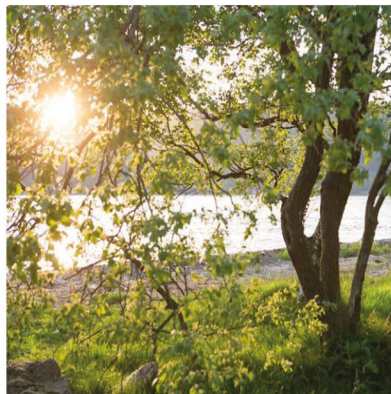
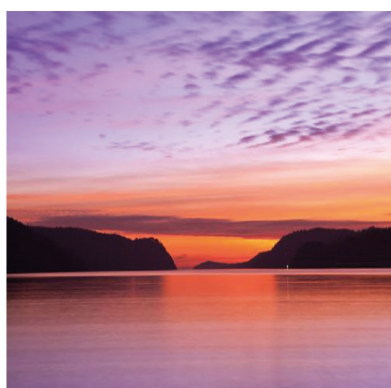


3. kvartal 2020

Kvartalsrapport



KVARTALSRAPPORT PR. 30.09.2020

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 for årets tre første kvartaler en nedgang fra 72,9 mill. kr. til 65,9 mill. kr. Målt i prosent av gjennomsnittlig forvaltning er denne på 1,25 % mot 1,41 % på samme tidspunkt i fjor.

Bankens totalresultat etter skatt er på 28,6 mill kr mot 32,2 mill kr på tilsvarende tidspunkt i 2019. Målt i prosent av gjennomsnittlig forvaltning utgjør dette 0,54 % mot 0,62 % 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 3. kvartal var forvaltningskapitalen 7.223 mill kr. Dette er en økning i forhold til samme tid i fjor på 276 mill kr, og fra årsskiftet en økning på 306 mill kr. I prosent har endringen vært på henholdsvis 1,0% og 3,2%.

INNSKUDD

Innskudd fra kunder var ved utgangen av 2. kvartal 5.034 mill kr før renter er tillagt. Dette er en økning på 395 mill kr siste 12 mnd., og 316 mill kr fra nyttår. I prosent har endringen vært på henholdsvis 8,5 % og 6,7 %.

UTLÅN

Brutto utlån eks. renter i egen balanse pr 30.09. var 6.214 mill kr. Utlånene er økt med 149 mill kr siste 12 mnd. og 250 mill kr fra nyttår.

I prosent har endringen vært på henholdsvis 2,5 % og 4,2 %. I tillegg har vi overført lån for 742 mill til Verd Boligkreditt mot 910 mill kr på samme tidspunkt i fjor. Tar vi med disse er utlånene økt med henholdsvis -0,2 % og 1,2 % siste 12 mnd. og siste år.

TAP

Det er for de tre første kvartalene ført netto tap på utlån og garantier mv. på 5,6 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 korona-situasjonen.

Brutto misligholdte lån er på 37,7 mill kr mot 39,3 mill kr pr. 30.09.2019. Dette utgjør 0,52 % av brutto utlån mot 0,59 % forrige år. Jfr. note 3.

Styret vurderer nedskrivningene tilstrekkelige til å dekke kredittrisikoen i bankens utlånsportefølje ved utløpet av 3. kvartal.

SOLIDITET

Banken benytter standardmetoden for kreditt-risiko og basismetoden for operasjonell risiko. Kapitaldekningen (ren kjernekapital) før konsolidering er ved utgangen av 2. kvartal 23,8 %. Etter konsolidering er bankens kapitaldekning på 21,8 %. 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 pr. 3. kvartal.

