



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 937 890 729
Organisasjonsform: Sparebank
Foretaksnavn: LARVIKBANKEN - DIN PERSONLIGE SPAREBANK
Forretningsadresse: Sigurds gate 1
3256 LARVIK

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ernst & Young AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 12.03.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 09.09.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		847 000	355 000
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		153 253 000	130 751 000
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		7 139 000	5 729 000
Andre renteinntekter og lignende inntekter		49 000	-345 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		161 288 000	136 490 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		3 251 000	3 147 000
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		34 935 000	29 212 000
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		25 734 000	19 832 000
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	7	1 389 000	1 248 000
Andre rentekostnader og lignende kostnader	8	1 969 000	2 410 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		67 278 000	55 849 000
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		94 010 000	80 641 000
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning			
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		13 745 000	9 987 000
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		13 745 000	9 987 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Garantiprovisjon		282 000	566 000
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		28 504 000	24 590 000
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	9	28 786 000	25 156 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester			
Andre gebyrer og provisjonskostnader		4 873 000	4 866 000
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	9	4 873 000	4 866 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		350 000	-416 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		373 000	720 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater		412 000	543 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	6	1 135 000	847 000
Andre driftsinntekter			
Driftsinntekter faste eiendommer		260 000	304 000
Andre driftsinntekter		213 000	8 000
Sum andre driftsinntekter		473 000	312 000
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn		26 283 000	22 856 000
Pensjoner	10	2 754 000	2 419 000
Sosiale kostnader		7 107 000	6 721 000
Lønn m.v.		36 144 000	31 996 000
Administrasjonskostnader		21 659 000	19 231 000
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	11	57 803 000	51 227 000
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Ordinære avskrivninger		1 675 000	1 465 000
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	13	1 675 000	1 465 000
Andre driftskostnader			
Driftskostnader faste eiendommer		2 465 000	4 371 000
Andre driftskostnader		9 274 000	8 974 000
Sum andre driftskostnader	14	11 739 000	13 345 000
Tap på utlån, garantier m.v.			
Tap på utlån		2 185 000	-52 000
Sum tap på utlån, garantier m.v.	2	2 185 000	-52 000
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Nedskrivning/reversering av nedskrivning			0
Gevinst/tap		25 000	2 874 000
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		25 000	2 874 000
Resultat av ordinær drift		59 899 000	48 966 000
Skatt på ordinært resultat	15	12 476 000	10 446 000
Resultat av ordinær drift etter skatt		47 423 000	38 520 000
Resultat av ekstraordinære poster		0	0
Resultat for regnskapsåret		47 423 000	38 520 000
Overføringer og disponeringer			
Overført til sparebankens fond		45 423 000	36 520 000
Overført til gavefond og/eller gaver		2 000 000	2 000 000
Sum disponeringer og overføringer	21	47 423 000	38 520 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	16,4,5	67 237 000	68 682 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		8 745 000	125 533 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		6 000 000	4 569 000
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	5	14 745 000	130 102 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Factoring		0	0
Kasse-/drifts- og brukskreditter		255 883 000	223 700 000
Byggelån		130 896 000	113 856 000
Nedbetalingslån		4 530 340 000	3 993 909 000
Nedskrivninger på individuelle utlån	2	3 414 000	2 454 000
Nedskrivninger på grupper utlån	2	14 659 000	13 135 000
Sum netto utlån og fordringer på kunder	2,4,5	4 899 046 000	4 315 876 000
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning			
Sertifikater og obligasjoner		229 105 000	211 973 000
Utstedt av det offentlige		229 105 000	211 973 000
Sertifikater og obligasjoner		183 129 000	175 354 000
Utstedt av andre		183 129 000	175 354 000
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	6	412 234 000	387 327 000
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		147 788 000	118 454 000
Andeler i ansvarlige selskaper, kommandittselskaper m.v.		896 000	896 000
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	6	148 684 000	119 350 000
Eierinteresser i tilknyttede selskaper			
Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper		1 023 000	1 023 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper	6,17	1 023 000	1 023 000
Eierinteresser i konsernselskaper			
Eierinteresser i andre konsernselskaper		1 921 000	1 921 000
Sum eierinteresser i konsernselskaper	6,17	1 921 000	1 921 000
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	15	992 000	959 000
Sum immaterielle eiendeler		992 000	959 000
Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar og transportmidler		4 508 000	4 764 000
Bygninger og andre faste eiendommer		9 963 000	10 301 000
Sum varige driftsmidler	13	14 471 000	15 065 000
Andre eiendeler			
Andre eiendeler		2 948 000	1 847 000
Sum andre eiendeler		2 948 000	1 847 000
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Opptjente ikke mottatte inntekter		11 487 000	6 976 000
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		1 921 000	
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		13 408 000	6 976 000
SUM EIENDELER		5 576 709 000	5 049 128 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		14 753 000	0
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		200 695 000	50 000 000
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	18	215 448 000	50 000 000



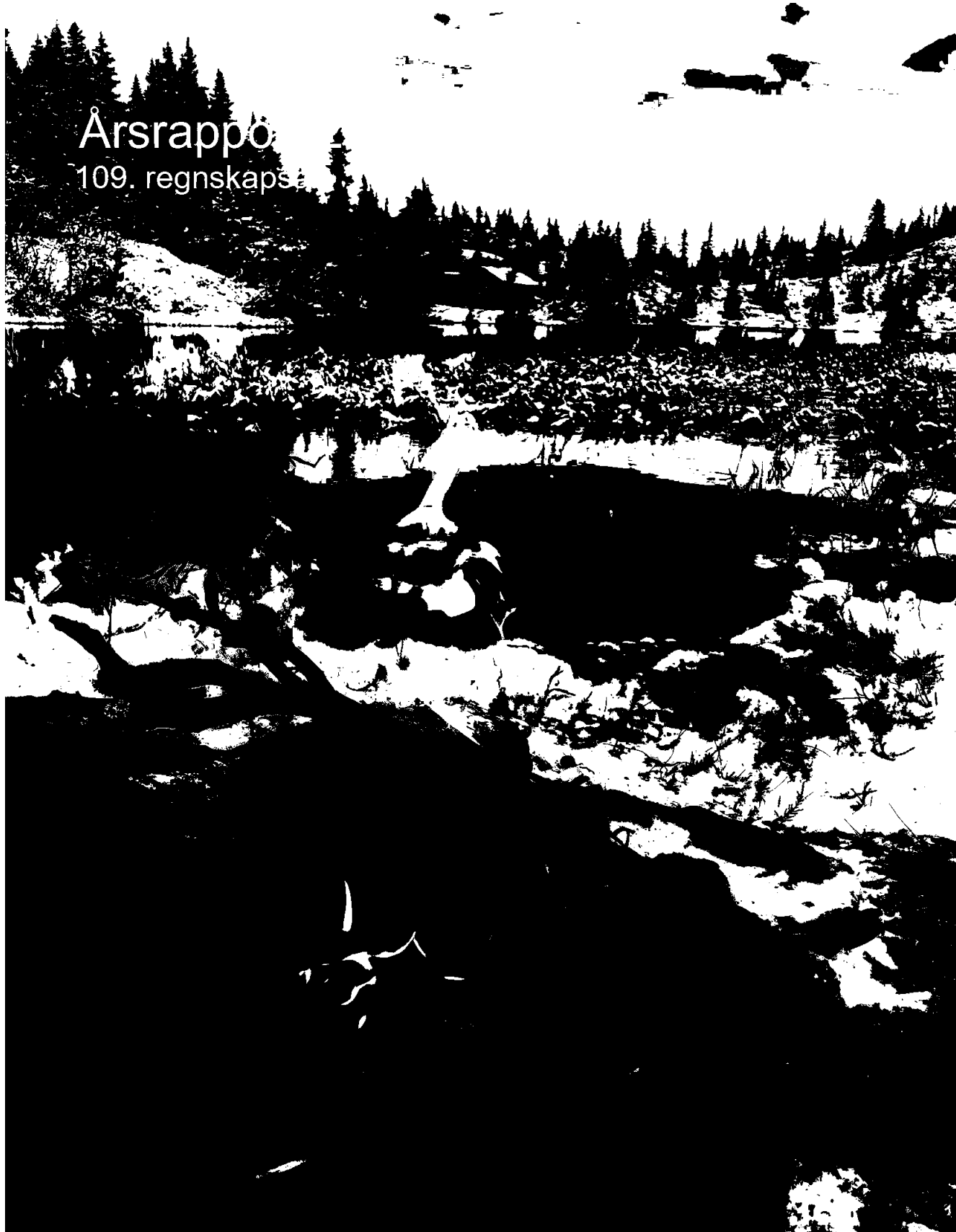
Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Innskudd fra og gjeld til kunder			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		2 816 882 000	2 761 726 000
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		716 113 000	634 094 000
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	4,5,18	3 532 995 000	3 395 820 000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Obligasjonsgjeld		1 160 640 000	985 149 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4,5,19	1 160 640 000	985 149 000
Annen gjeld			
Finansielle derivater		182 000	98 000
Annen gjeld		22 503 000	20 809 000
Sum annen gjeld	20	22 685 000	20 907 000
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	10	10 144 000	8 392 000
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	10	1 676 000	1 161 000
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	10	1 676 000	1 161 000
Ansvarlig lånekapital			
Evigvarende ansvarlig lånekapital		30 000 000	30 000 000
Sum ansvarlig lånekapital	19	30 000 000	30 000 000
Sum gjeld		4 973 588 000	4 491 429 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		0	0
Sum innskutt egenkapital		0	0
Opptjent egenkapital			
Sparebankens fond		601 621 000	556 199 000
Gavefond		1 500 000	1 500 000
Sum opptjent egenkapital	3,5,21	603 121 000	557 699 000

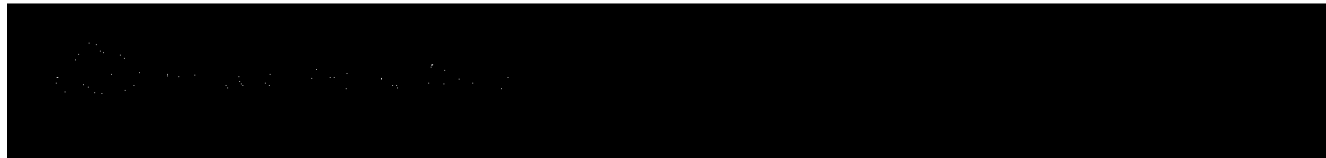


Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Sum egenkapital		603 121 000	557 699 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		5 576 709 000	5 049 128 000
POSTER UTENOM BALANSEN			
Betingede forpliktelser	4,22	314 784 000	298 768 000



Årsrapport
109. regnskapsår





Innholdsfortegnelse

Banken og virksomheten.....	2
Kjerneverdier, visjon og viktige hendelser 2019	5
Larvikbanken i korte trekk	6
Styrets årsberetning	7
Resultatoppstilling	12
Eiendeler	13
Gjeld og egenkapital	14
Kontantstrømoppstilling – direkte metode	15
Generelle regnskapsprinsipper	16
Note	19
Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder	38
Revisors beretning	39
Bankens tillitsvalgte 2019.....	41



BANKEN OG VIRKSOMHETEN

BANKEN

Larvikbanken har som mål å være en nær og selvstendig sparebank gjennom visjonen «en fremtidsrettet bank for alle faser i livet». Dette innebærer at Larvikbanken er tilgjengelig for kundene både fysisk og digitalt. Vi kjenner våre kunder og vi har korte og lokale beslutningsveier. Våre rådgivere har sterk lokalkunnskap, høy faglig kompetanse og kan tilby smarte digitale løsninger innenfor hverdagsøkonomi. Dette mener vi er det beste utgangspunktet for å kunne levere bank og forsikringstjenester som skaper trygghet for våre kunder.

Larvikbanken ble stiftet i 1910. Ved utgangen av 2018 var alle bankens ressurser samlet i Sigurds gate 1 i Larvik. Det er tiltakende konkurranse i banknæringen. For å møte denne, har banken tatt nye initiativer for å sikre grunnlaget som selvstendig bank også i fremtiden. Banken ønsker at flere kunder i Vestfold skal få oppleve vårt relasjonskonsept, og i 2019 åpnet banken et rådgivningskontor i Tønsberg.

Bankens strategi som en selvstendig sparebank innebærer å være tilgjengelig for kundene og tilby helhetlig økonomisk rådgivning, finansielle tjenester, forsikring og eiendomsmegling. Rådgivningen skal sette kunden i stand til å håndtere sin økonomi for hendelser og situasjoner som kan oppstå.

Personkundemarkedet er bankens hovedmarked for salg av finansielle produkter og tjenester. Andelen av utlån til personkunder utgjør 73,5 % ved utgangen av 2019. Andre viktige markedsområder er selvstendig næringsdrivende, små- og mellomstore bedrifter, institusjoner, lag og foreninger. Bankens lokale forankring medfører et spesielt samfunnsansvar, og banken bidrar til lokalsamfunnet med gaver til allmennyttinge formål samt sponsorstøtte til idrett, kultur, lag og foreninger og andre aktiviteter.

I kundebehandlingen legger banken vekt på faglig dyktige ansatte, god rådgivning og høy etisk standard. Det er utarbeidet etiske retningslinjer som beskriver bankens roller i lokalsamfunnet, og hvordan banken skal opptre i forhold til kunder og ansatte.

LARVIKBANKEN OG RESTEN AV VERDEN

Internasjonalt

Økonomien har gjennom 2019 vært preget av høy og økende internasjonal uro. Handelskrig mellom USA og Kina, økt konfliktnivå i Midtøsten, store strukturelle utfordringer for tradisjonell industri i Europa og usikkerhet knyttet til Brexit har satt sitt preg på året. I en ellers urolig verden har norsk økonomi klart seg relativt godt. Drevet av en sterk investeringsvekst i oljesektoren, men også sterk vekst i bedriftsinvesteringene kan veksten i fastlandsøkonomien komme på om lag 2,6 prosent, og en sysselsettingsvekst på 1,8 prosent.

Avkjølingen av verdensøkonomien har på nytt blitt møtt med pengepolitiske lettelsers over hele verden, og den gradvise normaliseringen av sentralbankenes rentesetting har snudd fra heving til nye kutt.

Ved utgangen av november hadde 20 av 38 utvalgte land lavere styringsrente enn 6 måneder tidligere. Kraftig pengepolitisk stimulans har bidratt til at det økonomiske omslaget ikke er blitt enda kraftigere, men det videre handlingsrommet for sentralbankene er betydelig begrenset.

Etter en lang rekke økninger i styringsrenten fra den amerikanske sentralbanken, har dempende inflasjonsutsikter og økt økonomisk uro bidratt til at sentralbankrenten er satt ned tre ganger gjennom 2019, til 1,75%.

I eurososonen har den svake aktivitetsutviklingen fra 2018 fortsatt også i 2019, med blant annet store utfordringer for europeisk industri. Økt proteksjonisme og Brexit skaper økt usikkerhet, og også europeisk eksport til USA blir møtt med økt toll. Tysk industriproduksjon var i oktober 2019, 6,2 prosent lavere enn ett år tidligere, og produksjonen av biler og transportmidler har falt med nesten 15 prosent. Dette gjør at Europas sterkeste økonomi ligger an til en årlig BNP vekst på svake 0,3 prosent. Arbeidsledigheten i eurososonen er om lag 7,5 prosent, og inflasjonen ligger på om lag 1,1-1,2 prosent.

Den Europeiske sentralbanken har videreført sin aktivt stimulerende pengepolitikk, og lanserte høsten 2019 en ny stimulanpakke, med rentekutt og nye sentralbankkjøp av verdipapirer. Det varsles både fra ECB og andre sentralbanker at finanspolitikken må ta støtte ansvar for å stimulere økonomisk vekst. Det finansielle handlingsrommet er imidlertid begrenset da mange av landene fortsatt er preget av høy gjeld, mens land med finansielle muskler er uvillige til budsjettunderskudd.

Norsk økonomi nær formtoppen for denne gang. Norsk økonomi hadde god vekst i 2019, med fortsatt fallende arbeidsledighet som resultat, men veksten ser ut til å avta inn i 2020.

BNP-veksten for fastlandsøkonomien er antatt å ha steget med om lag 2,3 pst i fjor. En unik sterk vekst i oljeinvesteringene, opp hele 13 pst, hadde betydelig ringvirkninger for norsk økonomi. BNP-veksten var noe sterkere enn økonomiens trendvekst; den vekst hvor arbeidsledigheten holder seg konstant. Derfor gikk da også ledigheten ned fra 4,0 pst til 3,8 pst etter en unormal sterk vekst i antall sysselsatte personer, 40-50 000 fra 2018 til 2019, ifølge Nasjonalregnskapet.

Lønnsveksten ser ut til å havne på 3,5 pst for 2019, mens prisveksten ble 1,8 pst. Husholdningene fikk således en moderat bedring i sin kjøpekraft.

Norges Bank satte opp sin styringsrente, foliorenten, i alt tre ganger i 2019 til 1,5 pst. 3-mnd NIBOR økte ikke like mye, bare 0,6 prosentpoeng opp – fra om lag 1,26 pst i desember 2018 til 1,86 pst i desember 2019.



Kredittveksten til husholdningene modererte seg gjennom året, fra en 12- måneders vekst på 5,8 pst i januar, til 5,2 pst i november. Trolig var tilgangen på nye lån negativt påvirket av innføringen av Gjeldsregisteret, og strammere utlånspraksis for forbrukslån i bankene. Bedriftenes lånevilje var derimot robust (uendret vekstrate på 5,8 pst gjennom året) med sterk utlånsvekst til byggelån og eiendomsinvesteringer.

