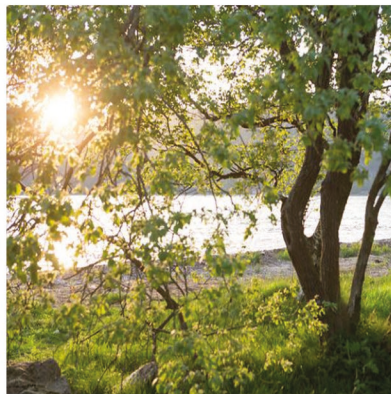
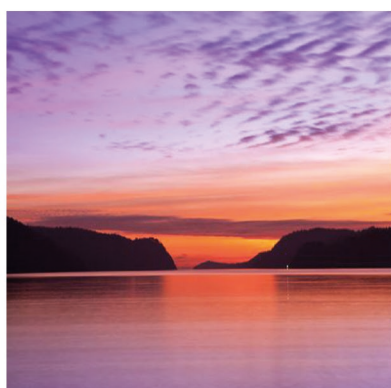


2018

Årsrapport

182.
forretningsår



INNHOLD:

STYRETS BERETNING.....	side 1
RESULTATREGNSKAP.....	side 10
BALANSE.....	side 12
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	side 14
NOTER TIL REGNSKAPET	side 15
SAMFUNNSANSVAR.....	side 32
REVISORS BERETNING.....	side 34
BANKENS TILLITSVALGTE	side 37

FLEKKEFJORD SPAREBANK STYRETS BERETNING FOR 2018 182. DRIFTSÅR

Norsk økonomi ^{*)}

Norsk fastlands-økonomi opplevde videre oppgang i 2018. BNP-veksten for Fastlands Norge ender ifølge Norges Bank trolig på 2,4 prosent, en oppgang på fire tideler fra 2017. Året startet noe bedre enn det sluttet, etter at andre halvår blant annet ble preget av redusert jordbruksproduksjon etter en tørr sommer, lavere oljepris og svakere vekstutsikter.

I arbeidsmarkedet bedret situasjonen seg ytterligere gjennom fjoråret. Sysselsettingen økte og arbeidsledigheten ble ytterligere redusert. Inflasjonen steg betydelig, særlig som følge av økte elektrisitetspriser.

Foretaksinvesteringene økte også i fjor, og Norges Banks regionale nettverk ga uttrykk for god vekst i produksjonen og positive vekstutsikter. For første gang siden oljeprisfallet i 2014 bidro investeringer innen petroleum positivt, mens boliginvesteringene ble redusert etter en periode med solid vekst. Veksten i boligpriser har utviklet seg moderat gjennom året. Gjeldsveksten i husholdningene ble redusert, men oversteg samlet sett veksten i inntekt. Dermed steg gjeldsbelastningen i husholdningen videre.

Økt aktivitet i norsk økonomi, kapasitets-utnyttelse nær normalt nivå og inflasjon rundt målet var sentrale årsaker til at hovedstyret i Norges Bank besluttet å heve styringsrenten fra 0,50 prosent til 0,75 prosent i september. Dette var den første rentehevingen siden 2011. Hovedstyret har gitt uttrykk for en gradvis renteoppgang fremover, men at man ønsker å gå varsomt frem i rentesettingen etter en lang periode med lave renter.

På den pengepolitiske siden ble også inflasjonsmålet redusert fra 2,5 prosent til 2 prosent. Endringen ble gjort på bakgrunn av en forventning om redusert innfasing av oljeinntekter i norsk økonomi sammenlignet med foregående år, og innebærer at Norge nå har samme inflasjonsmål som de fleste andre sammenlignbare land.

For første gang på flere år bidro finanspolitikken i en kontraktiv retning i fjor. Det strukturelle, oljekorrigerte underskuddet, som måler den underliggende pengebruken av oljeinntektene, økte til om lag 221 milliarder kroner. Endringen innebar en negativ

budsjettimpuls inn i økonomien på 0,1 prosent, målt som andel av trend-BNP for Fastlands-Norge (7,4 prosent samlet sett). I forhold til kapitalen i Statens pensjonsfond utland (oljefondet) utgjorde underskuddet 2,6 prosent i 2018, fire tideler lavere enn handlingsregelen.

^{*)}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.

Lokalt i Flekkefjord og Listerregionen er situasjonen den samme. Arbeidsledigheten i Flekkefjord var pr 30.11.2018 på 120 (91) personer eller 2,7% (2,2%). En økning på 29 fra forrige årsskifte. Dette kan nok i stor grad tilskrives konkursen til skipsverftet Simek. I Lister-regionen var det totalt 350 (399) ledige som er en fin nedgang fra tidligere. Det er ikke ventet noen økning i ledigheten fremover.

I Flekkefjord opplevde vi i 2018 at skipsverftet Simek AS måtte melde oppbud på grunn av manglende oppdrag. Verftsområdet ble solgt til en lokal aktør og det er nå etablert en industripark i området med en del ny virksomhet.

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.

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. Det samme har omleggingen av ordningen med startlån.

Tilbudet i markedet av brukte boliger er rekordstort og omsetningstiden lang, og begrenser kjøpernes vilje til å bygge eller kjøpe nytt.

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

Befolkningsutviklingen i regionen har de siste årene vært beskjeden, og ligger under snittet for fylket og landet for øvrig. På lenger sikt gir dette grunn til bekymring.

Arbeidet med bygging av nye kraftledninger mellom Sirdal og Flekkefjord/ Kvinesdal for å forsyne ny sjøkabel til kontinentet er snart ferdig. Selv om det er store nasjonale og internasjonale firma som er hoved-entreprenører har det også gitt mye arbeid og leveranser til lokale firma.

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 Veger 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 butikkenes

samles i butikkssentre. 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 større 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, Liknes i Kvinesdal kommune, i Alleen i Lyngdal kommune og Vanse i Farsund kommune. Bankens strategi er å være den lokale sparebanken for hele Listerregionen.

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 eksterntrevisor er revisjonsselskapet PwC.

Fra og med 01.01.2018 har styret engasjert revisjonsselskapet RSM som bankens internrevisor. Til tross for at dette først er påkrevd for banker over 10 mrd. i forvaltning, har styret valgt dette for å sikre banken en betryggende risikostyring og kontroll.

Banken har ansatt 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, 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 lokalmarkedet 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 for perioden 2016 til 2020.

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.

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 verddivurdering, 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 2018 et driftsresultat før skatt på 62,5 mill kr (52,2 mill kr), eller 0,93% (0,82%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter gikk ned med 1,4 mill kr til 94,4 mill kr. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde rente- og kredittprovisjonsinntekter 1,41% (1,50%).

Lav rentenetto skyldes flere forhold der det historisk lave rentenivået bl.a. har stor betydning. Dette gir mindre avkastning på bankens relativt store egenkapital.

