

Årsrapport 2013

177. forretningsår

INNHOLD:

STYRETS BERETNING	side 1
RESULTATREGNSKAP	side 10
BALANSE	side 12
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	side 14
NOTER TIL REGNSKAPET	side 15
SAMFUNNSANSVAR.....	side 33
REVISORS BERETNING	side 35
KONTROLLKOMITEENS MELDING	side 36
BANKENS TILLITSMENN	side 37

FLEKKEFJORD SPAREBANK

STYRETS BERETNING FOR 2013

177. DRIFTSÅR

Økonomisk utvikling^{*)}

Gjennom fjoråret bremsset veksten i norsk økonomi noe opp og BNP for Fastlands-Norge anslås å ha økt med 1,8 prosent i 2013 i følge Statistisk sentralbyrå, noe som er langt lavere enn trendveksten på om lag 2,5 prosent. Det innebærer en markert nedgang fra 2012 hvor veksten var 3,4 prosent. Bedrifter i de fleste næringer i Norges Banks regionale nettverk rapporterte om mindre kapasitetsproblemer enn tidligere og lavere forventet vekst fremover. Boligmarkedet var preget av fallende prisvekst gjennom 2013. Dette fikk også innvirkning på boligbyggingen. Det ble en markert nedgang i antall igangsatte boliger mot slutten av året. Etter å ha nådd svært sterke nivåer mot slutten av 2012, svekket kronen seg gjennom 2013. Arbeidsmarkedet utviklet seg i en noe svakere retning, men arbeidsledigheten er fortsatt svært lav sammenlignet med situasjonen i de fleste andre land. Ledigheten kan imidlertid øke noe fremover. Lønnsveksten er anslått til å ende på 3,5 prosent for fjoråret, noe lavere enn forventet. Norges Bank anslår om lag uendret lønnsvekst de neste årene. Utviklingen i husholdningenes forbruk var nokså moderat med en anslått vekst på om lag 2,3 prosent, samtidig som sparingen fortsatt er på et svært høyt nivå.

Todelingen i industrien

Norge kjennetegnes som en liten og åpen økonomi hvilket betyr en stor andel eksport og import. For eksportindustrien har den høye innenlandske kostnadsveksten samt den sterke kronekursen dempet utviklingen de siste årene. I Norges Banks regionale nettverk meldte kontaktbedriftene om en gradvis nedjustering av sine forventninger om fremtidig vekst i løpet av fjoråret. Samtidig ble også andelen av bedrifter i nettverket som rapporterer om kapasitetsproblemer redusert. Nedgang i produksjonsveksten har vært bredt basert innenfor de fleste næringer som industri, bygg og anlegg, tjenester og varehandel. I løpet av 2013 har imidlertid en svekket krone lettet situasjonen for de eksportrettede næringene. Oljeleverandørnæringen meldte om markert vekst også i fjor, riktignok noe lavere enn forventet. Tendensen med litt svakere vekst forventes å fortsette og baserer seg på

innrapportering fra næringen om svakere vekst i etterspørsel, økende konkurranse og høy kapasitetsutnyttning. Veksten i petroleumsinvesteringene var fortsatt sterk gjennom fjoråret, anslagsvis nær 16 prosent, men etter flere år med kraftige vekstbidrag forventes en tydelig avdemping fremover, med kun 5 prosent vekst i 2014 i følge Statistisk sentralbyrå. Eksportnæringen har hatt en moderat vekst som antas å fortsette i tiden fremover. Fjorårets vekst var i særlig grad knyttet til petroleumsrelatert eksport. Bedrifter innenfor bygg og anlegg opplevde et år med moderat utvikling i fjor. Med utsikter til litt lavere fart i boligmarkedet forventes det at denne sektoren kan få en viss nedgang i veksten fremover.

Tam forbruksvekst

Konsumveksten utviklet seg svakt gjennom fjoråret. Særlig var det fall i husholdningenes varekonsum i andre og tredje kvartal, mens tjenestekonsumet og konsum i utlandet har holdt seg oppe. På årsbasis anslår Statistisk sentralbyrå en vekst i privat konsum på 2,3 prosent i 2013, ned fra 3,0 prosent i 2012. Finans Norges Forventningsbarometer har gjennom fjoråret vist en fallende tendens blant nordmenns syn på landets og egen økonomi. Særlig falt troen på landets økonomi, mens forventningene rundt husholdningenes egen økonomi fortsatt holder seg på et relativt høyt nivå. Arbeidssituasjonen oppleves som trygg og husholdningene gir uttrykk for å ha kontroll på egen økonomi. Spareraten har økt ytterligere, til noe under 9 prosent, og forventes å holde seg på dette nivået også i årene som kommer. Det er flere årsaker til økt sparing blant husholdningene, men en relativt høy gjeldsbelastning, demografiske endringer, noe svekket forbrukertillit og pensjonsreformen er trolig noen av forklaringsfaktorene.

Omslag i boligmarkedet

Boligprisene har vokst betydelig over flere år, men prisveksten avtok markert gjennom 2013. Ved inngangen til fjoråret var tolv månedersveksten i bruktboligprisene 8,5 prosent. Veksttakten falt jevnt og trutt gjennom 2013 og tolv månedersveksten var -0,6 prosent i desember. Byggeaktiviteten, som har vært høy de siste par årene med rundt 30 000 igangsatte boliger på årsbasis, falt i 2013. I

følge boligprodusentenes indeks falt igangsettingen av nye boliger med om lag 6 prosent i fjor og nyboligsalget falt med 12 prosent. En generell oppbremsing i norsk økonomi og litt lavere lønnsvekst i kombinasjon med at publikum kan tenkes å oppfatte prisnivået som høyt, er trolig noen av årsakene til omslaget i boligmarkedet. Selv om boligprisene har kommet opp på et høyt nivå, kan utviklingen i stor grad forklares med fundamentale forhold. Norges konkurranseevne, målt ved bytteforholdet mot utlandet, har bedret seg markert de siste femten årene, og har resultert i høy inntektsvekst og stor etterspørsel etter boliger. Høye byggekostnader og nedgang i boligpriser vil kunne føre til at byggeprosjekter ikke gjennomføres og at kapasiteten i bygge- og anleggssektoren reduseres. Med fortsatt befolkningsvekst i pressområdene i og rundt de største byene vil en etter hvert kunne oppleve en større skjevhet mellom etterspørsel og tilbud, noe som kan bidra til økt prispress på lengre sikt.

Lavere gjeldsvekst til foretakene

Kredittveksten har samlet sett holdt seg nokså stabil, men falt noe gjennom 2013. Husholdningenes gjeldsvekst har fortsatt å ligge på rundt 7 prosent på årsbasis. Veksten i kreditt til ikke-finansielle foretak falt markert mot slutten av 2012 og i begynnelsen av 2013. Veksten stabiliserte seg deretter, og ble rundt 4 prosent fjoråret sett under ett. Norges Banks utlånsundersøkelse viste en noe fallende tendens i etterspørselen etter lån fra husholdninger gjennom fjoråret. Dette hang trolig sammen med en tilsvarende økning i bankenes marginer på utlån, selv om disse ble noe redusert mot slutten av året på bakgrunn av bankenes hensyn til markedsandeler. For ikke-finansielle foretak ble det tilnærmet uendret kredittpraksis fra bankenes side i fjor hvorpå låneetterspørselen forble nær uendret. Lavere veksttakt i foretaksgjelden må til dels sees i sammenheng med nye og strengere kapitalkrav til bankene, som er den viktigste kilden til kreditt for foretakene. Foretakslån har normalt høyere risikovekter enn boliglån, og for å sikre volumvekst samtidig som kapitalen bygges opp, har flere banker tatt ned utlånsveksten til bedriftene. Kredittveksten til husholdningene ble også i 2013 høyere enn inntektsveksten, noe som førte til en ytterligere økning i gjeldsbelastningen. Samlet er husholdningenes bruttogjeld nå over dobbelt så stor som deres disponible inntekt, en utvikling som myndighetene ser på med bekymring. En analyse nylig utført av Norges Bank viser imidlertid at selv om gjeldsbelastningen har økt til et høyt nivå, har

andelen av gjelden som holdes av husholdninger med dårlig gjeldbetjeningsevne og lav pantesikkerhet falt siden begynnelsen av 1990-tallet. De husholdningene som både har høy gjeldsbelastning, svak pantesikkerhet og liten margin når nødvendige utgifter er betalt, utgjør kun 2,4 prosent av husholdningene. Husholdningene er likevel sårbare for inntektsbortfall og renteøkninger, men analysen indikerer at sårbarheten ikke har økt slik den aggregerte gjeldsbelastningen antyder.

Tegn til bedring internasjonalt

Veksten internasjonalt tok seg opp i løpet av fjoråret og var bredt basert, men veksttakten er fortsatt moderat. Det ser dermed ut til at den ekspansive pengepolitikken som har vært ført de senere årene i noen grad har begynt å gi utslag i økt økonomisk vekst. I eurosone synes den akutte statsgjeldskrisen å være under kontroll. Gjennom programmet "Outright monetary transactions" (OMT) har den europeiske sentralbanken lyktes med å dempe risikoen for at land går konkurs. Dermed er det blitt bedre tilgang til kapital for banker og bedrifter. I Japan blir pengepolitikken karakterisert som ultraekspansiv. Den amerikanske sentralbanken besluttet imidlertid i desember å starte nedtrappingen av sine månedlige obligasjonskjøp i markedet. Reduksjonen, på 10 milliarder USD, innebærer at verdipapirkjøpene nå beløper seg til 75 milliarder amerikanske dollar per måned. Flere markedsaktører forventer en ytterligere nedtrapping av oppkjøpsprogrammet gjennom 2014 og at obligasjonskjøpene trolig vil avsluttes helt mot slutten av året. For verdens største økonomier synes 2013 å ha gitt et skifte fra resesjon og lavkonjunktur til vekst, men fortsatt er det mye som gjenstår. Blant annet er arbeidsledigheten fortsatt på svært høye nivåer i USA og Europa, og sentralbankene holder rentene på rekordlave nivåer. Dette kommer trolig til å vedvare helt til aktiviteten og nøkkelindikatorerne tar seg ytterligere opp. For Norge vil bedringen av veksten hos våre handelspartnere samt en svak krone bidra til å stimulere norsk eksportvirksomhet.

Svakere krone og inflasjon under målet

Kronekursen svekket seg gjennom 2013. Ser en på Norges Banks importveide valutakursindeks, I44, var svekkelsen på 2,2 prosent fra 2012 til 2013, målt ved årsgjennomsnittet av daglige tall. Mot euro svekket kronen seg med i underkant av 4,5 prosent, mens svekkelsen mot amerikanske dollar ble 1 prosent. Prisveksten tok seg noe opp i 2013. På årsbasis økte den underliggende inflasjonen,

målt ved konsumprisindeksen justert for avgiftsendringer og eksklusiv energivarer (KPI-JAE) med 1,6 prosent mot 1,2 prosent i 2012.

Fortsatt lav styringsrente

Norges Bank holdt styringsrenten uendret gjennom 2013, men Norges Banks justerte ned sitt anslag på rentenivået fremover. I Pengepolitisk rapport i mars i fjor signaliserte sentralbanken at renten trolig ville bli hevet mot våren 2014. I rapporten i desember ble derimot antydning at renten først vil bli hevet en gang på sommeren 2015. Senkingen av rentebanen ble av Norges Bank forklart med noe svakere vekstutsikter hos våre internasjonale handelspartnere, lavere vekst i Norge, noe økt arbeidsledighet, et raskere omslag i boligmarkedet enn ventet samt noe lavere inflasjon. På den annen side hadde kronen svekket seg og sentralbanken påpekte at vedvarende lav rente vil kunne øke risikoen for oppbyggingen av finansielle ubalanser i økonomien.

