



KVINESDAL SPAREBANK

ÅRSRAPPORT

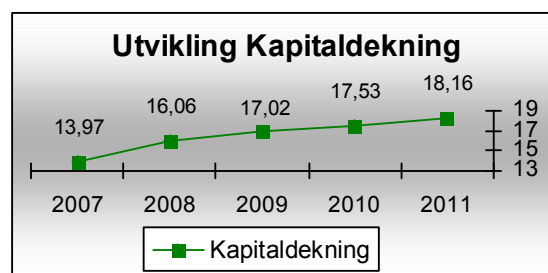
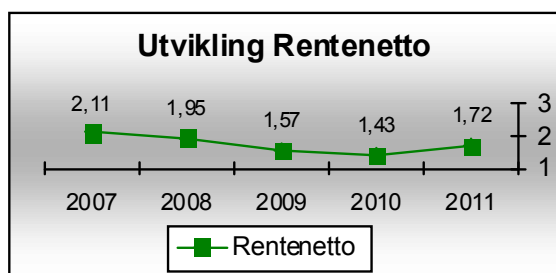
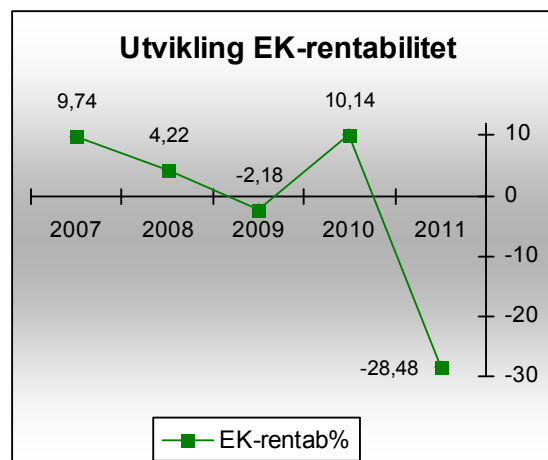
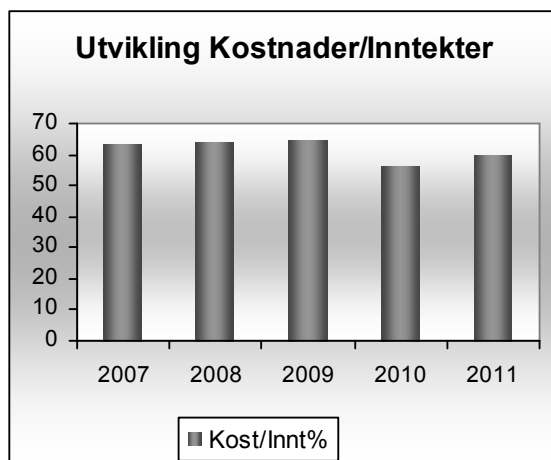
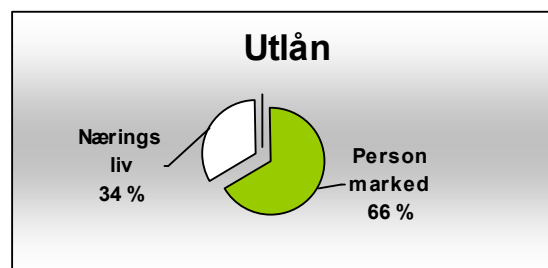
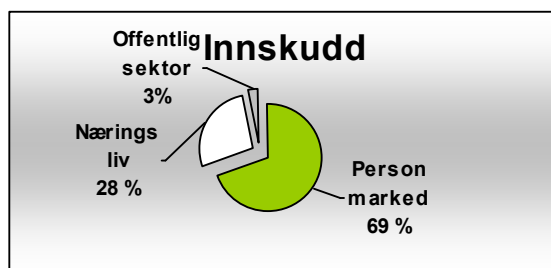
2011

» Dine drømmer - Vår utfordring «



Nøkkeltall

	2011	2010	2009	2008	2007
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,72 %	1,43 %	1,57 %	1,95 %	2,11 %
Driftsinntekter	0,59 %	0,72 %	0,67 %	0,47 %	0,42 %
Driftskostnader	1,38 %	1,21 %	1,44 %	1,55 %	1,61 %
Resultat for regnskapsåret	-1,56 %	0,50 %	-0,12 %	0,19 %	0,59 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt	-28,48 %	10,14 %	-2,18 %	4,22 %	9,74 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt	-21,11 %	7,40 %	-0,18 %	2,56 %	6,65 %
Kostnader i % av totale inntekter	59,86 %	56,15 %	64,43 %	64,17 %	63,60 %
Kostnader i % av totale inntekter eks. kursgevinster/tap	59,54 %	56,57 %	67,94 %	64,37 %	61,87 %
Tap i % av brutto utlån	2,89 %	0,29 %	0,92 %	0,46 %	-0,13 %
Kapitaldekningsprosent	18,16 %	17,53 %	17,02 %	16,06 %	13,97 %
Kjernekapitaldekningsprosent	15,16 %	14,62 %	14,00 %	12,58 %	13,69 %
Ren kjernekapital	11,12%	10,73%	10,00%	10,76%	11,78%
12 mnd forvaltningsvekst	-7,58 %	-1,94 %	6,52 %	18,98 %	21,72 %
12 mnd utlånsvekst	-2,99 %	2,92 %	1,93 %	8,33 %	20,02 %
12 mnd utlånsvekst inkl Terra BoligKreditt	- 0,16%	7,85%	9,50%	14,60%	23,60%
12 mnd innskuddsvekst	-4,35 %	13,33 %	15,05 %	18,21 %	15,70 %
Innskudd i % av utlån	85,82 %	87,04 %	79,05 %	70,04 %	66,87 %