Til tross for at Norge skilte seg ut i Europa i fjor, med stigende sentralbankrenter, var kronekursen uventet svak, ned 3,7 pst i løpet av året, målt mot i-44 indeksen. Oslo Børs steg med hele 16,5 pst (målt ved indeksen OSEBX, eksklusive utbytte).

Boligprisene fortsatte å utvikle seg moderat, med en gjennomsnittlig prisvekst på 2,5 pst i 2019 fra året før, noe lavere enn lønnsveksten. Veksten i boligprisene var robust i Oslo (inklusive Bærum) med 3,4 pst, men er mer blandet i resten av landet. Stavanger m/omegn var svakeste region med null vekst, skal en tro statistikken fra Statistisk Sentralbyrå.

Fra januar til september ble det åpnet 3743 konkurser, om lag det samme antall som i samme periode i 2018.

Utsikter for 2020

Norsk økonomi viser tegn til utflating mot slutten av fjoråret, med svakere tall for igangsetting av boliger og detaljhandel enn på samme tid i fjor. Stor usikkerhet knytter det seg til internasjonal økonomi blant annet på grunn av handelskonflikten mellom USA og Kina. Oljeinvesteringene antas å nå en konjunkturtopp i løpet av 2020, med fall mot slutten av året, noe som kan prege næringslivet og boligmarkedene i de regioner hvor nedturen vil merkes mest.

Arbeidsledigheten ventes av de fleste makroøkonomer å holde seg relativt konstant - på et lavt nivå.

Lønns- og prisveksten ventes å bli om lag som i fjor, men kan bli lavere hvis nedturen i industrien skulle bli sterkere enn ventet, all den tid det ser ut til at lønnsveksten i industrien vil fortsette å sette rammen også for andre fagområder.

Prisveksten antas å bli om lag som i fjor, nær inflasjonsmålet på 2 pst.

I pengemarkedet er det ikke ventet at Norges Bank gjør endringer i sin foliorente i år.

Boligprisene antas av de fleste makroøkonomer å stige om lag som pris- og lønnsveksten. Noe sterkere i Oslo, enn i resten av landet. Kredittveksten til husholdningene vil i så fall trolig fortsette å vokse i et moderat tempo.

EIKA STYRKER LOKALBANKEN

Larvikbanken er aksjonær i Eika Gruppen AS. Eika Alliansen består av om lag 60 lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 440 milliarder kroner, 850 tusen kunder og mer enn 3000 ansatte. Dette gjør Eika Alliansen til en av de største aktørene i det norske bankmarkedet. Med 200 bankkontorer i 148 kommuner representerer lokalbankene i Alliansen en viktig aktør i norsk finansnæring og bidrar til næringslivets verdiskaping og mange arbeidsplasser i norske lokalsamfunn.

I 2019 etablerte alliansen Eika Banksamarbeid (EBS). EBS er under etablering og i oppstartsfasen, og skal ta ansvar for blant annet prosessen knyttet til alliansestrategi og kostnadsfordeling.

Lokalbankene som styrker lokalsamfunnet
Lokalbankene i Eika Alliansen bidrar til økonomisk vekst og trygghet for privatkunder og lokalt næringsliv i sine lokalsamfunn. De er fysisk tilstede i lokalsamfunnet der kundene bor, med rådgivere som har et personlig engasjement for den enkelte personkunden og det lokale næringslivet. Sammen med den digitale hverdagsbanken gir dette kundene unike kundeopplevelser. Det er den samlede kundeopplevelsen som er lokalbankenes viktigste konkurransefortrinn og som har gjort at lokalbankene i Eika Alliansen har blant landets mest tilfredse kunder både i personmarkedet og bedriftsmarkedet.

Eika Gruppen styrker lokalbanken
Eika Gruppen visjon er å styrke lokalbankene. Konsernets kjernevirksomhet er å sikre lokalbankene moderne og effektiv bankdrift gjennom gode og kostnadseffektive produkt- og tjenesteleveranser.

Konkret innebærer det leveranse av komplett plattform for bank-infrastruktur inkludert IT og betaling. Eika Gruppen har et profesjonalisert prosjekt- og utviklingsmiljø som sikrer integrerte, plattformuavhengige, digitale løsninger, både for lokalbankene og for deres kunder. Eika Gruppen har også solide kompetansemiljøer som vurderer og avtaler viktige leveranser til bankene fra eksterne leverandører der disse velges.

Produktselskapene i Eika Gruppen - Eika Forsikring, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning og Aktiv Eiendomsmegling - leverer et bredt spekter av finansielle produkter, kommersielle løsninger og kompetansehevende tjenester. Eika Kundesenter og Eika Servicesenter leverer tjenester som sikrer lokalbankene økt tilgjengelighet og effektiv kommunikasjon med kundene.

Utover disse leveransene gir Eika Gruppen alliansebankene tilgang til kompetanseutvikling med Eika Skolen, virksomhetsstyring med Eika ViS, økonomi- og regnskapstjenester med Eika Økonomiservice og depottjenester med Eika Depotservice. I tillegg arbeider Eika Gruppen innenfor områder som kommunikasjon, marked og merkevare og næringspolitikk for å ivareta lokalbankenes interesser også på disse områdene.



I 2019 har det Eika tatt et særlig og viktig ansvar for å ivareta standardmetodebankenes interesser etter at Finansdepartementet foreslo nye kapitalkrav som var distriktsfiendtlige og som ville forringe lokalbankenes konkurransekraft. Vårt syn ble lyttet til, men ble ikke i tilstrekkelig grad hensyntatt. Eikas arbeid for å ivareta lokalbankenes konkurransekraft vil vedvare, i første rekke frem mot stortingsvalget i 2021.

Fra 2018 til 2019 er Eika Gruppens kostnader til bankene redusert med 14 prosent gjennom omstilling og andre kostnadsbesparende tiltak i et stadig nærmere samarbeid med bankene. I tillegg er det inngått nye avtaler med leverandører som også har redusert bankenes kostnader betydelig gjennom året.

Eika Boligkreditt sikrer lokalbanken langsiktig funding
Eika Boligkreditt er lokalbankes kredittforetak som er eid av 64 norske lokalbanker og OBOS. Eika Boligkreditt har som hovedformål å sikre

lokalbankene tilgang til langsiktig og konkurransedyktig funding. Selskapet har konsesjon som kredittforetak og finansierer sin utlånsvirksomhet ved utstedelse av internasjonalt ratede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Det innebærer at Eika Boligkreditt har mulighet til å oppta lån i det norske og internasjonale finansmarkedet, og til enhver tid søke finansiering der man oppnår markedets beste betingelser. Gjennom Eika Boligkreditt får alliansebankene dermed tilgang på svært gunstig finansiering, og kan opprettholde konkurransekraften mot større norske og internasjonale banker.

Eika Boligkreditt har en forvaltningskapital på 110 milliarder kroner og er følgelig en viktig bidragsyter til at kundene i lokalbankene oppnår konkurransedyktige vilkår på sine boliglån.

VISJON OG KJERNEVERDIER

Bankens visjon om å være en fremtidsrettet bank for alle faser i livet er et viktig anker for våre strategiske valg.

Vi er en fremtidsrettet bank for alle faser i livet



Pålitelig
Vi holder ord og innfrir løfter.
Vi er forutsigbare og til å stole på.



Engasjert
Vi jobber iherdig for å oppnå best mulig resultat.
Vi har tett oppfølging, gir rask respons og er tilgjengelige



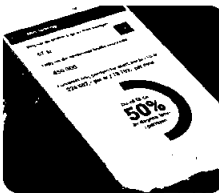
Offensiv
Vi tør skille oss ut, søker kreative og modige løsninger og søker alltid læring og utvikling.

VIKTIGE HENDELSER I 2019



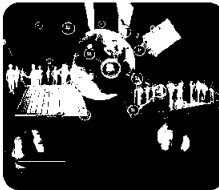
NYE GEOGRAFISKE NEDSLAGSFELT

Banken åpnet i 2019 et rådgivningskontor i Tønsberg. Dette gir banken tilgang til nye markeder og gir grunnlag for fortsatt vekst i et langsiktig perspektiv.



PRODUKTER OG TJENESTER





Banken har i løpet av året gjort Connect2ERP tilgjengelig for de fleste regnskapssystemer. Connect2ERP er et produkt som digitaliserer alle inn- og utbetalinger for bankens bedriftskunder. Med direkte integrasjon mellom økonomisystem og bank erstattes manuelt arbeid hos bankens bedriftskunder med automatiserte prosesser. Daglige oppdateringer av kontobalanse gir enkel tilgang for bedriften til å se tilgjengelig likviditet.

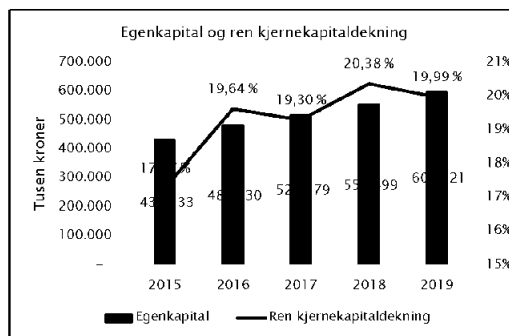
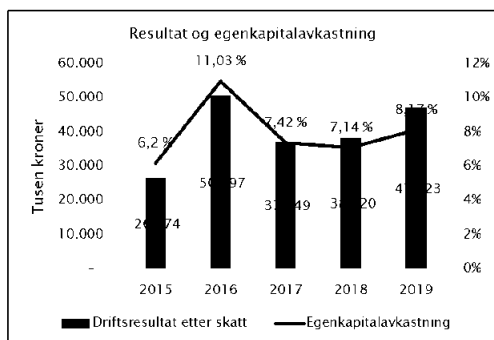


DIGITALISERING

Banken har som mål å levere løsninger for å sikre en smart og enkel hverdagsbank for våre kunder. Det er i løpet av 2019 utviklet nye løsninger som kommer våre kunder til gode, samtidig som det foregår kontinuerlig forbedring av eksisterende løsninger.

LARVIKBANKEN I KORTE TREKK

	2019	2018		
Resultat				
Kostnader i % av inntekter justert for verdipapirer	60,2 %	65,2 %	 38 (38) Antall ansatte ved utgangen av året	
Kostnadsvekst siste 12 mnd	7,8 %	8,9 %		
Egenkapitalavkastning ¹⁾	8,2 %	7,1 %		
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. verdipapirer)	20,6 %	20,4 %		
Innskuddsmargin ²⁾	0,52 %	0,18 %		
Utlånsmargin ²⁾	1,82 %	1,97 %	 8,2 % (7,1 %) Egenkapital-avkastning etter skatt	
Netto rentemargin hittil i år	1,78 %	1,58 %		
Resultat etter skatt i % av GFK ³⁾	0,89 %	0,76 %		
Innskudd og utlån				
Andel av utlån til bedriftsmarkedet av totale utlån på balansen	26,5 %	25,3 %		
Andel lån overført til Eika Boligkreditt – kun privatmarkedet	36,0 %	32,2 %	 19,99 % (20,38 %) Ren kjernekapital	
Innskuddsdekning	71,9 %	78,4 %		
¹⁾ EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert				
²⁾ 3 mnd NIBOR gjennomsnitt hiå minus gjennomsnittlig innskudds- og utlånsrente hiå.				
³⁾ Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) er beregnet av forvaltningskapital per måned hiå.				
Nøkkeltall	2019	2018		
Soliditet				
Ren kjernekapitaldekning	19,99 %	20,38 %	 19,99 % (20,38 %) Ren kjernekapital	
Kjernekapitaldekning	19,99 %	20,38 %		
Kapitaldekning	21,15 %	21,61 %		
Leverage ratio	9,07 %	9,61 %		
Likviditet				
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	124	150		
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	145	138		





STYRETS ÅRSBERETNING

VIRKSOMHETEN I 2019

Larvikbanken hadde også i 2019 et av sine aller beste resultater. I et lavrentemarked med sterk konkurranse har banken styrket sin rentemargin og demmet opp for andre pressede inntjeningsområder.

Larvikbankens resultat er 47,4 millioner kroner i 2019, en økning på 8,9 millioner fra 2018. Økte netto renteinntekter og provisjonsinntekter har bidratt positivt til resultatet. Sterk utlånsvekst og forbedret innskuddsmargin påvirket netto renteinntekt positivt i 2019. Driftskostnader økte med 5,2 mill. kroner, hovedsakelig som følge av full årseffekt nyansettelser, markeds-kostnader og IT-kostnader.

Nedskrivning på utlån har økt siden fjoråret og utgjør 18 mill. kroner. Individuelle nedskrivninger har økt med 1 mill. kroner som følge av nye individuelle nedskrivninger i 2019. Gruppenedskrivninger har økt med 1,5 mill. kroner som følge av økt utlån. Gruppenedskrivninger er i tråd med fjoråret på 0,3 % av brutto utlån.

Den rene kjernekapitalen økte med 19,6 millioner kroner fra utgangen av 2018 til utgangen av 2019. Ren kjernekapitaldekning ble redusert fra 20,38 % til 19,99 %, forutsatt utdeling til gaver på 2 millioner kroner. Egenkapitalavkastningen økte fra 7,1 % til 8,2 %. Larvikbanken er godt kapitalisert og vil fortsette å ha fokus på kapital for å møte myndighetenes krav.

Engasjementsindeksen fra medarbeiderundersøkelsen viste en tilfredshet på 86 poeng i 2019 og 81 poeng i 2018. Dette tegner et bilde av en robust organisasjon som har klart seg godt gjennom betydelige endringer, men som naturlig nok påvirkes av selskapets utviklingsprosesser.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Netto renteinntekter økte med 13,4 millioner kroner fra 2018, hovedsakelig på grunn av økte renteinntekter av utlån på 24,8 millioner kroner. Utlånsmarginen ble i gjennomsnitt redusert med 0,15 % fra 2018 til 2019, mens innskuddsmarginen økte med 0,34 % i samme periode.

Netto provisjonsinntekter økte med 3,6 millioner kroner fra 2018. Provisjonsinntekter fra Eika Forsikring var positivt påvirket med 2,3 millioner kroner, hovedsakelig på grunn av økt forsikringsportefølje.

Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning var 13,7 millioner kroner i 2019, en økning på 3,7 million fra 2018. Økningen skyldes i all hovedsak økt utbytte fra Eika Gruppen i 2019.

Samlede driftskostnader økte med 7,8 % fra 2018. Kostnadsøkningen skyldes i all hovedsak full årseffekt nyansettelser og økte markeds- og IT kostnader.

Nedskrivninger på utlån

Samlede nedskrivninger på utlån var 18 millioner kroner, en økning på 2,5 millioner kroner fra 2018.

Individuelle nedskrivninger økte med 1 million kroner fra 2018, som følge av nye individuelle nedskrivninger i 2019. Bankens risikoklassifiseringssystem viser en stabil portefølje.

Gruppenedskrivninger økte med 1,5 million kroner, til 14,7 millioner kroner ved utgangen av 2019. I prosent av utlån økte sum nedskrivninger fra 0,36 % i 2018 til 0,37 % i 2019.

Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 24,8 millioner kroner ved utgangen av 2019, en reduksjon fra 31,2 millioner ved utgangen av 2018. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 0,5 % av utlånsporteføljen, en reduksjon på 0,22 % fra utgangen av 2018.

Skatt

Bankens skattekostnad var 12,5 millioner kroner i 2019 eller 20,8 % av resultat før skatt. Skatteprosenten ble redusert med 0,5 % fra 2018. Skatteprosenten var lavere enn forventning på 25 % hovedsakelig på grunn av avkastning fra verdipapirer i form av utbytte under fritaksmodellen.

FINANSIERING, LIKVIDITET OG BALANSE

Larvikbanken samlede verdipapirgjeld utgjorde 1.160 millioner kroner ved utgangen av 2019 og 985 millioner ved utgangen av 2018.

Larvikbanken forvaltet totalt 5,6 milliarder ved utgangen av 2019 og 5 milliarder ved utgangen av 2018.

Netto utlån til kunder økte med 583 millioner eller 13,5 % fra utgangen av 2018. Innskudd fra kunder økte med 137 millioner kroner eller 4 % i samme periode. Innskuddsdekningen, målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, ble redusert fra 78,4 % ved utgangen av 2018 til 71,9 % ved utgangen av 2019.

VIRKSOMHETS-OG RISIKOSTYRING

Virksomhetsstyring

Virksomhetsstyring omfatter de verdier, mål og overordnede prinsipper som banken styres og kontrolleres etter.

Verdiene som skapes i Larvikbanken skal komme bankens innskyttere, kunder, ansatte og lokalsamfunnet til gode. God virksomhetsstyring skal sikre effektiv bruk av bankens ressurser, størst mulig verdiskaping og gi økt trygghet for at bankens mål og strategier blir oppnådd og realisert.



Bankens virksomhetsstyring omfatter i hovedsak:

- Fastsettelse av overordnede mål på kort og lang sikt, og en løpende strategiprosess for å nå bankens mål.
- Gode styringsdokumenter som reflekterer bankens virksomhet og omfang.
- Løpende styring av risiko, god internkontroll og kvalitetssikring.
- Regelmessig rapportering knyttet til bankens fastsatte mål og rammer.
- En organisasjon med nødvendig kompetanse, god arbeidsdeling og uavhengige kontrollfunksjoner.
- At det foreligger et godt utviklet verdigrunnlag, holdninger, standarder og etiske normer i banken som er godt kjent blant bankens ansatte.
- Overholdelse av lover, regler og etiske standarder

Bankens policy for virksomhets- og risikostyring gir en overordnet beskrivelse av virksomhets- og risikostyringen i banken. Dokumentet er vedtatt av bankens styre, og skal sees i sammenheng med bankens strategi og vedtekter.

