



Kragerø
Sparebank

KVARTALSRAPPORT

30. juni 2016



Kragerø Sparebank
Kirkegata 26,
3791 Kragerø

Postadresse:
Postboks 68,
3791 Kragerø

Telefon: 35 98 68 00
Telefaks: 35 98 35 98
E-post: post@kragerobanken.no
Web: www.kragerobanken.no

Reg.nr.: 2655
Org.nr.: 937 892 039 MVA

Regnskap

Resultatregnskap

		2. Kvartal isolert		2. Kvartal		Året
<i>Tall i tusen kroner</i>	NOTE	2016	2015	2016	2015	2015
Renteinntekter og lignende inntekter		25 027	27 343	50 002	56 288	109 245
Rentekostnader og lignende kostnader		11 608	14 569	22 213	29 664	55 420
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		13 419	12 775	27 789	26 624	53 825
Utbytte og andre inntekter av vp med var. Avkast.		5 041	5 348	6 214	5 582	5 739
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		4 280	5 820	9 731	11 675	23 040
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		632	620	1 306	1 307	2 685
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og vp omløp		1 208	761	(1 363)	1 512	4 427
Andre driftsinntekter		353	60	443	84	54
Netto andre driftsinntekter		10 249	11 370	13 720	17 546	30 576
Personalkostnader		4 987	5 067	12 267	12 493	8 678
Administrasjonskostnader		5 999	3 799	10 634	8 102	17 617
Avskrivning		971	206	1 929	422	820
Andre driftskostnader		1 392	834	3 403	2 180	4 182
Sum driftskostnader		13 349	9 906	28 232	23 198	31 297
Resultat før tap		10 319	14 238	13 276	20 972	53 105
Tap på utlån, garantier m.v.	1	1 202	760	1 682	1 355	27 360
Kurstap anleggsaksjer		(1 983)	-	(2 024)	-	732
Sum nedskr/rev av nedskrivning		(2 357)	-	(2 357)	-	1 312
Resultat av ordinær drift før skatt		13 458	13 478	15 975	19 617	23 701
Skatt		2 870	2 195	3 233	4 779	6 428
Resultat av ordinær drift etter skatt		10 588	11 283	12 743	14 838	17 273

Balanse – Eiendeler

NOTE	2. Kvartal		Året
	2016	2015	2015
Kotanter og fordringer på sentralbanken	66 945	70 007	67 338
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	79 127	110 225	23 450
Utlån til og fordringer på kunder	4	2 628 679	2 383 748
Spesifiserte tapsavsetninger	2, 4	(13 373)	(10 159)
Uspesifiserte tapsavsetninger	2	(9 170)	(8 570)
Sum netto utlån og fordringer på kunder	4	2 606 136	2 368 538
Overtatte eiendeler		22 396	14 841
Sert., obl og andre rentebærende vp med fast avkast.		274 653	281 078
Andeler i obligasjon- og pengemarkedsfond		-	-
Aksjer, andeler og andre vp med variable avkastning		230 411	230 252
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		-	-
Eierinteresser i konsernselskap		9 570	5 968
Utsatt skattefordel		-	-
Immaterielle eiendeler		1 983	8 553
Varige driftsmidler		79 385	39 903
Andre eiendeler		3 852	(1 079)
Forsk. Bet. ikke pål. Kost. og opptj. ikke mottatte innt.		13 428	12 831
Sum Eiendeler		3 387 887	3 141 117

Balanse – Gjeld og Egenkapital

NOTE	2. Kvartal		Året
	2016	2015	2015
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	23 632	2 712
Innskudd fra og gjeld til kunder		2 544 644	2 459 051
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	6	394 902	219 929
Annen gjeld		1 439	21 700
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente innt.		17 640	24 875
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		2 742	27 914
Ansvarlig lånekapital	5, 6	-	-
Sum Gjeld		2 984 999	2 756 182
Sparebankens fond	5	388 108	367 597
Gavefond	5	2 037	2 500
Regnskapsperiodens resultat		12 743	14 838
Sum Egenkapital		402 888	384 935
Sum Gjeld og Egenkapital		3 387 887	3 141 117