Norges Bank valgte i høst å sette opp styringsrenta for første gang på flere år. Banken fulgte i likhet med de fleste andre bankene opp med en mindre renteøkning som vil styrke rentemarginen noe.

I tillegg er konkurransen i det lokale bankmarkedet sterk og styret har også i 2018 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 opprettet 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 2018 var på 17,7 mill kr (16,9 mill kr) eller 0,26% (0,26%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto andre driftsinntekter var i 2018 på 20,6 mill kr (20,4 mill kr), eller 0,31% (0,32%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Sammenlignet med andre banker er andre driftsinntekter lave. Dette har flere årsaker, der mindre bruk av boligkreditselskap og derav lavere provisjonsinntekter er en av årsakene.

Totale driftsinntekter i 2018 er på 115,0 mill kr (116,2 mill kr), eller 1,71% (1,82%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Nedgangen skyldes flere ting, bl.a. lavere rentenetto, økte provisjonskostnader og verdijustering av verdipapirer.

Sum driftskostnader var på 59,5 mill kr (54,4 mill kr) i 2018. Dette tilsvarer 0,89% (0,85%) målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital. Økningen skyldes økte it-kostnader, avskrivninger og andre driftskostnader, der en del av dette er engangskostnader.

Styret er godt tilfreds med årets resultat.

Gevinst, tap, opp- og nedskrivninger verdipapirer

Det er i regnskapet for 2018 ført netto gevinst ved salg på aksjer og aksjefond med 3,3 mill kr (0,1 mill kr).

Netto verdiendring av bankens beholdning av aksjer, egenkapitalbevis og obligasjoner er i regnskapet ført med - 0,6 mill kr i 2018 (+ 0,8 mill kr).

Tap på utlån, garantier og mislighold

I 2018 ble det bokført tap/tapsnedskrivninger på utlån og garantier på i alt -3,8 mill kr (9,6 mill kr). Nedskrivninger på individuelle utlån er i løpet av året nedjustert med 5,4 mill kr og utgjør 0,23% av samlede utlån som er en nedgang fra 0,34% året før.

Nedskrivninger på grupper av utlån er på 17,2 mill kr (17,2 mill kr), det samme som året før og utgjør 0,29% (0,30%) 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 17,8 mill kr (8,3 mill kr). Dette utgjør 0,30% (0,14%) 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 på kr 47.811.436,41 disponeres slik;

Til gaver	kr 5.000.000,00
Til bankens fond	kr 42.811.436,41
Sum disponert	<u>kr 47.811.436,41</u>

Forvaltningskapital

Bankens forvaltningskapital var på 6.815 mill kr (6.485 mill kr) ved utgangen av 2018. Dette tilsvarer en vekst på 329,8 mill kr (290,4 mill kr) eller 5,1% (4,7%). 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 7.742 mill kr (7.452 mill kr). Dette er en økning på 290,1 mill kr (457,0 mill kr) eller 3,9% (6,5%).

Innskudd

Innskuddene økte i 2018 med 285,7 mill kr (149,2 mill kr) eller 6,9% (3,7%). Samlede innskudd utgjorde ved årsskiftet 4.437 mill kr (4.151 mill kr). Innskuddsdekningen i forhold til utlån i egen balanse var ved årsskiftet 74,1% (72,3%). Inkludert lån overført til Verd BK var innskuddsdekningen på 64,2% (61,9%).

Utlån

Brutto utlån økte i 2018 med 244,5 mill kr (228,3 mill kr) eller 4,3% (4,1%) til 5.989 mill kr (5.744 mill kr) i egen balanse.

I tillegg er det overført lån til Verd Boligkreditt med til sammen 927,6 mill kr (967,2 mill kr).

Vekst i utlån inkl. lån til Verd BK er på 204,9 mill kr (395,0 mill kr) eller 3,1% (6,3%).

Etterspørselen etter utlån har vært litt lavere i 2018 enn i de foregående årene.

Ved årsskiftet var fordelingen mellom lån til PM og BM i egen balanse henholdsvis 78,9% (79,5%) og 21,1% (20,5%).

Verdipapirer

Bankens samlede beholdning av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer er bokført med 396,0 mill kr (439,5 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 minus 56,0 mill kr (minus 68,6 mill kr). Netto likviditetsendringer fra investeringsaktiviteter er på minus 44,2 mill kr (minus 27,5 mill kr). Dette gir en netto endring i likvider, inkl. endring i verdipapirgjeld, i kontanter og kortsiktige plasseringer på pluss 2,9 mill kr (pluss 6,7 mill kr).

Egenkapital og kapitaldekning

Bankens bokførte egenkapital var ved årsskiftet på 781,8 mill kr (739,0 mill kr) etter at den er tilført 42,8 mill kr (34,1 mill kr) fra årets drift. Egenkapitalprosenten i forhold til forvaltningskapitalen utgjør 11,5% (11,4%). Rentabiliteten av egenkapitalen før skatt ble i 2018 på 8,2% (7,2%) og etter skatt på 6,3% (5,4%).

Bankens kapitaldekning lå ved utgangen av året på 21,60% etter konsolidering med Verd BK og Brage Finans AS. Før konsolidering var bankens egen kapitaldekning på 23,24% (23,03%). Bankens eierandel i Verd BK var ved nyttår 10,81%, og i Brage Finans AS 1,76%. Til sammen gjør dette at bankens kapitaldekning reduseres med 1,64% 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 illegges 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 Kreditthåndbok 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 2018 var på 131,9 mill kr (89,7 mill kr), hvorav det meste er investeringer i samarbeidende selskap. Banken har kun ubetydelig valutarisiko vedrørende egen valutabeholdning. Obligasjonsbeholdningen er ved utgangen av 2018 på 396,0 mill kr (439,5 mill kr). Denne er plassert i flytende rentepapirer og har begrenset renterisiko. Banken handler ikke med derivater. I 2018 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 med 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 2018 fastrentelån på 87,5 mill kr (55,4 mill kr). Det er noe renterisiko knyttet til bankens portefølje av fastrentelån.

Banken har siden 2017 tilbudt fastrente-innskudd. Ved nyttår var disse på 138,3 mill kr (57,1 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 2018 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 28,7% (22,2%) 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 finansiære 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 14.05.2018 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 nå 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. 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 35 (35) fast ansatte medarbeidere ved utgangen av 2018. Omregnet i årsverk utgjør dette ca 31,8 (31,5). 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 69% og 31%.

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 2018 på 5,4% (1,7%) hvorav langtidssyke utgjorde 4,1% (0,4%).

Det har ikke forekommet skader eller ulykker i 2018.

Flekkefjord Sparebank forurenser 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 2017 avsatt et beløp på 5,0 mill kr til fordeling i 2018. Av dette ble

kr 475.000 fordelt på i alt 124 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 2018 utdelt 30 prosjektgaver på til sammen ca 1,35 mill kr. I tillegg kommer større individuelle tildelinger som støtte til hørselssentral ved Flekkefjord Sykehus på kr 350.000 m.v.