Risikostyring

Kjernevirksomheten i Larvikbanken er å oppnå verdiskaping gjennom å ta bevisst og akseptabel risiko gjennom innskudds- og utlånsvirksomhet, samt betalingsformidling. God risikostyring og internkontroll er sentralt for å sikre at banken oppnår sine mål.

God risikostyring innebærer blant annet:

- God forståelse for hvilke risikoer som er drivere for bankens inntekter, kostnader og tap.
- En sunn risikokultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring og bankens verdigrunnlag.
- Unngå at uventede enkelthendelser skal kunne skade bankens finansielle stilling i alvorlig grad.
- Tilstrebe å prise tjenester og produkter i tråd med underliggende risiko.

God risikostyring og internkontroll skal bidra til å sikre effektiv drift og forsvarlig håndtering av risikoer som kan hindre banken i å nå sine mål.

Banken har et mål om å opprettholde en lav/moderat risikoprofil. Styret gjennomgår kvartalsvis bankens utvikling innenfor de viktigste risikoområdene og foretar årlig en gjennomgang av internkontrollen. Risikoene måles og rapporteres i henhold til prinsipper og policyer vedtatt av styret. Risikostyringen støtter opp under konsernets strategiske utvikling og måloppnåelse.

R&C er organisert uavhengig av forretningsenhetene og rapporterer direkte til adm. banksjef.

Bankens rapport om kapitalbehov og risikostyring, Pilar 3-rapporten, inneholder en nærmere beskrivelse av risiko- og kapitalstyring. Rapporten er tilgjengelig på larvikbanken.no.

De mest vesentlige risikoene i banken omtales nærmere nedenfor.

Kredittrisiko

Med kredittrisiko forstås risiko for tap, samt risiko for at ekstra kostnader, knyttet til at bankens låne- og kredittkunder ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser. Kredittrisiko omfatter også tapsrisikoen knyttet til avgitte garantier for oppfyllelse av kunders forpliktelser. Bankens kredittrisiko er primært knyttet til utlåns- og garantiporteføljen, men det er også noe kredittrisiko knyttet til bankens verdipapirbeholdning.

Kredittrisiko i utlånporteføljen styres bankens kredittpolicy kredittåndbok. Den overordnede kredittstrategien fastsetter at banken skal ha en lav/moderat risikoprofil. Rammeverket for kredittinnvilgelse, engasjementsoppfølging og porteføljestyling er sentralt i styringen av kredittrisiko.

Bankens kredittpolicy inneholder en overordnet strategi for kredittområdet, herunder blant annet rammer for vekst, geografisk virkeområde, maksimal andel bedriftsengasjementer, samt rammer for bransjer og store engasjementer.

Styret har delegert utlånsfullmakter til adm. banksjef og videre i organisasjonen. Fullmaktsreglementet er tilpasset fullmakthavers stilling og faglige kompetanse, og er gradert i forhold til kundenes risikoklasse.

Bankens utlånportefølje er av god kvalitet. Store deler av porteføljen er sikret med pant i fast eiendom, og belåningen er forsvarlig sett opp mot sikkerhetsverdiene. Både mislighold og tap på utlån har vært på et lavt nivå i lengre tid. Kostnadsført konstatert tap i 2019 er på 0,04 millioner. Dette vurderes som et lavt nivå.

Det har i løpet av 2019 vært en reduksjon i restanser og mislighold sammenlignet med fjoråret. Misligholdte lån var 0,37 % ved utgangen av 2019 mot 0,59 % ved utgangen av 2018. Lån med restanser og mislighold er i hovedsak lån med god sikkerhet og tapsrisikoen vurderes som lav.

Kredittrisiko i verdipapirbeholdningen styres gjennom bankens policy for markedsrisiko. Hovedtyngden av bankens beholdning av rentebærende verdipapirer er utstedt av boligkredittforetak og kommuner. Kredittrisikoen i porteføljen vurderes som lav. Størstedelen av bankens beholdning er deponerbar i Norges Bank.

Larvikbankens eksponering mot bedriftsmarkedet har økt med 207 millioner eller 18,9 % fra utgangen av 2018, og utgjør 26,5 % av brutto utlån. Denne økningen innebærer en svak økning i risikonivå sammenlignet med utgangen av 2018.

Den samlede kredittrisikoen i banken vurderes som lav.

Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko forstås risikoen for at banken ikke klarer å innfri sine gjeldsforpliktelser. Likviditetsrisiko er også risikoen for at banken ikke kan refinansiere sin gjeld og/eller finansiere sin aktivitet uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på likvide



eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

Likviditetsrisiko håndteres gjennom utarbeidet likviditetspolicy, herunder beredskapsplan likviditet som revideres årlig av styret. Det utarbeides hvert kvartal intern risikorapport som inkluderer likviditetsrisiko- og prognose. Rapporten behandles i revisjons- og risikoutvalget, og godkjennes endelig av styret.

Banken har ved utløpet av 2019 en Liquidity Coverage Ratio (LCR) på 124 %, samt NSFR på 145 %. Likviditeten vurderes som tilfredsstillende og over myndighetenes vedtatte minimumsnivå.

I 2019 hadde banken tre seniorlån til forfall på tilsammen 215 millioner. Lån med forfall i 2019 er refinansiert i sin helhet. I tillegg er det gjort nye låneopptak på 175 millioner. I 2020 har banken tre låneforfall på til sammen 250 millioner kroner. Innskuddsdekningen målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, ble redusert fra 78,4 % ved utgangen av 2018 til 71,9 % ved utgangen av 2019.

Kontantstrømanalysen viser en reduksjon av likvider med 118,2 millioner, og skyldes primært reduksjon i netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter. Banken har avregningskonto i annen kredittinstitusjon med avtale om trekkrettigheter på inntil 300 mill. kroner. Ved utgangen av 2019 var 15,4 millioner benyttet.

Styret har vurdert likviditetsrisikoen som lav.

Markedsrisiko

Med bankens markedsrisiko forstås risiko for tap som følge av svingninger i aksjekurser, kredittspreader, renter og valutakurser. Risiko for tap ved svingninger i aksjekurser og kredittspreader er knyttet til bankens beholdning av finansielle instrumenter, mens risiko for tap ved svingninger i valutakurser og renter både er knyttet til bankens beholdning av finansielle instrumenter og dens øvrige virksomhet. Bankens markedsrisiko håndteres gjennom utarbeidet markedspolicy som revideres årlig av styret. Larvikbankens obligasjonsportefølje består av papirer mot andre finansinstitusjoner, stat og kommune.

Ved utløpet av 2019 har banken fastrentelån i egne bøker på totalt 48,25 millioner mot 73,8 millioner ved utgangen av 2018. Banken har også avtaler om fastrenteinnskudd med løpetid på 1 år og 2 år. Innskudd med fastrente ble i løpet av året redusert med 20,4 millioner, og utgjør ved utgangen av 2019 177,7 millioner. Foruten fastrenteinnskuddene, tilbyr banken markedskonto og 31 dagers konto hvor renten er bundet, men bindingstiden her er henholdsvis én måned og 31 dager.

Banken har i løpet av 2019 økt sin beholdning av aksjer og andre verdipapirer med 29,3 millioner til 148,7 millioner ved utgangen av 2019. Av beholdningen er 132,6 millioner strategiske eierandeler klassifisert som anleggsmidler.

Samlet vurderer styret bankens markedsrisiko som lav.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige- eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelig feil eller eksterne hendelser.

Operasjonell risiko er en naturlig følge av bankens daglige drift, og er tett knyttet til bankens øvrige risikoområder, slik som kredittrisiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko.

Kvaliteten i og etterlevelsen av bankens policyer, retningslinjer og rutiner er bestemmende for nivået på den operasjonelle risikoen. God internkontroll og kvalitetssikring er derfor en forutsetning for god styring av operasjonell risiko. Styret legger vekt på å ha gode rutiner og systemer for å forebygge og redusere operasjonell risiko. Dette sikres blant annet ved systematisk og regelmessig gjennomgang og oppdatering av strategier, planer, retningslinjer og rutiner.

Det er viktig at banken har god innsikt i og forståelse for hva som skaper og driver den operasjonelle risikoen banken er utsatt for. Tilstrekkelig oversikt og innsikt i operasjonelle hendelser og kundeopplevelser, er sentrale kilder til slik innsikt.

Informasjonsteknologi er også i 2019 identifisert som et av de viktigste risikoområdene for banken som følge av stadig økende endringstakt innenfor digitale tjenester og produkter. AHV og personvern er to andre områder, som inngår i den operasjonelle risikoen, og som banken har hatt særlig oppmerksomhet på i 2019.

Styret anser den operasjonelle risikoen å være i samsvar med risikotoleransen på et lav/moderat nivå ved utgangen av 2019.

KAPITALSTYRING

Ren kjernekapitaldekning ved utgangen av 2019 utgjorde 19,99 %, mens samlet kapitaldekning utgjorde 21,15 %.

Bankenes soliditetskrav består av to pilarer. Pilar 1 omfatter minstekravet og bufferkrav fastsatt av myndighetene. Banken har per i dag ikke mottatt vedtak om pilar 2 krav fra Finanstilsynet. Banken har internt beregnet et pilar 2 tillegg på 1,9 % for 2019.

Fra 1. kvartal 2018 skal alle banker rapportere kapitaldekning konsolidert med eierandel i samarbeidende grupper. For Larvikbanken sin del betyr det forholdsmessig konsolidering av banken sin eierandel i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS. Banken har en eierandel på 2,62 % i Eika Gruppen AS og 1,89 % i Eika Boligkreditt. Konsolidert ren kjernekapitaldekning er beregnet til 18,14 % pr. 31.12.2019, konsolidert kjernekapitaldekning 18,55 % og konsolidert kapitaldekning er 19,97 %.

Les mer om risikoforhold og kapitalisering i bankens Pilar 3-rapport på larvikbanken.no.

ORGANISASJON

Banken har ved årsskiftet arbeidsgiveransvaret for 38 personer, hvorav en ansatt jobber i redusert stilling. Ved utgangen av året utgjør dette 35,8 årsverk.



Helse, arbeidsmiljø og sikkerhet

Det avholdes kvartalsmøter mellom de ansattes tillitsvalgte og ledelsen hvor man bl.a. drøfter saker som er viktige for trivsel og arbeidsmiljø i banken.

Det foretas jevnlig gjennomgang av rutiner for brann, ran og fysisk sikkerhet. Det har heller ikke i 2019 blitt meldt om forhold som har gjort det påkrevd å sette inn spesielle tiltak på helse, arbeidsmiljø eller sikkerhetssiden utover det som følger av normal drift. Det arbeides kontinuerlig og aktivt for å beholde og videreutvikle arbeidsmiljøet i banken. Styret vurderer arbeidsmiljøet som godt og støtter tiltak som kan utvikle både fag- og fellesskapskulturen videre.

Sykefraværet har i 2019 vært over målsettingen på maks 3 % sykefravær med bakgrunn i noe langtidsfravær. Samlet for 2019 utgjør sykefraværet 3,69 %.

Kompetente, målrettede og motiverte medarbeidere er en forutsetning for at banken skal nå sine mål og være en foretrukket aktør i sitt markedsområde. Banken har derfor tilrettelagt for videre kompetanseoppbygging. Banken har i løpet av siste år styrket kompetanse og kapasitet i flere sentrale roller. Dette for å møte konkurransen rundt oss og sikre kapasitet og kompetanse til å levere bankens konsept med helhetlig økonomisk rådgivning med høy kvalitet og kundetilfredshet. Dette setter banken i stand til fortsatt vekst i eksisterende og nye markeder.

Ved utgangen av 2019 har banken 14 rådgivere som er autorisert innen sparing og investering (AFR). 18 ansatte er autorisert innen skadeforsikring (SF) 13 er autorisert i kreditt (KRD). I alt 3 ansatte har interntsertifisering som rådgiver på bedriftsmarkedet. Banken er organisert med fagansvarlige roller som bidrar til opprettholdelse av kvalitet innenfor sentrale områder.

Banken driver ikke egne FOU-aktiviteter, men har gjennom sitt eierskap i Eika Gruppen vært med å finansiere utvikling på flere områder, bl.a. av banksystemene i SDC Utvikling AS. Bankens ansatte er også bidragsytere til utvikling av nettbank og mobilbanktjenester. Banken har også vært pilotbank for aktuelle teknologiprojekter gjennom året, og stimulerer til fremtidstenking i alliansen ved å arrangere innovasjonsseminarer og ved å bekle sentrale roller i alliansen.

Likestilling

Larvikbanken ønsker god representasjon av begge kjønn i bankens ledelse og styrende organer. Forstandskapet har åtte kvinnelige og 14 mannlige medlemmer. To av bankens fem valgte styremedlemmer er kvinner. Av de tre valgte varamedlemmer til styret er det én kvinne.

Banken er opptatt av at alle ansatte gis samme mulighet for personlig og faglig utvikling og likestilling med hensyn til ansettelse, lønn, opplæring og avansment. Av de 38 personene som banken har arbeidsgiveransvaret for ved årsskiftet utgjør 58 % kvinner og 42 % menn. Bankens ledergruppe består av fire personer, hvorav en er kvinne. Ved ledige stillinger i ledelsen anmodes vinner om å søke. Utover dette er det ikke iverksatt spesielle tiltak for å øke

kvinneandelen i ledende stillinger eller i valgte organer, men valgkomitéene blir oppfordret til å nominere kvinnelige kandidater.

SAMFUNNSANSVAR

Som arbeidsgiver har virksomheten ansvar for å ivareta arbeidstakerrettigheter og likestilling. Dette er ivaretatt gjennom bankens bedriftsavtale, systematisk samarbeid med tillitsvalgte og fokus på kompetanseutvikling. Gjennom bankens etiske retningslinjer gis rammer for hvordan Larvikbanken skal handle og fremstå som en samfunnsbevisst bidragsyter.

Banken har gjennom etablering av interne rutiner og retningslinjer etablert et grunnlag for å kunne bekjempe korrupsjon og hvitvasking. I løpet av 2019 er det gjort et godt arbeid for å imøtekomme nye myndighetskrav på disse områdene.

Larvikbanken er en lokalbank som tar ansvar for å bidra til vekst i privat- og bedriftsmarkedet i vårt distrikt. Gjennom den årlige gaveutdelingen og sponsorvirksomhet bidrar banken med støtte til frivillige organisasjoner og idrettslag. I 2019 ble igjen over 150 foreninger og lag mottakere av støtte. Forstandskapet i banken har også i 2019 delt ut priser under tittelen «Mennesker i vekst». Dette har til hensikt å løfte frem enkeltpersoner i lokalsamfunnet som engasjerer seg særskilt i arbeidet med å skape gode levekår for mennesker rundt seg. Banken er hovedsponsor for Colab. Dette er en felles satsing der Larvik kommune og næringslivet står sammen om å stimulere til vekst og utvikling i eksisterende og nye bedrifter. Ved arrangement av årlig innovasjonsseminar og utdeling av Larvikbankens innovasjonspris, bidrar banken til nytenking og innovasjon i lokalt næringsliv.

Styret mener at Larvikbanken ikke forurenser det ytre miljø i nevneverdig grad. For å holde miljøpåvirkning på et lavest mulig nivå, er det lagt vekt på holde et lavt forbruk av energi, bruk av papir og kildesortering av avfall. Gjennom bankens kreditt håndbok skal banken være oppmerksom på miljøkonsekvenser ved kredittgivning.

UTSIKTENE FOR 2020

Gode rådgivningsaktiviteter og lave tap på utlån, gjør at Larvikbanken i 2019 oppnådde gode resultater. Larvikbanken utøver sin virksomhet i Larvik og Tønsberg, og utvikler seg for og med lokalsamfunnet. Larvikbanken styrket sitt geografiske nedslagsfelt ved å etablere rådgivningskontor i Tønsberg i 2019. Bankens aktiviteter i 2019 tilsier at vi har bidratt på en god måte til utviklingen av vårt lokalsamfunn. Fortsatt god lønnsomhet og vekst er et mål for banken, og vi vil også i 2020 være med å sikre finansiering av mange gode prosjekter i de områdene vi har våre kontorer. Banken fortsetter arbeidet for å styrke sin posisjon i hele Larvik og Tønsberg kommune og kunne støtte finansielt de behov som avtegner seg i den videre næringsutvikling innenfor SMB-markedet. Banken vil også fortsette arbeidet med å stimulere til etableringsvekst med de virkemidler man har til rådighet som lokalbank.

Larvikbanken scorer høyt på kundetilfredshetsmålinger. Det er en avgjørende faktor for å konkurrere basert på forretningsmodellen til en lokalbank. I 2019 kom Eika-bankene igjen helt



opp i toppsjiktet nasjonalt på kundetilfredshetsmålinger. Den pågående strukturtilpassingen i bankvesenet har ytterligere materialisert seg t gjennom året og fortsetter å utfordre også Larvikbanken til nytenking og fremtidsretting. Det innebærer at nye bankaktører har etablert seg også i nærområdet. Bankens fokusering på en relasjonsbasert kundebehandling i kombinasjon med en smart digitalisert hverdagsbank, har så langt vært lønnsom og vil fortsatt være basis for bankens strategiske tenking.

