

Kvartalsrapport Q1 2020



Skudenes & Aakra
Sparebank



#veavågen

skudeaakra.no

Nøkkeltall

	Q1 2020	Q1 2019	2019
Resultat etter skatt (Mill kr)	19,9	18,8	89,3
Innskudd (Mill kr)	6.421	6.178	6.448
Utlån egen balanse (Mill kr)	8.235	7.709	8.212
Utlånsportefølje Verd Boligkreditt AS (Mill kr)	1.976	1.741	1.887
Utlån totalt (Mill kr)	10.211	9.450	10.099
Forvaltningskapital egen balanse (Mill kr)	9.951	9.138	9.524
Forretningskapital (Mill kr)	11.927	10.879	11.411
Innskuddsdekning egen balanse (%)	77,6	78,4	78,5
Innskuddsdekning totale utlån	62,6	64,7	63,9
Rentenetto i % av gj.snitt forvaltningskapital	1,86	1,69	1,79
Driftskostnader i % av driftsinntekter eks v.p.	48,4	49,9	41,6
Resultat før skatt i % av gj.snitt forvaltningskapital	1,11	1,11	1,27
Egenkapitalrentabilitet etter skatt (%)	8,2	8,7	9,7
Egenkapitalbeviserernes eierandel av EK (%)	17,55	18,40	17,50
Antall utstedte egenkapitalbevis	1.400.000	1.400.000	1.400.000
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis (kr)	123,3	115,5	117,3
Ren kjernekapital konsolidert*	18,36	17,09	18,03
Kjernekapital konsolidert*	19,74	18,63	19,44
Ansvarlig kapital konsolidert*	21,48	20,32	21,05
LCR	649	513	412

*Intern målemetode benyttes: 75 % av resultatet hittil i år er tillagt ren kjernekapital

Styrets beretning til regnskapet for Q1 2020

Resultat

Bankens resultat for Q1 2020 ble 19,89 Mill kroner etter skatt (18,78 Mill kroner i Q1 2019). Resultatet før skatt som andel av gjennomsnitt forvaltningskapital (GFK) var 1,11 % (1,11 %). Egenkapitalavkastningen etter skatt ble 8,19 % (8,70 %).

Netto Renteinntekter

Netto renteinntekter var 44,54 Mill kroner per Q1 2020 (37,97 Mill kroner). Som andel av GFK utgjorde dette 1,86 % (1,69 %). Hovedforklaringen til økningen skyldes økte kundemarginer i løpet av 2019 som følge av generelle renteendringer overfor bankens kunder. Disse marginene holdt seg gjeldende inn i første kvartal av 2020.

Netto provisjoner

Netto provisjoner utgjorde 8,2 Mill kroner per Q1 2020 (9,3 Mill kroner). Reduksjonen i år i forhold til samme periode i fjor skyldes i hovedsak noe reduserte provisjonsinntekter fra skadeforsikring. Ut over dette har provisjonsinntektene vært stabile. Provisjonsinntektene fra Verd Boligkreditt utgjør ca 3,0 Mill kroner hvert kvartal.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 3,2 Mill kroner per Q1 2020 (1,1 Mill kroner). Netto gevinst på bankens verdipapirer som utgjør likviditetsporteføljen var -3,3 Mill kroner (-0,1 Mill kroner). Likviditetsporteføljen består hovedsakelig av obligasjoner utstedt av boligkredittforetak (OMF) og andeler i verdipapirfond som investerer i slike verdipapirer. Den negative kursutviklingen skyldes i hovedsak at nevnte verdipapirer har fått økte kredittpåslag (spreader) i tiden etter 12. mars (Covid-19 situasjonen), og at kursene på de respektive verdipapirer per rapportdato er noe redusert som følge av dette.

Netto gevinst på aksjer er 5,2 Mill kroner (1,0 Mill kroner). Aksjeporteføljen består i hovedsak av strategiske eierposter i bankens partnerselskaper (Verd Boligkreditt AS, Brage Finans og Frende Holding AS med flere). Aksjepostene skal fra og med Q1 2020, som en følge av overgang til IFRS, vurderes til virkelig verdi. Banken har valgt P/B = 1,0 som verdsettelsesmetode.

Netto gevinst på valuta var 1,2 Mill kroner (0,2 Mill kroner).

Driftskostnader

Samlede driftskostnader utgjør 25,6 Mill kroner per Q1 2020 (23,8 Mill kroner). Målt som andel av GFK ble driftskostnadene 1,07 % (1,06 %).