STYRETS ÅRSBERETNING 2011

Utsyn over 2011

Fjoråret var usedvanlig begivenhetsrikt med mange små og store hendelser som overrasket. Ute, i den store verden, fikk vi i årets første uker starten på den arabiske vår, hvor etablerte regimer ble styrtet, en etter en. Senere fikk vi det tragiske jordskjelvet i Japan med resulterende tsunami og atomulykke. Våren var også preget av fornyet uro knyttet til europeiske lands kredittverdighet, en uro som toppet seg i ukene før jul - og som fortsetter den dag i dag.

Av forhold som ligger utenfor vår kontroll kan det også nevnes lyspunkter. Den økonomiske veksten i fattige fremvoksende land, med Kina i spissen, var uventet sterk. Krigen i Irak er over og det var ingen europeiske land eller større europeiske banker som gikk over ende. Norge gjorde et nytt kjempesuksess i Nordsjøen. Oljeprisene steg gjennom året - ganske så uventet.

2011 var et normalår for norsk økonomi. Veksten i kjøpekraften til folk flest var god fordi vi nok en gang bevilget oss selv normal lønnsvekst samtidig som prisveksten ble uventet svak. Litt overraskende var veksten i privat konsum moderat gjennom hele fjoråret fordi folk satte til side en vesentlig større andel av sin inntekt til sparing enn de gjorde året før. Snusfornuft kom tilsynelatende på mote.

Spareraten økte til tross for at nordmenn ble klart rikere gjennom fjoråret. Husholdningene som eide sin egen bolig ved inngangen til året kunne også glede seg over en uventet sterk prisvekst på det som tross alt er deres viktigste formuesobjekt. Byggemarkedene startet året friskt, men skal en tro de siste igangsettingstallene var det en klar utflating mot slutten av fjoråret. Oljeinvesteringene steg imidlertid til nye rekorder godt hjulpet av stigende oljepriser. Ved årets utgang var oljenæringene preget av uvanlig stor optimisme, ikke minst takket være våre nye funn.

Arbeidsmarkedet viste en gradvis bedring gjennom året. Sysselsettingen i offentlig sektor fortsatte etter et sterkt 2009, men gledelig nok steg også den private sysselsettingen. Tilgangen på arbeidskraft var imidlertid også god og ledigheten holdt seg noenlunde stabil.

Norges Bank var på tå hev det meste av fjoråret og lovet nordmenn en serie rentehevinger etter at de satte opp sin signalrente på forsommeren. Uroen ute og overnevnte edruelighet fra nordmenn flest holdt imidlertid videre rentøkninger stangen, før Norges Bank ble tvunget til å kutte rentene med så mye som et halvt prosentpoeng ved årets siste rentemøte. Kredittveksten var moderat gjennom året.

For Oslo Børs ble dessverre fjoråret en nedtur. Dette til tross for både lavere renter og stigende oljepris. Med fjorårets skuffelse friskt i minne, kan vi bare slå fast at børsen sjelden har vært så attraktivt priset som den var ved utgangen av 2011.

Markedet

Den økonomiske utviklingen som har preget norsk økonomi i kjølvannet av finansuroen har fortsatt påvirket vårt distrikt. Etterspørselen etter lån og andre bankprodukter har holdt seg på et jevnt nivå og gitt et resultat som forventet. Banken har gitt lån til boligformål og næring innenfor våre strategier og handlingsplaner. Vår mulighet til bruk av boligkredittselskap er fortsatt viktig, og vi hadde ved utgangen av 2011 en portefølje på 580 mill kr via Terra Boligkreditt, som er en økning på ca 13 %.

På produksiden er ungdomspakken, "Heilt Rått" som retter seg mot ungdom i aldersgruppen 13 til 18 år fortsatt en suksess og nærmere 400 ungdommer nytter seg i dag av kortet. I tillegg til vanlige banktjenester gir dette også mulighet for deltagelse og rabatt på fritids- og kulturaktiviteter.

Som en videreføring av dette segmentet har også lanseringen av boliglånspakke til ungdom i aldersgruppen 18 til 33 år, "1833Lånet" medført at vi har opprettholdt kundekontakten med ungdom og førstegangsetablerere.