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. Etter lang planleggingstid legges prosjektet ut for anbudsinnhenting nå i vår. 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.

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 2018 har banken ytt ca 2,2 mill kr til sponsing 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.

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 sponsing 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 er vi en betydelig bidragsyter i et prosjekt for sentrumsutvikling, mens vi i Kvinesdal

kommune bidrar med midler til utvikling gjennom Kvinesdal Vekst. Det utarbeides en egen redegjørelse for bankens samfunnsansvar som offentliggjøres i forbindelse med årsrapporten.

Utsiktene for 2019

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.

Vi gleder oss til at vi i løpet av våren skal flytte inn i nye kontorer på Gåsholmen i Farsund sentrum. Dette vil styrke vår tilstedeværelse i Listerregionenes største kommune, og vi har på sikt store ambisjoner om å bli en betydelig lokalbankaktør i Farsund.

Også i 2019 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 2018
14. februar 2019

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. 31.12.2018

(alle tall i hele 1000 kr)

	Note:	2018	2017
Renteinntekter og lignende inntekter:			
Renter og lign.innt. av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.....		2.377	1.842
Renter og lign.innt. av utlån til og fordringer på kunder.....		163.526	159.431
Renter og lignende inntekter av sertifikater, Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....		6.676	6.365
Andre renteinntekter o.l. inntekter		0	0
Sum renteinntekter og lignende inntekter.....		172.578	167.638
Rentekostnader og lignende kostnader:			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner.....		179	316
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder.....		45.771	42.135
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		29.020	26.288
Andre rentekostnader og lignende kostnader.....		3.229	3.082
Sum rentekostnader og lignende kostnader.....		78.200	71.821
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter.....		94.379	95.817
Utbytte og andre innt. av verdipapirer med var. avkastning:			
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning.....		7.275	4.828
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper.....	6	-134	61
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap.....	6	0	89
Sum utbytte og andre inntekter av verdip. med variabel avkastning.....		7.142	4.978
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester:			
Garantiprovisjon.....		653	605
Andre gebyrer og provisjonsinntekter.....	16,17	17.043	16.262
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester.....		17.696	16.866
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester:			
Andre gebyrer og provisjonskostnader.....		4.784	3.382
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester.....		4.784	3.382
Netto verdiendring og gevinst/tap av valuta og verdipapirer o.m.:			
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....	7	-561	605
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med var. avkastning.....		0	148
Netto verdiendring og gevinst-/tap på valuta og finansielle derivater.....	4	1.013	1.019
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer.....		452	1.773
Andre driftsinntekter:			
Driftsinntekter faste eiendommer.....		79	103
Andre driftsinntekter.....		0	0
Sum andre driftsinntekter.....		79	103
Netto andre driftsinntekter		20.585	20.339
Sum driftsinntekter		114.964	116.156
Lønn og generell administrasjonskostnader:			
Lønn m.v.			
Lønn.....	13	19.142	19.352
Pensjoner.....	13	4.700	4.114
Sosiale kostnader.....		5.908	5.997
Sum lønn m.v.....		29.751	29.463
Administrasjonskostnader.....		18.006	15.094
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader.....		47.757	44.557
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og im. eiendeler:			
Ordinære avskrivninger.....	9	3.851	3.217
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler....		3.851	3.217

Andre driftskostnader:			
Driftskostnader faste eiendommer.....		1.703	1.217
Andre driftskostnader.....		6.213	5.382
Sum andre driftskostnader.....		7.916	6.600
Sum driftskostnader		59.524	54.374
Driftsresultat før tap		55.440	61.782
Tap på utlån, garantier m.v.:			
Tap på utlån.....	2	-3.843	9.614
Tap på garantier.....	2	0	0
Kredittap på sertifikater, obl. og andre rentebærende verdipapirer.....		0	0
Sum tap på utlån, garantier m.v.		-3.843	9.614
Nedskr. og gevinst/tap på verdipapirer som holdes på lang sikt:			
Nedskrivninger.....		0	0
Gevinst/tap.....		3.250	61
Sum nedskrivninger og gevinst/tap på verdipapirer.....		3.250	61
Resultat av ordinær drift før skatt.....		62.533	52.229
Skatt på ordinært resultat:			
Skatt på ordinært resultat.....	10	14.722	13.119
Sum skatt på ordinært resultat.....		14.722	13.119
Resultat av ordinær drift etter skatt / Res. regnskapsåret.....		47.811	39.110
Overføringer:			
Overført fra gavefond	19	0	0
Sum overføringer		0	0
Disponeringer:			
Overført til sparebankens fond.....	19	42.811	34.110
Gaver.....	19	5.000	5.000
Sum disponeringer.....		47.811	39.110
Gjennomsnittlig forvaltning.....		6.696.640	6.396.049

BALANSE PR. 31.12.2018

(alle tall i hele 1000 kr)

Eiendeler:	Note:	31.12.2018	31.12.2017
Kontanter og fordringer på sentralbanker:			
Kontanter og fordringer på sentralbanker.....	4	85.678	82.802
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker.....		85.678	82.802
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner:			
Utlån til og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid/opsigelse.....		123.065	121.742
Utlån til og fordringer på kredittinst. med avtalt løpetid/opsigelse.....		90.200	13.600
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner.....		213.265	135.342
Utlån til og fordringer på kunder:			
Kasse-/drifts- og brukskreditter.....		973.625	1.122.351
Byggelån.....		127.546	95.029
Nedbetalingslån.....		4.887.341	4.526.613
Andre utlån.....		0	0
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger.....	2,3	5.988.512	5.743.993
- Nedskrivninger på individuelle utlån.....	2	-13.940	-19.351
- Nedskrivninger på grupper av utlån.....	2	-17.200	-17.200
Sum netto utlån og fordringer på kunder.....		5.957.372	5.707.443
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	39.881
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre.....	7,8	376.062	399.649
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....		395.943	439.529
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning:			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis.....	6	131.884	89.668
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning.....		131.884	89.668
Eierinteressr i tilknyttede selskaper:			
Eierinteresser i tilknyttede selskaper.....	6	2.435	2.418
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper.....		2.435	2.418
Eierinteresser i konsernselskaper:			
Eierinteresser i andre konsernselskaper.....	6	269	268
Sum eierinteresser i konsernselskaper.....		269	268
Immaterielle eiendeler:			
Utsatt skattefordel.....	10	1.625	1.031
Andre immaterielle eiendeler.....	9	2.737	2.428
Sum immaterielle eiendeler.....		4.362	3.458
Varige driftsmidler:			
Maskiner, inventar og transportmidler.....	9	3.598	4.655
Bygninger og andre faste eiendommer.....	9	6.727	7.287
Andre varige driftsmidler	9	3.227	3.457
Sum varige driftsmidler.....		13.553	15.399
Andre eiendeler:			
Andre eiendeler.....		34	76
Sum andre eiendeler.....		34	76
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostn. og opptjente inntekter:			
Opptjente ikke mottatte inntekter.....		10.360	8.403
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser.....	13	0	0
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader.....		0	0
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostn. og opptjente inntekter.....		10.360	8.403
SUM EIENDELER		6.815.155	6.484.808

