

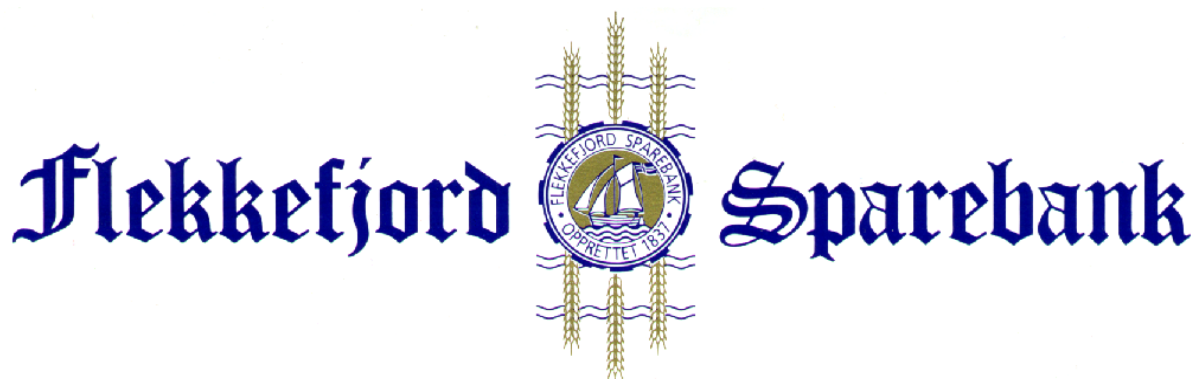
Årsberetning og regnskap 2009

173. forretningsår

ÅRSREGNSKAPET 2009

INNHOLD:

STYRETS BERETNING	side 02
RESULTATREGNSKAP	side 10
BALANSE	side 12
NOTER TIL REGNSKAPET	side 14
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	side 30
KONTROLLKOMITEENS MELDING	side 31
REVISORS BERETNING	side 32
BANKENS TILLITSMENN	side 33



FLEKKEFJORD SPAREBANK

STYRETS BERETNING FOR 2009

173. DRIFTSÅR

SPAREBANKENES RAMME- BETINGELSER OG DRIFT I 2009

Finanskrisen førte verdensøkonomien inn i en av de verste resesjonene siden 30-årene. Nedgangen begynte å stoppe opp mot sommeren 2009 og det var igjen tegn til vekst i flere land i andre halvår. Aktiviteten er allikevel på et lavt nivå på grunn av det kraftige produksjonsfallet fra i fjor. En rekke land vil fortsatt være inne i lavkonjunktur.

Norske sparebanker ble også påvirket negativt av finanskrisen. Det var ikke primært et soliditetsproblem, men mer knyttet til likviditet. Banker over hele verden vegret seg for å gi lån til hverandre som følge av konkursen i Lehman Brothers i september 2008. Likviditetsskvisen oppsto som følge av at påslagene i pengemarkedet ble ekstraordinært høye. Avhengigheten av det internasjonale penge- og kapitalmarked er i dag langt større for norske banker enn tidligere. I dag hentes hver tredje utlånskroner av norske banker i det internasjonale penge- og kapitalmarkedet, mot hver fjerde utlånskroner i 2004.

Tiltakene som ble igangsatt av myndighetene har hatt god effekt. Likviditetsrisikoen ble redusert gjennom bytteordningen for obligasjoner med fortrinnsrett, sammen med F-lån med lang løpetid. Lånene med lang løpetid ble sist tilbudt i begynnelsen av 2009, mens bytteordningen ble faset ut i løpet av høsten. De midlertidige lettelsene for

sikkerhet for lån i sentralbanken ble reversert. Norges Bank har i tillegg varslet at bruk av bankpapirer som sikkerhet vil bli ytterligere begrenset. De mange finanspolitiske tiltakene virker indirekte gjennom å holde produksjon og sysselsetting oppe og dermed dempe bankenes kredittrisiko. I begynnelsen av finanskrisen fryktet man store tap i bankene som følge av dyp realøkonomisk krise. Norske banker har unngått de store tapene siden norsk økonomi ikke ble hardt rammet.

Selv om det er tegn til bedring i økonomien både nasjonalt og internasjonalt kan lav vekst bety at en del foretak vil få problemer med å betjene gjelden. Norges Bank har pekt på at det særlig innenfor næringseiendom og shipping fortsatt er høy kredittrisiko.

Mange av sparebankene har i løpet av høsten styrket sin soliditet. Dette har blant annet skjedd gjennom emisjoner eller kapitalinnskudd fra Statens Finansfond. 27 sparebanker har fått kapitalinnskudd fra dette fondet. For Flekkefjord Sparebanks vedkommende er soliditeten god, blant de beste i landet, så det har aldri vært aktuelt å søke Statens Finansfond om kapitalinnskudd.

Regnskapstall etter 3. kvartal

Sparebankene hadde et overskudd på knapt 12 milliarder etter tredje kvartal. Det er en økning på ca 1,5 milliarder sammenlignet med samme tidsrom i fjor.

Målt i gjennomsnittlig forvaltningskapital ble rentenettoen redusert med 0,32 prosentpoeng til 1,26 prosent. Nedgangen skyldes for det meste lavere renter som gir mindre avkastning på egenkapitalen i tillegg til økt sikringsfondsavgift.

Tapene har økt kraftig siden tredje kvartal i fjor. De er allikevel lavere enn det man fryktet da finanskrisen satte inn for fullt høsten 2008. Annualiserte tap i prosent av bruttoutlån økte fra 0,1 prosent i tredje kvartal 08 til 0,4 prosent i tredje kvartal 09.

De fem største sparebankene har styrket sin soliditet siden nyttår og har økt kapitaldekningen fra 11,0 til 11,7 prosent. De øvrige sparebankene er fortsatt svært solide, med en kapitaldekning på over 14 prosent.

På grunn av overføringer til boligkredittforetakene har bruttoutlån gått ned med nesten ti prosent siden tredje kvartal i fjor. Overføringene er blitt forsterket av statens bytteordning, der bankene får låne statspapirer i bytte mot obligasjoner med fortrinnsrett. I samme periode har lavere etterspørsel og noe strengere kredittpraksis overfor ikke-finansielle foretak også påvirket utviklingen.

Sparebankene utenom DnB NOR hadde et resultat på litt over fem milliarder kroner etter tredje kvartal. Nominelt er dette nærmere 24 prosent høyere enn i tredje kvartal i fjor. Det var først og fremst kursgevinster som bidro til økningen. Målt i gjennomsnittlig forvaltningskapital har det vært nedgang i lønn- og administrasjonskostnader og tapene er fortsatt på et moderat nivå.

FLEKKEFJORD SPAREBANK

Styring av virksomheten

Flekkefjord Sparebank er en lokal, selvstendig sparebank med en sterk posisjon i lokalmarkedet. Banken har ikke grunnfondsbevisiere eller aksjonærer.

Hovedkontoret ligger i Flekkefjord kommune hvor banken også har en filial på Sira. I tillegg har banken filialer på Moi i Lund kommune, i Kvinesdal kommune og kundekontor i Farsund kommune. 11. juni 2009 flyttet bankens filial i Kvinesdal inn i nye egne lokaler og framstår nå som et fullverdig bankkontor med samme åpningstider som hovedkontoret.

Forretningsidè

Flekkefjord Sparebank har en klar målsetting om å betjene kundene innenfor sitt virkeområde bedre enn noen annen bank.

Samtidig skal banken spille en sentral rolle i utviklingen av bankens distrikt. Banken skal være en pådriver til beste for samfunnet i bankens markedsområde.

Bankens styringsstruktur følger sparebankloven. Eierstyringen utøves av forstanderskapet som består av 20 medlemmer fordelt på 12 innskytervalgte, 3 oppnevnt av Flekkefjord kommune og 5 valgte blant bankens medarbeidere. Styret består av 5 personer - to kvinner og tre menn. Kontrollkomiteen har 3 medlemmer (en kvinne og to menn), hvorav ett medlem er jurist. Både styret og kontrollkomite er valgt av forstanderskapet. Banken har ikke intern revisjon og revisjonsarbeidet utøves av ekstern revisjon som også avgir den uavhengige rapporten i henhold til den interne kontrollen.

Flekkefjord Sparebanks definerte markedsområde er kommunene Flekkefjord, Sokndal, Lund, Sirdal, Kvinesdal, Hægebostad, Lyngdal og Farsund. Listerregionen er i utvikling og banken har målsetting om å være denne regionens egen bank. Banken har ambisjoner om også å betjene personkunder som er bosatt utenfor dette området, men som har nær tilknytning til bankens markedsområde.

Styret legger stor vekt på å ha best mulig kjennskap til lokalmarkedet for derved å kunne betjene kundene på en offensiv måte. Dette er en stor styrke for en

lokalbank. Banken skal bidra til at kundene får en aktiv, kvalitativ og effektiv betjening og oppfølging. Det er viktig at kundene opplever banken som en aktiv og stabil leverandør av finansielle tjenester hvor beslutningsprosessene er effektive og tilgjengeligheten er god. Videre er styret opptatt av at størrelsen på enkeltengasjementer står i forhold til bankens egenkapital og kompetanse.

Flekkefjord Sparebank inngikk våren 2009 et samarbeid med 9 andre sparebanker om å opprette et eget boligkredittforetak, Verd Boligkreditt AS. Endelig konsesjon ble gitt av Kredittilsynet 6. november 2009. Selskapet vil være operativt i løpet av første kvartal 2010.

Banken var også med på etablering av Norne Securities AS. Selskapet har sitt hovedkontor i Bergen og de største eierne er Sparebanken Vest og Fondsfinans AS. Eierbankene er de samme som var med å etablere Frende Forsikring i 2008. Fra medio mai 2009 er det Norne Securities AS som tar seg av netthandel med aksjer og verdipapirer for banken.

Næringslivet i bankens virkeområde har hatt god aktivitet gjennom hele 2009, og kapasitetsutnyttelsen har vært ganske høy. Noen bransjer har nok merket reduksjon i ordretilgangen. Da særlig de som er offshore relatert. Imidlertid sitter flere av nøkkelbedriftene inne med relativt gode ordreserver, noe som er positivt for lokalk markedet.

Arbeidsledigheten i Flekkefjord var ved utgangen av året på 2,4 %. Det tilsvarer 109 personer mot 1,0 % (66 personer) på samme tidspunkt året før. I Listerregionen var det 477 ledige. En økning på 100 i forhold til 2008. Utviklingen i 2009 har vist en viss økning i arbeidsledige personer og da mot slutten av året.

Redegjørelse for årsoppgjøret

I henhold til regnskapsloven, bekrefter styret at regnskapet er satt opp etter

gjeldene regler og under forutsetning av fortsatt drift.

Etter styrets vurdering er det etter regnskapsavslutningen ikke inntrådt forhold som bør kommenteres ytterligere. Styret har ikke sett hendelser etter balansedatoen som påvirker forhold i det avlagte regnskap.

