

Kvartalsrapport

2. kvartal 2012



STYRETS KOMMENTAR TIL KVARTALSREGNSKAPET PR 30.06.2012

RESULTATREGNSKAP

Resultat av ordinær drift før skatt etter 2. kvartal er 12,4 mill. kroner eller 0,69 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Ved utgangen av 2. kvartal 2011 var resultatet henholdsvis 15,1 mill. kroner og 0,86 %.

Skattekostnad pr. 2. kvartal er beregnet til 4,0 mill. kroner.

Resultat av ordinær drift etter skatt utgjør 8,4 mill. kroner pr. 2. kvartal, mot 10,4 mill. kroner for tilsvarende periode foregående år. Beløpene tilsvarer henholdsvis 0,47 % og 0,59 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør 27,1 mill. kroner og 1,52 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot 25,5 mill. kroner og 1,45 % i samme periode forrige år. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er 0,07 % -poeng bedre i forhold til siste års resultat.

AFP

Kostnader knyttet til ny AFP blir i regnskapet for 2012 kostnadsført fortløpende.

Driftskostnader pr. 2. kvartal utgjør 22,3 mill. kroner mot 21,2 i 2. kvartal forrige år. Kostnader i prosent av inntekter utgjør for 1. halvår 60,1%. Tilsvarende tall for samme periode forrige år utgjorde 58,9 %

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler er inntektsført med 2,3 mill i 2. kvartal 2012. Tilsvarende tall for 2. kvartal forrige år var en kostnadsføring på 26 tusen kroner.

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 økt med 1,7 mill. kroner i løpet av første halvår. Nedskrivninger på grupper av utlån har økt med 0,4 mill. kroner. Netto belastning av tap på utlån og garantier i resultatregnskapet pr 30.06.2012 utgjør 2,4 mill kroner.

BALANSE

Innskudd

Innskudd fra kunder, uten beregnede renter, er på 2 320,6 mill. kroner. Det betyr økning på 30,9 mill. kroner, eller annualisert 2,70 %, siden nyttår. Veksten siste 12 måneder er på 83,7 mill. kroner, eller 3,74 %.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Av obligasjonslån på 666 mill. kroner, forfaller 191 mill. kroner i september 2012, 100 mill. kroner i juni 2013, 150 mill. kroner i mars 2014, 100 mill. kroner i november 2014 og 125 mill. kroner i mars 2015.

Utlån

Brutto utlån i egne bøker utgjør ved utgangen av 2. kvartal 3 060,5 mill. kroner, en økning siden nyttår med 74,1 mill. kroner. Siste 12 måneder har utlån i egne bøker gått opp med 4,3 % eller 126,7 mill. kroner.. Pr. 2. kvartal 2012 er lån for 579,4 mill. kroner plassert i TBK.

Plasseringer i verdipapirer

Obligasjonsbeholdningen er ved utgangen av 2. kvartal bokført med 373,1 mill. kroner. 56,5 mill. kroner er obligasjoner utstedt av stat, kommuner og fylkeskommuner. Av den øvrige beholdningen på 316,6 mill kroner utgjør 205,0 mill. kroner obligasjoner med fortrinnsrett. Balanseposten aksjer, andeler og andre verdipapirer er på 87,5 mill. kroner, hvor av 75,8 mill. kroner er finansielle anleggsmidler. Eierinteresser i andre konsernselskaper utgjør 5,5 mill kroner.

Betingede forpliktelser. Garantier

Garantier er på 102,8 mill. kroner mot 79,5 mill. kroner 2. kvartal foregående år.

Forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen er på 3 622,2 mill. kroner, en reduksjon på 18,1 mill. kroner siden 31.12.2011, og en økning siste 12 måneder på 24,4 mill. kroner. Det betyr en nedgang på -1,00 % annualisert, og oppgang på 0,68 % siste 12 måneder.

SOLIDITET

Bankens soliditet er tilfredsstillende. Kapitaldekningen pr. 30.06.2012 utgjorde 17,1 %. Opptjent overskudd i første halvår er ikke med i denne beregningen. Myndighetenes krav til kapitaldekning er 8 %.

