



sparekassensbanken

Kvartalsrapport

pr. 31.12.2011

Årsberetning 2011

Sparebankens er en selvstendig sparebank i Kristiansand. Bankens forretningsområde er tradisjonell bankvirksomhet, primært for personkundemarkedet, håndverksbedrifter samt mindre næringskunder i Kristiansandsregionen.

Uroen i de finansielle markedene har tiltatt i 2011. Spesielt etter sommeren har finanskrisen forverret allerede svake statsfinanser i mange land. Vekstutsiktene for verdensøkonomien er svekket, og usikkerheten er høy. Vekstutsiktene for norsk økonomi er også noe nedjustert. Situasjonen i penge- og kredittmarkedene er anstrengt og bankenes markedsfinansiering har blitt dyrere og vanskeligere tilgjengelig. Som følge av de økonomiske utsiktene har også Norges Banks rentebane blitt nedjustert, og dette medfører at det vil ta noe lenger tid før vi vil oppleve en tilnærmet normal rente i Norge.

Den registrerte arbeidsledigheten i Norge har vært stabil i 2011. God vekst i husholdningenes inntekter, lav lånerente og positive forventninger til den økonomiske utviklingen har trolig bidratt til at boligprisene har fortsatt å stige. Dersom den økonomiske uroen skulle fortsette, og lavkonjunktoren ute blir dypere og mer langvarig en forventet, kan det medføre at både bedrifter og husholdninger blir mer tilbakeholdne. Lavere etterspørsel vil kunne dempe aktiviteten i næringslivet. På denne bakgrunn har banken en gruppenedskrivning på 8,5 mill. kr, fordelt på 6,2 mill. kr på bedriftsmarkedet og 2,3 mill. kr på personmarkedet.

Resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter gir rettvise oversikt av årets virksomhet og bankens stilling ved årsskiftet. Det kan imidlertid knyttes noe usikkerhet ved bruk av estimater i forbindelse med beregning av pensjonskostnad og nedskrivninger på bankens utlån. Årets resultat før tap er i samsvar med den forventede utvikling styret la til grunn i årsberetningen for 2010. Det er ikke inntruffet forhold etter utløpet av regnskapsåret som er av vesentlig betydning for banken ut over det som fremgår av årsoppgjøret.

Bankens årsregnskap er lagt fram med forutsetning om fortsatt drift, og bankens styre mener forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Forvaltningskapitalen

Bankens forvaltningskapital ved utgangen av året er 6 703,3 mill. kr mot 6 404,2 mill. kr året før, en økning på 299,1 mill. kr eller 4,7 %.

Innskudd

Innskudd fra og gjeld til kunder er nå 5 387,0 mill. kr mot 5 029,1 mill. kr ved forrige årsskifte, en økning på 357,9 mill. kr eller 7,1 %. Innskudd fra og gjeld til kunder utgjør ved årsskiftet 94,6 % av bankens brutto utlån.

Utlån

Bankens brutto utlån er nå 5 696,6 mill. kr mot 5 479,5 mill. kr ved utgangen av 2010, en økning på 217,1 mill. kr eller 4,0 %. I tillegg til utlånsøkningen i bankens regnskap har banken i løpet av året overført boliglån med samlet sum på 170,7 mill. kr. til Verd Boligkreditt AS. Saldo på overført portefølje

ved årsskiftet er 658,9 mill. kr. Inkludert overføring til boligkreditselskapet har banken i 2011 en vekst i brutto utlån på 387,8 mill. kr eller 6,5 %.

Bankens utlån er ved årsskiftet fordelt med 83 % i personmarkedet og 17 % i bedriftsmarkedet. Dette er uendret i forhold til forrige år.

Kontantstrøm

Bankens likviditetsbeholdning ved årsskiftet utgjorde 275,0 mill. kr mot 391,6 mill. kr året før.

