

Årsrapport 2014

178. forretningsår



INNHOLD:

STYRETS BERETNING.....	side 1
RESULTATREGNSKAP.....	side 11
BALANSE.....	side 13
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	side 15
NOTER TIL REGNSKAPET	side 16
SAMFUNNSANSVAR.....	side 34
REVISORS BERETNING	side 36
KONTROLLKOMITEENS MELDING.....	side 38
BANKENS TILLITSVALGTE	side 39

FLEKKEFJORD SPAREBANK

STYRETS BERETNING FOR 2014

178. DRIFTSÅR

Norsk økonomi 2014

Veksten i norsk fastlandsøkonomi anslås å ha økt med 2,25 prosent i 2014, ifølge Norges Bank, noe som er lavere enn trendveksten på om lag 2,5 prosent. Bedrifter i de fleste næringer i Norges Banks regionale nettverk har rapportert om mindre kapasitetsproblemer enn tidligere og lavere forventet vekst fremover. Dette gjelder særlig for oljeleverandørnæringen. Lavere oljeinvesteringer, med de ringvirkninger det har for fastlandsøkonomien, vil trekke ned veksten i inneværende år og trolig føre til en økning i arbeidsledigheten. På den andre siden har oljeprisfallet bidratt til kronesvekkelse og dermed bedret konkurransevilkårene for tradisjonell eksportindustri. Denne effekten ble forsterket ytterligere av kutt i styringsrenten mot slutten av året. Den underliggende inflasjonen har ligget rundt inflasjonsmålet og kan øke videre ettersom en svakere krone vil øke prisen på importerte varer. Husholdningenes forbruk holder seg på et moderat nivå, mens spareraten forblir høy. Boligprisene har tatt seg opp etter et svakt 2013, uten at dette har bidratt til å bryte opp den svakt nedadgående trenden i husholdningenes gjeldsvekst.

Store utfordringer

Norsk økonomi har over tid blitt mer og mer oljeavhengig og dermed mer sårbar for et omslag i petroleumssektoren. Selv om det har vært ventet at vi ville se et skift i denne sektoren, har den dramatiske nedgangen i oljeprisen kommet som et sjokk for mange. Fra et toppunkt i juni på rundt USD 115 per fat har oljeprisen falt ned til under USD 50 per fat. I tillegg til en lav oljepris indikerer anslag fra de sentrale prognosemiljøene at oljeinvesteringene vil falle så mye som 15 prosent i 2015. Selv om nivået fortsatt er veldig høyt (prognose for 2015 indikerer et investeringsnivå på 189 milliarder kroner i 2015, over ti ganger så mye som i industrien), vil oljeinvesteringer bidra negativt til veksten i norsk økonomi i motsetning til tidligere.

Oljeprisen korrelerer i stor grad med den norske kronen og gjennom høsten har vi derfor sett en betydelig svekkelse mot de store valutaene. Eksempelvis så vi en

kronesvekkelse gjennom fjoråret på i overkant av 22 prosent mot amerikanske dollar og rundt 8 prosent mot euro, til tross for vedvarende trøbbel i eurosone. Svekkelsen av kronen medfører redusert kjøpekraft for norske husholdninger gjennom økte priser på importerte varer, men gir også bedre konkurransevilkår for tradisjonell eksportindustri ettersom norske varer blir billigere for utenlandske importører. Dette bidrar til å lette omstillingen til en mindre oljeavhengig økonomi.

Den underliggende inflasjonen (KPI-JAE) har ligget rundt inflasjonsmålet på 2,5 prosent gjennom 2014. Desembertallet ble intet unntak med en annualisert vekst i KPI-JAE på 2,4 prosent, mens den "rene" konsumprisveksten (KPI) endte på 2,1 prosent. Importert inflasjon, som utgjør rundt 1/3 av KPI-JAE, steg med to tideler til 1,3 prosent og kan forventes å stige fremover i lys av den svake kronen.

Husholdningenes forbruksvekst og sparing

Privat konsum står for om lag halvparten av aktiviteten i norsk fastlandsøkonomi. Som i 2013 utviklet forbruket seg moderat i 2014, med en vekst i underkant av 2 prosent. Vekst i husholdningenes konsum vil i stor grad avhenge av utviklingen i husholdningenes inntekt, formue og renter. Finans Norges Forventningsbarometer viste en sterk tro på både landets og egen økonomi i husholdningene de tre første kvartalene i fjor, før indikatoren falt markert i 4. kvartal. Oljeprisfallet og meldinger om bemanningsreduksjoner særlig i olje- og gassindustrien gjør mange usikre på utviklingen fremover, særlig i landets økonomi. Til tross for det svært pessimistiske synet på utviklingen i Norge samlet sett, holder forventningene til egen økonomi seg godt oppe. Dette skyldes nok en kombinasjon av at folk flest føler at de har sikre jobber, at lånerentene er svært lave og at mange har bygget opp solide buffere for å kunne stå i mot dårligere tider. Likevel vil nok mer usikre tider føre til videre vekst i sparingen som bare for bankinnskudd har passert 1000 milliarder kroner, tilsvarende om lag 440 000 kroner per husholdning.

Boligprisene stiger igjen

Den svake utviklingen i boligprisene i 2013 ble reversert fullt ut i fjor med positiv månedsvekst (sesongjustert) gjennom hele året. I desember var boligprisene 8,1 prosent høyere enn i samme måned året før. Markedet for boliglån til husholdninger har vært (og er) preget av sterk konkurranse og utlånsrentene har blitt nedjustert en rekke ganger. Denne utviklingen ser også ut til å fortsette i 2015. Andre faktorer som urbanisering og lav bygging i pressområder taler også for en videre prisvekst. På den negative siden kan en svakere norsk økonomi og økt usikkerhet føre til lavere befolkningsvekst (færre arbeidsinnvandrere) og et dårligere arbeidsmarked, noe som vil bidra til å trekke ned prisene på sikt.

Lavere kredittvekst i husholdningene og de ikke-finansielle foretakene

Kredittveksten har samlet sett fortsatt den svakt nedadgående tendensen fra 2013 også gjennom 2014. Både husholdningene og ikke-finansielle foretak har redusert sin vekst i gjeldsopptak i denne perioden. For førstnevnte har veksten gått fra å ligge i overkant av 7 prosent på årsbasis til å ligge mellom 6 og 7 prosent. Sistnevnte har redusert kredittveksten fra om lag 4 prosent til i underkant av 3 prosent.

De store regulatoriske endringene på bankområdet har antagelig ført til at utlån til foretak har fått en lavere prioritet (og en strammere kredittpraksis) sammenlignet med boliglån til husholdninger. Siden investeringslysten hos foretak på samme tid har vært svært lav, har dette gitt utslag i en lavere kredittvekst. For enkelte av de større selskapene var det imidlertid gunstig å hente finansiering i obligasjonsmarkedet i fjor, men tilgang på finansiering fra dette markedet forverret seg mot slutten av fjoråret. I lys av svekkede makroøkonomiske og næringsspesifikke utsikter er det ikke ventet at bedriftenes etterspørsel etter lån vil ta seg opp i første del av 2015.

Konkurransen om boligkunder har vært sterk gjennom året, og alle banker har sett det nødvendig å kutte utlånsrentene for å opprettholde sin markedsandel. Dette har trolig bidratt til økte boligpriser, men ser ikke ut til å ha hatt nevneverdig effekt på gjeldsveksten hos husholdningene. Ifølge Norges Banks utlånsundersøkelse er det ventet at utlånsmarginene på utlån til husholdningene skal videre ned og at etterspørselen etter lån vil stige i første kvartal.

Gjeldsbelastningen i husholdningene fortsatte å øke noe i 2014, som følge av at kredittveksten holdt seg på et høyere nivå enn inntektsveksten. Samlet sett er husholdningenes bruttogjeld nå over dobbelt så stor som deres disponible inntekt, en utvikling som myndighetene ser på med bekymring. Analyser utført av Norges Bank viser imidlertid en nedgang i andelen gjeld i husholdningene som er klassifisert som spesielt risikoutsatt. Denne gjelden holdes av husholdninger som har et høyt gjeldsnivå i forhold til disponibel inntekt, lav betjeningsevne og dårlig pantesikkerhet, og utgjør samlet kun om lag 2 prosent av total gjeld. Husholdningene er likevel sårbare for inntektsbortfall og renteøkninger, men analysen indikerer at sårbarheten ikke har økt slik den aggregerte gjeldsbelastningen antyder.

Store variasjoner i global vekst

Internasjonal økonomi preges fortsatt av moderat vekst og stor usikkerhet om den videre utviklingen. Forskjellene mellom ulike land og regioner er imidlertid betydelige. I USA har den svært ekspansive pengepolitikken fra den amerikanske sentralbanken (Federal Reserve) endelig fått effekt på økonomien. Det er god vekst i privat konsum og investeringer og en klar bedring i arbeidsmarkedet. Federal Reserve avsluttet sine kvantitative lettelser i oktober og har indikert at første renteøkning vil komme i løpet av året. I Storbritannia har utviklingen også vært positiv etter at Bank of England tidligere har iverksatt lignende pengepolitiske tiltak. Det økonomiske oppsvinget har avtatt noe i styrke det siste halvåret, men innenlandsk etterspørsel er fortsatt solid.

