

Kvartalsrapport

3. kvartal 2016



STYRETS KOMMENTAR TIL KVARTALSREGNSKAPET PR 30.09.2016

RESULTATREGNSKAP

Resultat av ordinær drift før skatt etter 3. kvartal utgjør 34,9 mill. kr eller 1,06 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Ved utgangen av 3. kvartal 2015 var resultatet henholdsvis 27,3 mill. kr og 0,88 %.

Skattekostnad pr. 3. kvartal er beregnet til 10,0 mill. kr.

Resultat av ordinær drift etter skatt utgjør 24,9 mill. kr pr.3. kvartal, mot 19,2 mill. kr for tilsvarende periode foregående år. Beløpene tilsvarer henholdsvis 0,75 % og 0,62 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Det er for 2016 budsjettert med et års resultat på 0,59 %.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør 49,9 mill. kr og 1,51 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot 41,8 mill. kr og 1,36 % i samme periode forrige år. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er 0,15 % -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. 3. kvartal utgjør 40,2 mill. kr mot 40,5 i 3. kvartal forrige år. Kostnader i prosent av netto inntekter utgjør for 3.kvartal 52,7 %. Tilsvarende tall for samme periode forrige år utgjorde 61,0 %

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler er inntektsført med 2,1 mill i 3. kvartal 2016. Tilsvarende tall for 3. kvartal forrige år var en kostnadsføring på 0,7 mill kr.

Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning

Utbetaling fra Visa Norge for salg av Visa Europe til Visa Intl. ble, klassifisert som gevinst ved salg av verdipapirer som er anleggsmiddel ved rapportering av 2. kvartal. Det har i ettertid vist seg at det var mer korrekt å klassifisere denne utbetalingen som et utbytte, noe som også ble anbefalt av rådgivende revisor for Visa Norge. Historiske regnskapstall er omarbeidet til sammenligningsformål

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

BALANSE

Innskudd

Innskudd fra kunder, uten beregnede renter, er på 3 221,2 mill. kr. Det betyr økning på 142,8 mill. kr, eller annualisert 6,18 %, siden nyttår. Veksten siste 12 mnd. er på 209,8 mill. kr, eller 6,97 %.

Betingede forpliktelser. Garantier

Garantier utgjør ved utgangen av 3. kvartal 2016 70,2 mill. kr mot 122,5 mill. kr ved utgangen av 3. kvartal foregående år.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Av obligasjonslån på 565 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, 50 mill i oktober 2019, 50 mill i juni 2020 og 50 mill i februar 2021. Ansvarlig lån på 30 mill forfaller i juni 2026.

Utlån

Brutto utlån i egne bøker utgjør ved utgangen av 3. kvartal 3 817,3 mill. kr, en oppgang siden nyttår med 288,0 mill. kr eller 10,88% annualisert. Siste 12 måneder har utlån i egne bøker gått opp med 9,98 % eller 346,3 mill. kr. Pr. 3. kvartal 2016 er lån for 1 195,0 mill. kr plassert i EBK.

Plasseringer i verdipapirer

Obligasjonsbeholdningen er ved utgangen av 3. kvartal bokført med 399,3 mill. kr. 152,8 mill. kr er obligasjoner utstedt av kommuner og fylkeskommuner. Av den øvrige beholdningen på 246,5 mill kr utgjør 183,9 mill. kr obligasjoner ed fortrinnsrett.

Balanseposten aksjer, andeler og andre verdipapirer er på 205,5 mill. kr, hvorav 107,2 mill. kr er finansielle anleggsmidler. Eierinteresser i andre konsernselskaper utgjør 4,9 mill kr.

Forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen er på 4 586,6 mill. kr, en oppgang på 322,5mill. kr siden 31.12.2015, og en økning siste 12 måneder på 393,5 mill. kr. Det betyr en oppgang på 10,09 % annualisert, og økning på 9,39 % siste 12 måneder.

