mill kr.

Betingede forpliktelser. Garantier

Garantier utgjør ved utgangen av 3. kvartal 2017 73,8 mill. kr mot 70,2 mill. kr ved utgangen av 3. kvartal foregående år.

Forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen er på 5 151,3 mill. kr, en oppgang på 483,5mill. kr siden 31.12.2016, og en økning siste 12 måneder på 564,7 mill. kr. Det betyr en oppgang på 13,81 % annualisert, og økning på 12,31 % siste 12 måneder.

SOLIDITET

Bankens soliditet er tilfredsstillende. Kapitaldekningen pr. 30.09.2017 utgjorde 19,0 %. Opptjent overskudd i 3 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 2016.

LIKVIDITET

Bankens likviditet er tilfredsstillende. Ved utgangen av 3.kvartal 2017 har banken en konsolidert likviditetsindikator 1 på 109,93 % og innskuddsdekning på 78,7 %. Bankens LCR er 166..

RENTER

Styringsrenten til Norges bank er uendret gjennom 3. kvartal. Banken vurderer løpende tilpasning av boliglans- og innskuddsrentene ut fra rentebildet og konkurransesituasjonen.

FREMTIDSUTSIKTER

Larvikbanken har en vekst og rentemargin bedre enn budsjett. Banken forventer fortsatt god drift gjennom god vekst og stabil inntjening.

Larvik, 30.09.2017 / 26.10.2017

I styret for

LARVIKBANKEN
Din Personlige Sparebank



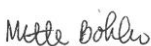
Steinar Amsrud
Styrets leder



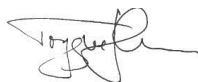
Merete Lindhjem
Styremedlem



Are Stokstad
Styrets nestleder



Mette Marit Bøhler
Styremedlem vara



Trygve Jacobsen
Adm. banksjef



Vivi Grønvoold Frønæs
Ansattes representant

RESULTAT

		3. Kvartal isolert		Hittil i år	Hittil i år	Året
Tall i tusen kroner	NOTE	2017	2016	2017	2016	2016
Renteinntekter og lignende inntekter		33.756	29.155	99.497	86.906	117.347
Rentekostnader og lignende kostnader		14.089	11.966	41.348	36.967	49.538
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		19.666	17.189	58.149	49.939	67.808
Utbytte og andre inntekter av vp med var. Avkast.		4	3.287	9.045	10.724	11.303
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		6.073	5.615	17.163	16.076	21.774
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		1.108	1.048	3.238	3.130	4.235
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og vp omløp		977	2.014	3.087	2.144	4.979
Andre driftsinntekter		97	98	357	431	504
Netto andre driftsinntekter		6.043	9.967	26.413	26.243	34.325
Personalkostnader		6.514	7.058	18.699	19.540	5.199
Administrasjonskostnader		5.201	3.970	15.696	11.845	18.285
Avskrivning		319	418	958	1.131	1.081
Andre driftskostnader		2.904	2.640	8.497	7.639	11.188
Sum driftskostnader		14.938	14.086	43.850	40.155	35.753
Resultat før tap		10.771	13.070	40.713	36.027	66.381
Tap på utlån, garantier m.v.	1	841	1.654	693	1.518	289
Kurstap anleggsaksjer		-	4.053	254	1.434	1.434
Sum nedskr/rev av nedskrivning		1	(580)	1	(1.799)	(478)
Resultat av ordinær drift før skatt		9.929	7.943	39.764	34.874	65.135
Skatt		(313)	2.570	7.680	10.000	14.338
Resultat av ordinær drift etter skatt		10.242	5.373	32.084	24.874	50.797

BALANSE – EIENDELER

			Hittil i år	Hittil i år	Året
	NOTE		2017	2016	2016
Kontanter og fordringer på sentralbanken			67.978	56.622	58.549
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			156.414	92.518	43.388
Utlån til og fordringer på kunder	4		4.255.884	3.817.298	4.018.620
Individuelle nedskrivninger	2, 4		(3.112)	(6.819)	(4.471)
Gruppevise nedskrivninger	2		(13.030)	(11.051)	(12.056)
Netto utlån og fordringer på kun	4		4.239.742	3.799.429	4.002.093
Sert., obl og andre rentebærende vp med fast avkast.			405.318	399.277	411.196
Andeler i obligasjon- og pengemarkedsfond			125.701	115.466	18.710
Aksjer, andeler og andre vp med variable avkastning			120.394	85.143	105.559
Eierinteresser i konsernselskap			5.944	4.921	4.921
Utsatt skattefordel			1.628	8.172	1.628
Varige driftsmidler			14.574	13.959	15.298
Andre eiendeler			2.302	2.094	596
Forsk. bet. ikke pål. kost. og opptj. ikke mottatte innt.			11.310	9.010	5.852
Sum eiendeler			5.151.304	4.586.611	4.667.788

