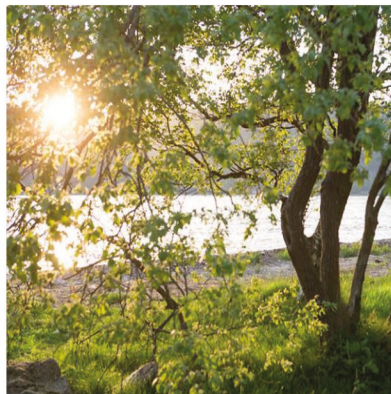
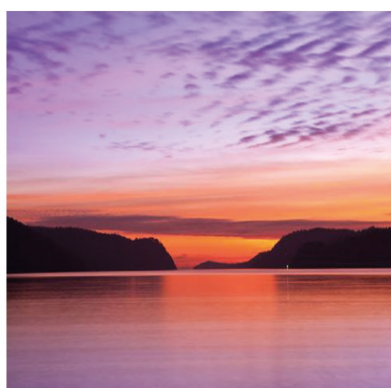


2019

Årsrapport

183.
forretningsår



INNHold:

STYRETS BERETNING.....	side 1
RESULTATREGNSKAP.....	side 10
BALANSE.....	side 12
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	side 14
NOTER TIL REGNSKAPET	side 15
SAMFUNNSANSVAR.....	side 39
REVISORS BERETNING.....	side 41
BANKENS TILLITSVALGTE	side 44

FLEKKEFJORD SPAREBANK

STYRETS BERETNING FOR 2019

183. DRIFTSÅR

Norsk økonomi *)

Hovedbildet er at det fortsatt går relativt godt i norsk økonomi, og følger den oppgangskonjunktoren som har vedvart de siste tre år. Fastlands-BNP har vokst gjennom hele 2019, og ligger an til en årlig vekst på 2,6 prosent. Sysselsettingsveksten tiltok gjennom 2018 og fortsatte inn i 2019, selv om utviklingen har avtatt noe mot slutten av året. I Fastlands-Norge økte sysselsettingen med 32.500 personer fra fjerde kvartal 2018 til tredje kvartal 2019, tilsvarende en vekst på 1,7 prosent. Arbeidsledigheten (AKU) ser ut til å ha flatet ut på 3,6 prosent, mens den NAV registrerte ledigheten er på 2,2 prosent av arbeidsstyrken.

Olje- og gassinvesteringene er anslått å øke med 14 prosent i 2019, og er en sterk driver til veksten. På tross av fallende verdenshandel har norsk eksport holdt seg godt oppe. Eksporten av fisk har økt mye, og er ved utgangen av 2019 på et rekordhøyt nivå. De videre vekstutsiktene i norsk økonomi er imidlertid dempet. Indikatorer peker mot lavere vekst i investeringer, produksjon og eksport framover.

Husholdningenes forbruk har vokst relativt svakt gjennom 2019, og er med en vekst på 1,6 prosent klart svakere enn aktivitetsveksten i fastlandsøkonomien for øvrig. Ifølge Finans Norges forventningsbarometer er husholdningenes framtidsutsikter noe lavere, primært grunnet lavere tro på landets økonomi. Husholdningenes sparelyst er økende, og forventningene til egen økonomi er noe styrket. Dette kan henge sammen med Norges Banks varsel om en flat utvikling i styringsrenten framover etter at denne ble hevet til 1,5 prosent i september.

Etter mange år med sterk vekst i boligprisene har vi siden 2017 sett en moderat og stabil vekst i boligmarkedet. Ved slutten av året var tolv månedersveksten i snitt 2,5 prosent, svakt over konsumprisveksten. Aktiviteten i boligmarkedet er fortsatt svært høy. Samlet sett indikerer dette et relativt stabilt og balansert boligmarked.

Norske myndigheter har fulgt opp de siste par års utvikling med en noe mindre ekspansiv finanspolitikk. Etter flere år med sterk vekst i

bruken av oljepenger over statsbudsjettet, er det riktig å møte utfordringene i norsk økonomi og de statsfinansielle utfordringer som ligger foran oss, med en strammere pengepolitikk. I 2019 anslås det strukturelle oljekorrigerte budsjettunderskuddet til 7,8 prosent, og med et budsjett for 2020 som anslås svakt innstrammende.

*Kilde: FNO

Lokal og regional økonomi

Etter noen år med lavere aktivitet innenfor oljerelaterte næringer er disse nå på veg opp igjen. Optimismen er tilbake i næringslivet, og arbeidsledigheten er på et normalt nivå også her på sør- og vestlandet.

Befolkningsutviklingen i Lister regionen har de siste årene vært beskjeden, og ligger under snittet for fylket og landet for øvrig. Sist oppdaterte tall viser faktisk en liten nedgang i alle de lokale kommunene. På lenger sikt gir dette grunn til bekymring.

Boligprisene i vårt marked har de siste årene holdt seg stabil. Dette i motsetning til den store prisveksten som har vært spesielt i Osloområdet. Det er lite som tyder på at boligprisene lokalt vil stige noe særlig i de nærmeste årene.

Lokalt i Flekkefjord og Listerregionen er situasjonen den samme. Arbeidsledigheten i Flekkefjord var pr 30.11.2019 på 97 (120) personer eller 2,2% (2,7%). En reduksjon på 23 fra forrige årsskifte. I Lister-regionen var det totalt 330 (350) ledige som er en nedgang på 20 fra tidligere.

Marine næringer, eller blå næringer som de nå ofte betegnes, er blitt svært viktige for mange kystkommuner. Dette er også tilfelle her i vår region. Både lokale aktører som Norsk Oppdrettservice og andre, samt nasjonale Mowi (tidligere Marine Harvest) er lokalisert med flere oppdrett i Flekkefjord og Lyngdal/Farsund området. Vi ser også at flere yngre fiskere satser på å etablere seg med egne mindre båter beregnet for lokalt fiske. Dette er positivt for å sikre beboelse i kystdistriktet.

Et egen selskap Aqualab Sør AS er dannet i regi av Lister Nyskaping for å ivareta utvikling

av blå næringer i regionen. Det er også etablert nye linjer for blått naturbruk og aquakultur ved den videregående skolen i Flekkefjord. Dette for å utdanne elevene til jobber innenfor denne sterkt økende næringen.

Næringslivet i Listerregionen er svært variert, noe som må ansees som en styrke. Erfaringsmessig har en derfor tidligere klart seg godt gjennom perioder med konjunktursvingninger.

Byggeaktiviteten i regionen har den senere tiden vært noe mindre enn tidligere år. Dette gjelder både offentlige byggeprosjekter, men spesielt den ordinære boligbyggingen. Når det gjelder boligbyggingen har blant annet myndighetenes innstrammingen i bankenes låneforskrifter med strenge krav til egenkapital virket negativt. Tilbudet i markedet av brukte boliger er rekordstort og omsetningstiden lang, og begrenser kjøpernes vilje til å bygge eller kjøpe nytt.

Flere prosjekter for utbygging av vindkraft er eller er i ferd med å settes i gang lokalt. Dette skaffer arbeid til anleggsbransjen, men er også omdiskutert på grunn av naturinngrepene i vårt område som ellers i landet.

Vi står nå også foran en stor utbygging av hovedveinettet i regionen når Nye Veier AS skal bygge ny E39 mellom Kristiansand og Stavanger. Arbeidet er kommet i gang mellom Søgne og Mandal, og snart starter en også opp Mandal til Lyngdal og Ålgård til Flekkefjord. Dette vil gi store muligheter for lokale virksomheter i byggeperioden. Hvordan dette vil slå ut for Listerregionen når reisetiden mellom de store bysentrene blir langt kortere blir spennende å se.

Det er konkrete planer for et datalagringsanlegg på Lista i Farsund kommune. Dette er spennende planer som dersom de realiseres, kan skape mange supplerende arbeidsplasser.

Lyngdal har utviklet seg til å bli det største handlesenteret her vest i Agder og trekker til seg handel fra distriktene rundt. De fleste store landsdekkende kjedene har nå etablert seg i handelsparken i Lyngdal.

Handelsnæringen har over mange år vært gjennom store omstillinger der kjedene har overtatt næring etter næring og butikkene samles i butikkentre. Slik det også har blitt her i vår region. For første gang ser vi nå at også de store kjøpesentrene begynner å miste omsetning. Årsaken er den stadig økende netthandelen. Dette rammer også den lokale handelen i bygd og by, og vil føre til utarming av driftsgrunnlaget med butikkdød til følge.

For å fylle opp tomme lokaler ser en derfor at andre næringer som tidligere var i 2. etasje som frisører, hudpleie, tannleger, advokater mv. flytter ned på gateplan. For gårdeierne vil dette ofte gi seg utslag i lavere leiepriser og mindre mulighet til å utvikle eiendommen. Dette er ikke spesielt for vår region, men skjer også i de øvrige byene rundt oss.

Bankens virksomhet

Flekkefjord Sparebank er en lokal, selvstendig sparebank med en sterk posisjon i lokalmarkedet. Banken har ikke egenkapitalbevisiere eller aksjonærer. Hovedkontoret ligger i Flekkefjord kommune. I tillegg har banken filialer på Moi i Lund kommune, Kvinesdal kommune, Lyngdal kommune og Farsund kommune.

Bankens strategi er å være den lokale sparebanken for hele Listerregionen.

Banken innledet i starten av året forhandlinger med vår nabobank Kvinesdal Sparebank med sikte på fusjon. Disse strandet imidlertid rett før årsskifte og begge bankene fortsetter som selvstendige banker.

Forretningsidé og kjerneverdier

Flekkefjord Sparebank skal spille en sentral rolle i utviklingen av bankens distrikt, og være en pådriver til beste for samfunnet i bankens markedsområde.

Bankens kjerneverdier er å være en pålitelig, engasjert og kundeorientert lokal sparebank.

Styring av virksomheten

Bankens styringsstruktur følger Finansforetaksloven. Eierstyringen utøves av generalforsamlingen som består av 20 medlemmer fordelt på 12 kundevalgte, 3 oppnevnt av Flekkefjord kommune og 5 valgt blant bankens medarbeidere.

Styret består av 5 medlemmer – p.t. to kvinner og tre menn. Ett av medlemmene velges blant bankens ansatte. Alle styremedlemmer og varamedlemmer blir vurdert i forhold til myndighetenes egnethetskrav.

I henhold til Finansforetakslov og forskrifter har banken etablert et felles revisjons- og risikoutvalg som består av styrets medlemmer. Styret utgjør i tillegg også bankens "godtgjørelsesutvalg".

Bankens valgte eksternrevisor er revisjonsselskapet PwC.

Bankens styret har engasjert revisjonsselskapet RSM som bankens

internrevisor. Dette til tross for at det først er påkrevd med internrevisor for banker over 10 mrd. i forvaltning. Dette for å sikre banken en betryggende risikostyring og kontroll.

Banken har ansatt egen controller med ansvar for risikostyring og compliance.

Banken ledes av administrerende banksjef Jan Kåre Eie. Det er etablert en ledergruppe bestående av leder rådgivning og salg Rolf Lien som også er bankens NK, leder bedriftsmarked Brit Egenæs og økonomisjef Atle Osen. Alle lederne har høyere utdanning og kompetanse, og har lang erfaring fra bankvirksomhet.

Det er utarbeidet egne instruksjoner for bankens styre, revisjons- og risikoutvalg, godtgjørelsesutvalg og adm. banksjef.

Marked

Flekkefjord Sparebanks definerte markedsområde er kommunene Flekkefjord, Sokndal, Lund, Sirdal, Kvinesdal, Hægebostad, "gamle" Lindesnes, "nye" Lyngdal og Farsund. Listerregionen er i utvikling og banken har målsetting om å være den dominerende lokalbanken i regionen. I tillegg har banken ambisjoner om også å betjene personkunder som er bosatt utenfor primærmarkedet, men som er oppvokst eller har nære relasjoner til bankens markedsområde.

Styret legger stor vekt på å ha best mulig kjennskap til lokalk markedet for derved å kunne betjene kundene på en offensiv måte. Dette er en lokalbanks store fortrinn. Banken skal bidra til at kundene får en aktiv, kvalitativ og effektiv betjening og oppfølging. Det er viktig at kundene opplever banken som en aktiv og stabil leverandør av finansielle tjenester hvor beslutningsprosessene er korte og tilgjengeligheten god.

Banken foretar jevnlig kundeundersøkelser, og tilbakemeldingene har vært meget positive. Banken er takknemlig for at vi blir tatt godt imot, og styret vil sammen med ledelsen gjøre det som er mulig for å beholde denne tilliten.

I en tid hvor finansmarkedet blir stadig mer sentralisert er Flekkefjord Sparebank stolt over å være en lokaleid og -styrt bank.

Samarbeid

Flekkefjord Sparebank inngår i et aktivt innkjøpssamarbeid sammen med 8 andre selvstendige sparebanker. Dette er Haugesund Sparebank, Spareskillingsbanken, Skudenes &

Aakra Sparebank, Etne Sparebank, Voss Sparebank, Luster Sparebank, Lillesands Sparebank og Søgne og Greipstad Sparebank.

Gruppen har blant annet en løpende IT-avtale med dataleverandøren Evry AS. Denne ble på slutten av 2019 fornyet for perioden 2020 til 2025.

For å minimere sårbarheten i bankens egen organisasjon er det inngått en forpliktende utvekslingsavtale med de to Sørlandsbankene Lillesands- og Søgne og Greipstad Sparebank i tilfelle akutte bemanningsproblemer i en av bankene.

Finanskonsern

Flekkefjord Megleren AS er bankens datterselskap og eget eiendomsmeglerselskap. Gjennom dette kan vi tilby våre kunder alle tjenester som naturlig utføres av en eiendomsmegler. I tillegg har vi inngått et samarbeid med meglerselskapet Exbo for de deler av bankens markedsområde som ligger i Lyngdal, Farsund og Lindesnes.

Banken har i samarbeid med andre mellomstore og små sparebanker opprettet flere produktselskaper. Flekkefjord Sparebank kan gjennom eierskap i disse produktselskapene levere et komplett finansielt tilbud til kundene. Styret ser det som verdifullt at banken får ta del i verdiskapningen som skjer i disse selskapene.

Sammen med en gruppe av andre selvstendige sparebanker eier banken Frende Forsikring AS som tilbyr alle typer skade- og livsforsikringer, Norne Securities AS som tilbyr aksjehandels- og fondsløsninger og Brage Finans AS som er et leasingselskap.

Banken eier sammen med 8 andre sparebanker boligkredittforetaket Verd Boligkreditt AS. Gjennom dette selskapet kan vi overføre boliglån innenfor 75 % av godkjent verdivurdering, og på den måten få tilgang til flere fundingkilder. Normalt vil en i kraft av størrelse og at långiverne kun er sikret med pant i gode boligeiendommer, oppnå billigere funding enn banken selv kan skaffe i markedet.

Driftsresultat

Flekkefjord Sparebank hadde i 2019 et driftsresultat før skatt på 56,5 mill kr (62,5 mill kr), eller 0,81% (0,93%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter gikk opp med 7,2 mill kr til 101,5 mill kr. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde

rente- og kredittprovisjonsinntekter 1,47% (1,41%).

Rentenettoen har økt noe, men er fortsatt lav. Dette har sammenheng med et fortsatt historisk lavt rentenivå og stor konkurranse i markedet.