I motsetning til USA og Storbritannia har utviklingen i euroområdet vært svak det siste året. Samlet sett økte BNP i euroområdet med kun ¾ prosent i fjor. I tillegg til svak vekst og høy arbeidsledighet, er det nå økende bekymring knyttet til den lave inflasjonen. Mario Draghi, presidenten i den europeiske sentralbanken (ESB), frykter at eurosoneen er på vei inn i deflasjonsfellen der reell gjeldsbelastning øker og husholdninger utsetter sitt konsum i påvente av lavere priser. Den vedvarende lave inflasjonen har derfor medført stadig mer tydelige signaler om pengetrykking og kjøp av statsobligasjoner. Enkelte kritikere peker på at et slikt program vil ha begrenset effekt og at det vil føre til videre utsettelse av strukturelle reformer i enkelte land som er helt nødvendig på sikt.

I Japan har veksten vært svakere enn tidligere antatt, mye på grunn av momshevingen som kom i april i fjor. Etter at veksten kun ser ut til å ende marginalt på den positive siden i 2014 har

japanske myndigheter valgt å utsette den planlagte momshevingen i oktober med 18 måneder. Bank of Japan bidrar på sin side med en fortsatt ekspansiv pengepolitikk som inkluderer støttekjøp av statsobligasjoner.

Fremvoksende økonomier har vært den mest sentrale bidragsyteren til vekst i verdensøkonomien i etterkant av finanskrisen, men veksten har blitt redusert de siste par årene. Dette gjelder særlig i Kina hvor det eksisterer stor usikkerhet rundt den framtidige utviklingen i økonomien. Den reduserte veksten er til en viss grad villet av myndighetene som prøver å rebalansere økonomien vekk fra investeringer og til forbruk. Samtidig er økonomien preget av et omfattende skyggebanksvesen som har bidratt til meget høy vekst i kreditt og boligpriser. Sistnevnte begynte å avta mot slutten av fjoråret og forventes å få en sterk negativ påvirkning på boliginvesteringene i år.

Norges Bank kuttet styringsrenten

Med svak vekst og lave renter hos våre viktigste handelspartnere, samt et stort fall i oljeprisen og en forventet nedgang i oljeinvesteringer, valgte Norges Banks hovedstyre å kutte styringsrenten med 0,25 prosentpoeng til 1,25 prosent på årets siste rentemøte i 2014. Dette var den første endringen i renten siden mars 2012. Rentekuttet ble av flere tolket som et "føre var"-tiltak fra hovedstyrets side gitt de noe mørkere fremtidsutsiktene for norsk økonomi. Den svake kronen og hensynet til finansiell stabilitet trakk motsatt vei. Usikkerheten rundt videre vekst er fortsatt fremtredende og Norges Bank har gitt uttrykk for en 50 prosent sannsynlighet for ytterligere kutt på neste rentemøte i mars. Til tross for at styringsrenten aldri har vært lavere enn dagens nivå har imidlertid Norges Bank fortsatt et betydelig handlingsrom til forskjell fra våre svenske naboer og euroområdet for øvrig.

Finanspolitikk - det strukturelle oljekorrigerte budsjettunderskuddet øker

Det strukturelle, oljekorrigerte underskuddet, som måler den underliggende pengebruken av oljeinntektene, fortsetter å øke. Underskuddet i 2014 anslås til 141 milliarder kroner og er antatt å stige til 164 milliarder i år. Målt som andel av trend-BNP for Fastlands-Norge utgjør dette henholdsvis 5,8 prosent og 6,4 prosent. Dette tilsvarer en ekspansiv vekstimpuls på om lag 0,6 prosent både i 2014 og i 2015 og medfører dermed at oljepengebruken via statsbudsjettet har en solid påvirkning på etterspørselen etter varer og tjenester i økonomien. Ser man på underskuddet i forhold til kapital i Statens pensjonsfond utland (målt ved inngangen til året) vil dette ligge på 3,0

prosent i 2015 og vil således være 1 prosentpoeng under handlingsregelen. Det er grunn til å tro at dette handlingsrommet vil øke ettersom den markerte kronesvekkelsen har medført en betydelig økning i fondets verdi i senere tid.

*Kilde: FNO

Lokal og regional økonomi

Aktiviteten i næringslivet innenfor bankens markedsområde har vært god i året som gikk. Mange lokale bedrifter kan se tilbake på gode år med leveranser til oljenæringen. Når investeringene i oljeindustrien nå reduseres er det viktig å ha andre produkter. Flere av våre lokale bedrifter har i tillegg utviklet egne produkter som selges både nasjonalt og internasjonalt.

Næringslivet i regionen er svært variert, har flere ben å stå på, og har erfaringsmessig klart seg godt gjennom tidligere perioder med konjunktursvingninger. Det er ikke grunn til å tro noe annet når vi nå trolig står overfor en tid med økonomisk usikkerhet.

Aktiviteten i området er stor med mye byggevirkosomhet. Skoler og barnehager bygges eller utvides, og boligbyggingen holder seg på et stabilt nivå. Dette gir seg utslag i at banken p.t. har mye byggelån.

Prisutviklingen på boliger i vårt marked har over tid vært god som i landet forøvrig, men har nok gjennomsnittlig ligget noe under landsgjennomsnittet. De siste par årene har prisutviklingen vært mere beskjeden.

Arbeidsledigheten i Flekkefjord var pr 30.11. på 87 personer eller 2,0 %, mot 96 personer og 2,1 % året før. I Lister-regionen var det totalt 301 ledige mot 297 året før. Tallene underbygger at aktiviteten i hele regionen fortsatt er meget god.

Handelsnæringen har over mange år vært gjennom store omstillinger. De store kjedene har kommet inn og overtatt næring etter næring. Butikkene samles i butikkentre og medfører at lokaler i bysentrumet blir stående tomme. Eller at andre næringer som tidligere var i 2. etage som frisører, hudpleie, tannleger, advokater m.v. flytter ned på gateplan og fyller opp lokalene. For gårdeierne vil dette ofte gi seg utslag i lavere leiepriser og mindre mulighet til å utvikle gården. Dette er ikke spesielt for Flekkefjord, men går igjen også i de store byene rundt oss.

I Lyngdal er det bygget en stor ny handelspark som trekker til seg handel fra distriktene rundt. For å holde på handel og arbeidsplasser ser vi at det i byene rundt etableres mindre handle-

sentre sentralt i byene. Sist ut er Mandal og tilsvarende handlesenter planlegges i Farsund. I Flekkefjord er det et mindre senter som planlegger å utvide sin virksomhet. I tillegg er det andre aktører som planlegger å bygge nytt kombinert butikker og leiligheter på Sundesiden.

I Flekkefjord pågår også bygging av nytt etterlengtet kulturhus for fullt. Banken har her bidratt med en gave på 2,5 mill kr. Åpning av det nye kombinerte biblioteket, ungdoms- og kulturhuset er planlagt til 2016. I forbindelse med byggeprosjektet ser vi at lokalt næringsliv gjennom anbudsprosessen har fått store deler av oppdragene. Dette bygger opp under vår oppfatning at vi har et svært oppegående og konkurransedyktig lokalt næringsliv. Det nye kulturhuset vil vitalisere byen og gi et løft til byens kulturliv, og ikke minst bidra til bedre trivsel i lokalsamfunnet.

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.

Bankens virksomhet

Flekkefjord Sparebank er en lokal, selvstendig sparebank med en sterk posisjon i lokalmarkedet. Banken har ikke egenkapitalbevis-eiere 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.

Styret vedtok i mai 2014 å etablere en ny filial i Lyngdal kommune. Denne vil åpne i mars 2015.

Forretningside

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 og kapitaldekningsforskriftens kap 47, er det etablert et felles revisjons- og risikoutvalg som i Flekkefjord Sparebank består av styrets medlemmer. Styret utgjør i tillegg også bankens "godtgjørelsesutvalg".

Kontrollkomiteen har 3 medlemmer – p.t. to kvinner og en mann, hvorav ett medlem er jurist. Hun er også komiteens leder.

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, revisjons- og risikoutvalg, godtgjørelsesutvalg, 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 lokalkmarkedet 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 8 andre selvstendige sparebanker. Dette er Haugesund Sparebank, Spareskillingsbanken, Skudenenes & Aakra Sparebank, Etne Sparebank, Voss Sparebank, Luster Sparebank, Lillesands Sparebank og Søgne og Greipstad Sparebank.