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

			Hittil i år	Hittil i år	Året
	NOTE		2017	2016	2016
Gjeld til kredittinstitusjoner	6		150.000	237.070	200.059
Innskudd fra og gjeld til kunder			3.350.766	3.221.172	3.159.720
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapi	6		1.060.540	564.739	764.745
Annen gjeld			12.113	17.826	18.545
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente innt.			30.068	30.801	9.304
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser			403	24.596	86
Ansvarlig lånekapital	5, 6		30.000	30.000	30.000
Sum gjeld			4.633.890	4.126.204	4.182.458
Sparebankens fond	5		483.830	434.033	483.830
Gavefond	5		1.500	1.500	1.500
Regnskapsperiodens resultat			32.084	24.874	0
Sum egenkapital			517.414	460.407	485.330
Sum gjeld og egenkapital			5.151.304	4.586.611	4.667.788

NØKKELTALL

	Hittil i år	Hittil i år	Året
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>	2017	2016	2016
Resultat			
Kostnader i % av inntekter justert for VP	60,4 %	64,5 %	41,6 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	6,1 %	-3,5 %	-35,0 %
Egenkapitalavkastning*	8,6 %	7,4 %	11,0 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	20,5 %	21,3 %	21,0 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,04 %	0,00 %	0,08 %
Utlånsmargin hittil i år	2,10 %	1,93 %	1,89 %
Netto rentemargin hittil i år	1,57 %	1,51 %	1,52 %
Innskudd og Utlån			
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	25,3 %	22,7 %	24,2 %
Andel lån overført til EBK – kun PM	29,9 %	29,3 %	29,6 %
Innskuddsdekning	78,7 %	84,4 %	78,6 %
<i>* EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert</i>			
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>	2017	2016	2016
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	18,01 %	17,47 %	19,64 %
Kjernekapitaldekning	18,01 %	17,47 %	19,64 %
Kapitaldekning	19,00 %	18,18 %	20,42 %
Leverage ratio	8,24 %	7,40 %	9,30 %
Likviditet			
LCR	166	91	155
NSFR	148	137	143
Likviditetsindikator 1 bank	112,46	109,11	107,20
Likviditetsindikator 2 bank	115,76	112,87	111,94

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 3. KVARTAL 2017

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 2016.

Delårsregnskapet er ikke revidert av bankens revisor

1 TAP PÅ UTLÅN

	3. Kvartal isolert		Hittil i år	Hittil i år	Året
	2017	2016	2017	2016	2016
Periodens endring i individuelle nedskrivninger		1.736	-1.359	1.046	-1.301
Periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	939	-22	974	463	1.468
Periodens konstaterte tap som det tidl. er nedskrevet for			1.144	65	65
Periodens konstaterte tap som det tidl. ikke er nedsk	38		197	85	294
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivning	-136	-61	-263	-142	-237
Periodens tapskostnad	841	1.654	693	1.518	289

2 NEDSKRIVINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier	Hittil i år	Hittil i år	Året
	2017	2016	2016
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	4.471	5.772	5.772
Økte individuelle nedskrivninger i perioden		104	213
Nye individuelle nedskrivninger i perioden		1.736	
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-216	-728	-1.514
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-1.143	-65	
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	3.112	6.819	4.471

Gruppenedskrivninger på utlån	Hittil i år	Hittil i år	Året
	2017	2016	2016
Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden	12.056	10.588	10.588
Periodens endring i gruppenedskrivninger	974	462	1.468
Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden	13.030	11.051	12.056

3 MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE LÅN

Misligholdte engasjement	Hittil i år	Hittil i år	Året
	2017	2016	2016
Brutto misligholdte utlån	7.703	7.612	9.202
Individuelle nedskrivninger	-1.125	-2.385	-2.800
Netto misligholdte utlån	6.578	5.227	6.402

Andre tapsutsatte engasjement	Hittil i år	Hittil i år	Året
	2017	2016	2016
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	8.082	13.230	7.803
Individuelle nedskrivninger	-1.987	-4.434	-1.671
Netto tapsutsatte engasjement	6.095	8.796	6.132

4 FORDELING UTLÅN KUNDER

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer	Hittil i år	Hittil i år	Året
	2017	2016	2016
Landbruk	44.093	45.610	44.613
Industri	31.063	30.398	29.724
Bygg, anlegg	33.039	55.909	60.589
Varehandel	54.073	66.141	64.136
Transport	25.040	13.477	25.157
Eiendomsdrift etc	839.085	602.979	703.949
Annen næring	49.890	45.434	43.858
Sum næring	1.076.283	859.948	972.026
Personkunder	3.179.601	2.957.350	3.046.594
Brutto utlån	4.255.884	3.817.298	4.018.620
Individuelle nedskrivninger	-3.112	-6.819	-4.471
Gruppenedskrivninger	-13.030	-11.051	-12.056
Netto utlån til kunder	4.239.742	3.799.429	4.002.093
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	1.357.925	1.195.019	1.279.787
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	5.597.667	4.994.448	5.281.880

