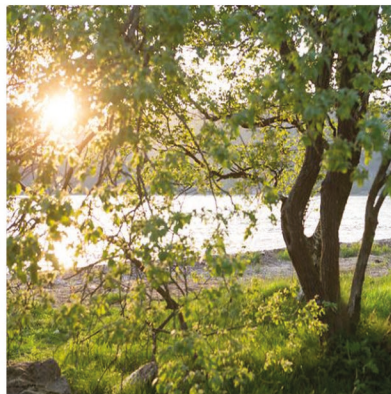
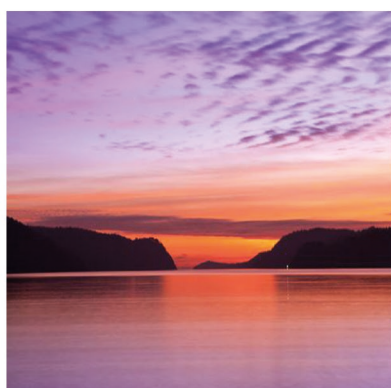


2. kvartal 2020

Kvartalsrapport



HALVÅRSRAPPORT PR. 30.06.2020

INNLEDNING

Banken gikk over til IFRS og bruk av IAS 34 delårsrapportering fra og med 1. kvartal 2020. Jfr. note 1. Dette sammen med virkningene av koronasituasjonen med tre raske rentekutt og ekstraordinære tapsavsetninger, setter et tydelig preg på regnskapet for første halvår.

DRIFTSRESULTAT

Bankens rentenetto viser i første halvår en nedgang fra 47,0 til 44,1 mill kr. Målt i prosent av gjennomsnittlig forvaltning er denne på 1,27% mot 1,38% på samme tidspunkt året før. Bankens totalresultat etter skatt for første halvår er på 16,8 mill kr mot 21,5 mill kr på tilsvarende tidspunkt i 2019. Målt i prosent av gjennomsnittlig forvaltning utgjør dette 0,48% mot 0,63% på tilsvarende tidspunkt i fjor. Endringen i resultatet er en kombinasjon av lavere rentemargin som følge av manglende parallellitet ved nedjustering av renter på utlån og innskudd og økte avsetninger til tap som følge av koronasituasjonen.

FORVALTNINGSKAPITAL

Ved utgangen av 2. kvartal var forvaltningskapitalen 7.136 mill kr. Dette er en økning i forhold til samme tid i fjor på 70 mill kr, og fra årsskiftet en økning på 221 mill kr. I prosent har endringen vært på henholdsvis 1,0% og 3,2%.

INNSKUDD

Innskudd fra kunder var ved utgangen av 2. kvartal 4.987 mill kr før renter er tillagt. Dette er en økning på 303 mill kr siste 12 mnd, og 270 mill kr fra nyttår. I prosent har endringen vært på henholdsvis 6,5% og 5,7%.

UTLÅN

Brutto utlån eks. renter i egen balanse pr 30.06. var 6.105 mill kr. Utlånene er økt med 75 mill kr siste 12 mnd. og 141 mill kr fra nyttår. I prosent har endringen vært på henholdsvis 1,2% og 2,4%. I tillegg har vi overført lån for 818 mill til Verd Boligkreditt mot 908 mill på samme tidspunkt i fjor. Tar vi med disse er utlånene økt med henholdsvis -0,2% og 0,7% siste 12 mnd og siste år.

TAP

Det er i første halvår ført netto tap på utlån og garantier mv. på 5,7 mill kr. Tilsvarende var det tilbakeført tap på 0,9 mill kr på samme tidspunkt forrige år. En vesentlig del av økte tapsavsetninger er relatert til usikkerhet og økt risiko i forbindelse med den pågående koronasituasjonen.

Brutto misligholdte lån for første halvår er på 41,2 mill kr mot 30,0 mill kr pr. 30.06.2019. Dette utgjør 0,59% av brutto utlån mot 0,43% forrige år. Jfr. note 3.

Styret vurderer nedskrivningene tilstrekkelige til å dekke kredittrisikoen i bankens utlånsportefølje ved utløpet av 1. halvår.

SOLIDITET

Banken benytter standardmetoden for kreditt-risiko og basismetoden for operasjonell risiko. Kapitaldekningen (ren kjernekapital) før konsolidering er ved utgangen av 2. kvartal 24,3%. Etter konsolidering er bankens kapitaldekning på 22,3%. Dette før årets resultat er innberegnet. Jfr. note 6. Dette er godt innenfor gjeldende minstekrav inkludert bankens pilar-2 tillegg på 2,5%.