Nøkkeltall

	2. Kvartal	Året	
Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert	2016	2015	2015
Resultat			
Kostnader i % av inntekter justert for VP	77,4 %	69,8 %	42,2 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	12,0 %	-142,7 %	-41,6 %
Egenkapitalavkastning*	2,2 %	3,9 %	4,5 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	67,4 %	69,8 %	66,5 %
Innskuddsmargin hittil i år	95,74 %	100,04 %	95,21 %
Utlånsmargin hittil i år	2,66 %	3,27 %	2,99 %
Netto rentemargin hittil i år	1,81 %	1,84 %	1,72 %
Innskudd og Utlån			
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	29,6 %	30,2 %	30,1 %
Andel lån overført til EBK – kun PM	38,7 %	39,1 %	39,1 %
Innskuddsdekning	95,7 %	100,0 %	95,2 %
* EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert			
Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert	2016	2015	2015
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	17,02 %	16,58 %	17,35 %
Kjernekapitaldekning	17,02 %	16,58 %	17,35 %
Kapitaldekning	17,02 %	16,58 %	17,35 %
Likviditet			
LCR	126	85	70
Likviditetsindikator 1	119,08	116,61	112,61
Likviditetsindikator 2	119,08	120,73	112,61

RESULTAT

Ved utgangen av 2. kvartal har Kragerø Sparebank et resultat før tap og skatt på 13,3 mill. Dette er 4,3 mill. lavere enn budsjett.

Banken har bokførte tap på utlån på 1,7 mill. Pr 2.kvartal i fjor var bokførte tap på 1,4 mill. Salg av Visa-aksjer samt reversering av nedskrivningen på Easybank pr.31/12/-15 øker resultatet før skatt med til sammen 4,4 mill.

Resultat før skatt pr. 2. kvartal blir dermed 15,98 mill. mot budsjettet 15,1 mill. I fjor på samme tid var resultatet før skatt 19,6 mill.

I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) utgjør dette resultatet 1,01 % mot 1,28 % på samme tid i fjor.

Rentenetto

Rentenettoen pr.2.kvartal er 27,8 mill. Dette er 0,7 mill lavere enn budsjett, men en økning fra samme tid i fjor på 1,2 mill.

I prosent av GFK har rentemarginen nedgang fra 1,74 % i fjor til 1,72 % i år.

Deler av bankens overskuddslikviditet er plassert i rentefond som regnskapsmessig rapporteres som andre inntekter.

Andre inntekter

Netto andre driftsinntekter pr.2.kvartal ble 13,7 mill. mot 17,5 mill. i fjor. Budsjett pr. 2.kvartal er 14,7 mill.

I prosent av GFK utgjør denne posten 0,85 % mot 1,14 % i fjor.

Driftskostnader

Driftskostnadene er pr.2 kvartal på 28,2 mill. Dette er kr.5,0 mill. høyere enn på samme tid i fjor. Dette skyldes i all hovedsak ekstraordinære kostnader knyttet til fusjonsprosess og ombygging av egen bygningsmasse.

I prosent av GFK har kostnadene økt fra 1,51 % i fjor til 1,75 % i år.

Tap på utlån

Pr.2.kvartal har banken bokført tap på 1,7 mill. På samme tid i fjor hadde banken bokførte tap på 1,4 mill. I prosent av GFK utgjør bokførte tap 0,10 % av GFK mot 0,09 % i fjor.

BALANSE

Ved utgangen av 2.kvartal er forvaltningskapitalen 3 387,8 mill. Dette er en økning på 246,7 mill. siden 2. kvartal i fjor, dvs.7,86 %. Utlån i Eika Boligkreditt (EBK) har i samme periode økt med 12,0 mill. Siden årsskiftet er forvaltningskapitalen økt med 180,8 mill.

Utlån

Brutto utlån i egen balanse har de siste 12 månedene økt med 244,9 mill. eller 10,28 % til kr.2.628,6 mil. Bankens hadde på samme tid i fjor en økning på 48,3 mill. eller 2,07 %.

Kragerø Sparebank formidler lån til EBK. Pr. 2.kvartal er porteføljen der på 1082,9 mill. Total utlånsvekst siste 12 mnd. inkl. EBK er på 7,44 %. Budsjettetert vekst for året inkl. EBK er 5,0 %.

Pr. 2. kvartal er det foretatt nedskrivninger på utlån på til sammen 22,5 mill. Dette tilsvarer 0,86 % av brutto utlån i egen balanse.

Innskudd

Innskudd fra og gjeld til kunder har de siste 12 månedene økt med 85,5 mill. til 2.544,6mill., dvs. 3,48 %. Det er budsjettetert med 0,0 % vekst for inneværende år. Pr.2.kvartal i fjor økte innskuddsvolumene med 227,8 mill. eller 10,22 %.

Verdipapirer

Kragerø Sparebank har ved utgangen av 2. kvartal en beholdning av sertifikater og obligasjoner på 274,6 mill. mot 281,1 mill. på samme tid i fjor.