Finanspolitikk

I følge tilleggsproposisjonen til budsjettet for 2014 ble det strukturelle, oljekorrigerte budsjettunderskuddet på 124 milliarder kroner i 2013 og anslagsvis 139 milliarder kroner i 2014 (målt i 2014-priser), noe som tilsvarer henholdsvis 5,2 prosent og 5,7 prosent av trend-BNP for Fastlands-Norge. Dette tilsvarer en ekspansiv budsjettimpuls på om lag 0,5 prosentenheter i 2013 og 2014. Bruken av oljepenger vil dermed utgjøre nær 3 prosent av fondskapitalen i Statens pensjonsfond – Utland disse årene. Den sterke veksten i oljefondets verdi gir et stort handlingsrom for regjeringen i fremtiden. Betydelig økning av oljepengetilgangen i norsk økonomi vil imidlertid kunne medføre en ytterligere kostnadsvekst i økonomien.

*Kilde: FNO

Lokal og regional økonomi

Næringslivet i Flekkefjord og i bankens markedsområde for øvrig, har stort sett hatt god aktivitet gjennom hele året. Spesielt bedrifter som leverer til oljenæringen opplever p.t. gode tider. Flekkefjord er en kommune med et variert næringsliv. Erfaringsmessig gir konjunktursvingninger ikke så store utslag. Det er å håpe at det blir slik denne gangen også. Alt i alt råder det en optimisme i lokalsamfunnet.

Arbeidsledigheten i Flekkefjord var ved utgangen av året på 96 personer eller 2,1 %, mot 110 personer og 2,4 % året før. I Lister-regionen var det totalt 297 ledige mot 378 året

før. Tallene underbygger at aktiviteten i hele regionen er meget god.

Boligbyggingen har siste året vært noe mindre i Flekkefjordsområdet enn de foregående år, og det forventes en lavere byggeaktivitet kommende år.

Befolkningsutviklingen i Flekkefjord har de siste årene vært beskjeden, og ligger under snittet for fylket og landet for øvrig. I de andre kommunene i bankens markedsområde er forholdet omtrent tilsvarende, med unntak av Lyngdal som har noe større økning. På lenger sikt gir dette grunn til en viss bekymring.

Prisutviklingen på boliger i vårt marked har over tid vært god, men har ligget noe under landsgjennomsnittet. Året 2013 føyer seg inn i rekken av dette.

Bankens virksomhet

Flekkefjord Sparebank er en lokal, selvstendig sparebank med en sterk posisjon i lokalmarkedet. Banken har ikke egenkapitalbevisiere eller aksjonærer. Hovedkontoret ligger i Flekkefjord kommune. I tillegg har banken filialer på Moi i Lund kommune, Liknes i Kvinesdal kommune og på Vanse i Farsund kommune.

Forretningsidè

Flekkefjord Sparebank har som målsetting 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.

Styring av virksomheten

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 medlemmer – p.t. to kvinner og tre menn. Ett av medlemmene velges blant bankens ansatte. Alle styremedlemmer og varamedlemmer blir vurdert i forhold til myndighetenes egnethetskrav. I henhold til Sparebanklovens § 17d er det etablert et revisjonsutvalg som i Flekkefjord Sparebank består av styrets medlemmer. Styret utgjør også bankens "godtgjørelsesutvalg". Kontrollkomiteen har 3 medlemmer – p.t. 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 revisor

(PwC) som også avgir den uavhengige rapporten i henhold til Risikostyring og Internkontroll.

Banken ledes av administrerende banksjef Jan Kåre Eie. Det er etablert en ledergruppe bestående av leder rådgivning og salg Rolf Lien og leder bedriftsmarked Brit Egenæs. Det er utarbeidet egne instruksjoner for bankens styre, revisjonsutvalg, kontrollkomite og adm. banksjef.

Marked

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 den dominerende lokalbanken i regionen.

I tillegg har banken ambisjoner om også å betjene personkunder som er bosatt utenfor primærmarkedet, men som er oppvokst eller har nære relasjoner til bankens markedsområde.

Styret legger stor vekt på å ha best mulig kjennskap til lokalk markedet 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 viktig at kundene opplever banken som en aktiv og stabil leverandør av finansielle tjenester hvor beslutningsprosessene er korte og tilgjengeligheten god.

I en tid hvor finansmarkedet blir stadig mer sentralisert er Flekkefjord Sparebank stolt over å være en lokaleid og lokalstyrt bank.

Samarbeid

Flekkefjord Sparebank inngår i et aktivt innkjøpssamarbeid sammen med 7 andre selvstendige sparebanker. Dette er Haugesund Sparebank, Skudeneshavn & Aakra Sparebank, Etne Sparebank, Voss Sparebank, Luster Sparebank, Lillesands Sparebank og Søgne og Greipstad Sparebank. Fra nyttår tiltrer også Spareskillingsbanken i Kristiansand dette samarbeidet.

For å minimere sårbarheten i bankens egen organisasjon er det inngått en forpliktende utvekslingsavtale med de to Sørlandsbankene Lillesands- og Søgne og Greipstad Sparebank i tilfelle akutte bemanningsproblemer i en av bankene.

Finanskonsern

Flekkefjord Megleren AS er bankens datterselskap og eget eiendomsmeglerselskap. Gjennom dette kan vi tilby våre

kunder alle tjenester som naturlig utføres av en eiendomsmegler.

Banken har i samarbeid med andre mellomstore og små sparebanker opprettet flere produktselskaper. Flekkefjord Sparebank kan gjennom eierskap i disse produktselskapene tilby et komplett finansielt tilbud til kundene. Styret ser det som verdifullt at banken får ta del i verdiskapningen som skjer i disse selskapene.

Sammen med en gruppe av andre selvstendige sparebanker eier banken Frende Forsikring AS som tilbyr alle typer skade- og livsforsikringer, Norne Securities AS som tilbyr aksjehandelsløsninger og Brage Finans AS som er et leasingselskap.

Banken har også sammen med 9 andre sparebanker opprettet et boligkredittforetak - Verd Boligkreditt AS. Gjennom dette selskapet kan vi overføre boliglån innenfor 75 % av godkjent verdivurdering, og på den måten oppnå billigere fundingkostnader enn banken selv kan skaffe seg i markedet.

Driftsresultat

Flekkefjord Sparebank hadde i 2013 et driftsresultat før skatt på 42,6 mill kr eller 0,93% av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tilsvarende resultat i 2012 var på 29,3 mill kr eller 0,64%.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter økte med 4,9 mill kr til 77,2 mill kr. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde rente- og kredittprovisjonsinntekter 1,55%. Tilsvarende tall i 2012 var 1,59%. Det er flere årsaker til at rentenettoen holder seg lav. Bl.a. har vi i 2013 i motsetning til i 2012, betalt avgift til Bankenes sikringsfond på 2,4 mill kr, eller 0,05% av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Det for tiden lave rentenivået gir mindre avkastning på bankens relativt store egenkapital. Styret har også i 2013 valgt å tilby konkurransedyktige betingelser på innskudd og utlån til bankens kunder. Styret er spesielt opptatt av at ungdomskundene skal ha gode betingelser. Banken tilbyr derfor egne fordelaktige vilkår på boligfinansiering for ungdom. I tillegg til å gi god rente på BSU har banken opprettet egne spareprodukter for barn og ungdom med gode betingelser. Dette med utgangspunkt i at myndighetene i dag stiller strenge krav til egenkapital ved boligfinansiering og at det er viktig å stimulere til sparing.

Banken har over tid bevisst ført en lavprispolitikk på banktjenester. Dette medfører at provisjonsinntektene holder seg forholdsvis lave sett i forhold til bankens totale

inntekter. Provisjonsinntektene i 2013 var på 13,8 mill kr eller 0,28% av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot 12,4 mill kr og 0,27% forrige år.

Totale driftsinntekter i 2013 er på 92,4 mill kr mot 85,0 mill i 2012. Økningen er først og fremst knyttet til øke rente- og provisjonsinntekter.

Sum driftskostnader var på 46,0 mill kr i 2013. Tilsvarende tall i 2012 var 46,2 mill kr. Dette tilsvarer henholdsvis 0,93% og 0,85% av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Styret er svært tilfreds med at bankens kostnader holdes under kontroll og er på et lavt nivå.

Tap på utlån, garantier og mislighold

I 2013 ble det bokført tap/tapsnedskrivninger på utlån og garantier på i alt 4,6 mill kr. I 2012 var disse på 6,9 mill kr. Det er i 2013 ikke foretatt nedskrivninger på verdipapirer m.v.

Nedskrivninger på individuelle utlån er i løpet av året økt med 3,5 mill kr som følge av vurdering av tapsrisiko. Mens nedskrivninger på grupper av utlån er økt med 0,5 mill kr til totalt 13,5 mill kr.

Bankens tapsnedskrivninger vurderes å være tilfredsstillende sett i forhold til utlånsporteføljens sammensetning ved årsskiftet.

Summen av brutto misligholdte engasjementer over 90 dager var ved årsskiftet på 2,5 mill kr. Tilsvarende tall i 2012 var 2,7 mill kr. Styret vurderer risikoen for tap i tilknytning til utlån for å være beskjeden sett i forhold til bankens samlede utlån.

Disponering av overskudd

Styret foreslår at bankens overskudd på kr 29.383.227,09 disponeres slik;

Til gaver	kr 2.500.000,00
Til bankens fond	kr 26.883.227,09
Sum disponert	kr 29.383.227,09

Forvaltningskapital

Bankens forvaltningskapital var 5.141,3 mill kr ved utgangen av 2013. Tilsvarende tall i 2012 var 4.751,2 mill kr. Dette er en vekst på 390,1 mill kr eller 8,2% sammenlignet med året før. Den samlede forretningskapitalen, som utgjøres av forvaltningskapitalen på egen balanse og lån overført Verd Boligkreditt, utgjør 5.473,6 mill kr. En økning på 427,1 mill kr eller 8,5%. Økningen skyldes i hovedsak stor utlånsvekst.

Innskudd

Innskuddene økte i 2013 med 259,1 mill kr eller 8,3%. Samlede innskudd utgjorde ved årsskiftet 3.389,3 mill kr mot 3.130,3 året før. Innskuddsdekningen i forhold til utlån var ved årsskiftet 74,2%. For 2012 var tilsvarende tall 73,9%. Styret har sterkt fokus på bankens innskuddsdekning og er tilfreds med at denne har holdt seg, selv med god utlånsvekst.

Utlån

Brutto utlån økte i 2013 med 333,0 mill kr eller 7,9% til 4.567,8 mill kr mot 4.234,8 mill kr ved forrige årsskifte.

I tillegg er det overført lån til Verd Boligkreditt med til sammen 332,3 mill kr mot 295,4 mill kr året før. Vekst i utlån inkl. lån til Verd BK er på 8,2% mot 11,7% i 2012.

Ved årsskiftet var fordelingen lån til PM og BM henholdsvis 80,2% og 19,83%.

Etterspørselen etter utlån gjennom året har vært stor i alle bankens markedsområder, men litt fallende på slutten av året. Banken har fått mange nye kunder innen både privat- og bedriftsmarkedet.

Verdipapirer

Bankens samlede beholdning av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer er bokført med 368,2 mill kr mot 318,4 mill kr året før. Beholdningen er bokført til opprinnelig kostpris.

