



sparekassensbanken

Årsregnskap

2011

135. regnskapsår

Årsberetning 2011

Spareskillingsbanken 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 lavkonjunkturen 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-forpliktelse. 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
<u>Sum disponert</u>	<u>Kr</u>	<u>45 543 633</u>

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 markedssituasjon vil renteendring likevel ikke påvirke rentemarginen i stor grad, ettersom banken i det alt vesentlige vil kunne foreta parallelle skift i rentenivået på innskudd og utlån.

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 jevnliges 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 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. 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.

Spareskillingsbanken skal være den foretrukne og anbefalte bankforbindelsen for personkunder, håndverksbedrifter samt mindre næringsbedrifter 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, 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 tusen kroner)

	Noter	2011	2010
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		13.113	10.170
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	15	239.405	226.590
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		10.696	7.735
Sum renteinntekter og lignende inntekter		263.214	244.495
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		6.179	13.891
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		134.608	112.463
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		16.331	9.431
Andre rentekostnader og lignende kostnader		0	3.205
Sum rentekostnader og lignende kostnader	6	157.118	138.990
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		106.096	105.505
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning			
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		1.696	1.585
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		1.696	1.585
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Garantiprovisjon		3.729	3.364
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		19.306	18.540
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	10	23.035	21.904
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester			
Andre gebyrer og provisjonskostnader		3.908	3.999
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		3.908	3.999
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler			
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		436	145
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		-1.387	251
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater		1.148	1.095
Sum netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		197	1.491
Andre driftsinntekter			
Driftsinntekter faste eiendommer		555	542
Andre driftsinntekter		882	830
Sum andre driftsinntekter		1.437	1.372
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn mv.			
Lønn	13,14,15	19.820	19.985
Pensjoner	16	4.506	1.589
Sosiale kostnader		4.888	5.152
Administrasjonskostnader		19.197	17.873
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		48.411	44.599
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Ordinære avskrivninger		1.511	1.580
Sum avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	18	1.511	1.580

Resultatregnskap forts.

(beløp i hele tusen kroner)

	Noter	2011	2010
Andre driftskostnader			
Driftskostnader faste eiendommer		1.377	2.395
Andre driftskostnader	19	3.906	3.299
Sum andre driftskostnader		<u>5.283</u>	<u>5.694</u>
Tap på utlån, garantier mv.			
Tap på utlån	5	4.431	3.125
Tap på garantier mv.		0	0
Sum tap på utlån, garantier mv.		<u>4.431</u>	<u>3.125</u>
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler			
Nedskrivning (-) /reversering av nedskrivning (+)		-1.864	0
Gevinst (+) / tap (-)		0	4.938
		<u> </u>	<u> </u>
Resultat av ordinær drift		67.053	77.798
Skatt på ordinært resultat	20	<u>21.509</u>	<u>22.669</u>
Resultat for regnskapsåret		<u>45.544</u>	<u>55.129</u>
Overføringer og disponeringer			
Disponeringer			
Overført til sparebankens fond	21	43.294	52.529
Overført til gavefond og/eller gaver	21	2.250	2.600
Sum disponeringer		<u>45.544</u>	<u>55.129</u>

Balanse

(beløp i hele tusen kroner)

	Noter	2011	2010
E I E N D E L E R			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		69.488	290.662
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		76.504	100.901
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	8	292.859	128.515
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		<u>369.363</u>	<u>229.416</u>
Utlån til og fordringer på kunder			
Kasse-/drifts- og brukskreditter		960.796	824.269
Byggelån		121.101	100.600
Nedbetalingslån		4.614.740	4.554.647
Sum brutto utlån og fordringer på kunder		<u>5.696.637</u>	<u>5.479.516</u>
- Individuelle nedskrivninger		-2.115	-2.099
- Gruppevise nedskrivninger		-8.500	-8.400
Sum netto utlån og fordringer på kunder	4,5,17	<u>5.686.022</u>	<u>5.469.017</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		420.252	265.093
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	7,12	<u>420.252</u>	<u>265.093</u>
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		91.194	87.606
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	9,12	<u>91.194</u>	<u>87.606</u>
Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar og transportmidler		1.952	2.385
Bygninger og andre faste eiendommer		44.445	42.545
Sum varige driftsmidler	18	<u>46.397</u>	<u>44.930</u>
Andre eiendeler		1.113	163
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Opptjente ikke mottatte inntekter		13.577	11.274
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader			
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	11,16,22	3.446	5.852
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		2.458	162
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		<u>19.481</u>	<u>17.288</u>
SUM EIENDELER	3	<u><u>6.703.310</u></u>	<u><u>6.404.175</u></u>

Balanse forts.