Videre kan det opplyses at banken ikke har forsknings- og utviklingskostnader i sitt driftskonsept.

Driftsresultatet

Flekkefjord Sparebank hadde i 2009 et driftsresultat før skatt på 24,6 mill kr eller 0,65 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tilsvarende resultat i 2008 var på 42,9 mill kr eller 1,26 %.

Netto rente – og kredittprovisjonsinntekter ble redusert med 19,0 mill kr til 62,6 mill kr. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde rente- og kredittprovisjonsinntekter 1,65 %.

Tilsvarende tall i 2008 var 2,39 %. Forhold som det lave rentenivået har gitt en dårligere avkastning på bankens store egenkapital samt at styret har valgt å tilby relativt gode innskuddsbetingelser og konkurransedyktige utlånsbetingelser. Dette har i hovedsak bidratt til det relativt store fallet i netto rente – og kredittprovisjonsinntekter.

Styringsrenten i Norges Bank var ved inngangen til 2009 på 3 % og i løpet av første halvår ble den redusert fire ganger ned til 1,25 % i juni måned for deretter å bli økt to ganger med 0,25% henholdsvis 28.10 og 16.12.09. Den lå ved årsskiftet på 1,75 %

Banken fører en forsiktig prispolitikk og derfor blir provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester også i 2009 forholdsvis små sett i forhold til bankens totale inntekter. Beløpsmessig dreier det seg om 10,2 mill kr eller 0,27 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tilsvarende tall for 2008 var 11,0 mill kr eller 0,32 %.

Sum driftskostnader var 39,7 mill kr i 2009. Det er en økning på 3,3 mill kr i

forhold til året før. Bankens IT samarbeid med DnB NOR opphørte i mai 2009 og ny leverandør ble EDB Business Partner AS. Denne konverteringen økte edb kostnader, hvor en del er engangsutgifter.

Tap på utlån, garantier og mislighold

I 2009 ble det bokført tap – og foretatt tapsavsetninger på i alt 14,4 mill kr. I 2008 var disse på 8,0 mill kr. Summen av misligholdte engasjementer ved årsskiftet beløp seg til 22,6 mill kr. Tilsvarende tall i 2008 var 23,1 mill kr. Styret anser risikoen for tap i tilknytning til utlån for å være beskjeden sett i forhold til samlede utlån. Avsetninger til tap (individuelle - og gruppeavsetninger) økte med 12,6 mill kr og styret vil med dette signalisere at det fortsatt er usikre tider og følgelig kan noen kunder få problemer med å betjene sine engasjementer i 2010. Da særlig innen bygg og anlegg. Bankens tapsavsetninger vurderes til å være tilfredsstillende sett i forhold til utlånsporteføljens sammensetning og risiko per 31.12.09.

Disponering av overskudd

Styret foreslår at bankens overskudd på kr.15.016.055,77 blir anvendt slik

Til gaver	kr	1.000.000,-
Til bankens fond	kr.	14.016.055,77
Sum disponert	kr.	15.016.055,77

Balansen

Bankens forvaltningskapital var 4.067,9 mill kr ved utgangen av 2009. Tilsvarende tall i 2008 3.746,4 mill kr. Det er en vekst på 320,1 mill kr eller 8,54 % sammenlignet med året før. Veksten i 2008 var på 23,2 %. Det er økt utlånsvolum som i all hovedsak bidrar til veksten.

Innskudd

Innskuddene økte i 2009 med 12,3 mill kr. eller 0,5 %. Samlede innskudd utgjorde ved årsskiftet 2.604,3 mill kr. Innskuddsdekningen i forhold til utlån var ved årsskiftet 71,3 %. For 2008 var tilsvarende tall 78,2 %. Den svake veksten

i innskudd skyldes i hovedsak at banken ved utgangen av 2008 hadde noen store kortsiktige innskudd som ble disponert av kundene i første kvartal 2009. Styret har sterkt fokus på bankens innskuddsdekning, og selv om innskuddsdekningen har gått ned i forhold til året før så mener styret at denne er rimelig god.

Utlån

Økningen i brutto utlån var i 2009 på 336,8 mill kr eller 10,1 % til 3.650,4 mill kr. Sammenlignbart tall for 2008 var 435,5 mill kr eller 21,5 %. Samlet brutto utlån beløp seg da til 3.314,6 mill kr.

Utlånsveksten har vært jevn gjennom hele året og etterspørselen har vært stor fra hele bankens nedslagsfelt. Det gjelder både for bedrifts- og personmarkedet. Innen bedriftsmarkedet er det etablert noen nye engasjementer. Her har det imidlertid vært mange henvendelser og det er ført en ganske restriktiv linje for etablering av nye engasjement. Hovedsaken av veksten har kommet fra eksisterende kunder. Økningen i bankens utlån fordeler seg på person- og næringslivskunder med henholdsvis 11,1 % og 7,9 % mens offentlig sektor viser en liten tilbakegang.

Verdipapirer

Bankens samlede beholdning av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapir ble bokført med 113,9 mill kr mot 95,8 mill kr året før. I 2009 ble det inntektsført 3,6 mill kr på beholdningen. I 2008 ble denne beholdning nedskrevet med 4,4 mill kr.

Kontantstrømanalysen

Kontantstrømanalysen fra operasjonelle aktiviteter viser en netto kontantstrøm på - 71,1 mill kr. Netto likviditetsendringer fra investerings- og finansieringsaktiviteter viser 8,4 mill kr. og netto endringer i kontanter og kortsiktige plasseringer er på 215,2 mill kr.

Egenkapital

Bankens bokførte egenkapital var ved årsskiftet på 506,1 mill kr etter at den er

tilført 14,0 mill kr fra årets drift. Egenkapitalen var 31.12.08 på 492,0 mill kr. Egenkapitalprosenten i forhold til forvaltningskapitalen utgjør 12,44 %. Bankens kapitaldekning lå ved utgangen av året på 23,88 % mot 22,8 % i 2008. Myndighetenes minimumskrav til kapitaldekning ligger på 8% og Flekkefjord Sparebank har følgelig en meget god dekning. Rentabiliteten av egenkapitalen etter skatt ble på 3,11 % mot 6,98 % i 2008.

RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

Risikostyring og internkontroll er et område som styret legger stor vekt på. De elementer i risikostyring som styret retter oppmerksomheten mot er den strategiske og forretningsmessige risiko, finansiell og operasjonell risiko. Den strategiske risiko knytter seg til bankens strategier, planer og bankens satsing i markedet, mens den forretningsmessige risiko dreier seg om renommèrisiko. Den finansielle risiko er sentral og omfatter kredittrisiko og markedsrisiko, (den siste er knyttet til eksponeringer knyttet til rente- valuta- og aksjemarkedet) og ikke minst likviditetsrisiko.

Kredittrisiko er det største risikoområde for banken og består i hovedsak av manglende betalingsevne hos låntaker samt at underliggende sikkerhet ikke er tilstrekkelig til å dekke bankens krav. Imidlertid må begge forhold foreligge dersom banken blir påført tap. Operasjonell risiko er risiko for tap som kan oppstå som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, systemer og eksterne hendelser.

Styret legger vekt på at banken skal ha en lav risikoeksponering. Risiko styres gjennom mål, rammer, fullmakter og blir fulgt opp med interne kontrollrapporteringer av de ulike risikogrupper. Både styret og ledelse anser dette som en kontinuerlig prosess for

stadig å forbedre og videreutvikle bankens risikostyring.

Renterisiko oppstår ved at det er ulik bindingstid knyttet til bankens fordringer og gjeld. Banken har ikke tilbud om fastrenteinnskudd og har ytt beskjedne beløp som fastrentelån. Samlet sum var ved årsskiftet 20,8 mill kr. Banken kan til en hver tid tilpasse seg markedet ved at rentejusteringer taes parallelt for inn- og utlån. Renterisikoen vurderes derfor som ubetydelig.

Renterisiko knyttet til bankens obligasjonsbeholdning er også beskjeden sett i forhold til beholdningens størrelse og bankens inntjening. Ved en renteendring på +/- 1 % er risikoen beregnet til å være kr 226.000,- Styret har ikke fastsatt en egen ramme for beholdningens renterisiko, men følger utviklingen gjennom rapportering hvert kvartal.

Valutarisikoen for banken er liten og dreier seg om beholdning av fremmed valuta som er av beskjeden størrelse. Styret anser valutarisikoen som minimal. Imidlertid er det en indirekte valutarisiko som er knyttet til grantier for valutalån formidlet av annen kredittinstitusjon. Det er imidlertid stilt garantier, til sammen 44,0 mill kr for kunder som har tatt opp lån i utenlandsk valuta. På den annen side er disse garantiene igjen sikret med pant i kundenes eiendommer og stort sett innenfor 60 % av verdi.

Likviditetsrisikoen består av at bankens utlånsportefølje har lang løpetid, mens innskuddene kan disponeres uten oppsigelse. I og med at innskuddene er fordelt på mange uavhengige innskytere, er risikoen liten for at kundene tar disse ut på samme tid. Banken har også få relativt store innskytere, som ved eventuelle uttak kan skape likviditetsmessige utfordringer. Innskuddsdekningen var på 71,3 % mot 78,2 % året før. Styret følger nøye med når det gjelder bankens likviditetssituasjon og mener at dagens innskuddsdekning er tilfredsstillende.

Styret har i 2009 vedtatt et eget likviditetsdokument for strategi og overordnede retningslinjer som anses for å være et godt verktøy for likviditetsstyring i banken.

Bankens internkontrollsystem tar utgangspunkt i rutiner, kontroller og vurderinger på forskjellige nivå i banken. Dette er en løpende prosess som omhandler overvåkning og vurderinger av de forskjellige risikoområder. Med bakgrunn i Forskrift om risikostyring og internkontroll fra Kredittilsynet er det for samtlige hovedområder gjennomført kontrollhandlinger. Ved innledningen av ny kontrollperiode, blir det foretatt en gjennomgang av Internkontrollhåndboken hvor det skjer en analyse av virksomheten og gjennomgang av risikoområder. Leder for kunderettet virksomhet og leder av økonomi/ regnskap foretar nøkkelkontroller basert på handlingsplaner og rapporterer disse til banksjefen. Banksjefen på sin side utarbeider årlig en rapport om internkontroll som legges fram for styret. Styret får også den uavhengige rapporten fra ekstern revisor. Styrets oppfatning er at de etablerte rutiner for internkontroll er gode.

Også den operasjonelle risiko blir avdekket og søkt minimert ved bl. a. internkontroll, revisjonshandlinger og kompetanseheving. Operasjonell risiko knytter seg til feil og mangler som følge av mangelfulle systemer, rutiner og kompetanse. Denne risikoen vurderes som helt akseptabel med bakgrunn i de kontrollhandlinger som foretas.

