



sparekassensbanken

Årsregnskap

2010

134. regnskapsår

Årsberetning 2010

Spareskillingsbanken er en selvstendig sparebank som drives i Kristiansand. Bankens forretningsområde er tradisjonell bankvirksomhet, primært for personkundemarkedet, håndverksbedrifter samt mindre næringskunder.

Selv om antallet konkurser har vist en fallende trend i 2010 er det fortsatt en viss usikkerhet om hvorvidt ettervirkningene av finanskrisen er over. Dette er særlig synlig i enkelte land innen EU hvor myndighetene sliter med stor statsgjeld og antydninger til sosial uro. Norsk næringsliv vil ikke være upåvirket av dette, men det er høyst usikkert hvor hardt næringslivet vil bli rammet. Norges Banks rentebane har blitt noe flatere, det vil si at det vil ta noe lenger tid før vi vil oppleve en tilnærmet normal rente i Norge.

Arbeidsledigheten i Norge er ikke urovekkende høy. Boligprisene har fortsatt å stige, og fra enkelte blir det varslet om fare for boligboble med kraftig prisfall som resultat. Utsatte næringer som bl.a. bygg og anlegg samt detaljhandel står fremdeles overfor store utfordringer. På denne bakgrunn har banken en gruppenedskrivning på 8,4 mill. kr, fordelt på 6,1 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 knyttes usikkerhet til bankens resultat og finansielle stilling ved bruk av estimater i forbindelse med beregning av pensjonskostnad samt nedskrivninger på bankens utlån. Årets resultat er i samsvar med den forventede utvikling styret la til grunn i årsberetningen for 2009. 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 pr. 31.12.2010 er 6404,2 mill. kr mot 6036,7 mill. kr pr. 31.12.2009, en økning på 367,5 mill. kr eller 6,1 %.

Innskudd

Innskudd fra og gjeld til kunder er nå 5029,1 mill. kr mot 4737,8 mill. kr pr. 31.12.2009, en økning på 291,3 mill. kr eller 6,1 %. Innskudd fra og gjeld til kunder utgjør ved årsskiftet 92,0 % av bankens brutto utlån.

Utlån

Bankens brutto utlån er nå 5479,5 mill. kr mot 5482,8 mill. kr pr. 31.12.2009, en reduksjon på 3,3 mill. kr eller 0,1 %.

Banken har, sammen med 8 andre sparebanker, etablert boligkreditselskapet Verd Boligkreditt AS og i løpet av 2010 har banken overført lån til selskapet. Saldo på overført portefølje pr. 31.12.10 er 488,2 mill. kr. Inkludert overføring til boligkreditselskapet har banken i 2010 en vekst i brutto utlån på 484,9 mill. kr eller 8,8 %.

Bankens utlån pr. 31.12.2010 er fordelt med 83 % i personmarkedet og 17 % i bedriftsmarkedet, mot 86 % og 14 % pr. 31.12.2009.

Kontantstrøm

Bankens likviditetsbeholdning utgjør 520 mill. kr pr. 31.12.10 mot 254 mill. kr året før.

De største endringspostene består av netto 149 mill. kr i positiv kontantstrøm fra finansiering, hvor banken har utstedt obligasjonslån for 399 mill. kr og redusert lån fra kredittinstitusjoner med 247 mill. kr.

Formålet med de finansielle transaksjonene er å styrke bankens likviditetsbeholdning. Virkningen av en styrket likviditetsbeholdning er at banken står godt rustet til å finansiere ønsket utlånsvekst.

Operasjonelle aktiviteter har gitt en netto positiv kontantstrøm med 133 mill. kr.

Resultatregnskapet

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør ved årsskiftet 105,5 mill. kr mot 103,4 mill. kr året før, en økning på 2,1 mill. kr. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør 1,65 % i 2010 mot 1,76 % året før, en nedgang på 0,11 % -poeng. Årsaken til nedgangen er det lave rentenivået og den sterke konkurransen i markedet.

Bankens kostnadsprosent er i 2010 40,6 % mot 47,2 % året før. Reduksjonen i kostnadsprosenten skyldes primært kostnadsføring vedrørende innvendig og utvendig vedlikehold av bankbygget foretatt i 2009.

I 2010 er det bokført konstaterte tap med i alt 0,1 mill. kr. Det er foretatt individuell nedskrivning med i alt 2,1 mill. kr. Gruppenedskrivninger på lån er økt med 1,1 mill. kr. Videre er det i 2010 bokført inngang på tidligere konstaterte tap med 0,1 mill. kr.

For 2010 er bankens ordinære driftsresultat før skatt 77,8 mill. kr mot 68,2 mill. kr året før.

Resultatet før skatt utgjør 1,22 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot 1,16 % året før, en økning på 0,06 %-poeng. Endringen må ses i sammenheng med at regnskapet for 2009 inneholdt kostnadsføring av vedlikehold på bankbygget og reversering av nedskrivning på verdipapirer, mens det i regnskapet for 2010 er bokført gevinst ved realisasjon av aksjer i forbindelse med fusjon mellom Nordito AS og PBS Holding AS.

Styret foreslår at resultatet disponeres som følger:

Til gavefond	Kr	2 600 000
Til bankens fond	Kr	52 529 091
<u>Sum disponert</u>	<u>Kr</u>	<u>55 129 091</u>

Bankens egenkapital

Pr. 31.12.10 er bankens egenkapital 695,9 mill. kr, mot 643,5 mill. kr pr. 31.12.2009.

Bankens egenkapital målt mot bokført forvaltningskapital utgjør 10,9 % mot 10,7 % året før.

Beregnet kapitaldekningsprosent er ved utgangen av 2010 på 19,3 % mot 18,5 % pr. 31.12.2009. Myndighetenes krav til kapitaldekning er minimum 8 %.

Finansiell risiko

Finansiell risiko består av markedsrisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko.

Markedsrisikoen består av renterisiko, valutarisiko og aksjekursrisiko.

Renterisiko

Banken har ved årsskiftet 216 mill. kr i fastrenteinnskudd fra kunder. Banken har ingen utlån med fastrente til kunder. Fastrenteinnskuddene har en gjenværende bindingstid på inntil tolv måneder.

Banken har i løpet av 2010 lagt ut 2 obligasjonslån, hvert lån på 200 mill. kr, hvorav ett lån har flytende rente og ett lån har fast rente. For lånet med fast rente har vi foretatt en sikringsforretning ved å benytte oss av en renteswap fra fast til flytende rente.

Renteendring i markedet vil påvirke bankens rentemargin positivt ved stigende rente og negativt ved fallende rente. I en normal markedssituasjon vil renteendring likevel ikke påvirke rentemarginen i vesentlig grad, ettersom banken 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

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 149,0 mill. kr etter kurser pr. 31.12.2010. 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

Banken har aksjer til en bokført verdi på 40,9 mill. kr, hvorav 36,9 mill er strategiske eierandeler som er ført som anleggsmidler. Banken har videre andeler i aksje-/ obligasjons-/ pengemarkedsfond til en bokført verdi på 35,3 mill. kr. og egenkapitalbevis til en bokført verdi på 11,3 mill. kr. Det er i regnskapet foretatt nedskrivning på omløpsaksjer med 0,9 mill. kr. Banken driver ikke handel med aksjer og egenkapitalbevis i vesentlig grad.

På grunn av beholdningens størrelse og bankens nåværende policy om ikke å være vesentlig eksponert i aksjemarkedet, anses aksjekursrisikoen å være lav.

Likviditetsrisiko

Bankens brutto utlån er ved årsskiftet 5469 mill. kr og innskudd fra kunder 5029 mill. kr. Videre har banken obligasjonslån med 399 mill. kr, og lån i Kredittforeningen for Sparebanker med 178 mill. kr og F-lån i Norges Bank med 60 mill. kr.