Tap og mislighold

Netto tap på utlån og garantier i regnskapet er 3,95 Mill kroner per Q1 2020. Dette tilsier 0,05 % av brutto utlånsportefølje på egen balanse. Til informasjon har banken i perioden reversert en tidligere tapsavsetning på 2,0 Mill kroner. Banken har ikke foretatt vesentlige nedskrivninger på konkrete kredittengasjement.

Banken foretar tapsavsetninger etter IFRS 9. Banken benytter i den anledning en tapsgradsmodell. Modellen bygger på kunde- og kontohistorikk for hele bankens kredittportefølje. Det er forutsatt en tapsgrad på 0,04 % for PM og 0,40 % BM. I trinn 1 beregnes det tapsavsetninger for 12 måneders forventet tap. Engasjementer med forverret kredittrisiko etter første gangs balanseføring (forverring av to nivå i bankens risikoklassifiseringssystem og eller mislighold i 30 dager) havner i trinn 2 i modellen. På disse engasjementene avsettes det tap for hele lånets løpetid. Gjennomsnittlig levetid er med bakgrunn i historikk beregnet til 4 år. Engasjementer med objektive bevis på tap, og eller

engasjement som står i mislighold i 90 dager havner i trinn 3. For engasjementer i trinn 3 beregnes det som i trinn 2 tap over hele lånets løpetid.

Det vurderes som sannsynlig at kredittporteføljen har fått en økt risiko som følge av de ringvirkningene som kan komme av Covid-19 situasjonen, men at denne økte risikoen ikke fanges opp umiddelbart i dagens tapsmodell. På bakgrunn av dette har banken valgt å foreta en skjønnsmessig «manuell steg 2» tapsavsetning på kr 5,0 mill. Denne eksplisitte manuelle tapsføringen vil bli revurdert ved avleggelsen av Q2 2020 rapporten.

Porteføljen med misligholdte lån over 90 dager var ved utgangen av kvartalet 46,99 Mill kroner. Misligholdte lån over 30 dager var 109,45 Mill kroner. Per 31.12.2019 var tilsvarende porteføljer 54,50 Mill kroner (90 dager) og 102,72 Mill kroner (30 dager).

Balanse

Bankens forvaltningskapital var 9.951,0 Mill kroner ved utgangen av Q1 2020 (9.524,4 Mill kroner). Banken har i tillegg overført en boliglånsportefølje til Verd Boligkreditt som ved rapporteringstidspunktet utgjorde 1.976,3 Mill kroner (1.741,0 Mill kroner). Bankens forretningskapital utgjør med dette 11.927,3 Mill kroner per Q1 2020 (10.879,0 Mill kroner). Bankens forvaltningskapital har vokst med 8,90 % siste 12 måneder og 4,48 % hittil i år. Bankens forretningskapital har vokst 9,64 % siste 12 måneder og 4,52 % hittil i år.

Kreditt

Bankens hovedmarkedsområde er Haugalandet generelt og Karmøy Kommune spesielt i Rogaland fylke. Bankens utlån til privatmarkedet på egen balanse er 81,3 %. Privatmarkedsandelen av total utlånsportefølje inkludert overførte lån til boligkreditt er 84,9 %. Det vises til notene for nærmere informasjon om bankens kredittengasjementer.

Likviditet og finansiering

Banken skal ha en lav likviditetsrisiko. Fra og med midten av mars var situasjonen i finansmarkedet uoversiktlig. Banken benyttet derfor anledningen til å delta i Norges Bank sine F-lån. Banken lånte 120 Mill kroner til juni 2020 og ytterligere 200 Mill kroner til mars 2021. Bankens verdipapirbeholdning er deponert som sikkerhet for lånene fra Norges Bank. Bankens LCR utgjorde 649 per Q1 2020.

Banken har boliglån på egen balanse for tilsvarende ca 1.900 Mill kroner som allerede tilfredsstiller kriteriene for å kunne overføres til Verd Boligkreditt AS.

Banken har lånt 205 Mill kroner fra Kredittforeningen for sparebanker og har utstedt senior obligasjoner pålydende 1.815 Mill kroner notert på Nordic ABM (Oslo Børs). Gjennomsnittlig vektet forfallstid på denne finansieringen er ca 2,40 år.

Kapitaldekning

Banken rapporterer kapitaldekning både på banknivå og på konsolidert nivå. På konsolidert nivå inngår bankens eierandeler i samarbeidende finansinstitusjoner, Brage Finans AS (1,84 %) og Verd Boligkreditt AS (19,67 %).