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, 11.11.2020

Arne Ingebrethsen
(leder)

Alf Jørgen Fedog
(nestleder)

Hilde Marie Kjellesvig

Inger Marethe Egeland

Odd Erik Skogestad
(ansattes representant)

RESULTAT	Note	30.09.2020	30.09.2019	2019	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019
Renteinntekter og lignende inntekter		125.817	141.924	196.467	33.588	51.261
Rentekostnader og lignende kostnader		-59.880	-68.986	-94.923	-11.762	-25.278
Netto renteinntekter		65.937	72.938	101.545	21.826	25.983
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		11.482	12.852	19.318	4.032	4.826
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-4.004	-4.520	-5.768	-1.109	-1.640
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		957	5.452	5.960	490	118
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og fin. instrumenter		11.345	1.567	1.400	3.746	363
Andre driftsinntekter		3	5	7	0	1
Lønn og andre personalkostnader		-24.269	-22.934	-32.288	-7.974	-7.985
Andre driftskostnader		-19.774	-20.817	-27.567	-5.613	-6.414
Av-/nedskrivninger, verdiendr. og gevinst/tap på ikke-fin. eiendeler		-2.750	-2.835	-3.580	-833	-945
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer	2	-5.579	953	-2.567	85	51
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		33.348	42.661	56.460	14.650	14.358
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		-6.744	-10.486	-14.099	-3.228	-3.733
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		26.604	32.175	42.361	11.422	10.625
Resultat fra virksomhet under avvikling etter skatt		0	0	0	0	0
Resultat før andre inntekter og kostnader		26.604	32.175	42.361	11.422	10.625
Andre inntekter og kostnader		2.034	0	0	417	0
Totalresultat		28.638	32.175	42.361	11.839	10.625

BALANSE	Note	30.09.2020	30.09.2019	2019
Kontanter og kontantekvivalenter		86.437	87.732	84.698
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og fin.foretak		175.299	179.683	269.009
Utlån til og fordringer på kunder	4	6.204.958	6.049.987	5.951.254
Rentebærende verdipapirer		454.969	415.956	395.843
Finansielle derivater		0	0	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	7	277.614	190.478	190.865
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskont. virksomheter		2.494	2.515	2.430
Eierinteresser i konsernselskaper		291	269	291
Immaterielle eiendeler		2.943	2.819	2.913
Investerings eiendom		1.500	1.316	1.316
Varige driftsmidler		11.552	14.221	13.635
Andre eiendeler		5.256	2.544	4.988
Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg		0	0	0
SUM EIENDELER		7.223.313	6.947.520	6.917.243
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder		5.072.105	4.678.718	4.718.303
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		1.193.814	1.406.443	1.333.770
Finansielle derivater		0	0	0
Annen gjeld		22.030	32.924	28.036
Avsetninger		12.420	15.488	18.000
Ansvarlig lånekapital		0	0	0
Fondsobligasjonskapital		0	0	0
SUM GJELD		6.300.369	6.133.573	6.098.109
Innskudd egenkapital				
Fond for urealisert gevinster		59.637	0	0
Sparebankens fond		826.323	776.773	819.134
Gavefond		8.346	5.000	0
Annen egenkapital		28.638	32.174	0
Opptjent egenkapital		922.944	813.947	819.134
SUM EGENKAPITAL		922.944	813.947	819.134
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		7.223.313	6.947.520	6.917.243

Nøkkeltall

	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Resultat			
Rentenetto i % av gj.snitt. forvaltningskapital	1,25 %	1,41 %	1,47 %
Driftskostnader i % av driftsinntekter eks. VP	62,91 %	53,72 %	57,25 %
Resultat før skatt i % av gj.snitt forvaltningskapital	0,63 %	0,82 %	0,81 %
Soliditet			
Ren kjernekapital konsolidert	21,76 %	20,84 %	21,41 %
Kjernekapital konsolidert	21,85 %	20,93 %	21,51 %
Ansvarlig kapital konsolidert	21,85 %	21,06 %	21,64 %
Likviditet			
LCR	201 %	187 %	246 %
NSFR	156 %	144 %	152 %

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet omfatter perioden 01.01. – 30.09.2020. 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 Tap på utlån, garantier og ubenyttet kreditter

Forventet tap	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Tapsavsetninger pr 01.01.20	4.710	2.492	4.254	11.456
Overført til trinn 1	345	-345	0	0
Overført til trinn 2	-215	215	0	0
Overført til trinn 3	-54	-105	159	0
Netto endringer	-272	339	4.824	4.891
Nye tap	1.169	130	20	1.320
Fraregnet tap	-894	-234	-21	-1.149
Konstatert tap	2	1	0	3
Inngått på tidligere konstatert tap	0	0	0	14
Endringer i risikomodell/parametere	0	0	0	0
Andre endringer	-2.034	0	0	-2.034
Tapsavsetninger pr 30.09.20	2.756	2.492	9.237	14.485