Innvilgede, ikke utbetalte lån samt innvilgede, ikke optrukne kreditter utgjør 511 mill. kr.

Banken har en samlet obligasjonsbeholdning på 265 mill. kr, samt 277 mill. kr på løpende konto i Norges Bank. I tillegg har banken en ubenyttet trekkmulighet i DnB NOR på 150 mill. kr.

Banken har også mulighet til å overføre deler av utlånsporteføljen til Verd Boligkreditt AS.

Bankens likviditetsrisiko vurderes å være moderat.

Kredittrisiko

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 kredittrisiko profil.

Banken er forberedt på at tap og mislighold på lån kan øke, men vurderer slike eventuelle økninger som moderate. Banken har pr. 31.12.2010 en gruppenedskrivning på 8,4 mill. kr, fordelt på 6,1 mill. kr i bedrifts markedet 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. I regnskapet for 2010 utgjorde konstaterte tap på utlån og endring i individuelle nedskrivninger 0,04 % av brutto utlån.

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 41 ansatte som utgjør 39 årsverk. Sykefraværet for alle ansatte i 2010 var 362 dager. Dette utgjør et sykefravær på 3,4 %. Det har ikke oppstått personskader eller materielle skader i 2010. Arbeidsmiljøet anses som tilfredsstillende.

Av bankens 41 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 tilleggspensjon.

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. Det er usikkert når Norges Bank setter opp renten. Det er uavklart hvordan enkelte land innen EU vil komme ut av etterdønningene av finanskrisen, og dette vil kunne påvirke norsk økonomi og følgelig renteutviklingen i Norge. Stigende rente vil normalt ha positiv virkning på bankens resultat, mens negativ utvikling i realøkonomien vil kunne påvirke resultatet i negativ retning.

Vi tror banken i 2011 vil oppleve en moderat vekst i forvaltningskapital og et solid resultat.

Spareskillingsbanken skal være den foretrukne og anbefalte bankforbindelsen for personkunder, håndverksbedrifter samt mindre næringsbedrifter i vårt marked. Banken skal primært betjene kundegrunnet i bankens nærområde.

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, 25. januar 2011

Ben Fegran
leder

Birte Simonsen
nestleder

Kjell E. Andersen

Vigdís Løland Truchs

Glenn Kjevik

Vidar Høiby
Adm. banksjef

Resultatregnskap

(beløp i kroner)

	Noter	2010	2009
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		10.169.906	5.645.209
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	15	226.589.837	230.935.981
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		7.735.198	7.258.527
Sum renteinntekter og lignende inntekter		244.494.941	243.839.717
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		13.891.223	15.880.766
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		112.463.008	121.603.281
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		9.430.658	0
Andre rentekostnader og lignende kostnader		3.204.963	2.912.707
Sum rentekostnader og lignende kostnader	6	138.989.852	140.396.754
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		105.505.089	103.442.963
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning			
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		1.585.437	1.191.683
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		1.585.437	1.191.683
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Garantiprovisjon		3.363.547	2.673.121
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		18.540.185	17.929.164
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	10	21.903.732	20.602.285
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester			
Andre gebyrer og provisjonskostnader		3.999.180	3.965.346
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		3.999.180	3.965.346
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler			
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		145.000	3.230.100
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		251.378	4.212.562
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater		1.094.644	586.528
Sum netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		1.491.022	8.029.190
Andre driftsinntekter			
Driftsinntekter faste eiendommer		541.950	524.337
Andre driftsinntekter		830.001	2.312.029
Sum andre driftsinntekter		1.371.951	2.836.366
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn mv.			
Lønn	13,14,15	19.985.457	19.451.233
Pensjoner	16	1.589.412	4.326.033
Sosiale kostnader		5.151.486	5.046.447
Administrasjonskostnader	15	17.872.898	18.509.094
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		44.599.253	47.332.807
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Ordinære avskrivninger		1.579.725	1.758.889
Sum avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	18	1.579.725	1.758.889

Resultatregnskap forts.

(beløp i kroner)

	Noter	2010	2009
Andre driftskostnader			
Driftskostnader faste eiendommer		2.395.285	8.307.326
Andre driftskostnader	19	3.298.960	4.968.096
Sum andre driftskostnader		<u>5.694.245</u>	<u>13.275.422</u>
Tap på utlån, garantier mv.			
Tap på utlån	5	3.124.931	1.530.547
Tap på garantier mv.		0	0
Sum tap på utlån, garantier mv.		<u>3.124.931</u>	<u>1.530.547</u>
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler			
Gevinst (+) / tap (-)		<u>4.937.846</u>	<u>0</u>
Resultat av ordinær drift		77.797.743	68.239.476
Skatt på ordinært resultat	20	<u>22.668.652</u>	<u>19.537.887</u>
Resultat for regnskapsåret		<u>55.129.091</u>	<u>48.701.589</u>
Overføringer og disponeringer			
Disponeringer			
Overført til sparebankens fond	21	52.539.091	45.901.589
Overført til gavefond og/eller gaver	21	2.600.000	2.800.000
Sum disponeringer		<u>55.139.091</u>	<u>48.701.589</u>

Balanse

(beløp i kroner)

	Noter	2010	2009
E I E N D E L E R			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		290.661.480	237.548.426
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		100.901.322	371.026
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	8	128.515.177	16.050.000
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		<u>229.416.499</u>	<u>16.421.026</u>
Utlån til og fordringer på kunder			
Kasse-/drifts- og brukskreditter		824.269.183	646.775.976
Byggelån		100.600.204	22.213.301
Nedbetalingslån		4.554.646.380	4.813.819.728
Sum brutto utlån og fordringer på kunder		<u>5.479.515.767</u>	<u>5.482.809.005</u>
- Individuelle nedskrivninger		-2.098.871	-15.641
- Gruppevise nedskrivninger		-8.400.000	-7.300.000
Sum netto utlån og fordringer på kunder	4,5,17	<u>5.469.016.896</u>	<u>5.475.493.364</u>
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning			
Utstedt av det offentlige			
Sertifikater og obligasjoner		0	0
Utstedt av andre			
Sertifikater og obligasjoner		265.093.450	174.309.250
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	7,8,12	<u>265.093.450</u>	<u>174.309.250</u>
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		87.606.476	68.759.064
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	9,12	<u>87.606.476</u>	<u>68.759.064</u>
Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar og transportmidler		2.384.623	2.930.332
Bygninger og andre faste eiendommer		42.544.894	42.917.466
Sum varige driftsmidler	18	<u>44.929.517</u>	<u>45.847.798</u>
Andre eiendeler		162.586	199.382
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Opptjente ikke mottatte inntekter		11.273.749	10.534.243
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader			
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	11,16,22	5.852.409	7.370.590
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		161.671	170.965
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		<u>17.287.829</u>	<u>18.075.798</u>
SUM EIENDELER	3	<u><u>6.404.174.733</u></u>	<u><u>6.036.654.108</u></u>

Balanse forts.