Nedgangen forklares med en netto negativ kontantstrøm fra finansiering på 139,9 mill. kr., og skyldes hovedsakelig at banken har redusert lån fra kredittinstitusjoner med 102,0 mill. kr. Operasjonelle aktiviteter har gitt en netto positiv kontantstrøm med 33,8 mill. kr.

Banken har tradisjonelt hatt en høy andel av likviditetsbeholdningen i Norges Bank. Endrede vilkår og rentebetingelser pr. 3. oktober 2011 har medført at banken har omplassert deler av likviditetsbeholdningen.

Banken har opprettholdt trekkrettigheten i DNB på 150,0 mill. kr. I tillegg har banken fortsatt mulighet til å overføre ytterligere deler av utlånsporteføljen til Verd Boligkreditt AS.

Resultatregnskapet

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør ved årsskiftet 106,1 mill. kr mot 105,5 mill. kr året før, en økning på 0,6 mill. kr. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør 1,60 % i 2011 mot 1,65 % året før, en nedgang på 0,05 % -poeng. Generelt lavt rentenivå samt konkurransesituasjonen medfører fortsatt press på bankens rentemarginer.

Bankens kostnadsprosent er i 2011 44,7 % mot 40,6 % året før. Kostnadsprosenten er fortsatt på et lavt nivå sammenliknet med gjennomsnittet for landets sparebanker.

I 2011 er det bokført konstaterte tap med i alt 4,0 mill. kr. Individuelle nedskrivninger på 2,1 mill. kr. er på samme nivå som året før. Gruppenedskrivninger på lån er økt med 0,1 mill. kr.

For 2011 er bankens ordinære driftsresultat før skatt 67,1 mill. kr mot 77,8 mill. kr året før. Resultat før skatt utgjør 1,01 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot 1,22 % året før, en reduksjon på 0,21 % -poeng. Endringen må ses i sammenheng med at regnskapet for 2010 inneholdt engangseffekter i form av bokført gevinst som følge av realisering av aksjer samt tilbakeførte AFP-forpliktelser. Dessuten bidrar nedskrivning av aksjeposten i Norne Eierselskap AS samt økte IT-kostnader i 2011 til resultatnedgangen.

Styret foreslår at resultatet disponeres som følger:

Til gavefond	Kr	2 250 000
Til bankens fond	Kr	43 293 633
Sum disponert	Kr	45 543 633

Bankens egenkapital

Pr. 31.12.11 er bankens egenkapital 738,8 mill. kr, mot 695,9 mill. kr året før. Bankens egenkapital målt mot bokført forvaltningskapital utgjør 11,0 % mot 10,9 % året før.

Beregnet kapitaldekningsprosent er ved utgangen av 2011 på 19,6 % mot 19,3 % året før. Dette er godt over både myndighetskrav og interne kapitalkrav.

Finansiell risiko

Finansiell risiko består av markedsrisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko.

Markedsrisikoen består av renterisiko, valutarisiko og aksjekursrisiko.

Renterisiko

Renterisiko oppstår som følge av at de enkelte eiendels- og gjeldspostene har ulik gjenstående rentebindingstid.

Banken har ved årsskiftet 314 mill. kr i fastrenteinnskudd fra kunder. Banken har ingen utlån med fastrente til kunder. Fastrenteinnskuddene har en gjenværende bindingstid på inntil tolv måneder.

Renteendring i markedet vil påvirke bankens rentemargin positivt ved stigende rente og negativt ved fallende rente. I en normal markedsituasjon 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.

Renterisikoen på bankens obligasjonsbeholdning gjenspeiler beholdningens gjenværende løpetid og tidspunkt for neste renteendring. Bankens verdipapirbeholdning har for tiden flytende rente og dette medfører normalt lav renterisiko. Renterisiko på obligasjonsbeholdningen følges regelmessig opp av styret.

Bankens renterisiko vurderes å være lav.

Valutarisiko

Valutarisiko er definert som risikoen for tap som følge av kursendringer knyttet til valutaplasseringer.