UTSIKTENE FREMOVER

Styret er ut fra situasjonen vi befinner oss i rimelig tilfreds med resultatet for første halvår. Innskuddsveksten har vært bra, mens det har vært noe lav utlånsvekst.

Koronasituasjonen har medført stor usikkerhet for enkelte næringer og en del arbeidstakere har vært permittert. Så langt er det lite som tyder på store utfordringer for lokalt næringsliv, og de fleste permitterte er tilbake i arbeid. Banken har lite lån knyttet til oljerelaterte næringer som kan forvente usikre tider fremover.

Norges Bank valgte i denne situasjonen å sette ned styringsrenten til null med påfølgende justering av bankenes rente på lån og innskudd. Det lave rentenivået og manglende parallellitet i rentejusteringene har vært utfordrende for en bank som i stor grad er finansiert med innskudd, og har medført nedgang i rentemarginer første halvår.

Flekkefjord, 13.08.2020

Arne Ingebrethsen
(leder)

Alf Jørgen Fedog
(nestleder)

Hilde Marie Kjellesvig

Inger Marethe Egeland

Odd Erik Skogestad
(ansattes representant)

RESULTAT	Note	30.06.2020	30.06.2019	2019	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019
Renteinntekter og lignende inntekter		92.229	90.663	196.467	38.062	46.711
Rentekostnader og lignende kostnader		-48.118	-43.708	-94.923	-21.024	-22.449
Netto renteinntekter		44.111	46.955	101.545	17.039	24.262
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		7.450	8.026	19.318	3.406	4.056
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-2.895	-2.880	-5.768	-1.389	-1.302
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		467	5.334	5.960	467	4.938
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og fin. instrumenter		7.599	1.204	1.400	16.504	166
Andre driftsinntekter		3	4	7	1	2
Lønn og andre personalkostnader		-16.295	-14.949	-32.288	-8.580	-7.549
Andre driftskostnader		-14.161	-14.403	-27.567	-6.644	-7.464
Av-/nedskrivninger, verdiendr. og gevinst/tap på ikke-fin. eiendeler		-1.917	-1.890	-3.580	-950	-945
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer	2	-5.664	902	-2.567	-1.153	1.132
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		18.698	28.303	56.460	18.701	17.296
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		-3.516	-6.753	-14.099	-1.661	-4.416
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		15.182	21.550	42.361	17.040	12.880
Resultat fra virksomhet under avvikling etter skatt		0	0	0	0	0
Resultat før andre inntekter og kostnader		15.182	21.550	42.361	17.040	12.880
Andre inntekter og kostnader		1.617	0	0	-354	0
Totalresultat		16.799	21.550	42.361	16.686	12.880

BALANSE	Note	30.06.2020	30.06.2019	2019
Kontanter og kontantekvivalenter		87.194	86.310	84.698
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og fin.foretak		199.928	360.398	269.009
Utlån til og fordringer på kunder	4	6.095.301	6.013.827	5.951.254
Rentebærende verdipapirer		474.685	415.980	395.843
Finansielle derivater		0	0	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	7	254.389	167.156	190.865
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskont. virksomheter		2.430	2.515	2.430
Eierinteresser i konsernselskaper		291	269	291
Immaterielle eiendeler		3.108	2.457	2.913
Investerings eiendom		1.500	1.316	1.316
Varige driftsmidler		12.237	13.212	13.635
Andre eiendeler		4.939	2.577	4.988
Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg		0	0	0
SUM EIENDELER		7.136.003	7.066.016	6.917.243
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder		5.019.166	4.709.175	4.718.303
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		1.173.633	1.506.703	1.333.770
Finansielle derivater		0	0	0
Annen gjeld		22.865	35.060	28.036
Avsetninger		9.270	11.755	18.000
Ansvarlig lånekapital		0	0	0
Fondsobligasjonskapital		0	0	0
SUM GJELD		6.224.934	6.262.693	6.098.109
Innskudd egenkapital				
Fond for urealisert gevinster		59.637	0	0
Sparebankens fond		826.323	776.773	819.134
Gavefond		8.310	5.000	0
Annen egenkapital		16.799	21.550	0
Opptjent egenkapital		911.069	803.323	819.134
SUM EGENKAPITAL		911.069	803.323	819.134
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		7.136.003	7.066.016	6.917.243