	Noter	2010	2009
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	6	1.155.378	125.196.483
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	6	238.000.000	485.000.000
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		<u>239.155.378</u>	<u>610.196.483</u>
Innskudd fra og gjeld til kunder			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		4.652.801.691	4.457.690.931
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		376.306.881	280.068.823
Sum innskudd fra og gjeld til kunder		<u>5.029.108.572</u>	<u>4.737.759.754</u>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Obligasjonsgjeld		399.036.802	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		<u>399.036.802</u>	<u>0</u>
Annen gjeld			
Annen gjeld		31.161.452	28.577.616
Sum annen gjeld		<u>31.161.452</u>	<u>28.577.616</u>
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		6.892.042	10.620.169
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser		1.002.504	4.690.471
Utsatt skatt		1.959.751	1.280.474
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		<u>2.962.255</u>	<u>5.970.945</u>
SUM GJELD		5.708.316.501	5.393.124.967
EGENKAPITAL			
Opptjent egenkapital			
Sparebankens fond		691.008.232	638.479.141
Gavefond		4.850.000	5.050.000
Sum opptjent egenkapital		<u>695.858.232</u>	<u>643.529.141</u>
SUM EGENKAPITAL		695.858.232	643.529.141
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		<u>6.404.174.733</u>	<u>6.036.654.108</u>
POSTER UTENOM BALANSEN			
Garantier		324.460.512	305.196.565
Bevilgede ikke disponerte lån og kreditter		510.979.311	470.071.856
Bokført verdi av pantsatte eiendeler		247.758.961	186.704.689

Kristiansand 31.12.2010 / 25.01.2011

Ben Fegran
Leder

Birte Simonsen
Nestleder

Kjell E. Andersen

Vigdis Løland Truchs

Glenn Kjevik

Vidar Høiby
Adm. banksjef

Noter til regnskapet

Regnskapsprinsipper

Note 1 Regnskapsprinsipper

Generelle prinsipper.

Regnskapet er utarbeidet etter ordinære regler i regnskapsloven og årsregnskapsforskriften.

Alle tall er oppgitt i 1.000 kr så sant det spesifikt ikke er angitt noe annet.

Virkelig verdi.

Når regnskapsposter vurderes til virkelig verdi, i motsetning til anskaffelseskost, benyttes observerte markedsverdier.

Porteføljevurdering.

Bankens beholdning av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning klassifiseres som omløpsmidler og vurderes regnskapsmessig som en portefølje, idet papirene er rimelig likvide. Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning fordeles i utgangspunktet for hver av gruppene i handelsportefølje og øvrige omløpsmidler, samt anleggsmidler. Gruppene under omløpsmidler vurderes regnskapsmessig hver for seg som en portefølje, idet papirene er rimelig likvide.

Finansielle instrumenter - handelsportefølje.

Banken har ikke markedsbasert finansiell handelsportefølje.

Finansielle instrumenter - derivater.

I den grad banken benytter finansielle derivater, er det i sikringsøyemed. Banken har inngått rentebytteavtale (renteswap), og denne behandles regnskapsmessig som verdisikring. Verdiendringer på sikringsinstrumentet regnskapsføres når sikringsinstrumentet realiseres. Sikringsobjektet balanseføres til nominell verdi da det er den verdien som reflekterer effekten av sikringen.

Vurdering av utlån.

Ved første gangs måling vurderes utlån til virkelig verdi. Ved etterfølgende måling vurderes utlån til amortisert kost.

Et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall dersom det foreligger objektive bevis på at tapshendelse har inntruffet etter første gangs balanseføring av utlån, og den tapshendelsen reduserer utlånets estimerte framtidige kontantstrøm.

Objektive bevis:

Objektive bevis på at et utlån har verdifall inkluderer observerbare data banken har kjennskap til om følgende tapshendelser:

- Vesentlige finansielle problemer hos debitor
- Betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd
- Innvilget betalingsutsettelse eller endring i andre avtalevilkår som følge av finansielle problemer hos debitor
- Det anses som sannsynlig at debitor vil inngå gjeldsforhandlinger, annen finansielle restrukturering eller at debitorens bo blir tatt under konkursbehandling

Dersom det finnes objektive bevis for verdifall, beregnes tap på utlån som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte framtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente.

Individuelle nedskrivninger på utlån:

Vurderingen av om det foreligger objektive bevis for verdifall foretas enkeltvis av alle utlån som anses som vesentlige. Slik individuell vurdering kan også foretas for utlån som ikke anses som vesentlige.

Banken følger løpende utviklingen i samtlige engasjementer over kr. 6.000.000. På næringslivsengasjementer over kr. 500.000 blir det minimum årlig innhentet regnskap, og engasjementene klassifiseres. Ut fra vurdering av sikkerhet og regnskap gjøres en tapsvurdering. Tapsutsatte engasjementer samt misligholdte lån vurderes fortløpende, minimum en gang pr. kvartal.

Et engasjement anses som misligholdt når kunden ikke har betalt forfalte terminer på utlån innen 90 dager etter forfall eller når overtrekk på rammekreditt ikke er inndekket som avtalt innen 90 dager etter at rammekreditten eller kontoen ble overtrukket. Alle lån som er misligholdt, uansett størrelse, blir vurdert.

Gruppevise nedskrivninger på utlån:

Objektive bevis for at en gruppe av utlån har verdifall omfatter observerbare data som fører til en målbar reduksjon i estimerte fremtidige kontantstrømmer fra utlånsgruppen, herunder:

- negative endringer i betalingsstatus til debitorer i utlånsgruppen, eller
- nasjonale eller lokale økonomiske forhold som korrelerer med mislighold i utlånsgruppen

Ved vurdering av nedskrivning på grupper, er bankens utlån inndelt i personkundemarkedet og bedriftsmarkedet.

Periodisering - inntektsføring/kostnadsføring.

Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader, i tråd med generelle regnskapsprinsipper i regnskapsloven.

Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i bankens balanse. Opptjente ikke betalte inntekter inntektsføres og føres opp som et tilgodehavende i balansen. Utbytte fra aksjer og eierandelsbevis inntektsføres det år det mottas. Gebyrer som er direkte betaling for utførte tjenester tas til inntekt når de betales. Etableringsgebyr overstiger ikke kostnadene forbundet med etablering av lån, og tas derfor til inntekt i etableringsåret.

Regnskapsmessig behandling av gjeld.

Påløpne kostnader periodiseres i tråd med sammenstillingsprinsippet. For å fastsette pensjonsforpliktelser benyttes aktuar til beregningen.

Utstedte obligasjoner er oppført i balansen til pålydende verdi med tillegg av evt. overkurs og fradrag for evt. underkurs. Overkurs inntektsføres og underkurs kostnadsføres planmessig som en justering av løpende rentekostnader frem til forfall.

Omregning av utenlandsk valuta.

Banken handler valuta i forbindelse med kjøp og salg av reisevaluta. Inntekter og kostnader i valuta blir omregnet etter kursene på transaksjonstidspunktet til norske kroner. Beholdningen av utenlandsk valuta omregnes etter offisielle midtkurser pr. 31.12.

Varige driftsmidler.

Varige driftsmidler er oppført i regnskapet til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger. Ordinære avskrivninger er basert på anskaffelseskost og fordeles lineært utover forventet økonomiske levetid på objektet. Avskrivningene for året belaster årets driftskostnader og fremkommer på egen linje i resultatregnskapet.

Virksomhetsområder – segmenter.

Spareskillingsbanken vurderer sin virksomhet i banken som ett samlet virksomhetsområde. Dette skyldes at alle vurderinger ses samlet, og at styringen av banken også skjer etter prinsipper som tilsier en enhetlig vurdering.

Geografisk fordeling av inntekter.

Banken har ingen markeder som skiller seg betydelig fra hverandre, og inntektene rapporteres derfor samlet. Se note 4 for geografisk fordeling av utlån.

Pensjonskostnad og - forpliktelser.

Årets pensjonskostnad føres netto i resultatregnskapet.