SOLIDITET

Bankens soliditet er tilfredsstillende. Kapitaldekningen pr. 30.09.2016 utgjorde 18,2 %. Opptjent overskudd i 3 kvartal er ikke med i denne beregningen.

LIKVIDITET

Bankens likviditet er tilfredsstillende. Ved utgangen av 3. kvartal 2016 har banken en konsolidert likviditetsindikator 1 på 108,5 og innskuddsdekning på 84,38 %. Bankens LCR er på 90.

RENTER

Styringsrenten til Norges bank er uendret gjennom 3. 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 hittil i år en liten bedring av rentemargin, på tross av tøff konkurranse i markedet. Banken forventer fortsatt god drift gjennom god vekst og stabil inntjening.

Larvik, 30.09.2016 / 26.10.2016

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 Grønvoold Frønæs
Ansattes representant

UTDRAG AV RESULTATREGNSKAP OG BALANSE PR 30.09.2016

Resultatregnskap (1.000 kr.)	3. kvartal		Hittil i år		Året
	2016	2015	2016	2015	2015
Renteinntekter og lignende inntekter	29.155	31.594	86.906	97.090	127.367
Rentekostnader og lignende kostnader	11.966	16.534	36.967	55.246	69.099
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	17.189	15.060	49.939	41.844	58.268
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med var. avkastning	3.287	496	10.724	8.743	8.765
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5.615	6.532	16.076	19.195	25.467
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	1.048	991	3.130	3.145	4.212
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og verdipapirer omløp	2.014	-2.557	2.144	-715	-711
Andre driftsinntekter	98	140	431	385	493
Netto andre driftsinntekter	9.967	3.620	26.243	24.464	29.802
Personalkostnader	7.058	7.552	19.540	20.897	27.587
Administrasjonskostnader	3.970	3.971	11.845	11.265	16.301
Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	418	371	1.131	1.111	1.318
Andre driftskostnader	2.640	2.707	7.639	7.183	9.768
Sum driftskostnader	14.086	14.602	40.155	40.456	54.975
Resultat før tap	13.070	4.078	36.027	25.851	33.095
Tap på utlån, garantier m.v.	1.654	-259	1.518	-1.408	-3.086
Tap/gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler	4.053		1.434		
Nedskrivning/reversering av nedskrivning anleggsaksjer	-580	0	-1.799	0	-585
Resultat av ordinær drift før skatt	7.943	4.338	34.874	27.260	36.768
Skatt	2.570	1.300	10.000	8.100	9.893
Resultat av ordinær drift etter skatt	5.373	3.038	24.874	19.160	26.874

Balanse (1.000 kr.)	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanken	56.622	58.975	59.042
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	92.518	10.411	71.626
Utlån til og fordringer på kunder	3.817.298	3.470.974	3.529.344
Individuelle nedskrivninger	-6.819	-8.212	-5.772
Nedskrivninger på grupper	-11.051	-9.740	-10.588
Sum netto utlån og fordringer på kunder	3.799.429	3.453.023	3.512.984
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	399.277	365.872	366.303
Andeler i obligasjon-og pengemarkedsfond	115.466	113.207	103.148
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	85.143	153.353	117.113
Eierinteresser i konsernselskap	4.921	5.469	5.469
Utsatt skattefordel	8.172	8.986	8.172
Varige driftsmidler	13.959	12.082	13.432
Andre eiendeler	2.094	1.553	601
Sum forskuddsbetalte, ikke påløpne kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	9.010	10.141	6.174
SUM EIENDELER	4.586.611	4.193.072	4.264.065

GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	237.070	264.835	250.059
Innskudd fra og gjeld til kunder	3.221.172	3.011.324	3.078.400
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	564.739	399.832	449.834
Annen gjeld	17.826	16.147	17.848
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	30.801	44.588	7.795
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	24.596	29.618	24.596
Ansvarlig lånekapital	30.000		
SUM GJELD	4.126.204	3.766.344	3.828.532
Egenkapital 1.1.	435.533	407.568	435.533
Regnskapsperiodens resultat	24.874	19.160	0
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	4.586.611	4.193.072	4.264.065