Norges Bank har i løpet av året satt opp styringsrenta i tre omganger med 0,25% hver gang. Banken har i likhet med de fleste andre bankene valgt å korrigere opp både låne- og innskuddsrenta, men noe mindre enn økningen til Norges Bank.

Konkurransen i det lokale bankmarkedet er p.t. sterk og styret har også i 2019 valgt å tilby konkurransedyktige betingelser til bankens kunder. Styret er spesielt opptatt av at ungdomskundene skal ha gode betingelser. Banken tilbyr derfor egne fordelaktige vilkår på boligfinansiering for ungdom. I tillegg til å gi god rente på BSU har banken egne spareprodukter for barn og ungdom med gode betingelser. Dette med utgangspunkt i at myndighetene i dag stiller strenge krav til egenkapital ved boligfinansiering og at det er viktig å stimulere til boligsparing.

Banken har over tid bevisst ført en lavprispolitikk på banktjenester. Dette medfører at provisjonsinntektene holder seg forholdsvis lave sett i forhold til bankens totale inntekter. Provisjonsinntektene i 2019 var på 19,3 mill kr (17,7 mill kr) eller 0,28% (0,26%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto andre driftsinntekter var i 2019 på 21,3 mill kr (20,6 mill kr), eller 0,31% (0,31%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Sammenlignet med andre banker er andre driftsinntekter lave. Dette har flere årsaker, der mindre bruk av boligkredittselskap og derav lavere provisjonsinntekter er en av årsakene.

Totale driftsinntekter i 2019 er på 122,8 mill kr (115,0 mill kr), eller 1,77% (1,72%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Økningen skyldes i hovedsak økt rentenetto.

Sum driftskostnader var på 63,4 mill kr (59,5 mill kr) i 2019. Dette tilsvarer 0,92% (0,89%) målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital. Økningen skyldes i hovedsak. økte kostnader ved utvidelse av bankens virksomhet i Farsund og kostnader knyttet til fusjonsforhandlinger med Kvinesdal Sparebank på 2,1 mill kr.

Styret er godt tilfreds med årets resultat.

Gevinst, tap, opp- og nedskrivninger verdipapirer

Det er i regnskapet for 2019 ført netto gevinst på aksjer og aksjefond med 0,7 mill kr (3,3 mill kr).

Netto verdiendring av bankens beholdning av aksjer, egenkapitalbevis og obligasjoner er i regnskapet for 2019 ført med - 0,2 mill kr (-0,6 mill kr).

Tap på utlån, garantier og mislighold

I 2019 ble det bokført tap/tapsnedskrivninger på utlån og garantier på i alt 2,6 mill kr (-3,8 mill kr). Nedskrivninger på individuelle utlån er i løpet av året nedjustert med 9,7 mill kr og utgjør 0,07% av samlede utlån som er en nedgang fra 0,23% året før.

Nedskrivninger på grupper av utlån er på 16,9 mill kr (17,2 mill kr), som er en nedgang på 0,3 mill kr og utgjør 0,28% (0,29%) av samlede utlån.

Styret har lagt til grunn at de økonomiske framtidsutsiktene er omtrent som ved forrige årsskifte eller litt bedre.

Bankens tapsnedskrivninger vurderes å være tilfredsstillende sett i forhold til utlånsporteføljens sammensetning ved årsskiftet.

Summen av brutto misligholdte engasjementer over 90 dager var ved årsskiftet på 26,9 mill kr (17,8 mill kr). Dette utgjør 0,45% (0,30%) av brutto utlån og må betegnes som moderat. Styret vurderer risikoen for tap i tilknytning til utlån for å være lav sett i forhold til bankens samlede utlån.

Disponering av overskudd

Styret foreslår at bankens overskudd etter skatt og tidligere avsatt til gavefond disponeres slik;

Årets overskudd	kr 42.361.053,74
Overført fra gavefond	kr 5.000.000,00
Til disponering	kr 47.361.053,74

Overført til gaver	kr 5.000.000,00
Til bankens fond	kr 42.361.053,74
Sum disponert	<u>kr 47.361.053,74</u>

Forvaltningskapital

Bankens forvaltningskapital var på 6.917 mill kr (6.815 mill kr) ved utgangen av 2019. Dette tilsvarer en vekst på 102 mill kr (330 mill kr) eller 1,5% (5,1%). Veksten i forvaltning må sees i sammenheng med overførsel av lån til Verd Boligkreditt.

Den samlede forretningskapitalen, som utgjøres av forvaltningskapitalen på egen balanse og lån overført til Verd Boligkreditt, var ved årsskiftet på 7.827 mill kr (7.742 mill kr).

Dette er en økning på 85 mill kr (290 mill kr) eller 1,1% (3,9%).

Innskudd

Innskuddene økte i 2019 med 280,4 mill kr (285,7 mill kr) eller 6,3% (6,9%). Samlede innskudd utgjorde ved årsskiftet 4.717 mill kr (4.437 mill kr). Innskuddsdekningen i forhold til utlån i egen balanse var ved årsskiftet 79,1% (74,1%). Inkludert lån overført til Verd BK var innskuddsdekningen på 68,6% (64,2%).

Utlån

Brutto utlån ble i 2019 redusert med 25,1 mill kr (244,5 mill kr) eller -0,4% (4,3%) til 5.963 mill kr (5.989 mill kr) i egen balanse. I tillegg er det overført lån til Verd Boligkreditt med til sammen 910,2 mill kr (927,6 mill kr). Utlån inkl. lån til Verd BK ble redusert med -42,5 mill kr (204,9 mill kr) eller -0,6% (3,1%). Etterspørselen etter utlån har vært litt lavere i 2019 enn i de foregående årene. I tillegg til at eksisterende lån nedbetales jevnlig. Ved årsskiftet var fordelingen mellom lån til PM og BM i egen balanse henholdsvis 79,4% (78,9%) og 20,6% (21,1%).

Verdipapirer

Bankens samlede beholdning av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer er bokført med 395,3 mill kr (395,9 mill kr). Beholdningen er bokført til laveste av opprinnelig kost og markedspris. Formålet med verdipapirbeholdningen er primært å tilfredsstille myndighetenes retningslinjer til likviditetsreserver, samt å plassere overskuddslikviditet.

Kontantstrømanalysen

Kontantstrømanalysen fra operasjonelle aktiviteter viser en netto kontantstrøm på pluss 280,1 mill kr (pluss 56,0 mill kr). Netto likviditetsendringer fra investeringsaktiviteter er på minus 461,4 mill kr (minus 44,2 mill kr). Dette gir en netto endring i likvider, inkl. endring i verdipapirgjeld, i kontanter og kortsiktige plasseringer på minus 1,0 mill kr (pluss 2,9 mill kr).

Egenkapital og kapitaldekning

Bankens bokførte egenkapital var ved årsskiftet på 819,1 mill kr (781,8 mill kr) etter at den er tilført 37,3 mill kr (42,8 mill kr) fra årets drift og tidligere avsatt til gavefond. Egenkapitalprosenten i forhold til forvaltningskapitalen utgjør 11,8% (11,5%). Rentabiliteten av egenkapitalen før skatt ble i 2019 på 7,1% (8,2%) og etter skatt på 5,3% (6,3%).

Bankens kapitaldekning lå ved utgangen av året på 21,64% etter konsolidering med Verd BK og Brage Finans AS. Før konsolidering var bankens egen kapitaldekning på 23,44% (23,24%). Bankens eierandel i Verd BK var ved nyttår 10,81%, og i Brage Finans AS 2,03%. Til sammen gjør dette at bankens kapitaldekning reduseres med 1,80% som følge av eierandelen i de to selskapene.

Dette er godt over myndighetenes krav. Styret ser det som en styrke at banken har denne gode kapitaldekningen i en tid med stadig strengere krav til bankenes soliditet, lav rente og redusert avkastning på bankens egenkapital.

Redegjørelse for årsoppgjøret

I henhold til regnskapsloven, bekrefter styret at regnskapet er satt opp etter gjeldene regler og under forutsetning av fortsatt drift.

Styret er ikke kjent med at det etter regnskapsavslutningen er inntrådt forhold som bør kommenteres ytterligere. Styret er heller ikke kjent med hendelser etter balansedatoen som påvirker forhold i det avlagte regnskapet. Det opplyses at banken ikke har forsknings- og utviklingskostnader i sitt driftskonsept.

Risikostyring, internkontroll og compliance

Risikostyring, internkontroll og compliance er et område som styret legger stor vekt på. Banken har som mål å ha en moderat risikoprofil. Med risiko forstår vi alle forhold som kan hindre banken i å oppnå fastsatte strategier og målsettinger. Helhetlig risikostyring er en prosess, gjennomført av styret, ledelse og ansatte, anvendt i fastsettelse av strategi på tvers av virksomheten.

Internkontroll er en prosess, iverksatt, gjennomført og overvåket av styret, ledere og ansatte, utformet for å gi rimelig grad av sikkerhet for å oppnå foretakets mål. Den interne kontrollen er gjennomført og dokumentert i henhold til Finanstilsynets forskrift.

Styret har fastsatt "Strategi for risikostyring og internkontroll", og fått utarbeidet en egen instruks for risikostyring i banken.

Compliancerisiko er risikoen for at banken ilegges offentlige sanksjoner, tap av konsesjon, økonomisk tap eller svekket omdømme som følge av manglende etterlevelse av lover og regler.

Banken er opptatt av å ha gode rutiner for å sikre etterlevelse av gjeldende lover og forskrifter. Nye regler implementeres fortløpende i bankens rutiner og retningslinjer,

og styret har fastsatt egen instruks for compliancefunksjonen i banken.

Kredittrisiko

Kredittrisiko kan defineres som risiko for tap knyttet til at kunder eller andre motparter ikke kan gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at mottatte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

Styret har utarbeidet styringsdokumentet; "Strategi og policy for kredittvirksomheten". Kredittrisikoen styres videre ved en egen detaljert Kredittåndbok utarbeidet av administrasjonen. Styret er opptatt av at størrelsen på enkeltengasjementer står i forhold til bankens egenkapital og kompetanse. Styret mottar jevnlig rapporter som viser porteføljeutvikling, største engasjement, engasjement med høy risikoklasse, utsatte misligholdte lån, overtrekk mv. På privatmarkedet er det i tillegg en egen oppfølging av retningslinjer fra Finanstilsynet vedrørende forsvarlig boligfinansiering. Det er ikke gjort noen endring i bankens kredittrisikoprofil i løpet av året. Styret anser kredittrisikoen som tilfredsstillende.

Markedsrisiko

Markedsrisiko kan defineres som risiko for tap i markedsverdier knyttet til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i aksjekurser, valutakurser, renter og råvarepriser.

Styret har utarbeidet styringsdokumentet; "Strategi for markedsrisiko". Dokumentet fastsetter rammer for eksponering innenfor de forskjellige områdene. Banken har en begrenset investering i aksjer og andre rentebærende verdipapirer som ved utgangen av 2019 var på 190,6 mill kr (131,9 mill kr), hvorav det meste er investeringer i samarbeidende selskap (110,5 mill kr) og obligasjonsfond (64,2 mill kr) bokført under aksjebeholdning. Banken har kun ubetydelig valutarisiko vedrørende egen valutabeholdning. Obligasjonsbeholdningen er ved utgangen av 2019 på 395,3 mill kr (395,9 mill kr). Denne er plassert i flytende rentepapirer og har begrenset renterisiko. Banken handler ikke med derivater. I 2019 var alle markedsposisjoner innenfor vedtatte rammer. Styret anser markedsrisikoen som tilfredsstillende.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko kan defineres som risikoen for tap som skyldes utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, svikt hos mennesker og i systemer eller eksterne hendelser.

Styret har utarbeidet styringsdokumentet; "Strategi for operasjonell risiko". En vesentlig del av den operasjonelle risikoen i banken er knyttet til bruk av informasjons- og kommunikasjonsteknologi (IKT). Banken har for en stor del utkontraktert IT-løsningene til Evry. Gjennom innkjøpssamarbeidet i DSS-gruppen arbeides det kontinuerlig med utvikling av kontinuitetsløsninger og katastrofeberedskap som er viktige for å sikre stabilitet og tilgjengelighet. Det arbeides også parallelt internt for å sikre tilstrekkelig kompetanse for å redusere den operasjonelle risikoen. Bankens sikkerhetssystemer er omfattende og vedlikeholdes og testes periodisk. Styret anser den operasjonelle risikoen som tilfredsstillende.

Renterisiko i bankporteføljen

Renterisiko i bankporteføljen kan defineres som risiko for tap som følge av ulik bindingstid knyttet til bankens innskudd- og utlånsportefølje.

Styringsdokumentet; "Strategi for markedsrisiko" inneholder også bestemmelser om renterisiko i bankporteføljen, og setter rammer for denne. Renteendring i markedet vil påvirke bankens rentemargin positivt ved stigende rente og negativt ved fallende rente. I en normal markedssituasjon vil renteendring likevel ikke påvirke rentemarginen i stor grad, ettersom banken i det alt vesentlige vil kunne foreta parallelle skift i rentenivået på innskudd og utlån. Banken har ved utgangen av 2019 fastrentelån på 135,5 mill kr (87,5 mill kr). Det er noe renterisiko knyttet til bankens portefølje av fastrentelån. Banken tilbyr også fastrente-innskudd. Ved nyttår var disse på 137,9 mill kr (138,3 mill kr). Styret anser renterisikoen i bankporteføljen som tilfredsstillende.

Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko kan defineres som risiko for tap som følge av konsentrasjon mot:

- Store enkeltkunder
- Enkelte bransjer
- Geografiske områder
- Sikkerheter med samme risikoegenskaper

Styret har i styringsdokumentet; "Strategi og policy for kredittvirksomheten" fastsatt mål for bankens konsentrasjonsrisiko.

Ved utløpet av 2019 hadde banken ett engasjement som betegnes som stort ut fra Finanstilsynets retningslinjer, dvs. overstiger 10% av bankens ansvarlige kapital.

Geografisk er den vesentligste delen av virksomheten til banken knyttet til Flekkefjord og omkringliggende kommuner. Men en andel på 22,6% (22,6%) av låneporteføljen knyttet til utflyttere, kompenserer noe av denne risikoen. Flekkefjord har et differensiert næringsliv. Ser vi hele bankens markedsområde under ett, er avhengigheten av enkeltstående bedrifter eller bransjer tilfredsstillende. Veisystemet mellom kommunene i regionen legger til rette for et felles arbeidsmarked i regionen.

Styret anser konsentrasjonsrisikoen som tilfredsstillende.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko kan defineres som risikoen for at en bank ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansielle økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering. Nivået på institusjonens ansvarlige kapital vil være en sentral forutsetning for å kunne tiltrekke seg nødvendig funding til enhver tid.

Styret har utarbeidet styringsdokumentet; "Strategi og retningslinjer for likviditet".

Likviditet og funding er et sentralt område som vies stor oppmerksomhet både av styret og administrasjonen. Styret får hvert kvartal en likviditets- og fundingrapport til behandling. Denne viser bl.a. utviklingen i bankens likviditet målt i likviditetsindikatorer og LCR-indeks.

I tillegg rapporteres utviklingen i bankens innskuddsdekning, oversikt antall store innskudd, likviditetsrammer, mv.

Ved å overføre boliglån innenfor 75 % av verdi til Verd Boligkreditt AS forbedres bankens likviditetssituasjonen. Det er klargjort lån for et betydelig beløp som kan overføres om nødvendig.