Banken vil også i det kommende året styre etter prinsippet om lønnsom vekst med sterk oppmerksomhet på inntjeningen og tilstrekkelig fokus på myndighetskrav og kapitaldekning som viktige styringsmål. Dette skjer i et marked med stadig endret og tiltakende konkurranse og prispress. Banken møter dette konkurransebildet med forsterket proaktivitet.

Styret er godt fornøyd med bankens prestasjoner og resultater i 2019 og forventer at også 2020 blir et godt år for Larvikbanken.

Styret bekrefter at det ikke foreligger ekstraordinære forhold som har betydning for vurdering av bankens regnskap, og at regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift. Dette er basert på den underliggende driften i 2019, samt framskrivninger og strategiske vurderinger i et perspektiv på ytterligere fem år.

Etter styrets mening har det ikke inntruffet vesentlige forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurderingen av regnskapet.

Styret opplyser at adm.banksjef har fratrudd sin stilling med virkning 1. mars 2020. Leder PM/BM konstitueres med virkning fra 1. mars 2020.

TAKK

Styret vil rette en stor takk til bankens ansatte for svært god innsats og en positiv innstilling til endring og utvikling. Takk til bankens tillitsvalgte for godt samarbeid og aktiv og god innsats i det året vi har lagt bak oss. Styret takker også bankens kunder og øvrige forbindelser for den tillit som er vist oss gjennom året som har gått.

Det henvises for øvrig til resultatregnskap og balanse med regnskapsprinsipper og noter samt revisors beretning.

DISPONERING AV RESULTAT

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet for Larvikbanken

Avsetning til gaver	kr. 2.000.000
Avsatt til sparebankens fond	kr. 45.422.636
Sum disponert	kr. 47.422.636

Larvik, 12. mars 2020

I styret for
Larvikbanken – Din Personlige Sparebank

Steinar Amsrud
Styrets leder

Are Stokstad
Styrets nestleder

Merete Lindhjem
Styremedlem

Camilla Anvik
Styremedlem

Morten Bryne
Ansattes representant

Joachim H. Steinsett
Konstituert
adm. banksjef



RESULTATOPPSTILLING

Tall i tusen kroner

	NOTE	2019	2018
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		847	355
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		153.253	130.751
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner		7.139	5.729
Andre renteinntekter og lignende inntekter		49	(345)
Sum renteinntekter og lignende inntekter		161.289	136.490
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		3.251	3.147
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		34.935	29.212
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		25.734	19.832
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	7	1.389	1.248
Andre rentekostnader og lignende kostnader	8	1.969	2.410
Sum rentekostnader og lignende kostnader		67.278	55.849
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		94.011	80.641
Inntekter av aksjer, andeler og verdipapirer med variabel avkastning		13.745	9.987
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		13.745	9.987
Garantiprovisjoner		282	566
Andre gebyr- og provisjonsinntekter		28.504	24.590
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	9	28.785	25.155
Andre gebyr og provisjonskostnader		4.873	4.866
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	9	4.873	4.866
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende vp		350	(416)
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		373	720
Netto verdiendring og gev/tap på valuta og finansielle drivater		412	543
Sum netto verdiendring og gev/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	6	1.135	848
Driftsinntekter faste eiendommer		260	304
Andre driftsinntekter		213	8
Sum andre driftsinntekter		473	312
Netto andre driftsinntekter		39.265	31.436
Sum driftsinntekter		133.277	112.077
Lønn		26.283	22.856
Pensjoner	10	2.754	2.419
Sosiale kostnader		7.107	6.721
Administrasjonskostnader		21.659	19.230
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	11	57.803	51.227
Ordinære avskrivninger		1.675	1.465
Sum avskr. m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	13	1.675	1.465
Driftskostnader faste eiendommer		2.465	4.371
Andre driftskostnader		9.274	8.974
Sum andre driftskostnader	14	11.739	13.345
Sum driftskostnader		71.217	66.037
Tap på utlån		2.185	(52)
Sum tap på utlån, garantier m.v.	2	2.185	-52
Gevinst/tap		25	2.874
Sum nedskr./reversering av nedskrivning og gev./tap på verdip. som er anl.m.	6	25	2.874
Resultat av ordinær drift før skatt		59.899	48.966
Skatt på ordinært resultat	15	12.476	10.446
Resultat for regnskapsåret		47.423	38.520
Overført til/fra sparebankens fond		45.423	36.520
Overført til/fra gavefond		2.000	2.000
Sum overføringer og disponeringer	21	47.423	38.520



EIENDELER

Tall i tusen kroner

	Noter	2019	2018
Konter og fordringer på sentralbanker	16,4,5	67.237	68.682
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		8.745	125.533
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		6.000	4.569
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	5	14.746	130.102
Kasse-/drifts- og brukskreditter		255.883	223.700
Byggelån		130.896	113.856
Nedbetalingslån		4.530.340	3.993.909
Sum utlån og fordringer på kunder, før nedskrivninger	2	4.917.119	4.331.464
Individuelle nedskrivninger på utlån	2	(3.414)	(2.454)
Nedskrivninger på grupper av utlån	2	(14.659)	(13.135)
Sum netto utlån og fordringer på kunder	2,4,5	4.899.046	4.315.876
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige		229.105	211.973
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre		183.129	175.354
Sum sertifikater og obligasjoner	6	412.234	387.327
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		147.788	118.454
Andeler i ansvarlige selskaper, kommandittselskaper m v		896	896
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	6	148.684	119.350
Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper		1.023	1.023
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper	6, 17	1.023	1.023
Eierinteresser i andre konsernselskaper		1.921	1.921
Sum eierinteresser i konsernselskaper	6, 17	1.921	1.921
Utsatt skattefordel	15	992	959
Sum immaterielle eiendeler		992	959
Maskiner, inventar og transportmidler		4.508	4.764
Bygninger og andre faste eiendommer		9.963	10.301
Sum varige driftsmidler	13	14.471	15.064
Andre eiendeler		2.948	1.847
Sum andre eiendeler		2.948	1.847
Opptjente ikke mottatte inntekter		11.487	6.977
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		1.920	-
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		13.407	6.977
SUM EIENDELER		5.576.709	5.049.128



GJELD OG EGENKAPITAL

Tall i tusen kroner

	Noter	2019	2018
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		14.753	0
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		200.695	50.000
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	18	215.447	50.000
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		2.816.882	2.761.726
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		716.113	634.094
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	4, 5, 18	3.532.994	3.395.820
Obligasjonsgjeld		1.160.640	985.149
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4, 5, 19	1.160.640	985.149
Finansielle derivater		182	98
Annen gjeld		22.504	20.810
Sum annen gjeld	20	22.686	20.908
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		10.145	8.392
Pensjonsforpliktelser		1.676	1.161
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	10	1.676	1.161
Evigvarende ansvarlig lånekapital/fondsobligasjonslån		30.000	30.000
Sum ansvarlig lånekapital	19	30.000	30.000
SUM GJELD		4.973.589	4.491.429
Sparebankens fond		601.621	556.199
Gavefond		1.500	1.500
Sum opptjent egenkapital	3, 5, 21	603.121	557.699
SUM EGENKAPITAL		603.121	557.699
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		5.576.709	5.049.128
Poster utenom balansen			
Garantiansvar	22	14.372	33.894
Garantier til Eika Boligkreditt	22	18.601	16.343
Pantstillelser Norges Bank	4	281.811	248.531

Larvik, 12. mars 2020

I styret for
Larvikbanken – Din Personlige Sparebank

Steinar Amsrud
Styrets leder

Are Stokstad
Styrets nestleder

Merete Lindhjem
Styremedlem

Camilla Anvik
Styremedlem

Morten Bryne
Ansattes representant

Joachim H. Steinseth
Konstituert
adm. banksjef



KONTANTSTRØMOPPSTILLING – DIREKTE METODE

<i>Tall i tusen kroner</i>	2019	2018
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Netto utbetaling av lån til kunder	(585.355)	(3.287)
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	152.031	130.383
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	137.174	79.556
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	(36.914)	(31.621)
Netto inn-/utbetaling av lån fra kredittinstitusjoner/innskudd i kredittinstitusjoner	13.322	1.429
Renteutbetalinger på gjeld til kredittinstitusjoner/renteinnbetalinger på innskudd kredittinstitusjoner	(2.212)	(1.094)
Endring sertifikat og obligasjoner	(24.907)	28.942
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	6.562	5.417
Netto provisjonsinnbetalinger	23.912	20.289
Verdiendring på finansielle instrumenter og valuta	762	128
Netto inn-/utbetaling kortsiktige investeringer i verdipapirer	-	73.176
Utbetalinger til drift	(74.302)	(63.360)
Betalt skatt	(9.912)	(10.941)
Utbetalte gaver	(2.000)	(1.500)
A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-401.840	227.518
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler	(1.102)	(1.040)
Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapirer	(29.167)	(18.285)
Innbetaling fra salg av langsiktige investeringer i verdipapirer	230	7.560
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	13.745	9.987
B Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet	-16.274	-1.778
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Netto inn-/utbetaling ved utstedelse/forfall gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	175.492	(30.322)
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	(24.816)	(19.143)
Netto inn-/utbetaling av lån fra kredittinstitusjoner	150.695	(100.000)
Renter på gjeld til kredittinstitusjonar	(194)	(1.698)
Renteutbetalinger på ansvarlige lån	(1.295)	(1.248)
C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	299.882	-152.412
A + B + C Netto endring likvider i perioden	-118.232	73.328
Likvidetsbeholdning 1.1	194.215	120.886
Likvidetsbeholdning 31.12	75.983	194.214
Likvidetsbeholdning spesifisert:		
Kontanter og fordringer på Sentralbanken	67.237	68.682
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	8.745	125.533
Likvidetsbeholdning	75.983	194.215



GENERELLE REGNSKAPSPRINSIPPER

Bankens årsregnskap er utarbeidet i overensstemmelse med regnskapsloven og norsk god regnskapsskikk med de unntak og tillegg som følger av bestemmelsene i Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike. Alle beløp i resultatregnskap, balanse og noter er i hele tusen kroner dersom ikke annet er oppgitt.

Fra 2020 vil banken utarbeide første årsregnskap avlagt i samsvar med IFRS som fastsatt av EU i tråd med § 1-4, 1. ledd b) i forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Larvikbanken sin intensjon er å implementere IFRS med tillegg/fradrag som fremgår av forskriften.

Åpningsbalansen pr 1. januar 2020 vil være overgangsdato for konvertering til IFRS. Alle mulige effekter av overgang til IFRS vil fremgå av 1.kvartalsrapport 2020. Etter forskriftens 9-2 vil ikke banken omarbeide sammenligningstall.

ASKJER I DATTERSELSKAP OG KONSOLIDERING
Investeringer i datterselskap er vurdert etter kostmetode. Datterselskapene er både hver for seg og samlet av uvesentlig betydning og konsernregnskap er ikke utarbeidet, jf. rskl. § 3-2.5 ledd.

BRUK AV ESTIMATER
Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelse av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelse av regnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

PERIODISERING AV RENTER, PROVISJONER OG GEBYRER
Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader, i tråd med de generelle regnskapsprinsipper i regnskapsloven. Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i bankens balanse. Opptjente ikke betalte inntekter inntektsføres og føres opp som et tilgodehavende i balansen. Gebyrer som er direkte betaling for utførte tjenester tas til inntekt når de betales. Etableringsgebyr overstiger ikke kostnadene forbundet med etablering av lån, og tas derfor til inntekt i etableringsåret. Utbytte fra aksjer og egenkapitalbevis inntektsføres det år det mottas. Realisert kursgevinst/-tap resultatføres ifølge FIFU-prinsippet. Det vil si at den enkelte handel for vedkommende verdipapir reskontroføres og resultatføres separat. Kjøp og salg av verdipapirer blir bokført på oppgjørstidspunktet.

FINANSSKATT
Det ble innført finansskatt på lønnsgrunnlaget for 2018. Finansskatt på lønnsgrunnlaget beregnes i prosent med utgangspunkt i grunnlaget for de finansskattepliktige virksomhetene. Skattesatsen er 5 %. Banken er finansskattepliktig.

UTLÅN OG GARANTIER

Utlån bokføres til amortisert kost på etableringstidspunktet. I amortisert kost inngår utlånets hovedstol, gebyrer og eventuelle direkte kostnader. Renteinntekter inntektsføres etter effektiv rentes metode. Den effektive rentesatsen er den renten som neddiskonterer lånets kontantstrømmer over forventet løpetid til lånets amortiserte kost på etableringstidspunktet. Effektiv rentes metode innebærer også at det foretas inntektsføring av renter av engasjementer som er nedskrevet. For slike lån inntektsføres internrenten på etableringstidspunktet korrigert for renteendringer frem til tidspunktet for nedskrivning. Det inntektsføres renter basert på lånets nedskrevne verdi.

Boliglån overført til og formidlet til Eika Boligkreditt AS (EBK) er ikke balanseført. Den vesentlige risikoen er vurdert å være overført til EBK, også for overførte lån som tidligere har vært på bankens balanse. Nedskrivning for tap foretas når det foreligger objektive bevis for at et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente.

I resultatregnskapet består posten tap på utlån og garantier av konstaterede tap, endringer i nedskrivninger på lån og avsetninger på garantier, samt inngang på tidligere avskrevne fordringer. Tap på utlån og garantier er basert på en gjennomgang av bankens utlåns- og garantiportefølje etter Kredittilsynets regler for verdsettelse av engasjementer. Banken foretar ved utgangen av hvert kvartal en konkret fastsettelse av tap på utlån og garantier. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer følges opp med løpende vurderinger.

Misligholdte lån

Banken anser et engasjement for å være misligholdt senest 90 dager etter at uordnet restanse eller uordnet overtrekk oppsto. Tapsutsatte engasjementer hvor det er åpnet konkurs- eller gjeldsforhandlinger, iverksatt rettslig inkasso, utpanting er foretatt, utlegg er tatt eller hvor andre forhold som svikt i likviditet eller soliditet eller brudd på øvrige klausuler i låneavtaler med banken, defineres også som misligholdte. Ved mislighold vurderes kundens samlede engasjementer. Låntakers tilbakebetalingsevne og sikkerheter avgjør om et tap må påregnes. Sikkerheten vurderes til antatt laveste realisasjonsverdi på beregningstidspunktet, med fradrag for salgskostnader. Dersom det foreligger objektive bevis på verdifall på bankens fordringer, føres dette som individuelle nedskrivninger.

Konstaterede tap

Ved konkurs, akkord som er stadfestet, utleggsforretning ikke har ført frem eller ved rettskraftig dom bokfører banken engasjementer som er rammet av slike forhold som konstaterede tap. Dette gjelder også i de tilfeller banken på annen måte har innstilt inndrivelse eller gitt avkall på deler av eller hele engasjementer.



Beregnet verdifall på engasjementet føres da som konstatert tap, eventuelle individuelle nedskrivninger føres til inntekt. Endelig konstaterte tap fjernes fra bankens låneportefølje og fra individuelle nedskrivninger måneden etter at alle sikkerheter er realisert og det er konstatert at kunden ikke er søkegod.

Reversering av tidligere tapsavsatte engasjementer

Reversering av tidligere tapsavsatte engasjementer skal skje i den utstrekning tapet er redusert og objektivt kan knyttes til en hendelse inntruffet etter nedskrivningstidspunktet.

Behandling av individuelle nedskrivninger på utlån

Vurdering av om det foreligger objektive bevis for verdifall skal foretas enkeltvis av alle utlån som anses som vesentlige. Utlån som er vurdert individuelt for nedskrivning og hvor nedskrivning er gjennomført skal ikke medtas i gruppevurdering av utlån. Banken fordeler sine utlån på PM – lån til personmarkedet og BM – lån til bedriftsmarkedet.

Behandling av nedskrivninger på grupper av utlån

Nedskrivning på grupper av utlån vil si nedskrivning uten at det enkelte tapsengasjementet er identifisert. Nedskrivningen er basert på objektive bevis for verdifall i bankens utlånsportefølje av lån som ikke er individuelt vurdert for nedskrivning. Bankens risikoklassifiseringssystemet er grunnlag for gruppenedskrivninger. Prosentvise tap i den enkelte risikoklasse er basert på historiske tap i Eika-bankene. Nedskrivninger foretas på person- og næringsengasjementer som i overensstemmelse med Finanstilsynets forskrifter er identifisert som tapsutsatte. Andre forhold kan være verdifall på fast eiendom ved økte markedsrenter, svikt i betjeningsevne ved markert renteoppgang eller nedbemanning på større arbeidsplasser.

Rapportering av misligholdte låneengasjementer

Rapportering av misligholdte lån skal ifølge myndighetenes krav rapporteres slik: Hvis kunden har ett eller flere misligholdte lån eller overtrekk på innskuddskonto, rapporteres kundens totale låneengasjement.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle instrumenter omfatter finansielle eiendels- og gjeldsposter i tillegg til finansielle derivater. Slike poster omfatter aksjer, aksjefond, egenkapitalbevis, sertifikater og obligasjoner. Finansielle derivater er avtaler som inngås med finansinstitusjon eller kunde om fastsettelse av rentevilkår, valutakurser og verdi av egenkapitalinstrumenter for helt bestemte fremtidige perioder.