Bankens beholdning av aksjer og aksjefond er bokført til en verdi av 42,0 mill. På samme tid i fjor var beholdningen på 37,0 mill.

Rentefondene, hvor banken har plassert deler av sin overskuddslikviditet, er bokført til verdi 127,0 mill. Ved årsskiftet hadde banken en rentefondsbeholdning til en verdi på 106,0 mill.

Med unntak av rentefondene som er bokført til virkelig verdi, er kortsiktige verdipapirer bokført etter laveste verdis prinsipp, mens langsiktige papirer er bokført til anskaffelseskost.

Likviditet

Bankens har ved utgangen av 2. kvartal innskudd i andre banker på 146,1 mill. Midler plassert i rentefond, jfr. "Verdipapirer" over, er også lett tilgjengelige likvider.

Etablerte trekkrettigheter er på kr. 150 mill.

Innskuddsdekningen (innskudd i prosent av brutto utlån) er faktisk 96,8 %. Det øvrige finansieringsbehovet dekkes opp av tre obligasjonslån på tilsammen 320,0 mill og sertifikatlån på 75 mill.

Styret anser bankens likviditetssituasjon som meget god.

Kapitaldekning

Netto ansvarlig kapital er pr.2.kvartal 326,9 mill. Kapitaldekningen er 17,02 % mot 16,58 % på samme tid i fjor. Bankens har pr.2 kvartal uvektet kjernekapitalandel på 9.3 %.

Resultatet pr.2 kvartal på 12,7 mill. er ikke medtatt i beregningen.

UTSIKTENE FRAMOVER

Resultatet for 2 kvartal viser at nettorenten holdes stabil. Andre inntekter er noe redusert. Dette skyldes at provisjonsinntektene knyttet til boliglån i Eika Boligkreditt er under press. Når det gjelder verdipapirer, har disse hatt en til dels betydelig verdireduksjon i januar og februar. Mye av denne reduksjonen er tatt tilbake i Q2. Det er fortsatt usikkerhet i verdipapirmarkedet, men vi påregner at verdireduksjonen vil hente seg tilbake i løpet av året. Banken er tilfreds med kvaliteten i verdipapirporteføljen.

Som tidligere informert i børsmelding har banken besluttet fusjon med Bamble Sparebank. Formell godkjenning er nå kommet fra Finanstilsynet.

Banken har pr. Q2 en til dels stor økning av kostnader. Dette skyldes i all hovedsak ekstraordinære kostnader knyttet til fusjonsprosess og ombygging av egen bygningsmasse. De er således ikke knyttet til bankens drift. Personalkostnadene viser nedgang sammenlignet med Q2 2015.

For resten av året vil det være fokus på å opprettholde inntektssiden for både nettorente og provisjonsinntekter. Året vil også preges av planlegging og arbeid mot fusjonen.

Kragerø 23.08.2016

I styret for Kragerø Sparebank

Fred Arne Hjetland
Styreleder

Tor Markussen
Styremedlem

Ole Johan Brekka
Styremedlem

Beathe With
Styremedlem

Arild Bohlin
Ansattes representant

Noter til regnskapet

Regnskapsprinsipp

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover og bestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper banken har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2015. Delårsregnskapet er ikke revidert av bankens revisor.

Note 1 – Tap på utlån

	2. Kvartal isolert		2. Kvartal		Året
	2016	2015	2016	2015	2015
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-3 499	5 178	-3 266	1 107	7 586
Periodens endring i gruppevis nedskrivninger	600	-6 250	600	-6 250	2 730
Periodens konstaterte tap som det tidl. er nedskrevet for	3 998	1 758	4 302	4 764	19 173
Periodens konstaterte tap som det tidl. ikke er nedskrevet for	-	221	-	1 985	-1 715
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	103	-146	46	-251	-416
Periodens tapskostnad	1 201	761	1 682	1 355	27 359

Note 2 – Nedskrivning på utlån og garantier

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

	2. Kvartal		Året
	2016	2015	2015
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	16 639	9 052	9 053
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	500	1 106	2 000
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	500	-4 950	16 750
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-122	329	10 191
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-4 302	4 622	-19 173
Konstaterte tap på lån som ikke tidligere er nedskrevet	157	-	-2 182
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	13 372	10 159	16 639

Gruppenedskrivninger på utlån

	2. Kvartal		Året
	2016	2015	2015
Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden	8 570	11 300	11 300
Periodens endring i gruppenedskrivninger	600	-6 250	-2 730
Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden	9 170	5 050	8 570

Note 3 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Nedskrivning på grupper av utlån vil si nedskrivning uten at det enkelte tapsengasjement er identifisert. Nedskrivningen er basert på objektive bevis for verdifall i bankens utlånsportefølje av lån som ikke er individuelt vurdert for nedskrivning.

