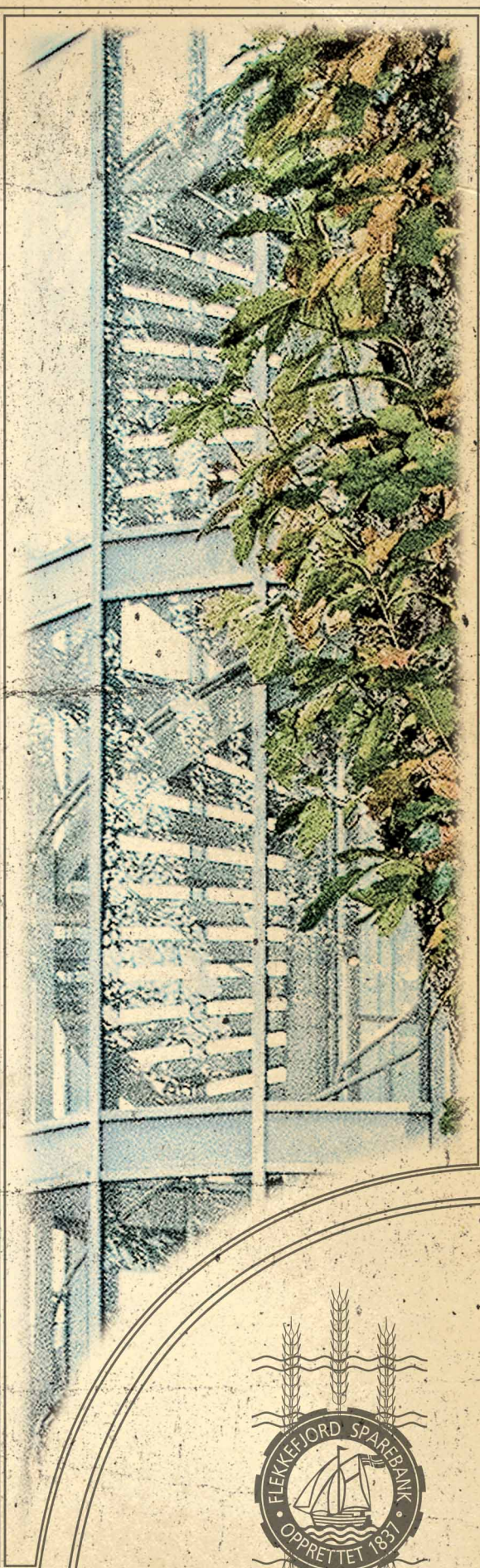


Årsberetning og regnskap 2011

175. forretningsår



Flekkefjord Sparebank
www.flekkefjordsparebank.no



FLEKKEFJORD SPAREBANK
STYRETS BERETNING FOR 2011
175. DRIFTSÅR

Økonomiske utsikter*.

Som følge av gjeldskrisen i Europa preges nå verdensøkonomien av stor usikkerhet. Den økonomiske veksten har avtatt den siste tiden og vekstutsiktene har svekket seg markert. Tiden fremover vil preges av at mange land må stramme kraftig inn i offentlige budsjetter. Samtidig tynges husholdningene i en rekke land av høy arbeidsledighet og lav lønnsvekst. Særlig ventes det svak vekst i euroområdet, og risikoen for en dyp resesjon har økt den siste tiden. Andre land, herunder fremvoksende økonomier, påvirkes av finansuroen og av svakere eksportetterspørsel. I flere fremvoksende økonomier er det også tegn til at innenlandsk etterspørsel nå dempes. Dersom gjeldskrisen eskalerer og fører til en ytterligere nedsmeltning i finansmarkedene, med stans i internasjonale penge- og kredittmarkeder, vil verdensøkonomien kunne føres inn i en dyp økonomisk nedgangsperiode. På den andre siden har det kommet en rekke positive økonomiske nyheter fra USA den siste tiden, og oppgangen kan her bli sterkere enn antatt. I Norge har aktiviteten så langt holdt seg godt oppe, drevet av lav rente, høy aktivitet i oljenæringen og sterk befolkningsvekst. Det likevel tegn til at den svake veksten internasjonalt nå rammer norsk økonomi. Blant annet preges eksporttett industri av svak etterspørsel fra utlandet og fallende priser på eksportvarer. På den andre siden er aktiviteten i bedrifter som leverer til oljenæringen og innen bygg- og anlegg fortsatt høy, og det er nå klare tegn til en todeling i norsk industri. Samtidig har det private forbruket utviklet seg svakt den siste tiden, til tross for god inntektsvekst for husholdningene. Temperaturen i boligmarkedet er imidlertid fortsatt høy.

Aksjemarkedene har vært preget av svakere vekstutsikter og nervøse investorer og aksjeprisene har falt klart gjennom 2011. Den internasjonale børsindeksen S&P Global 1200,

som inkluderer om lag 70 prosent av verdens aksjemarkeder, falt med 5 prosent i 2011, mens Oslo Børs hovedindeks falt med hele 12,5 prosent.

Lav rente også fremover

Norges Bank har et mål om en årsvekst i konsumprisene som over tid er nær 2,5 prosent. For å motvirke de negative virkningene fra finanskrisen reduserte Norges Bank styringsrenten markert i 2008 og 2009. Styringsrenten nådde en bunn på 1,25 prosent i juni 2009, det laveste nivået noensinne. Fra slutten av 2009 og frem til mai 2011 ble styringsrenten gradvis hevet igjen, med til sammen 1 prosentpoeng, i tråd med oppgangen i økonomien. Som følge av finansuro, økte risikopåslag og svekkede utsikter for internasjonal økonomi ble imidlertid renten satt ned med 0,50 prosentpoeng på rentemøtet i desember 2011 og er nå på 1,75 prosent. Det er ventet at renten holder seg på et lavt nivå også fremover.

Høy aktivitet i boligmarkedet

Etter finanskrisen har boligprisene i Norge steget markert. Boligprisene har økt videre i 2011 og i desember var prisene 8,5 prosent høyere enn ett år tidligere. Etterspørselen etter boliger har de siste årene økt raskere enn tilbudet. Et lavt rentenivå, god inntektsvekst blant husholdningene og høy befolkningsvekst har bidratt til raskt økende boligetterspørsel. Boligbyggingen har vært på et meget lavt nivå i flere år. Igangsettingen av boliger tok seg imidlertid markert opp gjennom 2011. Fra januar til november i fjor ble det igangsatt 24 pst. flere boliger enn i samme periode i 2010. Oppgangen i boligbyggingen vil bidra til en bedre balanse mellom tilbud og etterspørsel i boligmarkedet. Det er imidlertid tegn til at veksten i boligbyggingen nå dempes noe.

Økt gjeldsvekst

Husholdningenes gjeldsvekst er oppe i over 7 prosent på tolv månedersbasis og er nå på sitt høyeste nivå siden desember 2008.

Husholdningenes gjeldsbelastning (gjeld i prosent av disponibel inntekt) har kommet opp på et høyt nivå på over 200 prosent. En gjeldsvekst på over 7 prosent innebærer at gjelden vokser raskere enn disponibel inntekt, noe som øker husholdningenes gjeldsbelastning ytterligere.

Gjeldsveksten i foretakene er meget konjunkturfølsom og falt kraftig i kjølvannet av finanskrisen. Siden begynnelsen av 2010 har gjeldsveksten til foretakene tatt seg opp igjen og var på 4,6 prosent i november 2011 (på tolv månedersbasis). Økte lånekostnader og strammere utlånspraksis vil trolig dempe foretakenes gjeldsvekst fremover.

Norsk finanspolitikk

Norge har en meget gunstig statsfinansiell situasjon på grunn av de store oljeinntektene fra Nordsjøen. Det gjør at Norge har stor fleksibilitet i finanspolitikken og kan øke offentlige utgifter for å dempe nedgangsperioder i økonomien.

Regjeringen følger handlingsregelen for en gradvis innfasing av oljeinntekter i norsk økonomi, om lag i takt med utviklingen i forventet realavkastning av Statens pensjonsfond utland, anslått til 4 pst. Handlingsregelen sier at bruken av oljepenger skal tilpasses konjunktursituasjonen, slik at en i dårlige økonomiske tider typisk vil ligge noe over 4-prosentbanen, og motsatt i gode økonomiske tider.

Bruken av petroleumsinntektene ble brakt betydelig over denne 4-prosentbanen for å dempe virkningene fra finanskrisen. I lys av bedringen i økonomien beveget regjeringen seg mot en mer konjunkturnøytral finanspolitikk i 2011. I budsjettopplegget for 2012 legger regjeringen opp til et strukturelt oljekorrigert underskudd på 120 milliarder kroner. Dette er 2,4 milliarder kroner mindre enn anslått avkastning av Statens pensjonsfond utland. Til sammenlikning var dette avviket på om lag 15 milliarder i 2011.

Bruken av oljeinntekter vil ifølge budsjettet øke med 10 milliarder kroner fra 2011 til 2012. Ifølge finansdepartementets egne beregninger vil imidlertid budsjettet virke om lag nøytralt på økonomien, som følge av sammensetningen av pengebruken. Som følge av den siste tids finansuro svakere vekstutsikter internasjonalt

har imidlertid regjeringen antydnet at budsjettopplegget for 2012 trolig vil endres i mer ekspansiv retning.

*Kilde: Sparebankforeningen

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 i Farsund kommune.