Basel II – Risiko- og Kapitalvurderingsprosess (ICAAP)

Med virkning fra 1. januar 2007 ble det internasjonale regelverk for risikostyring og kapitaldekningskrav gjort gjeldende. Med utgangspunkt i Kredittilsynets rundskriv 21/2006 valgte Flekkefjord Sparebank i 2007 å rapportere etter de gamle kapitaldekningsreglene, men fra 2008 er det nye regelverket anvendt.

Flekkefjord Sparebanks styre vedtok i møte 27.02.08 et eget dokument for risikoprofil og nødvendig kapitalbehov i henhold til nytt kapitaldekningsregelverk fra Kredittilsynet. Dokumentet ble deretter sendt Kredittilsynet for evaluering og banken mottok Kredittilsynets aksept og kommentarer til dette i brev datert 31.10.08. I henhold til regelverket ble dokumentet ajourført og styrebehandlet i 2009.

Etikk

Etikk og tillit er viktige elementer i all virksomhet og i særdeleshet innen finans. Styret er opptatt av og legger stor vekt på etikk. Bankens etiske retningslinjer ble revidert i 2008 og det legges opp til at disse gjennomgås minimum annethvert år med samtlige medarbeidere. Nye medarbeidere får innføring i disse som en del av introduksjonspakken.

Personale, likestilling og arbeidsmiljø

Flekkefjord Sparebank hadde 33 fast ansatte medarbeidere ved utgangen av 2009. Omregnet i årsverk utgjør det 31. Kvinneandelen utgjør 58 prosent. I tillegg kommer vaktmester i hel stilling. Banken legger vekt på å behandle kvinner og menn likt noe som også vises i fordeling av antall årsverk.

Kompetanse i alle ledd er viktig, og kompetanseheving av bankens medarbeidere står sentralt og skjer ved så vel intern- som ekstern opplæring. Når det gjelder nyrekruttering, er utgangspunktet kompetanse på høyskolenivå. Banken vil opptre med profesjonell rådgivning og høy servicegrad.

Arbeidsmiljøet i banken vurderes som godt. Det har ikke forekommet skader eller ulykker i 2009.

Banken har egen bedriftslegeordning. Det totale sykefraværet var på 3,3 %. Herav langtidsfravær 1,7 %.

Flekkefjord Sparebanks forurensing av det ytre miljø vil stort sett være av indirekte karakter ved kjøp og bruk av reiser, energi,

papir og andre forbruksgjenstander samt avfall og avfallshåndtering. Styret anser at dette bidrar minimalt til forurensing av det ytre miljø. Banken har ingen pålegg fra offentlige myndigheter som ikke er fulgt opp.

Flekkefjord Sparebanks rolle i lokalsamfunnet.

Gaveutdeling

Det ble i regnskapet for 2008 avsatt bidrag til allmenntilgjengelige formål i lokalmiljøet med i alt kr 750.000,-. 124 lag og foreninger fikk tildelt til sammen kr. 531.000,-.

Sponsoravtaler og bidrag

Flekkefjord Sparebank har som mål å vise et stort engasjement i lokalmiljøet, og hvor målsettingen er å spille en sentral rolle i utviklingen av bankens distrikt. Banken skal være en pådriver til beste for samfunnet i bankens markedsområde. I 2009 har banken ytt ca 1,5 mill kr til sponsing av lag og foreninger samt annen støtte til lokalmiljøet.

Banken bidro også med kr. 150.000,- til Smaabyprosjektet som er et samarbeid mellom Flekkefjord kommune, Flekkefjord og Omegn Industriforening og Flekkefjord Handelsforening. Prosjektet har "... vilje til vekst!" som undertittel. I det ligger et ønske om å ta vare på og løfte fram småbyens mange kvaliteter, og samtidig gi rom for og tilrettelegge for vekst og utvikling i vid forstand. Det er ansatt prosjektleder fram til utgangen av 2011.

Norges eldste rockefestival – Fjellparkfestivalen - har vært en av bankens spennende samarbeidspartnere gjennom mange år, og også i 2009 bidro banken med støtte til det årlige arrangement som tilrettelegges av entusiastiske ungdom fra lokalmiljøet. Den ble arrangert for 28. gang i juli måned. Banken var også i 2009 bidragsyter til Laksefestivalen, Sangfesten, Kystkulturruken, Aurefestivalen på Moi, American Festival i Vanse,

Utvandrerfestivalen og Julekalenderen i Kvinesdal.

Banken var tradisjonen tro vert for, og bidro med faglig stoff under den årlige julelunsjen som Flekkefjord og Omegn Industriforening arrangerer i desember 2009 på Utsikten Hotel i Kvinesdal. Dette arrangementet har god oppslutning fra næringslivet.

Nevnte tiltak gir en positiv profilering av banken i regionen.

Styret vil berømme den store dugnadsinnsatsen som skjer i nærmiljøet og det synliggjøres blant annet gjennom bankens bidrag i lokalsamfunnet.

Nærmiljøanlegg

Det er i 2009 gitt støtte til følgende nærmiljøanlegg: Litledalen Vel, Austad Vel, Kråketona Vel, Wahlsodden Vel, Rauli Vel og Fjellparkfestivalen strømforsyning med til sammen kr 135.000,-. Banken ser svært positivt på slike anlegg som er en viktig miljøfaktor i bomiljøene.

Ungdomsstyre

Ungdomsstyret ble etablert i 2008. I mai måned arrangerte ungdomsstyret en konsert med CKrpe Diem på Tollbodbrygga i Flekkefjord. Der deltok ca 700 ungdom fra Listerregionen.

Utsiktene for 2010

Flekkefjord Sparebank har en stor markedsandel både innen privat- og bedriftsmarkedet i sitt hovedmarked - Flekkefjord kommune. Derfor er banken følsom for aktivitetsnivået innen næringslivet. Det øker også risikoen for tap på enkeltkunder fordi ikke alle virksomhetene har like god finansiell styrke. Styret anser imidlertid tapsrisikoen til å ligge i intervallet 0,3 – 0,5 % av samlede utlån noe banken er komfortabel med.

De fleste bedriftene både i Flekkefjord og Listerregionen for øvrig klarte seg bra gjennom fjoråret. Hovedtyngden av virksomhetene ser ut til å ha brukbare ordreserver og sågar signaliserer sentrale

bedrifter optimisme for 2010.
Arbeidsledigheten i bankens distrikt er
forholdsvis lav og den forventes også å bli
ganske lav i 2010.

Boligprisene ser ut til å holde seg på
samme nivå som foregående år.
Finanskrisen avtar og bankene fungerer
normalt det vil medføre at
konkurransesituasjonen i bankens
markedsområde vil forsterkes.
Målsettingen om å være Listerregionens
egen bank opprettholdes, og styret føler et
stort ansvar for å være en aktiv
samarbeidspartner og medvirke til
finansiering av eksisterende virksomheter
og nye prosjekter. Det forventes at bankens
driftsresultat forbedres i forhold til 2009.
Det må imidlertid tas høyde for tap - og

tapsavsetninger på samme nivå som
foregående år.

Styret har som en klar målsetting å følge
opp nåværende og nye kunder på en aktiv
og konkurransedyktig måte.

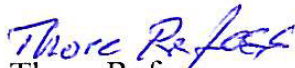
**Takk til kunder, forbindelser,
tillitsmenn og medarbeidere**

Styret vil takke bankens mange og lojale
kunder for den tillit og oppslutning de har
vist Flekkefjord Sparebank gjennom 2009.
Styret vil også vise takknemlighet overfor
de tillitsvalgte for den interesse og det
engasjement som er vist overfor banken.
Bankens viktigste ressurs er alle
medarbeiderne som skal få honnør for
solid innsats og engasjement i året som er
gått.

Flekkefjord, 31.desember 2009

3. februar 2010

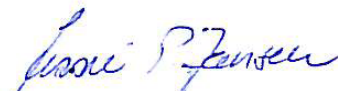
I styret for Flekkefjord Sparebank


Thore Rafoss
Styreleder


Jan Sigbjørnsen


Kåre Haugen
Nestleder


Brit Egenæs


Jessie P. Jansen

RESULTATREGNSKAP PR. 31.12.2009

	Note:	2009	2008	% 2009	% 2008
Renteinntekter og lignende inntekter:					
Renter og lign.innt. av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.....		3 109	6 107	0,08 %	0,18 %
Renter og lign.innt. av utlån til og fordringer på kunder.....		151 594	219 901	3,98 %	6,43 %
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....		4 578	7 256	0,12 %	0,21 %
Sum renteinntekter og lignende inntekter.....		159 281	233 264	4,19 %	6,82 %
Rentekostnader og lignende kostnader:					
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner.....		9 846	15 581	0,26 %	0,46 %
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder.....		68 641	115 908	1,80 %	3,39 %
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		16 267	19 460	0,43 %	0,57 %
Andre rentekostnader og lignende kostnader.....		1 884	634	0,05 %	0,02 %
Sum rentekostnader og lignende kostnader.....		96 638	151 583	2,54 %	4,43 %
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter.....		62 643	81 681	1,65 %	2,39 %
Utbytte og andre innt. av verdipapirer med var. avkastning:					
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning.....		1 192	1 522	0,03 %	0,04 %
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper.....	6	-162	-78	0,00 %	0,00 %
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap.....	6	207	233	0,01 %	0,01 %
Sum utbytte og andre inntekter av verdip. med variabel avkastning.....		1 237	1 677	0,03 %	0,05 %
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester:					
Garantiprovisjon.....		1 053	1 519	0,03 %	0,04 %
Andre gebyrer og provisjonsinntekter.....	17,18	9 139	9 516	0,24 %	0,28 %
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester.....		10 192	11 035	0,27 %	0,32 %
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester:					
Andre gebyrer og provisjonskostnader.....		3 418	3 791	0,09 %	0,11 %
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester.....		3 418	3 791	0,09 %	0,11 %
Netto verdiendring og gevinst/tap av valuta og verdipapirer o.m.:					
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....	7	3 466	-4 386	0,09 %	-0,13 %
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med var. avkastning.....		3 468	0	0,09 %	0,00 %
Netto verdiendring og gevinst-/tap på valuta og finansielle derivater.....		817	603	0,02 %	0,02 %
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer.....		7 751	-3 783	0,20 %	-0,11 %
Andre driftsinntekter:					
Driftsinntekter faste eiendommer.....		196	224	0,01 %	0,01 %
Andre driftsinntekter.....		113	274	0,00 %	0,01 %
Sum andre driftsinntekter.....		309	498	0,01 %	0,01 %
Lønn og generell administrasjonskostnader:					
Lønn m.v.					
Lønn.....	13	13 117	12 901	0,34 %	0,38 %
Pensjoner.....	15	2 682	4 827	0,07 %	0,14 %
Sosiale kostnader.....		2 787	2 707	0,07 %	0,08 %
Sum lønn m.v.....		18 586	20 435	0,49 %	0,60 %
Administrasjonskostnader.....		15 135	11 457	0,40 %	0,33 %
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader.....		33 721	31 892	0,89 %	0,93 %
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og im. eiendeler:					
Ordinære avskrivninger.....	9	1 077	1 037	0,03 %	0,03 %
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler.....		1 077	1 037	0,03 %	0,03 %