Poster utenom balansen:

Garantier	70.155	122.514	60.687
-----------	--------	---------	--------

NØKKELTALL PR. 30.09.2016

NØKKELTALL (annualisert der ikke annet er spesifisert)	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Kostnader i % av inntekter	51,90 %	78,20 %	62,42 %
Kostnader i % av inntekter justert for VP	64,50 %	69,42 %	68,70 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	-3,50 %	5,48 %	8,13 %
Utlånsmargin hittil i år	1,93 %	2,26 %	2,21 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,00 %	-0,50 %	-0,39 %
Total rentemargin hittil i år	1,51 %	1,36 %	1,40 %
Innskuddsdekning	84,40 %	86,76 %	87,22 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	21,35 %	28,20 %	27,18 %
Kapitaldekning	18,18 %	15,23 %	17,27 %
Kjernekapitaldekning	17,47 %	15,23 %	17,27 %
Ren Kjernekapitaldekning	17,47 %	15,23 %	17,27 %
Leverage ratio	7,40 %	6,50 %	7,73 %
LCR	91	66	106
NSFR	137	128	140
Likviditetsindikator 1	109,11	110,50	110,30
Likviditetsindikator 2	112,87	112,60	115,10

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 3. 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 3. kvartal 2016 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

	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	01.01.16 -30.09.16	01.01.15 -30.09.15	31.12.2015 2015
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	1.736	0	1.046	-4.156	-6.596
Periodens endring i gruppevis nedskrivninger	-22	-277	463	-192	657
Periodens konstaterte tap som det tidligere er nedskrevet for	-	0	65	3.034	3.034
Periodens konstaterte tap som det tidligere ikke er nedskrevet for	-	65	85	246	246
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-61	-48	-142	-340	-427
= Periodens tapskostnad	1.654	-259	1.518	-1.408	-3.086

3. Nedskrivninger på utlån og garantier

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	5.772	12.368	12.368
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	104	206	2.540
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1.736	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	6.819	8.212	5.772

Gruppenedskrivninger på utlån

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden	10.588	9.931	9.931
Periodens endring i gruppenedskrivninger	462	-192	657
Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden	11.051	9.740	10.588

4. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Misligholdte engasjementer

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Brutto misligholdte utlån	7.612	5.184	10.425
Individuelle nedskrivninger	-2.385	-1.858	-2.869
Netto misligholdte utlån	5.227	3.326	7.556

Andre tapsutsatte engasjementer

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Tapsutsatte engasjementer (ikke misligholdt)	13.230	18.096	11.092
Individuelle nedskrivninger	-4.434	-6.354	-2.903
Netto tapsutsatte engasjementer	8.796	11.742	8.189

5. Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Landbruk	45.610	44.488	47.422
Industri	30.398	29.677	29.506
Bygg, anlegg	55.909	44.450	44.627
Varehandel	66.141	78.492	84.192
Transport	13.477	15.910	14.533
Eiendomsdrift etc.	602.979	651.213	574.437
Annen næring	45.434	48.092	46.139
Sum næring	859.948	912.322	840.856
Personkunder	2.957.350	2.558.653	2.688.488
Brutto utlån	3.817.298	3.470.975	3.529.344
Individuelle nedskrivninger	-6.819	-8.212	-5.772
Gruppenedskrivninger	-11.051	-9.740	-10.588
Netto utlån til kunder	3.799.429	3.453.023	3.512.984
Utlån formidlet via EBK	1.195.019	1.098.910	1.173.310
Totalt utlån inkl. porteføljen i EBK	4.994.448	4.551.933	4.686.294