Nøkkeltall

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Resultat			
Rentenetto i % av gj.snitt. forvaltningskapital	1,27 %	1,39 %	1,47 %
Driftskostnader i % av driftsinntekter eks. VP	65,90 %	54,40 %	57,25 %
Resultat før skatt i % av gj.snitt forvaltningskapital	0,54 %	0,84 %	0,81 %
Soliditet			
Ren kjernekapital konsolidert	22,28 %	20,76 %	21,41 %
Kjernekapital konsolidert	22,28 %	20,85 %	21,51 %
Ansvarlig kapital konsolidert	22,19 %	20,98 %	21,64 %
Likviditet			
LCR	181 %	312 %	246 %
NSFR	152 %	141 %	152 %

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet omfatter perioden 01.01. – 30.06.2020. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, samt IFRS som fastsatt av EU i tråd med § 1-4, 1. ledd b) i forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak.

Delårsregnskapene er ureviderte. Foreliggende kvartalsregnskap er utarbeidet i henhold til gjeldende IFRS standarder og IFRIC fortolkninger. Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2019. Banken har valgt ikke å omarbeide sammenligningstall iht. forskriftens § 9-2.

Regnskapsprinsippene som er beskrevet blir anvendt i utarbeidelsen av bankens årsregnskap for 2020 og for utarbeidelsen av IFRS åpningsbalanse pr. 1. januar 2020 som er bankens overgangsdato for konvertering til IFRS. Henviser til overgangsnote i for åpningsbalanse og effekter ved overgang til IFRS i bankens årsrapport for 2019.

Sammenligningstallene for 2019 er ikke omarbeidet og er dermed i samsvar med NGAAP.

I samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak har banken valgt å unnlate å anvende IFRS 16 Leieavtaler for regnskapsåret 2020 og i stedet anvende tidligere anvendte prinsipper. Banken har valgt å benytte seg av adgangen til å implementere IFRS 16 først fra 1.1.2021. Det forventes ingen vesentlige konsekvenser for bankens regnskap å innføre IFRS 16.

I henhold til forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak har selskapet valgt å regnskapsføre utbytte og konsernbidrag fra datterselskap i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Banken vil unnlate å gi følgende notekrav etter IFRS:

- 1) IFRS 13. Det gis i stedet opplysninger om virkelig verdi i samsvar med forskriftens § 7-3.
- 2) IFRS 15.113-128
- 3) IAS 19.135 litra c og IAS 19.145-147.

Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av regnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2019 er det redegjort nærmere for kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper, samt om overgangseffekter til IFRS.

For oversikt over endringer i klassifisering og justeringer som oppstår som følge av overgang til IFRS 9 henvises det til note 21 i bankens årsregnskap for 2019.

Alle tall er i hele tusen om ikke annet er angitt. Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta er NOK.

Note 2 Nedskrivninger og tap på utlån, garantier og ubenyttet kreditter

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Tapsavsetninger pr 01.01.20	4.710	2.492	4.254	11.456
Overført til trinn 1	205	-205	0	0
Overført til trinn 2	-123	123	0	0
Overført til trinn 3	-89	-82	172	1
Netto endringer	-166	231	5.109	5.174
Nye tap	902	25	20	948
Fraregnet tap	-656	-124	-21	-801
Konstatert tap	0	1	0	1
Inngått på tidligere konstatert tap	0	0	0	0
Endringer i risikomodell/parametre	38	0	0	38
Andre endringer	-1.616	0	0	-1.616
Tapsavsetninger pr 30.06.20	3.205	2.461	9.534	15.201

Note 3 Misligholdte og tapsutsatte lån

Misligholdte engasjementer	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Brutto misligholdte engasjement - PM	15.286	1.772	7.165
Brutto misligholdte engasjement - BM	25.995	28.217	19.644
Individuelle tapsnedskrivninger	5.487	6.430	3.345
Netto misligholdte engasjement	35.794	23.559	23.464

Andre tapsutsatte engasjementer	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt) - PM	0	0	0
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt) - BM	23.585	1.365	6.284
Individuelle tapsnedskrivninger	3.844	503	847
Netto tapsutsatte engasjement	19.741	862	5.437