5 KAPITALDEKNING

	Hittil i år 2017	Hittil i år 2016	Året 2016
Kapitaldekning			
Sparebankens fond	483.830	434.033	483.830
Gavefond	1.500	1.500	1.500
Sum egenkapital	485.330	435.533	485.330
Fradrag i ren kjernekapital	-58.970	-62.995	-51.095
Ren kjernekapital	426.360	372.538	434.235
Sum kjernekapital	426.360	372.538	434.235
Ansvarlig lånekapital	30.000	30.000	30.000
Fradrag i tilleggskapital	-6.552	-14.811	-12.774
Sum tilleggskapital	23.448	15.189	17.226
Netto ansvarlig kapital	449.808	387.727	451.461
	2017	2016	2016
Eksponeeringskategori (vektet verdi)			
Lokal regional myndighet	24.416	30.657	28.442
Institusjoner	42.281	16.346	11.293
Foretak	265.758	271.628	317.903
Pantsikkerhet eiendom	1.571.857	1.345.699	1.434.730
Forfalte engasjementer	6.890	5.847	6.759
Høyrisiko engasjementer	23.653		
Obligasjoner med fortrinnsrett	16.577	18.424	17.300
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	8.891	12.613	6.797
Andeler verdipapirfond	46.947	46.514	17.855
Egenkapitalposisjoner	52.011	56.493	61.491
Øvrige engasjementer	131.966	161.812	132.090
CVA-tillegg	75	200	100
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	2.191.322	1.966.233	2.034.760
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	176.243	166.793	176.243
Beregningsgrunnlag	2.367.565	2.133.026	2.211.003
Kapitaldekning i %	19,00 %	18,18 %	20,42 %
Kjernekapitaldekning	18,01 %	17,47 %	19,64 %
Ren kjernekapitaldekning i %	18,01 %	17,47 %	19,64 %

6 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

	Hittil i år 2017	Hittil i år 2016	Året 2016
Obligasjoner, nominell verdi	1.115.540	565.000	765.000
Tilbakekjøpte obligasjoner	-55.000	-	-
Amortisert over-/underkurs	-	-261	-255
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.060.540	564.739	764.745
	Hittil i år 2017	Hittil i år 2016	Året 2016
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	30.000	30.000	30.000
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	30.000	30.000	30.000

	Hittil i år 2017	Hittil i år 2016	Året 2016
Lån fra andre kredittinstitusjoner uten binding	-	70	59
Lån fra andre kredittinstitusjoner med binding	150.000	237.000	200.000
Sum lån fra kredittinstitusjoner	150.000	237.070	200.059

7 RESTNEDBETALINGSTID

Restnedbetalingstid på eiendels- og gjeldsposter

EIENDELER	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Kont./fordr.sentralbanker						67.978	67.978
Utl./fordr. til kredittinst.				6.000		150.415	156.415
Utlån til kunder	380.003	31.878	123.102	642.391	3.078.511	-16.142	4.239.742
Obligasjoner/sertifik.		30.968	144.007	230.343			405.319
Aksjer						252.039	252.039
Øvrige eiendeler						29.813	29.813
Sum eiendeler	380.003	62.846	267.109	878.734	3.078.511	484.103	5.151.304

GJELD OG EK	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Gjeld til kredittinst.				150.000			150.000
Innskudd fra kunder	4.769	204.665	103.564	1.120		3.036.648	3.350.766
Obligasjonsgjeld		45.000	100.000	915.000		540	1.060.540
Ansvarlig lån					30.000		30.000
Øvrig gjeld						42.584	42.584
Egenkapital						517.414	517.414
Sum gjeld og egenk	4.769	249.665	203.564	1.066.120	30.000	3.597.186	5.151.304

8 RENTEENDRINGSTIDSPUNKT

Renteendringstidspunkt for eiendels- og gjeldsposter

EIENDELER	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Kont./fordr.sentralbanker						67.978	67.978
Utl./fordr. til kredittinst.						156.414	156.414
Utlån til kunder		3.749	33.108	59.488	22.072	4.121.325	4.239.742
Obligasjoner/sertifik.	39.909	347.407	18.002				405.319
Aksjer						252.039	252.039
Øvrige eiendeler						29.813	29.813
Sum eiendeler	39.909	351.156	51.110			4.627.569	5.151.304

GJELD OG EK	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Gjeld til kredittinst.	100.000	50.000					150.000
Innskudd fra kunder	521.824	206.363	108.336	2.644		2.511.599	3.350.766
Obligasjonsgjeld	240.000	820.000				540	1.060.540
Ansvarlig lån		30.000					30.000
Øvrig gjeld						42.584	42.584
Egenkapital						517.414	517.414
Sum gjeld og EK	861.824	1.106.363				3.072.138	5.151.304