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 verddivurdering, og på den måten få tilgang til flere fundingkilder. Normalt vil en i kraft av størrelse og at långiverne kun er sikret med pant i gode boligeiendommer, oppnå billigere funding enn banken selv kan skaffe seg i markedet.

Driftsresultat

Flekkefjord Sparebank hadde i 2014 et driftsresultat før skatt på 57,1 mill kr, eller 1,07% av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I dette inngår også en større gevinst ved salg av aksjer i Nets på ca 10,1 mill kr. Tilsvarende resultat i 2013 var på 42,6 mill kr eller 0,86%.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter økte med 5,0 mill kr til 82,3 mill kr. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde rente- og kredittprovisjonsinntekter 1,55%. Tilsvarende tall i 2013 var også 1,55%. Det er flere årsaker til at rentenettoen holder seg lav. Det for tiden lave rentenivået gir mindre avkastning på bankens relativt store egenkapital. Konkurransen i bankmarkedet er sterk og styret har også i 2014 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 2014 var på 15,1 mill kr eller 0,28% av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot 14,3 mill kr og 0,29% forrige år.

Totale driftsinntekter i 2014 er på 98,2 mill kr mot 92,4 mill i 2013. Økningen er først og fremst knyttet til økte rente- og provisjonsinntekter.

Sum driftskostnader var på 48,4 mill kr i 2014. Tilsvarende tall i 2013 var 46,0 mill kr. Dette tilsvarer henholdsvis 0,91% og 0,92% 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 2014 ble det bokført tap/tapsnedskrivninger på utlån og garantier på i alt 3,7 mill kr. I 2013 var disse på 4,6 mill kr. Det er i tillegg foretatt nedskrivning på verdipapirer med 1,4 mill kr mot null i 2013.

Nedskrivninger på individuelle utlån er i løpet av året økt med 2,3 mill kr som følge av vurdering av tapsrisiko til totalt 13,0 mill kr. Mens nedskrivninger på grupper av utlån er redusert med 0,1 mill kr til totalt 13,4 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 14,7 mill kr. Tilsvarende tall i 2013 var 2,5 mill kr. Styret vurderer risikoen for tap i tilknytning til utlån for å være moderat sett i forhold til bankens samlede utlån.

Disponering av overskudd

Styret foreslår at bankens overskudd på kr 43.285.376,33 disponeres slik;

Til gaver	kr 3.000.000,00
Til bankens fond	kr 40.285.376,33
Sum disponert	kr 43.285.376,33

Forvaltningskapital

Bankens forvaltningskapital var 5.455,6 mill kr ved utgangen av 2014. Tilsvarende tall i 2013 var 5.141,3 mill kr. Dette er en vekst på 314,2 mill kr eller 6,1% sammenlignet med året før. Den samlede forretningskapitalen, som utgjøres av forvaltningskapitalen på egen balanse og lån overført Verd Boligkreditt, utgjør 5.791,8 mill kr. En økning på 318,1 mill kr eller 5,8% fra året før.

Innskudd

Innskuddene økte i 2014 med 272,5 mill kr eller 8,0%. Samlede innskudd utgjorde ved årsskiftet 3.661,8 mill kr mot 3.389,3 året før. Innskuddsdekningen i forhold til utlån var ved årsskiftet 76,3%. For 2013 var tilsvarende tall 74,2%. Styret har sterkt fokus på bankens innskuddsdekning og er tilfreds med at denne har økt litt, selv med god utlånsvekst.

Utlån

Brutto utlån økte i 2014 med 234,1 mill kr eller 5,1% til 4.802,0 mill kr mot 4.567,8 mill kr ved forrige årsskifte.

I tillegg er det overført lån til Verd Boligkreditt med til sammen 336,2 mill kr mot 332,3 mill kr året før. Vekst i utlån inkl. lån til Verd BK er på 4,9% mot 8,2% i 2013.

Ved årsskiftet var fordelingen lån til PM og BM henholdsvis 80,7% og 19,3%.

Etterspørselen etter utlån var noe lav første del av 2014, men tok seg opp utover i året. De senere år er det innenfor privatmarkedet at utlånsveksten har vært størst. Andel PM-lån utgjør dermed en stadig større andel av de totale utlånene.

Verdipapirer

Bankens samlede beholdning av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer er bokført med 383,5 mill kr mot 368,2 mill kr året før. Beholdningen er bokført til opprinnelig kostpris.

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

Kontantstrømanalysen

Kontantstrømanalysen fra operasjonelle aktiviteter viser en netto kontantstrøm på pluss 58,1 mill kr. Netto likviditetsendringer fra investerings- og finansieringsaktiviteter er på minus 13,0 mill kr. Dette gir inkl. endring i verdipapirgjeld en netto endring i kontanter og kortsiktige plasseringer på pluss 45,1 mill kr.

Egenkapital og kapitaldekning

Bankens bokførte egenkapital var ved årsskiftet på 643,9 mill kr etter at den er tilført 40,3 mill kr fra årets drift. Egenkapitalen var 31.12.13 på 603,6 mill kr.

Egenkapitalprosenten i forhold til forvaltningskapitalen utgjør 11,8%. Rentabiliteten av egenkapitalen før skatt ble i 2014 på 9,2% mot 7,2% i 2013.

Bankens kapitaldekning lå ved utgangen av året på 23,74% mot 23,82% i 2013. 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 2014 var på ca 81 mill kr, hvorav det meste er investeringer i samarbeidende selskap. I beløpet inngår også en midlertidig likviditetsplassering. Banken har kun ubetydelig valutarisiko vedrørende egen valutabeholdning. Obligasjonsbeholdningen er ved utgangen av 2014 på ca 383 mill kr. Denne er plassert i flytende rentepapirer og har begrenset renterisiko. Banken handler ikke med derivater utover rentesikring av fastrentelån og/eller fastrenteinnskudd ved behov. I 2014 var alle markedsposisjoner innenfor vedtatte rammer. Styret anser 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 2014 fastrentelån på 58,7 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 2014 hadde banken ingen 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 25,3% 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. Banken valgte i 2014 å registrere det første obligasjonslånet på Nordic ABM som er en del av Oslo Børs ASA. Dette pålegger banken en del restriksjoner i forhold til informasjon til markedet, men gir fordeler ved at en del av de store investorene som krever dette blir aktuelle kjøpere. Bankens gode soliditet gjør at det så langt har vært lett å skaffe fremmed funding i markedet. 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 gjøres det en risikovurdering og det gis nødvendig 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 tilfredsstiller allerede nye kravene til kapitaldekning og likviditet som er - eller er planlagt innført. For banken medfører tilpasning til de nye likviditetskravene betydelig økte kostnader.

Flekkefjord Sparebank benytter standard-metoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko etter kapitaldekningsdirektivet i Basel II- regelverket. I tråd med disse reglene skal banken jevnlig foreta en årlig vurdering av bankens totalkapitalbehov 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 23.04.14 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 særdeleshett innen finans. Styret er opptatt av, og legger stor vekt på, å ha en høy etisk standard internt og i dialogen med kundene. Banken 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 2014. Omregnet i årsverk utgjør det 31,5. Dette er samme antallet som året før. Av dette er kvinneandelen på 68 prosent. I tillegg kommer vaktmester i hel stilling. Banken 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 normalt krav om kompetanse på høyskolenivå. Styret ønsker at kompetanseheving av

bankens medarbeidere skal stå sentralt. Dette skjer både ved intern- og ekstern opplæring. I 2014 er det hele 5 ansatte som holder på med Autorisasjon for Finansielle Rådgivere. Fra før har banken 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 2014.

Banken har egen bedriftslegeordning og har inngått IA-avtale (inkluderende arbeidsliv). Korttids sykefraværet, inkl. fravær for barns sykdom, var i 2014 på 2,0%. I tillegg kommer langtids fraværet (over 8 uker) på 5,1%. Totalt var sykefraværet på 7,1%.

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 allmenntilfelle formål. Banken 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 dugnadsinnsettsen som skjer i nærmiljøet og ønsker å støtte opp og bidra til å skape trivsel og velvære.

Det ble i regnskapet for 2013 avsatt et beløp på 2,5 mill kr til fordeling i 2014. Av dette ble kr 520.000 fordelt på i alt 122 lag og foreninger til i hovedsak driftsstøtte. Resten av beløpet blir utdelt i løpet av året til jubileumsgaver og forskjellige prosjektgaver. Nytt i 2014 var at banken annonserte etter aktuelle prosjekter og foretok en samlet utdeling i høst. Her ble det delt ut 1 mill kr til totalt 11 mottakere/prosjekter. Den største gaven på kr 400.000 ble gitt til Flekkefjord Sykehus og et nytt cystometriapparat. Flekkefjord Sparebank har ved mange tidligere anledninger støttet opp med midler til utstyr for lokalsykehuset. Spesielt de siste årene har det vært viktig for banken som en sentral aktør i det lokale næringslivet å vise vår støtte til sykehuset – ikke bare i verbale ord, men med midler som kan sette lokalsykehuset i stand til å hjelpe pasientene på en bedre måte. Sykehuset er lokalsamfunnets viktigste arbeidsplass. Uten et fullt fungerende sykehus med akutt- og fødeavdeling ville vårt lokalsamfunn blitt sterkt rammet.