Banken har også en kommitert trekkrettighet i DNB på 100 mill kr som ikke var benyttet ved utgangen av året. I tillegg kommer pantsetting av obligasjoner i Norges Bank som gir tilgang til lån i Sentralbanken.

Banken er registrert på Nordic ABM som er en del av Oslo Børs ASA. Dette pålegger banken en del restriksjoner i forhold til informasjon til markedet, men gir fordeler ved at en del av de større investorene krever dette for å kjøpe bankens obligasjoner. Bankens gode soliditet

har så langt gjort at det har vært lett å skaffe fremmed funding i markedet.

Styret følger nøye med på bankens likviditetssituasjon og anser likviditetsrisikoen som tilfredsstillende.

Omdømmerisiko

Omdømmerisiko kan defineres som risiko for svikt i inntjening og kapitaltilgang på grunn av sviktende tillit og omdømme i markedet, dvs. hos kunder, motparter, aksjeeiere og myndigheter.

Flekkefjord Sparebank legger vekt på i alle sammenhenger å opptre på en slik måte at en ikke kommer i en situasjon som er med på å svekke bankens omdømme. Banken har egne etiske retningslinjer, og har over tid satset på kompetanse og kunnskapsdeling blant ansatte. Sammen med andre samarbeidsbanker er det gjennomført en opplæringsprosess i forbindelse med autorisasjonsordningen for finansielle rådgivere, kredittrådgivere, forsikringsrådgivere m.v.

Banken distribuerer ikke strukturerte produkter. Det er utarbeidet interne retningslinjer for egenhandel av verdipapirer og antihvitvask.

Før nye produkter innføres gjøres det en risikovurdering og det gis nødvendig opplæring. For å redusere omdømmerisikoen ivaretas all kommunikasjon med media av adm. banksjef, eller den han bemyndiger.

Basel II/Basel III – ICAAP

Myndighetene har de siste årene stadig stilt strengere krav til bankenes soliditet og likviditet. Dette for å unngå fremtidige bankkriser. Flekkefjord Sparebank tilfredsstiller alle krav som er innført med god margin.

Banken benytter standard-metoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko etter kapitaldeknings-direktivet i Basel II-regelverket. I tråd med disse reglene skal banken jevnlig, og minst årlig, foreta en vurdering av bankens totalkapitalbehov basert på den risikoprofil, samt styring og kontroll av risiko, som banken til enhver tid har. Dette kalles en ICAAP-prosess. Styret vedtok i møte 09.05.2019 årets ICAAP- dokument for risikoprofil og nødvendig kapitalbehov i henhold til Finanstilsynets regelverk.

Offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravforskriften vedrørende Pilar III vil fremkomme på bankens nettside.

Finanstilsynet foretar en vurdering av bankens risiko- og kapitalbehov (SREP) og fastsetter ut fra dette et Pilar 2-krav til den enkelte bank. Flekkefjord Sparebank fikk i januar 2019

fastsatt et krav på 2,5% kjernekapital med virkning fra 31. mars 2019.

Etikk og hvitvasking

Etikk og tillit er viktige elementer i all virksomhet og i særdeleshet innen finans. Styret er opptatt av, og legger stor vekt på, å ha en høy etisk standard internt og i dialogen med kundene. Banken har utarbeidet egne etiske retningslinjer. Disse gjennomgås av alle ansatte med jevne mellomrom. Retningslinjene blir også gjennomgått med nye medarbeidere ved oppstart.

For å forhindre hvitvasking og terrorfinansiering har banken utarbeidet egne retningslinjer. I den verden vi nå lever blir dette et stadig viktigere tema også for en mindre sparebank som oss. Det er i løpet av høsten 2019 gjennomført et stort arbeid for å sikre at banken har arkivert legitimasjon og kjennskap til kundenes bruk av banken. Styret og bankens ledelse har stort fokus på å forhindre at vi bidrar til å finansiere terror og kriminalitet.

Personale, likestilling og arbeidsmiljø

Flekkefjord Sparebank hadde 36 (35) fast ansatte medarbeidere ved utgangen av 2019. Omregnet i årsverk utgjør dette 33,8 (31,8). I tillegg kommer vaktmester i hel stilling.

Banken har som mål å arbeide for full likestilling mellom kvinner og menn på alle plan. Fordeling kvinner og menn er på henholdsvis 67% og 33%.

Det stilles stadig strengere krav til ansattes kompetanse. Styret ønsker at banken skal fremstå som en profesjonell rådgiver med høy servicegrad. Ved nyrekruttering stilles det normalt krav om kompetanse på høyskolenivå. Styret ønsker at kompetanseheving av bankens medarbeidere skal stå sentralt. Dette skjer både ved intern- og ekstern opplæring. Banken er medlem av Finansnæringens autorisasjonsordninger og sertifiserer rådgiverne i tråd med gjeldende krav.

Vårt mål er å opprettholde et arbeidsmiljø som er i samsvar med lover og regler for helse, miljø og sikkerhet. For å måle dette gjennomføres det regelmessig arbeidsmiljøundersøkelser. Siste måling viste stor grad av tilfredshet blant bankens medarbeidere. Arbeidsmiljøet i banken vurderes som godt.

Banken har egen bedriftslegeordning og har inngått IA-avtale (inkluderende arbeidsliv). Sykefraværet, inkl. fravær for barns sykdom, var i 2019 på 3,1% (5,4%) hvorav langtidssyke utgjorde 1,4% (4,1%).

Det har ikke forekommet skader eller ulykker i 2019.

Flekkefjord Sparebank forurensrer ikke det ytre miljø utover det som skjer indirekte ved kjøp og bruk av reiser, energi, papir og andre forbruksgjenstander.

Banken har ingen pålegg fra offentlige myndigheter som ikke er fulgt opp.

Gaveutdeling

Flekkefjord Sparebank avsetter hvert år en del av bankens overskudd til fordeling av gaver til allmennnyttige formål. Banken har ikke aksjonærer eller egenkapitalbevisiere. Det har derfor alltid - i god sparebankfilosofi - vært naturlig å gi noe tilbake til lokalsamfunnet omkring oss. Styret setter stor pris på det engasjementet og den store dugnadsinnsatsen som skjer i nærmiljøet og ønsker å støtte opp og bidra til å skape trivsel og velvære.

Det ble i regnskapet for 2018 avsatt et beløp på 5,0 mill kr til fordeling i 2019. Av dette ble kr 464.000 fordelt på i alt 105 lag og foreninger til driftsstøtte. Resten av beløpet blir utdelt i løpet av året til jubileumsgaver og forskjellige prosjektgaver. Det annonseres to ganger årlig etter aktuelle prosjekter og det ble i 2019 utdelt 35 prosjektgaver på til sammen ca 1,8 mill kr. I tillegg kommer større individuelle tildelinger.

Banken inngikk i 2017 en avtale på totalt 5,5 mill kr som hovedsponsor og kjøp av navnerettighetene til en ny flerbrukshall som er under planlegging i Flekkefjord. Navnet på hallen blir «Flekkefjord Sparebank Arena» når den står ferdig. I tillegg har banken i ettertid bevilget 1,2 mill kr til en klatrehall som skal bygges som et utbygg til hallen. Arbeidet med hallen er nå på nyåret endelig kommet i gang. Flekkefjord Sparebank gleder seg sammen med alle fremtidige brukere til hallen blir en realitet. En slik "giganthall" vil gi masse muligheter for både trening og større idrettsarrangementer m.v. Sammen med nytt kultursenter som stod ferdig for et par år siden, og der banken også var stor og stolt bidragsyter, vil dette være viktige bidrag for å skape trivsel i lokalmiljøet for folk flest.

Sponsoravtaler og bidrag

Som lokalbank er Flekkefjord Sparebank opptatt av å være en støttespiller og bidragsyter overfor lokalmiljøet. I tillegg til gaveutdeling er sponsing blitt en naturlig del av bankens virksomhet. I motsetning til ved gaver krever banken ved sponsing å få noe tilbake i form av profilering av forskjellige slag.

I 2019 har banken ytt ca 2,3 mill kr til sponing av lag og foreninger samt annen støtte. Det legges stor vekt på at bidragene skal dekke ulike aktiviteter og skape engasjement og trivsel i hele bankens markedsområde.

Å skape et godt bomiljø der det skjer noe er viktig også for banken. Vi bidrar derfor med midler til en rekke festivaler og arrangementer av forskjellige slag. Fjellparkfestival, Lakefestival, Småbymat, Aurefestival, Treskofestival, Utvandrerfestival, Norway Rock-festival, Kaperdagene m.fl.

Legge til rette for kulturelle opplevelser er viktig i lokalsamfunnet. Banken bidrar både ved støtteannonsering og direkte sponing av arrangementer innen diverse sjangere.

Banken bidrar også til næringsutvikling i vårt lokalmiljø ved medlemskap i de lokale næringsforeningene. I tillegg bidrar banken med midler i flere større utviklingsprosjekter. I Flekkefjord er vi en stor bidragsyter til Smaabyprosjektet "Vilje til vekst" som er et samarbeid mellom Flekkefjord kommune og lokalt næringsliv. I Lund kommune har vi vært en betydelig bidragsyter i et prosjekt for sentrumsutvikling, mens vi i Kvinesdal kommune bidrar med midler til utvikling gjennom Kvinesdal Vekst og Handelshuset. Det utarbeides en egen redegjørelse for bankens samfunnsansvar som offentliggjøres i forbindelse med årsrapporten.

Utsiktene for 2020

Flekkefjord Sparebank har som mål å opprettholde sin store markedsandel i Flekkefjord. I tillegg er det et mål å vokse videre i den øvrige del av Listerregionen, samt østre del av Rogaland. God service, hurtige beslutninger og kvalitet i arbeidet vektlegges som sentralt i bankens kundebehandling.

Med nytt moderne kontor på Gåsholmen i Farsund sentrum har vi styrket vår tilstedeværelse i Listerregionen, og vi har på sikt store ambisjoner om å være den lokale banken for hele Listerregionen.

Også i 2020 ønsker styret at banken skal være en aktiv medspiller for utvikling og nyetablering i regionen. Å bidra til å skape nye arbeidsplasser er et prioritert mål. Flekkefjord Sparebank er utenom Siva og Vest-Agder Fylkeskommune, den største eieren i Lister Nyskaping som er Listerregionens eget næringssselskap for vekst og utvikling.

Bankens utvikling er nært knyttet til at det lokale næringslivet sviver greit. Usikkerhet knyttet til fall i oljesektoren ser ut til å være over og de fleste prognoser for fremtiden er positive. Arbeidsledigheten er tilbake på et nivå som må regnes som normalt.

Konkurransen om kundene forventes fortsatt å være sterk og vil medføre fortsatt press mot bankens rentemargin.

Den teknologiske utviklingen går stadig raskere og er utfordrende. Vi er derfor avhengig av samarbeid med andre banker for å kunne tilby våre kunder tilsvarende løsninger som de større bankene kan.

Styret vil fortsatt prioritere konkurransedyktige betingelser, forsøke å øke andre inntekter, samt en fortsatt kostnadseffektiv drift.

Innskudd og likviditet er to andre områder som styret vil ha fokus på også i året som kommer.

Takk

Styret vil takke bankens kunder, forretningsforbindelser og tillitsvalgte for godt samarbeid. En særlig takk til alle medarbeidere for flott innsats og godt samarbeid i året som er gått.

Flekkefjord, 31.desember 2019
13. februar 2020

I styret for Flekkefjord Sparebank;

Arne Ingebrethsen
Styreleder

Jan Sigbjørnsen
Nestleder

Hilde Marie Kjellesvig

Inger Marethe Egeland

Odd Erik Skogestad

Jan Kåre Eie
adm. banksjef

RESULTATREGNSKAP PR. 31.12.2019

(alle tall i hele 1000 kr)

	Note:	2019	2018
Renteinntekter og lignende inntekter:			
Renter og lign.innt. av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.....		4.664	2.377
Renter og lign.innt. av utlån til og fordringer på kunder.....		184.186	163.526
Renter og lignende inntekter av sertifikater, Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....		7.617	6.676
Andre renteinntekter o.l. inntekter		0	0
Sum renteinntekter og lignende inntekter.....		196.467	172.578
Rentekostnader og lignende kostnader:			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner.....		289	179
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder.....		58.632	45.771
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		33.164	29.020
Andre rentekostnader og lignende kostnader.....		2.837	3.229
Sum rentekostnader og lignende kostnader.....		94.923	78.200
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter.....		101.545	94.379
Utbytte og andre innt. av verdipapirer med var. avkastning:			
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning.....		6.021	7.275
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper.....	6	-85	-134
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap.....	6	23	0
Sum utbytte og andre inntekter av verdip. med variabel avkastning.....		5.960	7.142
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester:			
Garantiprovisjon.....		658	653
Andre gebyrer og provisjonsinntekter.....	16,17	18.660	17.043
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester.....		19.318	17.696
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester:			
Andre gebyrer og provisjonskostnader.....		5.768	4.784
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester.....		5.768	4.784
Netto verdiendring og gevinst/tap av valuta og verdipapirer o.m.:			
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....	7	-195	-561
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med var. avkastning.....		1.056	0
Netto verdiendring og gevinst-/tap på valuta og finansielle derivater.....	4	888	1.013
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer.....		1.750	452
Andre driftsinntekter:			
Driftsinntekter faste eiendommer.....		7	79
Andre driftsinntekter.....		0	0
Sum andre driftsinntekter.....		7	79
Netto andre driftsinntekter		21.267	20.585
Sum driftsinntekter		122.812	114.964
Lønn og generell administrasjonskostnader:			
Lønn m.v.			
Lønn.....	13	21.179	19.142
Pensjoner.....	13	4.907	4.700
Sosiale kostnader.....		6.372	5.908
Sum lønn m.v.....		32.457	29.751
Administrasjonskostnader.....		19.662	18.006
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader.....		52.120	47.757
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og im. eiendeler:			
Ordinære avskrivninger.....	9	3.580	3.851
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler....		3.580	3.851

Andre driftskostnader:		
Driftskostnader faste eiendommer.....	1.520	1.703
Andre driftskostnader.....	6.216	6.213
Sum andre driftskostnader.....	7.736	7.916
Sum driftskostnader	63.436	59.524
Driftsresultat før tap	59.376	55.440
Tap på utlån, garantier m.v.:		
Tap på utlån.....	2 2.567	-3.843
Tap på garantier.....	2 0	0
Kredittap på sertifikater, obl. og andre rentebærende verdipapirer.....	0	0
Sum tap på utlån, garantier m.v.	2.567	-3.843
Nedskr. og gevinst/tap på verdipapirer som holdes på lang sikt:		
Nedskrivninger.....	6 -460	0
Gevinst/tap.....	110	3.250
Sum nedskrivninger og gevinst/tap på verdipapirer.....	-350	3.250
Resultat av ordinær drift før skatt.....	56.460	62.533
Skatt på ordinært resultat:		
Skatt på ordinært resultat.....	10 14.099	14.722
Sum skatt på ordinært resultat.....	14.099	14.722
Resultat av ordinær drift etter skatt / Res. regnskapsåret.....	42.361	47.811
Overføringer:		
Overført fra gavefond	19 5.000	0
Sum overføringer	5.000	0
Disponeringer:		
Overført til sparebankens fond.....	19 42.361	42.811
Gaver.....	19 5.000	5.000
Sum disponeringer.....	47.361	47.811
Gjennomsnittlig forvaltning.....	6.928.309	6.696.640