	Banknivå	Konsolidert	Intern status*	Internt mål **
Ren kjerne	20,08	18,08	18,36	16,00
Kjerne	21,32	19,46	19,74	17,50
Ansvarlig	22,89	21,20	21,48	19,50
Beregningsgrunnlag	4.798.695	5.342.431	5.342.431	

* Ved beregning av intern status brukes konsoliderte tall, men 75 % av overskudd hittil i år tillegges ren kjernekapital

** Intern status brukes som grunnlag for å vurdere intern måloppnåelse. De interne mål vil bli revurdert i juni 2020.

Organisasjon

Banken er lokalisert på 6 kontorer i Karmøy Kommune. Hovedkontoret er på Åkrehamn. Antallet årsverk er 47,5 ved utgangen av kvartalet. Fra og med midten av mars har bankens lokaler ikke vært åpne for publikum som følge av Covid-19 situasjonen. Banken har imidlertid vært i ordinær drift, og kundene er blitt betjent via digitale kanaler og telefon. Banken har siden midten av mars hatt en andel av bankens ansatte operative via hjemmekontorløsninger, i tråd med anbefalinger fra norske myndigheter. Ordinær gjenåpning av bankens lokaler vil bli varslet på bankens nettsider og i andre digitale kanaler.

Markedsforhold

Oslo Børs

Ved utgangen av 2019 var hovedindeksen på Oslo Børs (OSEBX) 931,45 poeng. Per 31.3.2020 var samme indeks 707,13, noe som tilsier en reduksjon på 24,1 %. Kursendringene tilsier at det har vært et børskrakk i løpet av første kvartal.

Rentemarkedet

Ved utgangen av 2019 var Norges Bank sin styringsrente 1,50 %. Nibor 3 måneder var på samme tid 1,84 %. Norges Bank reduserte styringsrenten først med 0,50 prosentpoeng i mars, og ytterligere 0,75 prosentpoeng samme måned. Ved utgangen av kvartalet er styringsrenten dermed på historisk lave 0,25 %. Nibor 3 måneder var på samme tidspunkt 1,06 % og den er redusert ytterligere i løpet av april. Banken har i sin rentesetting overfor kundene søkt å følge renteendringene i bankmarkedet generelt. Mer konkret er utlånsrentene blitt redusert med inntil 0,85 %. Innskuddsrentene er også redusert, men endringene har vært mindre enn for utlånsrentene. Endringene på utlånsrentene trådte i kraft 3. april og endringene på innskuddsrentene trår i kraft 28. mai.

Arbeidsmarkedet

I følge NAV var arbeidsledigheten (helt ledige) per nyttår 1,7 % for Karmøy Kommune og 2,2 % for Norge generelt. Ved utgangen av mars 2020 er arbeidsledigheten 8,4 % for Karmøy Kommune og 10,7 % for Norge generelt.

Boligmarkedet

Antallet omsatte eiendomsobjekter i Karmøy kommune (eneboliger og leiligheter) er så langt i 2020 på et normalt nivå i forhold til aktiviteten de siste årene. Kvadratmeterprisen i annenhåndsmarkedet for eneboliger er 16.520 kroner og for leiligheter 24.699 kroner så langt i 2020. Tilsvarende tall for 2019 var 16.761 kroner for eneboliger og 25.032 for leiligheter. Dette tilsier en prisreduksjon på 1,4 % for eneboliger og 1,3 % for leiligheter hittil i år, som er i samsvar med boligmarkedet ellers i Norge.

Økonomisk utvikling og utsiktene fremover

Covid-19 viruset er blitt erklært å være en pandemi med omfattende konsekvenser globalt, nasjonalt og lokalt. Norske myndigheter har iverksatt inngripende ekstraordinære tiltak i samfunnet for å redusere smitteomfanget. Vi kan allerede nå se at de økonomiske konsekvensene av situasjonen er blitt omfattende og særlig synliggjort ved børsfall, rentereduksjoner og stor økning i arbeidsledighet. Det er imidlertid uklart hvor lenge den ekstraordinære situasjonen vil vare, og hva de økonomiske konsekvensen blir for 2020 og årene fremover. Mye tyder imidlertid på at vi går inn i en tid med resesjon.

Myndighetene har iverksatt omfattende økonomiske tiltakspakker for å dempe konsekvensene i økonomien. Det antas likevel, særlig med bakgrunn i den reduserte økonomiske aktiviteten og dermed økt arbeidsledighet, at kredittveksten vil avta både i markedet generelt og for banken. Selv om boligprisene i bankens markedsområde er relativt lave i forhold til de store byene og regionsentrene, vil prisnivået i annenhåndsmarkedet også kunne bli påvirket her i tiden fremover. Dette tilsier en ekstra årvåkenhet i bankens kredittvurderinger.