Netto pensjonsforpliktelse beregnes og føres opp som en langsiktig gjeld i balansen. Netto pensjonsforpliktelser fremkommer som differansen mellom brutto pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler i forsikrings- og pensjonspremiefond. Brutto pensjonsforpliktelse er nåverdien av antatte fremtidige pensjonsytelser. Det er også korrigert i netto pensjonsforpliktelse for estimatavvik og effekt av endrede forutsetninger. Slike estimat- og forutsetningsavvik måles mot det som er størst i brutto beløp av pensjonsforpliktelse eller sum pensjonsmidler. I de tilfeller avvikene overstiger en korridor på 10 prosent, amortiseres differansen over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid i tråd med god regnskapsskikk.

Skatt.

Skattekostnaden i regnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 % av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført i balansen.

Kontantstrømoppstilling.

Kontantstrømoppstilling settes opp etter den indirekte modellen og finnes i egen oppstilling i årsregnskapet.

Kontantstrømmer fra virksomheten er definert som løpende renter knyttet til utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, netto inn- og utbetalinger fra utlåns- og innskuddsvirksomheten, samt inn- og utbetalinger generert fra øvrige inntekter og omkostninger knyttet til den ordinære operasjonelle virksomheten banken driver.

Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra verdipapirtransaksjoner med unntak av handelsporteføljen. I tillegg inngår kontantstrømmer knyttet til investeringer i driftsmidler i denne delen av oppstillingen.

Finansieringsaktiviteter inneholder kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av langsiktig gjeld samt egenkapital.

Finansiell risiko, renterisiko, valutarisiko

Note 2 Rentebytteavtale

Banken benytter finansielle derivater i sikringsøyemed, og risikoen består hovedsakelig av motpartsrisiko/kredittrisiko. Av finansielle derivater har banken i 2010 benyttet rentebytteavtale (renteswap) som er avtale om bytte av rentebetingelser (fast mot flytende) for et avtalt beløp over en avtalt periode.

	Nominell verdi	Forfall	Kreditteksponert verdi
Rentebytteavtale	200.000	28.5.13	3.767

Note 3 Finansiell risiko

Likviditetsrisiko - restløpetid for hovedpostene i balansen:

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd - 1 år	1-5 år	Over 5 år	uten rest- løpetid	sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker samt gjeldsbrev som kan refinansieres i sentralbanker	290.661	0	0	0	0	0	290.661
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	100.902	0	6.000	6.150	116.365	0	229.417
Utlån til og fordringer på kunder	20.410	36.782	165.756	1.740.608	3.515.960	0	5.479.516
Tapsavsetninger	0	0	0	0	0	-10.499	-10.499
Obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer	0	20.000	44.833	180.251	20.009	0	265.093
Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	0	0	0	87.606	0	0	87.606
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	44.930	44.930
Andre eiendeler	163	0	0	0	0	0	163
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke forfalte inntekter	314	11.122	0	5.852	0	0	17.288
Sum eiendeler	412.450	67.904	216.589	2.020.467	3.652.334	34.431	6.404.175
Gjeld til kredittinstitusjoner	1.155	61.000	72.000	105.000	0	0	239.155
Innskudd fra og gjeld til kunder	5.029.109	0	0	0	0	0	5.029.109
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-25	-47	-220	399.329	0	0	399.037
Annen gjeld	8.807	11.357	10.997	0	0	0	31.161
Påløpte kostnader og forskuddsbet. inntekter	1.581	2.196	2.385	730	0	0	6.892
Avsetning til forpliktelser og kostnader	0	0	0	1.960	1.003	0	2.963
Bundne fond (egenkapital)	0	0	0	0	0	695.858	695.858
Sum gjeld og egenkapital	5.040.627	74.506	85.162	507.019	1.003	695.858	6.404.175
Nettosum alle poster	-4.628.177	-6.602	131.427	1.513.448	3.651.331	-661.427	0

Restløpetiden for kasse-/drifts- og brukskreditter er klassifisert under utlån til og fordringer på kunder 1 - 5 år.

Renterisiko - tidspunkt frem til avtalt/sannsynlig endring av rentebetingelser:

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd - 1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten rente- eksponering	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker samt gjeldsbrev som kan refinansieres i sentralbanker	277.497	0	0	0	0	13.164	290.661
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	223.267	0	0	0	0	6.150	229.417
Utlån til og fordringer på kunder	0	5.479.516	0	0	0	0	5.479.516
Tapsavsetninger	0	0	0	0	0	-10.499	-10.499
Obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer	40.593	224.500	0	0	0	0	265.093
Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	0	0	0	0	0	87.606	87.606
Varige driftsmidler	0	0	0	0	0	44.930	44.930
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	163	163
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke forfalte inntekter	0	0	0	0	0	17.288	17.288
Sum eiendeler	541.357	5.704.016	0	0	0	158.802	6.404.175

Renterisiko - tidspunkt frem til avtalt/sannsynlig endring av rentebetingelser forts.

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd - 1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten rente- eksponering	Sum
Gjeld til kredittinstitusjoner	62.155	177.000		0	0	0	239.155
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	4.825.677	199.627	3.805	0	0	5.029.109
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		400.000		0	0	-963	399.037
Annen gjeld	0	0	0	0	0	31.161	31.161
Påløpte kostnader og forskuddsbet. inntekter	0	0	0	0	0	6.892	6.892
Avsetning til forpliktelser og kostnader	0	0	0	0	0	2.963	2.963
Bundne fond (egenkapital)	0	0	0	0	0	695.858	695.858
Sum gjeld og egenkapital	62.155	5.402.677	199.627	3.805	0	735.911	6.404.175
Nettosum alle poster	479.202	301.339	-199.627	-3.805	0	-577.109	0

Bankens beholdning av obligasjoner og sertifikater har flytende rente. Det er derfor ikke vesentlig renterisiko knyttet til dette.

Valutarisiko:

Banken har stillet lånegarantier for valutalån, omregnet etter offisielle midtkurser 31.12.10 til 149,0 mill kr. Nevnte garantier er sikret med tilfredsstillende pant. Bankens beholdning av reisevaluta utgjør kr 2,7 mill kr omregnet etter offisielle midtkurser 31.12.10.

Offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravsforskriften:

I samsvar med kapitaldekningsforskriften har banken lagt ut finansiell informasjon på bankens hjemmeside www.spareskillingsbanken.no

Utlån, garantier, nedskrivninger og tap

Note 4 Utlån og garantier

Banken har i 2010 overført deler av utlånsporteføljen til Verd Boligkreditt AS, og utviklingen i tallene må ses i sammenheng med dette. Saldo på overført portefølje pr 31.12.10 er på kr 488,2 mill.

I tabellen nedenfor vises bankens maksimale eksponering for kredittrisiko uten at det er tatt hensyn til sikkerhetstillegser.

Bankens maksimale eksponering for kredittrisiko	2010	2009
Bokført verdi utlån (netto etter nedskrivninger for tap)	5.469.017	5.475.493
Garantier	324.461	305.197
Ikke optrukne kredittrammer	510.979	470.072
Maksimal eksponering for kredittrisiko	6.304.457	6.250.762

Sikkerheter:

Banken benytter sikkerheter for å redusere risiko avhengig av marked og type transaksjon. Sikkerheter kan for eksempel være i form av fysisk sikkerhet, garantier, kontantdepot eller avtale om motregning. Fysisk sikkerhet skal som hovedregel være forsikret og kan for eksempel være 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. Ved vurdering av sikkerheter knyttet til motpartsrisiko tas det hensyn til estimert effekt av tvangssalg og salgskostnader.