I regnskapet for 2014 avsettes det 3,0 mill kr fra årets driftsresultat til utdeling i 2015.

Sponsoravtaler og bidrag

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

I 2014 har banken ytt ca 2,4 mill kr til sponsing 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 med kr 250.000 til Smaaby-prosjektet "Vilje til vekst" som er et samarbeid mellom Flekkefjord kommune og lokalt næringsliv. 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 og med 2015.

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

Utsiktene for 2015

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

Også i 2015 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. I forbindelse med etableringen av nytt kontor i Lyngdal er det vedtatt å forsterke bemanning innenfor bedriftsmarked med en ny stilling.

Selv om det pr i dag ikke er noe som tyder på manglende oppdrag for det lokale næringslivet, er signalene fra myndighetene fremover ikke de beste. Mye tyder på at neste høst og vinter kan bli vanskeligere. Den lave arbeidsledigheten i bankens distrikt forventes fortsatt å holde seg frem til sommeren, men en må forvente en økning etter det.

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 ha fokus på også i året som kommer.

Det er et mål å opprettholde og gjerne forsterke bankens innskuddsdekning.

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 2014
4. februar 2015

I styret for Flekkefjord Sparebank;

Arne Ingebrethsen
Styreleder

Jan Sigbjørnsen
Nestleder

Jessie Paulsen

Hilde Marie Kjellesvig

Odd Erik Skogestad

RESULTATREGNSKAP PR. 31.12.2014

(alle tall i hele 1000 kr)

	Note:	2014	% 2014	2013	% 2013
Renteinntekter og lignende inntekter:					
Renter og lign.innt. av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.....		3.436	0,06 %	2.669	0,05 %
Renter og lign.innt. av utlån til og fordringer på kunder.....		190.870	3,59 %	184.078	3,70 %
Renter og lignende inntekter av sertifikater,					
Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....		9.375	0,18 %	8.824	0,18 %
Andre renteinntekter o.l. inntekter		0	0,00 %	9	0,00 %
Sum renteinntekter og lignende inntekter.....		203.681	3,83 %	195.581	3,93 %
Rentekostnader og lignende kostnader:					
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner.....		869	0,02 %	951	0,02 %
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder.....		87.801	1,65 %	86.667	1,74 %
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		30.185	0,57 %	28.358	0,57 %
Andre rentekostnader og lignende kostnader.....		2.568	0,05 %	2.376	0,05 %
Sum rentekostnader og lignende kostnader.....		121.423	2,28 %	118.351	2,38 %
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter.....		82.258	1,55 %	77.229	1,55 %
Utbytte og andre innt. av verdipapirer med var. avkastning:					
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning.....		3.762	0,07 %	2.871	0,06 %
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper.....	6	26	0,00 %	-58	0,00 %
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap.....	6	10	0,00 %	139	0,00 %
Sum utbytte og andre inntekter av verdip. med variabel avkastning.....		3.798	0,07 %	2.951	0,06 %
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester:					
Garantiprovisjon.....		826	0,02 %	780	0,02 %
Andre gebyrer og provisjonsinntekter.....	17,18	14.252	0,27 %	13.503	0,27 %
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester.....		15.078	0,28 %	14.283	0,29 %
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester:					
Andre gebyrer og provisjonskostnader.....		3.482	0,07 %	3.554	0,07 %
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester.....		3.482	0,07 %	3.554	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	126	0,00 %	197	0,00 %
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med var. avkastning.....		-881	-0,02 %	109	0,00 %
Netto verdiendring og gevinst-/tap på valuta og finansielle derivater.....	4	928	0,02 %	946	0,02 %
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer.....		174	0,00 %	1.251	0,03 %
Andre driftsinntekter:					
Driftsinntekter faste eiendommer.....		229	0,00 %	233	0,00 %
Andre driftsinntekter.....		157	0,00 %	0	0,00 %
Sum andre driftsinntekter.....		386	0,01 %	233	0,00 %
Netto andre driftsinntekter		15.953	0,30 %	15.164	0,30 %
Sum driftsinntekter		98.212	1,85 %	92.393	1,86 %
Lønn og generell administrasjonskostnader:					
Lønn m.v.					
Lønn.....	13	17.079	0,32 %	16.642	0,33 %
Pensjoner.....	15	3.158	0,06 %	2.541	0,05 %
Sosiale kostnader.....		3.834	0,07 %	3.689	0,07 %
Sum lønn m.v.....		24.072	0,45 %	22.871	0,46 %
Administrasjonskostnader.....		17.247	0,32 %	16.116	0,32 %
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader.....		41.319	0,78 %	38.988	0,78 %
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og im. eiendeler:					
Ordinære avskrivninger.....	9	2.443	0,05 %	1.987	0,04 %
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler....		2.443	0,05 %	1.987	0,04 %

Andre driftskostnader:				
Driftskostnader faste eiendommer.....		994	0,02 %	822 0,02 %
Andre driftskostnader.....		3.639	0,07 %	4.164 0,08 %
Sum andre driftskostnader.....		4.633	0,09 %	4.986 0,10 %
Sum driftskostnader		48.395	0,91 %	45.961 0,92 %
Driftsresultat før tap		49.817	0,94 %	46.433 0,93 %
Tap på utlån, garantier m.v.:				
Tap på utlån.....	2	3.292	0,06 %	4.641 0,09 %
Tap på garantier.....	2	-180	0,00 %	0 0,00 %
Kredittap på sertifikater, obl. og andre rentebærende verdipapirer.....		0	0,00 %	0 0,00 %
Sum tap på utlån, garantier m.v.		3.112	0,06 %	4.641 0,09 %
Nedskr. og gevinst/tap på verdipapirer som holdes på lang sikt:				
Nedskrivninger.....		-531	-0,01 %	0 0,00 %
Gevinst/tap.....		10.951	0,21 %	825 0,02 %
Sum nedskrivninger og gevinst/tap på verdipapirer.....		10.420	0,20 %	825 0,02 %
Resultat av ordinær drift før skatt.....		57.125	1,07 %	42.616 0,86 %
Skatt på ordinært resultat:				
Skatt på ordinært resultat.....	10	13.840	0,26 %	13.233 0,27 %
Sum skatt på ordinært resultat.....		13.840	0,26 %	13.233 0,27 %
Resultat av ordinær drift etter skatt / Res. regnskapsåret.....		43.285	0,81 %	29.383 0,59 %
Overføringer:				
Overført fra gavefond	20	0	0,00 %	0 0,00 %
Sum overføringer		0	0,00 %	0 0,00 %
Disponeringer:				
Overført til sparebankens fond.....	20	40.285	0,76 %	26.883 0,54 %
Gaver.....	20	3.000	0,06 %	2.500 0,05 %
Sum disponeringer.....		43.285	0,81 %	29.383 0,59 %
Gjennomsnittlig forvaltning.....		5.318.452		4.972.374

BALANSE PR. 31.12.2014

(alle tall i hele 1000 kr)

Eiendeler:	Note:	31.12.2014	31.12.2013
Kontanter og fordringer på sentralbanker:			
Kontanter og fordringer på sentralbanker.....	4	103.913	58.835
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker.....		103.913	58.835
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner:			
Utlån til og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid/opsigelse.....		66.633	53.352
Utlån til og fordringer på kredittinst. med avtalt løpetid/opsigelse.....		17.000	28.600
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner.....		83.633	81.952
Utlån til og fordringer på kunder:			
Kasse-/drifts- og brukskreditter.....		1.108.749	1.095.404
Byggelån.....		103.634	70.663
Nedbetalingslån.....		3.589.580	3.401.769
Andre utlån.....		0	0
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger.....	2	4.801.963	4.567.836
- Nedskrivninger på individuelle utlån.....	2	-13.032	-10.594
- Nedskrivninger på grupper av utlån.....	2	-13.400	-13.500
Sum netto utlån og fordringer på kunder.....		4.775.532	4.543.741
Overtatte eiendeler			
Overtatte eiendeler	2	200	2.650
Sum overtatte eiendeler		200	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	383.462	368.190
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....		383.462	368.190
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning:			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis.....	6	81.321	58.416
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning.....		81.321	58.416
Eierinteressr i tilknyttede selskaper:			
Eierinteresser i tilknyttede selskaper.....	6	1.828	2.146
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper.....		1.828	2.146
Eierinteresser i konsernselskaper:			
Eierinteresser i andre konsernselskaper.....	6	174	301
Sum eierinteresser i konsernselskaper.....		174	301
Immaterielle eiendeler:			
Utsatt skattefordel.....	10	2.116	2.206
Andre immaterielle eiendeler.....	9	5.182	3.988
Sum immaterielle eiendeler.....		7.297	6.194
Varige driftsmidler:			
Maskiner, inventar og transportmidler.....	9	1.256	1.097
Bygninger og andre faste eiendommer.....	9	6.188	6.867
Andre varige driftsmidler	9	1.254	1.339
Sum varige driftsmidler.....		8.697	9.302
Andre eiendeler:			
Andre eiendeler.....		77	86
Sum andre eiendeler.....		77	86
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostn. og opptjente inntekter:			
Opptjente ikke mottatte inntekter.....		9.430	9.530
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser.....	15	0	0
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader.....		0	0
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostn. og opptjente inntekter.....		9.430	9.530
SUM EIENDELER		5.455.564	5.141.343