BALANSE PR. 31.12.2019

(alle tall i hele 1000 kr)

Eiendeler:	Note:	31.12.2019	31.12.2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker:			
Kontanter og fordringer på sentralbanker.....	4	84.698	85.678
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker.....		84.698	85.678
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner:			
Utlån til og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid/opsigelse.....		257.891	123.065
Utlån til og fordringer på kredittinst. med avtalt løpetid/opsigelse.....		10.852	90.200
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner.....		268.743	213.265
Utlån til og fordringer på kunder:			
Kasse-/drifts- og brukskreditter.....		938.234	973.625
Byggelån.....		115.391	127.546
Nedbetalingslån.....		4.909.740	4.887.341
Andre utlån.....		0	0
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger.....	2,3	5.963.365	5.988.512
- Nedskrivninger på individuelle utlån.....	2	-4.192	-13.940
- Nedskrivninger på grupper av utlån.....	2	-16.850	-17.200
Sum netto utlån og fordringer på kunder.....		5.942.323	5.957.372
Overtatte eiendeler			
Overtatte eiendeler	2	0	0
Sum overtatte eiendeler		0	0
Sertifikater, obl. og andre rentebærende verdipapirer:			
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige.....	7,8	19.881	19.881
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre.....	7,8	375.433	376.062
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....		395.313	395.943
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning:			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis.....	6	190.865	131.884
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning.....		190.865	131.884
Eierinteressr i tilknyttede selskaper:			
Eierinteressr i tilknyttede selskaper.....	6	2.430	2.435
Sum eierinteressr i tilknyttede selskaper.....		2.430	2.435
Eierinteressr i konsernselskaper:			
Eierinteressr i andre konsernselskaper.....	6	291	269
Sum eierinteressr i konsernselskaper.....		291	269
Immaterielle eiendeler:			
Utsatt skattefordel.....	10	2.094	1.625
Andre immaterielle eiendeler.....	9	2.913	2.737
Sum immaterielle eiendeler.....		5.007	4.362
Varige driftsmidler:			
Maskiner, inventar og transportmidler.....	9	4.199	3.598
Bygninger og andre faste eiendommer.....	9	6.638	6.727
Andre varige driftsmidler	9	4.114	3.227
Sum varige driftsmidler.....		14.951	13.553
Andre eiendeler:			
Andre eiendeler.....		49	34
Sum andre eiendeler.....		49	34
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostn. og opptjente inntekter:			
Opptjente ikke mottatte inntekter.....		12.573	10.360
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser.....	13	0	0
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader.....		0	0
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostn. og opptjente inntekter.....		12.573	10.360
SUM EIENDELER		6.917.243	6.815.155

GJELD OG EGENKAPITAL:**GJELD:****Gjeld til kredittinstitusjoner:**

Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner u/ avtalt løpetid/opsigelse.....	15	0	0
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner m/ avtalt løpetid/opsigelse.....	15	0	0
Sum gjeld til kredittinstitusjoner.....		0	0

Innskudd fra og gjeld til kunder:

Innskudd fra og gjeld til kunder u/ avtalt opsigelse.....	15	3.375.857	3.239.742
Innskudd fra og gjeld til kunder m/ avtalt opsigelse.....	15	1.341.330	1.197.032
Sum innskudd fra og gjeld til kunder.....	5	4.717.187	4.436.774

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	15	0	0
Obligasjonsgjeld	15	1.327.152	1.546.812
Sim gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		1.327.152	1.546.812

Annen gjeld:

Annen gjeld (inkl. påløpt ikke ilignet betalbar skatt).....	15	36.482	36.237
Sum annen gjeld.....		36.482	36.237

Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter:

Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter.....		13.843	11.569
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter.....		13.843	11.569

Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser:

Pensjonsforpliktelser.....	13	3.445	1.990
Utsatt skatt.....	10	0	0
Spesifiserte avsetninger på garantiansvar.....	2	0	0
Uspesifiserte avsetninger på garantiansvar.....	2	0	0
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser.....		0	0
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser.....		3.445	1.990

SUM GJELD.....		6.098.109	6.033.382
----------------	--	-----------	-----------

EGENKAPITAL:**Opptjent egenkapital:**

Sparebankens fond.....	19	819.134	776.773
Gavefond.....	19	0	5.000

SUM EGENKAPITAL.....		819.134	781.773
----------------------	--	---------	---------

SUM GJELD OG EGENKAPITAL.....		6.917.243	6.815.155
-------------------------------	--	-----------	-----------

POSTER UTENOM BALANSEN:**Betingede forpliktelser:**

Garantiansvar overfor Sparebankenes Sikringsfond.....	11,18	0	0
Garantiansvar.....	11	40.053	45.284
Pantstillelser.....	12	335.000	335.000
Forpliktelser.....	2	629.961	579.873

Flekkefjord, 31.12.2019 / 13.02.2020

Arne Ingebrethsen
styreleder

Hilde Marie Kjellesvig

Inger Marethe Egeland

Jan Sigbjørnsen
nestleder

Odd Erik Skogestad

Jan Kåre Eie
adm. banksjef

KONTANTSTRØMOPPSTILLING 2019

Oppstillingen er gjort etter det som kan betegnes som "den indirekte metoden"

(alle tall i hele 1000 kroner)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultat før skattekostnad	56.460	62.533
Periodens betalte skatt	-15.327	-12.315
Tap(+) /gevinst (-) ved salg av anleggsmidler	0	0
Ordinære avskrivninger	3.580	3.851
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalt i pensjonsordninger	1.455	1.351
Endring i utlån til kunder før individuelle og gruppevise tapsnedskrivninger	0	0
Endring tapsavsetning	-10.099	-5.410
Gevinst/tap ved salg/nedskrivning verdipapirer m.m.	-707	-286
Innarbeidet resultat datterselskap etter egenkapitalmetoden	62	-17
Gaver og/eller overført gavefond	-5.000	-5.000
Tilført fra årets drift	30.424	44.707
Endring i annen gjeld og påløpte kostnader	3.279	6.373
Endring i andre eiendeler og opptjente inntekter	-2.228	-1.916
Endring i utlån til kunder før individuelle og gruppevise nedskrivninger	25.147	-244.519
Endring utlån til kredittinstitusjoner	-55.477	-77.923
Endring kortsiktige verdipapir	629	43.587
Endring innskudd fra og gjeld til kunder	280.413	285.734
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)	282.187	56.043
Investering, påkostning bygg	-1.908	-191
Investeringer i andre varige driftsmidler	-2.127	-259
Investeringer i immaterielle eiendeler	-1.119	-1.864
Innbetaling vedrørende overtatte eiendeler	0	0
Innbetaling ved salg av driftsmidler	0	0
Investering i datterselskap og tilknyttet selskap	0	0
Investering i aksjer og andeler i andre foretak	-61.056	-42.216
Innbetaling ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	2.703	286
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	-63.507	-44.244
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	0	-2.500
Endring verdipapirgjeld	-219.660	-6.424
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-219.660	-8.924
Sum endring likvider (A+B+C)	-980	2.876
Likviditetsbeholdning 1.1	85.678	82.803
Likviditetsbeholdning pr 31.12	84.698	85.678

TILLEGGSOPPLYSNINGER GITT SOM NOTER

Note 1. Regnskapsprinsipper

Generelle prinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak.

Det er under den enkelte note redegjort for de benyttede regnskapsprinsipper. Alle tall er oppgitt i 1000 kr så sant det spesifikt ikke er angitt noe annet.

Periodisering av renter, provisjoner og gebyrer

Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i balansen. Opptjente ikke betalte inntekter inntektsføres og føres opp som et tilgodehavende i balansen. Etableringsgebyr er av en slik størrelse at de ikke overstiger kostnaden forbundet med etablering av lån/kreditt.

Regnskapsmessig behandling av aksjer i konsern- og datterselskap

Banken eier aksjer i selskap av et omfang som gjør at banken har både tilknyttede selskaper og datterselskap. Tilknyttede selskaper og datterselskap er innarbeidet i regnskapet etter egenkapitalmetoden.

Banken har benyttet unntaksregelen i regnskapsloven §3-8 2. og utelatt konsolidering av datterselskap og utarbeidelse av konsernregnskap. Utelatelse av konsolidering og konsernregnskap har ingen betydning for å bedømme bankens stilling og resultat.

Sikringsvurdering

Banken har ikke foretatt sikringsforretninger. Dersom slik forretning eventuelt foretas, vurderes denne i sammenheng med underliggende objekt.

Finansielle derivater

Banken har p.t. ikke finansielle derivater. Jfr. note 5.

Leasing og factoring

Banken har noen ubetydelige leasingavtaler på mobiltelefoner. Det er ikke inngått factoringavtaler.

Offentliggjøring av annen informasjon i henhold til kapitaldekningsforskriften

I henhold til forskrift om kapitalkrav for banker, mv. (kapitalkravsforskriften) § 45-1 skal banken offentliggjøre utvidet informasjon rundt risikostyring og kapitaldekning minst en gang årlig. Informasjonen kan gis i bankens årsrapport, eller som et eget dokument som offentliggjøres på internetsider samtidig med årsrapporten. Banken har valgt å offentliggjøre informasjonen i et eget dokument benevnt Basel II Pilar III. I en viss grad er det sammenfallende informasjon som i notene. Se note 19.

Pensjoner

Banken har innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte. Pensjonspremien kostnadsføres når den påløper. Videre har banken usikrede pensjonsforpliktelser i form av medlemskap i AFP-ordning. Denne er ikke balanseført.

Endringer i regnskapsregler

Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak ble endret 20.12.18 med virkning for regnskapsår påbegynt 01.01.20.

Banker, kredittforetak og finansieringsforetak som ikke er noterte skal etter forskriftens § 1-4 utarbeide selskapsregnskap etter en av to alternative regnskapsmodeller:

- a) i samsvar med IFRS, jf. regnskapsloven § 3-9 fjerde ledd annet punktum, eller
- b) i samsvar med IFRS med mindre annet følger av denne forskrift.

Flekkefjord Sparebank velger alternativ b).

I note 21 gis en beskrivelse og oversikt over endringer som trer i kraft neste regnskapsår.

Note 2. Tap og tapsnedskrivninger

Begrepet engasjement defineres som garantier, kausjonsansvar, bevilgede rammekreditter og nedbetalingslån innbefattet opptjente, men ikke betalte renter, gebyrer og provisjoner.

Vurdering og verdsettelse av engasjement

Banken har utarbeidet interne rutiner for vurdering av engasjementer etter retningslinjer gitt av Finanstilsynet. Tapsnedskrivninger blir gjennomført når det antas at debitor ikke vil være i stand til å innfri sine forpliktelser og hvor pant og annen sikkerhet ikke vil dekke lånet ved en realisasjon. Videre tar man hensyn til kundens generelle økonomiske situasjon. Banken har risikoklassifisert alle kunder. Det henvises til note 3c angående risikoklasser.

Prinsipper for vurdering av misligholdte engasjement

Et engasjement blir vurdert som misligholdt dersom låntakeren ikke kan betale forfalte terminer, eller overtrekk ikke er inndekket innen 90 dager. Låntakerens tilbakebetalingsevne og sikkerhet avgjør hvorvidt et tap må påregnes. Dersom tap beregnes eller konstateres blir det vurdert om man skal stoppe inntektsføring av rente i bankens regnskap, helt eller delvis. Tapsavsetninger bokføres etter gjeldende utlånsforskrift.

Prinsipper for vurdering av engasjement som ikke er misligholdt

Banken foretar hvert kvartal en vurdering av utlåns- og garantiporteføljen. Faktorer som påvirker tapsvurderingen er; vesentlige finansielle problemer hos debitor, betalingsmislighold og andre vesentlige kontraktsbrudd. Dersom denne gjennomgang viser at tap kan påregnes, bokføres tapsnedskrivninger i bankens regnskap i samsvar med Finanstilsynets utlånsforskrift.

Overtatte eiendeler

Eiendeler som overtas som følge av misligholdte engasjementer, verdsettes ved overtagelsen til virkelig verdi. Slike eiendeler klassifiseres i balansen etter sin art. Etterfølgende verdivurdering og klassifisering av resultateffekter følger prinsippene for den aktuelle balanseposten.

Konstaterte tap

Tap på et engasjement som er konstatert ved konkurs, ved stadfestet akkord, ved utleggsforretning som ikke har ført frem, ved rettskraftig dom, eller for øvrig ved at institusjonen har gitt avkall på engasjementet eller del av dette, eller at engasjementet vurderes som tapt av banken.

Individuelle tapsnedskrivninger

Avsetning til dekning av påregnelige tap på engasjementer som på balansedagen er identifisert som tapsutsatte.

Gruppenedskrivninger

Nedskrivning til dekning av tap som på grunn av forhold som foreligger på balansedagen, må påregnes å inntreffe på engasjementer som ikke er identifisert og vurdert etter regler om individuelle tapsnedskrivninger.

Sikkerheter

Banken benytter sikkerheter for å redusere risiko avhengig av marked og lånetype. Sikkerheter kan være i form av fysisk sikkerhet, garantier, kontantdepot eller avtale om motregning osv. Fysisk sikkerhet skal som hovedregel være forsikret, eksempelvis 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 nedskrivning. Det tas videre hensyn til forhold som kan påvirke sikkerhetens verdi, for eksempel konsesjonsbetingelser eller servitutter.

Bokført virkelig verdi av utlån til kunder

Markedspriser benyttes ved prising av utlån til kredittinstitusjoner og kunder. Banken har et ubetydelig utlånsbeløp med fast rente i sin portefølje. Virkelig verdi av utlån tilsvarer derfor porteføljens bokførte verdi. Verdien av nedskrevne engasjementer fastsettes ved neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer.

Note 2a. Bankens maksimale eksponering for kredittrisiko

Eksponering ¹⁾	2019	2018
Bokført verdi lån før tapsnedskrivninger	5.963.364	5.988.512
Bokført verdi garantier før tapsnedskrivninger	40.053	45.284
Ikke opptrukne kredittrammer	<u>629.961</u>	<u>579.873</u>
Maksimal eksponering	6.633.378	6.613.669

1) Det er ikke tatt hensyn til foretatte tapsnedskrivninger ved beregningen.

Banken har pr 31.12.19 overført lån og kreditter til Verd Boligkreditt AS for 910,2 mill. kr. Pr 31.12.18 utgjorde overførte lån og kreditter kr 927,6 mill. kr. Ved overflytting til Verd boligkreditt AS har bankene et ansvar for selv å finansiere 10 % av de overførte lånene. Pr 31.12.19 utgjorde Flekkefjord Sparebank sin finansiering av Verd Boligkreditt AS 97,2 mill. kr mot 97,1 mill. kr pr 31.12.18. Fordringen mot Verd Boligkreditt AS er bokført under "Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner". Se for øvrig note 11 om øvrig ansvar ovenfor Verd Boligkreditt AS.