Spesifikasjon av engasjement på viktige næringer og på personkundemarkedet:

	Utlån		Garantier		Potensiell eksponering	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Primærnæringer	5.827	5.746	0	0	17.843	
Industri og bergverk	11.719	14.632	150	150	2.515	
Kraftforsyning / Bygg- og anlegg	154.170	149.082	45.941	71.758	31.816	
Varehandel	43.700	51.310	61.886	62.873	10.954	
Overnattings- og serveringsvirksomhet	35.494	22.340	5.067	9.810	8.620	
Transport, info. og kommunikasjon	13.038	13.046	3.176	3.155	4.178	
Omsetning og drift av fast eiendom	555.624	407.789	58.034	30.237	27.265	
Tjenesteytende næringer ellers	108.113	112.170	12.452	13.628	21.158	
Ikke fordelt	0	0	0	0	0	102.720
Sum næringslivskunder	927.685	776.115	186.706	191.611	124.349	102.720
Personkunder	4.551.831	4.706.694	137.755	113.586	386.630	367.352
Totalt brutto før nedskrivinger for tap	5.479.516	5.482.809	324.461	305.197	510.979	470.072

Utlån og garantier fordelt etter geografisk område:

Utlån	2010		2009	
Egen kommune	3.814.702	70 %	4.319.977	79 %
Nabokommuner	524.990	10 %	560.732	10 %
Landet for øvrig	1.121.372	20 %	589.841	11 %
Utlandet	18.452	0 %	12.259	0 %
Sum	5.479.516	100 %	5.482.809	100 %

Garantier	2010		2009	
Egen kommune	236.913	73 %	232.715	76 %
Nabokommuner	63.502	20 %	36.665	12 %
Landet for øvrig	24.046	7 %	35.817	12 %
Utlandet	0	0 %	0	0 %
Sum	324.461	100 %	305.197	100 %

Store engasjement:

Utlån store engasjemet	2010	2009
Antall store engasjement ut over 10 % av netto ansvarlig kapital	1	2
Total eksponering (tall i 1.000)	74.655	125.812
Sum store engasjement i % av netto ansvarlig kapital	11,1 %	20,1 %

Overtatte eiendeler:

Banken har ingen overtatte eiendeler verken pr 31.12.09 eller pr 31.12.10.

Virkelig verdi av utlån:

Banken har ingen utlån med fast rente i sin portefølje, så virkelig verdi av utlån tilsvarer bokført verdi. Verdien av nedskrevne engasjementer fastsettes ved neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer.

Risikoklassifisering:

Banken benytter en enkel standardisert modell for risikoklassifisering som er felles for både personmarkedet og bedriftsmarkedet, men bedriftsmarkedet benytter flere komponenter som grunnlag for klassifiseringen av økonomi enn man gjør for personmarkedet. Samlet risikoklasse uttrykkes i bokstavene A - E der A er lavest risiko.

Samlet risikoklasse:

Vekting	Personmarkedet		Bedriftsmarkedet	
	Vekting	Komponent	Vekting	Komponent
50 % Økonomi	100 %	Gjeldsgrad	50 %	Rentabilitet
			50 %	Soliditet
50 % Sikkerhet	100 %	Sikkerhetsgrad	100 %	Sikkerhetsgrad

Bankens prising av utlån skal normalt gjenspeile risikoen knyttet til engasjementet.

Risikoklassifiseringen gjøres minimum en gang per år for bedriftskunder > kr 500 000, mens næringslivsengasjement over 2 mill.kr klassifiseres to ganger i året. Privatkunder klassifiseres fortløpende når det gjøres endringer på engasjementene.

Risikoutsatte engasjementer vurderes løpende gjennom året. All kredittrisiko av betydning presenteres løpende for bankens styre, i tillegg til at alle engasjement over 6 mill.kr rapporteres til styret kvartalsvis.

Engasjement fordelt på akkumulert risikoklasse:

Risikoklasser		Brutto utlån	Garantier	Potensiell eksponering	Individuelle nedskr.	Gruppevise nedskr.
Akkumulert risikoklasse	A	1.546.244	27.191	122.177	0	0
Akkumulert risikoklasse	B	1.842.410	95.151	111.209	-2.099	0
Akkumulert risikoklasse	C	1.052.774	141.521	64.205	0	0
Akkumulert risikoklasse	D	171.445	22.349	16.142	0	0
Akkumulert risikoklasse	E	72.019	3.524	2.708	0	0
Ikke klassifisert		794.624	34.725	194.538	0	-8.400
Totalt		5.479.516	324.461	510.979	-2.099	-8.400

Note 5 Tap på utlån, forfalte og nedskrevne lån

Forfalte utlån og overtrekk på kreditter og innskudd uten nedskrivninger:

Tabellen viser forfalte engasjement fordelt på antall dager etter forfall som ikke skyldes forsinkelser i betalingsformidlingen. Forfalte utlån og overtrekk på kreditter/innskudd blir løpende overvåket. Engasjementer hvor det identifiseres en sannsynlig svekkelse i kundens betalingsevne, blir vurdert for nedskrivning. Slik vurdering blir også gjort for engasjementene som er inkludert i tabellen uten at svekkelse i kundens betalingsevne er identifisert. Forfalte lån og kreditter hvor det er foretatt nedskrivninger, er ikke inkludert i tabellen.

Forfalt/overtrukket antall dager:

	2010	2009
Forfalte engasjement 30 - 90 dager	11.945	488
Forfalte engasjement 91 - 180 dager	1.412	218
Forfalte engasjement 181 - 365 dager	0	30
Forfalte engasjement over 365 dager	2	1
Netto forfalte engasjement	13.359	737

Endring i individuelle nedskrivninger på utlån:

	2010	2009
Individuelle nedskrivninger 01.01	16	655
- Konstaterte tap hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	0	-282
+ Økte individuelle nedskrivninger på tidligere individuelle nedskrivninger	0	0
+ Nye individuelle nedskrivninger	2.099	16
- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger	-16	-373
= Individuell nedskrivning 31.12	2.099	16

Endring i gruppevise nedskrivninger på utlån:

	2010	2009
Gruppevise nedskrivninger 01.01	7.300	6.200
+/- Endring i gruppevise nedskrivninger	1.100	1.100
= Gruppevis nedskrivning 31.12	8.400	7.300

Fordeling av nedskrivninger på næring og personkundemarkedet:

Individuelle nedskrivninger:	2010	2009
Personmarkedet	0	16
Næringslivsmarkedet	2.099	0
Sum individuell nedskrivning 31.12	2.099	16

Gruppevise nedskrivninger:	2010	2009
Personmarkedet	2.300	2.300
Næringslivsmarkedet	6.100	5.000
Sum gruppevis nedskrivning 31.12	8.400	7.300

Individuelt nedskrevne engasjement:	2010	2009
Misligholdte, individuelt nedskrevne engasjement brutto	3.500	16
Øvrig tapsutsatte engasjement med individuelle nedskrivninger	0	0
- individuelle nedskrivninger	-2.099	-16
Netto individuelt nedskrevne engasjement	1.401	0

Årets tapskostnader:

	2010	2009
Endring i individuelle nedskrivninger	2.083	-640
+/- Amortiseringseffekt individuelle nedskrivninger	5	0
+/- Endring i gruppevise nedskrivninger	1.100	1.100
+ Konstaterte tap hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	0	282
+ Konstaterte tap hvor det tidligere ikke er foretatt individuelle nedskrivninger	61	917
- Inngang på tidligere konstatert tap	-124	-128
= Årets tapskostnad	3.125	1.531

Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivninger for tap:

	2010	2009
Inntektsførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap	42	0

Rentekostnader, sikringsfondsavgift og gjeld**Note 6 Gjeld****Rentekostnader, gjeld og innskudd:**

	Gjennomsnittlig rente
Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	2,33 %
Gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	2,93 %
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	2,22 %
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	3,35 %
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3,90 %

Gjennomsnittlig rente er beregnet ut fra gjennomsnittssaldo. Banken har ingen innskudd på særlige vilkår. Rentesatsene for lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid og obligasjonslån blir hovedsakelig regulert hver 3. måned.