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 forstandskapet som består av 20 medlemmer fordelt på 12 innskytervalgte, 3 oppnevnt av Flekkefjord kommune og 5 valgt blant bankens medarbeidere. Styret består av 5 personer - tre kvinner og to menn. I henhold til sparebanklovens § 17d er det etablert et revisjonsutvalg som består av styrets medlemmer. Kontrollkomiteen har 3 medlemmer (en kvinne og to menn), hvorav ett medlem er jurist. Både styret og kontrollkomiteen er valgt av forstandskapet. Banken har ikke intern revisjon og revisjonsarbeidet utøves av ekstern revisjon som også avgir den uavhengige rapporten i henhold til Risikostyring og Internkontroll.

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 lokalbanks store fortrinn. Banken skal bidra til at kundene får en aktiv, kvalitativ og effektiv betjening og oppfølging. Det er sentralt at kundene opplever banken som en aktiv og stabil leverandør av finansielle tjenester hvor beslutningsprosessene er korte 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. Selskapet ble operativt i andre kvartal 2010 og banken har overført boliglån med til sammen 240,5 mill kr. Disse lånene skal ligge innenfor 75 % av godkjent verddivurdering. Ved årets utgang forvaltet Verd Boligkreditt AS ca 2 milliarder.

Banken eier sammen med 13 andre selvstendige sparebanker følgende selskap: Frende Forsikring AS og Norne Securities AS. Banken har også eierinteresser sammen med 8 andre sparebanker i Brage Finans AS. Selskapet er et leasingselskap som ble operativt fra første oktober 2010. Flekkefjord Sparebank kan gjennom eierskap i ovennevnte selskap nå tilby et komplett finansielt tilbud til kundene. Styret ser det som verdifullt at banken også er med i verdiskapningene som vil skje i disse selskap.

Næringslivet har stort sett hatt god aktivitet i bankens markedsområde gjennom hele 2011, og kapasitetsutnyttelsen har vært ganske høy. Nøkkelbedriftene sitter inne med ganske gode ordreserver, noe som skaper optimismen i lokalsamfunnet.

Arbeidsledigheten i Flekkefjord var ved utgangen av året på 2,7 %. Det tilsvarer 123 personer mot 2,9 % (132 personer) på samme tidspunkt året før. I Listerregionen var det 424 ledige. En reduksjon på 94 i forhold til 2010.

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 2011 et driftsresultat før skatt på 30,8 mill kr eller 0,72 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tilsvarende resultat i 2010 var på 52,4 mill kr eller 1,26 %.

Netto rente – og kredittprovisjonsinntekter økt med 0,4 mill kr til 70,6 mill kr. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde rente- og kredittprovisjonsinntekter 1,65 %. Tilsvarende tall i 2010 var 1,69 %. Blant annet utgjør et lavt rentenivå en mindre avkastning på bankens store egenkapital. Styret har også i 2011 valgt å tilby relativt greie innskuddsbetingelser og ikke minst konkurransedyktige utlånsbetingelser til bankens kunder. Da særlig rettet mot ungdomssegmentet. Dette har bidratt til lave netto rente – og kredittprovisjonsinntekter. Styringsrenten i Norges Bank var ved inngangen til 2011 på 2,00 %. 12. mai 2011 ble den hevet med 0,25 % til 2,25% og ble igjen redusert med 0,50% den 14. desember 2011.

Banken har en bevisst lavprispolitikk følgelig blir provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester også i 2011 forholdsvis små sett i forhold til bankens totale inntekter.

Beløpsmessig dreier det seg om 12,2 mill kr eller 0,28 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tilsvarende tall for 2010 var 11,7 mill kr også 0,28 %.

Sum driftskostnader var 45,5 mill kr i 2011. Tilsvarende tall året før var 32,8 mill kr. Hovedelementene i økningen utgiftsføring av avsetninger til AFP.

I 2010 ble det foretatt en inntektsføring av tidligere avsetninger til AFP pensjoner på 6,6 mill kr på grunn av avviking av den gamle AFP ordningen.

Tap på utlån, garantier og mislighold

I 2011 ble det bokført tap – og foretatt tapsavsetninger på i alt 4,5 mill kr. I 2010 var disse på 1,6 mill kr. Summen av misligholdte

engasjementer ved årsskiftet beløp seg til 29,1 mill kr.

Tilsvarende tall i 2010 var 39,7 mill kr. Styret vurderer risikoen for tap i tilknytning til utlån for å være beskjeden sett i forhold til samlede utlån. Avsetninger til tap (individuelle - og gruppeavsetninger) er økt med 1,2 mill kr. Bankens tapsavsetninger vurderes til å være tilfredsstillende sett i forhold til utlånsporteføljens sammensetning og risiko per 31.12.11.

Disponering av overskudd

Styret foreslår at bankens overskudd på kr. 20.934.214,49 blir anvendt slik

Til gaver	kr 2.500.000,-
Til bankens fond	kr 18.434.214,69
Sum disponert	kr 20.934.214,49

Balansen

Bankens forvaltningskapital var 4.380,5 mill kr ved utgangen av 2011. Tilsvarende tall i 2010

4.170,3 mill kr. Det er en vekst på 210,2 mill kr eller 5,0 % sammenlignet med året før. Holdes utlån overført til Verd Boligkreditt utenfor, ville veksten ha vært på 6,1%. Økningen i 2010 var på 2,5 %. Veksten er tilfredsstillende når det tas i betraktning at en del boliglån er overført til Verd Boligkreditt AS.

Innskudd

Innskuddene økte i 2011 med 43 mill kr. eller 1,5 %. Samlede innskudd utgjorde ved årsskiftet 2.982,2 mill kr. Innskuddsdekningen i forhold til utlån var ved årsskiftet 78,2 %. For 2010 var tilsvarende tall 80,1 %. Styret har sterkt fokus på bankens innskuddsdekning, selv om den har vært svak i 2011 på grunn av noen store og kortsiktige innskudd ved årsskiftet 2010/2011, og er tilfreds med den utviklingen for 2011.

Utlån

Økningen i brutto utlån var i 2011 på 144,0 mill kr eller 3,9 % til 3.815,0 mill kr. Tallene for 2010 var 20,6 mill kr eller 0,6 %. Samlet brutto utlån beløp seg da til 3.671,0 mill kr. I tillegg er det overført lån til Verd Boligkreditt med til sammen 240,5 mill kr.

Etterspørselen etter utlån har vært jevn gjennom hele året i bankens markedsområde. Det gjelder både for bedrifts- og

personmarkedet. Banken har fått flere nye kunde både innen privat- og bedriftsmarkedet. Det er en reduksjon i utlån til personkundemarkedet er på 6,1 % (overført Verd Boligkreditt) og en økning innen næringslivsmarkedet på 2,5 %.

Verdipapirer

Bankens samlede beholdning av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapir ble bokført med 344,0 mill kr mot 285,2 mill kr året før. I 2011 ble det tapsavsett 0,4 mill kr på beholdningen. I 2010 ble det reversert et beløp på med 0,6 mill kr.

Kontantstrømanalysen

Kontantstrømanalysen fra operasjonelle aktiviteter viser en netto kontantstrøm på 6 mill kr. Netto likviditetsendringer fra investerings- og finansieringsaktiviteter viser 18,4 mill kr. og netto endringer i kontanter og kortsiktige plasseringer er på 70,6 mill kr.

Egenkapital

Bankens bokførte egenkapital var ved årsskiftet på 561,4 mill kr etter at den er tilført 18,4 mill kr fra årets drift. Egenkapitalen var 31.12.10 på 543,0 mill kr. Egenkapitalprosenten i forhold til forvaltningskapitalen utgjør 12,8 %. Bankens kapitaldekning lå ved utgangen av året på 25,06 % mot 24,03 % i 2010. Myndighetenes minimumskrav til kapitaldekning ligger på 8% og Flekkefjord Sparebank har følgelig en meget god dekning. Rentabiliteten av egenkapitalen etter skatt ble på 3,8 % mot 7,8 % i 2010.

RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

Risikostyring og internkontroll er et område som styret legger stor vekt på. Oppmerksomheten vies mot 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.

Kreditrisiko 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 relativ 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 24,6 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 0,5 mill kr. 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 garantier for valutalån formidlet av annen kredittinstitusjon. Det er imidlertid stilt garantier, til sammen 25,2 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 78,2 % mot 80,05 % året før. Styret har betydelig fokus på bankens likviditetssituasjon og mener at dagens innskuddsdekning er tilfredsstillende. Styret har et eget likviditetsdokument for strategi og overordnede retningslinjer som anses for å være et godt verktøy for likviditetsstyring i banken.

Flekkefjord Sparebanks styre ajourførte 07.09.11 bankens eget Likviditetsdokument (Strategi og overordnede retningslinjer). Nye rapporteringsregler fra Finanstilsynet er satt i verk fra 30.09.11.

Bankens Risikostyring og Internkontroll 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 risikostyring og internkontroll som legges fram for styret. Rapporten legges fram for styret i november måned hvert år. Styret får også den uavhengige rapporten fra ekstern revisor. Styrets oppfatning er at de etablerte rutiner for risikostyring og internkontroll er gode.

Også den operasjonelle risiko blir avdekket og søkt minimert ved bl. a. risikostyring og 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. Risikostyringen fikk som følge av dette en endret oppmerksomhet. Flekkefjord Sparebanks styre ajourførte i møte 15.04.11 bankens eget dokument for risikoprofil og nødvendig kapitalbehov (ICAAP beregninger) i henhold til Finanstilsynets kapitaldekningsregelverk.