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	2.500
Sum gjeld til kredittinstitusjoner.....		0	2.500

Innskudd fra og gjeld til kunder:

Innskudd fra og gjeld til kunder u/ avtalt opsigelse.....	15	3.239.742	3.017.061
Innskudd fra og gjeld til kunder m/ avtalt opsigelse.....	15	1.197.032	1.133.979
Sum innskudd fra og gjeld til kunder.....	5	4.436.774	4.151.039

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	15	0	0
Obligasjonsgjeld	15	1.546.812	1.553.236
Sim gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		1.546.812	1.553.236

Annen gjeld:

Annen gjeld (inkl. påløpt ikke ilignet betalbar skatt).....	15	36.237	28.883
Sum annen gjeld.....		36.237	28.883

Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter:

Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter.....		11.569	9.549
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter.....		11.569	9.549

Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser:

Pensjonsforpliktelser.....	13	1.990	639
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.....		1.990	639

SUM GJELD.....		6.033.382	5.745.846
----------------	--	-----------	-----------

EGENKAPITAL:**Opptjent egenkapital:**

Sparebankens fond.....	19	776.773	733.961
Gavefond.....	19	5.000	5.000

SUM EGENKAPITAL.....		781.773	738.961
----------------------	--	---------	---------

SUM GJELD OG EGENKAPITAL.....		6.815.155	6.484.808
-------------------------------	--	-----------	-----------

POSTER UTENOM BALANSEN:**Betingede forpliktelser:**

Garantiansvar overfor Sparebankenes Sikringsfond.....	11,18	0	0
Garantiansvar.....	11	45.284	41.127
Pantstillelser.....	12	335.000	325.000
Forpliktelser.....	2	579.873	682.062

Flekkefjord, 31.12.2018 / 14.02.2019

Arne Ingebrethsen
styreleder

Hilde Marie Kjellesvig

Inger Marethe Egeland

Jan Sigbjørnsen
nestleder

Odd Erik Skogestad

Jan Kåre Eie
adm. banksjef

KONTANTSTRØMOPPSTILLING 2018

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

(alle tall i hele 1000 kroner)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultat før skattekostnad	62.533	52.228
Periodens betalte skatt	-12.315	-12.581
Tap(+) /gevinst (-) ved salg av anleggsmidler	0	0
Ordinære avskrivninger	3.851	3.217
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalt i pensjonsordninger	1.351	449
Endring i utlån til kunder før individuelle og gruppevise tapsnedskrivninger	0	0
Endring tapsavsetning	-5.410	8.673
Gevinst/tap ved salg/nedskrivning verdipapirer m.m.	-286	-209
Innarbeidet resultat datterselskap etter egenkapitalmetoden	-17	-61
Gaver og/eller overført gavefond	-5.000	-5.000
Tilført fra årets drift	44.707	46.716
Endring i annen gjeld og påløpte kostnader	6.373	3.922
Endring i andre eiendeler og opptjente inntekter	-1.916	-684
Endring i utlån til kunder før individuelle og gruppevise nedskrivninger	-244.519	-228.298
Endring utlån til kredittinstitusjoner	-77.923	976
Endring kortsiktige verdipapir	43.587	-40.420
Endring innskudd fra og gjeld til kunder	285.734	149.179
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)	56.043	-68.609
Investering, påkostning bygg	-191	-4.659
Investeringer i andre varige driftsmidler	-259	-3.635
Investeringer i immaterielle eiendeler	-1.864	-1.015
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	-42.216	-18.249
Innbetaling ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	286	60
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	-44.244	-27.498
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-2.500	-6.000
Endring verdipapirgjeld	-6.424	108.809
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-8.924	102.809
Sum endring likvider (A+B+C)	2.876	6.702
Likviditetsbeholdning 1.1	82.803	76.101
Likviditetsbeholdning pr 31.12	85.678	82.803

TILLEGGSOPPLYSNINGER GITT SOM NOTER

Note 1. Regnskapsprinsipper

Generelle prinsipper

Bankens årsoppgjør er utarbeidet i overensstemmelse med regnskapslov, forskrift om årsregnskap for banker, øvrige lover og bestemmelser og god regnskapsskikk for øvrig.

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.

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⁾	2018	2017
Bokført verdi lån før tapsnedskrivninger	5.988.512	5.743.993
Bokført verdi garantier før tapsnedskrivninger	45.284	41.127
Ikke opptrukne kredittrammer	<u>579.873</u>	<u>682.062</u>
Maksimal eksponering	6.613.669	6.467.182

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

Banken har pr 31.12.18 overført lån og kreditter til Verd Boligkreditt AS for 927,6 mill. kr. Pr 31.12.17 utgjorde overførte lån og kreditter kr 967,2 mill. kr. Ved overflytting til Verd boligkreditt AS har bankene et ansvar for selv å finansiere 10 % av de overførte lånene. Pr 31.12.18 utgjorde Flekkefjord Sparebank sin finansiering av Verd Boligkreditt AS 97,1 mill. kr mot 97,1 mill. kr pr 31.12.17. 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	
	2018	2017	2018	2017
Tapsavsetning 01.01.	19.351	11.378	17.200	16.500
- Konstaterte tap i perioden	887	697	0	0
+ Økte avsetninger i perioden	4.600	800	0	0
+ Nye avsetninger i perioden	1.336	7.908	0	700
+ Periodens endring i amortiseringer	453	3	0	0
- Tilbakeført i perioden	<u>10.912</u>	<u>41</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
= Tapsavsetning 31.12.	13.941	19.351	17.200	17.200
I prosent av samlede utlån	<u>0,23 %</u>	<u>0,34 %</u>	<u>0,29 %</u>	<u>0,30 %</u>

Tapsnedskrivninger fordelt på sektor/næring

Næring	2018			2017		
	Utlån	Mislighold	Tapsutsatt	Utlån	Mislighold	Tapsutsatt
Primærnæringer	0	0	0	0	0	0
Industri	2.583	0	2.583	8.477	0	8.477
Bygg og anleggsvirksomhet	424	424	0	329	329	0
Varehandel/overnatting/servering	0	0	0	698	0	698
Transport	0	0	0	0	0	0
Informasjon og kommunikasjon	0	0	0	0	0	0
Eiendom	9.919	2.137	7.782	8.071	0	8.071
Tjenesteytende næringer ellers	<u>113</u>	<u>113</u>	<u>0</u>	<u>454</u>	<u>0</u>	<u>454</u>
Personmarked	<u>902</u>	<u>902</u>	<u>0</u>	<u>1.321</u>	<u>159</u>	<u>1.162</u>
Sum	<u>13.941</u>	<u>3.576</u>	<u>10.365</u>	<u>19.350</u>	<u>488</u>	<u>18.862</u>