Det erkjennes at det er krevende å prognostisere hvilke konsekvenser denne ekstraordinære situasjonen vil medføre for bankens drift. Det som virker klart er at rentemarginene, og dermed rentenettoen, vil bli redusert i 2020 i forhold til fjoråret. Videre vil det arbeides nærmere med å analysere utlånsporteføljen og kredittrisikoen. Det er usikkerhet knyttet til konsekvensene av de makroøkonomiske endringene. Med dette som grunnlag har styret gjort en «manuell steg 2» avsetning på 5 Mill kroner basert på skjønnsvurderinger. Avsetningen vil løpende bli revurdert ved kommende regnskapsavleggelser.

Banken holder en høy likviditet og er godt kapitalisert. Banken er dermed godt rustet til å tåle en uforutsigbar tid, samtidig som den ordinære virksomheten opprettholdes i tiden fremover. På det nåværende tidspunkt guides bankens egenkapitalavkastning etter skatt til et nivå i intervallet 6,50 % til 8,00 % for 2020 (9,70 % i 2019). Dette anslaget vil oppdateres ved avleggelsen av neste kvartalsrapport.

Styrets signaturer

Åkrehamn den 4. mai 2020

Trine Elisabeth K Lund
Styreleder

Hans Jakob R Sæther
Nestleder

Randi Kvaløy
Styremedlem

Linda Nordbø
Styremedlem

Brian Sjøen
Styremedlem

Inge Jan Thorsen
Styremedlem

Kristian H Veia
Styremedlem

Hanne T Eriksen
Ansattes Representant

Alf Inge Flokkesvedt
Adm. Banksjef

Regnskapet

Resultat

	Q1 2020	Q1 2019	2019
Renteinntekter og lignende	81.591	67.519	296.280
Rentekostnader og lignende	37.050	29.548	129.790
Sum netto renteinntekter	44.541	37.971	166.490
Provisjonsinntekter og lignende	9.596	10.664	42.611
Provisjonskostnader og lignende	1.390	1.337	5.566
Utbytte	45	278	9.450
Netto verdiendringer på finansielle instrumenter	3.156	1.065	442
Øvrige driftsinntekter	147	164	878
Sum netto andre driftsinntekter	11.553	10.834	47.814
Lønn og personalkostnader	12.859	12.053	44.301
Andre driftskostnader	11.562	10.557	37.911
Avskrivninger og lignende	1.200	1.200	5.218
Sum driftskostnader	25.621	23.810	87.431
Driftsresultat før tap	30.472	24.995	126.873
Tap på utlån og garantier	3.947	-41	8.676
Driftsresultat før skatt	26.525	25.037	118.197
Skattekostnad	6.631	6.259	28.885
Resultat etter skatt	19.894	18.778	89.312
Utvidet resultatregnskap			
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon	-	-	-
Verdiendring utlån med pant i bolig	-	-	-
Skatteeffekt	-	-	-
Sum utvidet resultat	-	-	-
Sum totalresultat	19.894	18.778	89.312

Regnskapet

Balanse

	Q1 2020	Q1 2019	2019
Kontanter og fordringer på sentralbanker	497.657	89.430	89.118
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	415.032	503.346	319.084
Utlån til kunder	8.234.973	7.708.564	8.199.291
Obligasjoner og sertifikater	435.529	436.437	460.267
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	323.335	355.798	411.661
Immaterielle eiendeler	1.432	1.086	1.632
Varige driftsmidler	30.101	32.620	30.857
Andre eiendeler	12.910	10.513	12.538
SUM EIENDELER:	9.950.970	9.137.794	9.524.448
Gjeld til kredittinstitusjoner	525.674	206.080	205.609
Innskudd fra kunder	6.421.240	6.177.729	6.450.682
Verdipapirgjeld	1.825.159	1.686.691	1.724.734
Annen gjeld	15.984	17.076	21.987
Avsetninger	33.987	26.337	38.759
Ansvarlig lånekapital	75.405	75.303	75.406
Sum gjeld:	8.897.450	8.189.218	8.517.176
Egenkapitalbeviskapital	140.000	140.000	140.000
Beholdning egne egenkapitalbevis	-316	-316	-316
Overkursfond	434	434	434
Fondsobligasjonskapital	70.178	70.220	70.173
Sum Innskutt egenkapital:	210.297	210.339	210.291
Sparebankens fond	787.035	694.662	763.519
Gavefond	7.585	7.033	9.741
Utjevningsfond	28.709	17.765	23.721
Annen egenkapital	19.894	18.778	-
Sum opptjent egenkapital	843.223	738.237	796.980
Sum egenkapital	1.053.520	948.576	1.007.272
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	9.950.970	9.137.794	9.524.448

Noteopplysninger

Note 1 Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet omfatter Q1 2020 og er utarbeidet i samsvar med IAS 34, samt IFRS som fastsatt av Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 1. ledd b. Delårsregnskapene er ureviderte.

Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2019. Banken har valgt ikke å omarbeide sammenligningstall i henhold til forskriftens § 9-2. Sammenligningstallene for 2019 er dermed i samsvar med NGAAP. Regnskapsprinsippene som er beskrevet blir anvendt i utarbeidelsen av selskapets årsregnskap for 2020 og for utarbeidelsen av IFRS åpningsbalanse pr. 1. januar 2020 som er bankens overgangsdato for konvertering til IFRS.

Det henvises til overgangsnote i åpningsbalanse og effekter ved overgang til IFRS i bankens årsrapport for 2019 (note 3 og 4). I samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak har selskapet valgt å unnlate å anvende IFRS 16 Leieavtaler for regnskapsåret 2020 og i stedet anvende tidligere anvendte prinsipper. Banken har valgt å benytte seg av adgangen til å implementere IFRS 16 først fra 1.1.2021. Det forventes ingen vesentlige konsekvenser for bankens regnskap å innføre IFRS 16.

Alle tall er i hele tusen om ikke annet er angitt. Presentasjonsvaluta er norske kroner.

Note 2 Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier

Forventet tap	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Inngående balanse, 01.01	8.653	1.252	18.801	28.706
Overført til trinn 1	2.332	-309	-2.023	-
Overført til trinn 2	-956	964	-8	-
Overført til trinn 3	-19	-5	24	-
Netto endring	-2.196	1.031	4.584	3.419
Nye tap (nye lån)	520	65	0	585
Fraregnet tap	-317	-133	-4.613	-5.063
Konstatert tap	-	-	-	-
Inngått på tidligere konstatert tap	30	-	18	49
Endring i risikomodell/parametere	-233	-10	6	-237
Ekstraordinære avsetninger pga Koronapandemi		5.000		5.000
Utgående balanse, 31.03	7.783	7.854	16.773	32.410

Hvorav:

Tap på ubenyttede kreditter og garantier utgjør	5.460
Tap i segmentet PM virkelig verdi trinn 1 utgjør	2.185
Forventede tap på balanseførte utlån	24.766

Utlånsvolum fordelt på trinn	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Inngående balanse 01.01.20	7.754.107	392.471	79.454	8.226.033
Overført til trinn 1	133.386	-107.970	-25.416	-
Overført til trinn 2	-421.396	426.713	-5.317	0
Overført til trinn 3	-13.135	-4.932	18.067	-0
Netto endring	32.389	-4.226	-737	27.427
Nye tap	544.026	14.596	8	558.630
Fraregnet tap	-512.657	-38.253	-1.452	-552.362
Konstatert tap	-	-	-	-
Inngått på tidligere konstatert tap	-	-	-	-
Endring i risikomodell/parametere	-	-	-	-
Utgående balanse Q1 2020	7.516.721	678.399	64.607	8.259.728

Note 3 Misligholdte og tapsutsatte lån

Misligholdte engasjement	Q1 2020	Q1 2019	2019
Brutto misligholdte utlån - PM	26.930	16.644	32.533
Brutto misligholdte utlån - BM	21.225	24.243	21.968
Individuelle nedskrivninger	9.020	5.981	4.170
Netto misligholdte utlån	39.135	34.906	50.331

Andre tapsutsatte engasjement	Q1 2020	Q1 2019	2019
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt) - PM	12.978	12.671	12.875
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt) - BM	4.687	9.762	17.918
Individuelle nedskrivninger	7.917	7.887	14.711
Netto tapsutsatte engasjement	9.749	14.546	16.082

Note 4 Fordeling av utlån fordelt på sektor og næring

Fordeling av utlån fordelt på sektor og næring	Q1 2020	Q1 2019	2019
Primærnæringer	373.849	327.764	374.503
Industri	28.669	32.992	28.759
Bygg, anlegg	412.393	387.193	404.373
Handel	79.206	62.960	57.824
Service og personlig tjenesteyting	648.823	587.140	660.873
Sum næring	1.542.939	1.398.049	1.526.332
Personkunder	6.716.800	6.329.687	6.685.362
Brutto utlån	8.259.739	7.727.736	8.211.694
Individuelle nedskrivninger	12.054	10.168	14.081
Gruppenedskrivninger		12.678	12.678
Nedskrivning IFRS 9 (Ink 5 Mill Korona buffer)	12.712		
Netto utlån til kunder	8.234.973	7.704.890	8.184.935
Utlån formidlet via Verd Boligkreditt	1.976.268	1.741.459	1.886.505
Totale utlån inkludert Verd Boligkreditt	10.211.241	9.446.349	10.071.440
PM andel utlån egen balanse	81,3 %	81,9 %	81,4 %
BM andel utlån egen balanse	18,7 %	18,1 %	18,6 %
PM andel totale utlån inkludert Verd	84,9 %	85,2 %	84,9 %