Formålet med verdipapirbeholdningen er primært å tilfredsstille retningslinjer til likviditetsreserver, samt å plassere overskuddslikviditet.

Kontantstrømanalysen

Kontantstrømanalysen fra operasjonelle aktiviteter viser en netto kontantstrøm på pluss 2,1 mill kr. Netto likviditetsendringer fra investerings- og finansieringsaktiviteter er på minus 7,1 mill kr. Dette gir en netto endring i kontanter og kortsiktige plasseringer på minus 5,0 mill kr.

Egenkapital og kapitaldekning

Bankens bokførte egenkapital var ved årsskiftet på 603,6 mill kr etter at den er tilført 26,9 mill kr fra årets drift. Egenkapitalen var 31.12.12 på 576,7 mill kr.

Egenkapitalprosenten i forhold til forvaltningskapitalen utgjør 11,7%. Rentabiliteten av egenkapitalen før skatt ble i 2013 på 7,2% mot 5,1% i 2012.

Bankens kapitaldekning lå ved utgangen av året på 23,82% mot 24,08% i 2012. Dette er godt over myndighetenes nåværende og nye krav. Styret ser det som en styrke at banken har denne gode kapitaldekningen i en tid med stadig strengere myndighetskrav til bankenes

soliditet, lav rente og redusert avkastning på bankens egenkapital.

Redegjørelse for årsoppgjøret

I henhold til regnskapsloven, bekrefter styret at regnskapet er satt opp etter gjeldene regler og under forutsetning av fortsatt drift.

Styret er ikke kjent med at det etter regnskapsavslutningen er inntrådt forhold som bør kommenteres ytterligere. Styret er heller ikke kjent med hendelser etter balansedatoen som påvirker forhold i det avlagte regnskapet. Det opplyses at banken ikke har forsknings- og utviklingskostnader i sitt driftskonsept.

Risikostyring og internkontroll

Risikostyring og internkontroll er et område som styret legger stor vekt på. Banken har som mål å ha en moderat risikoprofil. Med risiko forstår vi alle forhold som kan hindre banken i å oppnå fastsatte strategier og målsettinger. Helhetlig risikostyring er en prosess, gjennomført av styret, ledelse og ansatte, anvendt i fastsettelse av strategi på tvers av virksomheten.

Internkontroll er en prosess, iverksatt, gjennomført og overvåket av styret, ledere og ansatte, utformet for å gi rimelig grad av sikkerhet for å oppnå foretakets mål. Styret har fastsatt styringsdokumentet; "Strategi for risikostyring og internkontroll". Den interne kontrollen er gjennomført og dokumentert i henhold til Finanstilsynets forskrift.

Kredittrisiko

Kredittrisiko kan defineres som risiko for tap knyttet til at kunder eller andre motparter ikke kan gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at mottatte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

Styret har utarbeidet styringsdokumentet; "Strategi og policies for kredittvirksomheten". Kredittrisikoen styres videre ved en egen detaljert Kreditthåndbok utarbeidet av administrasjonen. Styret er opptatt av at størrelsen på enkeltengasjementer står i forhold til bankens egenkapital og kompetanse.

Styret mottar jevnlig rapporter som viser porteføljeutvikling, største engasjement, engasjement med høy risikoklasse, utsatte misligholdte lån, overtrekk m.v. På privatmarkedet er det i tillegg en egen oppfølging av retningslinjer fra Finanstilsynet vedrørende forsvarlig boligfinansiering. Det er ikke gjort noen endring i bankens kredittrisikoprofil i løpet av året. Styret anser kredittrisikoen som tilfredsstillende.

Markedsrisiko

Markedsrisiko kan defineres som risiko for tap i markedsverdier knyttet til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i aksjekurser, valutakurser, renter og råvarepriser.

Styret har utarbeidet styringsdokumentet; "Strategi for markedsrisiko".

Dokumentet fastsetter rammer for eksponering innenfor de forskjellige områdene.

Banken har en begrenset investering i aksjer og andre rentebærende verdipapirer som ved utgangen av 2013 var på ca 58 mill kr, hvorav det meste er investeringer i samarbeidende selskap.

Banken har kun ubetydelig valutarisiko vedrørende egen valutabeholdning.

Obligasjonsbeholdningen er ved utgangen av 2013 på ca 368 mill kr. Denne er kun plassert i flytende rentepapirer og har begrenset renterisiko.

Banken handler ikke med derivater utover rentesikring av fastrentelån og/eller fastrenteinnskudd ved behov.

I 2013 var alle markedsposisjoner innenfor vedtatte rammer.

Styret anser ut fra dette markedsrisikoen som tilfredsstillende.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko kan defineres som risikoen for tap som skyldes utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, svikt hos mennesker og i systemer eller eksterne hendelser.

Styret har utarbeidet styringsdokumentet; "Strategi for operasjonell risiko".

En vesentlig del av den operasjonelle risikoen i banken er knyttet til bruk av informasjons- og kommunikasjonsteknologi (IKT). Banken har for en stor del utkontraktert IT-løsningene til Evry. Gjennom innkjøpssamarbeidet i DSS-gruppen arbeides det kontinuerlig med utvikling av kontinuitetsløsninger og katastrofeberedskap som er viktige for å sikre stabilitet og tilgjengelighet. Det arbeides også parallelt internt for å sikre tilstrekkelig kompetanse for å redusere den operasjonelle risikoen.

Bankens sikkerhetssystemer er omfattende og vedlikeholdes og testes periodisk.

Styret anser den operasjonelle risikoen som tilfredsstillende.

Renterisiko i bankporteføljen

Renterisiko i bankporteføljen kan defineres som risiko for tap som følge av ulik bindingstid knyttet til bankens innskudd- og utlånsportefølje.

Styringsdokumentet; "Strategi for markedsrisiko" inneholder også bestemmelser

om renterisiko i bankporteføljen, og setter rammer for denne.

Renteendring i markedet vil påvirke bankens rentemargin positivt ved stigende rente og negativt med fallende rente. I en normal markedssituasjon vil renteendring likevel ikke påvirke rentemarginen i stor grad, ettersom banken i det alt vesentlige vil kunne foreta parallelle skift i rentenivået på innskudd og utlån.

Banken har ved utgangen av 2013 fastrentelån på 68,0 mill kr. Det er noe renterisiko knyttet til bankens portefølje av fastrentelån.

Banken har p.t. ingen fastrenteinnskudd.

Styret anser renterisikoen i bankporteføljen som tilfredsstillende.

Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko kan defineres som risiko for tap som følge av konsentrasjon mot:

- Store enkeltkunder
- Enkelte bransjer
- Geografiske områder
- Sikkerheter med samme risikoegenskaper

Styret har i styringsdokumentet; "Strategi og policies for kredittvirksomheten" fastsatt mål for bankens konsentrasjonsrisiko.

Ved utløpet av 2013 hadde banken ett engasjement som betegnes som stort ut fra Finanstilsynets retningslinjer, dvs. overstiger 10% av bankens ansvarlige kapital.

Geografisk er den vesentligste delen av virksomheten til banken knyttet til Flekkefjord og omkringliggende kommuner. Men en andel på ca 24,5% av låneporteføljen knyttet til utflyttere, kompenserer noe av denne risikoen. Flekkefjord har et svært differensiert næringsliv. I markedsområdet totalt sett er avhengigheten av enkeltstående bedrifter eller bransjer tilfredsstillende. Nytt veisystem mellom kommunene i regionen har også lagt til rette for felles arbeidsmarked.

Styret anser konsentrasjonsrisikoen som tilfredsstillende.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko kan defineres som risikoen for at en bank ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering. Nivået på institusjonens ansvarlige kapital vil være en sentral forutsetning for å kunne tiltrekke seg nødvendig funding til enhver tid.

Styret har utarbeidet styringsdokumentet; "Strategi og retningslinjer for likviditet".

Likviditet og funding er et sentralt område som vies stor oppmerksomhet både av styret og

administrasjonen. Styret får hvert kvartal en likviditets- og fundingrapport til behandling. Denne viser bl.a. utviklingen i likviditetsindikatorene som FT benytter i sin overvåkning av bankene. I tillegg rapporteres utviklingen i bankens innskuddsdekning, oversikt antall store innskudd, likviditetsrammer, m.v.

Ved å overføre boliglån innenfor 75 % av verdi til Verd Boligkreditt AS har banken anledning til å frigjøre kapital og bedre likviditetssituasjonen. Det er klargjort lån for et betydelig beløp som kan overføres om nødvendig.

Banken har også en kommitert trekkrettighet i DNB på 100 mill kr som ikke var benyttet ved utgangen av året. I tillegg kommer pantsetting av obligasjoner i Norges Bank som gir tilgang til lån i Sentralbanken. Bankens gode soliditet gjør at det har vært lett å skaffe fremmed funding i markedet så langt.

Styret følger nøye med på bankens likviditetssituasjon og anser likviditetsrisikoen som tilfredsstillende.

Omdømmerisiko

Omdømmerisiko kan defineres som risiko for svikt i inntjening og kapitaltilgang på grunn av sviktende tillit og omdømme i markedet, dvs. hos kunder, motparter, aksjeeiere og myndigheter.

Flekkefjord Sparebank legger vekt på i alle sammenhenger å opptre på en slik måte at en ikke kommer i en situasjon som er med på å svekke bankens omdømme. Banken har egne etiske retningslinjer, og har over tid satset på kompetanse og kunnskapsdeling blant ansatte. Sammen med andre samarbeidsbanker er det gjennomført en opplæringsprosess i forbindelse med autorisasjons-ordningen for finansielle rådgivere - AFR.

Banken distribuerer ikke strukturerte produkter.

Det er utarbeidet interne retningslinjer for egenhandel av verdipapirer og antihvitvask. Før nye produkter innføres foretas det en risikovurdering og opplæring. For å redusere omdømmerisikoen ivaretas all kommunikasjon med media av adm. banksjef, eller den han bemyndiger.

Basel II/Basel III – ICAAP

Myndighetene har i etterkant av siste finanskrisen kommet med nye reguleringer for om mulig å unngå tilsvarende kriser i fremtiden. Nå sist som krav i henhold til Basel III-regelverket. Disse er todelt og stiller strengere krav både til kapitaldekning og likviditet. Flekkefjord Sparebank tilfredsstillende allerede kapitaldekningsreglene og er i ferd med å tilpasse seg likviditetsreglene. Dette vil ikke by på problemer utover at det vil gi økte finanskostnader for banken.

Flekkefjord Sparebank benytter standard-metoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko etter kapitaldeknings-direktivet i Basel II- regelverket. I tråd med disse reglene skal banken jevnlig foreta en årlig vurdering av bankens total kapitalbehov basert på den risikoprofil, samt styring og kontroll av risiko, som banken til enhver tid har. Dette kalles en ICAAP-prosess. Styret vedtok i møte 17.04.13 årets ICAAP- dokument for risikoprofil og nødvendig kapitalbehov i henhold til Finanstilsynets regelverk. Offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravforskriften vedrørende Pilar III vil fremkomme på bankens nettside.

Etikk

Etikk og tillit er viktige elementer i all virksomhet og i særdeleshet innen finans. Styret er opptatt av, og legger stor vekt på, å ha en høy etisk standard internt og i dialogen med kundene. Bankens har utarbeidet egne etiske retningslinjer. Disse gjennomgås av alle ansatte med jevne mellomrom. Retningslinjene blir også gjennomgått med nye medarbeidere ved oppstart.