Andre driftskostnader:				
Driftskostnader faste eiendommer.....		1 712	916	0,04 % 0,03 %
Andre driftskostnader.....		3 243	2 556	0,09 % 0,07 %
Sum andre driftskostnader.....		4 955	3 472	0,13 % 0,10 %
Sum driftskostnader		39 753	36 401	1,04 % 1,06 %
Driftsresultat før tap		38 961	50 916	1,02 % 1,49 %
Tap på utlån, garantier m.v.:				
Tap på utlån.....	2	14 399	8 049	0,38 % 0,24 %
Kredittap på sertifikater, obl. og andre rentebærende verdipapirer.....	2	0	0	0,00 % 0,00 %
Sum tap på utlån, garantier m.v.		14 399	8 049	0,38 % 0,24 %
Nedskr. og gevinst/tap på verdipapirer som holdes lang sikt:				
Nedskrivninger.....		0	0	0,00 % 0,00 %
Gevinst/tap.....		9	64	0,00 % 0,00 %
Sum nedskrivninger og gevinst/tap på verdipapirer.....		9	64	0,00 % 0,00 %
Resultat av ordinær drift før skatt.....		24 571	42 931	0,65 % 1,26 %
Skatt på ordinært resultat:				
Skatt på ordinært resultat.....	10	9 555	10 940	0,25 % 0,32 %
Sum skatt på ordinært resultat.....		9 555	10 940	0,25 % 0,32 %
Resultat av ordinær drift etter skatt / Res. regnskapsåret.....		15 016	31 991	0,39 % 0,94 %
Overføringer og disponeringer:				
Overført til sparebankens fond.....	20	14 016	31 241	0,37 % 0,91 %
Gaver.....	20	1 000	750	0,03 % 0,02 %
Sum disponeringer.....		15 016	31 991	0,39 % 0,94 %
Gjennomsnittlig forvaltning.....		3 804 899	3 420 504	

BALANSE PR. 31.12.2009

<u>EIENDELER:</u>	<u>Note:</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Kontanter og fordringer på sentralbanker:			
Kontanter og fordringer på sentralbanker.....	4	215 162	294 695
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker.....		215 162	294 695
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner:			
Utlån til og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid/opsigelse.....		66 952	12 383
Utlån til og fordringer på kredittinst. med avtalt løpetid/opsigelse.....		0	0
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner.....		66 952	12 383
Utlån til og fordringer på kunder:			
Kasse-/drifts- og brukskreditter.....		876 545	748 560
Byggelån.....		69 904	58 412
Nedbetalingslån.....		2 703 932	2 507 648
Andre utlån.....		0	0
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger.....	2	3 650 381	3 314 620
- Individuelle tapsavsetninger.....	2	-25 928	-13 684
- Gruppevise tapsavsetninger.....	2	-12 500	-12 100
Sum netto utlån og fordringer på kunder.....		3 611 953	3 288 836
Sertifikater, obl. og andre rentebærende verdipapirer:			
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige.....	8	0	0
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre.....	8	113 847	95 885
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....		113 847	95 885
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning:			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis.....	6	29 873	22 435
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning.....		29 873	22 435
Eierinteressr i tilknyttede selskaper:			
Eierinteresser i tilknyttede selskaper.....	6	2 125	2 265
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper.....		2 125	2 265
Eierinteresser i konsernselskaper:			
Eierinteresser i andre konsernselskaper.....	6	376	401
Sum eierinteresser i konsernselskaper.....		376	401
Immaterielle eiendeler:			
Utsatt skattefordel.....	10	3 768	3 089
Sum immaterielle eiendeler.....		3 768	3 089
Varige driftsmidler:			
Maskiner, inventar og transportmidler.....	9	1 309	853
Bygninger og andre faste eiendommer.....	9	7 836	4 687
Andre varige driftsmidler	9	1 679	1 764
Sum varige driftsmidler.....		10 824	7 304
Andre eiendeler:			
Andre eiendeler.....		6 061	7 196
Sum andre eiendeler.....		6 061	7 196
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostn. og opptjente inntekter:			
Opptjente ikke mottatte inntekter.....		6 973	11 917
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser.....	15	0	0
Andre forskuiddsbetalte ikke påløpte kostnader.....		0	0
Sum forskuiddsbetalte ikke påløpte kostn. og opptjente inntekter.....		6 973	11 917
SUM EIENDELER.....		4 067 914	3 746 406

GJELD OG EGENKAPITAL:**GJELD:****Gjeld til kredittinstitusjoner:**

Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner u/ avtalt løpetid/opsigelse.....	16	0	0
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner m/ avtalt løpetid/opsigelse.....	16	270 003	270 003
Sum gjeld til kredittinstitusjoner.....		270 003	270 003

Innskudd fra og gjeld til kunder:

Innskudd fra og gjeld til kunder u/ avtalt oppsigelse.....	16	2 007 675	1 921 277
Innskudd fra og gjeld til kunder m/ avtalt oppsigelse.....	16	596 583	670 643
Sum innskudd fra og gjeld til kunder.....	5	2 604 258	2 591 920

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak		0	100 000
Obligasjonsgjeld		650 000	250 000
Sim gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		650 000	350 000

Annen gjeld:

Annen gjeld (inkl. påløpt ikke ilignet betalbar skatt).....	16	16 497	20 886
Sum annen gjeld.....		16 497	20 886

Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter:

Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter.....		8 464	9 818
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter.....		8 464	9 818

Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser:

Pensjonsforpliktelser.....	15	12 635	11 033
Utsatt skatt.....	10	0	705
Uspesifiserte avsetninger på garantiansvar.....	2	0	0
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser.....		0	0
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser.....		12 635	11 738

SUM GJELD.....		3 561 857	3 254 365
----------------	--	-----------	-----------

EGENKAPITAL:**Opptjent egenkapital:**

Sparebankens fond.....	20	501 057	487 041
Gavefond.....	20	5 000	5 000

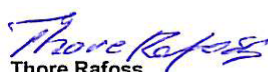
SUM EGENKAPITAL.....		506 057	492 041
----------------------	--	---------	---------

SUM GJELD OG EGENKAPITAL.....		4 067 914	3 746 406
-------------------------------	--	-----------	-----------

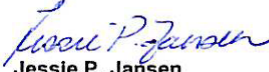
POSTER UTENOM BALANSEN:**Betingede forpliktelser:**

Garantiansvar overfor Bankenes Sikringsfond.....	11	0	0
Garantiansvar.....	11	81 223	91 005
Pantstillelser.....	12	109 970	75 550
Forpliktelser	3	394 448	334 050

Flekkefjord, 31.12.2009 / 03.02.2010


Thore Rafoss
styreleder


Kåre Haugen
nestleder


Jessie P. Jansen


Brit Egenæs


Jan Sigbjørnsen

TILLEGGSOPPLYSNINGER GITT SOM NOTER

Note 1. Regnskapsprinsipper:

Generelle prinsipper:

Bankens årsoppgjør er utarbeidet i overensstemmelse med regnskapslov, forskrift om årsregnskap for banker, øvrige lover og bestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk for øvrig. Det er under den enkelte note redegjort for de benyttede regnskapsprinsipper. Alle tall er oppgitt i 1000 kr så sant det spesifikt ikke er angitt noe annet.

Periodisering av renter, provisjoner og gebyrer:

Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i balansen. Opptjente ikke betalte inntekter inntektsføres og føres opp som et tilgodehavende i balansen. Etableringsgebyr er av en slik størrelse at de ikke overstiger kostnaden forbundet med etablering av lån/kreditt.

Regnskapsmessig behandling av aksjer i konsern- og datterselskap:

Banken eier aksjer i selskap av et omfang som gjør at banken har både tilknyttet selskap og datterselskap. Tilknyttet selskap og datterselskap er innarbeidet i regnskapet etter egenkapitalmetoden. Konsernregnskap utarbeides ikke. Et konsernregnskap antas ikke å ville gi regnskapets lesere økt informasjonsverdi pga de små tall datterselskapet representerer. Sett i forhold til balansesum, omsetning, egenkapital og resultat vil et eventuelt konsernregnskap påvirkes med mellom 0,05 og 1,3 prosent. Utarbeidelse av konsernregnskap vil i slike tilfeller heller redusere enn øke informasjonsverdien.

Sikringsvurdering:

Banken har ikke foretatt sikringsforretninger. Dersom slik forretning eventuelt foretas vurderes denne i sammenheng med underliggende objekt.

Finansielle derivater:

Banken har p.t. ikke finansielle derivater. Jfr. note 5.

Leasing og factoring:

Banken har ingen inngåtte leasing- eller factoringavtaler.

Basel II:

Ny kapitaldekningsforskrift trådte i kraft fra 01.01.2007. Med bakgrunn i overgangsregler valgte vi å vente til 2008 før vi tok disse i bruk. Jfr. note 20.

Fra og med regnskapsåret 2008 stilles det i samme forskrift krav om offentliggjøring av finansiell informasjon utover det som inngår årsregnskapet for øvrig (Pilar III). Denne offentliggjøres på internett fra det tidspunkt årsregnskapet offentliggjøres og vil være tilgjengelig i fem år fremover. Jfr. bankens internettsider.

Prinsippendringer:

Banken har fra 2009 tatt i bruk utjevningsmetoden ved estimat og planendringer for regnskapsføring av pensjoner. Se nærmere i note 15.

Note 2. Tap og tapsavsetninger:

Begrepet engasjement defineres som garantier, kausjonsansvar, bevilgede rammekreditter og nedbetalingslån innbefattet opptjente, men ikke betalte renter, gebyrer og provisjoner.

Note 2a. Vurdering og verdsettelse av engasjement:

Banken har utarbeidet interne rutiner for vurdering av engasjementer etter retningslinjer gitt av Kredittilsynet. Tapsavsetning blir gjennomført når det antas at debitor ikke vil være i stand til å innfri sine forpliktelser og hvor pant og annen sikkerhet ikke vil dekke lånet ved en realisasjon. Videre tar man hensyn til kundens generelle økonomiske situasjon. Banken har risikoklassifisert de fleste av bankens kunder. Det henvises for øvrig til note 3c angående risikoklasser.

Prinsipper for vurdering av misligholdte engasjement:

Et engasjement blir vurdert som misligholdt dersom låntakeren ikke kan betale forfalte terminer, eller overtrekk ikke er innekket innen 90 dager. Låntakerens tilbakebetalingsevne og sikkerhet avgjør hvorvidt et tap må påregnes. Dersom tap beregnes eller konstateres blir det vurdert om man skal stoppe inntektsføring av rente i bankens regnskap, helt eller delvis. Tapsavsetninger bokføres etter utlånsforskrift av 21.12.2004.