Sikringsfondsavgift:

Lov om sikringsordninger for banker pålegger alle sparebanker å være medlem av Bankenes Sikringsfond. Fondet plikter å dekke tap som en innskyter har på samlede innskudd i en bank med inntil 2 mill.kr. pr kunde pr bank.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer:

Obligasjonslån:	Lagt ut	Forfall	Nominell rente	Nominell verdi	Underkurs	Bokført gjeld pr 31.12
NO0010574908	2010	20.5.15	Nibor+1,20	200.000	-579	199.421
NO0010575103	2010	28.5.13	Fast 4 % *)	200.000	-384	199.616
Sum obligasjonslån				400.000	-963	399.037

Begge obligasjonslånene er ABM-notert.

*) Det er inngått sikringsforretning knyttet til fastrentelånet. Se note 2.

Langsiktig lån i kredittinstitusjoner:	Forfall	Nominell rente	Bokført gjeld pr 31.12
Langsiktig gjeld Norges Bank	13.2.12	3,15 %	60.000
Lån i Kredittforeningen for Sparebanker	25.2.11	2,67 %	30.000
	9.3.11	2,74 %	31.000
	3.10.11	2,86 %	22.000
	1.12.11	2,79 %	50.000
	27.2.12	2,65 %	20.000
	27.2.12	2,66 %	25.000
Sum langsiktige lån i kredittinstitusjoner			238.000

Annenn gjeld:

	2010	2009
Bankremisser	5.729	5.648
Leverandørgjeld	270	936
Påløpt skatt	21.993	18.498
Skattetrekk	1.483	1.363
Diverse små poster	1.686	2.133
Sum	31.161	28.578

Verdipapirer

Note 7 Obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer

Spesifikasjon etter grupper:

	Bokført verdi	Virkelig verdi	Andel børsnotert	Anskaffelses kost
Omløpsmidler:				
Handelsportefølje	0	0	0	0
Øvrige omløpsmidler *)	265.093	266.660	265.093	265.093
Anleggsmidler:	0	0	0	0
Sum omløpsmidler og anleggsmidler	265.093	266.660	265.093	265.093

Beholdning etter debitor kategorier:

	Risiko vekt	Bokført verdi	Virkelig verdi	Andel børsnotert	Anskaffelses kost
Offentlig sektor	10 %	0	0	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	89.933	90.145	89.933	89.933
Kommuner og finansforetak	20 %	54.599	54.877	54.599	54.599
Øvrige	100 %	120.561	121.638	120.561	120.561
Sum omløpsmidler og anleggsmidler		265.093	266.660	265.093	265.093

Ingen av verdipapirene er i utenlandsk valuta.

*) Gjennomsnittlig effektiv rente på verdipapirer utgjorde 3,50 % i 2010.

Obligasjoner til bokført verdi 234,9 mill.kr er deponert som sikkerhet for lån i Norges Bank.

Note 8 Ansvarlig lånekapital i andre selskap

	2010	2009
Bokført under utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12.150	13.050

Note 9 Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning

Spesifikasjon etter grupper:

	Bokført verdi	Virkelig verdi *)	Andel børsnotert	Anskaffelseskost
Omløpsmidler:				
Handelsportefølje	0	0	0	0
Øvrige omløpsmidler	39.339	41.681	4.022	40.248
Anleggsmidler:	48.267	50.251	11.055	48.267
Sum omløpsmidler og anleggsmidler	87.606	91.932	15.077	88.515

Spesifikasjon etter selskap:

	Bokført verdi	Virkelig verdi *)	Eierandel i %	Antall aksjer/andeler
Omløpsmidler:				
Eltek ASA	163	163	-	49.512
Hexagon Composites ASA	424	424	-	65.000
Norsk Hydro ASA	1.141	1.141	-	26.783
Orkla ASA, A-aksjer	794	794	-	14.000
Renewable Energy Corporation ASA	368	368	-	20.684
Sevan Marine	195	195	-	30.000
Statoil ASA	693	693	-	5.000
TTS Technology	243	243	-	32.000
Skagen Høyrente Institution	12.850	12.845	-	124.925
Skagen Avkastning	16.698	17.525	-	136.375
Skagen Kontiki	1.101	1.475	-	2.564
Skagen Vekst	705	918	-	625
Skagen Global	710	920	-	1.123
Sigma Energy	449	629	-	827
Sigma Nordic	666	1.068	-	875
Sigma Life	465	688	-	622
Sigma Global	500	529	-	500
Terra Utbytte	1.174	1.064	-	8.497
Sum omløpsmidler	39.339	41.682		

Spesifikasjon etter selskap:

	Bokført verdi	Virkelig verdi *)	Eierandel i %	Antall aksjer/andeler
Anleggsmidler:				
Nordito Property AS	42	42	0,13 %	13.519
Eiendomskreditt AS	2.683	3.168	1,30 %	26.445
Spama AS	18	235	0,57 %	180
Bankenes ID-tjeneste AS	7	44	6,60 %	66
Frende Holding AS	14.570	14.570	1,84 %	119.851
Norne Eierselskap AS	1.753	1.753	1,94 %	584.416
Verd Boligkreditt AS	12.350	12.350	12,35 %	12.350
Visa Inc	674	648	-	1.573
Nets Holding AS	4.840	4.840	-	111.664
Sparebanken Pluss	3.734	4.801	2,13 %	26.600
Nøtterø Sparebank	198	173	0,17 %	1.800
Rygge-Vaaler Sparebank	2.750	2.525	1,70 %	25.000
Sparebanken Vest	3.700	3.864	0,39 %	82.222
Kredittforeningen for Sparebanker	948	1.237	1,84 %	920
Sum anleggsmidler	48.267	50.250		
Sum aksjer, andeler og andre verdipapir	87.606	91.932		

*) Virkelig verdi er opplyst der slik verdi kan fastsettes. Når observerbare markedsverdier ikke finnes benyttes ligningskurser, evt bokførte verdier.

Andeler til bokført verdi 12,8 mill.kr er deponert som sikkerhet for lån/trekkrettigheter i Norges Bank.

Spesifisering av beholdningsendring verdipapirer som er anleggsmiddel:

	2010	2009
Inngående balanse 01.01	28.480	16.979
+ tilgang	20.247	11.501
- avgang	-460	0
Utgående balanse 31.12	48.267	28.480

Provisjoner og gebyrer**Note 10 Provisjoner og gebyrer**

	2010	2009
Garantiprovisjoner	3.364	2.673
Verdipapiromsetning/forvaltning	1.475	1.065
Betalingsformidling	13.542	14.119
Forsikringstjenester	2.309	1.460
Annen virksomhet	1.214	1.285
Sum	21.904	20.602

Betinget utfall**Note 11 Betinget utfall**

Arten og omfang av betingede forpliktelser refererer seg til pensjon. Det henvises til note 16.

Poster utenom balansen**Note 12 Poster utenom balansen****Garantier:**

	2010	2009
Betalingsgarantier	117.657	110.357
Kontraktsgarantier	27.809	29.646
Lånegarantier	169.654	154.778
Garantier for skatter	25	25
Andre garantier	7.105	5.731
Garanti overfor Bankenes Sikringsfond	2.211	4.660
Sum garantiansvar	324.461	305.197

Forpliktelser:

	2010	2009
Bevilgede, ikke disponerte lån og kreditter	510.979	470.072
Sum bevilgede, ikke disponerte lån og kreditter	510.979	470.072

Bokført verdi av pantsatte eiendeler som sikkerhet for lån i Norges Bank:

	2010	2009
Obligasjoner	234.909	174.309
Andeler i verdipapirfond	12.850	12.396
Sum bokført verdi av pantsatte eiendeler	247.759	186.705

Bokført verdi av lån i Norges Bank

60.000	160.000
---------------	----------------

Ansatte og tillitsvalgte

Note 13 Antall sysselsatte årsverk

Antall sysselsatte årsverk har i regnskapsåret vært 39.