Personale, likestilling og arbeidsmiljø

Flekkefjord Sparebank hadde 33 fast ansatte medarbeidere ved utgangen av 2013. Omregnet i årsverk utgjør det 31,5. Dette er samme antallet som året før. Av dette er kvinneandelen på 62 prosent. I tillegg kommer vaktmester i hel stilling. Bankens har som mål å arbeide for full likestilling mellom kvinner og menn på alle plan.

Det stilles stadig strengere krav til ansattes kompetanse. Styret ønsker at banken skal fremstå som en profesjonell rådgiver med høy servicegrad. Ved nyrekruttering stilles det krav om kompetanse på høyskolenivå. Styret ønsker at kompetanseheving av bankens medarbeidere skal stå sentralt. Dette skjer både ved intern- og ekstern opplæring. I 2013 har banken fått tre nye medarbeidere med Autorisasjon for Finansielle Rådgivere. Totalt er det nå 12 medarbeidere som har gjennomgått opplæringsprogrammet.

Vårt mål er å opprettholde et arbeidsmiljø som er i samsvar med lover og regler for helse, miljø og sikkerhet. Arbeidsmiljøet i banken vurderes som godt. Det har ikke forekommet skader eller ulykker i 2013.

Banken har egen bedriftslegeordning og har inngått IA-avtale (inkluderende arbeidsliv). Det totale sykefraværet, inkl. fravær for barns sykdom, var i 2013 på 4,8%, hvorav langtids-fraværet (over 8 uker) utgjorde 2,4%.

Flekkefjord Sparebank forurensar ikke det ytre miljø utover det som skjer indirekte ved kjøp og bruk av reiser, energi, papir og andre forbruksgjenstander.

Banken har ingen pålegg fra offentlige myndigheter som ikke er fulgt opp.

Gaveutdeling

Flekkefjord Sparebank avsetter hvert år en del av bankens overskudd til fordeling av gaver til allmennyttige formål. Bankens har ikke aksjonærer eller egenkapitalbevisiere. Det har derfor alltid - i god sparebankfilosofi - vært naturlig å gi noe tilbake til lokalsamfunnet omkring oss. Styret setter stor pris på det engasjementet og den store dugnadsinnsatsen som skjer i nærmiljøet og ønsker å støtte opp og bidra til å skape trivsel og velvære.

Det ble i regnskapet for 2012 avsatt et beløp på 4,5 mill kr til fordeling i 2013. Av dette ble kr 523.000 fordelt på i alt 114 lag og foreninger. Resten av beløpet blir utdelt i løpet av året til jubileumsgaver og forskjellige prosjektgaver. Av større gaver kan nevnes at styret i 2013 vedtok å gi et bidrag til bygging av Flekkefjords nye kulturhus på hele 2,5 mill kr. I tillegg har banken gått i bresjen for en innsamlingsaksjon til ny MR-maskin til Flekkefjord Sykehus ved å gi en gave på kr 600.000.

I regnskapet for 2013 avsettes det 2,5 mill kr fra årets driftsresultat til utdeling i 2014.

Sponsoravtaler og bidrag

Som lokalbank er Flekkefjord Sparebank opptatt av å være en støttespiller og bidragsyter overfor lokalmiljøet. I tillegg til gaveutdeling er sponning blitt en naturlig del av bankens virksomhet. I motsetning til ved gaver krever banken ved sponning å få noe tilbake i form av profilering av forskjellig slag.

I 2013 har banken ytt ca 2,3 mill kr til sponning av lag og foreninger samt annen støtte. Det legges stor vekt på at bidragene skal dekke ulike aktiviteter og skape engasjement og trivsel i bankens markedsområde.

Banken bidrar også til næringsutvikling i vårt lokalmiljø. Bl.a. er vi en stor bidragsyter til Smaaby-prosjektet "Vilje til vekst" som er et samarbeid mellom Flekkefjord kommune, Flekkefjord og Omegn Industriforening og Flekkefjord Handelsforening. Formål med prosjektet er å sette fokus på Flekkefjord og skape aktiviteter i byen til glede for både handlende og byens innbyggere forøvrig. Prosjektet er nå inne i sin andre treårsperiode som løper frem til 2015. Bankens bidrag i 2013

med kr 250.000, og styret er glad for å få være en viktig bidragsyter til et slikt flott prosjekt.

Det utarbeides en egen redegjørelse for bankens samfunnsansvar som offentliggjøres i forbindelse med årsrapporten.

Utsiktene for 2014

Flekkefjord Sparebank har som mål å opprettholde sin store markedsandel innen privat- og bedriftsmarkedet i sitt nærmarked Flekkefjord kommune, samt ta markedsandeler i den øvrige del av Listerregionen. God service, hurtige beslutninger og kvalitet i arbeidet vektlegges som sentralt i bankens kundebehandling.

Også i 2014 ønsker styret at banken skal være en aktiv medspiller for utvikling og nyetablering i regionen. Å bidra til å skape nye arbeidsplasser er et prioritert mål.

Ordretilgangen i bankens markedsområde er god til tross for finansuroen i Europa. Det er imidlertid noe usikkerhet knyttet til lav aktivitet innenfor bygg og anlegg. Arbeidsledigheten i

bankens distrikt forventes fortsatt å holde seg relativ lav, men noe tiltakende.

Konkurransen om kundene er sterk og medfører fortsatt press mot bankens rentemargin. Styret vil prioritere konkurransedyktige betingelser, forsøke å øke andre inntekter, samt en fortsatt kostnadseffektiv drift.

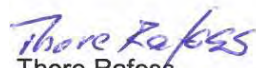
Innskudd og likviditet er to andre områder som styret vil være opptatt av i året som kommer. Det er et mål å opprettholde og gjerne forsterke bankens innskuddsdekning. Med stor utlånsvekst er det også behov for å skaffe banken sikker og konkurransedyktig funding i markedet. Styret vil derfor ha stort fokus på likviditetsutviklingen fremover.

Takk

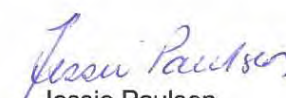
Styret vil takke bankens kunder, forretningsforbindelser og tillitsvalgte for godt samarbeid. En særlig takk til alle medarbeidere for flott innsats og godt samarbeid i året som er gått.

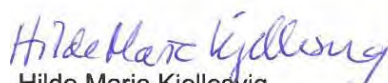
Flekkefjord, 31.desember 2013
29. januar 2014

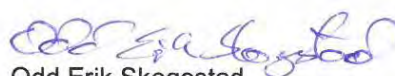
I styret for Flekkefjord Sparebank;


Thore Rafoss
Styreleder


Jan Sigbjørnsen
Nestleder


Jessie Paulsen


Hilde Marie Kjellesvig


Odd Erik Skogestad

RESULTATREGNSKAP PR. 31.12.2013

(alle tall i hele 1000 kr)

	Note:	2013	% 2013	2012	% 2012
Renteinntekter og lignende inntekter:					
Renter og lign.innt. av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.....		2 669	0,05 %	2 611	0,06 %
Renter og lign.innt. av utlån til og fordringer på kunder.....		184 078	3,70 %	169 624	3,72 %
Renter og lignende inntekter av sertifikater, Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....		8 824	0,18 %	10 202	0,22 %
Andre renteinntekter o.l. inntekter		9	0,00 %	19	0,00 %
Sum renteinntekter og lignende inntekter.....		195 581	3,93 %	182 455	4,00 %
Rentekostnader og lignende kostnader:					
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner.....		951	0,02 %	1 412	0,03 %
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder.....		86 667	1,74 %	81 277	1,78 %
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		28 358	0,57 %	27 387	0,60 %
Andre rentekostnader og lignende kostnader.....		2 376	0,05 %	0	0,00 %
Sum rentekostnader og lignende kostnader.....		118 351	2,38 %	110 076	2,41 %
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter.....		77 229	1,55 %	72 379	1,59 %
Utbytte og andre innt. av verdipapirer med var. avkastning:					
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning.....		2 871	0,06 %	1 163	0,03 %
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper.....	6	-58	0,00 %	-158	0,00 %
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap.....	6	139	0,00 %	185	0,00 %
Sum utbytte og andre inntekter av verdip. med variabel avkastning.....		2 951	0,06 %	1 190	0,03 %
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester:					
Garantiprovisjon.....		780	0,02 %	734	0,02 %
Andre gebyrer og provisjonsinntekter.....	17,18	13 503	0,27 %	11 655	0,26 %
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester.....		14 283	0,29 %	12 389	0,27 %
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester:					
Andre gebyrer og provisjonskostnader.....		3 554	0,07 %	3 087	0,07 %
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester.....		3 554	0,07 %	3 087	0,07 %
Netto verdiendring og gevinst/tap av valuta og verdipapirer o.m.:					
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....	7	197	0,00 %	1 211	0,03 %
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med var. avkastning.....		109	0,00 %	0	0,00 %
Netto verdiendring og gevinst-/tap på valuta og finansielle derivater.....	4	946	0,02 %	652	0,01 %
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer.....		1 251	0,03 %	1 864	0,04 %
Andre driftsinntekter:					
Driftsinntekter faste eiendommer.....		233	0,00 %	206	0,00 %
Andre driftsinntekter.....		0	0,00 %	0	0,00 %
Sum andre driftsinntekter.....		233	0,00 %	206	0,00 %
Netto andre driftsinntekter		15 164	0,30 %	12 562	0,28 %
Sum driftsinntekter		92 393	1,86 %	84 942	1,86 %
Lønn og generell administrasjonskostnader:					
Lønn m.v.					
Lønn.....	13	16 642	0,33 %	15 747	0,35 %
Pensjoner.....	15	2 541	0,05 %	2 953	0,06 %
Sosiale kostnader.....		3 689	0,07 %	3 983	0,09 %
Sum lønn m.v.....		22 871	0,46 %	22 683	0,50 %
Administrasjonskostnader.....		16 116	0,32 %	16 626	0,36 %
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader.....		38 988	0,78 %	39 309	0,86 %
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og im. eiendeler:					
Ordinære avskrivninger.....	9	1 987	0,04 %	1 601	0,04 %
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler....		1 987	0,04 %	1 601	0,04 %

Andre driftskostnader:				
Driftskostnader faste eiendommer.....		822	0,02 %	1 118 0,02 %
Andre driftskostnader.....		4 164	0,08 %	4 169 0,09 %
Sum andre driftskostnader.....		4 986	0,10 %	5 287 0,12 %
Sum driftskostnader		45 961	0,92 %	46 197 1,01 %
Driftsresultat før tap		46 433	0,93 %	38 745 0,85 %
Tap på utlån, garantier m.v.:				
Tap på utlån.....	2	4 641	0,09 %	7 067 0,16 %
Tap på garantier.....	2	0	0,00 %	-164 0,00 %
Kredittap på sertifikater, obl. og andre rentebærende verdipapirer.....		0	0,00 %	0 0,00 %
Sum tap på utlån, garantier m.v.		4 641	0,09 %	6 903 0,15 %
Nedskr. og gevinst/tap på verdipapirer som holdes på lang sikt:				
Nedskrivninger.....		0	0,00 %	-2 772 -0,06 %
Gevinst/tap.....		825	0,02 %	183 0,00 %
Sum nedskrivninger og gevinst/tap på verdipapirer.....		825	0,02 %	-2 589 -0,06 %
Resultat av ordinær drift før skatt.....		42 616	0,86 %	29 252 0,64 %
Skatt på ordinært resultat:				
Skatt på ordinært resultat.....	10	13 233	0,27 %	9 414 0,21 %
Sum skatt på ordinært resultat.....		13 233	0,27 %	9 414 0,21 %
Resultat av ordinær drift etter skatt / Res. regnskapsåret.....		29 383	0,59 %	19 838 0,44 %
Overføringer:				
Overført fra gavefond	20	0	0,00 %	2 500 0,05 %
Sum overføringer		0	0,00 %	2 500 0,05 %
Disponeringer:				
Overført til sparebankens fond.....	20	26 883	0,54 %	17 838 0,39 %
Gaver.....	20	2 500	0,05 %	4 500 0,10 %
Sum disponeringer.....		29 383	0,59 %	22 338 0,49 %
Gjennomsnittlig forvaltning.....		4 972 374		4 558 298