GJELD OG EGENKAPITAL:

Side 14

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	10.995	14.000
Sum gjeld til kredittinstitusjoner.....		10.995	14.000

Innskudd fra og gjeld til kunder:

Innskudd fra og gjeld til kunder u/ avtalt opsigelse.....	16	2.738.953	2.519.655
Innskudd fra og gjeld til kunder m/ avtalt opsigelse.....	16	922.845	869.679
Sum innskudd fra og gjeld til kunder.....	5	3.661.798	3.389.334

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	16	0	100.000
Obligasjonsgjeld	16	1.099.474	999.610
Sim gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		1.099.474	1.099.610

Annen gjeld:

Annen gjeld (inkl. påløpt ikke ilignet betalbar skatt).....	16	30.780	26.041
Sum annen gjeld.....		30.780	26.041

Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter:

Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter.....		6.148	5.006
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter.....		6.148	5.006

Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser:

Pensjonsforpliktelser.....	15	2.461	3.550
Utsatt skatt.....	10	0	0
Spesifiserte avsetninger på garantiansvar.....	2	0	180
Uspesifiserte avsetninger på garantiansvar.....	2	0	0
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser.....		0	0
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser.....		2.461	3.730

SUM GJELD.....		4.811.657	4.537.721
----------------	--	-----------	-----------

EGENKAPITAL:**Opptjent egenkapital:**

Sparebankens fond.....	20	638.908	598.622
Gavefond.....	20	5.000	5.000

SUM EGENKAPITAL.....		643.908	603.622
----------------------	--	---------	---------

SUM GJELD OG EGENKAPITAL.....		5.455.564	5.141.343
-------------------------------	--	-----------	-----------

POSTER UTENOM BALANSEN:**Betingede forpliktelser:**

Garantiansvar overfor Sparebankenes Sikringsfond.....	11	0	0
Garantiansvar.....	11	64.428	54.627
Pantstillelser.....	12	307.042	285.270
Forpliktelser.....	3	677.567	566.619

Flekkefjord, 31.12.2014 / 04.02.2015

Arne Ingebrethsen
styreleder

Jessie Paulsen

Hilde Marie Kjellesvig

Jan Sigbjørnsen
nestleder

Odd Erik Skogestad

Jan Kåre Eie
adm. banksjef

KONTANTSTRØMOPPSTILLING 2014

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

(alle tall i hele 1000 kroner)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultat før skattekostnad	57.125	42.616
Periodens betalte skatt	-13.088	-8.882
Tap(+) /gevinst (-) ved salg av anleggsmidler	-157	28
Ordinære avskrivninger	2.443	1.987
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalt i pensjonsordninger	-1.088	-1.016
Endring tapsavsetning	2.157	3.955
Gevinst/tap ved salg/nedskrivning verdipapirer m.m.	-9.539	-1.950
Innarbeidet resultat datterselskap etter egenkapitalmetoden	102	106
Gaver og/eller overført gavefond	-3.000	-2.500
Tilført fra årets drift	34.955	34.344
Endring i annen gjeld og påløpte kostnader	5.219	1.200
Endring i andre eiendeler og opptjente inntekter	108	718
Endring i utlån til kunder før individuelle og gruppevise nedskrivninger	-234.128	-333.008
Endring utlån til kredittinstitusjoner	-1.681	-10.030
Endring kortsiktige verdipapir	-15.272	-49.819
Endring innskudd fra og gjeld til kunder	272.464	259.061
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)	61.666	-97.534
Investering, påkostning bygg	0	-60
Investeringer i andre varige driftsmidler	-702	-262
Investeringer i immaterielle eiendeler	-2.337	-1.810
Innbetaling vedrørende overtatte eiendeler	1.919	0
Innbetalinger ved salg av driftsmidler	165	0
Investering i datterselskap og tilknyttet selskap	343	0
Investering i aksjer og andeler i andre foretak	-63.330	-6.700
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	50.495	1.707
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	-13.448	-7.125
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-3.005	0
Endring verdipapirgjeld	-136	99.610
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-3.141	99.610
Sum endring likvider (A+B+C)	45.077	-5.049
Likviditetsbeholdning 1.1	58.835	63.884
Likviditetsbeholdning pr 31.12	103.913	58.835

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 2014 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.

Gruppenedskrivninger

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⁾	2014	2013
Bokført verdi lån før tapsnedskrivninger	4.801.963	4.567.836
Bokført verdi garantier før tapsnedskrivninger	64.428	54.627
Ikke opptrukne kredittrammer	677.567	566.619
Maksimal eksponering	5.543.958	5.189.082

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

Banken har i tillegg overført lån og kreditter til Verd Boligkreditt for 336,2 mill kr pr 31.12.2014. Tilsvarende tall ved forrige årsskifte var 332,3 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	
	2014	2013	2014	2013
Tapsavsetning 01.01.	10.594	7.139	13.500	13.000
- Konstaterte tap i perioden	316	502	0	0
+ Økte avsetninger i perioden	1.053	2.774	0	0
+ Nye avsetninger i perioden	1.902	1.413	400	500
+ Periodens endring i amortiseringer	233	211	0	0
- Tilbakeført i perioden	434	441	-500	0
= Tapsavsetning 31.12.	<u>13.032</u>	<u>10.594</u>	<u>13.400</u>	<u>13.500</u>
I prosent av samlede utlån	<u>0,27 %</u>	<u>0,23 %</u>	<u>0,28 %</u>	<u>0,30 %</u>

Tapsnedskrivninger fordelt på sektor/næring

	2014			2013		
Næring	Utlån	Mislighold	Tapsutsatt	Utlån	Mislighold	Tapsutsatt
Primærnæringer	309	31	278	283	26	257
Industri	539	0	539	500	0	500
Bygg og anleggsvirksomhet	586	1.512	0	400	0	400
Varehandel/overnatting/servering	58	30	28	354	30	324
Transport	0	0	0	0	0	0
Informasjon og kommunikasjon	0	0	0	0	0	0
Eiendom	8.069	8.142	0	5.950	0	5.950
Tjenesteytende næringer ellers	<u>939</u>	<u>0</u>	<u>939</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Personmarked	<u>2.532</u>	<u>1.581</u>	<u>951</u>	<u>2.257</u>	<u>4.777</u>	<u>0</u>
Sum	<u>13.032</u>	<u>11.296</u>	<u>2.735</u>	<u>9.744</u>	<u>4.833</u>	<u>7.431</u>

Banken har i tillegg gruppenedskrivninger utlån på 13,4 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	2014	2013
Endring individuelle nedskrivninger	2.024	3.244
Endring amortisering individuelle nedskrivninger	939	774
Endring i gruppevis nedskrivninger	-100	500
+ Konstaterte tap i året	316	502
- Inngått på tidligere konstaterte tap	<u>67</u>	<u>380</u>
= Tap på utlån/garantier i resultatregnskapet	<u>3.112</u>	<u>4.640</u>

Konstaterte tap	2014	2013
Tidligere individuelle tapsnedskrivninger	314	317
Tidligere gruppevis tapsnedskrivninger	<u>2</u>	<u>185</u>
Sum konstaterte tap	<u>316</u>	<u>502</u>

Note 2d. Mislighold

Misligholdte engasjementer	2014	2013	2012	2011	2010
Brutto misligholdte engasjementer	14.706	2.501	2.745	29.118	39.660
- Individuelle tapsnedskrivninger	<u>4.103</u>	<u>1.711</u>	<u>1.344</u>	<u>13.125</u>	<u>6.269</u>
Netto misligholdte engasjementer	<u>10.603</u>	<u>790</u>	<u>1.401</u>	<u>15.993</u>	<u>33.391</u>

Ikke misligholdte engasjementer	2014	2013	2012	2011	2010
Øvrige engasjementer m/avsetning	17.387	22.764	13.191	23.752	18.367
- Individuelle tapsnedskrivninger	<u>8.929</u>	<u>8.883</u>	<u>5.795</u>	<u>6.052</u>	<u>10.730</u>
Nto. øvrige engasjement m/avsetning	<u>8.458</u>	<u>13.881</u>	<u>7.396</u>	<u>17.700</u>	<u>7.637</u>