6. Kapitaldekning

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Sparebankens fond	434.033	406.068	434.033
Gavefond	1.500	1.500	1.500
Ansvarlig kapital i andre finansinst.	-62.995	-96.970	-83.425
Ren kjernekapital	372.538	310.598	352.108
Sum kjernekapital	372.538		
Ansvarlig lånekapital	30.000		
Fradrag i tillegskapital	-14.811		
Sum tillegskapital	15.189		
Netto ansvarlig kapital	387.727	310.598	352.108
Eksponeringskategori (vektet verdi)	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Lokal regional myndighet	30.657	20.072	18.473
Institusjoner	16.346	8.354	15.824
Foretak	271.628	268.383	279.675
Pantsikkerhet eiendom	1.345.699	1.241.071	1.238.229
Forfalte engasjementer	5.847	3.007	7.874
Obligasjoner med fortrinnsrett	18.424	20.285	21.045
Fordringer på inst og foretak med kortsiktig rating	12.613	314	8.055
Andeler verdipapirfond	46.514	77.156	67.025
Egenkapitalinstrumenter	56.493	56.804	59.122
Øvrige engasjementer	161.812	187.255	156.147
Kapitalkrav fra operasjonell risiko	166.793	157.241	166.793
CVA tillegg	200	0	0
BeregningsGrunnlag	2.133.026	2.039.942	2.038.262
Kapitaldekning i %	18,18 %	15,23 %	17,27 %
Kjernekapitaldekning i %	17,47 %	15,23 %	17,27 %
Ren kjernekapitaldekning i %	17,47 %	15,23 %	17,27 %

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Obligasjoner, nominell verdi	565.000	425.000	475.000
Tilbakekjøpte obligasjoner	-	-25.000	-25.000
Amortisert over-/underkurs	-261	-168	-166
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	564.739	399.832	449.834

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Ordinær ansvarlig Lånekapital, nominell verdi	30.000		
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	30.000		

Lån fra kredittinstitusjoner

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Lån fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	70	14.835	59
Lån fra andre kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	237.000	250.000	250.000
Sum lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	237.070	264.835	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						56.622	56.622
Utl./fordr. til kredittinst.	1.500		1.500	4.500	1.000	84.018	92.518
Utlån til kunder	395.700	32.908	113.333	569.940	2.705.418	-17.870	3.799.429
Obligasjoner/sertifik.	9.993	70.038	81.125	232.271	5.849		399.277
Aksjer					-	205.530	205.530
Øvrige eiendeler						33.235	33.235
Sum eiendeler	407.193	102.946	195.958	806.711	2.712.267	361.535	4.586.611
Gjeld til kredittinst.	37.000		50.000	150.000	-	70	237.070
Innskudd fra kunder	1.948	101.058	58.969			3.059.198	3.221.172
Obligasjonsgjeld		50.000	50.000	465.000		-261	564.739
Ansvarlig lånekapital					30.000		30.000
Øvrig gjeld						69.261	69.261
Egenkapital						464.369	464.369
Sum gjeld og egenkap.	38.948	151.058	158.969	615.000	30.000	3.592.637	4.586.611

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						56.622	56.622
Utl./fordr. til kredittinst.						92.518	92.518
Utlån til kunder		1.626	12.782	72.161	21.691	3.691.169	3.799.429
Obligasjoner/sertifik.	104.939	294.338					399.277
Aksjer						205.530	205.530
Øvrige eiendeler						33.235	33.235
Sum eiendeler	104.939	295.964	12.782	72.161	21.691	4.079.074	4.586.611
Gjeld til kredittinst.	137.000	100.000				70	237.070
Innskudd fra kunder	555.126	6.408	76.139			2.583.499	3.221.172
Obligasjonsgjeld	140.000	425.000				-261	564.739
Ansvarlig lånekapital	-	30.000	0		0		30.000
Øvrig gjeld						69.261	69.261
Egenkapital						464.369	464.369
Sum gjeld og egenkap.	832.126	561.408	76.139	0	0	3.116.938	4.586.611

Larvikbanken Brunlanes Sparebank

Tlf.: 33 11 28 00

www.larvikbanken.no