LIKVIDITET

Ved utgangen av 2. kvartal 2012 har banken en netto likviditetsbuffer på 269 mill. kroner som tilsvarer 10,87 % av innskudd fra kunder og avgitte trekkrettigheter. Målsettingen er å ha en netto likviditetsbuffer på minimum 8 %. I tillegg har banken trekkrettigheter på 150 mill. kroner som ikke er benyttet.

RENTER

Etter at Norges bank senket styringsrenten til 1,50 % i mars er det ikke foretatt endringer. Pengemarkedsrenten har tilsvarende også vært relativt stabil i 2. kvartal, men har i 3. kvartal hatt en liten nedgang. Det er forventet en stabil rentesituasjon framover.

FREMTIDSUTSIKTER

Internasjonalt og spesielt i Eurosonen fortsetter de økonomiske problemene, og det er ennå ingen garanti for at Euroen lar seg redde. Den Europeiske sentralbanken jobber imidlertid med tiltak som skal bidra til å sikre en stabil euro og finanssektor. Norge påvirkes av det som skjer internasjonalt og styret ser usikkerhet for eksportrettede virksomheter grunnet kostnadsvekst i Norge og utenlands kjøpekraft. Samtidig har vi i Norge en helt annen økonomisk situasjon som gjør at styret fortsatt ser positivt på utviklingen i Norge og i vårt nærrområde i tiden fremover. Larviks regionen er inne i en positiv utvikling med økt tilflytting og økende boligbygging.

Styret er tilfreds med bankens resultat for 2. kvartal, og tror vi at resten av året vil gi et resultat i tråd med budsjett. Forventet resultat vil være med på å styrke Larvikbankens soliditet ytterligere.

Regnskapet pr 30.06.2012 er ikke revidert.

Larvik, 30.06.2012 / 16.08.2012

I styret for
LARVIKBANKEN
Brunlanes Sparebank

Steinar Amsrud
Styrets leder

Ståle Landmark
Styrets nestleder

Anne G. Holmsen
Styremedlem

Merete Lindhjem
Styremedlem

John Martin Kvalsund
Ansattes representant

Trygve Jacobsen
Adm. banksjef

UTDRAG AV RESULTATREGNSKAP PR 30.06.2012

Resultatregnskap (1.000 kr.)	2. kvartal		Hittil i år		Året
	2012	2011	2012	2011	2011
Renteinntekter og lignende inntekter	36.731	35.231	75.230	70.028	147.150
Rentekostnader og lignende kostnader	23.198	22.468	48.173	44.573	94.917
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	13.533	12.763	27.057	25.455	52.233
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med var. avkastning	368	2.222	931	2.559	2.605
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	4.389	3.945	8.316	7.845	16.698
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	830	995	1.674	1.974	4.131
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og verdipapirer omløp	42	-261	2.278	-26	-1.834
Andre driftsinntekter	91	100	174	2.157	2.781
Netto andre driftsinntekter	4.061	5.011	10.026	10.561	16.119
Lønn og generelle adm. kostnader	8.697	7.896	17.199	16.284	35.226
Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	284	282	553	563	1.138
Andre driftskostnader	2.008	1.848	4.529	4.373	8.532
Sum driftskostnader	10.990	10.026	22.282	21.220	44.896
Resultat før tap	6.604	7.748	14.801	14.796	23.456
Tap på utlån, garantier m.v.	1.269	-979	2.401	-286	-302
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning	0	0	0	0	0
Resultat av ordinær drift før skatt	5.335	8.727	12.400	15.082	23.758
Skatt	1.742	2.895	3.972	4.675	8.067
Resultat av ordinær drift etter skatt	3.593	5.832	8.428	10.407	15.690