	Noter	2011	2010
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	6	4.166	1.155
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	6	136.000	238.000
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		<u>140.166</u>	<u>239.155</u>
Innskudd fra og gjeld til kunder			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	6	4.891.897	4.652.802
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	6	495.187	376.307
Sum innskudd fra og gjeld til kunder		<u>5.387.084</u>	<u>5.029.109</u>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Obligasjonsgjeld	6	399.329	399.037
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		<u>399.329</u>	<u>399.037</u>
Annen gjeld			
Annen gjeld	6	29.226	31.162
Sum annen gjeld		<u>29.226</u>	<u>31.162</u>
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		6.973	6.892
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	11,16,22	0	1.002
Utsatt skatt	20	1.730	1.960
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		<u>1.730</u>	<u>2.962</u>
SUM GJELD		5.964.508	5.708.317
EGENKAPITAL			
Opptjent egenkapital			
Sparebankens fond	21,22	734.302	691.008
Gavefond	21,22	4.500	4.850
Sum opptjent egenkapital		<u>738.802</u>	<u>695.858</u>
SUM EGENKAPITAL		738.802	695.858
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	3	<u><u>6.703.310</u></u>	<u><u>6.404.175</u></u>
POSTER UTENOM BALANSEN			
Garantier	4,12	308.929	324.461
Bevilgede ikke disponerte lån og kreditter	4,12	637.133	510.979
Bokført verdi av pantsatte eiendeler	12	278.261	247.759

Kristiansand 31.12.2011 / 26.01.2012

Birte Simonsen
Leder

Øystein E. Krabberød
Nestleder

Kjell E. Andersen

Vigdis Løland Truchs

Marit Borgen

Kenneth Engedal
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.

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 blir vurdert for mulige tap.

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.

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 2011 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	4.004

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	69.488						69.488
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	255.505		3.990	2.280	107.588		369.363
Utlån til og fordringer på kunder	22.556	33.667	152.771	1.836.066	3.651.577		5.696.637
Tapsavsetninger						-10.615	-10.615
Obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer	25.060	60.003	114.565	220.624			420.252
Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning				91.194			91.194
Varige driftsmidler						46.397	46.397
Andre eiendeler	1.113						1.113
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke forfalte inntekter	522	12.554	709	3.447		2.249	19.481
Sum eiendeler	374.244	106.224	272.035	2.153.611	3.759.165	38.031	6.703.310
Gjeld til kredittinstitusjoner	4.166	136.000					140.166
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.957.209	202.915	78.726	129.177	19.057		5.387.084
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-25	-47	-220	399.621			399.329
Annen gjeld	6.992	11.319	10.915				29.226
Påløpte kostnader og forskuddsbet. inntekter	1.369	3.261	2.343				6.973
Avsetning til forpliktelser og kostnader				1.730			1.730
Bundne fond (egenkapital)						738.802	738.802
Sum gjeld og egenkapital	4.969.711	353.448	91.764	530.528	19.057	738.802	6.703.310
Nettosum alle poster	-4.595.467	-247.224	180.271	1.623.083	3.740.108	-700.771	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	54.985					14.503	69.488
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	234.093	129.000				6.270	369.363
Utlån til og fordringer på kunder		5.696.637					5.696.637
Tapsavsetninger						-10.615	-10.615
Obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer	35.525	384.727					420.252
Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning						91.194	91.194
Varige driftsmidler						46.397	46.397
Andre eiendeler						1.113	1.113
Forskuddsbetalinger og opptjente ikke forfalte inntekter						19.481	19.481
Sum eiendeler	324.603	6.210.364	0	0	0	168.343	6.703.310

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	4.166	136.000					140.166
Innskudd fra og gjeld til kunder		5.341.041	46.043				5.387.084
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		400.000				-671	399.329
Annen gjeld						29.226	29.226
Påløpte kostnader og forskuddsbet. inntekter						6.973	6.973
Avsetning til forpliktelser og kostnader						1.730	1.730
Bundne fond (egenkapital)						738.802	738.802
Sum gjeld og egenkapital	4.166	5.877.041	46.043	0	0	776.060	6.703.310
Nettosum alle poster	320.437	333.323	-46.043	0	0	-607.717	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 31.12.11 til 145,0 mill kr. Nevnte garantier er sikret med tilfredsstillende pant. Bankens beholdning av reisevaluta utgjør kr 2,7 mill kr omregnet etter offisielle midtkurser 31.12.11.

Offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravsforskriften:

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

Utlån, garantier, nedskrivninger og tap

Note 4 Utlån og garantier

Banken har overført deler av utlånsporteføljen til Verd Boligkreditt AS, og utviklingen i tallene må ses i sammenheng med dette.

Pr. 31.12.2011 utgjør bokført verdi av overført portefølje til Verd Boligkreditt AS kr 658,9 mill mot kr 488,2 mill pr. 31.12.10. Ved overflytting av lån til boligkredittforetaket har bankene et ansvar for å finansiere minimum 15 % av de overførte lånene. Pr. 31.12.11 utgjorde Spareskillingsbanken sin finansiering av Verd Boligkreditt AS 107,6 mill kr mot 116,4 mill kr pr. 31.12.10. Fordringen mot Verd Boligkreditt AS er bokført under netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner. Verd Boligkreditt AS administreres av Sparebanken Vest på vegne av eierbankene, og Spareskillingsbanken eier 12,4 % i selskapet.

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

Bankens maksimale eksponering for kredittrisiko	2011	2010
Bokført verdi utlån (netto etter nedskrivninger for tap)	5.686.022	5.469.017
Garantier	308.929	324.461
Ikke opptrukne kredittrammer	637.133	510.979
Maksimal eksponering for kredittrisiko	6.632.084	6.304.457

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	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Primærnæringer	10.374	5.827	0	0	4.707	17.843
Industri og bergverk	11.530	11.719	550	150	5.191	2.515
Kraftforsyning / Bygg- og anlegg	148.595	154.170	45.294	45.941	67.654	31.816
Varehandel	45.648	43.700	60.315	61.886	9.741	10.954
Overnattings- og serveringsvirksomhet	29.801	35.494	4.932	5.067	9.118	8.620
Transport, info. og kommunikasjon	26.832	13.038	2.459	3.176	2.675	4.178
Omsetning og drift av fast eiendom	578.063	555.624	45.134	58.034	23.988	27.265
Tjenesteytende næringer ellers	127.053	108.113	12.006	12.452	56.793	21.158
Ikke fordelt	0	0	0	0	0	0
Sum næringslivskunder	977.896	927.685	170.690	186.706	179.867	124.349
Personkunder	4.718.741	4.551.831	138.239	137.755	457.266	386.630
Totalt brutto før nedskrivninger for tap	5.696.637	5.479.516	308.929	324.461	637.133	510.979

Utlån og garantier fordelt etter geografisk område:

Utlån	2011		2010	
Egen kommune	4.342.177	76 %	3.814.702	70 %
Nabokommuner	584.091	10 %	524.990	10 %
Landet for øvrig	750.279	13 %	1.121.372	20 %
Utlandet	20.090	0 %	18.452	0 %
Sum	5.696.637	100 %	5.479.516	100 %

Garantier	2011		2010	
Egen kommune	232.635	75 %	236.913	73 %
Nabokommuner	53.353	17 %	63.502	20 %
Landet for øvrig	22.941	7 %	24.046	7 %
Utlandet	0	0 %	0	0 %
Sum	308.929	100 %	324.461	100 %

Overtatte eiendeler:

Banken har ingen overtatte eiendeler verken pr 31.12.10 eller pr 31.12.11.

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 2011		Brutto utlån	Garantier	Potensiell eksponering	Individuelle nedskr.	Gruppevise nedskr.
Akkumulert risikoklasse	A	1.558.447	31.168	164.115	0	0
Akkumulert risikoklasse	B	2.236.764	84.491	199.804	0	0
Akkumulert risikoklasse	C	1.124.665	139.442	124.372	0	0
Akkumulert risikoklasse	D	146.646	10.512	16.446	0	0
Akkumulert risikoklasse	E	137.229	1.909	18.227	-2.115	0
Ikke klassifisert		492.886	41.407	114.169	0	-8.500
Totalt		5.696.637	308.929	637.133	-2.115	-8.500

Risikoklasser 2010		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:

	2011	2010
Forfalte engasjement 30 - 90 dager	30.056	11.945
Forfalte engasjement 91 - 180 dager	1.559	1.412
Forfalte engasjement 181 - 365 dager	8.784	0
Forfalte engasjement over 365 dager	2	2
Netto forfalte engasjement	40.401	13.359