Ved kjøp eller inngåelse av avtaler må man vurdere hvorvidt transaksjonen er en handelsportefølje.

Handelsportefølje

En handelsportefølje består av finansielle instrumenter som er omløpsmidler der formålet er å realisere gevinster på kortsiktige kurssvingninger, fortrinnsvis gjennom aktivt kjøp og salg. I tillegg må disse instrumentene ha god likviditet og eierspredning.

Derivater

Banken benytter derivater for å kunne sikre eksponeringen mot renterisiko som oppstår gjennom bankens virksomhet. Slike avtaler vil normalt omfatte rentebytteavtaler. Bankens finansielle derivater er definert som sikringsforretninger, og effekten av disse blir vurdert i sammenheng med den sikrede post. Banken benytter ikke slike forretninger til spekulativ handel, men bare som del av bankens sikringsstrategi. Alle bankens derivatavtaler dekker også kravene til regnskapsmessig sikring. Siden alle finansielle derivater er klassifisert som sikringskontrakter, er de bokført til verdien ved inngåelsen, dvs. virkelig verdi lik null. Virkelig verdi på rapporteringstidspunktet er basert på verdianslag innhentet fra meglere og motparter. Virkelig verdi tilsvarer prisen en vil betale eller motta i markedet ved terminering av en kontrakt. Virkelig verdi av finansielle derivater benyttes kun til informasjon i note, se note 6.

Måling til virkelig verdi

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som omsettes i aktive markeder fastsettes ved slutten av rapporteringsperioden med henvisning til noterte markedspriser eller kurser fra forhandlere av finansielle instrumenter (kjøpskurs på lange posisjoner og salgskurs for korte posisjoner), uten fradrag for transaksjonskostnader. Markedet er aktivt dersom det er mulig å fremskaffe eksterne observerbare priser, kurser eller renter og disse prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner.

For finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, fastsettes den virkelige verdien ved hjelp av en egnet verdsettelsesmetode. Slike verdsettelsesmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrømberegning eller andre verdsettelsesmodeller. Det vil knytte seg særlig usikkerhet til beregningene for unoterte finansielle instrumenter med dårlig likviditet.

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital blir verddivurdert mot teoretisk markedsverdivurdering basert på rente- og spreadkurver.

Aksjer

Eiendeler som vurderes til virkelig verdi over resultatregnskapet vil i hovedsak være verdipapir som omsettes i et aktivt marked. Et aktivt marked er definert som et marked for omsetning av ensartede produkter hvor det normalt finnes villige kjøpere og selgere til enhver tid, og hvor prisene er tilgjengelige for allmennheten. Aksjer notert på en regulert markedsplass faller inn under definisjonen på et aktivt marked.

Det kan være utfordringer knyttet til aksjer hvor det er stor forskjell mellom kjøps- og salgskurs, omtalt som spread, og hvor aksjen omsettes sjeldent. Noen vesentlige aksjer vil være basert på interne verddivurderinger, transaksjonspriser eller eksterne analyser av selskapet. Slike aksjer vedsettes ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker. Dette kan være bruk av diskonterte kontantstrømmer eller ved hjelp av sammenligningsprising hvor en benytter lignende selskaper som er børsnoterte og benytter



multiplereprising for å fastslå verdien på det unoterte selskapet. Slike verdsettelse vil kunne være beheftet med usikkerhet. Eiendeler som klassifiseres som tilgjengelig for salg, vil også vurderes til virkelig verdi med føring mot egenkapitalen. Markedsverdiene vil i hovedsak være basert på verddivurderinger eller siste kjente omsetning av aksjen. De aksjene som ikke lar seg verddivurdere med rimelig stor sikkerhet blir videreført til kostpris.

Sertifikater og obligasjoner

Bankens sertifikater og obligasjoner er klassifisert som omløpsmidler. Sertifikater og obligasjoner som er omløpsmidler, men ikke handelsportefølje, er vurdert til den laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Sertifikater og obligasjoner som inngår i en handelsportefølje er vurdert til markedsverdi på balansedagen. Obligasjonsbeholdningen er sammensatt i henhold til krav til avkastning og risiko og er en del av bankens likviditetsbuffer. Det benyttes priser notert i markedet eller antatt salgspris.

Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning

Bankens beholdning deles i omløpsmidler og anleggsmidler. Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning som er omløpsmidler, men ikke ansett del av en handelsportefølje, er samlet vurdert til den laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi i tråd med god regnskapsskikk. Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning som er klassifisert som anleggsmidler er i regnskapet vurdert til anskaffelseskost. Disse reguleres ikke for fortløpende kursendringer. I den grad verdifall ikke forventes å være forbigående vil disse verdipapirene likevel bli nedskrevet til virkelig verdi. Reversering av tidligere nedskrivninger skjer kun der grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

IMMATERIELLE EIENDELER

Bankens immaterielle eiendeler består av utsatt skattefordel som balanseføres når det er sannsynlig at skattefordelen kan benyttes senere år.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Ordinære varige driftsmidler er oppført i regnskapet til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger. Avskrivningene for året belaster årets driftskostnader og fremkommer på egen linje i resultatregnskapet. Ordinære avskrivninger er basert på anskaffelseskost fratrukket forventet restverdi og fordeles lineært utover den forventede økonomiske levetid som driftsmiddelet har. I de tilfeller den virkelige verdi av ett varig driftsmiddel er vesentlig lavere enn den bokførte verdien samt at denne verdiforringelsen ikke forventes å være forbigående, foretar banken nedskrivning til virkelig verdi på dette driftsmiddelet. Slike nedskrivninger fremkommer i resultatregnskapet under linje for «Nedskrivninger og tap/gevinst» på verdipapirer som er anleggsmidler. Nedskrivningen reverseres i de tilfeller kriteriene for nedskrivning ikke lenger er tilstede. Reverseringen kan ikke medføre at driftsmiddelets verdi overgår den opprinnelige kostpris.

PENSJONSFORPLIKTELSE OG PENSJONSKOSTNADER

Banken fraregnet sin pensjonsforpliktelse i 2016 i forbindelse med konvertering av ytelsesbasert pensjon til innskuddsbasert pensjon for alle bankens ansatte og pensjonister. Innskuddspensjon kostnadsføres løpende over drift og klassifiseres sammen med lønnskostnader. Bankens ansatte har ny felles AFP-ordning. Ny AFP-ordning anses som en ytelsesbasert flerforetaksordning. Forpliktelse knyttet til ytelsesbaserte flerforetaksordninger er ikke avsatt i regnskapet da administrator ikke er i stand til å foreta beregninger av forholdsmessig andel. AFP-ordningen behandles derfor som en innskuddsbasert ordning, med løpende kostnadsføring av betalt premie. Pensjonskostnadene blir bokført under pensjonskostnader i resultatregnskapet.

SKATT

Skatter kostnadsføres når de påløper og er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Netto utsatt skattefordel per 31.12.2019 er beregnet med 25 % på grunnlag av midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller, som reverserer eller kan reversere i samme periode, er utlignet og nettoført. Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret og endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel. Eventuelle endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel vises som årets skattekostnad i resultatregnskapet sammen med betalbar skatt for inntektsåret. Utsatt skatt/utsatt skattefordel beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom rapporterte skattemessige og regnskapsmessige resultater som vil utlignes i fremtiden. Utsatt skattefordel blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt.

VALUTA

Inntekter og kostnader i valuta blir omregnet etter kursene på transaksjonstidspunktet til norske kroner. Pengeposter i utenlandsk valuta blir omregnet til norske kroner etter kursen ved utgangen av regnskapsåret.

GJELD

Direkte kostnader forbundet med opptak av langsiktige lån balanseføres og avskrives planmessig frem til forfall.

UTSTEDTE SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

Utstedte sertifikater og obligasjoner er oppført i balansen til pålydende verdi med tillegg av overkurs og fradrag for underkurs. Overkurs inntektsføres og underkurs kostnadsføres planmessig som en justering av løpende rentekostnader frem til forfall.

TILBAKEKJØP AV EGNE OBLIGASJONER

Tilbakekjøp av egne obligasjoner for nedregulering av gjeld nettoføres mot obligasjonsgjelden. Tap eller gevinst som har oppstått ved kjøp eller salg av egne obligasjoner i annenhåndsmarkedet behandles som over- eller underkurs ved utstedelse. Tilbakekjøp av egne obligasjoner, der formål er videresalg som et ledd i markedspleie, er klassifisert

som omløpsobligasjoner. Ved slike tilbakekjøp beregnes ikke gevinst eller tap. Ved et eventuelt videresalg av disse obligasjonene beregnes gevinst/tap på ordinær måte og klassifiseres som gevinst/tap omløpsobligasjoner i resultatregnskapet.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er definert som løpende renter knyttet til utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, netto inn- og utbetalinger fra utlåns- og innskuddsvirksomheten, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet

til den ordinære operasjonelle virksomheten banken driver.

Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra verdipapirtransaksjoner med unntak av handelsporteføljen. I tillegg inngår kontantstrømmer knyttet til investeringer i driftsmidler og eiendommer i denne delen av oppstillingen.

Finansieringsaktiviteter inneholder kontantstrømmer fra øvrige verdipapirtransaksjoner, opptak- og nedbetaling av ansvarlige lån og obligasjonsgjeld, samt egenkapital.

1 RISIKOSTYRING

Larvikbankens rammeverk for risikostyring og kontroll definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital som bygger på Basel III-regelverket (se omtale i note 3). Banken er pålagt risikogjennomgang i henhold til kapitalkravsforskriften og internkontrollforskriften. Bankens resultatmål er en konkurransedyktig egenkapitalavkastning og resultatvekst. Risikostyringen skal bidra til at dette målet oppnås, både ved at forretningsmessige muligheter utnyttes, og at potensielt negative resultatutslag begrenses.

Det er utviklet rutiner og instruksjoner i forbindelse med risikogjennomgangen som skal sikre at risikofaktorene håndteres på en tilfredsstillende måte. Det overvåkes periodisk at risikohåndteringen etterleves og fungerer som forutsatt.

Banken er eksponert for følgende risikoer; kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko, i tillegg til bankens overordnede forretningsrisiko (herunder strategisk- og omdømmerisiko). Risiko vurderes etter en skala med fire nivåer: Lav, middels, høy og ikke klassifisert risiko.

Kredittrisiko er omhandlet i note 2, likviditetsrisiko i note 4, renterisiko i note 5 og annen markedsrisiko i note 6.

Bankens andre risikoområder:

Operasjonell risiko

Bankens operasjonelle risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser, samt juridisk risiko. Denne type risiko og tapskilder ligger i den løpende driften av konsernet. Banken har utarbeidet policyer, rutinebeskrivelser, fullmaktstrukturer med videre og dette, sammen med veldefinerte og klare ansvarsforhold, er tiltak som reduserer den operasjonelle risikoen. Det er videre tegnet hensiktsmessige forsikringsordninger, samt utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere krisesituasjoner.

Strategisk risiko

Risiko for at banken ikke skal "overleve". Den fundamentale risiko for styret og toppledelsen. Risiko for at verdiene av gjeld og eiendeler endres på grunn av faktorer i markedet. Dette fordrer en kontinuerlig vurdering av konkurransesituasjonen, bankens produkter og endringer i bankens rammevilkår.

Omdømmerisiko

Risiko for at banken påføres tap eller kostnader som følge av at bankens omdømme svekkes ved manglende kontrollrutiner. Bankens risikovurdering er i 2019 foretatt etter samme opplegg som foregående år. Det er foretatt systematisk gjennomgang av alle tiltak som banken har iverksatt for å redusere risiko. Den relative risiko er også vurdert mot de interne rutiner og instruksjoner og det rammeverk som er etablert i bankens systemer. Vurderingen har resultert i restrisiko, som er den risiko banken har vurdert i forhold til iverksettelse av utvidede tiltak for å begrense risikoen ytterligere.

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko er risiko for uventede inntektsvingninger ut fra andre forhold enn kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Banken har ikke inngått kontrakter for 2019 som ikke er opplyst i regnskapet.



2 KREDITTRISIKO

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at kunder/motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser overfor banken. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på kunder/motparter, utlån, kreditter, garantier, uoppgjorte handler, ubenyttede kreditter, samt motpartsrisiko som oppstår gjennom derivater. Kredittrisiko avhenger av blant annet fordringens størrelse, tid for forfall, sannsynlighet for mislighold og eventuelle sikkerhetsverdi. Kredittap kan også oppstå som følge av operasjonelle feil. Kredittrisiko er bankens vesentligste risiko og består hovedsakelig av utlån.

Som sikkerhet for bankens utlånsportefølje benyttes i hovedsak:

- Pant i fast eiendom
- Registrerbart løsøre, landbruksløsøre og driftstilbehør
- Fordringer og varelager
- Pant i bankinnskudd

- Finansiell pant registrert i VPS, aksjer og obligasjoner
- Kausjonister

Generelt kreves sikkerhet for alle typer lån, med unntak av lønnskotokreditt.

Maksimal kreditteksponering
Maks kreditteksponering består av utlån til kunder, ubenyttede trekkrettigheter samt garantier. For garantier henvises til note 22. Banken benytter sikkerheter for å redusere risiko avhengig av marked og type transaksjoner. Sikkerheter kan for eksempel være fysiske sikkerheter eller garantier. Fysisk sikkerhet skal som hovedregel være forsikret, og kan for eksempel være bygninger, boliger eller varelager. Ved vurdering av sikkerhetens verdi legges til grunn en forutsetning om fortsatt drift. Unntak fra dette gjelder i situasjoner hvor det er foretatt nedskrivninger.

2019	Ubenyttede		Garantier	Ind. nedskriv.	Maks kredittesp.
	Brutto utlån	kreditter			
Lønnstakere o.l.	3.610.480	142.829	216	559	3.752.967
Utlandet	2.303	720			3.023
Næringssektor fordelt:					
Jordbruk, skogbruk, fiske	48.174	16.952			65.126
Industriproduksjon	25.985	8.497	397		34.879
Bygg og anlegg	31.997	23.047	3.019		58.063
Varehandel, hotell/restaurant	51.083	12.233	5.376	2.258	66.434
Transport, lagring	15.332	392	3.564		19.288
Finans, eiendom, tjenester	1.073.827	81.759	1.800		1.157.386
Sosial og privat tjenesteyting	57.938	3.753		597	61.094
Sum	4.917.119	290.183	14.372	3.414	5.218.259

2018	Ubenyttede		Garantier	Ind. nedskriv.	Maks kredittesp.
	Brutto utlån	kreditter			
Lønnstakere o.l.	3.231.836	134.962	274	1.857	3.365.215
Utlandet	2.286	744			3.030
Næringssektor fordelt:					
Jordbruk, skogbruk, fiske	49.310	20.552			69.862
Industriproduksjon	28.713	7.420	444		36.577
Bygg og anlegg	37.072	40.907	5.786		83.766
Varehandel, hotell/restaurant	55.556	10.933	4.450		70.939
Transport, lagring	19.997	384	3.308		23.689
Finans, eiendom, tjenester	861.254	55.234	3.173		919.662
Sosial og privat tjenesteyting	45.440	3.600		597	48.444
Sum	4.331.464	274.738	17.436	2.454	4.621.183

Risikovurdering

Banken foretar risikoklassifisering av alle engasjementer som en integrert del av bankens kredittvurdering og saksangangsprosess. Banken benytter et risikoklassifiseringssystem for å overvåke kredittrisiko i bedrifts- og personmarkedsporteføljen. Systemet er basert på en modell som avdekker forventet sannsynlighet for mislighold og tap. Overvåking skjer med bakgrunn i engasjementsstørrelse, risikoklasse og evt. mislighold. Risikoklassifiseringssystemet baseres på 10 friske risikoklasser og 2 klasser for hhv.

misligholdte engasjementer og engasjementer med individuelle tapsnedskrivninger. Systemet bidrar til at endringer (migrasjon) på kundenivå vil være synlig på et tidligst mulig tidspunkt. Videre gir systemet et godt totalbilde av utviklingen av kvaliteten i bankens utlån. Modellen inneholder ikke vurderinger basert på sikkerhetsverdier og kundens risikoklasse er derfor en sammensetning av eksterne og interne data som gir kunden en sannsynlighetsvurdering av fremtidig mislighold (PD-verdi).



Systemet bygger på en sammensetning av data for kundeferd (behaviour-modell), samt en modell for innhenting av generisk score. Kredittrisiko styres gjennom bankens kredittstrategi. Det er utarbeidede kreditthåndbøker med policyer og rutiner samt administrativ fullmaktsstruktur for styring av kredittrisiko, herunder klargjøring av krav til dokumentasjon og betjeningsevne for kunder som innvilges kreditt, samt krav til sikkerhet i engasjementene. Risiko i porteføljen blir kontinuerlig overvåket for å avdekke sannsynlighet for mislighold og for å kalkulere tap dersom mislighold inntreffer. Bankens kredittrisiko består hovedsakelig av små enkeltrisikoeer mot privat- og bedriftskundemarkedet. Etablert risikohåndtering skal sikre at kredittrisiko er samsvar med bankens risikovilje.