Resultatregnskap (1.000 kr.)	2. kvartal		Hittil i år		Året
	2012	2011	2012	2011	2011
Renteinntekter og lignende inntekter	36.731	35.231	75.230	70.028	147.150
Rentekostnader og lignende kostnader	23.198	22.468	48.173	44.573	94.917
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	13.533	12.763	27.057	25.455	52.233
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med var. avkastning	368	2.222	931	2.559	2.605
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	4.389	3.945	8.316	7.845	16.698
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	830	995	1.674	1.974	4.131
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og verdipapirer omløp	42	-261	2.278	-26	-1.834
Andre driftsinntekter	91	100	174	2.157	2.781
Netto andre driftsinntekter	4.061	5.011	10.026	10.561	16.119
Lønn og generelle adm. kostnader	8.697	7.896	17.199	16.284	35.226
Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	284	282	553	563	1.138
Andre driftskostnader	2.008	1.848	4.529	4.373	8.532
Sum driftskostnader	10.990	10.026	22.282	21.220	44.896
Resultat før tap	6.604	7.748	14.801	14.796	23.456
Tap på utlån, garantier m.v.	1.269	-979	2.401	-286	-302
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning	0	0	0	0	0
Resultat av ordinær drift før skatt	5.335	8.727	12.400	15.082	23.758
Skatt	1.742	2.895	3.972	4.675	8.067
Resultat av ordinær drift etter skatt	3.593	5.832	8.428	10.407	15.690

UTDRAG AV BALANSE 30.06.2012

Balanse (1.000 kr.)	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanken	68.484	12.722	8.757
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	47.238	57.412	17.754
Utlån til og fordringer på kunder	3.060.531	2.933.785	2.986.418
Individuelle nedskrivninger	-27.150	-26.345	-25.489
Nedskrivninger på grupper	-12.572	-11.479	-12.166
Sum netto utlån og fordringer på kunder	3.020.810	2.895.962	2.948.763
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	373.124	509.582	559.895
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	82.045	74.922	72.988
Eierinteresser i konsernselskap	5.469	20.169	5.469
Utsatt skattefordel	3.628	4.015	3.628
Immaterielle eiendeler	0	0	0
Varige driftsmidler	13.072	13.835	13.473
Andre eiendeler	461	507	242
Sum forskuddsbetalte, ikke påløpne kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	7.847	8.634	9.336
SUM EIENDELER	3.622.178	3.597.759	3.640.306
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	218.001	408.000	413.873
Innskudd fra og gjeld til kunder	2.320.558	2.236.890	2.289.704
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	665.472	549.858	549.830
Annen gjeld	10.017	11.426	15.501
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	37.216	33.742	8.911
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	4.357	3.995	4.357
SUM GJELD	3.255.621	3.243.911	3.282.176
Egenkapital 1.1.	358.130	343.440	358.130
Regnskapsperiodens resultat	8.428	10.407	0
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	3.622.178	3.597.759	3.640.306
Poster utenom balansen:			
Garantier	102.773	79.489	103.183

NØKKELTALL PR 30.06.2012

NØKKELTALL (annualisert der ikke annet er spesifisert)	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Kostnader i % av inntekter	60,09 %	58,92 %	65,68 %
Kostnader i % av inntekter justert for VP	65,78 %	63,38 %	66,43 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	5,00 %	20,08 %	15,28 %
Utlånsmargin hittil i år	2,05 %	1,50 %	1,44 %
Innskuddsmargin hittil i år	-0,36 %	0,18 %	0,25 %
Total rentemargin hittil i år	1,52 %	1,45 %	1,45 %
Resultatført tap i % av utlån	0,08 %	-0,01 %	-0,01 %
Innskuddsdekning	75,82 %	76,25 %	76,67 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	20,12 %	23,98 %	25,58 %
Soliditet inkl. årets overskudd*	10,12 %	9,84 %	9,84 %
Kapitaldekning	17,1 %	16,1 %	17,2 %

*) Soliditet er beregnet som EK over FVK

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2. KVARTAL 2012

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 oppgitt i tusen kroner så fremt annet ikke er angitt.