Banken har ordinær reisevaluta til en omregnet verdi av 2,7 mill. kr som beholdning i regnskapet. Banken har stillet lånegarantier for valutalån, i alt omregnet til 145,0 mill. kr etter kurser pr. 31.12.2011. Nevnte garantier er sikret med tilfredsstillende pant.

Banken er ikke finansiert med valuta og har ikke inntekter i valuta.

Bankens valutarisiko vurderes å være lav.

Aksjekursrisiko

Aksjekursrisiko defineres som risikoen for tap som følge av kursendringer knyttet til plasseringer i aksjer, aksjefond og eierandelsbevis.

Banken har aksjer og eierandelsbevis til en bokført verdi på 56,7 mill. kr, hvorav 53,9 mill er strategiske eierandeler som er ført som anleggsmidler. Banken har videre andeler i aksje-, obligasjons- og pengemarkedsfond til en bokført verdi på 34,5 mill. kr. Det er i 2011 foretatt nedskrivning på

omløpsaksjer med 1,2 mill. kr. samt nedskrivning av investering i Norne Eierselskap AS med 1,8 mill. kr. Banken driver ikke handel med aksjer og eierandelsbevis i vesentlig grad.

På grunn av usikkerhet knyttet til uroen i de finansielle markedene, vurderes aksjekursrisikoen å være moderat.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er definert som risikoen for at banken ikke er i stand til å innfri forpliktelser og/eller ikke evner å finansiere økning i eiendeler, herunder ønsket vekst, uten at det oppstår vesentlige økte kostnader i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

Likviditetsberegninger viser at banken vil være i stand til å innfri løpende forpliktelser de neste 12 måneder. Det utføres jevnlig stresstester for å synliggjøre evnen til å ivareta bankens likviditetsbehov også under unormale forhold.

Bankens likviditetsrisiko vurderes å være moderat.

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som risikoen for tap som følge av at kunder eller andre motparter ikke har evne eller vilje til å overholde sine forpliktelser, og at stilte sikkerheter ikke dekker utestående fordringer.

Personkundemarkedet og mindre næringsbedrifter er bankens primære satsningsområder. Banken har kun et begrenset antall store enkeltengasjementer. Bankens utlånsportefølje risikoklassifiseres.

Ved innvilgelse av lån legges det stor vekt på kundens tilbakebetalingsevne, adferd samt stillet sikkerhet. Styret har gitt retningslinjer og fullmakter for innvilgelse av lån. Engasjementer større enn 6 mill. kr blir referert for styret. Utlånene er fordelt på en slik måte at bransjerisiko anses som lav. I henhold til misligholds- og risikoklassifiseringsrapporter har banken kun en moderat risiko for tapsføringer av vesentlig betydning på sine engasjementer.

Bankens obligasjonsbeholdning er plassert i offentlige papirer samt i industri- og kredittforetak. Kredittrisikoen for bankens obligasjonsbeholdning anses å være lav.

Banken har i de senere årene hatt en jevn og sunn vekst. Det er for tiden ikke planer om å endre bankens kredittrisikoprofil.

Banken er forberedt på at tap og mislighold på lån kan øke, men vurderer slike eventuelle økninger som moderate. Banken har ved årsskiftet en gruppenedskrivning på 8,5 mill. kr, fordelt på 6,2 mill. kr i bedriftsmarkedet og 2,3 mill. kr i personmarkedet.

Banken vurderer nivået på årlige tapsføringer de neste fem årene til ikke å overstige 0,05 % av brutto utlån selv om konstaterte tap på utlån og endring i individuelle nedskrivninger utgjorde 0,07 % av brutto utlån i 2011. Fremtidige tap forventes ikke å være større enn at de kan dekkes av bankens årlige driftsresultater.

Bankens samlede kredittrisiko vurderes å være moderat.