Note 5 Gjeld utstedt i finansmarkedet

Obligasjoner notert på Nordic ABM	Pålydende	Forfall	Valuta
Skudenes & Aakra Spb 16/20 FRN	235.000	07.10.2020	NOK
Skudenes & Aakra Spb 16/21 FRN	230.000	15.03.2021	NOK
Skudenes & Aakra Spb 17/22 FRN	250.000	03.02.2022	NOK
Skudenes & Aakra Spb 17/22 FRN	250.000	15.08.2022	NOK
Skudenes & Aakra Spb 18/23 FRN	250.000	06.02.2023	NOK
Skudenes & Aakra Spb 19/23 FRN	300.000	31.10.2023	NOK
Skudenes & Aakra Spb 19/24 FRN	300.000	26.08.2024	NOK
Sum	1.815.000		
Obligasjoner KFS			
KFS 20170024	75.000	11.05.2021	NOK
KFS 20170046	50.000	11.11.2022	NOK
KFS 20190001	40.000	29.11.2021	NOK
KFS 20190031	40.000	29.11.2021	NOK
Sum	205.000		
Utstedt Ansvarlig lån			
Skudenes & Aakra Spb 18/28 (call 5 år)	75.000	24.10.2028	NOK
Utstedt Fondsobligasjoner			
Skudenes & Aakra Spb 16/PERP (call 5 år)	70.000	01.12.2099	NOK
F-Lån:			
Norges Bank	120.000	12.06.2020	NOK
Norges Bank	200.000	19.03.2021	NOK
Sum	320.000		
Total verdipapir gjeld	2.485.000		NOK

Note 6 Kapitaldekning

Tellende kapital	Q1 2020	Q1 2019	2019
Sparebankens fond	787.035	694.662	763.519
Overkursfond	434	434	434
Utjevningsfond	28.709	17.765	23.721
Annen egenkapital	19.894	18.778	
Innbetalt egenkapitalbevis	139.684	139.684	139.684
Gavefond	7.585	7.033	9.741
Sum egenkapital	983.342	878.356	937.099
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	-	-	-
Immaterielle eiendeler	-	20	-
Fradrag i ren kjernekapital	19.894	18.778	-
Ren kjernekapital	963.448	859.558	937.099
Fondsobligasjoner	69.847	69.845	69.847
Fradrag i kjernekapital	9.985	3.100	9.985
Sum kjernekapital	1.023.310	926.303	996.961
Ansvarlig lånekapital	74.872	74.856	74.868
Fradrag i tilleggskapital	-	4.300	8.853
Sum tilleggskapital	-	-	-
Netto ansvarlig kapital	1.098.182	996.860	1.062.975

Banknivå kapitaldekning	Q1 2020	Q1 2019	2019
Stater	-	-	-
Lokal regional myndighet	9.251	8.311	8.305
Offentlig eide foretak	-	-	-
Institusjoner	85.745	100.732	66.311
Foretak	401.130	404.502	369.048
Massemarked	318.933	268.513	317.624
Pantsikkerhet eiendom	3.072.745	3.067.378	3.091.025
Forfalte engasjementer	84.218	33.167	45.443
Høyrisiko engasjementer	-	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	41.218	42.166	42.182
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig	-	-	-
Andeler verdipapirfond	17.936	26.094	26.456
Egenkapitalposisjoner	356.991	323.230	337.811
Øvrige engasjementer	37.948	30.511	30.660
CVA-tillegg	-	-	-
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	4.426.115	4.304.605	4.334.866
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	372.580	348.589	348.589
Beregningsgrunnlag	4.798.695	4.653.194	4.683.456
Ansvarlig kapitaldekning i %	22,89 %	21,42 %	22,70 %
Kjernekapitaldekning	21,32 %	19,91 %	21,29 %
Ren kjernekapitaldekning i %	20,08 %	18,47 %	20,01 %

Bankens rapporterer konsolidert kapitaldekning hvor eierandel i samarbeidende finansinstitusjoner konsolideres. Banken eier 19,67 % i Verd Boligkreditt AS og 1,84 % i Brage Finans AS.