Banken har i tillegg gruppenedskrivninger utlån på 17,2 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	2018	2017
Endring individuelle nedskrivninger	-5.863	7.970
Endring amortisering individuelle nedskrivninger	1.162	294
Endring i gruppevis nedskrivninger	0	700
+ Konstaterte tap i året	887	698
- Inngått på tidligere konstaterte tap	29	47
= Tap på utlån/garantier i resultatregnskapet	-3.843	9.615

Konstaterte tap	2018	2017
Tidligere individuelle tapsnedskrivninger	880	707
Tidligere gruppevis tapsnedskrivninger	7	1
Sum konstaterte tap	887	708

Note 2d. Mislighold

Misligholdte engasjementer	2018	2017	2016	2015	2014
Brutto misligholdte engasjementer	17.784	8.259	5.015	15.327	14.706
- Individuelle tapsnedskrivninger	3.576	488	1.314	561	4.103
Netto misligholdte engasjementer	14.208	7.771	3.701	14.766	10.603

Ikke misligholdte engasjementer	2018	2017	2016	2015	2014
Øvrige engasjementer m/avsetning	19.197	65.323	20.792	24.743	17.387
- Individuelle tapsnedskrivninger	10.364	18.863	10.064	11.422	8.929
Netto øvrige engasjement m/avset.	8.833	46.460	10.728	13.321	8.458

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	2018	2017
Forfalte engasjement 1-3 mnd.	8.467	6.040
Forfalte engasjement 3-6 mnd.	2.052	3.411
Forfalte engasjement 6-12 mnd.	3	3.760
Forfalte engasjement over 12 mnd.	2.899	33
Sum forfalte engasjement	13.421	13.244

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

	2018	2017
Resultatførte renter	250	20

Note 2g. Overtatte eiendeler:

	2018	2017
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	2018		2017	
	Utlån	Bevilg.	Utlån	Bevilg.
Primærnæringer	149.940	159.888	131.696	142.820
Industri	81.903	87.951	119.862	176.310
Bygg og anleggsvirksomhet	123.709	152.542	127.470	154.936
Varehandel og overnatting/servering	94.840	114.572	82.395	103.448
Transport	59.375	64.598	49.694	54.283
Informasjon og kommunikasjon	8.950	9.667	8.018	9.650
Eiendom	553.285	577.786	478.562	526.838
Tjenesteytende næringer ellers	191.744	214.636	182.253	198.528
Sum næring	1.263.746	1.381.640	1.179.950	1.366.813
Personmarked	4.724.766	5.176.082	4.564.043	5.049.554
Sum utlån totalt	5.988.512	6.557.722	5.743.993	6.416.367
Netto forpliktelse utlån	569.210		672.374	

Garantier fordelt på sektor/næring	2018		2017	
	Garantier	Potensiell	Garantier	Potensiell
Primærnæringer	343	343	343	343
Industri	2.113	2.613	2.023	2.523
Bygg og anleggsvirksomhet	11.201	19.705	8.917	17.135
Varehandel og overnatting/servering	2.983	2.983	2.836	2.836
Transport	7.656	7.656	7.530	7.530
Informasjon og kommunikasjon	0	0	0	0
Eiendom	11.450	13.109	10.312	11.282
Tjenesteytende næringer ellers	344	344	344	344
Sum næring	36.090	46.753	32.305	41.993
Personmarked	9.194	9.194	8.822	8.822
Sum garantier totalt	45.284	55.947	41.127	50.815
Netto forpliktelse garantier	10.663		9.688	

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

Kommune	2018		2017	
	Utlån	Garantier	Utlån	Garantier
Flekkefjord m/nabokommuner	4.652.924	44.760	4.468.476	39.873
Øvrige kommuner	1.335.588	524	1.275.517	1.254
Sum	5.988.512	45.284	5.743.993	41.127

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	4.459.332	33.905	4.979.426	0
Normal risiko	1.096.471	6.745	1.144.216	0
Høy risiko	242.433	4.634	249.758	13.940
Uklassifisert	190.276	0	194.985	0
Sum	<u>5.988.512</u>	<u>45.284</u>	<u>6.568.385</u>	<u>13.940</u>

*) 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 31.12.2018, 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 1 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 74,1 % av brutto utlån i balansen, mot 72,3 % 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. 319 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. 1.567 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	85.678	85.678	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittins.	213.265	106.286	0	0	10.600	0	96.779
Utlån til og fordringer på kunder	5.957.372	64	350	18.058	182.601	4.692.695	1.063.604
Obligasjoner og sertifikater	395.943	5.000	10.000	40.016	295.102	45.825	0
<u>Øvrige eiendeler m/u restløpetid</u>	162.897	10.360	0	0	1.625	0	150.912
Sum eiendeler	6.815.155	207.388	10.350	58.074	489.528	4.738.520	1.311.295

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	4.436.774	3.933.068	371.936	131.770	0	0	0
Verdipapirgjeld	1.546.812	0	140.985	300.979	1.104.848	0	0
Øvrig gjeld m/u restbeløp	49.796	6.227	6.158	6.158	0	0	31.258
Egenkapital	781.773	0	0	0	0	0	781.773
Sum gjeld og egenkapital	6.815.155	3.939.295	519.079	438.907	1.104.848	0	813.026

Netto likviditetseksposering	0	-3.731.907	-508.729	-380.833	-615.320	4.738.520	498.269
-------------------------------------	----------	-------------------	-----------------	-----------------	-----------------	------------------	----------------

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. 0,58 mill. kr. Sett i forhold til bankens soliditet anses nåværende risiko akseptabel. Beholdningens durasjon var på samme tidspunkt på 0,16.

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	85.678	85.678	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer kredittinst.	213.265	80.000	96.779	0	10.200	0	26.286
Utlån til og fordringer på kunder	5.957.372	4.806.222	0	4.172	83.374	0	1.063.604
Obligasjoner og sertifikater	395.943	0	395.943	0	0	0	0
<u>Øvrige eiendeler m/u restløpetid</u>	162.897	0	0	0	0	0	162.897
Sum eiendeler	6.815.155	4.971.900	492.722	4.172	93.574	0	1.252.787

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	4.436.774	3.933.068	131.770	0	0	0	0
Verdipapirgjeld	1.546.812	0	1.546.812	0	0	0	0
Øvrig gjeld m/u restbeløp	49.796	0	6.158	6.158	0	0	37.480
Egenkapital	781.773	0	0	0	0	0	781.773
Sum gjeld og egenkapital	6.815.155	3.933.068	1.924.906	137.928	0	0	819.253

Netto likviditetseksposering	0	1.038.832	-1.432.184	-133.756	93.574	0	433.534
-------------------------------------	----------	------------------	-------------------	-----------------	---------------	----------	----------------