Prinsipper for vurdering av engasjement som ikke er misligholdt:

Banken foretar hvert kvartal en vurdering av utlåns- og garantiporteføljen. Faktorer som påvirker tapsvurderingen er: Betalingsevne, regnskap/økonomi, markedsforhold, sikkerheter etc. Dersom denne gjennomgang viser at tap kan påregnes, bokføres tapsavsetning i bankens regnskap i samsvar med Kredittilsynets forskrift.

Konstaterte tap:

Tap på et engasjement som er konstatert ved konkurs, ved stadfestet akkord, ved utleggsforretning som ikke har ført frem, ved rettskraftig dom, eller for øvrig ved at institusjonen har gitt avkall på engasjementet eller del av dette, eller at engasjementet vurderes som tapt av banken.

Individuelle tapsavsetninger:

Avsetning til dekning av påregnelige tap på engasjementer som på balansedagen er identifisert som tapsutsatte.

Gruppeavsetninger:

Avsetning til dekning av tap som på grunn av forhold som foreligger på balansedagen, må påregnes å inntreffe på engasjementer som ikke er identifisert og vurdert etter regler om individuelle tapsavsetninger.

Note 2b. Individuelle- og gruppeavsetninger lån og garantier:

	<u>Individuelle</u> <u>tapsavsetninger</u>		<u>Gruppeavsetning</u>	
	<u>utlån</u>		<u>utlån</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Tapsavsetning 01.01.	13.684	11.657	12.100	9.300
- Konstaterte tap i perioden	1.023	2.925	0	0
+ Økte avsetninger i perioden	220	0	0	0
+ Nye avsetninger i perioden	13.546	7.790	400	2.800
+ Periodens endr. amortiseringer	1.059	-87	0	0
- Tilbakeførte i perioden	<u>1.558</u>	<u>2.751</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
= Tapsavsetning pr. 31.12	<u>25.928</u>	<u>13.684</u>	<u>12.500</u>	<u>12.100</u>
I prosent av samlede utlån	<u>0,71%</u>	<u>0,41%</u>	<u>0,34%</u>	<u>0,37%</u>

Tapsavsetninger fordelt på sektor/næring:

	<u>2009</u>			<u>2008</u>		
	<u>Utlån</u>	<u>Mislighold</u>	<u>Tapsutsatt</u>	<u>Utlån</u>	<u>Mislighold</u>	<u>Tapsutsatt</u>
Primærnæringer	0	0	0	1.135	0	1.135
Industri	0	0	0	421	0	421
Bygg og anleggsvirksomhet	13.585	6.666	6.919	3.902	0	3.902
Varehandel og overnatting/servering	1.099	250	849	883	0	883
Transport	223	220	3	247	0	247
Informasjon og kommunikasjon	0	0	0	0	0	0
Eiendom	7.562	0	7.562	4.204	0	4.204
Tjenesteytende næringer ellers	229	0	229	320	0	320
Personmarked	<u>3.230</u>	<u>981</u>	<u>2.249</u>	<u>2.572</u>	<u>77</u>	<u>2.495</u>
	<u>25.928</u>	<u>8.117</u>	<u>17.811</u>	<u>13.684</u>	<u>77</u>	<u>13.607</u>

Banken har i tillegg gruppeavsetninger utlån på 12.500 mill kr (jfr. ovenfor). Disse er avsatt for å fange opp en generell ikke avdekket risiko i utlånsmassen ved årsskiftet, og er ikke fordelt etter sektor / næring.

Note 2c. Tap (gevinst) på utlån og garantier i resultatregnskapet:

<u>Tapskostnad:</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Endring individuelle tapsavsetninger	11.185	2.027
Endring amortisering individuelle	1.707	532
Endring i gruppeavsetninger	400	2.800
+ Konstaterte tap i året	1.216	2.925
- Inngått på tidligere konstaterte tap	<u>109</u>	<u>235</u>
= Tap på utlån/garantier i res. regnskapet	<u>14.399</u>	<u>8.049</u>

<u>Konstaterte tap:</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Tidligere individuelle tapsavsetninger	1.023	2.883
Tidligere gruppe tapsavsetning	<u>193</u>	<u>42</u>
Sum konstaterte tap	<u>1.216</u>	<u>2.925</u>

Note 2d. Mislighold:

Misligholdte engasjementer:	2009	2008	2007	2006	2005
Brutto misligholdte engasjementer	22.634	23.085	23.239	3.522	2.359
- Individuelle tapsavsetninger	<u>8.117</u>	<u>77</u>	<u>1.005</u>	<u>156</u>	<u>426</u>
Netto misligholdte engasjementer	<u>14.517</u>	<u>23.008</u>	<u>22.234</u>	<u>3.336</u>	<u>1.933</u>

Ikke misligholdte engasjementer:

Øvrige engasjementer m/tapsavsetning	36.826	28.878	21.786	27.585	61.597
- Individuelle tapsavsetninger	<u>17.811</u>	<u>13.607</u>	<u>10.652</u>	<u>15.267</u>	<u>17.315</u>
Netto øvrige eng. m/tapsavsetning	<u>19.015</u>	<u>15.271</u>	<u>11.134</u>	<u>12.318</u>	<u>44.282</u>

Note 3. Utlån og garantier fordelt på sektor/næring, geografisk område og risikoklasse:

Med bevilgning menes potensiell eksponering eller innvilget ramme.

Note 3a. Utlån og garantier fordelt på sektor/næring:

Utlån fordelt på sektor/næring:	2009		2008	
	Utlån	Bevilgn.	Utlån	Bevilgn.
Primærnæringer	95.103	106.190	92.062	100.496
Industri	75.965	105.679	83.041	114.910
Bygg og anleggsvirksomhet	175.076	202.080	114.956	135.287
Varehandel og overnatting/servering	67.463	82.716	95.845	108.690
Transport	56.957	60.339	57.079	60.156
Informasjon og kommunikasjon	13.436	14.388	12.953	17.171
Eiendom	339.257	355.445	343.128	366.836
Tjenesteytende næringer ellers	<u>158.022</u>	<u>179.727</u>	<u>114.105</u>	<u>129.970</u>
Sum Næring	<u>981.279</u>	<u>1.106.564</u>	<u>913.169</u>	<u>1.033.516</u>
Personmarked	<u>2.669.102</u>	<u>2.927.544</u>	<u>2.401.451</u>	<u>2.605.136</u>
Sum utlån totalt	<u>3.650.381</u>	<u>4.034.109</u>	<u>3.314.620</u>	<u>3.638.652</u>
Netto forpliktelse utlån	<u>383.728</u>		<u>324.032</u>	

Garantier fordelt på sektor/næring:	2009		2008	
	Garantier	Potensiell	Garantier	Potensiell
Primærnæringer	731	731	387	387
Industri	3.712	8.219	9.503	15.307
Bygg og anleggsvirksomhet	19.788	22.335	17.749	21.963
Varehandel og overnatting/servering	3.860	3.860	5.883	5.883
Transport	6.269	6.269	4.017	4.017
Informasjon og kommunikasjon	50	50	60	60
Eiendom	15.067	15.067	16.072	16.072
Tjenesteytende næringer ellers	<u>6.002</u>	<u>9.668</u>	<u>9.560</u>	<u>9.560</u>
Sum Næring	<u>55.479</u>	<u>66.199</u>	<u>63.231</u>	<u>73.249</u>
Personmarked	<u>25.744</u>	<u>25.744</u>	<u>27.774</u>	<u>27.774</u>
Sum garantier totalt	<u>81.223</u>	<u>91.943</u>	<u>91.005</u>	<u>101.023</u>
Netto forpliktelse garantier	<u>10.720</u>		<u>10.018</u>	

Sum forpliktelser utlån og garantier	<u>394.448</u>	<u>334.050</u>
--------------------------------------	----------------	----------------

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

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
	<u>Utlån</u>	<u>Garantier</u>	<u>Utlån</u>	<u>Garantier</u>
Flekkefjord m/nabokommuner	2.735.366	75.707	2.420.342	83.608
Øvrige kommuner	<u>915.015</u>	<u>5.516</u>	<u>894.278</u>	<u>7.397</u>
Sum	<u>3.650.381</u>	<u>81.223</u>	<u>3.314.620</u>	<u>91.005</u>

Inntekter av bankens utlån og garantier avviker ikke ut fra kundens bosted. Banken anser ikke at det er vesentlig ulik risiko knyttet til de forskjellige geografiske områder.

Note 3c. Utlån og garantier fordelt etter risikoklasser:

Banken har fra 2004 klassifisert kundene. Frem til i år ble det benyttet en modell utarbeidet av DnB NOR. Etter at vi tidligere i år byttet IT-system har vi endret modell, men uten at det påvirker resultatet i vesentlig grad.

Risikoklasser	<u>Utlån</u>	<u>Garantier</u>	<u>Bevilgn. *)</u>	<u>Spes. tap</u>
Lav risiko	2.752.452	44.642	3.139.750	0
Normal risiko	559.632	20.542	616.023	0
Høy risiko	199.616	16.039	217.020	25.928
Uklassifisert	<u>138.681</u>	<u>0</u>	<u>153.259</u>	<u>0</u>
SUM	<u>3.650.381</u>	<u>81.223</u>	<u>4.126.052</u>	<u>25.928</u>

*) Med bevilgning menes potensiell eksponering eller innvilget ramme.

Prising av næringslivsengasjementene er i bankens prisliste direkte knyttet til den klassifisering som foretas. For personkunder er prisingen fullt ut knyttet til den sikkerhet som tilbys og som er lagt til grunn i den klassifiseringsmatrisen som er vist ovenfor.

Banken forventer at nivået for fremtidige tap ikke skal overstige i gjennomsnitt 0,3 – 0,5% av brutto utlån sett over en 3-års periode. Til grunn for denne vurdering er lagt nåværende risikoklassifisering som vist ovenfor. I tillegg kommer de erfaringer en har ved størrelsen på konstaterte tap de senere år. Vurderingen er i tillegg basert på nåværende kunde- og utlånssammensetning.

Forventede tap kan i all hovedsak relateres til de engasjementer som er klassifisert i gruppen ”høy risiko” som også er de lån som gjennom bankens prissystem gir de høyeste renteinntektene.

Note 4. Eiendeler i utenlandsk valuta:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Eiendeler i utenlandsk valuta	1.106	815

Eiendeler i utenlandsk valuta består av bankens kontantbeholdning. Beholdningen er omregnet til NOK etter offisielle midtkurser pr. 31.12.2009, og ligger innenfor den av styret fastsatte grense for beholdningens størrelse.

Banken har dessuten lånegarantier i utenlandsk valuta. Disse er omregnet til NOK og inngår i oversikten i note 11. I bankens sikkerhet for disse garantiene er det tatt hensyn til mulige svingninger i valutakursen.

