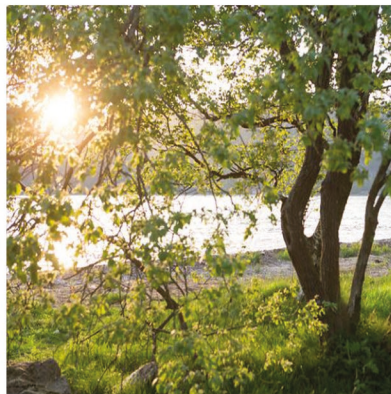
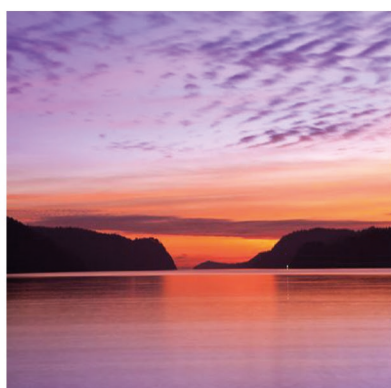


**3. kvartal 2019**

# Kvartalsrapport



# KVARTALSRAPPORT PR. 30.09.2019

## REGNSKAPSPRINSIPPER

Kvartalsregnskapet er avlagt etter de samme prinsipper som årsregnskapet.

## DRIFTSRESULTAT

Resultatet for årets tre første kvartaler viser et driftsresultat før skatt på 42,7 mill kr mot 50,5 mill kr tilsvarende tidspunkt forrige år.

Driftsresultatet i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital før skatt er på 0,82% mot 1,02% forrige år.

Nedgang i resultat skyldes at vi i fjor hadde en gevinst i forbindelse med fusjonen mellom Vipps AS, BankAxept AS og BankID AS i tillegg til tilbakeført avsetning for tap.

## FORVALTNINGSKAPITAL

Ved utgangen av 3. kvartal var forvaltningskapitalen 6.948 mill kr. Dette er en økning i forhold til samme tid i fjor på 146 mill kr og fra årsskiftet med 136 mill kr. I prosent har endringen vært på henholdsvis 2,2% og 2,0%.

## INNSKUDD

Innskudd fra kunder var ved utgangen av 3. kvartal 4.639 mill kr. Dette er en økning på 232 mill kr siste år, og en økning på 202 mill kr fra nyttår. Dette før renter er tillagt. I prosent har endringen vært på henholdsvis 5,3% og 4,6%.

## UTLÅN

Brutto utlån pr 30.09. var 6.065 mill kr. Utlånene er økt med 44 mill kr siste 12 mnd, og med 77 mill kr fra nyttår. I prosent har endringen vært på henholdsvis 0,7% og 1,3%. I tillegg har vi overført lån for 903 mill kr til Verd Boligkreditt. Tar vi med disse har utlånene økt med 1,5% siste 12 mnd og 0,8% fra nyttår.

## TAP

Ved utgangen av 3. kvartal er tap på utlån og garantier inntektsført med 1,0 mill kr, mens det var inntektsført 7,3 mill kr på samme tidspunkt forrige år.

Brutto misligholdte lån pr. 3. kvartal på 39,3 mill kr mot 21,5 mill kr pr. 30.09.2018. Dette utgjør 0,56% av brutto utlån mot 0,36% forrige år. Jfr. note 2.

Styret vurderer nedskrivningene tilstrekkelige til å dekke kredittrisikoen i bankens utlånsportefølje ved kvartalsskifte. Jfr. note 2.

## SOLIDITET

Banken benytter standardmetoden for kreditt-risiko og basismetoden for operasjonell risiko. Kapitaldekningen (ren kjernekapital) før konsolidering er ved utgangen av 3. kvartal 22,68%. Etter konsolidering er bankens kapitaldekning på 21,06%. Dette før årets resultat er innberegnet. Jfr. note 4. Dette er godt over gjeldende krav.