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.	Eierandel	Antall	Bokført verdi	Virkelig verdi
<u>Børsnoterte:</u>					
DNB ASA	981 276 957	0,01 %	146.666	3.711	20.262
Sparebanken Vest (EK-bevis)	832 554 332	0,27 %	164.712	6.215	8.730
Sandnes Sparebank (EK-bevis)	815 691 161	0,06 %	13.606	695	748
Sparebanken Sør (EK-bevis)	937 894 538	0,33 %	52.140	4.053	5.047
<u>Fondsandeler:</u>					
DNB Global	971 582 774		259	75	1.123
DNB Health Care	981 945 298		4.081	499	1.287
DNB Global Treasury	916 476 043		22.119	21.270	20.012
SKAGEN Tellus	990 009 651		35.109	3.722	4.000
Sum børsnoterte og fondsandeler				40.240	61.209

Aksjer og andeler langsiktig plassert

Selskapets navn	Org.nr.	Eierandel	Antall	Bokført verdi	Virkelig verdi
Kredittforeningen for Sparebank 1)	986 918 930	1,84 %	920	948	1.045
Balder Betaling AS ¹⁾	918 693 009	1,69 %	307.212	5.877	6.483
Brage Finans AS 1)	995 610 760	1,76 %	1.994.422	18.449	20.104
DSS AS 1)	917 153 949	11,11 %	1	5	5
Eiendomskreditt AS 1)	979 391 285	1,48 %	79.121	8.151	9.635
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	7.545	21.592
Norne Eierselskap AS 1)	989 167 677	1,54 %	2.748.915	900	900
Spama AS 1)	916 148 690	0,58 %	184	20	292
Verd Boligkreditt AS 1)	994 322 427	10,81 %	48.093	49.511	50.058
VN Norge AS 1)	821 083 052	0,04 %	-	0	1.559
Andre aksjer (7 selskap) 1)	-			237	355
Sum				91.643	112.028

Sum aksjer og andeler	131.883	173.237
------------------------------	----------------	----------------

Bevegelse gjennom året	IB	Tilgang	Avgang	Nedskr.	UB
Sum langsiktige plasseringer	71.448	20.383	188	0	91.643

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 31.12.18 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 31.12.2018.

Selskapets navn	Flekkefjord Megleren AS		Flekkefjord Parkerings-selskap AS		Kilen Eiendom AS ⁵⁾	
Forretningsadresse	Flekkefjord		Flekkefjord		Flekkefjord	
Anskaffelsestidspunkt	12.07.2000		31.03.2000		18.08.2010	
Eierandel	50,993 %		43,90 %		50,00 %	
Stemmeandel	50,993 %		43,90 %		50,00 %	
Egenkapital på anskaffelsestidspunkt (100 %)	224		7.700		1.000	
Egenkapital ifølge siste regnskap (100 %) ¹⁾	342		5.457		0	
Resultat ifølge siste regnskap (100 %)	0		-366		0	
Årets resultat						
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Vår andel av årets resultat ²⁾	0	89	-134	63	0	-2
Beregning av balanseført verdi						
	2018	2017	2018	2017	2018	82017
IB 01.01.	268	268	2.410	2.347	0	10
+ Kjøpt aksjer	0	0	159	0	0	0
+ Årets resultat ²⁾	0	89	-134	63	0	-2
Mottatt utbytte	0	89	0	0	0	0
UB 31.12.	268	268	2.435	2.410	0	8
Mellomværende ³⁾						
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Fordring på selskap ⁴⁾	0	0	12.850	13.150	0	0
Gjeld til selskap	316	2.078	1.782	3.135	0	19
Garantier stilt overfor selskapet	0	0	0	0	0	0
Renteinntekter fra selskap	0	0	337	321	0	0
Renteutgifter til selskap	52	55	24	32	0	0

1) Før disponering av overskudd.

2) Korrigert for reelt resultat i 2017.

3) Mellomværende er renteberegnet på ordinære forretningsmessige vilkår.

4) Vedr. Flekkefjord Parkeringsselskap AS: Lån som forfaller lengre frem enn 1 år er kr 12.550'.

5) Kilen Eiendom AS er avviklet i 2018.

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	2018	2017
Anskaffelseskost	390.816	436.013
Markedsverdi	390.975	436.493
Pålydende verdi	390.000	435.000
Bokført verdi før nedskrivning	390.000	436.013
Nedskrivning	817	584

Risikovektet portefølje	2018	2017
0 %	19.881	39.881
10 %	335.130	315.412
20 %	0	0
50 %	0	0
100 %	34.989	80.137
Sum portefølje fordelt etter risikovekt	390.000	435.429

Gjennomsnittlig avkastning på bankens obligasjonsbeholdning utgjorde i 2018 ca. 1,65 % før nedskrivning, mot 1,46 % i 2017.

Note 8. Ansvarlig lånekapital i andre foretak

	2018	2017
Ansvarlig lånekapital bokført under verdipapirer	5.943	4.100
Ansvarlig lånekapital bokført under lån	0	0
Sum ansvarlig lånekapital	5.943	4.100
Hervav ansvarlig lånekapital i finansinstitusjoner	5.943	4.100

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.	14.263	25.279	39.542	8.984
Tilgang i året	395	56	451	1.864
Avgang i året	111	0	111	0
Anskaffelseskost pr. 31.12. (A)	14.547	25.335	40.104	10.8484
Akkumulert ord. avskrivninger 01.01.	7.150	16.993	24.143	6.556
Årets avskrivninger	1.596	700	2.296	1.555
Akkumulerte avskr. på solgte/utrangerte	111	0	111	0
Akkumulert ord. avskr. pr. 31.12. (B)	8.635	17.693	26.550	8.111
Bokført verdi i balansen (A-B)	5.912	7.642	13.554	2.737
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	31.12.2018	31.12.2017	Endring
<u>Positive forskjeller:</u>			
Gevinstkonto driftsmidler	<u>57</u>	<u>71</u>	
Sum positive forskjeller	<u>57</u>	<u>71</u>	-14
<u>Negative forskjeller:</u>			
Driftsmidler inkl. goodwill	-3.693	-2.971	
Pensjonsforpliktelse	-1.990	-639	
Nedskrivning obligasjoner	<u>-874</u>	<u>-584</u>	
Sum negative forskjeller	<u>-6.557</u>	<u>-4.194</u>	-2.363
<i>Grunnlag for utsatt skatt (skattefordel)</i>	<u>-6.500</u>	<u>-4.123</u>	
<i>Utsatt skatt (beregnet)</i>	<u>-1.625</u>	<u>-1.030</u>	-595
Årets skattekostnad:	2018	2017	
Resultat før skattekostnad	62.533	52.229	
+ Ikke fradragsberettigede kostnader	608	186	
- Ikke skattepliktige inntekter	9.080	6.137	
+ Endring i midlertidige forskjeller	<u>2.087</u>	<u>-1.892</u>	
Skattepliktig inntekt	<u>56.148</u>	<u>44.386</u>	
Inntektsskatt herav	14.037	11.097	
+ Formueskatt	<u>1.290</u>	<u>1.230</u>	
Betalbar skatt i balansen	<u>15.327</u>	<u>12.327</u>	
+ For lite beregnet skatt forrige år	0	150	
- For mye beregnet skatt forrige år	<u>10</u>	<u>0</u>	
Betalbar skatt i resultatregnskapet	13.515	12.477	
+ Endring i utsatt skattekostnad	594	642	
Effekt av endret skattesats	<u>0</u>	<u>0</u>	
Netto endring i utsatt skattekostnad	<u>594</u>	<u>642</u>	
Årets skattekostnad	<u>14.109</u>	<u>13.119</u>	
Herav resultatskatt	12.819	11.889	
Herav formueskatt	1.290	1.230	