Personal/arbeidsmiljø/sikkerhet

Banken har ved årsskifte 39 ansatte som utgjør 37,6 årsverk. Sykefraværet for alle ansatte i 2011 var 467 dager. Dette utgjør et sykefravær på 5,3 %. Det har ikke oppstått personskader eller materielle skader i 2011. Arbeidsmiljøet anses som tilfredsstillende.

Av bankens 39 ansatte ved årsskiftet utgjør kvinner 56 %. Av bankens ansatte med lederfunksjon er kvinneandelen 36 %. I bankens styre er kvinneandelen 40 %. Styret ønsker å fremme likestilling, og banken vil til enhver tid ansette den person som anses best kvalifisert til stillingen.

Banken har kollektiv pensjonsforsikring i Storebrand Livsforsikring AS for bankens ansatte. Denne ordningen dekker kravet om obligatorisk tjenestepensjon og sikrer bankens ansatte tilleggs pensjon.

Bankens forurensing av det ytre miljø vil stort sett være av indirekte karakter bl.a. ved kjøp og bruk av reiser, energi, papir og andre forbruksgjenstander samt ved oppvarming, kloakk, avfall og avfallshåndtering. Styret anser at dette kun minimalt bidrar til forurensing av det ytre miljø. Banken har heller ingen pålegg fra offentlige myndigheter som ikke er etterkommet.

Banken driver ikke forskning og utviklingsaktiviteter.

Fremtiden

Det vil alltid være usikkerhet knyttet til vurderingene av fremtidige forhold. Fortsatt lavt rentenivå vil opprettholde presset på bankens rentemarginer. Den uavklarte situasjonen innen EU vil fortsatt prege utviklingen i norsk økonomi og følgelig renteutviklingen i landet. Negativ utvikling i realøkonomien vil kunne påvirke resultatet i negativ retning. Vi tror banken i 2012 vil oppleve en moderat vekst i forvaltningskapital og et godt resultat.

Sparebankens skal være den foretrukne og anbefalte bankforbindelsen for personkunder, håndverksbedrifter samt mindre næringsbedrifter i bankens nærrområde.

Det skal også i fremtiden legges vekt på at banken skal ha en jevn vekst og en forsvarlig inntjening samtidig som den skal være konkurransedyktig i markedet. Det er etter styrets mening ikke behov for å endre bankens nåværende kredittrisikoprofil.

Styret takker kunder og forretningsforbindelser for god oppslutning om banken. En særlig takk rettes til ansatte for godt samarbeid og stor innsats i året som er gått.

Kristiansand, 26. januar 2012

Birte Simonsen
Leder

Øystein E. Krabberød
Nestleder

Kjell E. Andersen

Vigdis Løland Truchs

Marit Borgen

Kenneth Engedal
Adm. banksjef

RESULTATREGNSKAP

beløp i hele 1.000

	31.12.2011	31.12.2010	4. Kv. 2011	4. Kv. 2010
Renteinntekter og lignende inntekter	263.214	244.495	69.737	63.718
Rentekostnader og lignende kostnader	157.118	138.990	42.295	36.990
Netto rente- og provisjonsinntekter	106.096	105.505	27.442	26.728
Utbytte og andre innt. av verdipapirer med var. avkastning	1.696	1.585	70	1
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	23.035	21.904	5.519	5.342
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	3.908	3.999	960	1.053
Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	197	1.491	295	883
Andre driftsinntekter	1.437	1.372	341	354
Sum andre inntekter	22.457	22.353	5.265	5.527
Lønn og generelle administrasjonskostnader	48.411	44.599	16.308	12.305
Ordinære avskrivninger	1.511	1.580	375	386
Andre driftskostnader	5.283	5.694	1.031	1.288
Sum driftskostnader	55.205	51.873	17.714	13.979
Resultat før tap	73.348	75.985	14.993	18.276
Tap på utlån, garantier mv	4.431	3.125	-356	3.186
Nedskr/reversering av nedskr (-) på verdipapirer som er anleggsmidler	1.864	0	1.864	0
Gevinst(-)/tap på verdipapirer som er anleggsmidler	0	-4.938	0	0
Resultat etter tap	67.053	77.798	13.485	15.090
Skatt på ordinært resultat	21.509	22.669	4.829	3.529
Resultat av ordinær drift etter skatt	45.544	55.129	8.656	11.561