Endring i individuelle nedskrivninger på utlån:

	2011	2010
Individuelle nedskrivninger 01.01	2.099	16
- Konstaterte tap hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	-2.913	0
+ Økte individuelle nedskrivninger på tidligere individuelle nedskrivninger	0	0
+ Nye individuelle nedskrivninger	4.196	2.099
- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger	-1.267	-16
= Individuell nedskrivning 31.12	2.115	2.099

Endring i gruppevise nedskrivninger på utlån:

	2011	2010
Gruppevise nedskrivninger 01.01	8.400	7.300
+/- Endring i gruppevise nedskrivninger	100	1.100
= Gruppevis nedskrivning 31.12	8.500	8.400

Fordeling av nedskrivninger på næring og personkundemarkedet:

Individuelle nedskrivninger:	2011	2010
Personmarkedet	0	0
Næringslivsmarkedet	2.115	2.099
Sum individuell nedskrivning 31.12	2.115	2.099

Gruppevise nedskrivninger:	2011	2010
Personmarkedet	2.300	2.300
Næringslivsmarkedet	6.200	6.100
Sum gruppevis nedskrivning 31.12	8.500	8.400

Individuelt nedskrevne engasjement:	2011	2010
Misligholdte, individuelt nedskrevne engasjement brutto	0	3.500
Øvrig tapsutsatte engasjement med individuelle nedskrivninger	6.995	0
- individuelle nedskrivninger	-2.115	-2.099
Netto individuelt nedskrevne engasjement	4.880	1.401

Årets tapskostnader:

	2011	2010
Endring i individuelle nedskrivninger	16	2.083
+/- Amortiseringseffekt individuelle nedskrivninger	371	5
+/- Endring i gruppevise nedskrivninger	100	1.100
+ Konstaterte tap hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	2.913	0
+ Konstaterte tap hvor det tidligere ikke er foretatt individuelle nedskrivninger	1.069	61
- Inngang på tidligere konstatert tap	-38	-124
= Årets tapskostnad	4.431	3.125

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

	2011	2010
Inntektsførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap	0	42

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

	Gjennomsnittlig rente
Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	4,11 %
Gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	2,97 %
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	2,49 %
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	3,55 %
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4,09 %

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	-447	199.553
NO0010575103	2010	28.5.13	Fast 4 % *)	200.000	-224	199.776
Sum obligasjonslån				400.000	-671	399.329

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	3,43 %	60.000
Lån i Kredittforeningen for Sparebanker	27.2.12	3,37 %	20.000
	27.2.12	3,38 %	25.000
	9.3.12	3,41 %	31.000
Sum langsiktige lån i kredittinstitusjoner			136.000

Annen gjeld:

	2011	2010
Bankremisser	2.752	5.729
Leverandørgjeld	1.658	270
Påløpt skatt	21.830	21.993
Skattetrekk	1.419	1.483
Diverse små poster	1.567	1.687
Sum	29.226	31.162

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 *)	420.252	420.429	420.252	420.252
Anleggsmidler:	0	0	0	0
Sum omløpsmidler og anleggsmidler	420.252	420.429	420.252	420.252

Beholdning etter debitor kategorier:

	Risiko- vekt	Bokført verdi	Virkelig verdi	Andel børsnotert	Anskaffelses kost
Offentlig sektor	0 %	25.060	25.022	25.060	25.060
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	184.687	184.735	184.687	184.687
Kommuner og finansforetak	20 %	84.807	84.852	84.807	84.807
Øvrige	100 %	125.698	125.820	125.698	125.698
Sum omløpsmidler og anleggsmidler		420.252	420.429	420.252	420.252

Ingen av verdipapirene er i utenlandsk valuta.

*) Gjennomsnittlig effektiv rente på verdipapirer utgjorde 3,79 % i 2011.

Obligasjoner til bokført verdi 265,0 mill.kr er deponert som sikkerhet for lån i Norges Bank.