Note 14 Ytelser til ledende personer

	Møte- honorar	Lønn	Natural ytelser	Betalt pensjons premie
<u>Bankens ledergruppe:</u>				
Adm. banksjef Vidar Høiby		1.103	37	218
Ass. banksjef Kenneth Engedal		872	15	94
Økonomisjef Gunnar Flateland		729	21	78
Avdelingsleder IT Svein-Erik Svendsen		598	13	85
Avdelingsleder lån Bernt Tallaksen		641	21	217
Avdelingsleder sparing/plassering Arild Hobbesland		640	17	235
Controller Wenche Hageland		664	13	135
<u>Styret:</u>				
Styrets leder Ben Fegran	130			
Styrets nestleder Birte Simonsen	60			
Styremedlem Kjell Andersen	60			
Styremedlem Vigdis Løland Truchs	56			
Ansattes representant Glenn Kjevik	60	458	15	45
<u>Kontrollkomite:</u>				
Herav kontrollkomiteens leder Øystein Krabberød	70			
	40			
<u>Forstanderskap:</u>				
Herav forstanderskapets leder Ellen Frivold	62			
	15			

Det er inngått særskilt pensjonsavtale med adm. banksjef (se note 16). Ut over dette er det ingen avtaler som gir daglig leder, ledende ansatte eller noen av styrets medlemmer særskilte vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforhold/verv.

Adm. banksjef fikk i 2010 bonus på lik linje med øvrig ansatte (likedeling), og dette utgjorde kr 25.000 pr årsverk. Beløpet inngår i lønnsgodtgjørelsen over.

Note 15 Lønn og generelle administrasjonskostnader

Rentesubsidiering lån til ansatte:

Periodens kostnader knyttet til rentesubsidiering av lån til ansatte utgjør kr 127.271

Revisjon:

Kostnadsført godtgjørelse til revisor utgjorde kr 322.500. Denne fordeler seg på lovpålagt revisjon med kr 300.000 og andre attestasjonstjenester med kr 22.500. Alle beløp er inkl mva.

Note 16 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Banken er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Bankens pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Usikrede forpliktelser:

Partene i arbeidslivet har inngått avtale om ny AFP-ordning, og bokført avsetning etter gammel ordning pr 31.12.09 på kr 3,1 mill er i sin helhet inntektsført som et estimatavvik i regnskapet for 2010. Det kom i 2010 en uttalelse om måling og regnskapsmessig behandling av ny AFP (avtalefestet pensjon). Det foreligger imidlertid ikke tilstrekkelig informasjon til å beregne forpliktelsen i balansen pr 31.12.10.

Bankens adm. banksjef har avtale om førtidspensjonering fra fylte 62 år. Forpliktelsen er beregnet og tatt med under usikret pensjonskostnad og forpliktelse.

Sikrede forpliktelser:

Banken har pensjonsforsikring i Storebrand som forvalter pensjonsmidlene innenfor de generelle retningslinjer som gjelder for forsikringselskaper. Pr. 31.12.10 er 41 yrkesaktive og 4 pensjonister tilknyttet pensjonsordningen.

Ved verdsettelse av pensjonsmidlene og ved måling av påløpte forpliktelser, benyttes estimerte verdier. Disse estimatene korrigeres hvert år i samsvar med oppgave over pensjonsmidlenes flytteverdi og aktuarberegninger av forpliktelsen størrelse. Beregningene er i henhold til Oppdatert NRS 6 Pensjonskostnader.

	2010	2009
Avkastning på pensjonsmidler	5,0 %	6,0 %
Diskonteringsrente	4,0 %	4,5 %
Årlig lønnsvekst	4,0 %	4,0 %
Årlig G-regulering	3,8 %	4,0 %
Årlig regulering av pensjoner under utbetaling	3,8 %	4,0 %
Gjennomsnittlig arbeidsgiver faktor	14,1 %	14,1 %

Pensjonskostnader:

	Sikrede	Usikrede	Sum
Årets pensjonsopptjening	2.752	364	3.116
+ Rentekostnad på pensjonsforpliktelser	2.113	53	2.166
- Forventet avkastning på pensjonsmidler	-1.796	0	-1.796
+/- Resultatført akturielt tap (+) / gevinst (-)	1.263	-3.098	-1.835
+ Administrasjonskostnader	292	0	292
Pensjonskostnad inkl AGA	4.624	-2.681	1.943

Penjonsforpliktelse:

	Sikrede		Usikrede	
	2010	2009	2010	2009
Pensjonsforpliktelser	-56.325	-47.883	-1.002	-4.750
- Pensjonsmidler	32.300	29.000	0	0
Netto pensjonsforpliktelser	-24.025	-18.883	-1.002	-4.750
+/- Ikke resultatført akturielt tap (+) / gevinst (-)	29.877	26.254	0	60
Balanseført pensjonsforpliktelse (-) / midler (+)	5.852	7.371	-1.002	-4.690

Fremtidig bruk av den regnskapsførte overfinansiering på den kollektive ordningen er sannsynliggjort gjennom vurdering av total pensjonsforpliktelse.

Note 17 Lån og sikkerhetsstillelser til ledende personer mv

	<u>Lån/garantier</u>
<u>Bankens ledergruppe:</u>	
Adm. banksjef Vidar Høiby	2.382
Ass. banksjef Kenneth Engedal	1.666
Økonomisjef Gunnar Flateland	735
Avdelingsleder IT Svein-Erik Svendsen	554
Avdelingsleder lån Bernt Tallaksen	4.890
Avdelingsleder sparing/plassering Arild Hobbesland	2.074
Controller Wenche Hageland	660
<u>Styret:</u>	
Ben Fegran (leder)	2.065
Birte Simonsen (nestleder)	43
Kjell Andersen	38
Vigdis Løland Truchs	659
Glenn Kjevik	1.386
<u>Kontrollkomite:</u>	
Øystein Krabberød (leder)	3.448
Grete K. Mølland	1.198
Inger Lise Hærås	606
<u>Forstanderskap:</u>	
Ellen Frivold (leder)	419
Björg Stray	3.190
Ivan Evensen	1.240
Randi Breidalen	1.052
Espen Andve	0
Astrid Bekkenes	2.205
Hans Frivold	2.753
Lars Ormestad	6.675
Björg Sløgedal	1.017
Solveig Waage	1.476
June Brekne	1.376
Lån til øvrige ansatte	41.263

Lån og sikkerhetsstillelser til ledende ansatte ytes på samme vilkår som for øvrige ansatte.

Lån og sikkerhetsstillelser til medlemmer av styre, kontrollkomite og forstanderskap ytes på ordinære kundevilkår.

Driftsmidler og avskrivninger

Note 18 Varige driftsmidler

	Maskiner/ inventar	Forretnings- eiendommer	Ikke avskrivbare eiendommer	Sum driftsmidler
Anskaffelseskost 1.1	15.392	44.345	7.343	67.080
+ Tilgang	112	549	0	661
- Avgang	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12	15.504	44.894	7.343	67.741
- Akkumulerte avskrivninger 31.12	-13.119	-9.692	0	-22.811
Bokført verdi 31.12.10	2.385	35.202	7.343	44.930
Bokført verdi 31.12.09	2.931	35.574	7.343	45.848
Årets avskrivninger	658	922	0	1.580
Avskrivningssatser i %	0 - 30%	2 %	0 %	

Avskrivningssatsene er basert på lineært prinsipp ut fra forventet økonomisk levetid.