Utlånsvolum fordelt på trinn	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Tapsavsetninger pr 01.01.20	6.311.674	534.978	35.876	6.882.528
Overført til trinn 1	94.087	-94.087	0	0
Overført til trinn 2	-211.477	211.477	0	0
Overført til trinn 3	-15.212	-40.188	55.400	0
Netto endringer	-245.956	-23.419	-3.099	-272.474
Nye tap	1.694.196	47.746	2.001	1.743.943
Fraregnet tap	-1.303.314	-89.428	-412	-1.393.154
Konstatert tap	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstatert tap	0	0	0	0
Endringer i risikomodell/parametere	0	0	0	0
Andre endringer	0	0	0	0
Tapsavsetninger pr 30.09.20	6.323.998	547.079	89.766	6.960.843

Note 3 Misligholdte og tapsutsatte lån

Misligholdte engasjementer	30.09.2020	30.09.2020	31.12.2019
Brutto misligholdte engasjement - PM	11.311	2.737	7.165
Brutto misligholdte engasjement - BM	26.397	36.595	19.644
Individuelle tapsnedskrivninger	5.700	3.756	3.345
Netto misligholdte engasjement	32.008	35.576	23.464

Andre tapsutsatte engasjementer	30.09.2020	30.09.2020	31.12.2019
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt) - PM	0	0	0
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt) - BM	23.887	3.690	6.284
Individuelle tapsnedskrivninger	3.416	2.493	847
Netto tapsutsatte engasjement	20.471	1.197	5.437

Note 4 Fordeling av utlån kunder

Utlån fordelt på sektor og næring	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Primærnæringer	157.541	152.441	164.881
Industri	76.729	65.964	62.528
Bygg og anlegg	82.599	104.165	98.968
Handel og overnatting/servering	105.841	122.551	121.617
Transport	52.033	50.027	49.533
Eiendomsdrift	583.886	579.804	566.891
Tjenesteytende næring	167.330	167.648	166.516
Sum næring	1.225.959	1.242.600	1.230.934
Personkunder	4.993.296	4.822.507	4.732.431
Brutto utlån	6.219.255	6.065.107	5.963.365
Individuelle nedskrivninger	-	6.249	4.192
Gruppenedskrivninger	-	16.800	16.850
Nedskrivning trinn 1	2.614	-	-
Nedskrivning trinn 2	2.446	-	-
Nedskrivning trinn 3	9.237	-	-
Netto utlån til kunder	6.204.958	6.042.058	5.942.323
Utlån formidlet via Verd Boligkreditt	741.587	903.097	910.232
Totale utlån inkludert Verd Boligkreditt	6.946.545	6.945.155	6.852.555

Note 5 Verdipapirgjeld

Sertifikat-/obligasjonslån				Bokført verdi			Rentevilkår
ISIN	Låneopptak	Forfall	Pålydende	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019	
NO0010768947	05.08.2016	05.11.2019	-	-	50.196	-	3m Nibor +90 bp
NO0010778152	04.11.2016	04.05.2020	-	-	301.162	278.184	3m Nibor +87 bp
NO0010782246	12.01.2017	12.10.2020	72.000	72.182	301.567	301.723	3m Nibor +83 bp
NO0010807761	06.10.2017	06.04.2021	300.000	300.688	301.512	301.707	3m Nibor +61 bp
NO0010818420	07.03.2018	26.08.2019	300.000	300.638	301.477	301.672	3m Nibor +56 bp
NO0010861396	26.08.2019	26.08.2022	270.000	270.171	150.296	150.333	3m Nibor +42 bp
NO0010891005	18.08.2020	18.10.2023	250.000	250.239	-	-	3m Nibor +59 bp
Over/underkurs				- 104	234	151	
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				1.193.814	1.406.444	1.333.770	