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 gjennomgås med de ansatte annethvert år. Siste gjennomgang var høsten 2011. Når en ny medarbeider begynner, blir disse retningslinjer vektlagt oppmerksomhet og blir kvittert ut av den nyansatte.

Personale, likestilling og arbeidsmiljø

Flekkefjord Sparebank hadde 35 fast ansatte medarbeidere ved utgangen av 2011. Omregnet i årsverk utgjør det 32,6. Det er tre flere enn året før. Kvinneandelen utgjør 65 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. I 2011 har en medarbeider fått autorisasjon i tillegg har 6 av bankens medarbeidere gjennomgått opplæringsprogrammet i Autorisasjonsordningen for Finansielle Rådgivere AFR tidligere og blitt autorisert.

Arbeidsmiljøet i banken vurderes som godt. Det har ikke forekommet skader eller ulykker i 2011. Banken har egen bedriftslegeordning. Det totale sykefraværet var på 7,4 %. Herav langtidsfravær 5,5 %. (1,9% året før)

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 2011 avsatt bidrag til allmenntilfelle formål i lokalmiljøet med i alt kr 1.250.000,-. Av dette ble kr. 433.000,- fordelt på i alt 120 lag og foreninger.

Sponsoravtaler og bidrag

Som lokalbank er Flekkefjord Sparebank opptatt av å være en støttespiller og bidragsyter overfor lokalmiljøet. I så måte har en lokal selvstendig bank en viktig samfunnsmessig oppgave å ivareta. I 2011 har banken ytt ca 1,9 mill kr til sponsering av lag og foreninger samt annen støtte. Det legges stor vekt på at bidragene dekke ulike aktiviteter og skaper engasjement i lokalsamfunnet. Banken bidro også i 2011 med kr. 250.000,-- til Smaabyprosjektet som er et samarbeid mellom Flekkefjord kommune, Flekkefjord og Omegn Industriforening og Flekkefjord Handelsforening. 2011 var det andre driftsåret - Prosjektet, "... vilje til vekst!" - som undertittel, har satt fokus på Flekkefjord og skapt aktiviteter i byen til glede for både handlende og kunder.

Flekkefjord Sparebank feirer sitt 175 års jubileum i 2012 og i forkant av innledning til jubileumsåret ble det delt ut en pengegave på kr. 175.000,- til hver av ordførerne i de kommuner hvor banken har kontor. Det vil si foruten Flekkefjord så gjelder det Lund, Kvinesdal og Farsund kommune. Forutsetningen for gaven er at den skal benyttes til et spesielt prosjekt.

I august måned ble grillhytte og ny badeplass på Hydra innviet. Her bidro banken med kr. 175.000,- slik at anlegget ble komplett. Her må det gis ros til Hydra Velforening for en flott dugnadsinnsats for å få prosjektet gjennomført.

Utsiktspunktet på Lilleheia ble åpnet i juni måned. Arrangementet startet på Bankplassen (Øvre Park) og det var lagt inn musikalske innslag i trappevandringen opp til Utsiktspunktet hvor hovedkonserten og markeringen av åpningen fant sted med ordfører Reidar Gausdal i spissen.

Flekkefjord har nå fått sin egen "bystrand" i Trelleviken. Denne sto ferdig på ettersommeren 2011. Til dette prosjektet har banken bidratt med kr. 150.000,-.

Norges eldste rockefestival – Fjellparkfestivalen – feiret sitt 30 års jubileum i 2011. Banken har vært en aktiv medspiller gjennom mange for denne festivalen som gjennomføres av dyktige og ivrige ungdommer. Gjennom Fjellparkfestivalen har banken fått fin profilering blant ungdommen og i lokalmiljøet.

Ellers har banken i 2011 gitt økonomisk støtte til blant annet Bakke IL, Laksefestivalen, Sangfesten, Aurefestivalen på Moi, Kulturkalenderen i Lund, American Festival i Vanse, Utvandrerfestivalen og Julekalenderen i Kvinesdal og Lister Forsvarshistoriske Forening og til noen konserter.

Styret setter stor pris på det engasjementet og den store dugnadsinnsatsen som skjer i nærmiljøet og ønsker å støtte opp om det.

Utsiktene for 2012

Flekkefjord Sparebank har som målsetting å opprettholde sin store markedsandel innen privat- og bedriftsmarkedet i sitt hovedmarked - Flekkefjord kommune samt ta

markedsandeler i den øvrige del av Listerregionen. Hurtige beslutninger og kvalitet i kredittarbeidet vektlegges som en sentral del av en aktiv og god kundebehandling. Også i 2012 ønsker banken å være en aktiv medspiller for nyetableringer som kan skape nye arbeidsplasser i regionen. Ordretilgangen i bankens nedslagsfelt er god selv om noe usikkerhet råder som følge av uroen i Europa. Arbeidsledigheten i bankens distrikt ser ut til å bli relativ lav.

Bankens ambisjon om å være Listerregionens egen bank står fast, og styret legger stor vekt på at banken skal være en solid medspiller for både gamle og nye kunder samt en stor og viktig bidragsyter til videre utvikling av regionen og lokalsamfunnet. Kampen om kundene er sterk. Det medfører press mot bankens rentemargin som igjen krever økte andre inntekter utenom balansen og en kostnadseffektiv drift.

Styret har som en klar målsetting å følge opp nåværende og nye kunder på en aktiv og konkurransedyktig måte. Videre vil det fortsatt fokuseres sterkt på å opprettholde og gjerne forsterke bankens innskuddsdekning.

Takk til kunder, forbindelser, tillitsmenn og medarbeidere

Styret vil takke bankens mange lojale kunder og forbindelser for den tillit de har vist Flekkefjord Sparebank gjennom 2011. Styret vil videre takke alle tillitsvalgte for godt samarbeid. Styret vil særlig takke alle medarbeiderne for flott innsats og godt samarbeid i året som er gått, samt for evne og vilje til omstilling og til å ta nye utfordringer.

Flekkefjord, 31. desember 2011

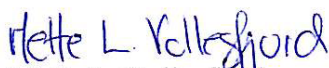
1. februar 2012

I styret for Flekkefjord Sparebank


Thore Rafoss
Styreleder


Jan Sigbjørnsen
Nestleder


Jessie Paulsen


Mette L. Vollesfjord


Brit Egenæs

RESULTATREGNSKAP PR. 31.12.2011

(alle tall i hele 1000 kr)

	Note:	2011	% 2011	2010	% 2010
Renteinntekter og lignende inntekter:					
Renter og lign.innt. av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.....		3.541	0,08 %	3.979	0,10 %
Renter og lign.innt. av utlån til og fordringer på kunder.....		155.034	3,62 %	147.669	3,56 %
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....		11.150	0,26 %	6.485	0,16 %
Sum renteinntekter og lignende inntekter.....		169.725	3,97 %	158.133	3,82 %
Rentekostnader og lignende kostnader:					
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner.....		2.815	0,07 %	6.156	0,15 %
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder.....		73.652	1,72 %	60.430	1,46 %
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		22.637	0,53 %	19.309	0,47 %
Andre rentekostnader og lignende kostnader.....		39	0,00 %	2.104	0,05 %
Sum rentekostnader og lignende kostnader.....		99.144	2,32 %	88.000	2,12 %
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter.....		70.581	1,65 %	70.134	1,69 %
Utbytte og andre innt. av verdipapirer med var. avkastning:					
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning.....		1.632	0,04 %	1.324	0,03 %
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper.....	6	-67	0,00 %	-197	0,00 %
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap.....	6	200	0,00 %	241	0,01 %
Sum utbytte og andre inntekter av verdip. med variabel avkastning.....		1.765	0,04 %	1.369	0,03 %
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester:					
Garantiprovisjon.....		772	0,02 %	1.023	0,02 %
Andre gebyrer og provisjonsinntekter.....	17,18	11.383	0,27 %	10.647	0,26 %
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester.....		12.155	0,28 %	11.669	0,28 %
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester:					
Andre gebyrer og provisjonskostnader.....		3.560	0,08 %	3.754	0,09 %
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester.....		3.560	0,08 %	3.754	0,09 %
Netto verdiendring og gevinst/tap av valuta og verdipapirer o.m.:					
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....	7	-365	-0,01 %	516	0,01 %
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med var. avkastning.....		0	0,00 %	0	0,00 %
Netto verdiendring og gevinst-/tap på valuta og finansielle derivater.....	4	723	0,02 %	733	0,02 %
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer.....		358	0,01 %	1.249	0,03 %
Andre driftsinntekter:					
Driftsinntekter faste eiendommer.....		194	0,00 %	193	0,00 %
Andre driftsinntekter.....		0	0,00 %	0	0,00 %
Sum andre driftsinntekter.....		194	0,00 %	193	0,00 %
Lønn og generell administrasjonskostnader:					
Lønn m.v.					
Lønn.....	13	15.563	0,36 %	14.137	0,34 %
Pensjoner.....	15	3.716	0,09 %	-4.433	-0,11 %
Sosiale kostnader.....		3.506	0,08 %	3.048	0,07 %
Sum lønn m.v.....		22.785	0,53 %	12.751	0,31 %
Administrasjonskostnader.....		15.884	0,37 %	14.965	0,36 %
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader.....		38.669	0,90 %	27.716	0,67 %
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og im. eiendeler:					
Ordinære avskrivninger.....	9	1.277	0,03 %	1.065	0,03 %
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler....		1.277	0,03 %	1.065	0,03 %