Note 4 Fordeling av utlån kunder

Utlån fordelt på sektor og næring	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Primærnæringer	157.489	158.792	164.881
Industri	76.122	81.894	62.528
Bygg og anlegg	91.314	108.552	98.968
Handel og overnatting/servering	116.915	99.030	121.617
Transport	48.983	50.705	49.533
Eiendomsdrift	576.416	605.069	566.891
Tjenesteytende næring	177.749	189.019	166.516
Sum næring	1.244.988	1.293.061	1.230.934
Personkunder	4.865.246	4.736.470	4.732.431
Brutto utlån	6.110.234	6.029.531	5.963.365
Individuelle nedskrivninger	-	6.933	4.192
Gruppenedskrivninger	-	16.800	16.850
Nedskrivning trinn 1	2.986	-	-
Nedskrivning trinn 2	2.413	-	-
Nedskrivning trinn 3	9.534	-	-
Netto utlån til kunder	6.095.301	6.005.798	5.942.323
Utlån formidlet via Verd Boligkreditt	818.088	907.943	910.232
Totale utlån inkludert Verd Boligkreditt	6.913.389	6.913.741	6.852.555

Note 5 Verdpapirgjeld

Sertifikat-/obligasjonslån				Bokført verdi			
ISIN	Låneopptak	Forfall	Pålydende	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Rentevilkår
NO0010768947	05.08.2016	05.11.2019	-	-	301.059	-	3m Nibor +90 bp
NO0010778152	04.11.2016	04.05.2020	-	-	301.045	278.184	3m Nibor +87 bp
NO0010782246	12.01.2017	12.10.2020	300.000	301.117	301.468	301.723	3m Nibor +83 bp
NO0010807761	06.10.2017	06.04.2021	300.000	301.169	301.376	301.707	3m Nibor +61 bp
NO0010818420	07.03.2018	26.08.2019	300.000	301.071	301.342	301.672	3m Nibor +56 bp
NO0010861396	26.08.2019	26.08.2022	270.000	270.184	-	150.333	3m Nibor +42 bp
Over/underkurs				92	414	151	
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				1.173.633	1.506.704	1.333.770	

Ansvarlig lån				Bokført verdi			
ISIN	Låneopptak	Forfall	Pålydende	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Rentevilkår
-	-	-	-	-	-	-	-
Sum ansvarlig lån				-	-	-	

Fondsobligasjonslån				Bokført verdi			
ISIN	Låneopptak	Forfall	Pålydende	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Rentevilkår
-	-	-	-	-	-	-	-
Sum fondsobligasjonslån				-	-	-	

Lån fra kredittinstitusjoner med binding				Bokført verdi			
ISIN	Låneopptak	Forfall	Pålydende	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	Rentevilkår
-	-	-	-	-	-	-	-
Sum lån fra kredittinstitusjoner med binding				-	-	-	

	Balanse		Forfalt/	Øvrige	Balanse
Endringer i verdipapirgjeld i perioden	01.01.2020	Emitert	innløst	endringer	30.06.2020
Obligasjonsgjeld	1.333.770	120.000	277.000	- 3.137	1.173.633
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.333.770	120.000	277.000	- 3.137	1.173.633
Ansvarlige lån	-	-	-	-	-
Fondsobligasjoner	-	-	-	-	-
Sum ansvarlig lån og fondsobligasjoner	-	-	-	-	-

Note 6 Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Sparebankens fond	826.323	776.773	819.134
Fond for urealiserte gevinster	59.637	0	0
Gavefond	8.310	5.000	0
Annen egenkapital	0	0	0
Sum egenkapital	894.270	781.773	819.134
Overfinansiert pensjonsforpliktelser	0	0	0
Immaterielle eiendeler	-3.108	-2.457	-2.913
Fradrag i ren kjernekapital	-59.959	-783	-54.831
Ren kjernekapital	831.203	778.533	761.390
Fondsobligasjoner	0	0	0
Fradrag i ren kjernekapital	0	0	0
Kjernekapital	831.203	778.533	761.390
Ansvarlig lånekapital	0	0	0
Fradrag i tilleggskapital	0	0	0
Netto ansvarlig kapital	831.203	778.533	761.390