Note 8 Ansvarlig lånekapital i andre selskap

	2011	2010
Bokført under utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6.270	12.150

Note 9 Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning

Spesifikasjon etter grupper:	Andel			
	Bokført verdi	Virkelig verdi *)	børsnotert	Anskaffelseskost
Omløpsmidler:				
Handelsportefølje	0	0	0	0
Øvrige omløpsmidler	37.330	39.317	2.801	39.454
Anleggsmidler:	53.864	53.541	11.055	55.728
Sum omløpsmidler og anleggsmidler	91.194	92.858	13.856	95.182

Spesifikasjon etter selskap:	Antall			
	Bokført verdi	Virkelig verdi *)	Eierandel i %	aksjer/andeler
Omløpsmidler:				
Eltek ASA	165	165	-	49.512
Hexagon Composites ASA	159	159	-	65.000
Norsk Hydro ASA	738	738	-	26.783
Orkla ASA, A-aksjer	619	619	-	14.000
Renewable Energy Corporation ASA	68	68	-	20.684
Sevan Marine	3	3	-	300
Statoil ASA	765	765	-	5.000
TTS Technology	289	289	-	32.000
Skagen Høyrente Institution	13.230	13.265	-	128.737
Skagen Avkastning	16.698	18.001	-	136.375
Skagen Kontiki	1.101	1.262	-	2.564
Skagen Vekst	705	731	-	625
Skagen Global	710	854	-	1.123
Sigma Energy	449	513	-	827
Sigma Nordic	666	843	-	875
Sigma Life	465	631	-	622
Sigma Global	500	411	-	500
Sum omløpsmidler	37.330	39.317		

Spesifikasjon etter selskap:	Antall			
	Bokført verdi	Virkelig verdi *)	Eierandel i %	aksjer/andeler
Anleggsmidler:				
Nordito Property AS	42	42	0,13 %	13.519
Eiendomskreditt AS	3.385	3.799	1,30 %	33.131
Spama AS	18	239	0,57 %	180
Bankenes ID-tjeneste AS	7	36	6,60 %	6.600
Frende Holding AS	14.570	14.570	1,84 %	119.851
Norne Eierselskap AS	473	473	1,94 %	876.624
Verd Boligkreditt AS	18.525	18.525	12,35 %	18.525
Visa Inc	674	958	-	1.573
Nets Holding AS	4.840	5.451	0,06 %	111.664
Sparebanken Pluss	3.734	3.777	2,13 %	26.600
Sparebank 1 Nøtterøy - Tønsberg	198	165	0,17 %	1.800
Sparebank 1 Østfold Akershus	2.750	2.138	1,70 %	25.000
Sparebanken Vest	3.700	2.944	0,39 %	82.222
Kredittforeningen for Sparebanker	948	1.035	1,84 %	920
Sum anleggsmidler	53.864	54.152		
Sum aksjer, andeler og andre verdipapir	91.194	93.469		

*) Virkelig verdi er opplyst der slik verdi kan fastsettes. Når observerbare markedsverdier ikke finnes benyttes ligningskurser, evt bokførte verdier. Verdinedgangen på eierandelsbevis under anleggsmidler vurderes å være forbigående og nedskrivning er demed ikke foretatt.

Andeler til bokført verdi 13,2 mill.kr er deponert som sikkerhet for lån/trekkrettigheter i Norges Bank.

Spesifisering av beholdningsendring verdipapirer som er anleggsmiddel:	2011	2010
Inngående balanse 01.01	48.267	28.480
+ tilgang	7.461	20.247
- avgang	0	-460
- nedskrivning	-1.864	0
Utgående balanse 31.12	53.864	48.267

Provisjoner og gebyrer

Note 10 Provisjoner og gebyrer

	2011	2010
Garantiprovisjoner	3.729	3.364
Verdipapiromsetning/forvaltning	1.519	1.475
Betalingsformidling	13.678	13.542
Forsikringstjenester	2.942	2.309
Annen virksomhet	1.167	1.214
Sum	23.035	21.904

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:

	2011	2010
Betalingsgarantier	112.210	117.657
Kontraktsgarantier	26.509	27.809
Lånegarantier	164.509	169.654
Garantier for skatter	25	25
Andre garantier	5.676	7.105
Garanti overfor Bankenes Sikringsfond	0	2.211
Sum garantiansvar	308.929	324.461

Forpliktelser:

	2011	2010
Bevilgede, ikke disponerte lån og kreditter	637.133	510.979
Sum bevilgede, ikke disponerte lån og kreditter	637.133	510.979

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

	2011	2010
Obligasjoner	265.031	234.909
Andeler i verdipapirfond	13.230	12.850
Sum bokført verdi av pantsatte eiendeler	278.261	247.759