Note 2b. Individuelle- og gruppevis nedskrivninger utlån og garantier

	Individuelle nedskrivninger utlån		Gruppe- nedskrivninger utlån	
	2019	2018	2019	2018
Tapsavsetning 01.01.	13.941	19.351	17.200	17.200
- Konstaterte tap i perioden	12.042	887	0	0
+ Økte avsetninger i perioden	1.000	4.600	0	0
+ Nye avsetninger i perioden	1.650	1.336	0	0
+ Periodens endring i amortiseringer	-323	453	0	0
- Tilbakeført i perioden	<u>34</u>	<u>10.912</u>	<u>350</u>	<u>0</u>
= Tapsavsetning 31.12.	4.192	13.941	<u>16.850</u>	<u>17.200</u>
I prosent av samlede utlån	<u>0,07 %</u>	<u>0,23 %</u>	<u>0,28 %</u>	<u>0,29 %</u>

Tapsnedskrivninger fordelt på sektor/næring

Næring	2019			2018		
	Utlån	Mislighold	Tapsutsatt	Utlån	Mislighold	Tapsutsatt
Primærnæringer	0	0	0	0	0	0
Industri	0	0	0	2.583	0	2.583
Bygg og anleggsvirksomhet	0	0	0	424	424	0
Varehandel/overnatting/servering	0	0	0	0	0	0
Transport	0	0	0	0	0	0
Informasjon og kommunikasjon	0	0	0	0	0	0
Eiendom	2.428	2.428	0	9.919	2.137	7.782
Tjenesteytende næringer ellers	1.389	841	548	113	113	0
Personmarked	<u>375</u>	<u>375</u>	<u>0</u>	<u>902</u>	<u>902</u>	<u>0</u>
Sum	<u>4.192</u>	<u>3.644</u>	<u>548</u>	<u>13.941</u>	<u>3.576</u>	<u>10.365</u>

Banken har i tillegg gruppenedskrivninger utlån på 16,85 mill. kr (jfr. ovenfor). Disse er avsatt for å fange opp en generell ikke avdekket risiko i utlånsmassen ved årsskiftet, og er ikke fordelt etter sektor / næring.

Note 2c. Tap (gevinst) på utlån og garantier i resultatregnskapet

Tapskostnad	2019	2018
Endring individuelle nedskrivninger	-9.426	-5.863
Endring amortisering individuelle nedskrivninger	360	1.162
Endring i gruppevis nedskrivninger	-350	0
+ Konstaterte tap i året	12.046	887
- Inngått på tidligere konstaterte tap	5	29
= Tap på utlån/garantier i resultatregnskapet	2.567	-3.843

Konstaterte tap	2019	2018
Tidligere individuelle tapsnedskrivninger	12.038	880
Tidligere gruppevis tapsnedskrivninger	4	7
Sum konstaterte tap	12.042	887

Note 2d. Misligholde og tapsutsatte engasjementer

Misligholdte engasjementer	2019	2018	2017	2016	2015
Brutto misligholdte engasjementer	26.880	17.784	8.259	5.015	15.327
- Individuelle tapsnedskrivninger	3.345	3.576	488	1.314	561
Netto misligholdte engasjementer	23.535	14.208	7.771	3.701	14.766

Ikke misligholdte engasjementer	2019	2018	2017	2016	2015
Øvrige engasjementer m/avsetning	6.284	19.197	65.323	20.792	24.743
- Individuelle tapsnedskrivninger	847	10.364	18.863	10.064	11.422
Netto øvrige engasjement m/avset.	5.437	8.833	46.460	10.728	13.321

Note 2e. Forfalte utlån uten nedskrivninger

Tabellen viser forfalte beløp (over 30 dager) på utlån og overtrekk på kreditter/innskudd fordelt på antall dager etter forfall. Forfalte lån hvor det er foretatt nedskrivning er ikke inkludert i tabellen.

Forfalt/Overtrukket i antall dager	2019	2018
Forfalte engasjement 1-3 mnd.	12.937	8.467
Forfalte engasjement 3-6 mnd.	5.399	2.052
Forfalte engasjement 6-12 mnd.	2.727	3
Forfalte engasjement over 12 mnd.	5.057	2.899
Sum forfalte engasjement	26.120	13.421

Note 2f. Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap

	2019	2018
Resultatførte renter	234	250

Note 2g. Overtatte eiendeler:

	2019	2018
Overtatt eiendom for videresalg	0	0

Note 3. Utlån og garantier fordelt på sektor/næring, geografisk område og risikoklasse

Med bevilgning menes potensiell eksponering eller innvilget ramme.

Note 3a. Utlån og garantier fordelt på sektor/næring

Utlån fordelt på sektor/næring	2019		2018	
	Utlån	Bevilg.	Utlån	Bevilg.
Primærnæringer	164.881	173.383	149.940	159.888
Industri	62.528	77.949	81.903	87.951
Bygg og anleggsvirksomhet	98.968	126.495	123.709	152.542
Varehandel og overnatting/servering	121.617	142.696	94.840	114.572
Transport	49.533	52.923	59.375	64.598
Informasjon og kommunikasjon	5.424	6.097	8.950	9.667
Eiendom	566.891	593.386	553.285	577.786
Tjenesteytende næringer ellers	161.092	177.814	191.744	214.636
Sum næring	1.230.934	1.350.743	1.263.746	1.381.640
Personmarked	4.732.431	5.227.359	4.724.766	5.176.082
Sum utlån totalt	5.963.365	6.578.102	5.988.512	6.557.722
Netto forpliktelse utlån	614.737		569.210	

Garantier fordelt på sektor/næring	2019		2018	
	Garantier	Potensiell	Garantier	Potensiell
Primærnæringer	343	343	343	343
Industri	2.557	3.057	2.113	2.613
Bygg og anleggsvirksomhet	7.978	21.041	11.201	19.705
Varehandel og overnatting/servering	5.080	5.080	2.983	2.983
Transport	6.630	6.630	7.656	7.656
Informasjon og kommunikasjon	0	0	0	0
Eiendom	7681	9.341	11.450	13.109
Tjenesteytende næringer ellers	325	325	344	344
Sum næring	30.594	45.817	36.090	46.753
Personmarked	9.459	9.459	9.194	9.194
Sum garantier totalt	40.053	55.276	45.284	55.947
Netto forpliktelse garantier	15.223		10.663	

Note 3b. Utlån og garantier fordelt på geografiske områder:

Kommune	2019		2018	
	Utlån	Garantier	Utlån	Garantier
Flekkefjord m/nabokommuner	4.619.104	39.530	4.652.924	44.760
Øvrige kommuner	1.344.261	523	1.335.588	524
Sum	5.963.365	40.053	5.988.512	45.284

Inntekter av bankens utlån og garantier avviker ikke ut fra kundens bosted. Banken anser ikke at det er vesentlig ulik risiko knyttet til forskjellige geografiske områder.

Note 3c. Utlån og garantier fordelt etter risikoklasser

Banken risikoklassifiserer alle kunder ved hjelp av en scoremodell. Noen kunder vil likevel fremstå som uklassifisert, bla. nye kunder.

Risikoklasser	Utlån	Garantier	Bevilgn. *)	Spes. tap
Lav risiko	4.413.066	31.253	4.983.179	0
Normal risiko	982.744	6.481	1.018.474	0
Høy risiko	367.651	2.257	380.868	4.192
Uklassifisert	199.914	62	210.804	0
Sum	5.963.365	40.053	6.593.325	4.192

*) Med bevilgning menes potensiell eksponering eller innvilget ramme.

Oversikten viser at risikobildet er tilnærmet det samme som ved forrige årsskifte.

Prising av næringslivsengasjementene er i bankens prisliste direkte knyttet til den klassifisering som foretas. For personkunder er prisingen fullt ut knyttet til den sikkerhet som tilbys og som er lagt til grunn i den klassifiseringsmatrisen som er vist ovenfor.

Banken forventer at nivået for fremtidige tap ikke skal overstige i gjennomsnitt 0,2 % av brutto utlån sett over en 3-års periode. Til grunn for denne vurdering er lagt nåværende risikoklassifisering som vist ovenfor. I tillegg kommer de erfaringer banken har ved størrelsen på konstaterte tap de senere år. Vurderingen er i tillegg basert på nåværende kunde- og utlånssammensetning. Forventede tap kan i all hovedsak relateres til de engasjementer som er klassifisert i gruppen "høy risiko" som også er de lån som gjennom bankens prissystem gir de høyeste renteinntektene.

Note 4. Eiendeler i utenlandsk valuta - valutarisiko

Eiendeler i utenlandsk valuta består av bankens kontantbeholdning som ved årsskiftet var på 1,7 mill. kr. Beholdningen er omregnet til NOK etter offisielle midtkurser pr 31.12.2019, og ligger innenfor den av styret fastsatte grense for beholdningens størrelse.

Banken har dessuten lånegarantier i utenlandsk valuta. Disse er omregnet til NOK og inngår i oversikten i note 11. I bankens sikkerhet for disse garantiene er det tatt hensyn til mulige svingninger i valutakursen. Bankens valutarisiko er som følge av det som er nevnt ovenfor meget begrenset.

Det er i året resultatført en valutagevinst på 0,9 mill. kr knyttet til agio.

Note 5. Restløpetid og renteendringstidspunkt på eiendels- og gjeldsposter

Likviditetsrisiko

Risikoen for at banken ikke kan gjøre opp for sine forpliktelser rettidig ansees som liten.

Innskuddene står for 79,1 % av brutto utlån i balansen, mot 74,1 % forrige årsskifte. I tillegg har banken en stor egenkapital som delvis er plassert i lett omsettelige verdipapirer.

For å få tilgang til trekkrettigheter i Norges Bank må det stilles pant i verdipapirer, jfr. note 12. Vår trekkrettighet utgjør pr 31.12. i alt ca. 320 mill. kr. Ved årsskiftet var ingenting av denne utnyttet. Normalt benyttes denne lite og fungerer som en likviditetsreserve for banken.

I tillegg har vi kommiterte og ukommiterte trekkrettigheter og låneadgang i DNB som ikke er trukket på pr årsskiftet.

Banken har også klargjort lån for overføring til Verd Boligkreditt AS på ca. 1.844 mill. kr. Disse lånene kan om nødvendig raskt overføres til Verd og skaffe banken nødvendig likviditet. Ved overflytting til Verd boligkreditt AS har bankene et ansvar for selv å finansiere 10 % av de overførte lånene.

Restløpetid på eiendels- og gjeldsposter

Eiendeler	Sum	<1 m	1-3 m	3-12 m	1-5 år	>5 år	Uten
Kontanter og fordr. sentralbanker	84.697	84.697	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittins.	268.743	161.123	0	0	10.852	0	96.768
Utlån til og fordringer på kunder	5.942.587	14	281	5.979	160.117	4.750.903	1.025.293
Obligasjoner og sertifikater	395.050	20.011	0	99.943	255.096	20.000	0
<u>Øvrige eiendeler m/u restløpetid</u>	226.166	12.573	0	0	2.094	0	211.499
Sum eiendeler	6.917.243	278.418	281	105.922	428.159	4.770.903	1.333.560

Gjeld og EK	Sum	<1 m	1-3 m	3-12 m	1-5 år	>5 år	Uten
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.717.187	4.057.063	561.351	98.773	0	0	0
Verdipapirgjeld	1.327.152	0	0	573.516	753.636	0	0
Øvrig gjeld m/u restbeløp	53.770	4.310	7.664	7.664	0	0	34.132
Egenkapital	819.134	0	0	0	0	0	819.134
Sum gjeld og egenkapital	6.917.243	4.061.373	569.015	679.953	753.636	0	853.266

Netto likviditetseksposering	0	-3.782.955	-568.734	-574.031	-325.477	4.770.903	480.294
-------------------------------------	----------	-------------------	-----------------	-----------------	-----------------	------------------	----------------

Renterisiko

Sannsynlig tidspunkt for renteforandring for innskudd i andre finansinstitusjoner, samt lån og innskudd fra Norges Bank er de oppgitte intervaller.

Bankens renterisiko på innlån- og utlånsvirksomheten vil være begrenset til eventuell forskjell i varslingsperioder.

Banken tilbyr fast rente både for innskudd og utlån. For utlån av begrenset omfang og renterisikoen er derfor begrenset.

Lån og innskudd med Nibor-rente benyttes i en viss grad. Det er noe renterisiko knyttet til om renten på disse utvikler seg i takt med øvrige renter i markedet og styringsrenten til Norges Bank. Banken har i tillegg en renterisiko knyttet til beholdningen av sertifikater og obligasjoner. Denne måles jevnlig og rapporteres til bankens styre. Ved årsskiftet var rentefølsomheten ved 1 % renteendring ca. 0,82 mill. kr. Sett i forhold til bankens soliditet anses nåværende risiko akseptabel. Beholdningens durasjon var på samme tidspunkt på 0,17.

Rentebindingstid på eiendels- og gjeldsposter

Eiendeler	Sum	<1 m	1-3 m	3-12 m	1-5 år	>5 år	Uten
Kontanter og fordr. sentralbanker	84.697	84.697	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer kredittinst.	268.743	0	96.768	0	10.852	0	161.123
Utlån til og fordringer på kunder	5.942.587	4.779.648	2.791	864	133.991	0	1.025.293
Obligasjoner og sertifikater	395.050	0	395.050	0	0	0	0
<u>Øvrige eiendeler m/u restløpetid</u>	226.166	0	0	0	0	0	266.166
Sum eiendeler	6.917.243	4.864.345	494.609	864	144.843	0	1.412.582

Gjeld og EK	Sum	<1 m	1-3 m	3-12 m	1-5 år	>5 år	Uten
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.717.187	4.057.053	561.351	98.773	0	0	0
Verdipapirgjeld	1.327.152	0	1.327.152	0	0	0	0
Øvrig gjeld m/u restbeløp	53.770	0	7.664	7.664	0	0	38.442
Egenkapital	819.134	0	0	0	0	0	819.134
Sum gjeld og egenkapital	6.917.243	4.057.063	1.896.167	106.437	0	0	857.576

Netto likviditetseksposering	0	807.282	-1.401.558	-105.573	144.843	0	555.006
-------------------------------------	----------	----------------	-------------------	-----------------	----------------	----------	----------------

Finansielle derivater

Banken har p.t. ingen finansielle derivater.

Valutarisiko

Banken har minimalt med valutarisiko. Jfr. note 4.

Note 6. Aksjer**Note 6a. Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning**

Banken har ikke handelsportefølje. Aksjer er ført delvis som omløpsmidler og anleggsmidler. Investeringene er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Ved uvesentlige avvik foretas det ikke endringer i forbindelse med årsavslutningen. Virkelig verdi (markedsverdi) er benyttet der slik foreligger. Anskaffelseskost tilsvarer bokført verdi.