2. Tap på utlån

Tap på utlån (1.000 kr)

	2. kvartal 2012	2. kvartal 2011	01.01.12 -30.06.12	01.01.11 -30.06.11	31.12.2011
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	387	-1.280	1.661	-1.132	-1.988
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	528	-79	406	99	786
Periodens konstaterte tap som det tidligere er nedskrevet for	-	437	-	748	947
Periodens konstaterte tap som det tidligere ikke er nedskrevet for	371	0	444	86	113
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-16	-57	-110	-87	-160
= Periodens tapskostnad	1.270	-979	2.401	-286	-302

3. Nedskrivninger på utlån og garantier

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	25.489	27.476	27.476
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	2.745	1.283	4.001
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	50	460	2.787
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-1.134	-2.126	-7.828
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-	-748	-947
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	27.150	26.345	25.489

Gruppenedskrivninger på utlån

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden	12.166	11.380	11.380
Periodens endring i gruppenedskrivninger	406	99	786
Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden	12.572	11.479	12.166

4. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Misligholdte engasjementer	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Brutto misligholdte utlån	30.730	12.680	16.519
Individuelle nedskrivninger	-2.892	-1.809	-2.518
Netto misligholdte utlån	27.838	10.871	14.001

Andre tapsutsatte engasjementer			13.12.2011
Tapsutsatte engasjementer (ikke misligholdt)	36.225	61.283	55.029
Individuelle nedskrivninger	-24.258	-24.536	-22.971
Netto tapsutsatte engasjementer	11.967	36.747	32.058

5. Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Landbruk	46.656	39.528	37.667
Industri	17.836	18.501	18.627
Bygg, anlegg	50.445	35.945	41.914
Varehandel	74.946	73.301	75.281
Transport	13.212	9.770	14.938
Eiendomsdrift etc.	661.688	644.028	648.722
Annen næring	65.592	61.102	64.464
Sum næring	930.375	882.175	901.613
Personkunder	2.130.156	2.051.611	2.084.805
Brutto utlån	3.060.531	2.933.786	2.986.418
Individuelle nedskrivninger	-27.150	-26.345	-25.489
Gruppenedskrivninger	-12.572	-11.479	-12.166
Netto utlån til kunder	3.020.810	2.895.962	2.948.763

6. Kapitaldekning

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Sparebankens fond	357.380	342.940	357.380
Gavefond	750	500	750
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	-	-	-
Ansvarlig kapital andre finansinst.	-50.820	-44.293	-42.029
Immatrielle eiendeler	-3.628	-4.015	-3.628
Sum kjernekapital	303.682	295.132	312.473
Netto ansvarlig kapital	303.682	295.132	312.473
Eksponeringskategori (vektet verdi)	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Stater	0	0	0
Lokal regional myndighet	11.288	13.888	12.375
Offentlig eide foretak	12.413	12.388	18.863
Institusjoner	112.900	129.725	125.300
Foretak	281.300	336.400	299.625
Massemarked	0	8.300	1.000
Pantsikkerhet eiendom	1.092.650	1.035.975	1.063.313
Forfalte engasjementer	27.963	12.088	14.713
Obligasjoner med fortrinnsrett	20.500	22.825	23.788
Andeler verdipapirfond	363	413	338
Øvrige engasjementer	147.363	185.688	170.813
Kapitalkrav fra operasjonell risiko	136.800	129.975	136.800
Fradrag	-63.388	-55.775	-54.200
Beregningsgrunnlag	1.780.150	1.831.888	1.812.725
Kapitaldekning i %	17,1 %	16,1 %	17,2 %
Kjernekapitaldekning i %	17,1 %	16,1 %	17,2 %

7. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og til kredittinstitusjoner

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Obligasjoner, nominell verdi	675.000	550.000	550.000
Tilbakekjøpte obligasjoner	-9.000	-	-
Amortisert over-/underkurs	-528	-142	-170
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	665.472	549.858	549.830

Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
F-lån fra Norges Bank	-	160.000	160.000
Lån fra andre kredittinstitusjoner	218.000	248.000	248.000
Sum lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	218.000	408.000	408.000