Konsolidert kapitaldekning	Q1 2020	Q1 2019	2019
Ren kjernekapital	966.090	865.181	940.095
Kjernekapital	1.039.598	954.538	1.013.605
Ansvarlig kapital	1.132.577	1.055.628	1.097.710
Beregningsgrunnlag	5.342.431	5.144.149	5.214.700
Ren kjernekapitaldekning i %	18,08 %	16,82 %	18,03 %
Kjernekapitaldekning	19,46 %	18,56 %	19,44 %
Ansvarlig Kapitaldekning i %	21,20 %	20,52 %	21,05 %

Note 7 Egenkapitalbevis

Banken har utstedt 1.400.000 egenkapitalbevis, samtlige pålydende 100,00 kroner. Egenkapitalbeviserens andel av bankens egenkapital er 17,55 % per Q1 2020. Bokført egenkapital per egenkapitalbevis er 123,3 kroner per Q1 2020.

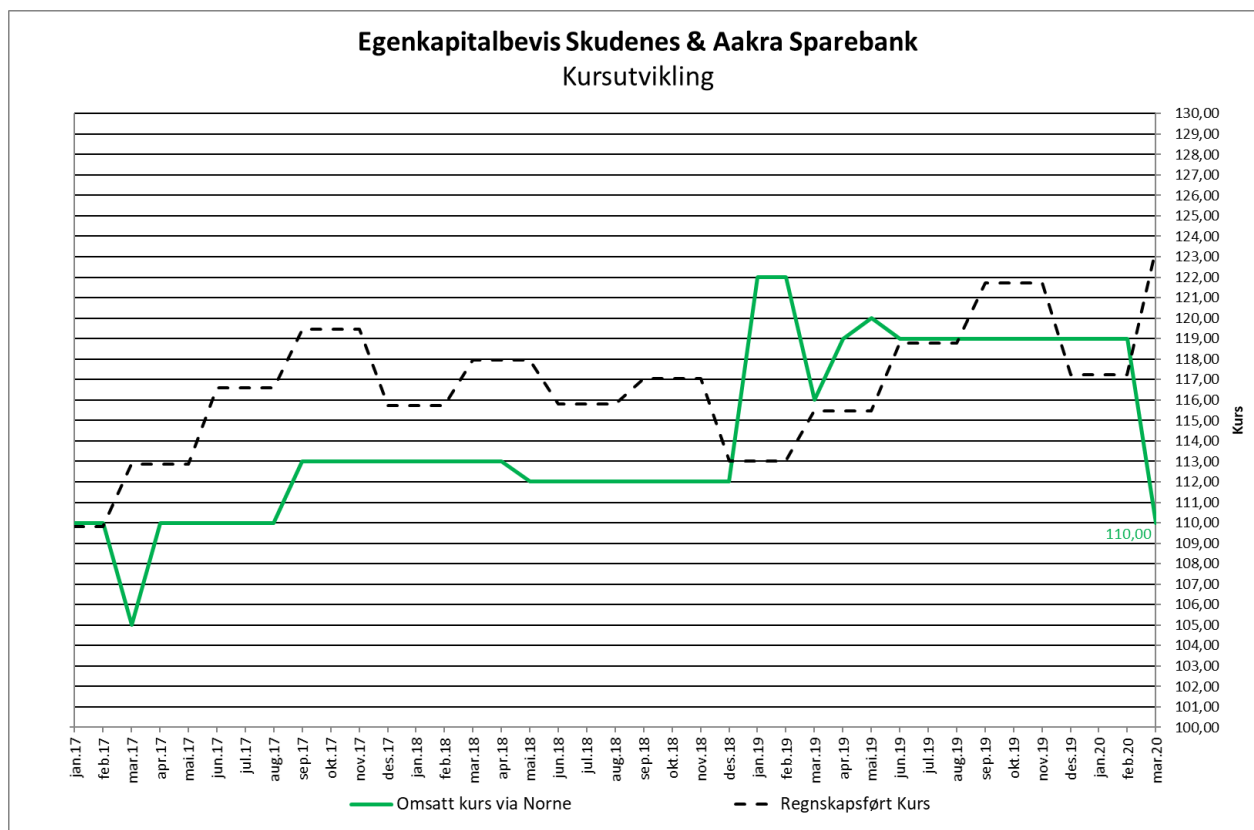
Oversikt over 20 største eiere:

Nr	Navn	Beholdning	%-andel
1	SOHL AS	152.163	10,87
2	SKA INVEST AS	61.400	4,39
3	LANGÅKER KÅRE JOHAN	32.800	2,34
4	SELVÅG HOLDING AS	31.895	2,28
5	FAGERLAND EINAR JARL	25.516	1,82
6	MATLAND ERLING BERNHARD	24.738	1,77
7	SKEIE LARS MAGNE	24.582	1,76
8	MUNKEJORD KJELL OLAV	21.282	1,52
9	SUND SVEIN MAGNE	21.173	1,51
10	KARMCON AS	20.000	1,43
11	VIKRA HELGE	17.002	1,21
12	KOLØY SVEIN ARNE	16.900	1,21
13	SØRENSEN EDVARD	16.803	1,20
14	X INVEST AS	16.520	1,18
15	A.FERKINGSTAD INVEST AS	16.436	1,17
16	NETLAND KJELL SCHJELDERUP	15.558	1,11
17	BJOLI AS	14.600	1,04
18	ODD KVALEVÅG AS*	12.824	0,92
19	MUNKEJORD BIRTE	11.700	0,84
20	MANNES NORA MARIE	11.513	0,82
Totalt 20 største eiere:		565.405	40,39

*Odd Kvalevåg AS kontrolleres av bankens styreleder.

Kursutvikling for egenkapitalbevisene:

Egenkapitalbevisene er unoterte verdipapirer. Banken har inngått avtale med Norne Securities AS om å administrere kjøp og salg av verdipapirene i annenhåndsmarkedet. Banken oppgir sluttkurs for hver måned på bankens hjemmesider.

**Note 8 Finansielle instrument til virkelig verdi**

For nærmere informasjon om klassifisering og måling av bankens finansielle instrument etter IFRS 9, vises det til Årsrapporten for 2019, note 3.

Denne noten gir informasjon om hvilke metoder bankens verdipapirer (likviditetsbeholdning og strategiske investeringer) måles etter. Metodene deles i tre grupper, eller nivåer.

Nivå 1: Verdsettelse ved bruk av ukorrigerede observerbare markedsverdier som handles på aktive markedsplasser. Banken verdsetter børsnoterte aksjer og fond med denne metoden.

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

Nivå 3: Verdsettelsesteknikker hvor minst en vesentlig forutsetning ikke kan støttes basert på observerbare markedsverdier. Typiske metoder kan da være bruk av ulike multipler, kontantstrømsanalyser, sammenlignbare transaksjoner og lignende. Bankens strategiske aksjeposter, som Verd Boligkreditt AS, Brage Finans AS og Frende Forsikring med flere verdsettes etter denne

målemetoden. Banken har etter en samlet vurdering valgt å verdsette disse eierandelene ved å benytte P/B = 1,0. Mer konkret innebærer dette at bankens andel av egenkapitalen i de respektive selskaper danner grunnlag for kursfastsettelsen per aksje i bankens regnskap. Banken bruker de respektive selskaps forrige kvartalsregnskap som grunnlag for beregningene. Banken vil revurdere sin målemetode, dersom særlige forhold i de enkelte selskap skulle tilsi at verdivurderingsmetodene bør revurderes. Konkrete transaksjoner knyttet til aksjene i de respektive selskap vil også medføre en revurdering av bankens verdsettelsesmetode.

Q1 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer	277		182.756	183.033
Obligasjoner		435.126		435.126
Pengemarked og obligasjonsfond	139.837			139.837
Aksjefond	45			45
Sum	140.159	435.126	182.756	758.041

Avstemming	Nivå 3
Inngående balanse 01.01	176.837
Realisert gevinst/tap	-
Urealisert gevinst/tap ført mot resultatet	5.919
Urealisert gevinst/tap ført mot utvidet resultat	-
Investering	-
Salg	-
Utgående balanse	182.756

Beskrivelse av nøkkeltall

Det vises til nøkkeltallsoversikten på side 2 i rapporten

	Forklaring
Innskuddsdekning egen balanse (%)	Innskudd / Utlån egen balanse
Innskuddsdekning totale utlån	Innskudd / (Utlån egen balanse + portefølje i Verd)
Rentenetto i % av gj.snitt forvaltningskapital	(Netto renteinntekter / dager hittil i år * 366) / Gjennomsnitt balanse
Driftskostnader i % av driftsinntekter eks v.p.	Driftskostnader / (Driftsinntekter – Netto inntekter verdipapirer)
Resultat før skatt i % av gj.snitt forvaltningskapital	(Resultat før skatt / dager hittil i år * 366) / Gjennomsnitt balanse
Egenkapitalrentabilitet etter skatt (%)	(Resultat etter skatt / dager hittil i år * 366) / (egenkapital – fondsobligasjoner)
Egenkapitalbevisernes eierandel av EK (%)	(Innskytt egenkapital + overkursfond + Utjevningsfond) / Total egenkapital
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis (kr)	EK-bevis eierens andel av EK og Resultat hittil i år / Antall egenkapitalbevis