Bokført verdi av lån i Norges Bank

	60.000	60.000
--	---------------	---------------

Ansatte og tillitsvalgte

Note 13 Antall sysselsatte årsverk

Antall sysselsatte årsverk har i regnskapsåret vært 37,6

Note 14 Godtgjørelser - Ytelser til ledende personer

	Møte- honorar	Lønn	Natural ytelser	Betalt pensjons premie
<u>Bankens ledergruppe:</u>				
Adm banksjef Kenneth Engedal		1.066	17	201
Konst. ass banksjef Arild Hobbesland		806	20	87
Økonomisjef Gunnar Flateland		741	23	67
Avdelingsleder IT Svein-Erik Svendsen		618	17	86
Avdelingsleder lån Bernt Tallaksen		685	26	167
Controller Wenche Hageland		696	14	151
<u>Styret:</u>				
Styrets leder Birte Simonsen	123			
Styrets nestleder Øystein E. Krabberød	63			
Styremedlem Kjell E. Andersen	65			
Styremedlem Vigdis Løland Truchs	75			
Ansattes representant Glenn Kjevik	65	481	20	68
<u>Kontrollkomite:</u>				
Herav kontrollkomiteens leder Hans Erdvik	33			
<u>Forstanderskap:</u>				
Herav forstanderskapets leder Ellen Frivold	15			

Sparebankens har en godtgjørelsesordning som er i samsvar med bankens overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Godtgjørelsesordningen skal fremme god styring og kontroll med bankens risiko og den skal bidra til å unngå interessekonflikter.

Banken ønsker ikke å gi incentiver for økt risikotaking, og har derfor en generell fastlønnordning for alle ansatte. Bankens tillitsvalgte har også en fast, årlig godtgjørelse.

Bonusavtaler inngår ikke som en del av bankens lønnspolitikk med noen av de ansatte, men styret foretar årlig en vurdering om eventuell bonusutbetaling. Denne type bonusutbetalinger skal være innenfor de grenser som reglene fastsetter for ekstrautbetalinger. Bonus fordeles likt mellom de ansatte ut fra stillingsbrøk, og dette medfører at årlig bonus ikke kan utgjøre mer enn 1 1/2 månedslønn for den lavest lønnede i banken.

Alle ansatte fikk i 2011 bonus på kr 25.000 pr årsverk (likedeling). Beløpet inngår i lønnsgodtgjørelsene over.

Det er ingen avtaler som gir daglig leder, ledende ansatte eller noen av styrets medlemmer særskilte vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforhold/verv.

Note 15 Rentesubsidiering lån til ansatte

Periodens kostnader knyttet til rentesubsidiering av lån til ansatte utgjør kr 202.580

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. Det er kommet 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 31.12.11. Årets innbetaling til AFP-ordningen er kr 195.782.

Sikrede forpliktelser:

Banken har pensjonsforsikring i Storebrand som forvalter pensjonsmidlene innenfor de generelle retningslinjer som gjelder for forsikringsselskaper. Pr. 31.12.11 er 39 yrkesaktive og 5 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 forpliktelsenes størrelse. Beregningene er i henhold til Oppdatert NRS 6 Pensjonskostnader.

	2011	2010
Avkastning på pensjonsmidler	5,00 %	5,00 %
Diskonteringsrente	4,00 %	4,00 %
Årlig lønnsvekst	4,00 %	4,00 %
Årlig G-regulering	3,75 %	3,75 %
Årlig regulering av pensjoner under utbetaling	0,70 %	3,75 %
Gjennomsnittlig arbeidsgiver faktor	14,10 %	14,10 %

Pensjonskostnader:

	Sikrede	Usikrede	Sum
Årets pensjonsopptjening	3.079	0	3.079
+ Rentekostnad på pensjonsforpliktelser	2.233	4	2.237
- Forventet avkastning på pensjonsmidler	-1.658	0	-1.658
+/- Resultatført akturielt tap (+) / gevinst (-)	1.426	-722	704
+ Administrasjonskostnader	318	0	318
Pensjonskostnad inkl AGA	5.398	-718	4.680

Avviket mellom resultatført pensjonskostnad og pensjonskostnaden i noten skyldes at arbeidsgiveravgift av innbetalingene til den sikrede ordningen er ført som arbeidsgiveravgift i regnskapet, samt innbetalinger til AFP-ordningen.