Risikoklassifisering

De fleste utlån er tilfredsstillende sikret ved pant, kaushjon o.l. Det er få lån av betydelig størrelse. Bankens utlånspolicy bygger på en sunn og god kvalitetsmessig vurdering av låneprosjektene. Porteføljen overvåkes kontinuerlig, med vekt på lån med restanser. Banken opererer hovedsakelig i et meget oversiktlig geografisk område med god kunnskap om kundene, boligpriser med videre. Av

samlede lån til kunder på 4.917 millioner er hele 73,6 % utlånt til personkunder og 82,0 % gitt til kunder innen Larvik. Banken benytter et saksgangssystem som kvalitets sikrer kredittbehandlingen. Ved vurdering av kredittsaker legges det vekt på betalingsevne og sikkerhet med hovedvekt på sikkerhet. Styret får en jevnlig rapportering av innvilgede lån og restanse- og overtrekkslister. Garantier blir sikkerhetsmessig vurdert på linje med utlån.

Risikoklassifiseringen er en integrert del av kredittvurderingsprosessen. Systemet muliggjør en god overvåkning av risikoutviklingen i bankens utlånsportefølje.

Utlånsvolumet er delt i 12 risikogrupper, hvor gruppe 1-3 representerer liten risiko og hvor 8-10 er lån med høy risiko. Banken vektlegger risiko ved prising av sine engasjementer. Det er således normalt med en relativ sammenheng mellom risikoklassifisering og prising av lån. De lån som har lavest rente har også tilsvarende lav risiko.

Kredittkvaliteten håndteres ved at banken benytter sine interne retningslinjer for kreditttrater. Tabellen nedenfor viser den akkumulerte (økonomi og sikkerhet) kredittkvaliteten for utlånsrelaterte eiendeler.

Personmarkedet 2019

	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.
Lav risiko, klasse 1-3	2.823.103	132.270	173	
Middels risiko, klasse 4-7	565.830	10.614	19	
Høy risiko, klasse 8-10	205.090	666	24	
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	18.729	-	-	559
Ikke klassifisert	32	1	-	
Totalt	3.612.784	143.550	216	559

2018

	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.
Lav risiko, klasse 1-3	2.619.476	131.203	250	
Middels risiko, klasse 4-7	431.676	4.082		
Høy risiko, klasse 8-10	156.930	421	24	
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	26.016			1.857
Ikke klassifisert	24	1		
Totalt	3.234.122	135.707	274	1.857

Bedriftsmarkedet 2019

	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.
Lav risiko, klasse 1-3	539.893	54.108	3.649	
Middels risiko, klasse 4-7	642.819	85.393	9.534	
Høy risiko, klasse 8-10	112.029	7.057	972	
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	9.586	75	-	2.855
Ikke klassifisert	8	1	-	
Totalt	1.304.335	146.633	14.156	2.855

2018

	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.
Lav risiko, klasse 1-3	487.681	55.620	3.609	
Middels risiko, klasse 4-7	541.434	79.163	10.240	
Høy risiko, klasse 8-10	56.841	4.028	2.735	
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	11.383	220	578	597
Ikke klassifisert	4			
Totalt	1.097.343	139.031	17.162	597



Andel av brutto lån med lav risiko utgjør en lavere andel av brutto utlån ved utgangen av 2019 enn ved utgangen av 2018. 68,4 % av lånene er i risikoklasse lav risiko mot 71,7 % forrige år.

26,6 % av avgitte garantier ved årsskiftet er klassifisert med lav risiko og 73,4 % av avgitte garantier er klassifisert med moderat eller høy risiko. Ved forrige årsskifte var tallene henholdsvis 22,1 % og 74,5 %.

Personmarked

Tapsnivået i personmarkedet har vært lavt i mange år.

Et relativt lavt rentenivå vil gi positiv stimulans til husholdningenes økonomi, noe som kan bety økt

betalingsevne. Samtidig kan stigende arbeidsledighet og høyere krav til sikkerhet bety at privatøkonomien rammes og at det blir vanskelig å betjene lån over en tid.

Det forventes at gjennomsnittlig tap innenfor personmarkedet holdes innenfor maksimalt 0,15 % av lånemassen for 2019-2020.

Bedriftsmarked

Fremtidige tap er forventet å komme fra engasjementer i risikoklassene 8-10. For risikoklasse lav risiko (1-3) forventes fremtidige tap å bli minimale. Det er ikke foretatt endring i anslag for fremtidig tap i 2019-2020. Porteføljen følges opp tett av banken.

UTLÅN	2019		2018	
	Beløp	%	Beløp	%
Jordbruk, skogbruk, fiske	48.174	1,0 %	49.310	1,1 %
Industriproduksjon	25.985	0,5 %	28.713	0,7 %
Bygg og anlegg	31.997	0,7 %	37.072	0,9 %
Varehandel, hotell/restaurant	51.083	1,0 %	55.556	1,3 %
Transport, lagring	15.332	0,3 %	19.997	0,5 %
Finans, eiendom, tjenester	1.073.827	21,9 %	861.254	20,0 %
Sosial og privat tjenesteyting	57.938	1,2 %	45.440	1,1 %
Sum næring	1.304.336	26,6 %	1.097.343	25,4 %
Personkunder	3.612.783	73,7 %	3.234.121	74,9 %
Brutto utlån	4.917.119		4.331.464	
Individuelle nedskrivninger	-3.414	-0,1 %	-2.454	-0,1 %
Gruppenedskrivninger	-14.659	-0,3 %	-13.135	-0,3 %
Netto utlån til kunder	4.899.046	100,0 %	4.315.875	100,0 %
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	1.771.142		1.539.183	
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	6.670.188		5.855.058	

Utlån fordelt geografisk	2019		2018	
	Beløp	%	Beløp	%
Larvik	3.895.138	79,2 %	3.630.970	83,8 %
Tønsberg	186.330	3,8 %	48.765	1,1 %
Vestfold og Telemark uten Larvik og Tønsberg	356.182	7,2 %	201.418	4,6 %
Øvrige kommuner	477.166	9,7 %	448.271	10,3 %
Utlendet	2.303	0,0 %	2.286	0,1 %
Brutto utlån	4.917.119	100,0 %	4.331.710	100,0 %

Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån 31.12.

2019	Aldersfordeling					Sum forfalte utlån
	0 - 30 dg	31 - 90 dg	91 - 180 dg	180 - 360 dg	Over 360 dg	
Personmarked	61.629	4.712	4.802	3.332	8.995	83.467
Bedriftsmarked	160	76				236
Sum	61.790	4.787	4.802	3.332	8.995	83.703

Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån 31.12.

2018	Aldersfordeling					Sum forfalte utlån
	0 - 30 dg	31 - 90 dg	91 - 180 dg	180 - 360 dg	Over 360 dg	
Personmarked	27.862	9.025	1.959	9.724	7.051	55.619
Bedriftsmarked						-
Sum	27.862	9.025	1.959	9.724	7.051	55.619

MISLIGHOLD

Misligholdte lån	2019	2018	2017	2016	2015
Misligholdte lån i alt	18.095	25.711	14.218	9.202	10.425
Individuelle nedskrivninger	-249	-1.548	-1.201	-2.800	-2.869
Netto misligholdte lån i alt	17.846	24.163	13.017	6.402	7.556



Fordeling av misligholdte lån			2019	2018	2017
Personmarked			18.094	25.711	14.059
Næringssektor fordelt:					
Varehandel, hotell/restaurant					159
Finans, eiendom, tjenester			1		
Misligholdte lån i alt			18.095	25.711	14.218
Tapsutsatte lån	2019	2018	2017	2016	2015
Øvrige tapsutsatte lån i alt	10.070	7.941	7.524	7.803	11.092
Individuelle nedskrivninger	-3.164	-906	-1.750	-1.671	-2.903
Netto øvrige tapsutsatte lån i alt	6.906	7.035	5.774	6.132	8.189
Fordeling av øvrige tapsutsatte lån			2019	2018	2017
Personmarked			723	698	1.680
Næringssektor fordelt:					
Varehandel, hotell/restaurant			2.258		
Transport, lagring					394
Sosial og privat tjenesteyting			7.089	7.243	5.450
Tapsutsatte lån i alt			10.070	7.941	7.524
Individuelle nedskrivninger på utlån				2019	2018
Individuelle nedskrivninger 01.01.				2.454	2.954
Økte individuelle nedskrivninger i perioden				0	96
Nye individuelle nedskrivninger i perioden				2.454	
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden				-1.494	-596
Individuelle nedskrivninger 31.12.				3.414	2.454
Individuelle nedskrivninger på utlån – fordelt på person/næring				2019	2018
Personmarked				558	1.857
Næringssektor fordelt:					
Varehandel, hotell/restaurant				2.259	
Sosial og privat tjenesteyting				597	597
Individuelle nedskrivninger på utlån i alt				3.414	2.454
Nedskrivninger på grupper av utlån				2019	2018
Nedskrivninger på grupper av utlån 01.01.				13.135	13.030
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån				1.524	105
Nedskrivninger på grupper av utlån 31.12.				14.659	13.135
Tapskostnader utlån/garantier				2019	2018
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på utlån				960	-501
Periodens endring i gruppeavsetninger				1.524	105
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere ikke er foretatt individuelle nedskrivninger				39	596
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap				-238	-111
Resultatførte renter på lån som er nedskrevet				-99	-141
Periodens tapkostnader				2.185	-52

Alle lån i EBK ligger innenfor 60 % av forsvarlig verdigrunnlag, altså i godt sikrede boliglån. Restrisiko knyttet til lån formidlet til EBK er etter bankens vurdering begrenset. Banken har ikke overtatt noen misligholdte lån fra Eika Boligkreditt i 2019 eller frem til avleggelse av årsregnskapet for 2019. Bankens utlån gjennom EBK gjelder i all vesentlighet nye lån eller refinansiering, og disse har i all vesentlighet ikke vært bokført på bankens balanse.

Siden lån formidlet til EBK utelukkende er godt sikrede lån, forventer banken lav misligholdssannsynlighet samt at volumet på lån som tas tilbake til egen balanse ikke vil være vesentlig for bankens likviditet. Forutsatt 0,1 % mislighold i porteføljen, vil dette utgjøre 1,77 mill. kroner. Likviditetsrisikoen knyttet til lån formidlet til EBK er etter bankens vurdering begrenset. Se note 22 vedrørende utlån hos Eika Boligkreditt.

Individuelle nedskrivninger

Bankens generelle anslag for forventet tapsnivå er basert på bokført tap de siste årene, låneporteføljens sektorfordeling, forventninger om utviklingen for norsk økonomi, påvirkning fra utlandet samt lokale markedsforhold.

Tapsnivået i personmarkedet har vært stabilt lavt i mange år. Det forventes at rentenivået også i 2020 vil holde seg på et lavt nivå, noe som betyr at betalingsevnen fortsatt vil være god. Økt arbeidsledighet kan imidlertid føre til at privatøkonomien rammes, og det kan bli vanskelig å betjene lån for en tid. Forventede tap for private engasjement antas å bli på dagens lave nivå.

Basert på vår kunnskap og oppfølging av utlånsporteføljen samt erfaringstall fra finansnæringen, forventes fremtidige tap på næringslivsporteføljen å ligge på et lavt nivå. Det gjøres imidlertid oppmerksom på den generelle usikkerhet som er knyttet til slike prognoser. Størstedelen av tapene forventes å komme i høy og middels risikoklasse.

Konsentrasjonsrisiko

Som en del av bankens oppfølging av kredittrisiko, måles også store engasjement. Banken hadde tre store utlånsengasjement ved utgangen av 2019, (større enn 10 % av ansvarlig kapital).

Lovmessig grense for store engasjement er 25 % av ansvarlig kapital. Bankens rutiner tilsier at store engasjement skal følges opp kvartalsvis. I følge bankens risikopolisy skal ikke noe engasjement

overstige 20 % av ansvarlig kapital. Over tid bør ikke banken ha mer enn 5 såkalte store næringslivsengasjement og de bør samlet sett ikke utgjøre mer enn 100 % av bankens ansvarlige kapital. Med engasjement med én enkelt kunde forstås også summen av engasjementer for to eller flere motparter når disse er slik at økonomiske vansker hos den ene sannsynligvis vil medføre betalingsvanskeligheter for den eller de andre.

Eksposeringen mot bankens kunder er ellers godt spredt geografisk, hensyn tatt til bankens markedsandel. For å sikre diversifisering er det gitt rammer for eksponering i bransjer, fylker og per kunde.

Utlån til virkelig verdi

Utlån er vurdert til amortisert kost. Bankens utlån kan hovedsakelig ikke omsettes i et aktivt marked. Bankens risikopåslag på utlånene endres kun ved større endringer i markedsforholdene. Slike utlån anses i hovedsak å ha flytende rentebetingelser. Bankens kredittpåslag for disse utlån er ikke endret ved årets slutt. Samme margin ville bli lagt til grunn for nye utlån på balansedagen. Balanseført verdi av lån med flytende rentebetingelser ansees derfor som beste estimat på virkelig verdi.

Banken har ingen utestående utlån med fast rente. Beregning av virkelig verdi for utlån med fast rente, er foretatt for sammenligningsformål gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Forskjellen mellom bokført verdi og beregnet virkelig verdi er vurdert som uvesentlig, og utlån med fast rente er derfor balanseført til amortisert kost.

3 KAPITALDEKNING

Den ansvarlige kapitalen består av ren kjernekapital, annen kjernekapital (hybridkapital) og tilleggskapital (ansvarlig lånekapital). Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapital skal minst utgjøre 8 % av et nærmere definert beregningsgrunnlag. I tillegg må banken møte bufferkrav slik at minstekravene til ren kjernekapitaldekning nå er 12,5 %, kjernekapitaldekning 14 % og til kapitaldekning 16 %.

Bokført verdi av eiendelspostene og omregnet verdi av poster utenom balansen tilordnes en eksponeringskategori og gis en risikovekt etter den antatte kredittrisiko de representerer.

Fordringer på og fordringer garantert av staten har en risikovekt på 0 %. Fordringer på kredittforetak som har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett har en risikovekt på 10 %. Fordringer på og fordringer garantert av finansinstitusjoner har en risikovekt på 20 % eller 50 % avhengig av offentlig rating. Saks- og tapsgaranti knyttet til Eika Boligkreditt er klassifisert som pantsikkerhet eiendom med 35 % risikovekt og 100 % konverteringsfaktor. Eiendelsposter med risikovekt 35 % er lån med pantesikkerhet i bolig innenfor 80 % av forsvarlig verdigrunnlag. Øvrige eiendeler utover kontanter (0 % risikovekt) har risikovekt på 100 %.

Kapitaldekningen ble rapportert etter Basel II-reglene i 2014. Norske institusjoner har fra 1. juli 2015 rapportert iht. Basel III/CRD IV. Innføringen av Basel III har medført følgende endringer for banken sammenlignet med rapportering iht. Basel II:

Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i andre finansinstitusjoner, f.eks. i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS skal tas i samme kapitalklasse som det instrumentet man eier. Tidligere ble fradraget fordelt 50/50 mellom ren kjernekapital og tilleggskapital. Utsatt skattefordel rapporteres med 250 % risikovekt. Tidligere måtte utsatt skattefordel som gjelder midlertidige forskjeller trekkes fra i ren kjernekapital. Det er innført et nytt kapitalkrav for Credit Value Adjustment (CVA-tillegg) på derivatposisjoner. Risikovekting av institusjoner er nå avhengig av motpartens offentlige rating. Tidligere ble fordringer mot institusjoner som ikke var egenkapitalposisjoner, gitt en risikovekt på 20 %. Det er innført en ny eksponeringskategori for Egenkapitalposisjoner. Tidligere ble egenkapitalposisjoner rapportert etter type utsteder (f.eks. institusjoner eller foretak). Det er innført en ny eksponeringskategori for fordringer med kortsiktig rating, dvs. egen rating for krav som forfaller innen 3 måneder.



Kapitaldekning	2019	2018
Sparebankens fond	601.621	556.199
Gavefond	1.500	1.500
Sum egenkapital	603.121	557.699
Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst.	-89.094	-63.315
Sum ren kjernekapital	514.027	494.384
Sum kjernekapital	514.027	494.384
Ansvarlig lånekapital	30.000	30.000
Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst.		
Sum tilleggskapital	30.000	30.000
Netto ansvarlig kapital	544.027	524.384
	2019	2018
Eksponeeringskategori (beregningsgrunnlag etter risikovekt)		
Lokal regional myndighet	39.932	32.482
Institusjoner	8.337	19.248
Foretak	264.018	303.053
Pantsikkerhet eiendom	1.802.286	1.638.784
Forfalte engasjementer	18.257	19.350
Høyrisiko engasjementer	7.136	20.791
Obligasjoner med fortrinnsrett	13.499	12.462
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	1.749	25.107
Andeler i verdipapirfond	751	616
Egenkapitalposisjoner	63.791	59.025
Øvrige engasjementer	128.023	90.815
CVA-tillegg	131	45
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	2.347.910	2.221.778
Beregningssgrunnlag for operasjonell risiko	223.909	204.445
Sum beregningsgrunnlag	2.571.819	2.426.223
Kapitaldekning i %	21,15 %	21,61 %
Kjernekapitaldekning	19,99 %	20,38 %
Ren kjernekapitaldekning i %	19,99 %	20,38 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	9,07 %	
Bufferkrav		
Bevaringsbuffer (2,50 %)	64.295	60.656
Motsyklisk buffer (2,5 % / 2,00 %)	64.295	48.524
Systemrisikobuffer (3,00 %)	77.155	72.787
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	205.746	181.967
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50 %)	115.732	109.180
Tilgjengelig ren kjernekapital utover minimumskrav og bufferkrav	192.550	203.237
Konsolidering av samarbeidende grupper		
Forholdsmessig konsolidering	2019	2018
Ansvarlig kapital		
Ren kjernekapital	600.724	558.514
Kjernekapital	614.162	572.624
Ansvarlig kapital	661.085	616.835
Beregningssgrunnlag	3.310.838	3.074.685
Kapitaldekning i %	19,97 %	20,06 %
Kjernekapitaldekning	18,55 %	18,62 %
Ren kjernekapitaldekning i %	18,14 %	18,16 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	7,85 %	8,06 %

4 LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering eller behov for realisering av eiendeler. Bankens eksponering for likviditetsrisiko er hovedsakelig knyttet til finansiering i kapitalmarkedet og tap av innskudd.