## UTSIKTENE FREMOVER

Styret er tilfreds med resultatet for 3. kvartal, selv om rentenettoen fortsatt er noe lav. Innskuddsveksten har vært bra, mens det har vært noe lavere utlånsvekst enn tidligere år. I en pressemelding 30. april i år ble det offentliggjort at Flekkefjord og Kvinesdal Sparebank har innledet forhandlinger om å slå seg sammen. Formålet er å styrke bankens lokale konkurransekraft, lønnsomhet og evne til å bidra til utviklingen av Listerregionen. Samt gi større faglig kompetanse og bety tryggere og bedre arbeidsplasser. Endelig avklaring vil komme i løpet av høsten. Honorar til rådgivere i denne prosessen er delvis belastet regnskapet og vil videre påløpe fremover mot årsskiftet.

Flekkefjord, 07.11.2019

Arne Ingebrethsen  
(leder)

Jan Sigbjørnsen  
(nestleder)

Hilde Marie Kjellesvig

Inger Marethe Egeland

Odd Erik Skogestad  
(ansattes representant)

| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                                    | <b>(1.000 kr)</b> | <b>30.09.2019</b> | <b>30.09.2018</b> | <b>31.12.2018</b> | <b>3. kv. 2019</b> | <b>3. kv. 2018</b> |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter.....                  |                   | 141.924           | 128.238           | 172.578           | 51.261             | 43.944             |
| Rentekostnader og lignende kostnader.....                  |                   | -68.986           | -58.054           | -78.200           | -25.278            | -20.574            |
| <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter.....</b>     |                   | <b>72.938</b>     | <b>70.184</b>     | <b>94.379</b>     | <b>25.983</b>      | <b>23.370</b>      |
| Utbytte og andre inntekter av verdipapirer .....           |                   | 5.342             | 5.828             | 7.142             | 7                  | 0                  |
| Provisjonsinntekter og inntekter av banktjenester.....     |                   | 12.852            | 11.686            | 17.696            | 4.826              | 3.721              |
| Provisjonskostnader og kostnader av banktjenester.....     |                   | -4.520            | -3.633            | -4.784            | -1.640             | -1.358             |
| Netto gevinst/tap av valuta og verdipapirer.....           |                   | 1.567             | 235               | 452               | 363                | 16                 |
| Andre driftsinntekter.....                                 |                   | 5                 | 74                | 79                | 1                  | 25                 |
| Lønn og generelle administrasjonskostnader.....            |                   | -37.637           | -35.476           | -47.757           | -12.812            | -11.332            |
| Avskrivninger mv av varige driftsmidler og eiendeler.....  |                   | -2.835            | -2.905            | -3.851            | -945               | -968               |
| Andre driftskostnader.....                                 |                   | -6.114            | -6.084            | -7.916            | -1.586             | -2.132             |
| Tap på utlån, garantier m.v.....Note 2                     |                   | 953               | 7.333             | 3.843             | 51                 | 10.499             |
| Nedskr. og gev/tap på verdip. som holdes på lang sikt..... |                   | 110               | 3.250             | 3.250             | 110                | 3.158              |
| <b>Resultat av ordinær drift (driftsresultat).....</b>     |                   | <b>42.661</b>     | <b>50.492</b>     | <b>62.533</b>     | <b>14.358</b>      | <b>24.999</b>      |
| Skattekostnad.....                                         |                   | -10.486           | -12.401           | -14.722           | -3.733             | -5.773             |
| <b>Resultat av ordinær drift etter skatt.....</b>          |                   | <b>32.174</b>     | <b>38.091</b>     | <b>47.811</b>     | <b>10.625</b>      | <b>19.226</b>      |