BALANSE

	31.12.2011	31.12.2010
Kontanter og fordringer på sentralbanker	69.488	290.662
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	369.363	229.416
Utlån til og fordringer på kunder	5.696.637	5.479.516
- individuelle nedskrivninger	-2.115	-2.099
- nedskrivninger på grupper av utlån	-8.500	-8.400
Sum netto utlån og fordringer på kunder	5.686.022	5.469.017
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	420.252	265.093
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	91.194	87.606
Varige driftsmidler	46.397	44.930
Andre eiendeler	1.113	163
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	19.481	17.288
SUM EIENDELER	6.703.310	6.404.175
Gjeld til kredittinstitusjoner	140.166	239.155
Innskudd fra og gjeld til kunder	5.387.084	5.029.109
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	399.329	399.037
Annen gjeld	29.226	31.162
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	6.973	6.892
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1.730	2.962
SUM GJELD	5.964.508	5.708.317
Sparebankens fond	734.302	691.008
Gavefond	4.500	4.850
SUM EGENKAPITAL	738.802	695.858
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	6.703.310	6.404.175
SAMLET GARANTIANSVAR	308.929	324.461
PANTSTILLELSER	278.261	247.759

SPESIFISERING AV TAPSKOSTNADER (beløp i hele 1.000)

	31.12.2011	31.12.2010
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	16	2.083
+/- Endring amortisert kost individuelle nedskrivninger	371	5
- tilbakeført ikke innteksførte renter	0	0
+ periodens endring i gruppenedskrivninger	100	1.100
+ Per. konst. tap som det tidl. år er avsatt individuelle nedskrivninger for	2.913	0
+ Per. konst. tap som det tidl. år ikke er avsatt individuelle avskrivninger for	1.069	61
- Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-38	-124
= Periodens tapskostnader (- inntekter)	4.431	3.125
Totale misligholdte lån (90 dager etter forfall)	10.345	15.445
- individuelle nedskrivninger	0	-2.099
= Netto misligholdte lån	10.345	13.346
Totale øvrige tapsutsatte lån	6.995	0
- individuelle nedskrivninger	-2.115	0
= Netto øvrige tapsutsatte lån	4.880	0

KAPITALDEKNING (beløp i hele 1.000)

	31.12.2011	31.12.2010
Netto ansvarlig kapital (kjernekapital)	719.577	673.810
Beregningsgrunnlag	3.666.078	3.487.106
Kapitaldekning i %	19,63 %	19,32 %

RESULTATANALYSE (i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital)

	31.12.2011	31.12.2010
Renteinntekter og lignende inntekter	3,96	3,82
Rentekostnader og lignende kostnader	2,36	2,17
Netto rente- og provisjonsinntekter	1,60	1,65
Utbytte og andre innt. av verdipapirer med var. avkastning	0,03	0,02
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	0,35	0,34
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0,06	0,06
Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	0,00	0,02
Andre driftsinntekter	0,02	0,02
Sum andre inntekter	0,34	0,34
Lønn og generelle administrasjonskostnader	0,73	0,70
Ordinære avskrivninger	0,02	0,02
Andre driftskostnader	0,08	0,09
Sum driftskostnader	0,83	0,81
Resultat før tap	1,11	1,18
Tap på utlån, garantier mv	0,07	0,05
Nedskrivning (+)/reversering av nedskrivning (-) på verdipapirer som er anleggsmidler	0,03	0,00
Gevinst (-)/tap (+) på verdipapirer som er anleggsmidler	0,00	-0,08
Resultat etter tap	1,01	1,21
Skatt på ordinært resultat	0,32	0,35
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,69	0,86
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	6.642.242	6.395.662