BALANSE PR. 31.12.2013

(alle tall i hele 1000 kr)

Eiendeler:	Note:	31.12.2013	31.12.2012
Kontanter og fordringer på sentralbanker:			
Kontanter og fordringer på sentralbanker.....	4	58 835	63 884
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker.....		58 835	63 884
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner:			
Utlån til og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid/opsigelse.....		53 352	57 301
Utlån til og fordringer på kredittinst. med avtalt løpetid/opsigelse.....		28 600	14 620
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner.....		81 952	71 921
Utlån til og fordringer på kunder:			
Kasse-/drifts- og brukskreditter.....		1 095 404	1 099 215
Byggelån.....		70 663	50 274
Nedbetalingslån.....		3 401 769	3 085 339
Andre utlån.....		0	0
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger.....	2	4 567 836	4 234 828
- Nedskrivninger på individuelle utlån.....	2	-10 594	-7 139
- Nedskrivninger på grupper av utlån.....	2	-13 500	-13 000
Sum netto utlån og fordringer på kunder.....		4 543 741	4 214 688
Overtatte eiendeler			
Overtatte eiendeler	2	2 650	2 650
Sum overtatte eiendeler		2 650	2 650
Sertifikater, obl. og andre rentebærende verdipapirer:			
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige.....	8	0	0
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre.....	8	368 190	318 371
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....		368 190	318 371
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning:			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis.....	6	58 416	51 474
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning.....		58 416	51 474
Eierinteressr i tilknyttede selskaper:			
Eierinteresser i tilknyttede selskaper.....	6	2 146	2 204
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper.....		2 146	2 204
Eierinteresser i konsernselskaper:			
Eierinteresser i andre konsernselskaper.....	6	301	349
Sum eierinteresser i konsernselskaper.....		301	349
Immaterielle eiendeler:			
Utsatt skattefordel.....	10	2 206	2 117
Andre immaterielle eiendeler.....	9	3 988	2 850
Sum immaterielle eiendeler.....		6 194	4 967
Varige driftsmidler:			
Maskiner, inventar og transportmidler.....	9	1 097	1 413
Bygninger og andre faste eiendommer.....	9	6 867	7 485
Andre varige driftsmidler	9	1 339	1 424
Sum varige driftsmidler.....		9 302	10 322
Andre eiendeler:			
Andre eiendeler.....		86	889
Sum andre eiendeler.....		86	889
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostn. og opptjente inntekter:			
Opptjente ikke mottatte inntekter.....		9 530	9 445
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser.....	15	0	0
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader.....		0	0
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostn. og opptjente inntekter.....		9 530	9 445
SUM EIENDELER		5 141 343	4 751 165

GJELD OG EGENKAPITAL:

Side 13

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	14 000	14 000
Sum gjeld til kredittinstitusjoner.....		14 000	14 000

Innskudd fra og gjeld til kunder:

Innskudd fra og gjeld til kunder u/ avtalt opsigelse.....	16	2 519 655	2 320 064
Innskudd fra og gjeld til kunder m/ avtalt opsigelse.....	16	869 679	810 209
Sum innskudd fra og gjeld til kunder.....	5	3 389 334	3 130 273

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	16	100 000	100 000
Obligasjonsgjeld	16	999 610	900 000
Sim gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		1 099 610	1 000 000

Annen gjeld:

Annen gjeld (inkl. påløpt ikke ilignet betalbar skatt).....	16	26 041	20 269
Sum annen gjeld.....		26 041	20 269

Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter:

Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter.....		5 006	5 138
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter.....		5 006	5 138

Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser:

Pensjonsforpliktelser.....	15	3 550	4 565
Utsatt skatt.....	10	0	0
Spesifiserte avsetninger på garantiansvar.....	2	180	180
Uspesifiserte avsetninger på garantiansvar.....	2	0	0
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser.....		0	0
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser.....		3 730	4 745

SUM GJELD.....		4 537 721	4 174 426
----------------	--	-----------	-----------

EGENKAPITAL:**Opptjent egenkapital:**

Sparebankens fond.....	20	598 622	571 739
Gavefond.....	20	5 000	5 000

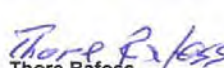
SUM EGENKAPITAL.....		603 622	576 739
----------------------	--	---------	---------

SUM GJELD OG EGENKAPITAL.....		5 141 343	4 751 165
-------------------------------	--	-----------	-----------

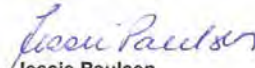
POSTER UTENOM BALANSEN:**Betingede forpliktelser:**

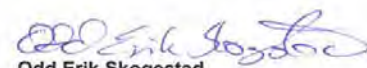
Garantiansvar overfor Sparebankenes Sikringsfond.....	11	0	0
Garantiansvar.....	11	54 627	47 203
Pantstillelser.....	12	285 270	226 350
Forpliktelser.....	3	566 619	505 195

Flekkefjord, 31.12.2013 / 30.01.2014

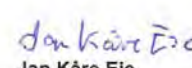

Thore Rafoss
styreleder


Jan Sigbjørnsen
nestleder


Jessie Paulsen


Odd Erik Skogestad


Hilde Marie Kjellesvig


Jan Kåre Eie
adm. banksjef

KONTANTSTRØMOPPSTILLING 2013

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

(alle tall i hele 1000 kroner)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultat før skattekostnad	42.616	29.252
Periodens betalte skatt	-8.882	-10.357
Tap(+) /gevinst (-) ved salg av anleggsmidler	28	0
Ordinære avskrivninger	1.987	1.601
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordninger	-1.016	-2.282
Endring tapsavsetning	3.955	-11.702
Gevinst ved salg av aksjer	-1.950	-183
Innarbeidet resultat datterselskap etter egenkapitalmetoden	106	177
Gaver og/eller overført gavefond	-2.500	-4.500
Tilført fra årets drift	34.344	2.006
Endring i annen gjeld og påløpne kostnader	1.200	-432
Endring i andre eiendeler og opptjente inntekter	718	1.705
Endring i utlån til kunder før individuelle og gruppevise nedskrivninger	-333.008	-419.838
Endring utlån til kredittinstitusjoner	-10.030	17.362
Endring kortsiktige verdipapir	-49.819	25.657
Endring gjeld til kredittinstitusjoner u/løpetid	0	38.000
Endring innskudd fra og gjeld til kunder	259.061	148.123
A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-97.534	-263.417
Investering, påkostning bygg	-60	0
Investeringer i andre varige driftsmidler	-262	-356
Investeringer i immaterielle eiendeler	-1.810	-3.125
Investering i overtatte eiendeler	0	7.791
Innbetalinger ved salg av driftsmidler	0	0
Investering i datterselskap og tilknyttet selskap	0	0
Investering i aksjer og andeler i andre foretak	-6.700	-4.274
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	1.707	6.639
B Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-7.125	6.675
Endring verdipapirgjeld	99.610	250.000
C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	99.610	250.000
A+B+C Sum endring likvider	-5.049	-6.742
Likviditetsbeholdning 1.1	63.884	70.626
Likviditetsbeholdning pr 31.12	58.835	63.884

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 2013 ikke foretatt noen endring i regnskapsprinsipper i forhold til forrige år.

Note 2. Tap og tapsnedskrivninger

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. Tapsnedskrivninger 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 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 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, markedsførhold, sikkerheter etc. Dersom denne gjennomgang viser at tap kan påregnes, bokføres tapsnedskrivninger 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 tapsnedskrivninger

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

Gruppedskrivninger

Nedskrivning 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 tapsnedskrivninger.

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⁾	2013	2012
Bokført verdi lån før tapsnedskrivning	4.567.836	4.234.828
Bokført verdi garantier før tapsnedskrivninger	54.627	47.203
Ikke opptrukne kredittrammer	566.619	505.195
Maksimal eksponering	5.189.082	4.787.226

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

Banken har i tillegg overført lån og kreditter til Verd Boligkreditt for 332,3 mill kr pr 31.12.2013. Tilsvarende tall ved forrige årskifte var 295,4 mill kr. Utviklingen i bankens utlån må sees i sammenheng med endring i lån tilført Verd BK. Banken har ingen garantiforpliktelser knyttet til lånene som er overført til Verd Boligkreditt.

Note 2b. Individuelle- og gruppvis nedskrivninger utlån og garantier

	Individuelle nedskrivninger utlån		Gruppe- nedskrivninger utlån	
	2013	2012	2013	2012
Tapsavsetning 01.01.	7.139	19.177	13.000	12.500
- Konstaterte tap i perioden	502	17.811	0	0
+ Økte avsetninger i perioden	2.774	208	0	0
+ Nye avsetninger i perioden	1.413	4.094	500	500
+ Periodens endr. amortiseringer	211	72	0	0
- Tilbakeførte i perioden	441	-1.399	0	0
= Tapsavsetning 31.12.	10.594	7.139	13.500	13.000
I prosent av samlede utlån	0,23 %	0,17 %	0,30 %	0,31 %

Tapsnedskrivninger fordelt på sektor/næring

Næring	2013			2012		
	Utlån	Mislighold	Tapsutsatt	Utlån	Mislighold	Tapsutsatt
Primærnæringer	283	26	257	20	22	-2
Industri	500	0	500	0	0	0
Bygg og anleggsvirksomhet	400	0	400	0	0	0
Varehandel/overnatting/servering	354	30	324	70	34	36
Transport	0	0	0	0	0	0
Informasjon og kommunikasjon	0	0	0	0	0	0
Eiendom	5.950	0	5.950	4.356	0	4.356
Tjenesteytende næringer ellers	0	0	0	0	0	0
Personmarked	2.257	4.777	0	2.693	2.689	4
Sum	9.744	4.833	7.431	7.139	2.745	4.394

Banken har i tillegg gruppenedskrivninger utlån på 13,5 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	2013	2012
Endring individuelle nedskrivninger	3.244	-12.274
Endring amortisering individuelle	744	866
Endring i gruppevis nedskrivninger	500	500
+ Konstaterte tap i året	502	17.912
- Inngått på tidligere konstaterte tap	380	101
= Tap på utlån/garantier i resultatregnskapet	4.640	6.903

Konstaterte tap	2013	2012
Tidligere individuelle tapsnedskrivninger	317	15.240
Tidligere gruppevis tapsnedskrivninger	185	2.672
Sum konstaterte tap	502	17.912

Note 2d. Mislighold

Misligholdte engasjementer	2013	2012	2011	2010	2009
Brutto misligholdte engasjementer	2.501	2.745	29.118	39.660	22.634
- Individuelle tapsnedskrivninger	1.711	1.344	13.125	6.269	8.117
Netto misligholdte engasjementer	790	1.401	15.993	33.391	14.517

Ikke misligholdte engasjementer	2013	2012	2011	2010	2009
Øvrige engasjementer m/avsetning	22.764	13.191	23.752	18.367	36.286
- Individuelle tapsnedskrivninger	8.883	5.795	6.052	10.730	17.811
Nto. øvrige engasjement m/avsetning	13.881	7.396	17.700	7.637	19.015

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 nedskrivning er ikke inkludert i tabellen.