Styring av likviditetsrisiko skjer gjennom fastsettelse av rammer for finansieringsstruktur, krav til spredning på instrumenter, markeder og løpetider, samt etablering av beredskapsfasiliteter.

Restløpetid for hovedpostene i balansen

Bankens innskuddskunder kan i praksis på kort varsel disponere sin innskuddskapital. Derimot vil bankens lånekunder ønske langsiktig finansiering og kredittrammer. I tabellen nedenfor er kasse-/driftskreditt tatt med under kolonne 3-12 mndr.

Banken har i praksis ansvaret for en betydelig likviditetsrisiko og forsøker bevisst å redusere likviditetsrisikoen på kort og lang sikt. Banken har deponert likvide verdipapirer for 293 mill. kroner i Norges Bank. Låneverdi for bankens deponerte verdipapirer i Norges Bank er 281,8 mill. kroner. Trekkrettigheter, obligasjons- og sertifikatlån i finansmarkedet er nødvendige kapitalkilder for å fylle likviditetsgapet mellom utlån og normale kundeinnskudd. Det er også avtalt lån via store norske kredittinstitusjoner.

Banken tilstreber en innskuddsdekning på minimum 70 %. Innskuddsdekningen utgjør ved årets utgang 71,9 % mot 78,4 % året før. Innskuddsdekningen er redusert siden 2018, men er godt innenfor bankens minimumsgrense og likviditetssituasjonen vurderes som god.

EIENDELER	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Kont./fordr.sentralbanker						67.237	67.237
Utl./fordr. til kredittinst.				6.000		8.745	14.745
Utlån til kunder	9.412	4.586	138.253	228.520	4.527.124	-8.849	4.899.046
Obligasjoner/sertifik.		11.994	158.690	231.551	10.000		412.234
Aksjer						151.628	151.628
Øvrige eiendeler						31.818	31.818
Sum eiendeler	9.412	16.580	296.943	466.071	4.537.124	250.579	5.576.709
GJELD OG EGENKAPITAL	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Gjeld til kredittinst.				200.695		14.753	215.447
Innskudd fra kunder	10.356	29.848	131.705	45.343	16.466	3.299.276	3.532.994
Obligasjonsgjeld			250.000	910.000		640	1.160.640
Ansvarlig lån					30.000		30.000
Øvrig gjeld						34.506	34.506
Egenkapital						603.121	603.121
Sum gjeld og egenkapital	10.356	29.848	381.705	1.156.038	46.466	3.952.296	5.576.709

Banken har utarbeidet et eget dokument for likviditetspolicy. I dette dokumentet er det satt opp rammer for bl.a. LCR, og innskuddsdekning m.m. Likviditetsrammer rapporteres til styret hvert kvartal.

Banken har også en egen modell for stresstesting av likviditet. Denne modellen tar for seg tre scenarier hvor banken ut fra visse forutsetninger kan beregne hvordan likviditetsbehovet blir frem i tid.

Banken hadde LCR på 124 og NSFR på 145 % pr. 31.12.2019.

5 RENTERISIKO

Renterisiko oppstår som følge av at bankens utlåns- og innlånsvirksomhet ikke har sammenfallende rentebinding. Når markedsrenten endrer seg, kan banken først foreta renteendringer på sine balanseposter med utgangspunkt i regelverk og avtaler. En endring i markedsrenten vil derfor bety økning eller reduksjon av netto renteinntekter i resultatregnskapet.



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						67.237	67.237
Utl./fordr. til kredittinst.						14.746	14.746
Utlån til kunder		11.516	8.930	21.670	6.136	4.850.793	4.899.046
Obligasjoner/sertifik.	70.389	327.869	13.977				412.234
Aksjer						151.628	151.628
Øvrige eiendeler						31.819	31.819
Sum eiendeler	70.389	339.385	22.907	21.670	6.136	5.116.222	5.576.709

GJELD OG EGENKAPITAL	< 1 mnd.	1–3 mnd.	3–12 mnd.	1–5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Gjeld til kredittinst.	100.000	100.000		-		15.447	215.447
Innskudd fra kunder	9.946	17.635	115.028	32.677		3.357.708	3.532.994
Obligasjonsgjeld	170.000	990.000				640	1.160.640
Ansvarlig lån		30.000					30.000
Øvrig gjeld						34.506	34.506
Egenkapital						603.121	603.121
Sum gjeld og egenkapital	279.946	1.137.635	115.028	32.677	-	4.011.423	5.576.709

Netto renterisiko knyttet til utlånsvirksomheten er lav. Dette gir en rentefølsomhet ved 1 % renteendring på 0,001 mill. kroner ved årets slutt. Bankens renterisiko vurderes samlet som lav, og er godt innenfor fastsatte rammer.

Tid fram til renteregulering for bankens eiendeler og forpliktelser fremgår av tabellen ovenfor.

6 MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er risikoen for tap og gevinst forårsaket av endringer i markedsparametere som rente, valutakurser, aksje- eller råvarepriser. Markedsrisiko som banken står overfor er hovedsakelig renterisiko og inkluderer potensielle svingninger i verdien av fastrenteinstrumenter eller finansielle instrumenter knyttet til en markedsbenchmark (NIBOR flytende pengemarkedsrente) som følge av endringer i markedsrenter, og i fremtidige kontantstrømmer for finansielle instrumenter til flytende rente. Priserisiko kommer av endringer i markedspriser, enten forårsaket spesifikke faktorer knyttet til et individuelt finansielt instrument eller utsteder, eller faktorer som påvirker alle instrumenter handlet i et marked. Dette kan for eksempel omhandle endringer i priser eller volatilitet på aksjer, aksjeindekser eller råvarer. Rentepapirer, aksjederivater og råvaderivater er eksponert for denne risikoen. Bankens samlede markedsrisiko vurderes basert på stressscenarier utarbeidet i tråd med anbefalinger fra Finanstilsynet og Baselkomiteen.

Finansielle derivater

Banken benytter hovedsakelig rentebytteavtaler (renteswapper) som sikringsinstrument. Formålet med bruk av rentebytteavtaler er å sikre fremtidige rentevilkår eller motvirke effekten av kurssvingninger. Aksjer i tilknyttede selskaper, konsernselskaper og strategiske plasseringer er ikke en del av priserisikoen på aksjer, men inngår i strategisk risiko og eierrisiko.

Larvikbanken har ingen vesentlig valutaeksponering per 31. desember 2019. Banken er eksponert for renterisiko knyttet til tap av rentenetto. Ulik rentebinding og referanserenter på utlån og innlån gir utslag på rentenetto i banken. Renterisiko reduseres ved at innlån og utlån i høy grad tilpasses samme rentebetingelser.

Banken har 48,25 millioner kroner i fastrenteutlån med binding inntil 10 år. Dette utgjør 0,98 % av den totale utlånsmassen. For å nøytralisere en del av renterisikoen som er knyttet til fastrenteutlån har banken rentebytteavtaler på tilsammen 40 millioner kroner pr. 31.12.2019. Rentebytteavtalene virker nøytraliserende i forhold til rentegevinst og tap vi har på våre engasjementer med fastrenteutlån. Inntekter og kostnader fra disse avtalene resultatføres netto.

Rentebytteavtaler utenom balansen	Løpetid (år)	Nominelt	Nominelt	Markeds-
		beløp	beløp	verdi
Sikringsportefølje/Instrument		31.12.2019	Snitt 2019	31.12.2019
Rentebytteavtale Avtale 2013030403051	2013–2020	5.000	5.000	-13
Rentebytteavtale Avtale 2016051307061	2016–2021	10.000	10.000	115
Rentebytteavtale Avtale 1147693/1487491	2019–2022	5.000	5.000	-169
Rentebytteavtale Avtale 160204.011.0	2016–2021	10.000	10.000	98
Rentebytteavtale Avtale 160204.010.0	2016–2023	10.000	10.000	176
Samlet portefølje		40.000	40.000	207



Sertifikater og obligasjoner

Det er etablert interne retningslinjer for obligasjoner, og i forhold til disse skal det vektlegges god spredning på utstedere, det er bestemt en maksimum eksponering pr. utsteder og det skal investeres i likvide obligasjoner. De fleste obligasjoner er regulert i forhold til 3 mnd. NIBOR, og følgelig blir renterisikoen lav. Det skal videre kun investeres i obligasjoner med lav til middels kredittrisiko, med hovedvekt på de med lav risiko. Følgelig er mesteparten av bankens obligasjoner enten statsgaranterte eller i finansinstitusjoner.

Den gjennomsnittlige effektive rente på obligasjonsbeholdningen på rapporteringstidspunktet er 1,61 % og fremkommer som avkastning i 2019 fordelt på årets gjennomsnittlige beholdning.

SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER			Nominell verdi	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Markeds- verdi
Utstedt av det offentlige						
Lokale og regionale myndigheter						
		Børsnoterte	173.000	173.268	173.134	173.165
		Ikke børsnoterte	51.000	52.352	52.320	52.320
		Sum utstedt av det offentlige	224.000	225.620	225.454	225.485
Utstedt av andre						
Stater og statsgaranterte						
		Børsnoterte				
		Ikke børsnoterte	30.000	30.000	30.000	30.072
Institusjoner						
		Børsnoterte				
		Ikke børsnoterte	22.000	22.144	22.097	22.097
Obligasjoner med fortrinnsrett						
		Børsnoterte	102.000	101.572	101.561	102.418
		Ikke børsnoterte	33.000	33.167	33.121	33.134
		Sum utstedt av andre	187.000	186.883	186.779	187.721
		Sum sertifikater og obligasjoner	411.000	412.503	412.234	413.205
Omløp						
	Org.nr	Navn	Antall aksjer	Anskaffelses- kost	Bokført verdi	Markeds- verdi
Børsnotert	992.073.861	North Bridge	24.669	754	271	271
		Sum børsnotert/omløpsaksjer		754	271	271
		Sum omløpsaksjer		754	271	271



Anlegg		Antall aksjer	Anskaffelses-kost	Bokført verdi
Ikke børsnotert				
885.621.252	Eika BoligKreditt	23.106.091	96.560	96.560
916.148.690	Spama AS	5	1	1
937.894.805	Kvinesdal Sparebank	16.648	1.515	1.515
979.319.568	Eika Gruppen AS	633.996	36.074	36.074
979.391.285	Eiendoms kreditt	6.578	666	666
	SDC	3.408	1.525	1.525
986.918.930	Kredittforening for Sparebanker	920	948	948
977.056.748	Mitt Sentrum	1	1	1
859.432.352	AS Torget Parkering	17	41	41
	KS Larvik Torg Parkering	16	880	880
	Visa-C	678	305	305
	Visa-A	290	131	131
992.117.230	Norvestor	200.000	524	524
981.261.801	Enigheten Holding AS	63.000	4.410	1
991.849.300	Enigheten Eiendom AS	900	4.920	1.920
918.272.488	Eika Feeder AS	330	497	497
879.155.622	Larvikmegler'n	1.750	1.023	1.023
918.713.867	Eika VBB AS	1.832	5.683	5.683
821.083.052	VN Norge AS			
918.056.076	Visa Norge Holding 1 AS			
Sum ikke børsnoterte			155.703	148.294

Sum anleggsaksjer 155.703 148.294

Banken mottok 1.22¹⁵ aksjer i VN Norge AS ifm. at Visa Norge FLI ble konvertert til aksjeselskap. Aksjene ble bokført til null kroner i og med at banken fulgte kontinuitetsprinsippet i konverteringen. Aksjene har en virkelig verdi på kr. 1,858 mill.kr. Aksjene blir balanseført i 2020 ifm. overgangen til IFRS og inngår i bankens åpningsbalanse pr. 01.01.2020.

Banken har også eierskap i konvertible C-aksjer i Visa Inc., som Visa Norge Holding 1 AS forvalter på vegne av 104 banker i Norge. Virkelig verdi av bankens andel er 0,848 mill.kr. og aksjeposten blir balanseført i 2020 ifm. overgangen til IFRS.

Rente og aksjefond		Antall aksjer	Anskaffelses-kost	Bokført verdi	Markeds-verdi
Børsnotert					
983.900.232	Pluss Likviditet II	3.002	3.044	3.063	3.063
Sum børsnotert		3.002	3.044	3.063	3.063
Sum verdipapirer med variabel avkastning			159.500	151.628	

Endringer i 2019			Anleggsaksjer
Inngående balanse			119.332
Tilgang 2019			37.326
Avgang 2019			-8.389
Nedskrivning			26
Utgående balanse			148.294



Netto gevinst/-tap på valuta og verdipapirer	2019	2018
Kursgevinst ved omsetning av obligasjoner	651	360
Kurstap ved omsetning av obligasjoner	-57	-402
Kursregulering obligasjoner	-244	-373
Netto gevinst/-tap obligasjoner	350	-416
Kursgevinst ved oms. av aksjer og andeler	373	157
Kursregulering aksjer og andeler		563
Netto gevinst/-tap aksjer og andeler	373	720
Kurstap-/gevinst+ fra finansielle derivater og valuta	412	544
Sum netto gevinst/-tap på valuta og verdipapirer	1.134	848
Gevinst/tap og nedskrivning på verdipapirer klassifisert som anleggsmidler		2019
Gevinst ved omsetning av aksjer - SDC		25
Netto gevinst/tap på aksjer klassifisert som anleggsmidler		25

7 RENTER OG LIGNENDE KOSTNADER PÅ ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Ansvarlig lånekapital	2019	2018
	1.389	1.248
Sum renter ol. kostnader på ansvarlig lånekapital	1.389	1.248

8 ANDRE RENTEKOSTNADER

Avgift til Sikringsfondet	2019	2018
	1.969	2.410
Sum andre rentekostnader	1.969	2.410

Sparebankloven pålegger alle sparebanker å være medlem av Bankenes sikringsfond. Fondets formål er å sikre at norske banker til enhver tid kan oppfylle sine forpliktelser. Bankenes sikringsfond plikter å dekke tap inntil 2 mill. kr som en innskyter har i en bank som er medlem av Bankenes sikringsfond. Banken har ikke stillet garanti overfor Bankenes sikringsfond i 2018 og 2019.

9 PROVISJONSINNETEKTER OG PROVISJONSKOSTNADER

Provisjonsinntekter	2019	2018
Garantiprovisjon	282	565
Formidlingsprovisjon	422	101
Betalingsformidling	9.273	7.762
Verdipapirforvaltning og -omsetning	1.851	1.513
Provisjon Eika Boligkreditt	7.820	7.787
Provisjon ved salg av forsikringstjenester	8.083	5.738
Andre provisjons- og gebyrinntekter	1.254	1.689
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	28.785	25.155

Provisjonskostnader	2019	2018
Transaksjonsavgifter og lignende	3.872	3.707
Betalingsformidling, interbankgebyrer	-	553
Andre provisjonskostnader	1.001	606
Sum provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	4.873	4.866



10 PENSJON

Antall ansatte ved årets slutt er 38. I årsverk utgjør dette ved årets slutt 35,8 årsverk. Banken er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Bankens pensjonsordning oppfyller kravene etter denne loven.

Innskuddspensjon

Fra og med 2016 er alle ansatte tilsluttet bankens innskuddsbaserte pensjonsordning. 38 personer er omfattet av denne ordningen pr. desember. For medlemmer i den innskuddsbaserte pensjonsordningen betales en premie tilsvarende 7 % av lønn mellom 0 til 7,1 G, og 25,1 % av lønn mellom 7,1 til 12 G.

Det er ingen aktuarmessig beregning av pensjoner for 2019.

Kompensasjonsordning og gavepensjon

Som følge av avviking av bankens ytelsesbaserte pensjonsordning i 2016, er det opprettet kompensasjonsordning for alle ansatte som var tilsluttet bankens ytelsesbaserte pensjonsordning. Totalt 15 personer er omfattet av denne ordningen. Kostnader knyttet til kompensasjonsordningen utgjør tilsammen 0,52 mill. kroner av pensjonskostnadene i 2019.

AFP - Ytelsesbasert flerforetaksordning

Ny AFP-ordning anses som en ytelsesbasert flerforetaksordning. Forpliktelse knyttet til ytelsesbaserte flerforetaksordninger er ikke avsatt i regnskapet da administrator ikke er i stand til å foreta beregninger av forholdsmessig andel. AFP-ordningen behandles derfor som en innskuddsbasert ordning, med løpende kostnadsføring av betalt premie. Det er ikke fondsoppbygging i ordningen, og det forventes at premienivået vil øke de kommende årene. Kostnader tilknyttet AFP utgjør 0,432 mill. kroner av pensjonskostnadene i 2019.