Note 2e. Forfalte utlån uten nedskrivninger

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

Forfalt/Overtrukket i antall dager	2014	2013
Forfalte engasjement 1-3 mnd.	2.518	3.140
Forfalte engasjement 3-6 mnd.	0	1
Forfalte engasjement 6-12 mnd.	3.374	30
Forfalte engasjement over 12 mnd.	35	799
Sum forfalte engasjement	5.927	3.970

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

	2014	2013
Resultatførte renter	188	39

Note 2g. Overtatte eiendeler:

	2014	2013
Overtatte bygninger/leiligheter for videresalg	200	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	2014		2013	
	Utlån	Bevilgn.	Utlån	Bevilgn.
Primærnæringer	99.362	107.340	106.934	116.027
Industri	90.341	122.409	87.991	126.872
Bygg og anleggsvirksomhet	106.460	141.259	99.163	122.909
Varehandel og overnatting/servering	48.400	69.956	52.553	73.098
Transport	37.207	60.571	49.959	52.018
Informasjon og kommunikasjon	14.178	16.394	16.350	19.530
Eiendom	366.918	377.514	346.627	365.320
Tjenesteytende næringer ellers	161.554	188.464	146.329	150.414
Sum næring	924.420	1.083.907	905.906	1.026.188
Personmarked	3.877.543	4.382.062	3.661.930	4.096.242
Sum utlån totalt	4.801.963	5.465.969	4.567.836	5.122.430
Netto forpliktelse utlån	664.006		554.594	

Garantier fordelt på sektor/næring	2014		2013	
	Garantier	Potensiell	Garantier	Potensiell
Primærnæringer	100	100	100	100
Industri	5.620	6.471	3.632	4.832
Bygg og anleggsvirksomhet	15.502	23.213	12.904	18.729
Varehandel og overnatting/servering	4.527	4.527	4.453	4.453

Garantier fordelt på sektor/næring	2014		2013	
Transport	10.182	10.182	7.442	7.442
Informasjon og kommunikasjon	0	0	0	0
Eiendom	11.781	11.781	10.578	10.578
Tjenesteytende næringer ellers	503	5.503	155	5.155
Sum næring	48.215	61.777	39.264	51.289
Personmarked	16.213	16.213	15.363	15.363
Sum garantier totalt	64.428	77.990	54.627	66.652
Netto forpliktelse garantier	13.562		12.025	

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

Kommune	2014		2013	
	Utlån	Garantier	Utlån	Garantier
Flekkefjord m/nabokommuner	3.587.010	63.205	3.449.182	53.734
Øvrige kommuner	1.214.953	1.223	1.118.654	893
Sum	4.801.963	64.428	4.567.836	54.627

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	3.682.457	44.184	4.269.007	0
Normal risiko	751.244	13.005	810.877	0
Høy risiko	214.154	7.239	221.997	13.032
Uklassifisert	154.108	0	177.650	0
Sum	4.801.963	64.428	5.479.531	13.032

*) 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 1,2 mill. kr. Beholdningen er omregnet til NOK etter offisielle midtkurser pr 31.12.2014, og ligger innenfor den av styret fastsatte grense for beholdningens størrelse.

Banken har dessuten lånegarantier i utenlandsk valuta. Disse er omregnet til NOK og inngår i oversikten i note 11. I bankens sikkerhet for disse garantiene er det tatt hensyn til mulige svingninger i valutakursen. Bankens valutarisiko er som følge av det som er nevnt ovenfor meget begrenset.

Det er i året resultatført en valutagevinst på 0,9 mill. kr 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 76,3% av brutto utlån, mot 74,2% 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 285 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 950 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
Kontanter og fordr. sentralbanker	103.913	103.913	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittins.	83.633	16.425	0	0	67.208	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	4. 775.532	1.229.361	31.831	148.059	715.385	2.677 327	-26.431
Obligasjoner og sertifikater	383.462	2.000	9.917	35.229	255.321	80.995	0
Øvrige eiendeler m/u restløpetid	109.024	9.430	0	0	7.297	0	92.297
Sum eiendeler	5. 455.564	1.361.129	41.748	183.288	1.045.211	2.758.322	65.866

Gjeld og EK	Sum	<1 m	1-3 m	3-12 m	1-5 år	>5 år	Uten
Gjeld til kredittinstitusjoner	10.995	0	0	0	10.995	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	3. 661.798	3.590.615	71.183	0	0	0	0
Verdipapirgjeld	1.099.474	0	0	50.000	1.049.474	0	0
Øvrig gjeld m/u restbeløp	39.389	6.331	6.879	6.879	0	0	19.301
Egenkapital	643.908	0	0	0	0	0	643.908
Sum gjeld og egenkapital	5.455.564	3.596.946	78.062	56.879	1.060.469	0	663.209

Netto likviditetseksponering	0	-2.235.817	-36.314	126.409	-15.258	2. 758.322	-597.343
-------------------------------------	----------	-------------------	----------------	----------------	----------------	-------------------	-----------------

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 varslingsperiode.

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 0,49 mill kr. Sett i forhold til bankens soliditet anses nåværende risiko akseptabel. Beholdningens durasjon var på samme tidspunkt på 0,13.

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	103.913	103.913	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer kredittinst.	83.633	16.425	67.208	0	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	4. 775.532	4. 743.301	3.389	3.324	51.949	0	-26.431
Obligasjoner og sertifikater	383.462	147.691	235.771	0	0	0	0
Øvrige eiendeler m/u restløpetid	109.024	0	0	0	0	0	109.024
Sum eiendeler	5. 455.564	5.011.330	306.368	3.324	51.949	0	82.593

Gjeld og EK	Sum	<1 m	1-3 m	3-12 m	1-5 år	>5 år	Uten
Gjeld til kredittinstitusjoner	10.995	0	10.995	0	0	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder ¹⁾	3. 661.798	3. 661.798	0	0	0	0	0
Verdipapirgjeld	1.099.474	0	1. 099.474	0	0	0	0
Øvrig gjeld m/u restbeløp	39.389	0	0	0	0	0	39.389
Egenkapital	643.908	0	0	0	0	0	643.908
Sum gjeld og egenkapital	5.455.564	3.661.798	1.110.469	0	0	0	683.297

Netto likviditetseksponering	0	1. 349.532	-804.101	3.324	51.949	0	-600.704
-------------------------------------	----------	-------------------	-----------------	--------------	---------------	----------	-----------------

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	16.236
Sparebanken Vest (EK-bevis)	832 554 332	0,26 %	82.222	3.700	4.152
Sandnes Sparebank (EK-bevis)	815 691 161	0,06 %	4.201	488	437
Sparebanken Sør (EK-bevis)	937 894 538	0,33 %	15.800	2.054	3.097
<u>Fondsandeler:</u>					
DNB Global (I)	971 582 774		259	75	843
DNB Health Care	981 945 298		4.081	499	833
DNB Japan	980 508 692		264	288	288
DNB Norden IV	938 545 456		500	25	917
DNB Telecom	981 908 600		4.992	500	722
SKAGEN Tellus	990 009 651		27.297	2.789	3.581
Pareto Høyrente	883 528 522		28.718	<u>29.853</u>	29.853
Sum børsnoterte og fondsandeler				<u>43.981</u>	<u>60.959</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	1.202
BankAxept AS	883 982 282	0,17 %	170	85	85
BankID Norge AS	913 851 080	0,13 %	65	103	103
Brage Finans AS 1)	995 610 760	1,70 %	850.000	7.479	7.479
Eiendomskreditt AS 1)	979 391 285	2,57 %	79.121	8.151	9.792
Fjord Invest SørVest AS 1) 2)	990 311 528	3,60 %	1.800.000	1.800	1.800
Frende Holding AS 1)	991 410 325	0,89 %	60.482	7.545	13.626
Nordito Property AS 1)	995 400 073	0,20 %	20.113	93	80
Norne Eierselskap AS 1)	989 167 677	1,54 %	2.748.915	900	742
Spama AS 1)	916 148 690	0,58 %	184	20	166
Verd Boligkreditt AS 1)	994 322 427	4,41 %	9.918	9.918	10.462
Andre aksjer (6 selskap) 1)	-			<u>297</u>	<u>392</u>
Sum				<u>37.339</u>	<u>45.929</u>

Sum aksjer og andeler	<u>81.320</u>	<u>106.888</u>
------------------------------	----------------------	-----------------------

Bevegelse gjennom året	IB	Tilgang	Avgang	Nedskr.	UB
Sum langsiktige plasseringer	44.160	2.698	9.519	0	37.339

- 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 31.12.14 innbetalt kr 1.800.000.

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 31.12.2014.