Andre driftskostnader:

Driftskostnader faste eiendommer.....		1.808	0,04 %	1.036	0,02 %
Andre driftskostnader.....		3.775	0,09 %	3.029	0,07 %
Sum andre driftskostnader.....		5.582	0,13 %	4.065	0,10 %

Sum driftskostnader		45.527	1,06 %	32.846	0,79 %
---------------------------	--	--------	--------	--------	--------

Driftsresultat før tap		35.966	0,84 %	48.015	1,16 %
-------------------------------------	--	--------	--------	--------	--------

Tap på utlån, garantier m.v.:

Tap på utlån.....	2	4.507	0,11 %	1.645	0,04 %
Tap på gaantier.....	2	-611	-0,01 %	1.000	0,02 %
Kredittap på sertifikater, obl. og andre rentebærende verdipapirer.....		0	0,00 %	0	0,00 %
Sum tap på utlån, garantier m.v.		3.896	0,09 %	2.645	0,06 %

Nedskr. og gevinst/tap på verdipapirer som holdes på lang sikt:

Nedskrivninger.....		-1.243	-0,03 %	0	0,00 %
Gevinst/tap.....		0	0,00 %	7.021	0,17 %
Sum nedskrivninger og gevinst/tap på verdipapirer.....		-1.243	-0,03 %	7.021	0,17 %

Resultat av ordinær drift før skatt.....		30.827	0,72 %	52.391	1,26 %
---	--	--------	--------	--------	--------

Skatt på ordinært resultat:

Skatt på ordinært resultat.....	10	9.893	0,23 %	14.231	0,34 %
Sum skatt på ordinært resultat.....		9.893	0,23 %	14.231	0,34 %

Resultat av ordinær drift etter skatt / Res. regnskapsåret.....		20.934	0,49 %	38.159	0,92 %
--	--	--------	--------	--------	--------

Overføringer og disponeringer:

Overført til sparebankens fond.....	20	18.434	0,43 %	34.409	0,83 %
Gaver.....	20	2.500	0,06 %	3.750	0,09 %
Sum disponeringer.....		20.934	0,49 %	38.159	0,92 %

Gjennomsnittlig forvaltning.....		4.276.936		4.144.044	
----------------------------------	--	-----------	--	-----------	--

BALANSE PR. 31.12.2011

(alle tall i hele 1000 kr)

Eiendeler:	Note:	31.12.2011	31.12.2010
Kontanter og fordringer på sentralbanker:			
Kontanter og fordringer på sentralbanker.....	4	70.626	88.536
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker.....		70.626	88.536
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner:			
Utlån til og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid/opsigelse.....		89.284	69.361
Utlån til og fordringer på kredittinst. med avtalt løpetid/opsigelse.....		0	0
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner.....		89.284	69.361
Utlån til og fordringer på kunder:			
Kasse-/drifts- og brukskreditter.....		972.156	883.128
Byggelån.....		63.448	66.585
Nedbetalingslån.....		2.779.386	2.721.314
Andre utlån.....		0	0
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger.....	2	3.814.989	3.671.026
- Nedskrivninger på individuelle utlån.....	2	-19.177	-16.999
- Nedskrivninger på grupper av utlån.....	2	-12.500	-13.500
Sum netto utlån og fordringer på kunder.....		3.783.312	3.640.527
Overtatte eiendeler			
Overtatte eiendeler	2	10.441	7.629
Sum overtatte eiendeler		10.441	7.629
Sertifikater, obl. og andre rentebærende verdipapirer:			
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige.....	8	0	0
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre.....	8	344.028	285.190
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....		344.028	285.190
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning:			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis.....	6	53.656	47.807
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning.....		53.656	47.807
Eierinteressr i tilknyttede selskaper:			
Eierinteresser i tilknyttede selskaper.....	6	2.362	2.428
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper.....		2.362	2.428
Eierinteresser i konsernselskaper:			
Eierinteresser i andre konsernselskaper.....	6	369	410
Sum eierinteresser i konsernselskaper.....		369	410
Immaterielle eiendeler:			
Utsatt skattefordel.....	10	3.102	2.813
Sum immaterielle eiendeler.....		3.102	2.813
Varige driftsmidler:			
Maskiner, inventar og transportmidler.....	9	1.623	1.037
Bygninger og andre faste eiendommer.....	9	8.160	7.717
Andre varige driftsmidler	9	1.509	1.594
Sum varige driftsmidler.....		11.292	10.348
Andre eiendeler:			
Andre eiendeler.....		1.513	6.136
Sum andre eiendeler.....		1.513	6.136
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostn. og opptjente inntekter:			
Opptjente ikke mottatte inntekter.....		9.150	9.135
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser.....	15	0	0
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader.....		1.375	0
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostn. og opptjente inntekter.....		10.525	9.135
SUM EIENDELER		4.380.510	4.162.692

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	52.000	106.000
Sum gjeld til kredittinstitusjoner.....		52.000	106.000

Innskudd fra og gjeld til kunder:

Innskudd fra og gjeld til kunder u/ avtalt opsigelse.....	16	2.232.530	2.166.990
Innskudd fra og gjeld til kunder m/ avtalt opsigelse.....	16	749.620	771.823
Sum innskudd fra og gjeld til kunder.....	5	2.982.150	2.938.813

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	16	0	0
Obligasjonsgjeld	16	750.000	550.000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		750.000	550.000

Annen gjeld:

Annen gjeld (inkl. påløpt ikke ilignet betalbar skatt).....	16	20.351	19.722
Sum annen gjeld.....		20.351	19.722

Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter:

Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter.....		7.417	6.039
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter.....		7.417	6.039

Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser:

Pensjonsforpliktelser.....	15	6.848	5.781
Utsatt skatt.....	10	0	0
Spesifiserte avsetninger på garantiansvar.....	2	344	1.000
Uspesifiserte avsetninger på garantiansvar.....	2	0	0
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser.....		0	0
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser.....		7.192	6.781

SUM GJELD.....		3.819.109	3.627.355
----------------	--	-----------	-----------

EGENKAPITAL:**Opptjent egenkapital:**

Sparebankens fond.....	20	553.901	535.466
Gavefond.....	20	7.500	7.500

SUM EGENKAPITAL.....		561.401	542.966
----------------------	--	---------	---------

SUM GJELD OG EGENKAPITAL.....		4.380.510	4.170.321
-------------------------------	--	-----------	-----------

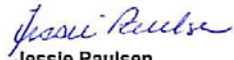
POSTER UTENOM BALANSEN:**Betingede forpliktelser:**

Garantiansvar overfor Sparebankenes Sikringsfond.....	11	0	1.421
Garantiansvar.....	11	60.838	65.969
Pantstillelser.....	12	258.450	199.060
Forpliktelser.....	3	478.122	443.793

Flekkefjord, 31.12.2011 / 01.02.2012


Thore Rafoss
styreleder


Jan Sigbjørnsen
nestleder


Jessie Paulsen


Brit Egenæs


Mette L. Vollesfjord


Tobias Offedal
banksjef

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 i helt ubetydelig grad. 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.

Offentliggjøring av annen informasjon i henhold til kapitaldekningsforskriften:

I henhold til forskrift om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker m.v.

(kapitalkravsforskriften) § 45-1 skal banken offentliggjøre utvidet informasjon rundt risikostyring og kapitaldekning minst en gang årlig. Informasjonen kan gis i bankens årsrapport, eller som et eget dokument som offentliggjøres på internettsider samtidig med årsrapporten. Banken har valgt å offentliggjøre informasjonen i et eget dokument benevnt Basel II Pilar III. I en viss grad er det sammenfallende informasjon som i notene.

Prinsippendringer:

Det er for regnskapet 2011 ikke foretatt noen endring i regnskapsprinsipper i forhold til forrige år.

Note 2. Tap og tapsavsetninger:

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

Vurdering og verdsettelse av engasjement:

Banken har utarbeidet interne rutiner for vurdering av engasjementer etter retningslinjer gitt av Finanstilsynet. 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 alle kunder. Det henvises 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 inndekket 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 gjeldende utlånsforskrift.

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 Finanstilsynets forskrift.

Overtatte eiendeler

Eiendeler som overtas som følge av misligholdte engasjementer, verdsettes ved overtagelsen til virkelig verdi. Slike eiendeler klassifiseres i balansen etter sin art. Etterfølgende verdivurdering og klassifisering av resultateffekter følger prinsippene for den aktuelle balanseposten.

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.

Sikkerheter:

Banken benytter sikkerheter for å redusere risiko avhengig av marked og lånetype. Sikkerheter kan være i form av fysisk sikkerhet, garantier, kontantdepot eller avtale om motregning osv. Fysisk sikkerhet skal som hovedregel være forsikret, eksempelvis 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, for eksempel konsesjonsbetingelser eller servitutter.

Bokført virkelig verdi av utlån til kunder:

Markedspriser benyttes ved prising av utlån til kredittinstitusjoner og kunder. Banken har et ubetydelig utlånsbeløp med fast rente i sin portefølje. Virkelig verdi av utlån tilsvarer derfor porteføljens bokførte verdi. Verdien av nedskrevne engasjementer fastsettes ved neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer.