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./fordr.sentralbanker	68.484						68.484
Utl./fordr. til kredittinst.	-	-	3.900	2.790	1.000	39.548	47.238
Utlån til kunder	283.242	22.388	118.139	518.023	2.118.740	-39.722	3.020.810
Obligasjoner/sertifik.	-	-	93.333	243.007	36.784		373.124
Aksjer					-	87.514	87.514
Øvrige eiendeler						25.008	25.008
Sum eiendeler	351.726	22.388	215.372	763.820	2.156.524	112.348	3.622.178
Gjeld til kredittinst.	-		100.000	118.000	-		218.000
Innskudd fra kunder	13.176	20.244	177.210	625		2.109.304	2.320.558
Obligasjonsgjeld		191.000	100.000	375.000		-528	665.472
Fondsobligasjoner							-
Øvrig gjeld						51.590	51.590
Egenkapital						366.558	366.558
Sum gjeld og egenkap.	13.176	211.244	377.210	493.625	0	2.526.924	3.622.178

9. Renteendringstidspunkt for eiendels- og gjeldsposter

	>1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Sum
Kont./fordr.sentralbanker						68.484	68.484
Utl./fordr. til kredittinst.			3.900	2.790	1.000	39.548	47.238
Utlån til kunder		541.255	394	43.313	353	2.435.495	3.020.810
Obligasjoner/sertifik.	91.768	251.459	29.897				373.124
Aksjer						87.514	87.514
Øvrige eiendeler						25.008	25.008
Sum eiendeler	91.768	792.714	34.191	46.103	1.353	2.656.049	3.622.178
Gjeld til kredittinst.	125.000	93.000					218.000
Innskudd fra kunder		33.762	184.286			2.102.510	2.320.558
Obligasjonsgjeld		666.000				-528	665.472
Øvrig gjeld						51.590	51.590
Egenkapital						366.558	366.558
Sum gjeld og egenkap.	125.000	792.762	184.286	0	0	2.520.130	3.622.178

10. Risikoklassifisering

Risikoklasser	Brutto utlån PM				Brutto utlån BM			
	30.06.12		31.12.11		30.06.12		31.12.11	
	Beløp	%	Beløp	%	Beløp	%	Beløp	%
Lav risiko	1.983.958	93,1 %	1.933.615	92,7 %	560.705	60,3 %	509.636	56,5 %
Moderat risiko	114.515	5,4 %	118.634	5,7 %	329.194	35,4 %	349.784	38,8 %
Høy risiko	12.725	0,6 %	14.001	0,7 %	34.801	3,7 %	36.693	4,1 %
Ikke klassifisert	18.958	0,9 %	18.555	0,9 %	5.675	0,6 %	5.500	0,6 %
Totalt	2.130.156	100,0 %	2.084.805	100,0 %	930.375	100,0 %	901.613	100,0 %

Risikoklasser	Garantier				Trekkfasiliteter			
	30.06.12		31.12.11		30.06.12		31.12.11	
	Beløp	%	Beløp	%	Beløp	%	Beløp	%
Lav risiko	95.275	92,7 %	88.975	86,2 %	126.163	82,7 %	138.507	85,7 %
Moderat risiko	7.038	6,8 %	13.975	13,5 %	24.092	15,8 %	22.186	13,7 %
Høy risiko	335	0,3 %	107	0,1 %	1.289	0,8 %	502	0,3 %
Ikke klassifisert	125	0,1 %	125	0,1 %	1.033	0,7 %	471	0,3 %
Totalt	102.773	100,0 %	103.182	100,0 %	152.577	100,0 %	161.666	100,0 %

Risikoklasser	Individuelle nedskrivninger utlån og garantier			
	30.06.12		31.12.11	
	Beløp	%	Beløp	%
Lav risiko	0	0,0 %	340	1,3 %
Moderat risiko	0	0,0 %	2.504	9,8 %
Høy risiko	27.150	100,0 %	22.645	88,8 %
Ikke klassifisert	0	0,0 %	0	0,0 %
Totalt	27.150	100,0 %	25.489	100,0 %

Larvikbanken Brunlanes Sparebank

Tlf.: 33 11 28 00

www.larvikbanken.no