Endringer i verdipapirgjeld i perioden	Balanse 01.01.2020	Emitert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 30.09.2020
Obligasjonsgjeld	1.333.770	370.000	505.000	-4.956	1.193.814
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.333.770	370.000	505.000	-4.956	1.193.814
Ansvarlige lån	-	-	-	-	-
Fondsobligasjoner	-	-	-	-	-
Sum ansvarlig lån og fondsobligasjoner	-	-	-	-	-

Note 6 Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Sparebankens fond	826.323	776.773	819.134
Fond for urealiserte gevinster	59.637	0	0
Gavefond	8.346	5.000	0
Annen egenkapital	0	0	0
Sum egenkapital	894.306	781.773	819.134
Overfinansiert pensjonsforpliktelser	0	0	0
Immaterielle eiendeler	-2.943	-2.819	-2.913
Fradrag i ren kjernekapital	-61.862	-783	-54.831
Ren kjernekapital	829.501	778.171	761.390
Fondsobligasjoner	0	0	0
Fradrag i ren kjernekapital	0	0	0
Kjernekapital	829.501	778.171	761.390
Ansvarlig lånekapital	0	0	0
Fradrag i tilleggskapital	0	0	0
Netto ansvarlig kapital	829.501	778.171	761.390

Eksponeeringskategori (vektet verdi)	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Stater	-	-	-
Lokal regional myndighet	9.235	4.072	5.234
Offentlig eid foretak	-	-	-
Institusjoner	33.171	35.946	54.010
Foretak	86.518	123.390	92.137
Massemarked	-	-	-
Pantesikkerhet eiendom	2.678.735	2.731.035	2.623.404
Forfalt engasjementer	140.734	49.353	37.036
Obligasjoner med fortrinnsrett	38.530	37.687	35.664
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	-	-	-
Andeler verdipapirfond	8.637	5.722	6.035
Egenkapitalposisjoner	238.428	215.740	161.547
Øvrige engasjementer	28.300	18.999	14.370
CVA-tillegg	-	-	-
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	3.262.289	3.221.944	3.029.437
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	218.438	208.938	218.437
Beregningsgrunnlag	3.480.727	3.430.882	3.247.874

Kapitaldekning i %	23,83 %	22,68 %	23,44 %
Kjernekapitaldekning	23,83 %	22,68 %	23,44 %
Ren kjernekapitaldekning i %	23,83 %	22,68 %	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	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Ren kjernekapital	844.938	793.857	778.291
Kjernekapital	848.484	797.403	781.837
Ansvarlig kapital	848.484	802.163	786.597
 Beregningsgrunnlag	 3.882.546	 3.809.381	 3.635.202
 Kapitaldekning i %	 21,76 %	 20,84 %	 21,64 %
Kjernekapitaldekning	21,85 %	20,93 %	21,51 %
Ren kjernekapitaldekning i %	21,85 %	21,06 %	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 ukorrigerede 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 rentekurvane.

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.

3. kvartal 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Verdipapirer til virkelig verdi over resultat				
Aksjer/egenkapitalbevis	35.609	-	158.863	194.472
Obligasjoner	-	454.969	-	454.969
Obligasjonsfond	85.928	-	-	85.928
Sum	121.537	454.969	158.863	735.369

Avstemming	Nivå 3
Inngående balanse 01.01.	145.870
Realisert gevinst/tap	-
Urealisert gevinst/tap mot resultatet	14.998
Investering	1.526
Salg	3.531
Utgående balanse 30.09.	158.863

Note 8 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

Finansielle eiendeler	30.09.2020		30.09.2019	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Kontanter og kontantekvivalenter	86.437	86.437	87.732	87.732
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	175.298	175.298	179.683	179.683
Utlån til og fordringer på kunder	6.204.958	6.204.958	6.049.987	6.049.987
Rentebærende verdipapirer	454.969	454.969	415.956	417.540
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	280.399	280.399	193.262	237.884
Sum finansielle eiendeler	7.202.061	7.202.061	6.926.620	6.972.826

Finansielle forpliktelser	30.09.2020		30.09.2019	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	-	-	-	-
Sum innskudd og andre innlån fra kunder	5.072.105	5.072.105	4.678.717	4.678.717
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.193.814	1.193.814	1.406.443	1.406.443
Sum finansielle forpliktelser	6.265.919	6.265.919	6.085.160	6.085.160