Aksjer og andeler kortsiktig plassert

Selskapets navn	Org.nr.	Eier-andel	Antall	Bokført verdi	Virkelig verdi
<u>Børsnoterte:</u>					
DNB ASA	981 276 957	0,01 %	146.666	3.711	24.053
Sparebanken Vest (EK-bevis)	832 554 332	0,15 %	164.712	6.215	10.443
Sandnes Sparebank (EK-bevis)	815 691 161	0,06 %	13.606	695	912
Sparebanken Sør (EK-bevis)	937 894 538	0,33 %	52.140	4.053	5.735
<u>Fondsandeler:</u>					
SKAGEN Tellus	990 009 651		37.486	3.994	4.292
DNB Global Treasury	916 476 043		44.087	40.308	40.308
DNB OMF	915 038 646		20.374	20.407	20.353
Sum børsnoterte og fondsandeler				79.383	106.096

Aksjer og andeler langsiktig plassert

Selskapets navn	Org.nr.	Eier-andel	Antall	Bokført verdi	Virkelig verdi
Kredittforeningen for Sparebank 1)	986 918 930	1,84 %	920	948	1.125
Amento AS	938 683 190	0,56 %	5.093	5	5
Balder Betaling AS ¹⁾	918 693 009	1,71 %	342.572	6.705	8.027
Brage Finans AS 1)	995 610 760	2,03 %	2.769.183	30.974	35.999
DSS AS 1)	917 153 949	11,11 %	1	5	5
Eiendomskreditt AS 1)	979 391 285	1,48 %	79.121	8.151	11.348
Flekkefjord Industribygg Gyland AS	929 040 929	9,09 %	80	80	80
Fjord Invest SørVest AS 1) 2)	990 311 528	3,66 %	2.400.000	0	0
Frende Holding AS 1)	991 410 325	0,89 %	60.482	5.756	24.549
Gyland Drivstoff AS 1)	915 774 563	4,72 %	5	25	27
Lister Nyskaping AS 1)	984 004 389	7,82 %	214.025	125	253
Lund Næringshage AS 1)	981 872 620	0,29 %	2	2	2
Norne Eierselskap AS 1)	989 167 677	1,52 %	280.976	528	528
Spama AS 1)	916 148 690	0,58 %	184	20	206
Verd Boligkreditt AS 1)	994 322 427	10,81 %	56.739	58.157	59.406
VN Norge AS 1)	821 083 052	0,17 %	-	0	1.589
Sum				111.481	143.149

Sum aksjer og andeler	190.864	250.417
------------------------------	----------------	----------------

Bevegelse gjennom året	IB	Tilgang	Avgang	Nedskr.	UB
Sum langsiktige plasseringer	91.643	20.298	0	460	111.481

1) Virkelig verdi på aksjer, som ikke omsettes i regulert marked, er fastsatt basert på kjente omsetningskurser, verddivurderinger eller basert på andel av selskapets bokført egenkapital.

2) Banken har kommitert seg for innbetaling av aksjekapital totalt kr 3.000.000,-. Det er pr 31.12.19 innbetalt kr 2.400.000,-.

Note 6b. Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper og datterselskaper

Aksjene i Flekkefjord Megleren AS (datterselskap) og Flekkefjord Parkeringsselskap AS (tilknyttet selskap) er innarbeidet etter egenkapitalmetoden.

Innarbeidelsen har skjedd med utgangspunkt i selskapenes foreløpige regnskaper pr 31.12.2019.

Selskapets navn	Flekkefjord Megleren AS		Flekkefjord Parkeringsselskap AS	
Forretningsadresse	Flekkefjord		Flekkefjord	
Anskaffelsestidspunkt	12.07.2000		31.03.2000	
Eierandel	50,98 %		45,26 %	
Stemmeandel	50,98 %		45,26 %	
Egenkapital på anskaffelsestidspunkt (100 %)	224		7.700	
Egenkapital ifølge siste regnskap (100 %) ¹⁾	387		5.270	
Resultat ifølge siste regnskap (100 %)	45		-121	
Årets resultat				
	2019	2018	2019	2018
Vår andel av årets resultat ²⁾	<u>23</u>	<u>0</u>	<u>-85</u>	<u>-134</u>
Beregning av balanseført verdi				
	2019	2018	2019	2018
IB 01.01.	268	268	2.435	2.410
+ Kjøpt aksjer	0	0	80	159
+ Årets resultat ²⁾	23	0	-85	-134
Mottatt utbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
UB 31.12.	<u>291</u>	<u>268</u>	<u>2.430</u>	<u>2.435</u>
Mellomværende ³⁾				
	2019	2018	2019	2018
Fordring på selskap ⁴⁾	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12.550</u>	<u>12.850</u>
Gjeld til selskap	<u>4002</u>	<u>316</u>	<u>1.049</u>	<u>1.782</u>
Garantier stilt overfor selskapet	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Renteinntekter fra selskap	0	0	392	337
Renteutgifter til selskap	84	52	10	24

1) Før disponering av overskudd.

2) Korrigert for reelt resultat i 2018.

3) Mellomværende er renteberegnet på ordinære forretningsmessige vilkår.

4) Vedr. Flekkefjord Parkeringsselskap AS: Lån som forfaller lengre frem enn 1 år er kr 11.050.

Note 7. Sertifikater og ihendehaverobligasjoner

Verdsettelse:

Bankens sertifikater og ihendehaverobligasjoner er klassifisert som omløpsmidler. Beholdningen er vurdert som en samlet portefølje til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansetidspunktet. Virkelig verdi (markedsverdi) er benyttet der slik foreligger. Ingen av verdipapirene er i utenlandsk valuta og alle papirene er børsnotert.

Portefølje	2019	2018
Anskaffelseskost	395.842	390.816
Markedsverdi	396.541	390.975
Pålydende verdi	395.000	390.000
Bokført verdi før nedskrivning	395.842	390.000
Nedskrivning	792	817

Risikovektet portefølje	2019	2018
0 %	19.881	19.881
10 %	355.181	335.130
20 %	0	0
50 %	0	0
100 %	19.989	34.989
Sum portefølje fordelt etter risikovekt	395.050	390.000

Gjennomsnittlig avkastning på bankens obligasjonsbeholdning utgjorde i 2019 ca. 2,21 % før nedskrivning, mot 1,65 % i 2018.

Note 8. Ansvarlig lånekapital i andre foretak

	2019	2018
Ansvarlig lånekapital bokført under verdipapirer	263	5.943
Ansvarlig lånekapital bokført under lån	10.852	0
Sum ansvarlig lånekapital	11.115	5.943
Herav ansvarlig lånekapital i finansinstitusjoner	10.852	5.943

Note 9. Varige driftsmidler

Faste eiendommer og andre driftsmidler blir bokført i balansen til anskaffelseskost fratrasket akkumulerte ordinære avskrivninger. Ordinære avskrivninger er basert på kostpris og avskrivningene er fordelt lineært over driftsmiddelets økonomiske levetid. Tomter avskrives ikke.

	Maskiner, inventar og transportm.	Eiendom	Sum	Immater. eiendeler
Anskaffelseskost pr. 01.01.	14.547	25.335	39.882	10.848
Tilgang i året	3.473	563	4.036	1.119
Avgang i året	1.124	246	1.370	0
Anskaffelseskost pr. 31.12. (A)	16.896	25.652	42.548	11.967
Akkumulert ord. avskrivninger 01.01.	8.635	17.693	26.328	8.111
Årets avskrivninger	1.900	737	2.637	942
Akkumulerte avskr. på solgte/utrangerte	1.124	246	1.370	0
Akkumulert ord. avskr. pr. 31.12. (B)	9.411	18.184	27.595	9.053
Bokført verdi i balansen (A-B)	7.485	7.468	14.953	2.914
Avskrivningssats	10 - 20 %	0 - 7 %		20 %

Banken eier fire forretningsbygg og en fritidseiendom. Forretningsbyggene består av hovedkontoret i Flekkefjord sentrum og byggene på Moi, Sira og Kvinesdal. Deler av byggene på Moi og Sira er utleid.

Note 10. Skatter

Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer ved utgangen av regnskapsåret mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier.

Beregning av utsatt skatt	31.12.2019	31.12.2018	Endring
<u>Positive forskjeller:</u>			
Gevinstkonto driftsmidler	<u>46</u>	<u>57</u>	
Sum positive forskjeller	<u>46</u>	<u>57</u>	-11
<u>Negative forskjeller:</u>			
Driftsmidler inkl. goodwill	-4.182	-3.693	
Pensjonsforpliktelse	-3.445	-1.990	
Nedskrivning obligasjoner	<u>-793</u>	<u>-874</u>	
Sum negative forskjeller	<u>-8.420</u>	<u>-6.557</u>	-1.863
<i>Grunnlag for utsatt skatt (skattefordel)</i>	<i>-8.374</i>	<i>-6.500</i>	
<i>Utsatt skatt (beregnet)</i>	<i>-2.094</i>	<i>-1.625</i>	-469
Årets skattekostnad:	2019	2018	
Resultat før skattekostnad	56.460	62.533	
+ Ikke fradragsberettigede kostnader	1.938	608	
- Ikke skattepliktige inntekter	7.552	9.080	
+ Endring i midlertidige forskjeller	<u>1.956</u>	<u>2.087</u>	
Skattepliktig inntekt	<u>52.802</u>	<u>56.148</u>	
Inntektsskatt herav	13.200	14.037	
+ Formueskatt	<u>1.355</u>	<u>1.290</u>	
Betalbar skatt i balansen	<u>14.555</u>	<u>15.327</u>	
+ For lite beregnet skatt forrige år	12	0	
- For mye beregnet skatt forrige år	<u>0</u>	<u>10</u>	
Betalbar skatt i resultatregnskapet	14.567	15.317	
+ Endring i utsatt skattekostnad	-469	-594	
Effekt av endret skattesats	<u>0</u>	<u>0</u>	
Netto endring i utsatt skattekostnad	<u>-469</u>	<u>-594</u>	
Årets skattekostnad	<u>14.098</u>	<u>14.723</u>	
Herav resultatskatt	12.743	13.433	
Herav formueskatt	1.355	1.290	

Resultatført skatt består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt.

Utsatt skattefordel er oppført i balansen da banken forventer skattepliktig overskudd som følge av ordinær drift.

Note 11. Garantiansvar og andre poster utenom balansen

	2019	2018
Betalingsgarantier	6.087	3.937
Kontraktsgarantier	9.285	13.484
Lånegarantier	17.191	19.347
Garanti for skatter	0	0
Annet garantiansvar	<u>7.490</u>	<u>8.516</u>
Garantiansvar overfor kunder	40.053	45.284
Garanti overfor Bankenes Sikringsfond	<u>0</u>	<u>0</u>
Samlet garantiansvar	<u>40.053</u>	<u>45.284</u>

Banken har i tillegg innvilgede låne- og garantirammer som kan komme til utbetaling. Dette fremgår nærmere av note 2 og 3.

Ovenfor Verd Boligkreditt AS har banken i tillegg et ansvar for uteblitt terminbeløp, tapsavsetninger og tap som måtte oppstå på lån som banken har overført til Verd Boligkreditt AS, men dog slik at bankens totale ansvar i løpet av et driftsår begrenses til 1 % av det gjennomsnittlige volumet av lån som banken har i Verd Boligkreditt AS. Se for øvrig note 2a.

Note 12. Pantstillelser

Banken har pr. 31.12. pantsatt obligasjoner overfor følgende:

	2019	2018
Norges Bank	335.000	335.000

Note 13. Antall ansatte, lønn, honorarer

	2019	2018
Gjennomsnittlig antall årsverk	33,8	31,8
Lønn og annen godtgjørelse daglig leder	1.922	1.883
Lønn og annen godtgjørelse til leder BM	1.100	1.100
Lønn og annen godtgjørelse til leder PM/Salg kunde	960	945
Lønn og annen godtgjørelse til leder Internavdeling	909	906
Honorar til styrets medlemmer samlet	467	402
- Herav til styrets leder	138	100
- Herav til styrets nestleder	93	63
- Herav til hvert av de øvrige styremedlemmer	63	63
Honorar til generalforsamlingens medl. samlet	80	42
- Herav til generalforsamlingens leder	16	16
- Herav til valgkomiteens leder	6	5
- Herav til ordinære medlemmer pr møte	1	1

Banken vedtok i 2017 en ordning om førtidspensjon for daglig leder om 70% av tidligere lønn i fem år fra fylte 65 år. Utover dette har banken ingen forpliktelser overfor ansatte utover ordinær kollektiv pensjonsordning.

I forbindelse med overgang fra ytelsespensjonsordning til innskuddspensjonsordning fra 01.10.2016 ble de ansatte som deltok i ytelsespensjonsordningen gitt en kompensasjon som ble beregnet av aktuar. Denne kompensasjonsordningen innbetales årlig til den enkeltes innskuddspensjonsordning fordelt over gjenværende opptjeningstid i pensjonsalder.

Daglig leder inngår ikke i bankens bonussystem sammen med øvrige ansatte. Avhengig av måloppnåelse kan bonusordningen gi en utbetaling på maksimalt kr 40.000. Bankens bonusordning ligger innenfor reglene i "godtgjørelsesforskriften".

Revisjon ¹⁾	2019	2018
Kostnadsført godtgjørelse til ekstern revisor	1.420	515
- Herav lovpålagt revisjon	385	454
- Herav andre attestasjonstjenester	899	-
- Herav skatterådgivning	47	-
- Herav annen bistand/reiser	89	61

1) Beløpene er inkludert 25 % merverdiavgift.

Note 14. Lån og garantier til bankens tjeneste- og tillitsmenn

	2019		2018	
	Utlån	Garantier	Utlån	Garantier
Lån til forstanderskapets medlemmer	29.169	0	29.501	0
- Herav lån til forstanderskapets leder	0	0	0	0
Lån til styrets medlemmer	4.655	0	5.047	0
- Herav lån til styrets leder	0	0	220	0
Lån til øvrige ansatte	60.956	0	61.405	0
- Herav lån til adm. banksjef	1.557	0	1.667	0
- Herav lån til leder PM/Salg kunde	4.677	0	4.863	0
- Herav lån til leder BM	0	0	0	0
- Herav lån til leder Internavdeling	2.405	0	2.714	0

Samtlige lån er forskriftsmessig sikret. Lån til ansatte er gitt i henhold til internt regelverk, og der ligningsmessig rentefordel er beregnet til 0,65 mill kr for året 2019. Alle øvrige lån er gitt i henhold til standard betingelser. Lån til nærstående er ikke tatt med i oversikten. I den grad slike er gitt, er disse gitt i henhold til bankens ordinære rentebetingelser og vilkår forøvrig.

Note 15. Gjeld

Regnskapsmessig behandles all gjeld slik at påløpte kostnader periodiseres i tråd med sammenstillingsprinsippet.

Gjeld til kredittinstitusjoner

Banken har pr. 31.12.2019 ingen gjeld til kredittinstitusjoner.

Innskudd fra og gjeld til kunder

Alle innskudd er i NOK.

Banken har ingen innskudd på særlige vilkår, utover fastrenteinnskudd på 137,9 mill kr.

Gjennomsnittlig rente på gjeld til kunder beregnet som en vektet rente basert på gjeldende satser pr 31.12.2019 er på 1,25 %.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Denne består av seks obligasjonslån på til sammen 1.327 mill kr.

Sertifikatlån	Lagt ut	Forfall	Rente	Beløp
Banken har p.t. ingen sertifikatlån				0

Obligasjonslån	Lagt ut	Forfall	Rente	Beløp
NO0010778152	04.11.2016	04.05.2020	N+0,87 %	277.000
NO0010782246	12.01.2017	12.10.2020	N+0,83 %	300.000
NO0010807761	06.10.2017	06.04.2021	N+0,61 %	300.000
NO0010818420	07.03.2018	07.10.2021	N+0,56 %	200.000
NO0010861396	26.08.2019	26.08.2022	N+0,42 %	150.000

Annen gjeld

	2019	2018
Bankremisser	902	739
Betalingsformidling ellers	2.178	4.298
Påregnet skatt siste år	14.555	15.327
Skattetrekk	1.242	1.132
Avsatt til gaver	17.063	14.255
Annen gjeld	<u>542</u>	<u>487</u>
Sum annen gjeld	<u>36.482</u>	<u>36.237</u>

Note 16. Periodisering gebyrer

Gebyrer og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som de opptjenes som inntekter eller påløper som kostnad. Etableringsgebyrer er av en slik størrelse at de ikke overstiger kostnadene forbundet med etableringen av lånet/ kreditten.