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

	2018	2017
Betalingsgarantier	3.937	3.667
Kontraktsgarantier	13.484	10.683
Lånegarantier	19.347	18.423
Garanti for skatter	0	0
Annet garantiansvar	<u>8.516</u>	<u>8.354</u>
Garantiansvar overfor kunder	45.284	41.127
Garanti overfor Bankenes Sikringsfond	<u>0</u>	<u>0</u>
Samlet garantiansvar	<u>45.284</u>	<u>41.127</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:

	2018	2017
Norges Bank	335.000	325.000

Note 13. Antall ansatte, lønn, honorarer

	2018	2017
Gjennomsnittlig antall årsverk	31,8	31,5
Lønn og annen godtgjørelse daglig leder	1.883	1.884
Lønn og annen godtgjørelse til leder BM	1.100	1.084
Lønn og annen godtgjørelse til leder PM/Salg kunde	945	915
Lønn og annen godtgjørelse til leder Internavdeling	906	876
Honorar til styrets medlemmer samlet	402	380
- Herav til styrets leder	100	95
- Herav til hvert av de øvrige styremedlemmer	63	60
Honorar til generalforsamlingens medl. samlet	42	40
- Herav til generalforsamlingens leder	16	15
- Herav til valgkomiteens leder	5	5
- Herav til generalforsamlingens medlemmer	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	2018	2017
Kostnadsført godtgjørelse til ekstern revisor	515	400
- Herav i forbindelse med lovpålagt revisjon	454	345
- Herav i forbindelse med øvrig bistand/skatt	61	55

Beløpene er inkludert 25 % merverdiavgift.

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

	2018		2017	
	Utlån	Garantier	Utlån	Garantier
Lån til forstanderskapets medlemmer	29.501	0	35.340	0
- Herav lån til forstanderskapets leder	0	0	0	0
Lån til styrets medlemmer	5.047	0	5.101	0
- Herav lån til styrets leder	220	0	273	0
Lån til øvrige ansatte	61.405	0	54.998	0
- Herav lån til adm. banksjef	1.667	0	1.779	0
- Herav lån til leder PM/Salg kunde	4.863	0	4.428	0
- Herav lån til leder BM	0	0	501	0
- Herav lån til leder Internavdeling	2.714	0	2.650	0

Samtlige lån er forskriftsmessig sikret. Lån til ansatte er gitt i henhold til internt regelverk, og der ligningsmessig rentefordel er beregnet til 0,77 mill kr for året 2018. 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. 31.12.2018 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 138,3 mill kr.

Gjennomsnittlig rente på gjeld til kunder beregnet som en vektet rente basert på gjeldende satser pr 31.12.2018 er på 1,04 %.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Denne består av seks obligasjonslån på til sammen 1.546 mill kr.

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

Obligasjonslån	Lagt ut	Forfall	Rente	Beløp
NO0010763923	29.04.2016	29.04.2019	N+0,98 %	146.000
NO0010769847	05.08.2016	05.11.2019	N+0,90 %	300.000
NO0010778152	04.11.2016	04.05.2020	N+0,87 %	300.000
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

Annen gjeld

	2018	2017
Bankremitter	739	753
Betalingsformidling ellers	4.298	3.226

Påregnet skatt siste år	15.327	12.327
Skattetrekk	1.132	1.111
Avsatt til gaver	14.255	10.990
Annen gjeld	487	476
Sum annen gjeld	<u>36.237</u>	<u>28.883</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

	2018	2017
Verdipapiromsetning og forvaltning	1.456	1.434
Betalingsformidling	8.428	9.614
Forsikringstjenester	4.640	3.378
Andre provisjoner og gebyrer	<u>2.519</u>	<u>1.836</u>
Sum andre provisjoner og gebyrer	<u>17.043</u>	<u>16.262</u>

Note 18. Avgift til Bankenes Sikringsfond

Alle banker er ifølge lov pålagt å være medlem av et sikringsfond. Fondet plikter å dekke en innskyters eventuelle tap begrenset til 2 mill kroner.

	2018	2017
Avgift i kroner	3.205	3.076

Avgift til Bankenes Sikringsfond har tidligere år vært avhengig av fondets egenkapital sett i forhold til lovpålagt minimumsstørrelse. Som følge av en endring i banksikringsloven § 2-7 ble avgiften fra og med 2013 omgjort til en fast avgift uavhengig av fondets størrelse.

Note 19. Egenkapital og kapitaldekning

Egenkapital

<u>Egenkapital pr 31.12.2018</u>	Bankens fond	Gavefond	Sum EK
Balanseført EK pr. 01.01.2018 ihht IAS19	<u>733.962</u>	<u>5.000</u>	<u>738.962</u>
Periodens resultat	42.811	0	42.811
Estimatavvik ført mot EK	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr 31.12.2018	<u>776.773</u>	<u>5.000</u>	<u>781.773</u>

Kapitaldekning individuelt

<u>Ansvarlig kapital</u>	2018	2017
Sparebankens fond/gavefond	781.773	738.961
- Immaterielle eiendeler	-2.737	-2.428
- Beholdning ansvarlig kapital i samarbeidende selskap	<u>-6.000</u>	<u>-4.100</u>
Ren kjernekapital	<u>773.036</u>	<u>732.433</u>

Beregningsgrunnlag	2018	2017
Lokale og regionale myndigheter	4.117	0
Offentlige foretak	10.029	30.180
Institusjoner	26.907	42.043
Foretak	126.057	119.756
Engasjementer med pantessikkerhet i eiendom	2.678.634	2.465.160
Forfalte engasjementer	29.879	113.366
Obligasjoner med fortrinnsrett	33.646	32.645
Andre verdipapirfond	4.296	4.119
Egenkapitalposisjoner	189.379	148.148
Øvrige engasjementer	14.819	28.124
Samlet kredittrisiko	3.117.763	2.983.541
Operasjonell risiko	208.938	196.413
Markedsrisiko	0	0
Beregningsgrunnlag	3.326.701	3.179.954

Kapitaldekning (ren kjernekapital)	23,24 %	23,03 %
---	----------------	----------------

	Krav	2018	2017²⁾
Ansvarlig kapital		773.036	732.433
Minstekrav til kapital i pilar 1	8,0 %	266.136	254.396
Pilar 2 krav ¹⁾	2,5 %	83.168	83.000
Overskudd ansvarlig kapital		423.732	395.037
Bufferkrav ren kjernekapital:			
Bevaringsbuffer	2,5 %	83.168	79.499
Systemrisikobuffer	3,0 %	99.801	95.399
Motsyklisk buffer	2,0 %	66.534	63.599
Samlet bufferkrav ren kjernekapital		249.503	238.497
Samlet kapitalkrav	18,0 %		
Overskudd ren kjernekapital		174.230	156.540

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 sammenligningstallene for 2017 er fastsatt pilar 2 krav benyttet.