Note 2a. Bankens maksimale eksponering for kredittrisiko:

Eksponering ¹⁾	2011	2010
Bokført verdi lån før tapsnedskrivning	3.814.989	3.671.026
Bokført verdi garantier før tapsnedskr.	60.838	67.390
Ikke optrukne kredittrammer	478.122	443.793
Maksimal eksponering	4.353.949	4.182.209

1) Det er ikke tatt hensyn til foretatte tapsnedskrivninger ved beregningen.

Banken har i tillegg overført lån og kreditter til Verd Boligkreditt for 240,5 mill kr pr 31.12.2011. Tilsvarende tall ved forrige årskifte var 152,2 mill kr. Utviklingen i bankens utlån må sees i lys av endringen i lån tilført Verd BK.

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

	Individuelle tapsavsetninger utlån		Gruppeavsetning utlån	
	2011	2010	2011	2010
Tapsavsetning 01.01.	16.999	25.928	13.500	12.500
- Konstaterte tap i perioden	1.210	8.613	0	0
+ Økte avsetninger i perioden	3.200	2.625	0	0
+ Nye avsetninger i perioden	3.729	6.759	0	1.000
+ Periodens endr. amortiseringer	-332	-741	0	0
- Tilbakeførte i perioden	<u>3.209</u>	<u>8.959</u>	<u>1.000</u>	<u>0</u>
= Tapsavsetning pr. 31.12	<u>19.177</u>	<u>16.999</u>	<u>12.500</u>	<u>13.500</u>
I prosent av samlede utlån	<u>0,50%</u>	<u>0,46%</u>	<u>0,33%</u>	<u>0,37%</u>

Tapsavsetninger fordelt på sektor/næring:

	2011			2010		
	Utlån	Mislighold	Tapsutsatt	Utlån	Mislighold	Tapsutsatt
Primærnæringer	13	0	13	0	0	0
Industri	0	0	0	0	0	0
Bygg og anleggsvirksomhet	2.255	1.136	1.119	1.037	0	1.037
Varehandel /overnatting/servering	1.269	1.406	-137	1.124	0	1.124
Transport	0	0	0	0	0	0
Informasjon og kommunikasjon	0	0	0	0	0	0
Eiendom	12.445	8.351	4.094	11.128	4.716	6.412
Tjenesteytende næringer ellers	137	0	137	137	0	137
Personmarked	<u>3.058</u>	<u>5.891</u>	<u>-2.833</u>	<u>3.573</u>	<u>1.553</u>	<u>2.020</u>
	<u>19.177</u>	<u>16.784</u>	<u>2.393</u>	<u>16.999</u>	<u>6.269</u>	<u>10.730</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:

Tapskostnad:	2011	2010
Endring individuelle tapsavsetninger	1.854	-7.188
Endring amortisering individuelle	871	287
Endring i gruppevise avsetninger	-1.000	1.000
+ Konstaterte tap i året	2.499	8.613
- Inngått på tidligere konstaterte tap	<u>328</u>	<u>67</u>
= Tap på utlån/garantier i res. regnskapet	<u>3.896</u>	<u>2.645</u>

Konstaterte tap:	2011	2010
Tidligere individuelle tapsavsetninger	1.255	7.825
Tidligere gruppevise tapsavsetninger	<u>1.244</u>	<u>788</u>
Sum konstaterte tap	<u>2.499</u>	<u>8.613</u>

Note 2d. Mislighold:

Misligholdte engasjementer:	2011	2010	2009	2008	2007
Brutto misligholdte engasjementer	29.118	39.660	22.634	23.085	23.239
- Individuelle tapsavsetninger	<u>13.125</u>	<u>6.269</u>	<u>8.117</u>	<u>77</u>	<u>1.005</u>
Netto misligholdte engasjementer	<u>15.993</u>	<u>33.391</u>	<u>14.517</u>	<u>23.008</u>	<u>22.234</u>

Ikke misligholdte engasjementer:	2011	2010	2009	2008	2007
Øvrige engasjementer m/avsetning	23.752	18.367	36.826	28.878	21.786
- Individuelle tapsavsetninger	<u>6.052</u>	<u>10.730</u>	<u>17.811</u>	<u>13.607</u>	<u>10.652</u>
Nto. øvrige engasjement m/avsetning	<u>17.700</u>	<u>7.637</u>	<u>19.015</u>	<u>15.271</u>	<u>11.134</u>

Note 2e. Forfalte utlån uten nedskrivninger:

Tabellen viser forfalte beløp (over 30 dager) på utlån og overtrekk på kreditter/innskudd fordelt på antall dager etter forfall. Forfalte lån hvor det er foretatt nedskrivninger, er ikke inkludert i tabellen.

Forfalt/Overtrukket i antall dager:	2011	2010
Forfalte engasjement 1-3 mnd.	181	9.733
Forfalte engasjement 3-6 mnd.	7.523	7.280
Forfalte engasjement 6-12 mnd.	5	7.871
Forfalte engasjement over 12 mnd.	747	6.698
Sum forfalte engasjement	8.456	31.582

Note 2f. Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap:

	2011	2010
Resultatførte renter	278	303

Note 2g. Overtatte eiendeler:

	2011	2010
Overtatte bygninger/leiligheter for videresalg	10.441	7.629

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:	2011		2010	
	Utlån	Bevilgn.	Utlån	Bevilgn.
Primærnæringer	99.076	110.517	98.499	108.258
Industri	65.332	99.154	51.050	83.978
Bygg og anleggsvirksomhet	96.651	123.561	109.892	127.374
Varehandel og overnatting/servering	74.155	91.471	77.039	96.683
Transport	46.442	49.591	51.322	54.721
Informasjon og kommunikasjon	11.355	12.225	16.202	18.508
Eiendom	327.555	327.164	355.239	362.420
Tjenesteytende næringer ellers	178.183	205.626	162.817	182.343
Sum næring	898.749	1.019.309	922.060	1.034.285
Personmarked	2.916.240	3.264.293	2.748.966	3.076.510
Sum utlån totalt	3.814.989	4.283.602	3.671.026	4.110.795
Netto forpliktelse utlån	468.613		439.769	

Garantier fordelt på sektor/næring:	2011		2010	
	Garantier	Potensiell	Garantier	Potensiell
Primærnæringer	190	190	300	300
Industri	2.657	3.657	4.969	5.969
Bygg og anleggsvirksomhet	7.415	11.539	10.721	12.733
Varehandel og overnatting/servering	2.942	2.942	3.375	3.375

Garantier fordelt på sektor/næring:	2011		2010	
Transport	6.721	6.721	6.540	6.540
Informasjon og kommunikasjon	50	50	50	50
Eiendom	19.395	19.395	14.542	14.542
Tjenesteytende næringer ellers	8.507	12.892	3.280	4.292
Sum Næring	47.877	57.386	43.677	47.801
Personmarked	12.961	12.961	23.613	23.613
Sum garantier totalt	60.838	70.347	67.390	71.414
Netto forpliktelse garantier	9.509		4.024	

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

Kommune:	2011		2010	
	Utlån	Garantier	Utlån	Garantier
Flekkefjord m/nabokommuner	2.852.237	59.571	2.769.114	61.902
Øvrige kommuner	962.752	1.267	901.912	5.488
Sum	3.814.989	60.838	3.671.026	67.390

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 risikoklassifiserer alle kunder ved hjelp av en scoremodell. Noen kunder vil likevel fremstå som uklassifisert, bla. nye kunder.

Risikoklasser:	Utlån	Garantier	Bevilgn. *)	Spes. tap
Lav risiko	3.046.987	40.085	3.519.756	0
Normal risiko	430.659	7.031	476.058	0
Høy risiko	142.016	2.175	136.342	19.177
Uklassifisert	195.327	11.547	221.793	0
SUM	3.814.989	60.838	4.353.949	19.177

*) Med bevilgning menes potensiell eksponering eller innvilget ramme.

Oversikten viser at risikobildet er tilnærmet det samme som ved forrige årsskifte.

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 - valutarisiko:

Eiendeler i utenlandsk valuta består av bankens kontantbeholdning som ved årsskiftet var på kr 1.084.000. Beholdningen er omregnet til NOK etter offisielle midtkurser pr. 31.12.2011, og ligger innenfor den av styret fastsatte grense for beholdningens størrelse.

Blant bankens aksjebeholdning er to av aksjene i utenlands valuta, henholdsvis DKK og USD. Verdien er omregnet etter gjeldende kurs på anskaffelsestidspunktet og ved årssiftet. Risikoen for valutasvingninger er totalt sett liten.

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.

Det er i året resultatført en valutagevinst på kr 723.000 knyttet til agio.

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 78% av brutto utlån, mot 80% forrige årsskifte. I tillegg har banken en stor egenkapital som delvis er plassert i lett omsettelige verdipapirer.

For å få tilgang til trekkrettigheter i Norges Bank må det stilles pant i verdipapirer, jfr note 12. Vår trekkrettighet utgjør pr 31.12. i alt ca 241 mill kr. Ved årsskiftet var 35 mill av denne utnyttet.

Normalt benyttes denne lite og fungerer som en likviditetsreserve for banken.

I tillegg har vi kommiterte og ukommiterte trekkrettigheter og låneadgang i DNB som ikke er trukket på pr årsskiftet.