Spesifikasjon av netto pensjonskostnad i resultatregnskapet	2019	2018
Egenandel AFP	432	348
Kompensasjonsordning/gavepensjon	521	604
Innskuddsbasert ordning	1.801	1.487
Periodens netto pensjonskostnad / (inntekt)	2.754	2.419

11 LØNNS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

	2019	2018
Lønn til ansatte	25.102	21.699
Honorar til styre og tillitsmenn	740	874
Pensjoner	2.754	2.419
Arbeidsgiveravgift	5.514	4.730
Øvrige personalkostnader	2.035	2.274
Kurs, velferd, øvrige personalutgifter	449	224
EDB-kostnader	14.173	13.358
Markedsføring	2.636	2.123
Reiser, opplæring etc	400	279
Telefon, porto, frakt	621	405
Honorarer eksterne tjenester	2.390	1.857
Rekvisita	990	984
Sum Lønn og generelle administrasjonskostnader	57.803	51.227
Antall årsverk pr 31.12.	35,8	37,3
Gjennomsnittlig antall årsverk i året	36,2	33,4



12 LÅN OG YTELSER

		Lønn og honorarer	Pensjonsordning	Annen godtgjørelse	Sum	Lån
Ledende ansatte						
Jacobsen Trygve	Adm. Banksjef	1.678	198	157	2.033	4.999
Tho Maria	Ass. Banksjef/Økonomisjef	935	116	64	1.115	3.202
Steinsett Joachim H.	Leder person- og bedriftsmerke	877	95	64	1.036	3.336
Kvisvik Jan Erling	Markedssjef	856	73	35	964	1.873
Sum ledende ansatte		4.346	482	320	5.148	13.410
Styre						
Amsrud Steinar	Leder	133			133	426
Stokstad Are Trygve S.	Nestleder	92			92	
Anvik Camilla	Styremedlem	82			82	
Lindhjem Merethe	Styremedlem	82			82	
Morten Bryne	Ansattes representant	62			62	2.874
Kamilla Strand	Ansattes observatør	24			24	1.032
	Vararepresentanter til styret	69			69	
Samlede ytelser og lån til styret		544	-	-	544	4.332
Revisjon og risikoutvalg						
Lindhjem Merethe	Leder	36			36	
Anvik Camilla		26			26	
Samlede ytelser og lån til kontrollkomiteen		62	-	-	62	-
Forstanderskap						
Sandmæl Bjørn	Leder	21			21	2.525
	Forstanderskapets medlemmer	112			112	46.972
Samlede ytelser og lån til forstanderskapet		133	-	-	133	49.497

Lån til ansatte er gitt etter særskilte regler vedtatt av styret, og ytes til subsidiert rente. Beregnet rentesubsidiering, er differansen mellom lånerente og myndighetenes normrente. Differansen for 2019 er 0,2 mill.kr og danner grunnlag for fordelsbeskatning av ansatte. Beløpet er ikke ført som kostnad, men reduserer bankens renteinntekter tilsvarende. Lån til adm. banksjef følger generelle vilkår for øvrige ansatte. Lånene er gitt til en rente som tilsvarer 60 % av bankens laveste ordinære rente til kunder.

Lånene er sikret med pant innenfor 85 % av verdi. Gjennomsnittlig løpetid er ca. 10 år. Lån, garantier og sikkerhetsstillelser til tillitsvalgte er gitt etter samme vilkår som for bankens øvrige kunder, og er sikret i henhold til bestemmelsene for slike lån og garantier. Summene under lån inkluderer ubenyttede rammekreditter.

Adm. banksjef har egen avtale om bonus, mens ass. banksjef er med i bankens bonusordning med samme vilkår som for bankens øvrige ansatte. Det er gjort avtale med adm. banksjef om sluttvederlag tilsvarende 12 måneders grunnlønn ved fratreden av stillingen. Lignende avtaler om sluttvederlag ved opphør eller endring av arbeidsforholdet er ikke inngått for andre ledende ansatte. Adm. banksjef har fratrudd sin stilling med virkning 1. mars 2020.

Banken hadde i 2019 ingen transaksjoner med nærstående parter.



13 VARIGE DRIFTSMIDLER

	Maskiner, inventar og transp.midl.	Bygninger	Tomt	Sum
Kostpris 01.01.2019	25.637	28.667	375	54.679
Tilgang	880	223		1.102
Avgang	-20			-20
Kostpris 31.12.2019	26.497	28.890	375	55.761
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2019	20.874	18.741		39.615
Ordinære avskrivninger	1.115	560		1.675
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2019	21.989	19.301	-	41.290
Bokført verdi 31.12.2019	4.508	9.588	375	14.471

Fast eiendom	Eiendomstype	Areal m ²	Herav utleid areale m ²	Balanseført verdi 31.12
	Hytter	77		29
	Bankbygg	2.199	199	8.159
	Forretningsbygg			1.400
	Tomt	158	35	375
Sum				9.963

14 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Andre driftskostnader	2019	2018
Driftskostnader fast eiendom	2.465	4.371
Honorar ekstern revisor	437	507
Leie av lokaler	215	26
Andre kostnader leide lokaler	738	641
Maskiner, inventar og transportmidler	703	1.096
Leie av maskiner	15	61
Eksterne tjenester	1.409	1.153
Forsikringer	91	109
Ordinære tap	44	26
Andre driftskostnader	5.623	5.355
Sum andre driftskostnader	11.739	13.345
Spesifikasjon av revisjonshonorar:	2019	2018
Lovpålagt revisjon	383	422
Attestasjon	40	35
Skatterådgivning		
Andre tjenester utenfor revisjon	14	50
Sum revisjonshonorar inkl. mva	437	507



15 SKATT

	2019	2018	
Beregning av betalbar skatt			
Resultat før skattekostnad	59.899	48.966	
Permanente forskjeller	-13.326	-12.094	
Endring midlertidige forskjeller	277	-371	
Skattepliktig inntekt, grunnlag betalbar skatt	46.850	36.501	
Betalbar skatt på årets resultat, 25 %	11.712	9.125	
Skattekostnad	2019	2018	
Betalbar inntektskatt for året	11.712	9.125	
Endring utsatt skatt	-69	93	
For mye/lite avsatt skatt tidligere år	-240	227	
Formuesskatt	1.072	1.000	
Sum skattekostnad	12.476	10.445	
Betalbar skatt fremkommer som følger:			
Formuesskatt	1.072	1.000	
Inntektskatt	11.712	9.125	
Sum betalbar skatt	12.785	10.125	
Oversikt over midlertidige forskjeller	Endring	2019	2018
Varige driftsmidler	-88	-2.861	-2.773
RM avsetninger	156	-954	-1.110
Renteswap	-241	-153	88
Gevinst og tapskonto	-67	269	336
Obligasjoner og andre verdipapirer	107	-269	-376
Grunnlag utsatt skatt+ /utsatt skattefordel-	-133	-3.968	-3.835
Bokført utsatt skattefordel (-) /utsatt skatt (+)	-33	-992	-959
Endring i skattesats			
Sum bokført utsatt skattefordel		-992	-959
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats		2019	
25% skatt av resultat før skatt		14.975	
25% skatt av permanente forskjeller		-3.332	
For mye/lite avsatt skatt tidligere år		-239	
Formuesskatt		1.072	
Skattekostnad i henhold til resultatregnskap		12.476	

16 KONTANTER OG INNSKUDD I NORGES BANK

Kjøp av valuta for videresalg til kunder gjøres via avtaler med andre norske finansinstitusjoner og Norsk Kontanthåndtering.

	2019	2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker		
Kontanter i norske kroner	5.306	6.789
Kontanter i utenlandske valutasorter	494	1.059
Innskudd i Norges Bank	61.437	60.834
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker	67.237	68.682



17 EIERANDELER I DATTERSELSKAPER OG TILKNYTTETE SELSKAPER

Selskapets navn	Kontor-kommune	Selskaps-kapital	Antall aksjer	Eier/stemme andel	Total EK 2019	Resultat 2019	Bokført Verdi
Larvikmegler'n	Larvik	500	5.000	35 %	2.799*	-123*	1.023
Enigheten Holding AS	Larvik	6.300	63.000	100 %	-41*	-124*	1
Enigheten Eiendom AS	Larvik	100	1.000	90 %	2.523*	4.365*	1.920
Sum investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper							2.944

* urevidert regnskap

	2019	2018
Mellomværende med tilknyttede selskaper og datterselskaper		
Innskudd fra datterselskaper/tilknyttede selskaper	15.216	12.188
Utlån til datterselskaper/tilknyttede selskaper	1.451	10.136
Renter til datterselskaper/tilknyttede selskaper	183	198
Renter fra datterselskaper/tilknyttede selskaper	220	411

18 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG INNSKUDD FRA KUNDER

Banken hadde pr 31.12.2019 ingen innskudd fra låneformidlere. Av posten «gjeld til kredittinstitusjoner» i tabellen under gjelder 200 millioner kroner lån fra Kredittforeningen for Sparebanker. Gjeldsbrevlånene har forfall 50 mkr . febr. 2023,50 mill.kr nov. 2023 og 100 mill.kr med forfall apr. 2024. Renten på disse lånene løper med 3 måneders NIBOR og fast marginpåslag. Gjennomsnittlig effektiv rente for innskudd til kunder er 1,01 %. Renten er beregnet ut fra årets rentekostnad mot bokført, gjennomsnittlig kapital. Under posten «innskudd med avtalt løpetid» er det ført innskudd med differensierte renteaftaleperioder.

	2019		2018	
	Beløp	%	Beløp	%
Gjeld og gjennomsnittlig rente 31.12.				
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	14.753		0	
Med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	200.695		50.000	
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	215.447	0,66 %	50.000	0,20 %

Innskudd fra og gjeld til kunder				
Uten avtalt løpetid	2.816.882		2.761.726	
Med avtalt løpetid	716.113		634.094	
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	3.532.994	1,01 %	3.395.820	0,87 %

	2019		2018	
	Beløp	%	Beløp	%
Innskudd fra kunder				
Lønnstakere og lignende	2.515.277	71,2 %	2.511.313	74,0 %
Utlandet	17.027	0,5 %	48.971	1,4 %

Næringssektor fordelt:				
Jordbruk, skogbruk, fiske	82.218	2,3 %	85.584	2,5 %
Industriproduksjon	48.983	1,4 %	37.683	1,1 %
Bygg og anlegg	84.068	2,4 %	77.102	2,3 %
Varehandel, hotell/restaurant	90.480	2,6 %	82.984	2,4 %
Transport, lagring	30.559	0,9 %	31.953	0,9 %
Finans, eiendom, forretningsmessige tjenester	477.523	13,5 %	432.948	12,7 %
Sosial og privat tjenesteyting	118.072	3,3 %	40.133	1,2 %
Offentlig forvaltning	68.787	1,9 %	47.150	1,4 %
Sum innskudd	3.532.994	100 %	3.395.820	100 %

	2019		2018	
	Beløp	%	Beløp	%
Innskudd				
Larvik	3.153.711	89,3 %	3.088.057	90,9 %
Tønsberg	35.913	1,0 %	16.591	0,5 %
Vestfold og Telemark uten Larvik og Tønsberg	139.911	4,0 %	93.818	2,8 %
Øvrige kommuner	186.431	5,3 %	148.383	4,4 %
Utlandet	17.027	0,5 %	48.971	1,4 %
Sum innskudd	3.532.994	100 %	3.395.820	100 %

35 ÅRSRAPPORT 2019



19 GJELD OPTATT VED UTSTEDELSE AV OBLIGASJONER INKL. ANS. LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

Utestående pr 31.12.2019	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført Verdi	Amortisering	Nominell rente
Obligasjonslån						
NO0010778988	18.11.2016	18.11.2021	100.000	100.000		3,00 %
NO0010767031	09.06.2016	09.06.2020	100.000	100.000		2,96 %
NO0010773914	06.09.2016	08.02.2021	100.000	100.000		2,80 %
NO0010776065	06.10.2016	06.04.2020	100.000	100.000		2,74 %
NO0010782436	17.01.2017	17.06.2021	100.000	100.000		2,81 %
NO0010782428	17.01.2017	17.02.2022	100.000	100.000		2,88 %
NO0010786734	20.02.2017	20.11.2020	50.000	50.000		2,68 %
NO0010802325	15.08.2017	15.08.2022	150.000	150.000		2,62 %
NO0010843378	18.02.2019	18.11.2022	90.000	90.000		2,63 %
NO0010821747	26.04.2018	26.04.2023	70.000	70.000		2,64 %
NO0010852353	13.05.2019	08.02.2024	50.000	50.000		2,48 %
NO0010860919	16.08.2019	02.09.2024	150.000	150.000		2,54 %
	Over/under kurs			640		
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			1.160.000	1.160.640		
Ansvarlig lån						
NO0010766538	09.06.2016	09.06.2026	30.000	30.000		4,92 %
			30.000	30.000		

20 SPESIFIKASJON AV ANNEN GJELD

Annen gjeld	2019	2018
Bankremisser	145	235
Betalingsformidling	958	2.369
Skyldige offentlige avgifter	98	13
Betalbar skatt	12.785	10.125
Bundet skattetrekk	1.389	1.804
Leverandørgjeld	1.424	2.397
Annen gjeld ellers	5.889	3.965
Sum annen gjeld	22.686	20.908

21 EGENKAPITAL

	Spb. fond	Gavefond	Egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	556.198	1.500	557.698
Årsresultat	47.423		47.423
Avsetning til gaver	-2.000		-2.000
Egenkapital 31.12.2019	601.621	1.500	603.121



22 GARANTIANSVAR

Garantiansvar	2019	2018
Betalingsgarantier	6.169	5.359
Kontraktsgarantier	3.474	26.288
Andre garantier	4.729	2.247
Samlet garantiansvar ovenfor kunder	14.372	33.894

Garanti ovenfor Eika Boligkreditt	18.601	16.343
Sum garantiansvar	32.973	50.237

Garantier til Eika Boligkreditt AS	2019	2018
Saksgaranti	890	951
Tapsgaranti	17.711	15.392
Samlet garantiansvar ovenfor Eika Boligkreditt AS	18.601	16.343

Garantier fordelt geografisk	2019		2018	
	Beløp	%	Beløp	%
Larvik	12.229	85,1 %	31.100	91,8 %
Tønsberg	200	1,4 %		
Oslo	-	0,0 %	851	2,5 %
Andre	1.943	13,5 %	1.943	5,7 %
Sum garantier	14.372	100,00 %	33.894	100,00 %

Banken stiller garanti for lån som våre kunder har i Eika Boligkreditt (EBK). EBK har som kriterium at lånet er innenfor 60 % av panteobjektet. Bankens kunder har pr 31.12.19 lån for 1.771 mill. kroner hos EBK. Garantibeløpet overfor EBK er delt mellom tapsgaranti og saksgaranti.

Tapsgaranti

Den samlede tapsgaranti er begrenset til 1 % av bankens utlånsportefølje i EBK, minimum 5 millioner kroner eller 100 % av låneporteføljen hvis den er lavere enn 5 millioner kroner. Banken plikter å dekke 80 % av konstaterte tap på lån i portefølje formidlet til EBK, og EBK kan motregne overskytende del på 20 % i ubetalte provisjoner til alle eierbanker, proratarisk fordelt ut fra den enkelte banks andel av utlånsporteføljen på det tidspunkt tapet konstateres, i en periode på inntil 12 måneder fra tap konstateres. Saksgaranti gjelder for hele lånebeløpet fra banken anmoder om utbetaling til pantesikkerheter har oppnådd rettsvern.

Banken har en likviditetsforpliktelse mot EBK. EBK har i sin risikostrategi krav om at overskuddslikviditeten minst skal dekke 75 % av likvidetsbehovet de nærmeste 12 måneder. I tillegg skal EBKs overskuddslikviditet være minst 6 % av innlånsvolumet. Likviditetsforpliktelsen er inngått i en Avtale om kjøp av OMF (Note Purchase agreement). Forpliktelsen om kjøp av OMF fra EBK utløses kun hvis markedssituasjonen er slik at EBK ikke kan finansiere likviditetsbehovet i OMF-markedet, og derfor må utstede obligasjoner direkte til eierbankene. Pr 31.12.2019 var likviditetsforpliktelsen til EBK beregnet til 0.

Banken har også en avtale med EBK om kapitalstøtte. Kapitalstøtten inntreffer hvis EBK har behov for ansvarlig kapital for å nå sitt kapitalmål på 10 %. I løpet av 2019 er det foretatt tre egenkapitalemisjoner i EBK, hvorav Larvikbanken tilsammen har tegnet 4.921.431 aksjer for tilsammen 20.6 mill.kroner.



Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 01. januar til 31. desember 2019 etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi bekrefter også at opplysningene i årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

Larvik, 12. mars 2020

I styret for
Larvikbanken - Din Personlige Sparebank

Steinar Amsrud
Styrets leder

Are Stokstad
Styrets nestleder

Merete Lindhjem
Styremedlem

Camilla Anvik
Styremedlem

Morten Bryne
Ansattes representant

Joachim H. Steinseth
Konstituert
adm. banksjef



EY
Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Sanden 1, NO-3264 Larvik
P.O. Box 83, Fritzøe Brygge, NO-3285 Larvik

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00
Fax:
www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til Forstanderskapet i Larvikbanken - Din Personlige Sparebank

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Larvikbanken - Din Personlige Sparebank som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av bankens finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av banken i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i bankens årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og konstituert administrerende banksjef (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til bankens evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle banken eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av bankens interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om bankens evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at bankens evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av bankens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokførings-skikk i Norge.

Larvik, 12. mars 2020
ERNST & YOUNG AS

Hans Gebr Skuggedal
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Larvikbanken - Din Personlige Sparebank

A member firm of Ernst & Young Global Limited