Eksponeeringskategori (vektet verdi)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Stater	-	-	-
Lokal regional myndighet	5.234	4.087	5.234
Offentlig eid foretak	-	-	-
Institusjoner	38.317	72.116	54.010
Foretak	80.703	129.723	92.137
Massemarked	-	-	-
Pantesikkerhet eiendom	2.639.003	2.742.999	2.623.404
Forfalt engasjementer	129.948	31.750	37.036
Obligasjoner med fortrinnsrett	40.538	37.679	35.664
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	-	-	-
Andeler verdipapirfond	6.576	5.722	6.035
Egenkapitalposisjoner	235.641	213.625	161.547
Øvrige engasjementer	31.944	15.989	14.370
CVA-tillegg	-	-	-
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	3.207.904	3.253.690	3.029.437
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	218.438	208.938	218.437
Beregningsgrunnlag	3.426.342	3.462.628	3.247.874

Kapitaldekning i %	24,26 %	22,48 %	23,44 %
Kjernekapitaldekning	24,26 %	22,48 %	23,44 %
Ren kjernekapitaldekning i %	24,26 %	22,48 %	23,44 %

Konsolidering av samarbeidende grupper

Fra 01.01.2018 skal alle banker rapportere kapitaldekning konsolidert med eierandel i samarbeidsgrupper. Banken har en eierandel på 10,18 % (10,81 %) i Verd Boligkreditt og på 2,03 % (2,03 %) i Brage Finans AS.

Konsolidert kapitaldekning	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Ren kjernekapital	848.692	794.254	778.291
Kjernekapital	852.238	797.799	781.837
Ansvarlig kapital	852.238	802.560	786.597
Beregningsgrunnlag	3.824.725	3.825.725	3.635.202
Kapitaldekning i %	22,19 %	20,76 %	21,64 %
Kjernekapitaldekning	22,28 %	20,85 %	21,51 %
Ren kjernekapitaldekning i %	22,28 %	20,98 %	21,41 %

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

Note 7 Finansielle instrument til virkelig verdi

Virkelig verdimålinger og -opplysninger klassifisert etter nivå

Denne noten gir informasjon om hvilke metoder bankens verdipapirer (likviditetsbeholdning og strategiske investeringer) måles etter. Metoden deles i 3 nivåer.

Nivå 1: Verdssettelse ved bruk av ukorrigerte observerbare markedsverdier som handles på aktive markedsplasser. Banken verdsetter børsnoterte aksjer, egenkapitalbevis og fond med denne metoden.

Nivå 2: Verdssettelse basert på verdsettelsesteknikker hvor alle forutsetninger er basert direkte eller indirekte på observerbare markedsdata. Verdier kan hentes fra eksterne markedsaktører eller avstemmes mot eksterne markedsaktører som tilbyr dette. Bankens obligasjonsbeholdning måles etter denne metoden, ved å bruke prising fra Nordic Bond Pricing, utledet av rentekurvene.

Nivå 3: Verdssettelsesteknikker hvor minst en vesentlig forutsetning ikke kan støttes basert på observerbare markedsverdier. Typisk metoder kan da være bruk av ulike multipler, kontantstrømanalyser, sammenlignbare transaksjoner og lignende. Bankens strategiske aksjeposter verdsettes etter denne metoden.

2. kvartal 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Verdipapirer til virkelig verdi over resultat				
Aksjer/egenkapitalbevis	35.230	-	156.207	191.437
Obligasjoner	-	474.685	-	474.685
Obligasjonsfond	65.673	-	-	65.673
Sum	100.903	474.685	156.207	731.795

Avstemming	Nivå 3
Inngående balanse 01.01.	145.870
Realisert gevinst/tap	-
Urealisert gevinst/tap mot resultatet	12.539
Investering	1.329
Salg	3.531
Utgående balanse 01.01.	156.207

Note 8 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

Finansielle eiendeler	30.06.2020		30.06.2019	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Kontanter og kontantekvivalenter	87.194	87.194	86.310	86.310
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	199.928	199.928	360.398	360.398
Utlån til og fordringer på kunder	6.095.302	6.095.302	6.013.827	6.013.827
Rentebærende verdipapirer	474.685	474.685	415.980	415.980
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	257.110	257.110	169.940	211.533
Sum finansielle eiendeler	7.114.219	7.114.219	7.046.455	7.088.048

Finansielle forpliktelser	30.06.2020		30.06.2019	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	-	-	-	-
Sum innskudd og andre innlån fra kunder	5.019.166	5.019.166	4.709.175	4.709.175
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.173.633	1.173.633	1.506.704	1.506.704
Sum finansielle forpliktelser	6.192.799	6.192.799	6.215.879	6.215.879