Bokført verdi av bankens bygg i Kristiansand kommune utgjør 35,2 mill.kr. Bygningsmassen har et areal på 2.735 m², hvorav 80 % benyttes til egen virksomhet. Resterende areal leies ut til annen virksomhet.

Ikke avskrivbare eiendommer består av fritidseiendommer og tomter i kommunene Bykle og Kristiansand.

Andre driftskostnader

Note 19 Andre driftskostnader

	2010	2009
Vedlikehold/anskaffelse av maskiner, inventar mv	582	969
Honorar ekstern revisor	323	341
Forsikringer, avgifter, kontingenter	611	811
Kjøpte tjenester	441	491
Tap på innskuddskonti	10	134
Leieutgifter betalingsterminaler	351	250
Diverse	981	1.972
Sum andre driftskostnader	3.299	4.968

Betalbar og utsatt skatt

Note 20 Skattekostnad

	2010	2009
Resultat før skattekostnad	77.798	68.239
+/- Endring i utsatt skatt	-1.463	-3.688
- Ikke skattepliktige inntekter	-7.091	-6.085
+ Ikke fradragsberettigede kostnader	1.942	838
Skattepliktig inntekt	71.186	59.304
Inntektsskatt 28 %	19.933	16.605
+ Formuesskatt	2.060	1.893
+/- For mye (-) lite (+) avsatt skatt i fjor	-4	7
Sum betalbar skatt	21.989	18.505
+/- Endring i utsatt skatt	679	1.033
Årets skattekostnad	22.668	19.538

Utsatt skatt i balansen:

	2010	2009	Endring
Positive midlertidige forskjeller:			
Driftsmidler	1.186	93	-1.093
Overfinansiert pensjon	5.852	7.371	1.519
Endring regnskapsprinsipp tapsavsetninger	0	1.800	1.800
Underkurs obligasjonsgjeld	963	0	
Grunnlag for utsatt skatt	8.001	9.264	2.226
Utsatt skatt 28 % av grunnlaget	2.240	2.594	354
Negative forskjeller som ikke kan utlignes:			
Pensjonsforpliktelse	-1.003	-4.691	-3.688
Utsatt skattefordel 28 % av grunnlaget	-280	-1.313	-1.033
Netto utsatt skatt i balansen	1.960	1.281	679

Endring i egenkapital og kapitaldekning

Note 21 Endringer i egenkapitalen

	2010	2009
Bankens fond 01.01	638.479	592.577
+ Årets overføring til fond	52.529	45.902
Bankens fond 31.12	691.008	638.479
	2010	2009
Gavefond 01.01	5.050	3.000
- Brukt av tidligere års avsetning	-2.800	-750
+ Årets overføring til gavefond	2.600	2.800
Gavefond 31.12	4.850	5.050

Note 22 Kapitaldekning

Banken benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Ansvarlig kapital:	2010	2009
Bankens fond 01.01	691.008	638.479
Gavefond 31.12	4.850	5.050
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	-4.214	-5.307
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-17.834	-13.483
Kjernekapital	673.810	624.739
Tilleggskapital	0	0
Tellende ansvarlig kapital	673.810	624.739

Beregningsgrunnlag:	2010	2009
Kredittrisiko eiendeler	3.059.006	3.025.066
Kredittrisiko poster utenom balansen	208.651	128.748
Operasjonell risiko	245.683	243.167
Nedskrivning på grupper av utlån	-8.400	-7.300
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-17.834	-13.483
Beregningsgrunnlag	3.487.106	3.376.198

Kapitaldekning	19,32 %	18,50 %
-----------------------	----------------	----------------

Kontantstrømoppstilling - den indirekte modellen

	2010	2009
Resultat før skatt	77.798	68.239
Ordinære avskrivninger	1.580	1.759
Tap (+) / gevinst (-) ved salg av anleggsmidler	0	32
Tap (+) / gevinst (-) ved salg av anleggsaksjer	-4.938	0
Kostnadsføring underkurs obligasjonslån	177	0
Nedskrivning(+)/reversering nedskrivning (-) aksjer, obligasjoner og sertifikater	644	-7.873
Endring i pensjonsforpliktelser	-2.170	-575
Periodens betalte skatt	-18.495	-23.568
Endring tapsavsetninger	3.183	460
Sum tilført fra årets drift	57.779	38.474
Økning(+)/nedgang(-) i annen gjeld, påløpne kostn og forskuddsbet inntekter	-4.638	258
Økning(-)/nedgang(+) i andre eiendeler og forskuddsbet opptj inntekter	-693	10.257
Likviditetsendring i resultatregnskapet	52.448	48.989
Økning(-)/nedgang(+) i utlån før individuelle og gruppevise nedskrivninger	3.293	-433.584
Økning(-)/nedgang(+) kortsiktige verdipapirer	-90.490	13.629
Økning(+)/nedgang(-) innskudd fra og gjeld til kunder	291.349	5.592
Økning(+)/nedgang(-) gjeld til kredittinstitusjoner	-124.041	123.686
Netto likviditetsendring fra virksomheten (A)	132.559	-241.688
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Investeringer i varige driftsmidler	-661	-1.739
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	0	0
Utbetalinger ved kjøp av anleggsaksjer og andeler i andre foretak	-15.407	-11.501
Innbetalinger ved salg av anleggsaksjer og langsiktige andeler i andre foretak	558	0
Likviditetsendring vedr investeringer (B)	-15.510	-13.240
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Økning(+)/nedgang(-) av lån fra kredittinstitusjoner	-247.000	90.000
Innbetalinger ved utstedelse av obligasjonslån	398.860	0
Gaver utbetalt fra gavefond	-2.800	0
Likviditetsendring vedr finansiering (C)	149.060	90.000
Sum endring likvider (A+B+C)	266.109	-164.928
Likviditetsbeholdning 1.1	253.969	418.897
Likviditetsbeholdning pr 31.12	520.078	253.969
Ubenyttede trekkrettigheter	150.000	176.033

Likviditetsbeholdningen består av:

Kontanter, Norges Bank, utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Til forstanderskapet i Spareskillingsbanken

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Spareskillingsbanken, som består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap som viser et årsresultat på kr 55 129 091 og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Spareskillingsbanken per 31. desember 2010, og av resultatet og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.



Uttalelse om øvrige forhold

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 anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er 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 begrenset revisjon 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 bokførings praksis i Norge.

Kristiansand, 25. januar 2011
PricewaterhouseCoopers AS


Reidar Henriksen
Statsautorisert revisor

Til forstanderskapet
i Spareskillingsbanken

Kontrollkomiteen har ført tilsyn med at bankens virksomhet er drevet i samsvar med sparebanklovens bestemmelser, bankens vedtekter, forstanderskapets vedtak og andre bestemmelser som banken har plikt til å rette seg etter.

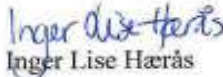
Komiteen har gjennomgått styrets protokoller, og forøvrig foretatt de undersøkelser som sparebankloven og kontrollkomiteens instruks bestemmer.

Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets årsberetning, resultatregnskapet, balansen og revisors beretning, uten at dette gir foranledning til noen bemerkninger.

Kontrollkomiteen vil anbefale at resultatregnskapet og balansen fastsettes som bankens regnskap for 2010.

Kristiansand, 1. februar 2011


Øystein E. Krabbørød
Leder


Inger Lise Hærås


Grete K. Mølland