Banken har klargjort lån for overføring til Verd Boligkreditt AS på ca 600 mill kr. Disse lånene kan om nødvendig raskt overføres til Verd og skaffe banken nødvendig likviditet. Tilsvarende har banken en indirekte likviditetsrisiko knyttet til beløpet på 241 mill kr som vi har overført dersom Verd skulle få problemer med å funde seg.

Restløpetid på eiendels- og gjeldsposter:

Eiendeler:	Sum	<1 m	1-3 m	3-12 m	1-5 år	>5 år	Uten
Kontanter og fordr. sentralbanker	70.626	70.626	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittinst	89.284	53.205	0	0	36.079	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	3.783.312	1.037.179	39.969	127.282	604.125	2.006.434	-31.677
Obligasjoner og sertifikater	344.028	0	45.089	0	258.270	42.000	-1.331
Øvrige eiendeler m/u restløpetid	93.260	10.525	0	0	3.102	0	79.633
Sum eiendeler	4.380.510	1.171.535	85.058	127.282	901.576	2.048.434	46.625

Gjeld og EK:	Sum	<1 m	1-3 m	3-12 m	1-5 år	>5 år	Uten
Gjeld til Kredittinstitusjoner	52.000	0	35.000	0	17.000	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder ¹⁾	2.982.150	2.982.150	0	0	0	0	0
Verdipapirgjeld	750.000	0	0	350.000	400.000	0	0
Øvrig gjeld m/u restbeløp	34.960	17.941	6.437	6.437	0	0	4.145
Egenkapital	561.400	0	0	0	0	0	561.400
Sum gjeld og egenkapital	4.380.510	3.000.091	41.437	356.437	417.000	0	565.545

Netto likviditetseksposering	0	-1.828.556	43.621	-229.155	484.576	2.048.434	-518.920
-------------------------------------	----------	-------------------	---------------	-----------------	----------------	------------------	-----------------

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 varslingstid.

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 0,46 mill kr. Sett i forhold til bankens soliditet anses nåværende risiko akseptabel. Beholdningens durasjon/varighet var på samme tidspunkt på 0,15.

Rentebindingstid på eiendels- og gjeldsposter:

Eiendeler:	Sum	<1 m	1-3 m	3-12 m	1-5 år	>5 år	Uten
Kontanter og fordr. sentralbanker	70.626	70.626	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittinst	89.284	18.197	71.087	0	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	3.783.312	3.790.415	3.940	4.395	16.239	0	-31.677
Obligasjoner og sertifikater	344.028	32.009	311.099	2.251	0	0	-1.331
Øvrige eiendeler m/u restløpetid	93.260	0	0	0	0	0	93.260
Sum eiendeler	4.380.510	3.911.247	386.126	6.646	16.239	0	60.252

Gjeld og EK:	Sum	<1 m	1-3 m	3-12 m	1-5 år	>5 år	Uten
Gjeld til kredittinstitusjoner	52.000	0	35.000	0	17.000	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder ¹⁾	2.982.150	2.982.150	0	0	0	0	0
Verdipapirgjeld	750.000	0	750.000	0	0	0	0
Øvrig gjeld m/u restbeløp	34.960	0	0	0	0	0	34.960
Egenkapital	561.400	0	0	0	0	0	561.400
Sum gjeld og egenkapital	4.380.510	2.982.150	785.000	0	17.000	0	596.360

Netto likviditetseksposering	0	929.097	-398.874	6.646	-761	0	-536.108
-------------------------------------	----------	----------------	-----------------	--------------	-------------	----------	-----------------

Finansielle derivater:

Banken har p.t. ingen finansielle derivater.

Valutarisiko

Banken har minimalt med valutarisiko. Jfr. note 4.

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, da avviket mellom en porteføljevurdering og laveste verdis prinsipp er uvesentlig. Virkelig verdi (markedsverdi) er benyttet der slik foreligger. Anskaffelseskost tilsvarer bokført verdi. To av aksjene blant de ikke børsnoterte er i utenlands valuta, henholdsvis DKK og USD.

Aksjer og andeler kortsiktig plassert:

Selskapets navn:	Eier- andel	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<u>Børsnoterte:</u>					
Storebrand ASA	0,00%	2.746	14	57	84
DNB ASA	0,01%	146.666	1.467	3.711	8.617
Sparebanken Vest (EK-bevis)	0,08%	82.222	4.111	3.700	2.606
Sandnes Sparebank (EK-bevis)	0,06%	4.201	420	488	252
Sparebanken Pluss (EK-bevis)	1,26%	15.800	1.580	2.054	2.244
<u>Fondsandeler:</u>					
Avanse Norden IV		500	25	25	503
DNB Globalspar II		1.500	75	75	472
DNB Health Care		4.081	500	499	357
DNBTelecom		4.992	500	499	383
DNB Japan		264	500	500	190
SKAGEN Tellus		<u>23.782</u>	<u>2.378</u>	<u>2.000</u>	<u>2.494</u>
Sum børsnoterte og fondsandeler		<u>286.754</u>	<u>11.570</u>	<u>13.608</u>	<u>18.202</u>

Aksjer og andeler langsiktig plassert:

Selskapets navn:	Eier- andel	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<u>Ikke børsnoterte:</u>					
Kredittforeningen for Spb. AS ¹⁾	1,84%	920	920	948	1.035
Sparebankmaterieell AS ¹⁾	0,57%	184	18	20	245
Nordito AS ¹⁾	0,02%	20.113	42	93	93
Nets AS ¹⁾	0,00%	166.129	166	7.201	7.201
Eiendomskreditt AS ¹⁾	2,10%	52.493	5.249	5.366	6.019
Frende Holding AS ¹⁾	1,01%	65.446	6.545	7.967	7.967
Norne Eierselskap AS ^{1) 2)}	1,30%	584.415	585	316	315
Verd Boligkreditt AS ¹⁾	8,01%	12.015	12.015	12.015	12.015
Visa Inc AS ¹⁾	0,00%	935	400	400	569
Brage Finans AS ¹⁾	1,70%	850.000	1.020	2.294	2.294
Andre lokale aksjer (7 selskap) ¹⁾		<u>1.414.862</u>	<u>3.277</u>	<u>3.428</u>	<u>1.781</u>
Sum		<u>3.167.512</u>	<u>30.237</u>	<u>40.048</u>	<u>39.534</u>

Sum aksjer og andeler		<u>3.454.266</u>	<u>41.807</u>	<u>53.656</u>	<u>57.736</u>
------------------------------	--	-------------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Bevegelse gjennom året:	IB	Tilgang	Avgang	Nedskr.	UB
Sum langsiktige plasseringer	34.199	7.092	0	1.243	40.048

1) Dersom virkelig verdi ikke er oppgitt er ligningsverdien eller bokført verdi benyttet. En antar at virkelig verdi ligger over ligningsverdien, og at nedskrivning derfor ikke er nødvendig.

2) Akjene i Norne AS er nedskrevet eksplisitt med bakgrunn i at verdifallet antas å være av varig karakter.

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 Parkeringsselskap AS (tilknyttet selskap) og Kilen Eiendom AS (tilknyttet selskap). Innarbeidelsen har skjedd med utgangspunkt i selskapenes foreløpige regnskaper pr 31.12.2011.

Selskapets navn:	Flekkefjord Megleren AS	Flekkefjord Parkerings- selskap AS	Kilen Eiendom AS
Forretningsadresse	Flekkefjord	Flekkefjord	Flekkefjord
Anskaffelsestidspunkt	12.07.2000	31.03.2000	18.08.2010
Eierandel	50,993%	41,170%	50,000%
Stemmeandel	50,993%	41,170%	50,000%

Egenkapital på anskaffelsestidsp. (100%)	224	7.700	1.000
Egenkapital ifølge siste regnskap (100%) ¹⁾	804	4.689	996
Resultat ifølge siste regnskap (100%)	392	-282	144

Årets resultat:

	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Vår andel av årets resultat	<u>200</u>	<u>241</u>	<u>-139</u>	<u>-195</u>	<u>72</u>	<u>-2</u>

Beregning av balanseført verdi:

	2011	2010	2011	2010	2011	2010
IB 01.01.	410	376	1.930	2.125	498	0
+ Tilgang aksjer	0	0	0	0	0	500
+ Årets resultat	200	241	-139	-195	72	-2
Mottatt utbytte	<u>-241</u>	<u>-207</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
UB 31.12.	<u>369</u>	<u>410</u>	<u>1.791</u>	<u>1.930</u>	<u>570</u>	<u>498</u>

Mellomværende: ²⁾

	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Fordring på selskap ³⁾	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14.000</u>	<u>14.000</u>	<u>10.795</u>	<u>15.010</u>
Gjeld til selskap	<u>14.217</u>	<u>9.023</u>	<u>1.106</u>	<u>1.445</u>	<u>16</u>	<u>1.001</u>
Garantier stilt overfor selskapet	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10.895</u>	<u>0</u>
Renteinntekter fra selskap	0	0	667	873	1.032	10
Renteutgifter til selskap	264	304	29	40	1	2

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.

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.