| <b>RESULTAT I % AV GJ.SN. FORVALTNING</b>                 | <b>30.09.2019</b> | <b>30.09.2018</b> | <b>31.12.2018</b> |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter.....                 | 2,75 %            | 2,58 %            | 2,58 %            |
| Rentekostnader og lignende kostnader.....                 | -1,34 %           | -1,17 %           | -1,17 %           |
| <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter.....</b>    | <b>1,41 %</b>     | <b>1,41 %</b>     | <b>1,41 %</b>     |
| Utb. og andre innt. av verdipapirer med var. avkastn..... | 0,10 %            | 0,12 %            | 0,11 %            |
| Provisjonsinntekter og innt. av banktjenester.....        | 0,25 %            | 0,24 %            | 0,26 %            |
| Provisjonskostnader og kostnader av banktjenester.....    | -0,09 %           | -0,07 %           | -0,07 %           |
| Netto gevinst/tap av valuta og verdipapirer.....          | 0,03 %            | 0,00 %            | 0,01 %            |
| Andre driftsinntekter.....                                | 0,00 %            | 0,00 %            | 0,00 %            |
| Lønn og generelle administrasjonskostnader.....           | -0,73 %           | -0,71 %           | -0,71 %           |
| Avskrivninger mv av varige driftsmidler og eiendeler..... | -0,05 %           | -0,06 %           | -0,06 %           |
| Andre driftskostnader.....                                | -0,12 %           | -0,12 %           | -0,12 %           |
| Tap på utlån, garantier m.v.....                          | 0,02 %            | 0,15 %            | 0,06 %            |
| Nedskr. og gevinst/tap på vp.som holdes på lang sikt..... | 0,00 %            | 0,07 %            | 0,05 %            |
| <b>Resultat av ordinær drift (driftsresultat).....</b>    | <b>0,82 %</b>     | <b>1,02 %</b>     | <b>0,93 %</b>     |
| Skattekostnad.....                                        | -0,20 %           | -0,25 %           | -0,22 %           |
| <b>Resultat av ordinær drift etter skatt.....</b>         | <b>0,62 %</b>     | <b>0,77 %</b>     | <b>0,71 %</b>     |

| <b>BALANSE</b>                                             | <b>(1.000 kr)</b> | <b>30.09.2019</b> | <b>30.09.2018</b> | <b>31.12.2018</b> |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kontanter og fordringer på sentralbanker.....              |                   | 87.732            | 84.171            | 85.678            |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.....       |                   | 178.530           | 154.357           | 213.265           |
| Utlån til og fordringer på kunder.....                     |                   | 6.065.106         | 6.021.285         | 5.988.512         |
| - Nedskrivninger på individuelle utlån .....Note 2         |                   | -6.249            | -12.105           | -13.940           |
| - Nedskrivninger på grupper av utlån .....Note 2           |                   | -16.800           | -16.250           | -17.200           |
| Overtatte eiendeler .....                                  |                   | 0                 | 0                 | 0                 |
| Sertifikater, obl. og andre rentebærende verdipapirer..... |                   | 416.349           | 431.047           | 395.943           |
| Aksjer (og andre verdip. med variabel avkastning).....     |                   | 190.478           | 108.065           | 131.884           |
| Eierinteresser i i tilknyttede selskaper.....              |                   | 2.515             | 2.569             | 2.435             |
| Eierinteresser i konserselskaper.....                      |                   | 269               | 268               | 269               |
| Immaterielle eiendeler .....                               |                   | 4.444             | 4.019             | 4.362             |
| Varige driftsmidler.....                                   |                   | 15.536            | 13.738            | 13.553            |
| Andre eiendeler .....                                      |                   | 48                | 1.048             | 34                |
| Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter.....            |                   | 9.562             | 9.340             | 10.360            |
| <b>SUM EIENDELER.....</b>                                  |                   | <b>6.947.520</b>  | <b>6.801.552</b>  | <b>6.815.155</b>  |
| Gjeld til kredittinstitusjoner.....                        |                   | 0                 | 0                 | 0                 |
| Innskudd fra og gjeld til kunder.....                      |                   | 4.638.855         | 4.406.468         | 4.436.774         |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer .....         |                   | 1.400.234         | 1.546.994         | 1.546.812         |
| Annen gjeld.....                                           |                   | 38.755            | 28.169            | 36.237            |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter.....       |                   | 53.739            | 42.229            | 11.569            |
| Avsetning til forpliktelser og kostnader.....              |                   | 1.990             | 639               | 1.990             |
| Sparebankens fond.....                                     |                   | 781.773           | 738.962           | 781.773           |
| Udisponert overskudd.....                                  |                   | 32.174            | 38.091            | 0                 |
| <b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL.....</b>                       |                   | <b>6.947.520</b>  | <b>6.801.552</b>  | <b>6.815.155</b>  |
| Garantiansvar.....                                         |                   | 42.828            | 45.159            | 45.284            |

# NOTER TIL REGNSKAPET PR. 30.09.2019

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet er satt opp etter samme prinsipper som bankens årsregnskap for 2018.  
Alle tall er oppgitt i hele 1.000 kroner dersom annet ikke spesifikt er oppgitt.