Bankens valutarisiko er som følge av det som er nevnt ovenfor meget begrenset.

Note 5. Restløpetid og renteendringstidspunkt på eiendels- og gjeldsposter:**Likviditetsrisiko:**

Risikoen for at banken ikke kan gjøre opp for sine forpliktelser rettidig sees som liten. Innskuddene står for ca 71% av brutto utlån, mot 78% forrige årsskifte. I tillegg har banken en stor egenkapital som delvis er plassert i lett omsettelige verdipapirer.

Alle norske banker har trekkrettigheter i Norges Bank som må sikres i pantsatte verdipapirer, jfr note 12. Vår trekkrettighet utgjør pr 31.12. i alt ca 102 mill kr. Ved årsskiftet var 85 mill av denne utnyttet. Normalt benyttes denne lite og fungerer som en likviditetsreserve for banken. Men i forbindelse med likviditetskrisen tilbød Norges Bank langsiktige F-lån som vi har benyttet oss av. I tillegg har vi kommiterte og ukommiterte trekkrettigheter og låneadgang i DnB NOR som ikke er trukket på pr årsskiftet.

Restløpetid på eiendels- og gjeldsposter:

(bokførte regnskapsmessige verdier)	<u>Sum</u>	<u>< 1m</u>	<u>1-3m</u>	<u>3-12m</u>	<u>1-5år</u>	<u>>5år</u>	<u>uten rest- løpetid</u>
<u>Eiendeler:</u>							
Konter og fordr. på sentralbanker	215.162	0	0	0	0	0	215.162
Utlån til og fordringer på kredittinst.	66.952	66.952	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	3.611.953	961.373	30.032	141.210	671.035	1.846.731	-38.428
Obl., sertifikater	113.847	0	0	0	100.294	15.035	-1.482
Øvrige eiendeler m/u restløpetid	60.000	6.973	0	0	3.768	0	49.259
Sum eiendeler	4.067.914	1.035.298	30.032	141.210	775.097	1.861.766	224.511

Gjeld og EK:

Gjeld til Kredittinstitusjoner	270.003	0	68.000	100.000	102.003	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder ¹⁾	2.604.257	2.604.257	0	0	0	0	0
Verdipapirgjeld	650.000		0	250.000	400.000		
Øvrig gjeld m/u restbeløp	37.597	23.166	0	0	0	0	14.431
Egenkapital	506.057	0	0	0	0	0	506.057
Sum gjeld og EK	4.067.914	2.627.423	68.000	350.000	502.003	0	520.488
Netto likviditetseksposering	0	-1.593.607	-37.968	-208.790	273.094	1.861.766	-295.977

1) Innskudd har ingen bindingstid og er derfor i sin helhet plassert i gruppen inntil 1 mnd.

Renterisiko:

Sannsynlig tidspunkt for renteforandring er de oppgitte intervaller for innskudd i andre finansinstitusjoner og lån og innskudd fra Norges Bank.

Banken tilbyr p.t. ikke fast rente for innskudd, og har kun et ubetydelig beløp på utlån med fast rente. Sannsynlig tidspunkt for renteendring vil kun begrenses av normal varslings tid.

Som følge av dette vil bankens renterisiko på innlån- og utlånsvirksomheten være begrenset til eventuell forskjell i varslingsperioder.

Lån og innskudd med Nibor-rente benyttes i en viss grad. Det er noe renterisiko knyttet til om renten på disse utvikler seg i takt med øvrige renter i markedet og styringsrenten til Norges Bank. Banken har i tillegg en renterisiko knyttet til beholdningen av sertifikater og obligasjoner. Denne måles jevnlig og rapporteres til bankens styre. Ved årsskiftet var rentefølsomheten ved 1% renteendring ca 0,13 mill kr. Sett i forhold til bankens soliditet anses nåværende risiko akseptabel. Beholdningens durasjon/varighet var på samme tidspunkt på 0,16.

Rentebindingstid på eiendels- og gjeldsposter:

(bokførte regnskapsmessige verdier)	Sum	< 1m	1-3m	3-12m	1-5år	>5år	u/1.tid
<u>Eiendeler:</u>							
Kontanter og fordr. på sentralbanker	215.162	215.162	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittinst.	66.952	66.952	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	3.611.953	3.622.024	1.108	317	26.932	0	-38.428
Obl., sertifikater	113.847	28.509	82.013	3.325	0	0	0
Øvrige eiendeler m/u restløpetid	60.000	0	0	0	0	0	60.000
Sum eiendeler	4.067.914	3.932.647	83.121	3.642	26.932	0	21.572

Gjeld og EK:

Gjeld til Kredittinstitusjoner	270.003	20.003	165.000	50.000	35.000	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	2.604.257	2.604.257	0	0	0	0	0
Verdipapirgjeld	650.000	0	650.000	0	0	0	0
Øvrig gjeld m/u restbeløp	37.597	0	0	0	0	0	37.597
Egenkapital	506.057	0	0	0	0	0	506.057
Sum gjeld og EK	4.067.914	2.624.260	815.000	50.000	35.000	0	543.654
Netto endring rentebinding	0	1.308.387	-731.879	-46.358	-8.068	0	-522.082

Finansielle derivater:

Banken har p.t. ingen finansielle derivater

Note 6. Aksjer:**Note 6a. Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning:**

Bankens aksjer er ført delvis som omløpsmidler og anleggsmidler. Beholdningen er vurdert som en samlet portefølje til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Virkelig verdi (markedsverdi) er benyttet der slik foreligger. Anskaffelseskost tilsvarer bokført verdi.

Aksjer og andeler kortsiktig plassert:

<u>Selskapets navn:</u>	<u>Eier- andel</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende verdi</u>	<u>Bokført verdi</u>	<u>Virkelig verdi</u>
<u>Børsnoterte:</u>					
Storebrand ASA	0,00%	2.746	14	57	110
DnB NOR ASA	0,01%	146.666	1.467	3.711	9.343
Grunnfond Sandnes Sparebank	0,06%	4.201	420	488	329
Grunnfond Sparebanken Pluss	1,26%	15.800	1.580	2.054	2.726

<u>Fondsandeler:</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende verdi</u>	<u>Bokført verdi</u>	<u>Virkelig verdi</u>
Avanse Norden	500	25	25	523
DnB NOR Globalspar II	1.500	75	75	455
DnB NOR Health Care	4.081	500	499	333
DnB NOR Telecom	4.992	500	499	318
DNB NOR Japan	264	500	500	189
SKAGEN Tellus	<u>21.462</u>	<u>2.146</u>	<u>2.000</u>	<u>2.218</u>
Sum	<u>202.212</u>	<u>7.227</u>	<u>9.908</u>	<u>16.544</u>

Aksjer og andeler langsiktig plassert:

<u>Selskapets navn:</u>	<u>Eier- andel</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende verdi</u>	<u>Bokført verdi</u>	<u>Virkelig verdi</u>
<u>Ikke børsnoterte:</u>					
Kredittforeningen for Spb. AS *)	1,84%	920	920	948	1.519
Sparebankmaterieell AS *)	0,57%	184	18	20	202
Nordito AS *)	0,20%	20.113	503	1.103	1.887
Eiendomskreditt AS *)	0,75%	41.900	4.190	4.254	4.674
Freunde Holding AS *)	1,01%	42.793	4.279	4.947	4.947
Norne Eierselskap AS *)	0,43%	389.610	390	1.169	1.169
Verd Boligkreditt AS *)	8,01%	4.005	801	4.005	4.005
Andre lokale aksjer (8 selskap) *)		<u>1.115.796</u>	<u>3.367</u>	<u>3.518</u>	<u>2.216</u>
Sum		<u>1.615.321</u>	<u>14.468</u>	<u>19.964</u>	<u>20.619</u>
Sum aksjer og andeler		<u>1.817.533</u>	<u>21.695</u>	<u>29.872</u>	<u>37.163</u>

<u>Bevegelse gjennom året:</u>	<u>IB</u>	<u>Tilgang</u>	<u>Avgang</u>	<u>UB</u>
Sum langsiktige plasseringer	12.155	7.810	1	19.964

*) Dersom virkelig verdi ikke er oppgitt er ligningsverdien benyttet. En antar at virkelig verdi ligger over ligningsverdien, og at nedskrivning ikke er antatt nødvendig.

Note 6b. Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper og datterselskaper:

Aksjene i Flekkefjord Megleren AS (datterselskap) er innarbeidet etter egenkapitalmetoden. Det samme er aksjene i Flekkefjord Parkeringselskap AS (tilknyttet selskap). Innarbeidelsen har skjedd med utgangspunkt i selskapenes foreløpige regnskaper pr 31.12.2009.

<u>Selskapets navn:</u>	<u>Flekkefjord Megleren AS</u>	<u>Flekkefjord Parkerings- selskap AS</u>
Forretningsadresse	Flekkefjord	Flekkefjord
Anskaffelsestidspunkt	12.07.2000	31.03.2000
Eierandel	50,993%	41,170%
Stemmeandel	50,993%	41,170%
Egenkapital på ansk.tidspunktet (100%)	224	7.700
Egenkapital ifølge siste regnskap (100%) ¹⁾	738	5.161
Resultat ifølge siste regnskap (100%)	407	-388

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Årets resultat:</u>				
Vår andel av årets resultat	<u>207</u>	<u>233</u>	<u>-162</u>	<u>-78</u>
<u>Beregning av balanseført verdi:</u>				
IB 01.01.	401	324	2.265	2.343
+ Tilgang aksjer			22	0
+ Årets resultat	208	233	-162	-78
Mottatt utbytte	<u>-233</u>	<u>-156</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
UB 31.12.	<u>376</u>	<u>401</u>	<u>2.125</u>	<u>2.265</u>
<u>Mellomværende: ²⁾</u>				
Fordring på selskap ³⁾	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14.000</u>	<u>14.330</u>
Gjeld til selskap	<u>13.985</u>	<u>3.174</u>	<u>1.686</u>	<u>2.108</u>
Renteinntekter fra selskap	0	0	874	917
Renteutgifter til selskap	177	333	58	119

1) Før disponering av overskudd.

2) Mellomværende er renteberegnet på ordinære forretningsmessige vilkår.

3) Av beløpet er 8 mill viderefordelt til Sparebank 1 SR-bank og Fokus Bank ASA.

Hele beløpet forfaller lengre frem enn ett år.

Aksjene i datterselskapet eies i fellesselskap med Advokatfirmaet Andersen & Snerthammer AS hvor forstanderskapets formann eier 50%.