Portefølje:	2011	2010
Anskaffelseskost	345.359	286.105
Markedsverdi	344.028	285.191
Pålydende verdi	345.450	286.060
Bokført verdi før nedskrivning	345.359	286.105
Nedskrivning	1.331	914

Fordeling av porteføljen:	Risikovekt	2011	2010
Utstedt av det offentlige	10 %	0	0
Utstedt av kommuner og finansforetak	20 %	234.473	110.049
Utstedt av energiforetak	20 %	89.522	105.541
Utstedt av andre	100 %	<u>20.043</u>	<u>69.601</u>
Sum portefølje fordelt etter risikovekt		<u>344.028</u>	<u>285.191</u>

Gjennomsnittlig avkastning på bankens obligasjonsbeholdning utgjorde i 2011 ca 3,84% før nedskrivning.

Note 8. Ansvarlig lånekapital i andre foretak:

	2011	2010
Ansvarlig lånekapital bokført under verdipapirer	2.000	0
Ansvarlig lånekapital bokført under lån	<u>1.410</u>	<u>4.950</u>
Sum ansvarlig lånekapital	<u>3.410</u>	<u>4.950</u>
Herav ansvarlig lånekapital i finansinstitusjoner	1.410	4.950

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.

	Maskiner, inventar og transportmidler	Eiendom	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.	7.705	20.882	28.587
Tilgang i året	1.104	1.117	2.221
Avgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Anskaffelseskost pr. 31.12. (A)	<u>8.809</u>	<u>21.999</u>	<u>30.808</u>

	Maskiner, inventar og transportmidler	Eiendom	Sum
Akkumulert ord. avskrivninger 01.01.	6.668	11.572	18.240
Årets avskrivninger	518	758	1.276
Akkumulerte avskr. på solgte/utrangerte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Akkumulert ord. avskr. pr. 31.12. (B)	<u>7.186</u>	<u>12.330</u>	<u>19.516</u>
Bokført verdi i balansen (A-B)	<u>1.623</u>	<u>9.669</u>	<u>11.292</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 i perioden 2006 - 2010.

Beregning av utsatt skatt	31.12.2011	31.12.2010	Endring
Positive forskjeller:			
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	0	0	
Implementering ny utlånsforskrift	0	0	
Gevinstkonto driftsmidler	<u>181</u>	<u>226</u>	
Sum positive forskjeller	<u>181</u>	<u>226</u>	-45
Negative forskjeller som kan utlignes:			
Driftsmidler inkl. goodwill	<u>-4.412</u>	<u>-4.492</u>	80
Grunnlag for utsatt skatt (skattefordel)	<u>-4.231</u>	<u>-4.266</u>	
Utsatt skatt (skattefordel) (28%)	<u>-1.185</u>	<u>-1.194</u>	
Negative forsk. som ikke kan utlignes:			
Pensjonsforpliktelse	<u>-6.848</u>	<u>-5.781</u>	-1.067
Grunnlag for utsatt skatt (skattefordel)	<u>-6.848</u>	<u>-5.781</u>	-1.032
Utsatt skatt (skattefordel) (28%)	<u>-1.917</u>	<u>-1.619</u>	
Netto utsatt skattefordel (28%)	<u>-3.102</u>	<u>-2.813</u>	<u>-289</u>

Årets skattekostnad:	2011	2010
Resultat før skattekostnad	30.827	52.391
+ Ikke fradragsberettigede kostnader	1.791	898
- Ikke skattepliktige inntekter	1.904	8.704
+ Endring i midlertidige forskjeller	<u>1.032</u>	<u>-3.408</u>
Skattepliktig inntekt	<u>31.746</u>	<u>41.177</u>
Inntektsskatt herav (28%)	8.889	11.530
+ Formueskatt	<u>1.695</u>	<u>1.746</u>
Betalbar skatt i balansen	10.584	13.276
+ For lite beregnet skatt forrige år	0	1
- For mye beregnet skatt forrige år	<u>402</u>	<u>0</u>
Betalbar skatt i resultatregnskapet	10.182	13.277
+ Endring i utsatt skattefordel	<u>-289</u>	<u>954</u>
Årets skattekostnad	<u>9.893</u>	<u>14.231</u>
- Herav resultatskatt	8.198	12.485
- Herav formueskatt	1.695	1.746

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:

	2011	2010
Betalingsgarantier	13.720	5.326
Kontraktsgarantier	11.697	14.486
Lånegarantier	30.310	40.920
Garanti for skatter	0	0
Annet garantiansvar	<u>5.111</u>	<u>5.237</u>
Garantiansvar overfor kunder	60.838	65.969
Garanti overfor Bankenes Sikringsfond	<u>0</u>	<u>1.421</u>
Samlet garantiansvar	<u>60.838</u>	<u>67.390</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:

	2011	2010
Norges Bank	258.450	199.060

Note 13. Antall ansatte, lønn, honorarer:

	2011	2010
Gjennomsnittlig antall årsverk	31	30
Lønn og annen godtgjørelse til daglig leder	1.085	1.057
Honorar til styrets medlemmer samlet	268	261
- Herav til styrets leder	70	70
- Herav til hvert av de øvrige styremedlemmer	45	45
Honorar til kontrollkomiteens medlemmer samlet	50	50
- Herav til kontrollkomiteens leder	20	20
- Herav til hvert av de øvrige kontrollkomitemedl.	15	15
Honorar til forstanderskapets medlemmer samlet	38	33
- Herav til forstanderskapets leder	12	12
- 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:	2011	2010
Kostnadsført godtgjørelse til ekstern revisor	262	335
- Herav i forbindelse med lovpålagt revisjon	232	317
- Herav i forbindelse med øvrig bistand/skatt	30	18

Beløpene er inkludert 25% merverdiavgift.

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

	2011		2010	
	Utlån	Garantier	Utlån	Garantier
Lån til forstanderskapets medlemmer	15.167	1.000	20.420	1.000
- Herav lån til forstanderskapets leder	0	0	0	0
Lån til kontrollkomiteens medlemmer	0	1.000	0	1.000
- Herav lån til kontrollkomiteens leder	0	1.000	0	1.000
Lån til styrets medlemmer	7.762	0	5.851	0
- Herav lån til styrets leder	755	0	877	0
Lån til øvrige ansatte	41.199	0	30.855	0
- Herav lån til banksjef	226	0	540	0

Samtlige lån er forskriftsmessig sikret. Lån til ansatte er gitt i henhold til internt regelverk, og der ligningsmessig rentefordel er beregnet til kr 248.000 for året 2011. 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 disse gitt i henhold til bankens ordinære rentebetingelser og vilkår forøvrig.

Note 15. Pensjonsforhold:

Alle bankens ansatte omfattes av pensjonsordninger som gir rett til definerte fremtidige pensjonsytelser. I tillegg mottar 14 pensjonister/uføre ytelser fra ordningene. Disse er avhengig av antall opptjeningsår og lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder. Den kollektive ytelsespensjonsordningen ble lukket fra 31.12.2007, og ansatte etter denne dato inngår i en innskuddsbæret pensjonsordning.

Tjenstepensjonsordning etter skatteloven er finansiert gjennom en kollektiv forsikringsordning i et livsselskap. Krav i lov om obligatorisk tjenstepensjon er dekket gjennom denne ordningen.

Banken deltok frem til årsskiftet 2010/2011 i en egen fellesordning for avtalefestet pensjon (AFP) i bank- og finansnæringen. En ordning som gav alle ansatte som tilfredstiller kriteriene rett til pensjonsytelser fra 62 år. I forbindelse med innføring av ny pensjonsordning fra 01.01.2011 ble finansnæringens ordning slått sammen med fellesordningen for øvrige næringer. Tidligere avsatte midler for fremtidige AFP-pensjonister ble i den forbindelse tilbakeført.

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.

Pensjonsforpliktelser behandles regnskapsmessig i henhold til NRS for pensjonskostnader, og aktuarberegnes 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 utjevning metode. Slike endringer fordeles systematisk over gjennomsnittlig gjenværende opptjenings tid. Akkumulert virkning som overstiger 10% av den største verdien av pensjonsmidlene og pensjonsforpliktelsen resultatføres.

Følgende økonomiske og aktuarmessige forutsetninger er lagt til grunn:

	Sikret ordning		Usikret ordning	
	2011	2010	2011	2010
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	4,80 %	4,60 %	4,80 %	4,60 %
Diskonteringsrente	3,90 %	3,80 %	3,90 %	3,80 %
Årlig forventet lønnsvekst	4,00 %	4,00 %	4,00 %	4,00 %
Årlig forventet regulering av pensjoner	2,00 %	3,00 %	2,00 %	3,75 %
Årlig forventet økn. i folketrygdens grunnbeløp	3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %

Sikret ordning:

Netto pensjonskostnader, sikret ordning	2011	2010
Årets pensjonsopptjening	1.212	772
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	1.436	1.362
Forventet avkastning av pensjonsmidlene	-1.110	-1.277
Administrasjonskostnader	229	215
Resultatført estimatavvik	<u>1.014</u>	<u>0</u>
Netto pensjonskostnader	<u>2.781</u>	<u>1.072</u>

Skattevirkningen er ikke tatt hensyn til.

Pensjonsforpliktelser, sikret:	2011	2010
Brutto pensjonsforpliktelse	-33.027	-38.266
Pensjonsmidler	<u>23.540</u>	<u>23.793</u>
Netto pensjonsforpliktelse	-9.487	-14.473
Ikke resultatført virkning av estimatendringer	<u>7.832</u>	<u>13.780</u>
Netto pensjonsmidler sikret ordning	<u>-1.655</u>	<u>-693</u>

Usikret ordning:

Netto pensjonskostnader, usikret ordning	2011	2010
Årets pensjonsopptjening	245	235
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	199	225
Endringer *)	0	-6.588
Pensjonsutbetaling	<u>268</u>	<u>0</u>
Netto pensjonskostnader usikret ordning	<u>712</u>	<u>-6.128</u>

*) På grunn av endringer i AFP-ordningen ble forpliktelser i gammel ordning inntektsført i 2010 i henhold til anbefaling fra Norsk Regnskapsstiftelse (NRS).