Note 17. Andre provisjoner og gebyrer

	2019	2018
Verdipapiromsetning og forvaltning	1.849	1.456
Betalingsformidling	9.986	8.428
Forsikringstjenester	4.524	4.640
Andre provisjoner og gebyrer	<u>2.301</u>	<u>2.519</u>
Sum andre provisjoner og gebyrer	<u>18.660</u>	<u>17.043</u>

Note 18. Avgift til Bankenes Sikringsfond

Banken er pålagt å være medlem av Bankenes sikringsfond. Fondet ble i 2019 delt opp i to fond: Innskuddsgarantifondet og Krisetiltaksfondet.

Innskuddsgarantifondet plikter å dekke tap som en innskyter måtte få på innskudd i banken med inntil 2 mill. kroner av det samlede innskudd.

	2019	2018
Avgift til Innskuddsgarantifondet	2.500	3.205
Avgift til Krisetiltaksfondet	260	-

Note 19. Egenkapital og kapitaldekning**Egenkapital**

	Bankens fond	Gavefond	Sum EK
Egenkapital pr 31.12.2019			
Balanseført EK pr. 01.01.2019 ihht IAS19	<u>776.773</u>	<u>5.000</u>	<u>781.773</u>
Periodens resultat	42.361	-5.000	37.361
Estimatavvik ført mot EK	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr 31.12.2019	<u>819.134</u>	<u>0</u>	<u>819.134</u>

Kapitaldekning individuelt

Ansvarlig kapital	2019	2018
Sparebankens fond/gavefond	819.134	781.773
- Immaterielle eiendeler	-2.913	-2.737
- Beholdning ansvarlig kapital i samarbeidende selskap	-54.831	-6.000
Ren kjernekapital	<u>761.390</u>	<u>773.036</u>

Beregningsgrunnlag	2019	2018
Lokale og regionale myndigheter	5.234	4.117
Offentlige foretak	0	10.029
Institusjoner	54.010	26.907
Foretak	92.137	126.057
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	2.623.404	2.678.634
Forfalte engasjementer	37.036	29.879
Obligasjoner med fortrinnsrett	35.664	33.646
Andre verdipapirfond	6.035	4.296
Egenkapitalposisjoner	161.547	189.379
Øvrige engasjementer	14.370	14.819
Samlet kredittrisiko	<u>3.029.436</u>	<u>3.117.763</u>
Operasjonell risiko	218.438	208.938
Markedsrisiko	0	0
Beregningsgrunnlag	<u>3.247.874</u>	<u>3.326.701</u>

Kapitaldekning (ren kjernekapital)	<u>23,44 %</u>	<u>23,24 %</u>
---	----------------	----------------

	Krav	2019	2018
Ansvarlig kapital		761.390	773.036
Minstekrav til kapital i pilar 1	8,0 %	259.830	266.136
Pilar 2 krav ¹⁾	2,5 %	<u>83.000</u>	<u>83.168</u>
Overskudd ansvarlig kapital		418.560	423.732
Bufferkrav ren kjernekapital:			
Bevaringsbuffer	2,5 %	81.197	83.168
Systemrisikobuffer	3,0 %	97.436	99.801
Motsyklisk buffer	2,5 % ²⁾	<u>81.197</u>	<u>66.534</u>
Samlet bufferkrav ren kjernekapital		259.830	249.503
Samlet kapitalkrav	18,5 % ²⁾		
Overskudd ren kjernekapital		158.730	174.230

1) Bankens pilar 2 krav er 2,5 % (min 83 mill. kr) fastsatt av finanstilsynet den 11.01.19 med ikraftsettelse 31.03.19.

2) i 2018 var motsyklisk buffer 2,0 % og samlet kapitalkrav 18,0 %

Kapitaldekning konsolidert

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	2019	2018
Verd Boligkreditt AS	10,81 %	10,81 %
Brage Finans AS	2,03 %	1,76 %

Beregningsgrunnlag konsolidert	2019	2018¹⁾
Netto beregningsgrunnlag etter konsolidering	3.653.141	3.668.029

Kapital etter konsolidering	2019	2018
Ren kjernekapital	778.291	787.384
Kjernekapital	781.837	789.144
Ansvarlig kapital	786.597	792.136

Kapitaldekning etter konsolidering	2019	2018
Ren kjernekapitaldekning	21,41 %	21,47 %
Kjernekapitaldekning	21,51 %	21,51 %
Kapitaldekning	21,64 %	21,60 %

Uvektet kjernekapitalandel

Uvektet kjernekapitalandel	2019	2018
Morbank	10,84 %	11,24 %
Konsolidert	9,68 %	10,11 %

Note 20. Nærstående parter

Det er gitt informasjon om nærstående parter i note 6 angående eierandeler i Flekkefjord Megleren AS (51 %) og Flekkefjord Parkeringsselskap AS (45,26 %).

Videre er det i notene 13 og 14 gitt informasjon om godtgjørelse og mellomværender med ansatte og tillitsmenn i banken.

Note 21. Sammendrag av viktige regnskapsprinsipper for finansielle instrumenter (Fra 1.1.20)

Forskrift om årsregnskap for banker m.v. (Årsregnskapsforskriften) endres med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2020 og det innføres nye prinsipper i tråd med IFRS. De vesentlige effektene for banken knytter seg til klassifisering og måling av finansielle instrumenter som nå skal skje i samsvar med IFRS 9. I tillegg vil en eiendom som ikke lenger benyttes i daglig drift, blir vurdert etter prinsippene for investeringseiendom.

Banken har valgt å fortsette å benytte Årsregnskapsforskriften og IFRS 9 innføres etter denne forskriften.

Som tillatt i overgangsbestemmelsene i IFRS 9 har banken valgt å ikke omarbeide sammenligningstall. Derfor vil sammenligningstall for 2019, rapportert i henhold til Årsregnskapsforskriften gjeldende fram til 31.12.2019, ikke være sammenlignbare med informasjonen som presenteres for 2020. Forskjeller som oppstår ved overgangen til nye prinsipper, føres direkte mot annen egenkapital pr. 1. januar 2020, og effekten av endringene vises i tabeller.

Forskriften åpner også for at man for 2020 kan unnlate å anvende IFRS 16 Leieavtaler og i stedet anvende tidligere prinsipper, og banken vil benytte seg av denne muligheten.

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene knyttet til finansielle instrumenter som vil bli benyttet fra 1. januar 2020.

ENDRINGER I KLASSIFISERING OG MÅLING

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler etter IFRS 9, bortsett fra egenkapitalinstrumenter og derivater, vurderes ut fra en kombinasjon av bankens forretningsmodell for styring av eiendelene og instrumentets kontraktmessige kontantstrømskarakteristikker. Finansielle eiendeler skal klassifiseres og måles enten til:

- Amortisert kost (AC)
- Virkelig verdi med verdiendring over resultatet (FVPL) eller
- Virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultatregnskap (FVOCI)

Klassifisering av en finansiell eiendel bestemmes av forretningsmodell for den porteføljen som instrumentet inngår i og hvilke kontraktsmessige kontantstrømmer instrumentet har. For finansielle eiendeler skal det skilles mellom gjeldsinstrument, derivat og egenkapitalinstrument. Et gjeldsinstrument er alle finansielle eiendeler som ikke er derivat eller egenkapitalinstrument. Gjeldsinstrumenter med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer, og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer, måles til amortisert kost.

Gjeldsinstrumenter med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer, og som holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og selge, måles til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat. Renteinntekt, valutaomregningseffekter og eventuelle nedskrivninger presenteres i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over utvidet resultat skal reklassifiseres til resultatet ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.

Derivater skal måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

Investeringer i egenkapitalinstrumenter skal måles til virkelig verdi. Verdiendringer skal som hovedregel føres i det ordinære resultatet, men et egenkapitalinstrument som ikke er holdt for handelsformål og som ikke er et betinget vederlag etter en virksomhetsoverdragelse, kan utpekes som målt til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat. Bankens portefølje av verdipapirer vil fra 1.1.2020 balanseføres til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Kontanter og fordringer på sentralbanker samt Utlån til kredittinstitusjoner har kontraktsmessige kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og holdes i en forretningsmodell for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer. Disse vil bli regnskapsført til amortisert kost og medfører ingen endring. Renteinntekter er inkludert i linjen «Renter ol inntekter fra utlån og fordringer på kredittinstitusjoner» etter effektiv rentemetode.

Utlån til kunder består i all hovedsak av utlån til bedriftsmarkedet og til privatmarkedet, og utlån til kunder deles inn i to porteføljer.

Utlån til kunder med pant i bolig har kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer. Disse holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og salg, da banken selger boliglån med flytende rente til Verd Boligkreditt AS. Samme selskap kan selge utlån tilbake til banken. Disse utlånene ble tidligere regnskapsført til amortisert kost, men blir nå regnskapsført til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultatregnskap. Endringer i virkelig verdi blir ført over utvidet resultat, mens renteinntekt føres over «Renter ol inntekter av utlån og fordringer på kunder» og eventuelle nedskrivninger presenteres som «Tap på utlån» i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over utvidet resultat reklassifiseres til «Netto inntekt på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi» ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.

Alle andre utlån til kunder har kontraktsmessige kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer, og holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktsfestede Kontantstrømmer. Disse utlånene blir som tidligere regnskapsført til amortisert kost. Renteinntekter er inkludert i linjen «Renter ol inntekter av utlån og fordringer på kunder» etter effektiv rentemetoden.

Sertifikater og obligasjoner er del av en portefølje hvor papirer selges og kjøpes løpende, og porteføljen blir regnskapsført til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Realiserte og urealiserte gevinster og tap inngår i «Netto inntekt på finansielle instrumenter vurdert til virkelig

verdi», mens renteinntekter inngår i linjen «Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner».

Aksjer og andeler som tidligere ble ført etter laveste verdis prinsipp og til kostmetoden, vil nå bli målt til virkelig verdi med verdiendring over resultatet under IFRS 9. Realiserte og urealiserte gevinster og tap inngår i «Netto inntekt på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi» mens mottatt utbytte inngår i «Utbytte».

Det er ingen endring i klassifisering og måling av finansielle forpliktelser. Flekkefjord Sparebanks finansielle forpliktelser består av «Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner», «Innskudd fra og gjeld til kunder» samt «Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost», og alle poster måles til amortisert kost. Rentekostnader inngår i de respektive resultatlinjene under «Sum rentekostnader og kostnader» etter effektiv rentemetoden.

Avsetning til gaver er tidligere år klassifisert som gjeld i balansen, men vil i samsvar med IFRS nå klassifiseres som gavefond under egenkapital. Når midlene øremerkes et spesielt formål overføres det til annen gjeld.

NEDSKRIVING

Med IFRS 9 skal tapsnedskrivninger basere seg på fremtidig forventet tap, uten at det trenger å foreligge objektive bevis for tap. Den nye standarden innebærer krav om tapsavsetninger også på nye utlån, ved at det skal gjøres nedskrivninger for forventet kreditttap som følge av forventet mislighold de nærmeste tolv månedene. For utlån hvor kredittrisikoen har økt vesentlig etter etablering, skal det foretas nedskrivning for forventet kreditttap over utlånets løpetid.

Beskrivelse av nedskrivningsmodell og modellberegning

Dagens regler innebærer at det avsettes til tap basert på at det foreligger objektive bevis på at verdifall har inntruffet på balansedagen, mens en under IFRS 9 skal avsette for forventet tap. De nye prinsippene gjelder for finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter, og som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultatregnskap. I tillegg er også lånetilsagn, ubenyttet kreditt og finansielle garantikontrakter inkludert.

Kontanter og fordringer på sentralbanker:

Bankens «Kontanter og fordringer på sentralbanker» er utelukkende mot Norges Bank. Norges Bank er ratet Aaa hos Moodys og AAA/A-1+ fra S&P og har dermed lav kredittisiko, og banken gjør folgelig ikke noen tapsavsetninger knyttet til denne balanseposten.

Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner:

«Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner» er mot finansinstitusjoner med minimum A- rating og oppfyller dermed standardens presumpsjon om lav kredittisiko. Banken har vurdert at dette sammenholdt med LGD vil gi uvesentlige tapsavsetninger og en har derfor foreløpig ikke foretatt tapsavsetninger knyttet til denne balanseposten.

Utlån og fordringer på kunder

Flekkfjord Sparebank har delt utlånsporteføljen i fire segmenter; Lån BM, Boliglån PM, boliglån overført til Verd Boligkreditt og øvrige lån PM.

Etter bestemmelsene i IFRS 9 har banken valgt en tapsgradstilnærming for å estimere forventet kredittap. Tapsgrad er beregnet per kundesegment ved å dividere tap i perioden 2009 til 2018 med utlånsvolum i samme periode.

For Næringslån har vi beregnet en tapsgrad lik 0,33 %. Det er små konstaterte tap på lån gitt til personkunder (inkludert lån overført Verd BK), noe som gir en lav matematisk tapsgrad for PM.

Boligmarkedet er i dag høyt priset og har en iboende usikkerhet i forhold til fremtidig verdiutvikling. Vi tror i tillegg at det er usannsynlig ikke å måtte ta tap på utlån i dette segmentet i fremtiden. Tapsgrad for private lån er derfor skjønnsmessig satt til 0,04 %.

For å lage en forventet nedbetalingsplan i modellen har vi sett på ulike tilnærminger: Levetid på aktive lån, levetid på avsluttede lån og hvor mye som er innbetalt eller innfridd på lån per år. Lånene har en gjennomsnittlig løpetid på 3 til 4 år, med en årlig innbetaling på ca 30 %.

Trinn 1 Ved første gangs regnskapsføring beregner banken et dag-1 tap, tilsvarende 12 måneders forventet kredittap. Trinn 1 omfatter alle finansielle eiendeler som ikke har en vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning. Avsetningen for tap tilsvarer neste 12 måneders forventede tap. Alle lån og fordringer som ikke er overført til trinn 2 eller 3 er plassert i denne kategorien.

Trinn 2 Omfatter lån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning (med mindre de har lav kredittrisiko på balansedagen), men hvor det ikke er objektive bevis på tap. For disse eiendelene avsetter Flekkefjord Sparebank for forventet tap over hele den forventede levetiden. Banken har definert at vesentlig økning i kredittrisiko ved utlån til kunder inntreffer dersom betaling er forsinket med 30 dager eller mer, og/eller der hvor svekket betjeningssevne avdekkes i bankens risikomodeller. Lån med betalingslettelser medfører klassifisering i minimum trinn 2. Renteinntekter knyttet til utlån i trinn 1 og trinn 2 blir beregnet etter den effektive rentemetoden basert på den brutto balanseførte verdien av utlån.

Trinn 3 Består av utlån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedatoen. For disse eiendelene avsettes det også for forventet tap over hele den forventete levetiden. Banken har definert vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedatoen, til å inntreffe ved overtrekk og restanser eldre enn 90 dager. Disse lånene er presentert netto i balansen og renteinntekter på utlån i trinn 3 blir beregnet basert på netto balanseført verdi.

Lån som er i trinn 2 eller 3 kan ikke reklassifiseres til et lavere trinn før etter minimum 3 måneder etter at de er erklært friske igjen.