Note 7. Sertifikater og ihendehaverobligasjoner:

Verdsettelse:

Bankens sertifikater og ihendehaverobligasjoner er klassifisert som omløpsmidler. Beholdningen er vurdert som en samlet portefølje til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansetidspunktet. Virkelig verdi (markedsverdi) er benyttet der slik foreligger. Ingen av verdipapirene er i utenlandsk valuta og alle papirene er børsnotert.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anskaffelseskost	115.329	100.988
Markedsverdi	113.847	95.885
Pålydende verdi	114.970	100.573
Bokført verdi	113.847	95.885
Nedskrivning	1.482	5.103

Fordeling av porteføljen:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utstedt av det offentlige	0	0
Utstedt av andre	<u>115.329</u>	<u>100.988</u>
	<u>115.329</u>	<u>100.988</u>

Gjennomsnittlig avkastning på bankens obligasjonsbeholdning utgjorde i 2009 ca 3,75% før nedskrivning.

Note 8. Ansvarlig lånekapital i andre foretak:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ansvarlig lånekapital bokført under verdipapirer	21.516	16.873
Ansvarlig lånekapital bokført under lån	<u>0</u>	<u>0</u>
Sum ansvarlig lånekapital	<u>21.516</u>	<u>16.873</u>
Herav ansvarlig lånekapital i finansinstitusjoner	<u>21.516</u>	<u>16.873</u>

Note 9. Varige driftsmidler:

Faste eiendommer og andre driftsmidler blir bokført i balansen til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte ordinære avskrivninger. Ordinære avskrivninger er basert på kostpris og avskrivningene er fordelt lineært over driftsmiddelets økonomiske levetid. Tomter avskrives ikke.

	<u>Maskiner, Inventar og transportmidler</u>	<u>Eiendom</u>	<u>Sum</u>
Anskaffelseskost pr. 01.01.	7.324	17.343	24.667
Tilgang i året	929	3.713	4.642
Avgang i året	<u>386</u>	<u>0</u>	<u>386</u>
Anskaffelseskost pr. 31.12. (A)	<u>7.867</u>	<u>21.056</u>	<u>28.923</u>
Akkumulert ord. avskrivninger 01.01.	6.471	10.892	17.363
Årets avskrivninger	428	649	1.077
Akkumulerte avskr. på solgte/utrangerte	<u>341</u>	<u>0</u>	<u>341</u>
Akkumulert ord. avskr. pr. 31.12. (B)	<u>6.558</u>	<u>11.541</u>	<u>18.099</u>
Bokført verdi i balansen (A-B)	<u>1.309</u>	<u>9.515</u>	<u>10.824</u>
Avskrivningssats	20 %	0-7%	

Banken eier fire forretningsbygg og en fritidseiendom. Forretningsbyggene består av hovedkontoret i Flekkefjord sentrum og filialene på Moi, Sira og Kvinesdal. Deler av bygget på Moi og Sira er utleid.

Note 10. Skatter:

Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer ved utgangen av regnskapsåret mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Ved innføring av ny tapsforskrift fra 01.01.2006 ble det bestemt at implementeringseffekten av ny utlånsforskrift skulle inntektsføres med minimum 1/5 pr år fra 2006 og fremover.

Beregning av utsatt skatt	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>Endring</u>
<u>Positive forskjeller:</u>			
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	0	0	
Implementering ny utlånsforskrift	3.436	6.873	
Gevinstkonto driftsmidler	<u>282</u>	<u>353</u>	
Sum positive forskjeller	<u>3.718</u>	<u>7.226</u>	3.508
<u>Negative forskjeller som kan utlignes:</u>			
Driftsmidler inkl. goodwill	<u>-4.539</u>	<u>-4.706</u>	167

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>Endring</u>
Grunnlag for utsatt skatt (skattefordel)	<u>-821</u>	<u>2.520</u>	
Utsatt skatt (skattefordel) (28%)	<u>-230</u>	<u>706</u>	
<u>Negative forskj. som ikke kan utlignes:</u>			
Pensjonsforpliktelse	<u>-12.635</u>	<u>-11.033</u>	1.602
Grunnlag for utsatt skatt (skattefordel)	<u>-12.635</u>	<u>-11.033</u>	4.943
Utsatt skatt (skattefordel) (28%)	<u>-3.538</u>	<u>-3.089</u>	
Netto utsatt skattefordel (28%)	<u>-3768</u>	<u>-2.384</u>	<u>-1384</u>
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Årets skattekostnad:			
Resultat før skattekostnad		24.571	42.931
+ Ikke fradagsberettigede kostnader		695	163
- Ikke skattepliktige inntekter		4.884	1.819
+ Endring i midlertidige forskjeller		<u>4.942</u>	<u>-94</u>
Skattepliktig inntekt		<u>25.324</u>	<u>41.181</u>
Inntektsskatt herav (28%)		7.091	11.531
+ Formueskatt		<u>1.654</u>	<u>1.545</u>
Betalbar skatt i balansen		8.745	13.076
+ For lite beregnet skatt forrige år		2.194	0
- For mye beregnet skatt forrige år		<u>0</u>	<u>50</u>
Betalbar skatt i resultatregnskapet		10.939	13.026
+ Endring i utsatt skattefordel		<u>-1384</u>	<u>-2.085</u>
Årets skattekostnad		<u>9.555</u>	<u>10.941</u>
- Herav resultatskatt		<u>7.900</u>	<u>9.396</u>
- Herav formueskatt		<u>1.655</u>	<u>1.545</u>

Resultatført skatt består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt.

Utsatt skattefordel er oppført i balansen da banken forventer skattepliktig overskudd som følge av ordinær drift.

Note 11. Garantiansvar og andre poster utenom balansen:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Betalingsgarantier	11.510	6.347
Kontraktsgarantier	17.836	34.970
Lånegarantier	43.990	43.790
Garanti for skatter	0	0
Annet garantiansvar	<u>4.873</u>	<u>5.898</u>
Garantiansvar overfor kunder	78.209	91.005
Garanti overfor Bankenes Sikringsfond	<u>3.014</u>	<u>0</u>
Samlet garantiansvar	<u>81.223</u>	<u>91.005</u>

Banken har i tillegg innvilgede låne- og garantirammer som kan komme til utbetaling. Dette fremgår nærmere av note 2 og 3.

Note 12. Pantstillelser:

Banken har pr. 31.12. pantsatt obligasjoner overfor følgende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Norges Bank	109.970	75.550

Note 13. Antall ansatte, lønn, honorarer:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gjennomsnittlig antall årsverk	30	29
Lønn og annen godtgjørelse til daglig leder	1.039	965
Honorar til styrets medlemmer samlet	195	207
- Herav til styrets formann	55	55
- Herav til hvert av de øvrige styremedlemmer	35	35
Honorar til kontrollkomiteens medlemmer samlet	39	39
- Herav til kontrollkomiteens formann	15	15
- Herav til hvert av de øvrige kontrollkomitemedl.	12	12
Honorar til forstanderskapets medlemmer samlet	24	31
- Herav til forstanderskapets formann	8	8
- Herav til forstanderskapets medlemmer (pr møte)	0,5	0,5

Banken har forpliktelser overfor daglig leder som har pensjonsavtale fra fylte 62 år. Utover dette har banken ingen forpliktelser bortsett fra ordinær kollektiv pensjonsordning. Jfr. note 15.

Daglig leder inngår i bankens bonussystem som gjelder for alle bankens ansatte. Avhengig av måloppnåelse kan bonusordningen gi en utbetaling på maksimalt kr 35.000.

Revisjon:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Kostnadsført godtgjørelse til ekstern revisor	345	306
- Herav i forbindelse med lovpålagt revisjon	321	250
- Herav i forbindelse med øvrig bistand/skatt	24	56

Beløpene er inkludert 25% merverdiavgift.

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

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
	<u>Utlån</u>	<u>Garantier</u>	<u>Utlån</u>	<u>Garantier</u>
Lån til forstanderskapets medlemmer	20.277	1.000	13.636	1.000
- Herav lån til forstanderskapets formann	2.328	0	2.529	0
Lån til kontrollkomiteens medlemmer	0	1.000	88	1.000
- Herav lån til kontrollkomiteens formann	0	1.000	0	1.000
Lån til styrets medlemmer	6.043	0	3.113	0
- Herav lån til styreformann	988	0	882	0
Lån til øvrige ansatte	31.405	0	29.255	0
- Herav lån til banksjef	863	0	970	0

Samtlige lån er forskriftsmessig sikret. Lån til ansatte er gitt i henhold til internt regelverk, og der ligningsmessig rentefordel er beregnet til kr 366.000 for året 2009. Alle øvrige lån er gitt i henhold til standard betingelser. Lån til nærstående er ikke tatt med i oversikten. I den grad slike er gitt, er dette i henhold til bankens standard rentebetingelser og vilkår forøvrig.

Note 15. Pensjonsforhold:

Alle bankens ansatte omfattes av pensjonsordninger som gir rett til definerte fremtidige pensjonsytelser. I tillegg mottar 13 pensjonister/uføre ytelser fra ordningene. Disse er avhengig av antall opptjeningsår og lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder. Tjenestepensjonsordning etter skatteloven er finansiert gjennom en kollektiv forsikringsordning i et livsselskap.

Krav om obligatorisk tjenestepensjon er dekket gjennom den ordningen banken har fra før.

Banken deltar i fellesordningen for avtalefestet pensjon (AFP) i bank- og finansnæringen som fra 01.01.98 gir alle ansatte som tilfredstiller kriteriene rett til pensjonsytelser fra 62 år.

I tillegg har banken inngått en pensjonsavtale med banksjefen fra fylte 62 år. Årets forpliktelse er beregnet og tatt med under usikrede forpliktelser sammen med AFP.

Norsk Regnskaps Standard for pensjonskostnader ble implementert med virkning fra 01.01.97.

Aktuarmessige beregninger for sikret ordning er foretatt av livsselskapet med utgangspunkt i anbefalingen til NRS.

Pensjonsforpliktelser behandles regnskapsmessig i henhold til NRS for pensjonskostnader, og beregnes som den diskonterte verdi av fremtidige pensjonsytelser som anses påløpt på balansedagen, basert på at arbeidstakerne opparbeider sine pensjonsrettigheter jevnt over den yrkesaktive perioden. Pensjonsmidlene vurderes til virkelig verdi og føres netto mot pensjonsforpliktelsene i balansen. Usikret pensjonsforpliktelse vises som langsiktig gjeld. Netto pensjonsmidler er ved eventuell likvidasjon ikke selskapets eiendom.

Banken amortiserer fra og med 2009 avvik og estimatendringer i henhold til regnskapsstandardens utjevningemetode. Slike endringer fordeles systematisk over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid. Akkumulert virkning som overstiger 10% av den største verdien av pensjonsmidlene og pensjonsforpliktelsen resultatføres. For 2009 medfører endringen 1,470 mill kroner lavere kostnad enn uten prinsippendringen.