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.

I 2017 omfattet reglene for konsolidering kun Verd Boligkreditt AS. Sammenligningstallene for konsolideringen i 2017 innbefatter derfor kun Verd Boligkreditt AS.

Eierandel	2018	2017
Verd Boligkreditt AS	10,81 %	10,30 %
Brage Finans AS	1,76 %	1,70 %

Beregningsgrunnlag konsolidert	2018	2017¹⁾
Netto beregningsgrunnlag etter konsolidering	3.668.029	3.368.078

Kapital etter konsolidering	2018	2017¹⁾
Ren kjernekapital	787.384	735.243
Kjernekapital	789.144	735.243
Ansvarlig kapital	792.136	735.243

Kapitaldekning etter konsolidering	2018	2017¹⁾
Ren kjernekapitaldekning	21,47 %	21,83 %
Kjernekapitaldekning	21,51 %	21,83 %
Kapitaldekning	21,60 %	21,83 %

1) Tallene for 2017 er beregning av konsolidert kapitaldekning kun med Verd Boligkreditt AS.

Uvektet kjernekapitalandel

Uvektet kjernekapitalandel	2018	2017¹⁾
Morbank	11,24 %	11,00 %
Konsolidert	10,11 %	10,00 %

1) Tallene for 2017 er beregning av konsolidert uvektet kapitalandel kun med Verd Boligkreditt AS.

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 (43,90 %).

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

Note 21. Nøkkeltall**Resultatanalyse**

(i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital)

	2018	2017
Renteinntekter og lignende inntekter	2,58	2,62
Rentekostnader og lignende kostnader	-1,17	-1,12
Netto rente- og provisjonsinntekter	1,41	1,50
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	0,11	0,08
Provisjonsinntekter	0,26	0,26
Provisjonskostnader	-0,07	-0,05
Netto verdiendring og gevinst/tap av valuta og verdipapirer	0,01	0,03
Andre driftsinntekter	0,00	0,00
Sum driftsinntekter	1,72	1,82
Lønn og sosiale kostnader	-0,44	-0,46
Administrasjonskostnader	-0,27	-0,24
Avskrivning varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-0,06	-0,05
Andre driftskostnader	-0,12	-0,10
Sum driftskostnader	-0,89	-0,85
Driftsresultat før tap	0,83	0,97
Tap på utlån og garantier	0,06	-0,15
Nedskrivning av gevinst/tap på verdipapirer som holdes på lang sikt	0,05	0,00
Resultat av ordinær drift før skatt	0,93	0,82
Skatt	-0,22	-0,21
Resultat for regnskapsåret	0,71	0,61

Andre nøkkeltall

	2018	2017
Lønnsomhet		
Egenkapitalavkastning etter skatt	6,3 %	5,4 %
Kostnadsprosent ekskl. verdipapirer	52,0 %	47,5 %
Soliditet		
Egenkapital i % av forvaltningskapital	11,5 %	11,4 %
Uvektet kjernekapital (LR) individuelt	11,2 %	11,0 %
Uvektet kjernekapital (LR) konsolidert	10,1 %	10,0 %
Likviditet		
Likviditetsreserve - LCR	195 %	134 %
Langsiktig, stabil finansiering - NSFR	137 %	136 %
Tap og mislighold		
Bokførte tap i % av brutto utlån	0,0 %	0,1 %
Brutto misligholdte lån (>90 dgr) i % av brutto utlån	0,3 %	0,1 %
Brutto tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,3 %	1,1 %
Vekst, innskuddsdekning, m.m.		
Endring i forvaltningskapital	5,1 %	4,7 %
Endring forretningskapital inkl. Verd boligkreditt	3,9 %	6,5 %
Utlånsvekst i egne bøker	4,3 %	4,1 %
Utlånsvekst inkl. Verd boligkreditt	3,1 %	6,3 %
Innskuddsdekning	74,1 %	72,3 %
Innskuddsdekning inkl. Verd boligkreditt	64,2 %	61,9 %
Innskuddsvekst	6,9 %	3,7 %

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

Banken driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljø ut over hva som er vanlig for kontorarbeidsplasser. Effektiv utnyttelse av teknologi har positiv effekt på miljøet ved at banken selv forbruker mindre ressurser, men at også kundenes ressursbruk (transport mm) blir redusert. Bankens har også i løpet av 2018 iverksatt tiltak for å stimulere til økt utnyttelse av disse systemene.

Etikk, 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.

Myndigheter, kunder og konkurrenter skal ha tillit til bankens profesjonalitet og redelighet. Mistenkelige transaksjoner håndteres i eget system og rapporteres etter egne kriterier til Økokrim.

Organisasjon og ansatte

Banken har som mål å sikre sine medarbeidere en trygg og god arbeidsplass både med hensyn til psykososialt og fysisk arbeidsmiljø. Bankens 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 2018 ble ca. 4.8 mill. 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 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og tilleggsopplysninger gitt som 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 2018, 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 avviklet.

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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

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, 14 februar 2019
PricewaterhouseCoopers AS



Kai Arne Halvorsen
Statsautorisert revisor

BANKENS TILLITSVALGTE 31.12.2018

Generalforsamling:

Offentligvalgte:

Sven Ingvald Hogstad
Ellen Matsen
Kjell Peder Nedland

Varamedlemmer

Kjersti Sigbjørnsen
Liv Hellen Skjold Rafoss
Per Einar Birkeland

Kundevalgte:

Wenche M. Abrahamsen
Kjetil Hauan Andersen
Else Tove Birkeland
Øyvind Dydland
Dina Eik
Sigve Flikka (generalforsamlingens leder)
Thor Eivind Fosse
Mariann Hetland
Charlotte Tangvald Larsen
Turid Handeland Norli
Jan Thunem
Espen Pilskog

Varamedlemmer:

Kenneth Trælandshei
Mette H. Steinhaug
Raymond Bakken
Trine Hompland
Espen Pilskog
Erik Haugen

Ansattevalgte:

Gunvor Hammersmark
Mona L. Kongevold
Svend Olsen
Tor Øivind Solvik
Siv-Ellen Urdal

Varamedlemmer:

Olav Kristiansen
Kari I. Strømmand
Ann-Britt Treland
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
Else Tove Birkeland
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