I tillegg til ovenfor nevnte tapsgradsberegninger foretar også Flekkefjord Sparebank en vurdering av økonomiske makrovariabler i sannsynlighetsvekting av forventet tap. Betydningsfulle makrovariabler er definert som arbeidsledighet, styringsrente/rentebane og oljepris i NOK.

OVERGANGSEFFEKT VED IMPLEMENTERING AV IFRS 9

Følgende tabell avstemmer bankens eiendeler og forpliktelser mellom forskrift om årsregnskap for banker m.v. pr 31.12.2019 og forskrift om årsregnskap for banker m.v. gjeldende fra 1.1.2020.

	IAS 39				IFRS 9	
Eiendeler	Målekategori	Bokført verdi	Reklassifisering	Endring i måling	Målekategori	Bokført verdi
Kontanter og fordringer på sentralbanker	Amortisert kost	84.698	-	-	Amortisert kost	84.698
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	Amortisert kost	268.743	-	-	Amortisert kost	268.743
Utlån til kunder	Amortisert kost	5.942.323	-4.942.660	5.828	Amortisert kost	1.005.491
Utlån til kunder	Amortisert kost	-	4.942.660	3.992	FVOCI - Virkelig verdi over utvidet resultat	4.946.653
Sertifikater og obligasjoner	Lavest verdi prinsipp	395.313	-	1.491	FVPL- Virkelig verdi over resultat	396.804
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	Lavest verdi prinsipp	193.586	-	58.381	FVPL- Virkelig verdi over resultat	251.967
Investerings eiendom	Kostmetoden	-	1.316	184	FVPL- Virkelig verdi over resultat	1.500
Øvrige eiendeler	FVPL- Virkelig verdi over resultat	32.580	-1.316	-	FVPL- Virkelig verdi over resultat	31.264
Sum eiendeler		6.917.243	-	69.877		6.987.120

	IAS 39				IFRS 9	
Forpliktelser	Målekategori	Bokført verdi	Reklassifisering	Endring i måling	Målekategori	Bokført verdi
Innskudd fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost	-	-	-	Amortisert kost	-
Innskudd fra kunder	Amortisert kost	4.717.187	-	-	Amortisert kost	4.717.187
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost	1.327.152	-	-	Amortisert kost	1.327.152
Øvrig gjeld/forpliktelser	Amortisert kost	53.771	-	3.051	Amortisert kost	56.821
Sum forpliktelser		6.098.109	-	3.051		6.101.160

Effekten på egenkapitalen etter skatt pr. 1. januar 2020 er kr 66,8 mill. kr.

Det er ingen endringer i klassifisering av forpliktelser. Økning av forpliktelser skyldes avsetning på ubenyttet kreditter og garantier, samt utsatt skatt.

Avstemming av tapsavsetninger mellom utlånsforskriften og IFRS 9

	Avsetning til tap på utlån og garantier pr. 31.12.19	Reklassifisering	Ny måling	Avsetning til tap på utlån og garantier pr. 1.1.20
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-	-	-	-
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-	-
Utlån til kunder	21.042	-6.625	-6.177	8.240
Sertifikater og obligasjoner	-	-	-	-
Sum eiendeler målt til amortisert kost	21.042	-6.625	-6.177	8.240
Utlån til kunder	-	6.625	-3.644	2.981
Sertifikater og obligasjoner	-	-	-	-
Sum eiendeler målt til virkelig verdi over utvidet resultat	-	6.625	-3.644	2.981
Finansielle garantier	-	-	119	119
Ubenyttet kreditt	-	-	117	117
Lånetilsagn	-	-	-	-
Sum finansielle garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn	-	-	235	235
Totalt	21.042	-	-9.585	11.456

Fordeling av tapsavsetninger pr. trinn (1. januar 2020)

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Beskrivelse	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap
Tapavsetning	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-	-	-
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-
Utlån til kunder - amortisert kost	2.242	2.130	3.868
Utlån til kunder - målt til virkelig verdi over utvidet resultatet	2.280	314	386
Sertifikater og obligasjoner - målt til amortisert kost	-	-	-
Sertifikater og obligasjoner - målt til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	-
Finansielle garantier	87	31	-
Ubenyttet kreditt	101	16	0
Lånetilsagn	-	-	-
Sum	4.710	2.492	4.254

Effekt av overgang til IFRS på egenkapitalen

Egenkapital	Beløp
Egenkapital pr. 31.12.2019	819.134
Endring i måling og tapsavsetninger som følge av overgang til IFRS 9	69.641
Skatteeffekt av overgangen	-2.815
Egenkapital pr. 1.1.2020	885.960

59,6 mill. kr av effekten vil bli klassifisert som "Fond for urealiserte gevinster"

Note 22. Nøkkeltall

Resultatanalyse (i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital)	2019	2018
Renteinntekter og lignende inntekter	2,84	2,58
Rentekostnader og lignende kostnader	-1,37	-1,17
Netto rente- og provisjonsinntekter	1,47	1,41
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	0,09	0,11
Provisjonsinntekter	0,28	0,26
Provisjonskostnader	-0,08	-0,07
Netto verdiendring og gevinst/tap av valuta og verdipapirer	0,03	0,01
Andre driftsinntekter	0,00	0,00
Sum driftsinntekter	1,77	1,72
Lønn og sosiale kostnader	-0,47	-0,44
Administrasjonskostnader	-0,28	-0,27
Avskrivning varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-0,05	-0,06
Andre driftskostnader	-0,11	-0,12
Sum driftskostnader	-0,91	-0,89
Driftsresultat før tap	0,86	0,83
Tap på utlån og garantier	0,04	0,06
Nedskrivning av gevinst/tap på verdipapirer som holdes på lang sikt	0,01	0,05
Resultat av ordinær drift før skatt	0,81	0,93
Skatt	-0,20	-0,22
Resultat for regnskapsåret	0,61	0,71

Andre nøkkeltall	2019	2018
Lønnsomhet		
Egenkapitalavkastning etter skatt	5,3 %	6,3 %
Kostnadsprosent ekskl. verdipapirer	52,4 %	52,0 %
Soliditet		
Egenkapital i % av forvaltningskapital	11,8 %	11,5 %
Uvektet kjernekapital (LR) individuelt	10,8 %	11,2 %
Uvektet kjernekapital (LR) konsolidert	9,7 %	10,1 %
Likviditet		
Likviditetsreserve - LCR	246 %	195 %
Langsiktig, stabil finansiering - NSFR	152 %	137 %
Tap og mislighold		
Bokførte tap i % av brutto utlån	0,04 %	0,0 %
Brutto misligholdte lån (>90 dgr) i % av brutto utlån	0,5 %	0,3 %
Brutto tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,1 %	0,3 %
Vekst, innskuddsdekning, m.m.		
Endring i forvaltningskapital	1,5 %	5,1 %
Endring forretningskapital inkl. Verd boligkreditt	1,1 %	3,9 %
Utlånsvekst i egne bøker	-0,4 %	4,3 %
Utlånsvekst inkl. Verd boligkreditt	-0,6 %	3,1 %
Innskuddsdekning	79,1 %	74,1 %
Innskuddsdekning inkl. Verd boligkreditt	68,6 %	64,2 %
Innskuddsvekst	6,3 %	6,9 %

Samfunnsansvar

Flekkefjord Sparebank har siden etableringen i 1837 drevet sin virksomhet med tanke på å dekke lokalsamfunnets behov for banktjenester. Vi er opptatt av å være en engasjert og ansvarlig samfunnsaktør, noe som utgjør basisen for dagens strategier.

Vårt oppdrag er å bidra til utvikling av det samfunnet vi virker i ved å sikre regionen kapital til næringsutvikling og boligbygging i tillegg til å gjøre distriktet enda mer attraktivt å bo i.

Banken forstår sitt samfunnsansvar som en forpliktelse til å bidra til bærekraftig økonomisk, miljømessig og samfunnsmessig utvikling innenfor de områder, bransjer og markeder banken opererer i.

Vi skal være en organisasjon som er til å stole på, og som de ansatte er stolte av å jobbe i. Våre kjerneverdier;

- pålitelig
- engasjert
- kundefokusert

skal være rettesnorer i alt vi gjør. Arbeidet med samfunnsspørsmål er integrert i vårt løpende planarbeid. Vår målsetning er at etikk, miljø og viktige samfunnsspørsmål skal være integrert i de forretningsmessige beslutningsprosessene.

Miljø og bærekraftig utvikling

Flekkefjord Sparebank ønsker å være en aktiv medspiller i samfunnets tilpasning til en bærekraftig utvikling. Finans Norge har formulert "Veikart for grønn konkurransekraft i finansnæringen". Veikartet inneholder anbefalinger som er rettet direkte til bankers opptreden i ulike sammenhenger. Ambisjonene er å integrere miljø- og bærekrafthensynet i den tradisjonelle bankvirksomheten. Det er i samhandlingen med kunder at bidraget kan få de største effektene. Innenfor tradisjonell

bankvirksomhet er det flere områder som peker seg ut; Kredittvirksomhet og utlånspolicy, innskudd og funding, samt egen og kunders kapitalforvaltning.

Effektiv utnyttelse av teknologi har positiv effekt på miljøet ved at banken selv forbruker mindre ressurser, men også ved at kundenes ressursbruk, f.eks. til transport, blir redusert. Bankens kontorer er sentralt plassert i nærheten av der folk bor. Vi har videre satset mye på elektroniske løsninger for signering mm som bidrar til å redusere reisevirksomheten. Videre benyttes Admincontroll som verktøy for elektronisk saksbehandling og møteadministrasjon for styret og ledelse som bidrar til å redusere papirforbruket.

Hvitvasking og korrupsjon

De etiske retningslinjene i banken skal sammen med hvitvaskingsreglene fungere som et rammeverk for bankens ansatte for å sikre bekjempelse av kriminell aktivitet og korrupsjon.

Banken har i sitt IT-baserte kundesystem implementert antihvitvask som ledd i oppfyllelse av de forpliktelsene banken har etter gjeldende Lov om hvitvasking og terrorfinansiering. Dette omfattes også av tiltak for korrupsjonsbekjempelse gjennom registrering av såkalte PEP-kunder – Politisk eksponerte kunder.

Mistenkelige transaksjoner håndteres i eget system og rapporteres etter egne kriterier til Økokrim.

Etikk

Banken er medlem av Finansnæringens autorisasjonsordninger, FinAut, og legger til grunn reglene for god skikk i kundekommunikasjon og rådgivningsvirksomhet både for

bankvirksomheten og innenfor forsikringsområdet.

Banken stiller på generell basis krav til at rådgivere innen personmarkedet skal ha autorisasjon. Ved utgangen av 2019 hadde banken til sammen 18 medarbeidere som er autoriserte finansielle rådgivere. I fagplanen til denne utdannelsen inngår etikk som ett av seks kompetanseområder, og det inngår i både den teoretiske og praktiske prøven som avlegges. Etiske problemstillinger inngår også i den årlige, faglige oppdateringen som gjennomføres. Her prøves den enkelte rådgivers evne til å resonnere og løse et etisk dilemma gjennom en elektronisk løsning som Finansnæringens autorisasjonsordninger står bak.

Myndigheter, kunder og konkurrenter skal ha tillit til bankens profesjonalitet og redelighet.

Menneskerettigheter

Banken har sin virksomhet i Norge og møter normalt ikke store utfordringer knyttet til menneskerettigheter i sin daglige virksomhet. Gjennom valg av produkter og leverandører ønsker banken å fremme støtte og respekt for anerkjente menneskerettighets prinsipper.

Organisasjon og ansatte

Banken har som mål å sikre sine medarbeidere en trygg og god arbeidsplass både med hensyn til psykososialt og fysisk arbeidsmiljø. Banken gjennomfører i samarbeid med de ansatte flere tiltak for å kartlegge og følge opp arbeidsmiljø og trivsel.

Det arbeides for å legge forholdene til rette for at ansatte kan ha mulighet til kontinuerlig læring, og med det styrke bankens konkurranseevne.

Vi ønsker å bidra til at våre ansatte opprettholder god helse gjennom å stimulere til fysisk aktivitet, enten i regi av vårt eget bedriftsidrettslag eller på egen fritid.

Det er etablert et robust rammeverk på personal- og organisasjonsområdet gjennom;

- Personalthåndbok, HMS-håndbok og IA avtale
- Faste kontaktmøter mellom ledelse og tillitsvalgte
- Etiske retningslinjer
- Rammeverk for medarbeidersamtaler

Gave og sponsorvirksomhet

Banken driver en bred sponsorvirksomhet ut fra vedtatt strategi og retningslinjer. Det er etablert avtaler med omlag 30 lag og foreninger innen kultur, idrett og oppvekst. Hovedvekten av sponsoravtalene rettes mot aktiviteter hvor mange barn og unge spiller en sentral rolle.

Som den ledende lokalbanken i regionen legger Flekkefjord Sparebank vekt på å være en viktig samarbeids- og utviklingspartner for næringslivet og offentlige myndigheter i regionen. Målsetningen er å bidra til innovasjon og nytenkning samt kompetanseoverføring til regionens næringsliv.

Vi bidrar gjennom gaveutdelinger og betydelig sponsorvirksomhet til verdiskapning og vekst på mange områder. I 2019 ble ca. 6,4 mill kr tilbakeført til lokalsamfunnet på denne måten.



Til generalforsamlingen i Flekkefjord Sparebank

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Flekkefjord Sparebanks årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har 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

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, 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.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (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 internkontroll som den finner nødvendig



for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på 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 regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede 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 utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll 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 selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer 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 og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre 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 resultatdisponering 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 nødvendig 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 selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Kristiansand, 13. februar 2020
PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Kai Arne Halvorsen'.

Kai Arne Halvorsen
Statsautorisert revisor

BANKENS TILLITSVALGTE 31.12.2019

Generalforsamling:

Offentligvalgte:

Sven Ingvald Hogstad
Ellen Matsen
Kjell Peder Nedland

Varamedlemmer

Kjersti Sigbjørnsen
Liv Hellen Skjold Rafoss
Per Einar Birkeland

Kundevalgte:

Sigve Flikka (generalforsamlingens leder)
Øyvind Dyldland
Jan Thunem
Charlotte Tangvald Larsen
Dina Eik
Thor Eivind Fosse
Mariann Hetland
Turid Handeland Norli
Espen Pilskog
Wenche M. Abrahamsen
Mette Steinhau
Raymond Bakken

Varamedlemmer:

Ove Larsen
Siri M. Kongevold
Jan Rune Hogstad
Trine Hompland
Erik Haugen

Ansattevalgte:

Mona L. Kongevold
Svend Olsen
Tor Øivind Solvik
Anna Stokkeland Kvinlaug
Gunvor Hammersmark

Varamedlemmer:

Olav Kristiansen
Ann-Britt Treland
Kari I. Strømmand
Silje Thunestvedt

Styret:

Medlemmer:

Arne Ingebrethsen (leder)
Jan Sigbjørnsen (nestleder)
Hilde Marie Kjellesvig
Inger Marethe Egeland
Odd Erik Skogestad (ansattes representant)

Varamedlemmer:

Alf Jørgen Fedog
Antonie Halvorsen Egeland
Atle Vidringstad (ansattes representant)

FLEKKEFJORD SPAREBANK

Postboks 204
4402 Flekkefjord

Tlf. 38 32 00 00 – Fax. 38 32 00 01
E-post: mail@flekkefjordsparebank.no

Besøksadresse

Brogaten 18
4400 Flekkefjord

www.flekkefjordsparebank.no