Forfalt/Overtrukket i antall dager	2013	2012
Forfalte engasjement 1-3 mnd.	3.140	22.994
Forfalte engasjement 3-6 mnd.	1	776
Forfalte engasjement 6-12 mnd.	30	3
Forfalte engasjement over 12 mnd.	799	44
Sum forfalte engasjement	3.970	23.817

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

	2013	2012
Resultatførte renter	39	548

Note 2g. Overtatte eiendeler:

	2013	2012
Overtatte bygninger/leiligheter for videresalg	2.650	2.650

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	2013		2012	
	Utlån	Bevilgn.	Utlån	Bevilgn.
Primærnæringer	106.934	116.027	112.009	120.658
Industri	87.991	126.872	89.270	115.956
Bygg og anleggsvirksomhet	99.163	122.909	96.863	126.802
Varehandel og overnatting/servering	52.553	73.098	66.889	98.650
Transport	49.959	52.018	58.162	61.558
Informasjon og kommunikasjon	16.350	19.530	9.706	10.539
Eiendom	346.627	365.320	337.554	342.500
Tjenesteytende næringer ellers	146.329	150.414	169.853	179.182
Sum næring	905.906	1.026.188	940.306	1.055.845
Personmarked	3.661.930	4.096.242	3.294.521	3.677.074
Sum utlån totalt	4.567.836	5.122.430	4.234.827	4.732.919
Netto forpliktelse utlån	554.594		498.092	

Garantier fordelt på sektor/næring	2013		2012	
	Garantier	Potensiell	Garantier	Potensiell
Primærnæringer	100	100	0	0
Industri	3.632	4.832	2.616	4.366
Bygg og anleggsvirksomhet	12.904	18.729	11.415	16.538
Varehandel og overnatting/servering	4.453	4.453	4.010	4.010

Garantier fordelt på sektor/næring	2013		2012	
Transport	7.442	7.442	6.643	6.643
Informasjon og kommunikasjon	0	0	50	50
Eiendom	10.578	10.578	8.522	8.522
Tjenesteytende næringer ellers	155	5.155	2.026	2.256
Sum næring	39.264	51.289	35.282	42.385
Personmarked	15.363	15.363	11.921	11.921
Sum garantier totalt	54.627	66.652	47.203	54.306
Netto forpliktelse garantier	12.025		7.103	

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

Kommune	2013		2012	
	Utlån	Garantier	Utlån	Garantier
Flekkefjord m/nabokommuner	3.449.182	53.734.051	3.144.229	46.292
Øvrige kommuner	1.118.654	893.000	1.090.599	911
Sum	4.567.836	54.627	4.234.828	47.203

Inntekter av bankens utlån og garantier avviker ikke ut fra kundens bosted. Banken anser ikke at det er vesentlig ulik risiko knyttet til 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	3.457.752	39.192	3.992.287	0
Normal risiko	730.272	13.240	802.497	0
Høy risiko	204.866	2.195	209.084	10.594
Uklassifisert	174.946	0	185.214	0
Sum	4.567.836	54.627	5.189.082	10.594

*) 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 0,2% 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 872.700. Beholdningen er omregnet til NOK etter offisielle midtkurser pr 31.12.2013, og ligger innenfor den av styret fastsatte grense for beholdningens størrelse.

Blant bankens aksjebeholdning er en av aksjene i utenlandsk valuta, nærmere bestemt DKK.

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 945.600 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 ansees som liten.

Innskuddene står for ca 74,2% av brutto utlån, mot 73,9% 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 264 mill kr. Ved årsskiftet var ingenting 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 839 mill kr. Disse lånene kan om nødvendig raskt overføres til Verd og skaffe banken nødvendig likviditet. Tilsvarende har banken en indirekte likviditetsrisiko knyttet til lån overført til Verd dersom selskapet får 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
Konter og fordr. sentralbanker	58.835	58.835	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittins.	81.952	3.508	0	0	78.444	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	4. 543.741	1. 181.226	28.546	136.610	657.951	2.563 502	-24.094
Obligasjoner og sertifikater	368.190	0	15.000	85.305	262.885	5.000	0
Øvrige eiendeler m/u restløpetid	88.625	9.530	0	0	6.194	0	72.901
Sum eiendeler	5. 141.343	1. 253.099	43.546	221.915	1.005.474	2. 568.502	48.807

Gjeld og EK	Sum	<1 m	1-3 m	3-12 m	1-5 år	>5 år	Uten
Gjeld til kredittinstitusjoner	14.000	0	0	0	14.000	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	3. 389.334	3. 324.602	64.732	0	0	0	0
Verdipapirgjeld	1.099.610	0	0	300.000	799.610	0	0
Øvrig gjeld m/u restbeløp	34.777	13.559	4.441	4.441	0	0	12.336
Egenkapital	603.622	0	0	0	0	0	603.622
Sum gjeld og egenkapital	5.141.343	3. 338.161	69.173	304.441	813.610	0	615.958

Netto likviditetseksposering	0	-2.085.062	-25.627	-82.526	191.864	2. 568.502	-567.151
-------------------------------------	----------	-------------------	----------------	----------------	----------------	-------------------	-----------------

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 0,52 mill kr. Sett i forhold til bankens soliditet anses nåværende risiko akseptabel. Beholdningens durasjon/varighet var på samme tidspunkt i fjor på 0,14.

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	58.835	58.835	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer kredittinst.	81.952	3.132	78.820	0	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	4. 543.741	4. 499.811	0	3.211	64.813	0	-24.094
Obligasjoner og sertifikater	368.190	0	368.190	0	0	0	0
Øvrige eiendeler m/u restløpetid	88.625	0	0	0	0	0	88.625
Sum eiendeler	5. 141.343	4. 561.778	447.010	3.211	64.813	0	64.531

Gjeld og EK	Sum	<1 m	1-3 m	3-12 m	1-5 år	>5 år	Uten
Gjeld til kredittinstitusjoner	14.000	0	14.000	0	0	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder ¹⁾	3. 389.334	3. 389.334	0	0	0	0	0
Verdipapirgjeld	1.099.610	0	1. 099.610	0	0	0	0
Øvrig gjeld m/u restbeløp	34.777	0	0	0	0	0	34.777
Egenkapital	603.622	0	0	0	0	0	603.622
Sum gjeld og egenkapital	5.141.343	3.389.334	1.113.610	0	0	0	638.399

Netto likviditetseksponering	0	1. 172.444	-666.600	3.211	64.813	0	-573.868
-------------------------------------	----------	-------------------	-----------------	--------------	---------------	----------	-----------------

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**

Banken har ikke handelsportefølje. Aksjer er ført delvis som omløpsmidler og anleggsmidler. Investeringene er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Ved uvesentlige avvik foretas det ikke endringer i forbindelse med årsavslutningen. Virkelig verdi (markedsverdi) er benyttet der slik foreligger. Anskaffelseskost tilsvarer bokført verdi.

Aksjer og andeler kortsiktig plassert

Selskapets navn	Org.nr.	Eier-andel	Antall	Bokført verdi	Virkelig verdi
<u>Børsnoterte:</u>					
DNB ASA	981 276 957	0,01 %	146.666	3.711	15.913
Sparebanken Vest (EK-bevis)	832 554 332	0,26 %	82.222	3.700	3.725
Sandnes Sparebank (EK-bevis)	815 691 161	0,06 %	4.201	488	357
Sparebanken Pluss (EK-bevis)	937 894 538	1,26 %	15.800	2.054	2.370
<u>Fondsandeler:</u>					
DNB Global (I)	971 582 774		259	75	699
DNB Health Care	981 945 298		4.081	499	558
DNB Japan	980 508 692		264	500	248
DNB Norden IV	938 545 456		500	25	778
DNB Telecom	981 908 600		4.992	499	605
SKAGEN Tellus	990 009 651		26.653	<u>2.705</u>	<u>2.888</u>
Sum børsnoterte og fondsandeler				<u>14.256</u>	<u>28.141</u>

Aksjer og andeler langsiktig plassert

Selskapets navn	Org.nr.	Eier-andel	Antall	Bokført verdi	Virkelig verdi
Kredittforeningen for Sparebank 1)	986 918 930	1,84 %	920	948	1.060
Brage Finans AS 1)	995 610 760	1,70 %	850.000	5.269	5.269
Eiendomskreditt AS 1)	979 391 285	2,57 %	79.121	8.151	8308
Fjord Invest SørVest AS 1) 2)	990 311 528	3,66 %	1.500.000	1.500	1.500
Frende Holding AS 1) 3)	991 410 325	1,01 %	68.064	8.491	13.613
Nets Holding AS 1)	-	0,09 %	166.129	7.201	8.707
Nordito Property AS 1)	995 400 073	0,20 %	20.113	93	76
Norne Eierselskap AS 1)	989 167 677	1,54 %	2.748.915	900	742
Spama AS 1)	916 148 690	0,58 %	184	20	184
Verd Boligkreditt AS 1)	994 322 427	5,02 %	11.290	11.290	11.290
Andre aksjer (6 selskap) 1)	-			<u>297</u>	<u>376</u>
Sum				<u>44.160</u>	<u>51.125</u>

Sum aksjer og andeler	<u>58.416</u>	<u>79.266</u>
------------------------------	----------------------	----------------------

Bevegelse gjennom året	IB	Tilgang	Avgang	Nedskr.	UB
Sum langsiktige plasseringer	37.866	6.699	405	0	44.160

- 1) Virkelig verdi på aksjer, som ikke omsettes i regulert marked, er fastsatt basert på kjente omsetningskurser eventuelt basert på andel av selskapets bokført egenkapital.
- 2) Banken har kommitert seg for innbetaling av aksjekapital totalt kr 3.000.000. Det er pr 31.12.13 innbetalt kr 1.500.000.
- 3) Det ble i desember 2013 inngått avtale om salg av 7.582 aksjer i Frende Holding AS. Transaksjonen er betinget av godkjenning fra Finanstilsynet. Før en slik godkjenning foreligger kan etter vår vurdering transaksjonen i henhold til god regnskapskikk ikke regnskapsføres. Ved godkjenning av transaksjonen vil det bli regnskapsført en gevinst på kr 762.000.

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 31.12.2013.

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⁾	591	4.342	716
Resultat ifølge siste regnskap (100%)	272	111	-196

Årets resultat

	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Vår andel av årets resultat	<u>138</u>	<u>184</u>	<u>40</u>	<u>-43</u>	<u>-98</u>	<u>-114</u>

Beregning av balanseført verdi

	2013	2012	2013	2012	2012	2012
IB 01.01.	349	369	1.748	1.791	456	570
+ Tilgang aksjer	0	0	0	0	0	0
+ Årets resultat	138	184	40	-43	-98	-114
Mottatt utbytte	<u>-186</u>	<u>-204</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
UB 31.12.	<u>301</u>	<u>349</u>	<u>1.788</u>	<u>1.748</u>	<u>358</u>	<u>456</u>

Mellomværende ²⁾

	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Fordring på selskap ³⁾	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14.000</u>	<u>14.000</u>	<u>0</u>	<u>3.159</u>
Gjeld til selskap	<u>12.200</u>	<u>3.778</u>	<u>1.763</u>	<u>1.289</u>	<u>731</u>	<u>834</u>
Garantier stilt overfor selskapet	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>901</u>	<u>1.023</u>
Renteinntekter fra selskap	0	0	426	496	0	0
Renteutgifter til selskap	300	449	42	31	1	0

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 Danske Bank. 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	2013	2012
Anskaffelseskost	368.190	318.371
Markedsverdi	369.491	319.417
Pålydende verdi	367.270	318.350
Bokført verdi før nedskrivning	368.190	318.371
Nedskrivning	0	0

Risikovektet portefølje	2013	2012
0 %	0	0
10 %	250.595	190.086
20 %	25.000	19998
100 %	92.595	108.287
Sum portefølje fordelt etter risikovekt	368.190	318.371

Gjennomsnittlig avkastning på bankens obligasjonsbeholdning utgjorde i 2013 ca 2,92% før nedskrivning, mot 3,81% i 2012.