Misligholdte engasjementer

	2. Kvartal		Året
	2016	2015	2015
Brutto misligholdte utlån	16 473	8 930	9 686
Individuelle nedskrivninger	-975	-6 459	-706
Netto misligholdte utlån	15 498	2 471	8 980

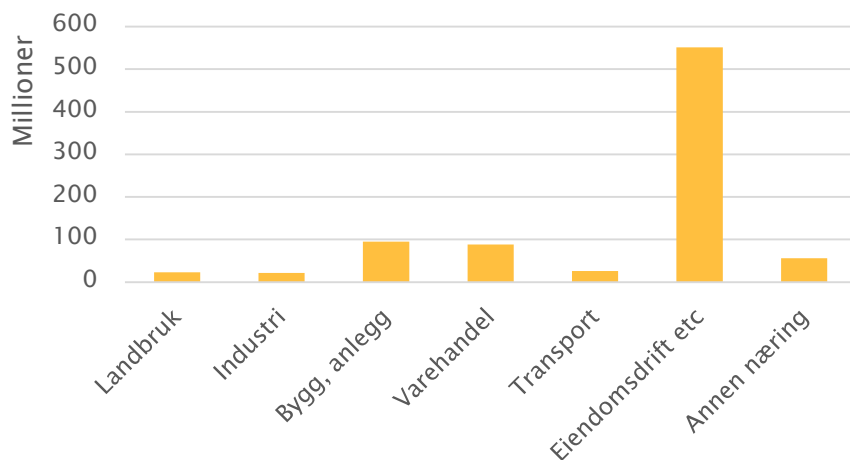
Andre tapsutsatte engasjementer

	2. Kvartal		Året
	2016	2015	2015
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	56 600	29 114	78 347
Individuelle nedskrivninger	-12 398	-3 700	-15 933
Netto tapsutsatte engasjement	44 202	25 414	62 414

Note 4 – Fordeling utlån kunder

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	2. Kvartal		Året
	2016	2015	2015
Landbruk	22.936	48.623	26.581
Industri	21.260	61.830	22.111
Bygg, anlegg	95.259	81.192	114.455
Varehandel	88.377	84.854	86.648
Transport	25.779	27.198	26.532
Eiendomsdrift etc	551.382	416.334	498.781
Annen næring	56.324	58.461	58.006
Sum næring	861.318	778.492	833.114
Personkunder	1.767.360	1.605.256	1.695.844
Brutto utlån	2.628.678	2.383.748	2.528.958
Individuelle nedskrivninger	-13.373	-10.159	-16.638
Gruppenedskrivninger	-9.170	-5.050	-8.570
Netto utlån til kunder	2.606.136	2.368.538	2.503.750
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	1.082.959	1.070.943	1.090.574
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	3.689.095	3.439.481	3.594.324



Note 5 – Kapitaldekning

	2. Kvartal		Året
	2016	2015	2015
Sparebankens fond	388 108	367 597	388 108
Gavefond	2 037	2 500	2 247
Ansvarlig kapital andre finansinst.	-63 224	-49 922	-50 803
Sum kjernekapital	326 921	320 175	339 552
Netto ansvarlig kapital	326 921	320 175	339 552
	2016	2015	2015
Eksponeringskategori (vektet verdi)			
Stater	-	-	-
Lokal regional myndighet	14 121	17 667	13 931
Offentlig eide foretak	-	-	-
Institusjoner	20 486	15 188	17 285
Foretak	205 492	268 537	220 027
Massemarked	-	-	-
Pantsikkerhet eiendom	1 087 091	1 051 418	1 066 442
Forfalte engasjementer	13 514	5 349	4 736
Obligasjoner med fortrinnsrett	8 020	8 154	8 028
Fordringer på institusjoner med kortsiktig rating	14 845	18 305	4 278
Andeler verdipapirfond	106 045	120 174	123 760
Egenkapitalposisjoner	127 140	104 125	116 755
Øvrige engasjementer	242 595	227 423	287 832
Kapitalkrav fra operasjonell risiko	153 485	149 233	153 485
Gruppenedskrivninger	-9 170	-5 050	-8 570
Ansvarlig kapital i andre finansinst.	-63 224	-49 922	-50 803
CVA-tillegg	-	-	-
Beregningsgrunnlag	1 920 442	1 930 601	1 957 186
Kapitaldekning i %	17,02 %	16,58 %	17,35 %
Kjernekapitaldekning	17,02 %	16,58 %	17,35 %
Ren kjernekapitaldekning i %	17,02 %	16,58 %	17,35 %