## Note 2. Tap på utlån og garantier

|                                                                                    | 30.09.2019 | 30.09.2018 | 31.12.2018 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Tapskostnad.</b>                                                                |            |            |            |
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger utlån og garantier                 | -7.142     | -6.698     | -4.701     |
| + Periodens endring i gruppevise nedskrivninger                                    | -400       | -950       | 0          |
| + Periodens konstaterte tap som det er foretatt nedskrivning for tidligere år      | 6.634      | 333        | 887        |
| + Periodens konstaterte tap som det ikke er foretatt nedskrivning for tidligere år | 3          | 7          | 0          |
| - Periodens inngang på tidligere konstaterte tap                                   | 48         | 25         | 29         |
| = Periodens tapskostnad                                                            | -953       | -7.333     | -3.843     |

## Note 3. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

|                                                              | 30.09.2019 | 30.09.2018 | 31.12.2018 |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Brutto misligholdte lån/kreditter over 90 dager              | 39.332     | 21.503     | 17.784     |
| - Spesifiserte tapsavsetninger på misligholdte engasjementer | 3.756      | 2.140      | 3.576      |
| = Netto misligholdte lån/kreditter over 90 dager             | 35.576     | 19.363     | 14.208     |
| Øvrige tapsutsatte lån/kreditter                             | 3.690      | 19.867     | 19.197     |
| - Spesifiserte nedskrivninger                                | 2.493      | 9.965      | 10.364     |
| = Netto øvrige tapsutsatte lån/kreditter                     | 1.197      | 9.902      | 8.833      |

## Note 4. Ansvarlig kapital og kapitaldekning

|  | 30.09.2019 | 30.09.2018 | 31.12.2018 |
|--|------------|------------|------------|
|--|------------|------------|------------|

Banken har eierandeler i Verd Boligkreditt AS og Brage Finans AS som faller inn under regelverket for rapportering om soliditet for eierforetak i samarbeidende grupper.

### Eierandel

|                      |         |         |         |
|----------------------|---------|---------|---------|
| Verd Boligkreditt AS | 10,81 % | 10,30 % | 10,81 % |
| Brage Finans AS      | 2,03 %  | 1,76 %  | 1,76 %  |

### Kapitaldekning morbank

|                                                                 |           |           |           |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Netto ansvarlig kapital (ren kjernekapital)                     | 778.171   | 729.974   | 773.036   |
| Beregningsgrunnlag (risikovektet balanse + operasjonell risiko) | 3.430.883 | 3.339.186 | 3.326.701 |
| Kapitaldekning                                                  | 22,68 %   | 21,86 %   | 23,24 %   |

### Kapitaldekning konsolidert

|                      |         |         |         |
|----------------------|---------|---------|---------|
| Ren kjernekapital    | 20,84 % | 20,31 % | 21,47 % |
| Kjernekapitaldekning | 20,93 % | 20,36 % | 21,51 % |
| Kapitaldekning       | 21,06 % | 20,44 % | 21,60 % |

### Uvektet kjernekapitalandel

|                                        |         |         |         |
|----------------------------------------|---------|---------|---------|
| Morbank uvektet kjernekapitalandel     | 10,95 % | 10,50 % | 11,20 % |
| Konsolidert uvektet kjernekapitalandel | 9,80 %  | 9,49 %  | 10,10 % |

Beregnet kapitaldekning er eks årets overskudd.

Bankens pilar 2 krav er 2,5 % (min 83 mill.kr) gjeldende fra 31.03.19.

## Note 5. Nøkkeltall

|     | 30.09.2019 | 30.09.2018 | 31.12.2018 |
|-----|------------|------------|------------|
| LCR | 187        | 141        | 195        |