Note 8. Ansvarlig lånekapital i andre foretak

	2013	2012
Ansvarlig lånekapital bokført under verdipapirer	2.000	2000
Ansvarlig lånekapital bokført under lån	0	0
Sum ansvarlig lånekapital	2.000	2000
Herav ansvarlig lånekapital i finansinstitusjoner	2.000	2000

Note 9. Varige driftsmidler

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

	Maskiner, inventar og transportm.	Eiendom	Sum	Immater. eiendeler
Anskaffelseskost pr. 01.01.	8.507	21.999	30.506	3.125
Tilgang i året	262	60	322	1.810
Avgang i året	665	0	665	0
Anskaffelseskost pr. 31.12. (A)	8.104	22.059	30.163	4.935

	Maskiner, inventar og transport- midler	Eiendom	Sum	Immater. Eiendeler
Akkumulert ord. avskrivninger 01.01.	7.094	13.090	20.184	275
Årets avskrivninger	552	764	1.316	672
Akkumulerte avskr. på solgte/utrangerte	639	0	639	0
Akkumulert ord. avskr. pr. 31.12. (B)	7.007	13.854	20.861	947
Bokført verdi i balansen (A-B)	1.097	8.205	9.302	3.988
Avskrivningssats	20 %	0 - 7%		20 %

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

Beregning av utsatt skatt	31.12.2013	31.12.2012	Endring
<u>Positive forskjeller:</u>			
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	0	0	
Implementering ny utlånsforskrift	0	0	
Gevinstkonto driftsmidler	174	218	
Sum positive forskjeller	174	218	-44
<u>Negative forskjeller som kan utlignes:</u>			
Driftsmidler inkl. goodwill	-4.794	-3.207	-1.587
Grunnlag for utsatt skatt / skattefordel	-4.620	-2.989	
Utsatt skatt (skattefordel - 27%)	-1.247	-836	
<u>Negative forsk. som ikke kan utlignes:</u>			
Pensjonsforpliktelse	-3.549	-4.566	1.017
Grunnlag for utsatt skatt / skattefordel	-3.549	-4.566	-614
Utsatt skatt (skattefordel - 27%)	-958	-1.278	
Netto utsatt skattefordel - 27%	-2.206	-2.116	-89

Årets skattekostnad	2013	2012
Resultat før skattekostnad	42.616	29.252
+ Ikke fradragsberettigede kostnader	162	202
- Ikke skattepliktige inntekter	2.182	1.367
+ Endring i midlertidige forskjeller	<u>-738</u>	<u>-3.520</u>
Skattepliktig inntekt	<u>39.858</u>	<u>24.567</u>
Inntektsskatt herav (27%)	11.160	6.879
+ Formueskatt	<u>1.935</u>	<u>1.776</u>
Betalbar skatt i balansen	13.095	8.655
+ For lite beregnet skatt forrige år	227	0
- For mye beregnet skatt forrige år	<u>0</u>	<u>227</u>
Betalbar skatt i resultatregnskapet	13.322	8.428
+ Endring i utsatt skattekostnad	-171	986
Effekt av endret skattesats	<u>82</u>	<u>0</u>
Netto endring i utsatt skattefordel	<u>-89</u>	<u>986</u>
Årets skattekostnad	<u>13.233</u>	<u>9.414</u>
- Herav resultatskatt	11.298	7.638
- Herav formueskatt	1.935	1.776

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

	2013	2012
Betalingsgarantier	3.709	5.080
Kontraktsgarantier	15.277	13.490
Lånegarantier	30.629	24.210
Garanti for skatter	0	0
Annet garantiansvar	<u>5.012</u>	<u>4.423</u>
Garantiansvar overfor kunder	54.627	47.203
Garanti overfor Bankenes Sikringsfond	<u>0</u>	<u>0</u>
Samlet garantiansvar	<u>54.627</u>	<u>47.203</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:

	2013	2012
Norges Bank	285.270	226.350

Note 13. Antall ansatte, lønn, honorarer

	2013	2012
Gjennomsnittlig antall årsverk	32	32
Lønn og annen godtgjørelse daglig leder	1.151	1.095
Lønn og annen godtgjørelse til leder BM	715	708
Lønn og annen godtgjørelse til leder PM/Salg kunde	729	716
Honorar til styrets medlemmer samlet	268	272
- 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	39	44
- Herav til forstanderskapets leder	12	12
- Herav til forstanderskapets medlemmer (pr møte)	0,5	0,5

Banken har ingen forpliktelser overfor nåværende daglig leder utover den ordinære pensjonsordningen i banken. Banken betaler gavepensjon til tidligere daglig leder fra 01.04.2012 til 31.03.2017. Samlet forpliktelse inngår i beløpet i posten "Pensjonsforpliktelser usikret ordning" i note 15. Utover dette har banken ingen forpliktelser overfor ansatte utover ordinær kollektiv pensjonsordning. Jfr. note 15.

Daglig leder inngår i bankens bonussystem sammen med øvrige ansatte. Avhengig av måloppnåelse kan bonusordningen gi en utbetaling på maksimalt kr 40.000. Bankens bonusordning ligger innenfor reglene i "godtgjørelsesforskriften".

Revisjon	2013	2012
Kostnadsført godtgjørelse til ekstern revisor	459	409
- Herav i forbindelse med lovpålagt revisjon	351	377
- Herav i forbindelse med øvrig bistand/skatt	108	32

Beløpene er inkludert 25% merverdiavgift.

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

	2013		2012	
	Utlån	Garantier	Utlån	Garantier
Lån til forstanderskapets medlemmer	23.844	0	18.338	1.000
- Herav lån til forstanderskapets leder	710	0	900	0
Lån til kontrollkomiteens medlemmer	3.175	0	0	0
- Herav lån til kontrollkomiteens leder	0	0	0	0
Lån til styrets medlemmer	5.465	0	7.866	0
- Herav lån til styrets leder	600	0	629	0
Lån til øvrige ansatte	52.715	0	41.674	0
- Herav lån til adm. banksjef	0	0	0	0
- Herav lån til leder BM	1.023	0	1.165	0
- Herav lån til leder PM/Salg kunde	4.441	0	2.349	0

Samtlige lån er forskriftsmessig sikret. Lån til ansatte er gitt i henhold til internt regelverk, og der ligningsmessig rentefordel er beregnet til kr 60.000 for året 2013. 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 15 pensjon-/uføre ytelser fra ordningene ved årsskiftet. 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 innskuddsbasert pensjonsordning.

Tjenestepensjonsordning etter skatteloven er finansiert gjennom en kollektiv forsikringsordning i et livselskap. Krav i lov om obligatorisk tjenestepensjon er dekket gjennom denne ordningen.

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 er som del av finansnæringen medlem av fellesordningen for avtalefestet pensjon (AFP).

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.

Følgende økonomiske og aktuarmessige forutsetninger er lagt til grunn:

	Sikret ordning		Usikret ordning	
	2013	2012	2013	2012
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	4,40 %	3,60 %	4,40 %	3,60 %
Diskonteringsrente	4,10 %	4,20 %	4,10 %	4,20 %
Årlig forventet lønnsvekst	3,75 %	3,25 %	3,50 %	3,25 %
Årlig forventet regulering av pensjoner	1,75 %	1,75 %	3,50 %	1,75 %
Årlig forventet økn. i folketrygdens grunnbeløp	3,50 %	3,00 %	3,50 %	3,00 %

Sikret ordning

Netto pensjonskostnader, sikret ordning	2013	2012
Årets pensjonsopptjening	776	936
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	1.429	1.264
Forventet avkastning av pensjonsmidlene	-957	-1.166
Administrasjonskostnader	357	252
Resultatført estimatavvik	474	697
Netto pensjonskostnader (inkl arbeidsgiveravgift)	<u>2.079</u>	<u>1.983</u>

Skattevirkningen er ikke tatt hensyn til.

Pensjonsforpliktelser, sikret ordning	2013	2012
Brutto pensjonsforpliktelse	-36.567	-33.018
Pensjonsmidler	27.200	26.600
Netto pensjonsforpliktelse	-9.367	-6.418
Ikke resultatført virkning av estimatendringer	9.104	6.043
Nto pensjonsmidler sikret ordning (inkl arbeidsg.avg.)	-263	-375

Usikret ordning

Netto pensjonskostnader, usikret ordning	2013	2012
Årets pensjonsopptjening	0	245
Rentekostnad av pensjonsforpliktsen	179	173
Resutatført virkning av estimatendringer/planendr.	33	0
Netto pensjonskostnader usikret ordning	212	418

Skattevirkningen er ikke tatt hensyn til.

Pensjonsforpliktelser, usikret ordning	2013	2012
Brutto pensjonsforpliktelse	-2.971	-3.841
Begrensning i aktivering	0	0
Ikke resultatført virkning av estimatendringer	-316	-349
Netto pensjonsforpliktelser usikret ordning	-3.287	-4.190

Samlede pensjonskostnader	2013	2012
Pensjonskostnader sikret, balanseført ordning	2.079	1.983
Pensjonskostnader usikret, balanseført ordning	212	418
Pensjonskostnader ikke balanseført ordning	648	578
Sum pensjonsordninger	2.939	2.979

Note 16. Gjeld

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

Gjeld til kredittinstitusjoner

Banken har pr. 31.12.2013 gjeld til kredittinstitusjoner på til sammen 14 mill kr. Gjennomsnittlig rente på gjeld til kredittinstitusjoner utgjorde 4,71% på gjeld med og uten avtalt løpetid.

Innskudd fra og gjeld til kunder

Alle innskudd er i NOK.

Banken har pr. 31.12.2013 ingen innskudd på særlige vilkår.

Gjennomsnittlig rente på gjeld til kunder beregnet som en vektet rente basert på gjeldende satser pr 31.12.2013 er på 2,66%.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Denne består av ett sertifikatlån og fire obligasjonslån på til sammen 1.100 mill kr.

Sertifikatlån	Lagt ut	Forfall	Rente	Beløp:
NO0010682529	13.06.2013	13.06.2014	N+0,30%	100.000

Obligasjonslån	Lagt ut	Forfall	Rente	Beløp:
NO0010561061	11.12.2009	11.12.2014	N+0,78%	200.000
NO0010641368	27.05.2012	27.03.2015	N+1,28%	200.000
NO0010660087	21.09.2012	21.09.2016	N+1,22%	300.000
NO0010689722	30.09.2013	30.09.2017	N+0,73%	300.000

Annen gjeld

	2013	2012
Bankremisser	2.638	1.521
Betalingsformidling ellers	1.901	1.393
Påregnet skatt siste år	13.095	8.655
Skattetrekk	992	928
Avsatt til gaver	7.056	6.554
Annen gjeld	359	1.218
Sum annen gjeld	26.041	20.269

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

	2013	2012
Verdipapiromsetning og forvaltning	1.283	1.190
Betalingsformidling	8.112	7.338
Forsikringstjenester	2.684	2.476
Andre provisjoner og gebyrer	1.424	651
Sum andre provisjoner og gebyrer	13.503	11.655

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.