Skattevirkningen er ikke tatt hensyn til.

Pensjonsforpliktelser, usikret ordning:	2011	2010
Brutto pensjonsforpliktelse	-5.258	-5.550
Begrensning i aktivering	0	0
Ikke resultatført virkning av estimatendringer	<u>65</u>	<u>462</u>
Netto pensjonsforpliktelser usikret ordning	<u>-5.193</u>	<u>-5.088</u>

I tillegg til ovennevnte betaler banken til innskuddspensjonsordningen for bankens ansatte 0,357 mill kr for 2011. Tilsvarende tall for 2010 var 0,270 mill kr.

Note 16. Gjeld:

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

Gjeld til kredittinstitusjoner:

Banken har pr. 31.12.2011 gjeld til kredittinstitusjoner på til sammen 52 mill kr. Heriblant gjeld til Norges Bank med 35 mill kr. Gjennomsnittlig rente på gjeld til kredittinstitusjoner utgjorde henholdsvis 4,10 og 3,24% på gjeld med og uten avtalt løpetid.

Innskudd fra og gjeld til kunder:

Alle innskudd er i NOK.

Banken har pr. 31.12.2011 ingen innskudd på særlige vilkår.

Gjennomsnittlig rente på gjeld til kunder beregnet som en vektet rente basert på gjeldende satser pr 31.12.2011 er 2,67%.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer:

Denne består av fire obligasjonslån på til sammen 750 mill kr.

Obligasjonslån:	Lagt ut	Forfall	Rente	Beløp:
NO0010539992	21.09.2009	21.12.2012	N+0,58%	200.000
NO0010561061	11.12.2009	11.12.2014	N+0,78%	200.000
NO0010571763	15.04.2010	16.04.2012	N+0,50%	150.000
NO0010605694	30.03.2011	30.09.2013	N+0,90%	200.000

Annen gjeld:

	2011	2010
Bankremisser	1.208	1.450
Betalingsformidling ellers	3.503	1.623
Påregnet skatt siste år	10.584	14.230
Skattetrekk	889	765
Avsatt til gaver	3.293	2.301
Annen gjeld	<u>874</u>	<u>308</u>
Sum annen gjeld	<u>20.351</u>	<u>20.677</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:

	2011	2010
Verdipapiromsetning og forvaltning	1.389	1.303
Betalingsformidling	7.654	7.351
Forsikringstjenester	1.658	1.243
Andre provisjoner og gebyrer	<u>682</u>	<u>750</u>
Sum andre provisjoner og gebyrer	<u>11.383</u>	<u>10.647</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.

	2011	2010
Avgift i kr.	0	2.060

Bankene innbetaler normalt en årlig avgift til Bankenes Sikringsfond beregnet ut fra verdien på fondets egenkapital i forhold til lovpålagt minimumsstørrelse. For 2011 var det ikke behov for innbetaling, mens det for 2010 ble innbetalt full avgift.

Note 20. Ansvarlig kapital:

Egenkapital:	2011	2010
Saldo pr. 01.01.	542.966	506.057
+ Årets overføring til fond	<u>18.434</u>	<u>36.909</u>
Saldo pr. 31.12.	<u>561.400</u>	<u>542.966</u>

Kapitaldekning:	2011	2010
Sparebankens fond	553.901	535.466
+ Gavefond	7.500	7.500
- Immateriell eiendeler	<u>3.102</u>	<u>2.813</u>
Kjernekapital	558.299	540.153
+ Tilleggskapital	0	0
- Fradrag (ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner)	<u>6.105</u>	<u>6.679</u>
Netto ansvarlig kapital	<u>552.194</u>	<u>533.474</u>

Beregningsgrunnlag:	<u>2.203.388</u>	<u>2.219.875</u>
----------------------------	------------------	------------------

Kapitaldekningsprosent	<u>25,06%</u>	<u>24,03 %</u>
-------------------------------	---------------	----------------

Note 21. Nærstående parter:

Det er gitt informasjon om nærstående parter i note 6 angående eierandeler i Flekkefjord Megleren AS (51%), Flekkefjord Parkeringsselskap AS (41,17%) og Kilen Eiendom AS (50%). Videre er det i notene 13 og 14 gitt informasjon om godtgjørelse og mellomværender med ansatte og tillitsmenn i banken.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING 2011

Oppstillingen er gjort etter det som kan betegnes som ”den indirekte metoden”

(alle tall i hele 1000 kroner)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultat før skattekostnad	30.827	52.391
Periodens betalte skatt	-12.874	-8.746
Tap(+) /gevinst (-) ved salg av anleggsmidler	0	0
Ordinære avskrivninger	1.276	1.065
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordninger	1.067	-6.855
Endring tapsavsetning	522	-6.928
Gevinst ved salg av aksjer	1.243	-7.021
Innarbeidet resultat datterselskap etter egenkapitalmetoden	108	162
Gaver og/eller overført gavefond	-2.500	-1.250
Tilført fra årets drift	19.669	22.818
Endring i annen gjeld og påløpne kostnader	4.699	-3.731
Endring i andre eiendeler og opptjente inntekter	3.233	-2.237
Endring i utlån til kunder før spes og uspesifiserte tapsavsetninger	-143.963	-20.645
Endring i utlån til kredittinstitusjoner	-19.922	-2.409
Endring kortsiktige verdipapir	-58.837	-171.343
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-54.000	-164.003
Endring gjeld verdipapirer	200.000	-100.000
Endring innskudd fra og gjeld til kunder	43.337	334.555
A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-5.784	-106.995
Investering, påkostning bygg	-1.117	-449
Investeringer i andre varige driftsmidler	-1.104	-139
Investering i overtatte eiendeler	-2.813	-7.629
Innbetalinger ved salg av driftsmidler	0	0
Investering i datterselskap og tilknyttet selskap	0	-500
Investering i aksjer og andeler i andre foretak	-7.092	-19.038
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	0	8.124
B Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-12.126	-19.631
C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
A+B+C Sum endring likvider	-17.910	-126.626
Likviditetsbeholdning 1.1	88.536	215.162
Likviditetsbeholdning pr 31.12	70.626	88.536

Til
Forstanderskapet i Flekkefjord Sparebank
Flekkefjord

KONTROLLKOMITEENS MELDING FOR 2011.

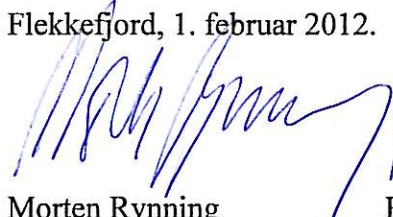
Kontrollkomiteen har ført tilsyn med at bankens virksomhet er drevet i samsvar med Sparebanklovens bestemmelser, bankens vedtekter, forstanderskapets vedtak og andre bestemmelser som banken har plikt å rette seg etter.

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

Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets årsberetning, resultatregnskap, balanse 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 2011.

Flekkefjord, 1. februar 2012.



Morten Rynning
Kontrollkomiteens leder



Hilde Marie Kjellesvig



Arne Ingebrethsen



Til forstanderskapet i Flekkefjord Sparebank

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Flekkefjord Sparebank, som viser et overskudd på kr 20 934 214. 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 regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Flekkefjord Sparebank 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 bokføringsskikk i Norge.

Kristiansand, 1. februar 2012

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Reidar Auh'.

Reidar Henriksen
Statsautorisert revisor

BANKENS TILLITSMENN 31.12.2011

Forstanderskapet:

Kommunevalgte:

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

Varamedlemmer

Per Stordrange
Aksel-Børre Nilsen
Agathe Jakobsen

Innskytervalgte:

Heidi Østebø
Sigve Flikka (forstanderskapets leder)
Arne Ingebrethsen
Merete Netland
Alf Jørgen Fedog
Hilde Marie Kjellesvig
Morten Rynning
Turid Handeland Norli
Erik Haugen
Wenche M. Abrahamsen
Else Tove Birkeland
Lars Kr. Larsen

Varamedlemmer:

Trond M. Unhammer
Alfred Larsen
Liv Marie Haneberg
Vidar Andersen

Funksjonæervalgte:

Gunn Jorna H. Messmer
Torunn E. S. Refstie
Liv Ellen Larsen
Marit Mydland
Siv-Ellen U. Bruhjell

Varamedlemmer:

Astrid C. Tønnessen
Alma T. Reiersen
Kari Strømland

Styret:

Medlemmer:

Thore Rafoss (leder)
Jan Sigbjørnsen (nestleder)
Jessie Paulsen
Mette L. Vollesfjord
Brit Egenæs (ansattes representant)

Varamedlemmer:

Alf Jørgen Fedog
Heidi Østebø
Arild Abrahamsen
Odd Erik Skogestad (ansattes representant)

Kontrollkomiteen:

Medlemmer:

Morten Rynning (leder/jurist)
Arne Ingebrethsen
Hilde Marie Kjellesvig

Varamedlemmer:

Turid Handeland Norli
Else Tove Birkeland (jurist)

Organisasjonsstruktur Flekkefjord Sparebank