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⁾	341	4.410	26
Resultat ifølge siste regnskap (100%)	20	88	-4

Årets resultat

	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Vår andel av årets resultat	<u>10</u>	<u>138</u>	<u>28</u>	<u>40</u>	<u>-2</u>	<u>-98</u>

Beregning av balanseført verdi

	2014	2013	2014	2013	2014	2013
IB 01.01.	301	349	1.788	1.748	358	456
+ Tilbakeført egenkapital	0	0	0	0	-343	0
+ Årets resultat	10	138	28	40	-2	-98
Mottatt utbytte	<u>-138</u>	<u>-186</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
UB 31.12.	<u>173</u>	<u>301</u>	<u>1.816</u>	<u>1.788</u>	<u>13</u>	<u>358</u>

Mellomværende ²⁾

	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Fordring på selskap ³⁾	<u>138</u>	<u>0</u>	<u>14.000</u>	<u>14.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gjeld til selskap	<u>9.624</u>	<u>12.200</u>	<u>2.229</u>	<u>1.763</u>	<u>31</u>	<u>731</u>
Garantier stilt overfor selskapet	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>901</u>	<u>901</u>
Renteinntekter fra selskap	0	0	436	426	0	0
Renteutgifter til selskap	176	300	55	42	2	1

1) Før disponering av overskudd.

2) Mellomværende er renteberegnet på ordinære forretningsmessige vilkår.

3) Vedr. Flekkefjord Megleren: Gjelder ansvarlig lån til selskapet.

Vedr. Flekkefjord Parkeringsselskap: 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	2014	2013
Anskaffelseskost	383.462	368.190
Markedsverdi	385.589	369.491
Pålydende verdi	381.398	367.270
Bokført verdi før nedskrivning	383.462	368.190
Nedskrivning	0	0

Risikovektet portefølje	2014	2013
0 %	0	0
10 %	0	250.595
20 %	292.125	25.000
50 %	2.000	0
100 %	89.337	92.595
Sum portefølje fordelt etter risikovekt	383.462	368.190

Gjennomsnittlig avkastning på bankens obligasjonsbeholdning utgjorde i 2014 ca 2,89% før nedskrivning, mot 2,92% i 2013.

Note 8. Ansvarlig lånekapital i andre foretak

	2014	2013
Ansvarlig lånekapital bokført under verdipapirer	6.100	2000
Ansvarlig lånekapital bokført under lån	0	0
Sum ansvarlig lånekapital	6.100	2000
Herav ansvarlig lånekapital i finansinstitusjoner	6.100	2000

Note 9. Varige driftsmidler

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

	Maskiner, inventar og transportm.	Eiendom	Sum	Immater. eiendeler
Anskaffelseskost pr. 01.01.	8.104	22.059	30.163	4.935
Tilgang i året	703	0	703	2.337
Avgang i året	607	0	607	0
Anskaffelseskost pr. 31.12. (A)	8.200	22.059	30.259	7.272

	Maskiner, inventar og transport- midler	Eiendom	Sum	Immater. Eiendeler
Akkumulert ord. avskrivninger 01.01.	7.007	13.854	20.861	947
Årets avskrivninger	536	764	1.300	1.143
Akkumulerte avskr. på solgte/utrangerte	<u>599</u>	<u>0</u>	<u>599</u>	<u>0</u>
Akkumulert ord. avskr. pr. 31.12. (B)	<u>6.944</u>	<u>14.618</u>	<u>21.562</u>	<u>2.090</u>
Bokført verdi i balansen (A-B)	<u>1.256</u>	<u>7.441</u>	<u>8.697</u>	<u>5.182</u>
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	31.12.2014	31.12.2013	Endring
<u>Positive forskjeller:</u>			
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	0	0	
Implementering ny utlånsforskrift	0	0	
Gevinstkonto driftsmidler	<u>139</u>	<u>174</u>	
Sum positive forskjeller	<u>139</u>	<u>174</u>	-35
<u>Negative forskjeller som kan utlignes:</u>			
Driftsmidler inkl. goodwill	<u>-4.820</u>	<u>-4.794</u>	-26
Grunnlag for utsatt skatt / skattefordel	<u>-4.681</u>	<u>-4.620</u>	
Utsatt skatt (skattefordel - 27%)	<u>-1.264</u>	<u>-1.247</u>	
<u>Negative forsk. som ikke kan utlignes:</u>			
Pensjonsforpliktelse	-2.460	-3.549	
Nedskrivning aksjer	<u>-694</u>	<u>0</u>	
Sum negative forskjeller som ikke kan utlignes	-3.154	-3.549	395
Grunnlag for utsatt skatt / skattefordel	<u>-3.154</u>	<u>-3.549</u>	
Utsatt skatt (skattefordel - 27%)	<u>-852</u>	<u>-958</u>	
Netto utsatt skattefordel - 27%	<u>-2.115</u>	<u>-2.206</u>	<u>90</u>

Årets skattekostnad	2014	2013
Resultat før skattekostnad	57.125	42.616
+ Ikke fradragsberettigede kostnader	1.029	162
- Ikke skattepliktige inntekter	13.899	2.182
+ Endring i midlertidige forskjeller	<u>-1.028</u>	<u>-738</u>
Skattepliktig inntekt	<u>43.227</u>	<u>39.858</u>
Inntektsskatt herav (27%)	11.672	11.160
+ Formueskatt	<u>2.085</u>	<u>1.935</u>
Betalbar skatt i balansen	13.757	13.095
+ For lite beregnet skatt forrige år	0	227
- For mye beregnet skatt forrige år	<u>7</u>	<u>0</u>
Betalbar skatt i resultatregnskapet	13.750	13.322
+ Endring i utsatt skattekostnad	90	-171
Effekt av endret skattesats	<u>0</u>	<u>82</u>
Netto endring i utsatt skattefordel	<u>90</u>	<u>-89</u>
Årets skattekostnad	<u>13.840</u>	<u>13.233</u>
- Herav resultatskatt	11.755	11.298
- Herav formueskatt	2.085	1.935

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

	2014	2013
Betalingsgarantier	6.272	3.709
Kontraktsgarantier	17.550	15.277
Lånegarantier	33.224	30.629
Garanti for skatter	0	0
Annet garantiansvar	<u>7.382</u>	<u>5.012</u>
Garantiansvar overfor kunder	64.428	54.627
Garanti overfor Bankenes Sikringsfond	<u>0</u>	<u>0</u>
Samlet garantiansvar	<u>64.428</u>	<u>54.627</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:

	2014	2013
Norges Bank	307.042	285.270

Note 13. Antall ansatte, lønn, honorarer

	2014	2013
Gjennomsnittlig antall årsverk	31,5	32
Lønn og annen godtgjørelse daglig leder	1.270	1.151
Lønn og annen godtgjørelse til leder BM	772	715
Lønn og annen godtgjørelse til leder PM/Salg kunde	793	729
Honorar til styrets medlemmer samlet	260	268
- Herav til styrets leder	70	70
- Herav til hvert av de øvrige styremedlemmer	45	45
Honorar til kontrollkomiteens medlemmer samlet	50	50
- Herav til kontrollkomiteens leder	20	20
- Herav til hvert av de øvrige kontrollkomitemedl.	15	15
Honorar til forstanderskapets medlemmer samlet	38	39
- 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	2014	2013
Kostnadsført godtgjørelse til ekstern revisor	391	459
- Herav i forbindelse med lovpålagt revisjon	355	351
- Herav i forbindelse med øvrig bistand/skatt	36	108

Beløpene er inkludert 25% merverdiavgift.

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

	2014		2013	
	Utlån	Garantier	Utlån	Garantier
Lån til forstanderskapets medlemmer	26.647	0	23.844	0
- Herav lån til forstanderskapets leder	0	0	710	0
Lån til kontrollkomiteens medlemmer	2.967	0	3.175	0
- Herav lån til kontrollkomiteens leder	0	0	0	0
Lån til styrets medlemmer	5.110	0	5.465	0
- Herav lån til styrets leder	0	0	600	0
Lån til øvrige ansatte	53.489	0	52.715	0
- Herav lån til adm. banksjef	2.115	0	0	0
- Herav lån til leder BM	879	0	1.023	0
- Herav lån til leder PM/Salg kunde	4.493	0	4.441	0

Samtlige lån er forskriftsmessig sikret. Lån til ansatte er gitt i henhold til internt regelverk, og der ligningsmessig rentefordel er beregnet til 0,237 mill kr for året 2014. 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 livsselskap. 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	
	2014	2013	2014	2013
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	3,20 %	4,40 %	3,80 %	4,40 %
Diskonteringsrente	2,30 %	4,10 %	3,00 %	4,10 %
Årlig forventet lønnsvekst	2,75 %	3,75 %	3,00 %	3,50 %
Årlig forventet regulering av pensjoner	1,50 %	1,75 %	3,00 %	3,50 %
Årlig forventet økn. i folketrygdens grunnbeløp	2,50 %	3,50 %	3,00 %	3,50 %

Sikret ordning

Netto pensjonskostnader, sikret ordning	2014	2013
Årets pensjonsopptjening	905	776
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	1.509	1.429
Forventet avkastning av pensjonsmidlene	-1.197	-957
Administrasjonskostnader	355	357
Resultatført estimatavvik	812	474
Netto pensjonskostnader (inkl arbeidsgiveravgift)	2.384	2.079

Skattevirkningen er ikke tatt hensyn til.