	2013	2012
Avgift i kroner	2.375	0

Avgift til Bankenes Sikringsfond har tidligere år vært avhengig av fondets egenkapital sett i forhold til lovpålagt minimumsstørrelse. For 2012 var det ikke behov for innbetaling. Som følge av en endring i banksikringsloven §2-7 ble avgiften fra og med 2013 gjort fast uavhengig av fondets størrelse.

Note 20. Kapitaldekning

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr. 01.01.	576.739	561.401
+ Årets endring fond/gavefond	<u>26.883</u>	<u>15.338</u>
Egenkapital pr. 31.12.	<u>603.622</u>	<u>576.739</u>

Ansvarlig kapital	2013	2012
Sparebankens fond	598.622	571.739
+ Gavefond	5.000	5.000
- Immaterielle eiendeler	<u>6.194</u>	<u>4.967</u>
Kjernekapital	597.428	571.772
+ Tilleggskapital	0	0
- Fradrag (ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner)	<u>4.341</u>	<u>5.423</u>
Netto ansvarlig kapital	<u>593.087</u>	<u>566.349</u>

Kapitaldekningsprosent	23,82%	24,08 %
-------------------------------	---------------	----------------

Beregningsgrunnlag	2013	2012
Lokale og regionale myndigheter	540	1.101
Institusjoner	69.576	57.550
Foretak	499.735	524.800
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1.614.735	1.508.158
Forfalte engasjementer	15.562	32.133
Obligasjoner med fortrinnsrett	25.111	19.046
Andre verdipapirfond	4.303	3.599
Øvrige engasjementer	<u>124.153</u>	<u>75.102</u>
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	<u>2.353.715</u>	<u>2.221.489</u>
+ Operasjonell risiko	154.356	149.039
- Fradrag ansvarlig kapital i andre finansinst.	4.341	5.423
- Fradrag nedskrivn. på grupper av utlån/garantier	<u>13.680</u>	<u>13.180</u>
Totalt beregningsgrunnlag	<u>2.490.050</u>	<u>2.351.925</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.

Samfunnsansvar

Helt siden etableringen av Flekkefjord Sparebank i 1837 har utviklingen av bankens distrikt gjennom å være en engasjert og ansvarlig samfunnsaktør stått sentralt. Dette er også nedfelt i bankens overordnede strategi ved at banken skal spille en sentral rolle i utviklingen av bankens distrikt, og være en pådriver til beste for samfunnet i bankens markedsområde. En av våre viktigste oppgaver er å bidra til at lokalsamfunnene vi opererer i er gode steder å bo og drive næringsvirksomhet i.

Banken forstår sitt samfunnsansvar som en forpliktelse til å bidra til bærekraftig økonomisk, miljømessig og samfunnsmessig utvikling innenfor de områder, bransjer og markeder banken opererer i. Vi skal være en organisasjon som er til å stole på i alle sammenhenger, og som de ansatte er stolte av å jobbe i. Våre verdier;

- Nær
- Pålitelig

skal være rettesnorer i alt vi gjør. Arbeidet med samfunnsspørsmål er integrert i vårt løpende planarbeid. Vår målsetning er at etikk, miljø og viktige samfunnsspørsmål skal være integrert i de forretningsmessige beslutningsprosessene.

For utviklingen av regionen er det viktig med et aktivt samarbeid med aktører fra næringen og offentlige myndigheter. Her kan nevnes prosjektet "Småbyen – vilje til vekst", hvor banken som største økonomiske bidragsyter deltar i utviklingsprosjekter, der målsetningen er et attraktivt sted å bo med et aktivt handels- og næringsliv.

Miljø

Vi er opptatt av å bidra til en bærekraftig utvikling av miljøet. Bruken av teknologiske løsninger øker stadig i vår bransje hvor potensiale for redusert bruk av papir og andre ressurser er store. Effektiv utnyttelse av disse systemene vil kunne ha positiv effekt på miljøet ved at banken selv forbruker mindre ressurser, men at også kundenes ressursbruk (transport mm) blir redusert. Bankens har i løpet av 2013

igangsatt tiltak for å stimulere til økt utnyttelse av disse systemene.

Det er en målsetning at reisevirksomheten skal være begrenset. På grunn av vår lokalisering er man avhengig av bil og fly ved transport for møtevirksomhet mm. Også på dette området har banken investert i teknologiske løsninger som reduserer reisevirksomheten og ressursbruken ytterligere.

Etikk

Flekkefjord Sparebank sin virksomhet er avhengig av tillit fra kunder, offentlige myndigheter og samfunnet for øvrig. Vi har som målsetning å være en organisasjon som er til å stole på i alle sammenhenger. Dette innebærer at hver enkelt, i enhver sammenheng de identifiseres med banken, skal vise en atferd som oppfattes som tillitsvekkende, ærlig og redelig, og som er i henhold til normer, regler og lover som gjelder i samfunnet.

Det er utarbeidet egne etiske retningslinjer som er en del av personalhåndboken og derav en del av ansettelsesavtalen. Retningslinjene gjennomgås med de ansatte en gang i året, samt for alle nyansatte ved tiltredelse.

Etikk er videre en integrert del av bankens kjernevirksomhet, og i bankens opplæringsvirksomhet er etikk tillagt stor vekt.

Hvitvasking og korrupsjon

Det er utviklet egne retningslinjer for hvitvasking som er innarbeidet i bankens rutinehåndbøker, særlig knyttet til kontanthåndteringsvirksomhet. Det er videre utpekt egen hvitvaskingsansvarlig som har et særlig ansvar for oppfølgingen på dette området. I forbindelse med interne gjennomganger av rutiner og etiske retningslinjer legges det vekt på å øke medarbeidernes fokus på dette området, for å medvirke til at forsøk på hvitvasking og korrupsjon blir avdekket.

Organisasjon og ansatte

Flekkefjord Sparebank skal være en attraktiv og god arbeidsplass med utfordrende arbeidsoppgaver, samhørighet, trygghet, rettferdighet og likestilling. Et tilfreds personale er en avgjørende forutsetning for å nå bankens hovedmål. Vi skal ha et godt arbeidsmiljø både på det ytre plan og i de mellommenneskelige relasjoner. Det arbeides for å legge forholdene til rette for at ansatte kan ha mulighet til kontinuerlig læring, og med det styrke bankens konkurranseevne. Vi vil også bidra til at våre ansatte opprettholder god helse gjennom å stimulere til fysisk aktivitet, enten i regi av vårt eget bedriftsidrettslag eller på egen fritid.

Sykefraværet er på et lavt nivå noe som bl.a. kan tilskrives motiverte medarbeidere som har utfordrende og stimulerende oppgaver samtidig som mange holder seg i god fysisk form gjennom ulike former for aktivitet.

Det er etablert et robust rammeverk på personal- og organisasjonsområdet gjennom:

- Personalthåndbok, hms-håndbok og IA avtale
- Faste kontaktmøter mellom ledelse og tillitsvalgte.
- Etiske retningslinjer.
- Rammeverk for medarbeidersamtaler.

Bankens kontanthåndteringsvirksomhet samt økt bruk av teknologiske løsninger stiller økt krav til sikkerhet og personvern. For å sikre fokus og kompetanse på dette området gjennomføres jevnlig interne gjennomganger/kurs i sikkerhet (ran og brann). Vi yter også gratis programvare for sikkerhet til kunder.

Gave og sponsorvirksomhet

Bankens gave og sponsorvirksomhet bygger på en forutsetning om at bidragene skal være allmennyttige og komme flest mulig til gode. Det er videre en målsetning å bidra til å skape nye varige verdier og gjøre regionen til et attraktivt sted å bo og drive næringsvirksomhet i. Vår gave og sponsorvirksomhet retter seg følgelig inn mot 2 hovedområder:

- Kultur, idrett og oppvekst
- Næringsutvikling

Våre aktiviteter innenfor kultur og idrett består i profilering gjennom sponsoravtaler rettet særlig mot lokale lag og foreninger. Tiltak mot og med ungdom vektlegges spesielt.

På området næringsutvikling samarbeider banken med offentlige myndigheter og næringsforeninger i de respektive markedsområdene om aktuelle aktiviteter og prosjekter hvor bl.a. opplæring og kursvirksomhet inngår. Målsetningen er å bidra til innovasjon og nytenkning samt kompetanseoverføring til regionens næringsliv.

Som den ledende lokalbanken i vår region bidrar vi gjennom gaveutdelinger og vår betydelige sponsorvirksomhet til verdiskapning og vekst på mange områder. I 2013 ble ca. 6,5 mill. tilbakeført til lokalsamfunnet på denne måten.



Til forstanderskapet i Flekkefjord Sparebank

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Flekkefjord Sparebank, som viser et overskudd på kr 29 383 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, 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 2013, 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 og om redegjørelse om samfunnsansvar

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar 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, 29. januar 2014
PricewaterhouseCoopers AS



Torstein S. Robstad
 Statsautorisert revisor

KONTROLLKOMITEENS MELDING FOR 2013

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 2013.

Flekkefjord 5. februar 2014


 Arne Ingebrethsen


 Else Tove Birkeland


 Trond Magnar Unhammer

BANKENS TILLITSMENN 31.12.2013

Forstanderskapet:

Kommunevalgte:

Nils L. Gyland (forstanderskapets nestleder)
Ellen Matsen
Halvor Magne Skoland

Varamedlemmer

Olaug Hallgren
Kjell Peder Nedland
Per Einar Birkeland

Innskytervalgte:

Morten Rynning (forstanderskapets leder)
Turid Handeland Norli
Erik Haugen
Wenche M. Abrahamsen
Else Tove Birkeland
Øyvind Dyldland
Einar von Hirsch
Jan Thunem
Arne Ingebrethsen
Merete Netland
Alf Jørgen Fedog

Varamedlemmer:

Charlotte Tangvald Larsen
Trond Magnar Unhammer
Svein Bøgwald
Dina Eik
Thor Eivind Fosse

Funksjonæervalgte:

Marit Mydland
Siv-Ellen U. Bruhjell
Liv Ellen Larsen
Astrid C. Tønnessen
Alma T. Reiersen

Varamedlemmer:

Kari I. Strømmland
Gunvor Hammersmark
Ann-Britt Treland
Atle Osen

Styret:

Medlemmer:

Thore Rafoss (leder)
Jan Sigbjørnsen (nestleder)
Jessie Paulsen
Hilde Marie Kjellesvig
Odd Erik Skogestad (ansattes representant)

Varamedlemmer:

Alf Jørgen Fedog
Sigve Flikka
Heidi Østebø
Janne K. Staddeland (ansattes representant)

Kontrollkomiteen:

Medlemmer:

Arne Ingebrethsen (leder)
Else Tove Birkeland (jurist)
Trond Magnar Unhammer

Varamedlemmer:

Turid Handeland Norli
Thor Eivind Fosse

FLEKKEFJORD SPAREBANK

Postboks 204
4402 Flekkefjord

Tlf. 38 32 00 00 – Fax. 38 32 00 01
E-post: mail@flekkefjordsparebank.no

Besøksadresse

Brogaten 18
4400 Flekkefjord

www.flekkefjordsparebank.no