Note 6 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	2. Kvartal		Året
	2016	2015	2015
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	395 000	220 000	220 000
Amortisert over-/underkurs	-98	-71	-140
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	394 902	219 929	219 860
Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt	2,16 %	2,28 %	2,24 %

Note 7 – Restnedbetalingstid

Restnedbetalingstid på eiendels- og gjeldsposter

EIENDELER

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Kont./fordr.sentralbanker	-	-	-	-	-	66 945	66 945
Utl./forodr. til kredittinst.	-	-	-	-	-	79 127	79 127
Utlån til kunder	196 781	19 929	111 451	518 778	1 759 197	-	2 606 136
Obligasjoner/sertifik.	10 001	28 006	93 945	142 701	-	-	274 653
Aksjer	-	-	-	-	-	239 981	239 981
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	121 044	121 044
Sum eiendeler	206 782	47 935	205 396	661 479	1 759 197	507 097	3 387 887

GJELD OG EK

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Gjeld til kredittinst.	-	-	-	-	-	23 632	23 632
Innskudd fra kunder	-	-	-	-	-	2 544 644	2 544 644
Obligasjonsgjeld	-	-	195 000	200 000	-	-98	394 902
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	21 821	21 821
Egenkapital	-	-	-	-	-	402 888	402 888
Sum gjeld og egenkapital	-	-	195 000	200 000	-	2 992 887	3 387 887

Note 8 – Renteendringstidspunkt

Renteendringstidspunkt for eiendels- og gjeldsposter

EIENDELER

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Kont./forodr.sentralbanker	-	-	-	-	-	66 945	66 945
Utl./forodr. til kredittinst.	-	-	-	-	-	79 127	79 127
Utlån til kunder	-	-	-	-	-	2 606 136	2 606 136
Obligasjoner/sertifik.	58 816	181 943	26 895	6 999	-	-	274 653
Aksjer	-	-	-	-	-	239 981	239 981
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	121 044	121 044
Sum eiendeler	58 816	181 943	26 895	6 999	-	3 113 234	3 387 887

GJELD OG EK

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Gjeld til kredittinst.	-	-	-	-	-	23 632	23 632
Innskudd fra kunder	-	-	-	-	-	2 544 644	2 544 644
Obligasjonsgjeld	-	320 000	75 000	-	-	(98)	394 902
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	21 821	21 821
Egenkapital	-	-	-	-	-	402 888	402 888
Sum gjeld og egenkapital	-	320 000	75 000	-	-	2 992 887	3 387 887

Note 9 – Risikoklassifisering

Banken foretar risikoklassifisering av alle engasjementer som en integrert del av bankens kredittvurdering og saksgangsprosess. Det nye risikoklassifiseringssystemet er basert på en modell som skal avdekke forventet sannsynlighet for mislighold og tap. Overvåking skjer med bakgrunn i engasjementsstørrelse, risikoklasse og eventuelt mislighold. 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. Systemet bygger på en sammensetning av data for kundeadferd, samt en modell for innhenting av generisk score.

PERSONMARKED inkl. Eika Boligkreditt	Brutto utlån		Garantier		Ubenyttede trekkrettigheter		Individuelle nedskrivninger	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
	Lav risiko	2.374.880	2.274.137	245	108.358	80.653	93.156	0
Middels risiko	321.910	367.366	75	75	9.990	2.287	0	0
Høy risiko	174.780	139.621	75	75	166	619	1.556	1.286
Uklassifisert	205	5.294	0	0	0	2	0	0
Sum	2.871.775	2.786.418	395	108.508	90.809	96.065	1.556	1.286

BEDRIFTSMARKED	Brutto utlån		Garantier		Ubenyttede trekkrettigheter		Individuelle nedskrivninger	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
	Lav risiko	46.044	51.592	492	1.619	3.349	8.393	0
Middels risiko	472.721	504.232	9.881	7.367	28.091	31.392	0	0
Høy risiko	320.874	277.038	6.467	6.506	17.437	27.036	11.817	15.352
Uklassifisert	225	252	0	0	54	53	0	0
Sum	839.863	833.114	16.839	15.493	48.931	66.874	11.817	15.352



Kragerø Sparebank
- i flo og fjære siden 1840