Penjonsforpliktelse:

	Sikrede		Usikrede	
	2011	2010	2011	2010
Pensjonsforpliktelser	-40.713	-56.325	0	-1.002
- Pensjonsmidler	34.760	32.300	0	0
Netto pensjonsforpliktelser	-5.953	-24.025	0	-1.002
+/- Ikke resultatført akturielt tap (+) / gevinst (-)	9.399	29.877	0	0
Balanseført pensjonsforpliktelse (-) / midler (+)	3.446	5.852	0	-1.002

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 Kenneth Engedal	1.717
Konst. ass. banksjef Arild Hobbesland	1.999
Økonomisjef Gunnar Flateland	680
Avdelingsleder IT Svein-Erik Svendsen	1.061
Avdelingsleder lån Bernt Tallaksen	4.858
Controller Wenche Hageland	549
<u>Styret:</u>	
Birte Simonsen (leder)	0
Øystein E. Krabberød (nestleder)	3.142
Kjell Andersen	30
Vigdis Løland Truchs	623
Glenn Kjevik	1.831
<u>Kontrollkomite:</u>	
Hans Erdvik (leder)	0
Grete K. Mølland	1.116
Inger Lise Hærås	576
<u>Forstanderskap:</u>	
Ellen Frivold (leder)	327
Björg Stray	319
Ivan Evensen	1.192
Randi Breidalen	463
Espen Andve	2.251
Astrid Bekkenes	2.183
Hans Frivold	2.651
Jens Eckhoff	0
Lars Ormestad	6.782
Nina Egedal Nilsen	2.040
Solveig Waage	1.460
June Britt Brekne	1.137
Lån til øvrige ansatte	51.331

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	15.504	44.894	7.343	67.741
+ Tilgang	131	72	2.777	2.980
- Avgang	-183	0	0	-183
Anskaffelseskost 31.12	15.452	44.966	10.120	70.538
- Akkumulerte avskrivninger 31.12	-13.500	-10.641	0	-24.141
Bokført verdi 31.12.11	1.952	34.325	10.120	46.397
Bokført verdi 31.12.10	2.385	35.202	7.343	44.930
Årets avskrivninger	562	949	0	1.511
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 34,3 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 samt en leilighet i Spania.

Andre driftskostnader

Note 19 Andre driftskostnader

	2011	2010
Vedlikehold/anskaffelse av maskiner, inventar mv	589	582
Honorar ekstern revisor	319	323
Forsikringer, avgifter, kontingenter	885	611
Kjøpte tjenester	551	441
Tap på innskuddskonti	180	10
Leieutgifter betalingsterminaler	333	351
Diverse	1.049	981
Sum andre driftskostnader	3.906	3.299

Revisjon:

	2011	2010
Lovpålagt revisjon	300	300
Andre attestasjonstjenester	19	23
Kostnadsført godtgjørelse til revisor (inkl mva)	319	323

Betalbar skatt og utsatt skatt

Note 20 Skattekostnad

	2011	2010
Resultat før skattekostnad	67.053	77.798
+/- Endring i midlertidige forskjeller	822	-1.463
- Ikke skattepliktige inntekter	-1.282	-7.091
+ Ikke fradragsberettigede kostnader	3.611	1.942
Skattepliktig inntekt	70.204	71.186
Inntektsskatt 28 %	19.660	19.933
+ Formuesskatt	2.170	2.060
Sum betalbar skatt	21.830	21.993
+/- For mye (-) lite (+) avsatt skatt i fjor	-91	-3
+/- Endring i utsatt skatt	-230	679
Årets skattekostnad	21.509	22.669

Utsatt skatt i balansen:

	2011	2010	Endring
Positive midlertidige forskjeller:			
Driftsmidler	2.060	1.186	-874
Overfinansiert pensjon	3.446	5.852	2.406
Underkurs obligasjonsgjeld	671	963	292
Grunnlag for utsatt skatt	6.177	8.001	1.824
Utsatt skatt 28 % av grunnlaget	1.730	2.240	510
Negative forskjeller som ikke kan utlignes:			
Pensjonsforpliktelse	0	-1.002	-1.002
Utsatt skattefordel 28 % av grunnlaget	0	-280	-280
Netto utsatt skatt i balansen	1.730	1.960	-230

Endring i egenkapital og kapitaldekning

Note 21 Endringer i egenkapitalen

	2011	2010
Bankens fond 01.01	691.008	638.479
+ Årets overføring til fond	43.294	52.529
Bankens fond 31.12	734.302	691.008
Gavefond 01.01	4.850	5.050
- Brukt av tidligere års avsetning	-2.600	-2.800
+ Årets overføring til gavefond	2.250	2.600
Gavefond 31.12	4.500	4.850