Følgende økonomiske og aktuarmessige forutsetninger er lagt til grunn:

	<u>Sikret ordning</u>		<u>Usikret ordning</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	5,60 %	6,50 %	5,6 %	6,50 %
Diskonteringsrente	5,40 %	6,00 %	5,4 %	6,00 %
Årlig forventet lønnsvekst	4,25 %	4,50 %	4,25 %	4,50 %
Årlig forventet regulering av pensjoner	2,50 %	2,75 %	2,50 %	2,75 %
Årlig forventet økn. i folketrygdens grunnbeløp	4,00 %	4,25 %	4,00 %	4,25 %
Uttakstilbøyelighet AFP ved 62 år			75 %	75 %

Sikret ordning:

Netto pensjonskostnader, sikret ordning	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Årets pensjonsopptjening	718	618
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	1.243	1.078
Forventet avkastning av pensjonsmidlene	-1.251	-1.297
Administrasjonskostnader	181	0
Resultatført estimatavvik	<u>0</u>	<u>2.287</u>
Netto pensjonskostnader	<u>891</u>	<u>2.686</u>

Skattevirkningen er ikke tatt hensyn til.

Pensjonsforpliktelser, sikret:	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Brutto pensjonsforpliktelse	-25.300	-23.020
Pensjonsmidler	<u>22.680</u>	<u>22.145</u>
Netto pensjonsforpliktelse inkl. overfinansiering	-2.620	-875
Ikke resultatført virkning av estimatendringer	<u>1.470</u>	<u>0</u>
Netto pensjonsmidler sikret ordning	<u>-1.150</u>	<u>-875</u>

Usikret ordning:

Netto pensjonskostnader, usikret ordning	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Årets pensjonsopptjening	654	563
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	569	494
Resultatført virkning av estimatendringer	0	196
Pensjonsutbetaling	<u>-177</u>	<u>-169</u>
Netto pensjonskostnader usikret ordning	<u>1.046</u>	<u>1.084</u>

Skattevirkningen er ikke tatt hensyn til.

Pensjonsforpliktelser, usikret ordning:	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Brutto pensjonsforpliktelse	-11.024	-10.158
Ikke resultatført virkning av estimatendringer	<u>-461</u>	<u>0</u>
Netto pensjonsforpliktelser usikret ordning	<u>-11.485</u>	<u>-10.158</u>

Note 16. Gjeld:

Regnskapsmessig behandles all gjeld slik at påløpte kostnader periodiseres i tråd med sammenstillingsprinsippet.

Gjeld til kredittinstitusjoner:

Banken har pr. 31.12.2009 gjeld til kredittinstitusjoner på til sammen 270 mill kr. Heriblant gjeld til Norges Bank med 85 mill kr og til Kredittforeningen for Sparebanker med 165 mill kr.

Gjennomsnittlig rente på gjeld til kredittinstitusjoner utgjorde 6,82% og 4,11% på henholdsvis innskudd med og uten avtalt løpetid.

Innskudd fra og gjeld til kunder:

Alle innskudd er i NOK.

Banken har pr. 31.12.2009 ingen innskudd på særlige vilkår.

Gjennomsnittlig rente på gjeld til kunder beregnet som en vektet rente basert på gjeldende satser pr 31.12.2009 er 2,03%.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer:

Denne består av fire obligasjonslån på til sammen 650 mill kr.

Annen gjeld:	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bankremisser	1.475	3.603
Betalingsformidling ellers	3.074	578
Påregnet skatt siste år	8.745	13.075
Skattetrekk	789	689
Avsatt til gaver	1.796	1.675
Annen gjeld	<u>618</u>	<u>1.246</u>
Sum annen gjeld	<u>16.497</u>	<u>20.886</u>

Note 17. Periodisering gebyrer:

Gebyrer og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som de opptjenes som inntekter eller påløper som kostnad. Etableringsgebyrer er av en slik størrelse at de ikke overstiger kostnadene forbundet med etableringen av lånet/ kreditten.

Note 18. Andre provisjoner og gebyrer:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Verdipapiromsetning og forvaltning	866	1.508
Betalingsformidling	7.005	6.640
Forsikringstjenester	683	762
Andre provisjoner og gebyrer	<u>585</u>	<u>606</u>
Sum andre provisjoner og gebyrer	<u>9.139</u>	<u>9.516</u>

Note 19. Avgift til Bankenes Sikringsfond:

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Avgift i kr.	1.884	566

Bankene innbetaler hvert år et beløp ut fra verdien på fondets egenkapital i forhold til lovpålagt minimumsstørrelse. For 2009 er det beregnet og innbetalt full ordinær avgift til fondet. Mens det for 2008 ble beregnet avgift tilsvarende 1/3 av full avgift.

Note 20. Ansvarlig kapital:

<u>Egenkapital:</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo pr. 01.01.	492.041	460.800
+ Årets overføring til fond	<u>14.016</u>	<u>31.241</u>
Saldo pr. 31.12.	<u>506.057</u>	<u>492.041</u>
<u>Kapitaldekning:</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sparebankens fond	501.057	487.041
+ Gavefond	5.000	5.000
- Overfinansiert pensjonsforpliktelse (72%)	0	0
- Immateriell eiendeler	<u>3.768</u>	<u>3.089</u>
Kjernekapital	502.289	488.952
+ Tilleggskapital	0	0
- Fradrag (ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner)	<u>3.110</u>	<u>500</u>
Netto ansvarlig kapital	<u>499.179</u>	<u>488.452</u>
Beregningsgrunnlag:	<u>2.090.600</u>	<u>2.142.788</u>
Kapitaldekningsprosent	<u>23,88%</u>	<u>22.80 %</u>

Note 21. Nærstående parter:

Det er gitt informasjon om nærstående parter i note 6 angående eierandeler i Flekkefjord Megleren AS (51%) og Flekkefjord Parkeringselskap AS (41,17%).
Videre er det i notene 13 og 14 gitt informasjon om godtgjørelse og mellomværender med ansatte og tillitsmenn i banken.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING 2009

(alle tall i hele 1000 kroner)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Resultat før skattekostnad	24.571	42.931
Periodens betalte skatt	-15.269	-15.719
Tap(+) /gevinst (-) ved salg av anleggsmidler	-113	-273
Ordinære avskrivninger	1.077	1.037
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordninger	1.603	3.771
Endring tapsavsetning	12.644	4.827
Gevinst ved salg av aksjer	-3.477	-64
Innarbeidet resultat datterselskap etter egenkapitalmetoden	165	2
Gaver og/eller overført gavefond	-1.000	-750
Tilført fra årets drift	20.201	35.762
Endring i annen gjeld og påløpne kostnader	-1.412	6.518
Endring i andre eiendeler og opptjente inntekter	6.078	-8.273
Endring i utlån til kunder før spes og uspesifiserte tapsavsetninger	-335.761	-435.472
Endring i utlån til kredittinstitusjoner	-54.570	-7.953
Endring kortsiktige verdipapir	-17.962	20.334
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	0	-14.702
Endring gjeld verdipapirer	300.000	250.000
Endring innskudd fra og gjeld til kunder	12.337	434.831
A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-71.089	281.045
Investering, påkostning bygg	-3.713	0
Investeringer i andre varige driftsmidler	-929	-242
Investering i goodwill	0	0
Innbetalinger ved salg av driftsmidler	158	725
Investering i datterselskap og tilknyttet selskap	0	0
Investering i aksjer og andeler i andre foretak	-9.071	-4.074
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	5.111	644
B Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-8.444	-2.947
C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
A+B+C Sum endring likvider	-79.533	278.098
Likviditetsbeholdning 1.1	294.695	16.596
Likviditetsbeholdning pr 31.12	215.162	294.695

Til
Forstanderskapet i Flekkefjord Sparebank
Flekkefjord

KONTROLLKOMITEENS MELDING FOR 2009

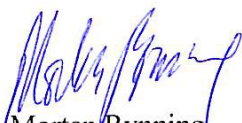
Kontrollkomiteen har ført tilsyn med at bankens virksomhet er drevet i samsvar med sparebanklovens bestemmelser, bankens vedtekter, forstanderskapets vedtak og andre bestemmelser som banken har plikt til å rette seg etter.

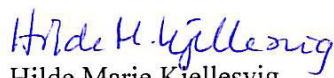
Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets protokoller, og for øvrig foretatt de undersøkelser som Sparebankloven og kontrollkomiteens instruks bestemmer.

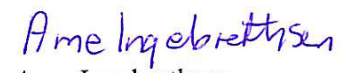
Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets årsberetning, resultatregnskap, balansen med tilhørende noter samt revisors beretning, uten at dette gir grunnlag for noen bemerkninger.

Kontrollkomiteen vil anbefale at resultatregnskapet og balansen fastsettes som bankens regnskap for 2009.

Flekkefjord 4. februar 2010


Morten Rynning


Hilde Marie Kjellesvig


Arne Ingebrethsen

Til forstanderskapet i Flekkefjord Sparebank

Revisjonsberetning for 2009

Vi har revidert årsregnskapet for Flekkefjord Sparebank for regnskapsåret 2009, som viser et overskudd på kr 15 016 056. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og norsk god regnskapsskikk er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av bankens styre og banksjefen. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontroll-systemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2009 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapsskikk
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god bokføringsskikk
- 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.

Kristiansand, 3 februar 2010

PricewaterhouseCoopers AS



Torstein S Robstad

Statsautorisert revisor

BANKENS TILLITSMENN 31.12.2009

Forstanderskapet:

Kommunevalgte:

Erna Kvanvik
Svein Hobbesland
Nils L. Gyland (forstanderskapets nestleder)

Varamedlemmer

Per Stordrange
Aksel-Børre Nilsen
Agathe Jakobsen

Innskytervalgte:

Jan Olav Olsen
Morten Rynning
Hilde Marie Kjellesvig
Per Øyvin Andersen (forstanderskapets leder)
Arild Abrahamsen
Erik Haugen
Heidi Østebø
Sigve Flikka
Mette L. Vollesfjord
Arne Ingebrethsen
Merete Netland
Alf Jørgen Fedog

Varamedlemmer:

Wenche M. Abrahamsen
Lars Kristian Larsen
Anne Irene Rasmussen
Turid Handeland Norli
Alfred Larsen

Funksjonæervalgte:

Gunn Jorna H. Messmer
Torunn E. S. Refstie
Tom John Versland
Marit Mydland
Siv-Ellen U. Bruhjell

Varamedlemmer:

Astrid C. Tønnessen
Liv Ellen Larsen
Alma T. Reiersen

Styret:

Mdlemmer:

Thore Rafoss (leder)
Kåre Haugen (nestleder)
Jessie P. Jansen
Jan Sigbjørnsen
Brit Egenæs (ansattes representant)

Varamedlemmer:

Mette L. Vollesfjord
Sigve Flikka
Heidi Østebø
Leif Olav Larsen (ansattes representant)

Kontrollkomiteen:

Medlemmer:

Morten Rynning (leder)
Arne Ingebrethsen
Hilde Marie Kjellesvig

Varamedlemmer:

Turid Handeland Norli
Jan Olav Olsen