Pensjonsforpliktelser, sikret ordning	2014	2013
Brutto pensjonsforpliktelse	-47.208	-36.567
Pensjonsmidler	<u>29.322</u>	<u>27.200</u>
Netto pensjonsforpliktelse	-17.886	-9.367
Ikke resultatført virkning av estimatendringer	<u>17.673</u>	<u>9.104</u>
Nto pensjonsmidler sikret ordning (inkl arbeidsg.avg.)	<u>-213</u>	<u>-263</u>

Usikret ordning

Netto pensjonskostnader, usikret ordning	2014	2013
Årets pensjonsopptjening	0	0
Rentekostnad av pensjonsforpliktelser	81	179
Resultatført virkning av estimatendringer/planendr.	<u>92</u>	<u>33</u>
Netto pensjonskostnader usikret ordning	<u>173</u>	<u>212</u>

Skattevirkningen er ikke tatt hensyn til.

Pensjonsforpliktelser, usikret ordning	2014	2013
Brutto pensjonsforpliktelse	-2.037	-2.971
Begrensning i aktivering	0	0
Ikke resultatført virkning av estimatendringer	<u>-210</u>	<u>-316</u>
Netto pensjonsforpliktelser usikret ordning	<u>-2.247</u>	<u>-3.287</u>

Samlede pensjonskostnader	2014	2013
Pensjonskostnader sikret, balanseført ordning	2.384	2.079
Pensjonskostnader usikret, balanseført ordning	173	212
Pensjonskostnader ikke balanseført ordning	<u>905</u>	<u>648</u>
Sum pensjonsordninger	<u>3.462</u>	<u>2.939</u>

Note 16. Gjeld

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

Gjeld til kredittinstitusjoner

Banken har pr. 31.12.2014 gjeld til kredittinstitusjoner på til sammen 11 mill kr. Gjennomsnittlig rente på gjeld til kredittinstitusjoner utgjorde 4,74% på gjeld med og uten avtalt løpetid.

Innskudd fra og gjeld til kunder

Alle innskudd er i NOK.

Banken har pr. 31.12.2014 ingen innskudd på særlige vilkår.

Gjennomsnittlig rente på gjeld til kunder beregnet som en vektet rente basert på gjeldende satser pr 31.12.2014 er på 2,51%.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

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

Obligasjonslån	Lagt ut	Forfall	Rente	Beløp:
NO0010641368	27.03.2012	27.03.2015	N+1,28%	50.000
NO0010660087	21.09.2012	21.03.2016	N+1,22%	300.000
NO0010713472	13.06.2014	13.12.2016	N+0,39%	150.000
NO0010689722	30.09.2013	30.03.2017	N+0,73%	300.000
NO0010722747	30.10.2014	30.10.2017	N+0,45%	300.000

Annen gjeld

	2014	2013
Bankremisser	1.290	2.638
Betalingsformidling ellers	1.524	1.901
Påregnet skatt siste år	13.757	13.095
Skattetrekk	933	992
Avsatt til gaver	8.674	7.056
Annen gjeld	<u>4.602</u>	<u>359</u>
Sum annen gjeld	<u>30.780</u>	<u>26.041</u>

Note 17. Periodisering gebyrer

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

Note 18. Andre provisjoner og gebyrer

	2014	2013
Verdipapiromsetning og forvaltning	1.399	1.283
Betalingsformidling	8.353	8.112
Forsikringstjenester	3.058	2.684
Andre provisjoner og gebyrer	<u>1.442</u>	<u>1.424</u>
Sum andre provisjoner og gebyrer	<u>14.252</u>	<u>13.503</u>

Note 19. Avgift til Bankenes Sikringsfond

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

	2014	2013
Avgift i kroner	2.538	2.375

Avgift til Bankenes Sikringsfond har tidligere år vært avhengig av fondets egenkapital sett i forhold til lovpålagt minimumsstørrelse. 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	2014	2013
Egenkapital pr. 01.01.	603.622	576.739
+ Årets endring fond/gavefond	<u>40.285</u>	<u>26.883</u>
Egenkapital pr. 31.12.	<u>643.908</u>	<u>603.622</u>

Ansvarlig kapital	2014	2013
Sparebankens fond	638.908	598.622
+ Gavefond	5.000	5.000
- Immaterielle eiendeler	<u>5.182</u>	<u>6.194</u>
Kjernekapital	638.726	597.428
+ Tilleggskapital	0	0
- Fradrag (ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner)	<u>0</u>	<u>4.341</u>
Netto ansvarlig kapital	<u>638.726</u>	<u>593.087</u>

Kapitaldekningsprosent	23,74%	23,82%
-------------------------------	---------------	---------------

Beregningsgrunnlag	2014	2013
Lokale og regionale myndigheter	450	540
Institusjoner	71.710	69.576
Foretak	616.582	499.735
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1.602.942	1.614.735
Forfalte engasjementer	21.872	15.562
Obligasjoner med fortrinnsrett	28.271	25.111
Andre verdipapirfond	34.028	4.303
Egenkapitalposisjoner ¹⁾	44.893	0
Øvrige engasjementer	<u>98.784</u>	<u>124.153</u>
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	<u>2.519.532</u>	<u>2.353.715</u>
+ Operasjonell risiko	171.136	154.356
- Fradrag ansvarlig kapital andre finansinstitusjoner	0	4.341
- Fradrag nedskrivn. på grupper av utlån/garantier	<u>0</u>	<u>13.680</u>
Totalt beregningsgrunnlag	<u>2.690.668</u>	<u>2.490.050</u>

1) For 2013 inngår egenkapitalposisjoner i øvrige engasjementer.

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

Dette er nedfelt i bankens overordnede strategi 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, 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 private 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 2014 igangsatt tiltak for å stimulere til økt utnyttelse av disse systemene.

Etikk

Flekkefjord Sparebank sin virksomhet er avhengig av tillit fra kunder, offentlige

myndigheter og samfunnet for øvrig. Dette innebærer at hver enkelt, i enhver sammenheng hvor 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, samhörighet, trygghet, rettferdighet og likestilling. Et tilfreds personale er en avgjørende forutsetning for å nå bankens hovedmål. Det arbeides for å legge forholdene til rette for at ansatte kan ha mulighet til kontinuerlig læring, og med det styrke bankens konkurranseevne.

Vi ønsker fortsatt å 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.

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

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

Bankens kontanthåndteringsvirksomhet samt økt bruk av teknologiske løsninger stiller skjerpede 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 allmenntilgitt 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 2014 ble ca. 4,5 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 43 285 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, 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 2014, 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, 4. februar 2015

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Torstein S. Robstad'.

Torstein S. Robstad
Statsautorisert revisor

Til
Forstanderskapet i Flekkefjord Sparebank
Flekkefjord

KONTROLLKOMITEENS MELDING FOR 2014

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.

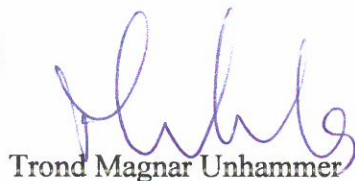
Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets årsberetning, resultatregnskap, balansen med tilhørende noter samt revisors beretning, uten at dette gir grunnlag for noen bemerkninger.

Kontrollkomiteen vil anbefale at resultatregnskapet og balansen fastsettes som bankens regnskap for 2014.

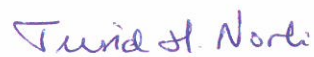
Flekkefjord 5. februar 2015



Else Tove Birkeland



Trond Magnar Unhammer



Turid Handeland Norli

BANKENS TILLITSVALGTE 31.12.2014

Forstanderskapet:

Kommunevalgte:

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

Varamedlemmer

Olaug Hallgren
Kjell Peder Nedland
Per Einar Birkeland

Innskytervalgte:

Sigve Flikka (forstanderskapets leder)
Erik Haugen
Wenche M. Abrahamsen
Else Tove Birkeland
Øyvind Dyldand
Einar von Hirsch
Jan Thunem
Merete Netland
Alf Jørgen Fedog
Turid Handeland Norli
Trond Magnar Unhammer

Varamedlemmer:

Charlotte Tangvald Larsen
Dina Eik
Thor Eivind Fosse
Kjetil Hauan Andersen
Espen Pilskog

Ansattevalgte:

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

Varamedlemmer:

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

Styret:

Medlemmer:

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

Varamedlemmer:

Alf Jørgen Fedog
Heidi Østebø
Thor Eivind Fosse
Janne K. Staddeland (ansattes representant)

Kontrollkomiteen:

Medlemmer:

Else Tove Birkeland (leder/jurist)
Trond Magnar Unhammer
Turid Handeland Norli

Varamedlemmer:

Kjetil Hauan Andersen
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