Note 22 Kapitaldekning

Banken benytter standardmetoden for kreditrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Ansvarlig kapital:	2011	2010
Bankens fond 31.12	734.302	691.008
Gavefond 31.12	4.500	4.850
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	-2.481	-4.214
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-16.744	-17.834
Kjernekapital	719.577	673.810
Tilleggskapital	0	0
Tellende ansvarlig kapital	719.577	673.810

Beregningsgrunnlag:	2011	2010
Kreditrisiko eiendeler	3.200.624	3.059.006
Kreditrisiko poster utenom balansen	248.650	208.651
Operasjonell risiko	242.048	245.683
Nedskrivning på grupper av utlån	-8.500	-8.400
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-16.744	-17.834
Beregningsgrunnlag	3.666.078	3.487.106

Kapitaldekning	19,63 %	19,32 %
-----------------------	----------------	----------------

Kontantstrømoppstilling - den indirekte modellen

	2011	2010
Resultat før skatt	67.053	77.798
Ordinære avskrivninger	1.511	1.580
Tap (+) / gevinst (-) ved salg av anleggsmidler	0	0
Tap (+) / gevinst (-) ved salg av anleggsaksjer	0	-4.938
Kostnadsføring underkurs obligasjonslån	292	177
Nedskrivning(+)/reversering nedskrivning (-) aksjer, obligasjoner og sertifikater	3.080	644
Endring i pensjonsforpliktelser	1.403	-2.170
Periodens betalte skatt	-21.902	-18.495
Endring tapsavsetninger	116	3.183
Sum tilført fra årets drift	51.553	57.779
Økning(+)/nedgang(-) i annen gjeld, påløpne kostn og forskuddsbet inntekter	-1.691	-4.638
Økning(-)/nedgang(+) i andre eiendeler og forskuddsbet opptj inntekter	-5.549	-693
Likviditetsendring i resultatregnskapet	44.313	52.448
Økning(-)/nedgang(+) i utlån før individuelle og gruppevise nedskrivninger	-217.122	3.293
Økning(-)/nedgang(+) kortsiktige verdipapirer	-154.364	-90.490
Økning(+)/nedgang(-) innskudd fra og gjeld til kunder	357.976	291.349
Økning(+)/nedgang(-) gjeld til kredittinstitusjoner	3.011	-124.041
Netto likviditetsendring fra virksomheten (A)	33.814	132.559
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Investeringer i varige driftsmidler	-2.980	-661
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	0	0
Utbetalinger ved kjøp av anleggsaksjer og andeler i andre foretak	-7.461	-15.407
Innbetalinger ved salg av anleggsaksjer og langsiktige andeler i andre foretak	0	558
Likviditetsendring vedr investeringer (B)	-10.441	-15.510
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Økning(+)/nedgang(-) av lån fra kredittinstitusjoner	-102.000	-247.000
Økning(+)/nedgang(-) av utlån til kredittinstitusjoner med løpetid	-35.344	-115.465
Innbetalinger ved utstedelse av obligasjonslån	0	398.860
Gaver utbetalt fra gavefond	-2.600	-2.800
Likviditetsendring vedr finansiering (C)	-139.944	33.595
Sum endring likvider (A+B+C)	-116.571	150.644
Likviditetsbeholdning 1.1	391.563	240.919
Likviditetsbeholdning pr 31.12	274.992	391.563

Likviditetsbeholdningen består av:

Kontanter, løpende innskudd i Norges Bank, utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten løpetid samt F-innskudd i Norges Bank med kort løpetid.

Ubenyttede trekkrettigheter	150.000	150.000
------------------------------------	----------------	----------------

Til forstanderskapet i Spareskillingsbanken

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Spareskillingsbanken, som viser et overskudd på kr 45 543 633. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap 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 regnskapsestimaterne 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 2011, og av resultater 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 forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Kristiansand, 26. januar 2012
PricewaterhouseCoopers AS



Reidar Henriksen
Statsautorisert revisor

Til forstanderskapet i Spareskillingsbanken:

KONTROLLKOMITEENS MELDING

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 2011.

Kristiansand, 2. februar 2012



Hans Ervik
Leder



Inger Lise Hærås
Inger Lise Hærås



Grete K. Molland
Grete K. Molland