Gjennom bankens spareprodukter har vi klart å oppnå bankens mål om innskuddsdekning på > 85%. Ved utgangen av året utgjorde innskudd i underkant av 1,8 milliarder kroner, som gav en innskuddsdekning på 85,8 %.

Lansering av låneproduktet "fordelslån" som retter seg mot kunder med lån på over 2 mill kroner innen 60 % av boligens verdi er også et produkt som har vært godt mottatt i markedet, spesielt i tettsteder.

Valgfri design på kredittkort fortsetter sin gode utvikling og nyttes av enda flere kunder

Banken har fortsatt en betydelig portefølje innen forsikringsprodukter og spesielt har våre kunder blitt mer bevisst i forhold til personforsikring, både for voksne og barn. Banken vil fortsatt satse innen forsikring og flere ansatte vil gjennomføre bransjens kompetansekrav som autorisert rådgiver.

Våre salgskontor i Kristiansand og Sirdal har gjennom året hatt fin volumøkning tross sterk konkurranse i markedet. I Kristiansand har banken utvidet lokalene og gjennom en samlokalisering med Aktiv Eiendomsmegling, som eies av Terra-Gruppen AS, har dette medført et mer komplett finanshus i Kristiansand. I Sirdal har banken inngått avtale om leie av nye lokaler og vil i løpet av først halvår 2012 fremstå med nye moderne og fremtidsrettede lokaler.

Strategi og strategisk samarbeid

Kvinesdal Sparebank er en selvstendig bank med lokal forankring. Banken har i dag hovedkontor i Liknes i Kvinesdal og har en sterk markedsposisjon i kommunen. Etableringen med salgskontor i Kristiansand og i Sirdal har vært med på å spre bankens virksomhet over et større geografisk område.

Vår visjon er "*Dine drømmer – Vår utfordring*" og vår verdiplattform "*nær, trygg og engasjert*" har vært med å bygge opp gode kunderelasjoner.

Finanskonsernet Terra-Gruppen AS eies av 79 selvstendige og lokalt forankrede banker og OBOS. Kvinesdal Sparebank er blant de 78 aksjonærene med en eierandel på 1,34 %. Terra-Gruppen AS og deres aksjonærer utgjør en av Norges største finansgrupperinger med en samlet forvaltningskapital på mer enn 250 milliarder kroner. Konsernet skal ivareta Terra-bankenes interesser på områder der den enkelte bank ville hatt begrensede muligheter til å produsere eller framskaffe tilfredsstillende løsninger eller betingelser på egen hånd.

Gjennom sine produktselskaper tilbyr Terra-Gruppen AS en lang rekke konkurransedyktige produkter. De viktigste er boliglån gjennom Terra BoligKreditt, debet- og kredittkort, leasing og salgspantlån fra Terra Finans og Kredittbank, skade- og livsforsikring fra Terra Forsikring, fond og obligatorisk tjenstepensjon fra Terra Forvaltning og aksjehandel gjennom Terra Markets.

Resultatet

Årsregnskapet er avgitt under forutsetning av fortsatt drift. Etter styrets mening gir resultatet og balanse med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om årets virksomhet og bankens stilling ved årsskiftet. Styret er ellers ikke kjent med forhold etter årsskiftet som påvirker bedømmelsen av resultat og stilling.

Bankens rente- og kredittprovisjonsinntekter er økt fra 1,43% til 1,72% av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Banken har valgt å plassere noe av overskuddslikviditeten i pengemarkedsfond i stedet for enkeltobligasjoner. Kjøp av andeler i fond som investerer i obligasjoner blir behandlet annerledes enn kjøp direkte i de underliggende papirer. Dette medfører at rentenettoen viser et lavere tall enn om de var plassert direkte i enkeltobligasjoner. Inntektene fra pengemarkedsfondene blir ikke medtatt i rentenettoen. I 2011 utgjør dette 0,06% mot 0,20% i 2010.

Andre driftsinntekter er redusert til 0,59% (0,72%). Reduksjonen skyldes redusert plassering av overskuddslikviditet i pengemarkedsfond, samt kurstap på obligasjoner. Driftskostnadene utgjorde 1,38% (1,21%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Lønn og generelle administrasjonskostnader er økt med 4,4 mill kroner. Hovedårsaken er reduserte personalkostnader i 2010 grunnet avvikling av gammel AFP. Kostnader i prosent av inntekter (eksklusiv kurstap/gevinst på verdipapirer og valuta) er 59,54% (56,57%).

Tapskostnaden utgjør 2,89% (0,29%) og gjelder hovedsakelig bedriftskunder innen bygg og eiendom. Se avsnitt kredittrisiko for nærmere beskrivelse. Resultat etter tap og skatt ble -1,56% (0,50%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tap på utlån og garantier er økt og var 76,4 mill kroner mot 7,8 mill kroner i fjor. Fordelen av utsatt skatt er beregnet til 14,4 mill kroner. Resultat etter tap og skatt er -41,3 mill kroner (13,6 mill kroner).

Disponering av resultat

Underskudd etter skatt er beregnet til -41,3 mill kroner (13,6 mill kroner) som styret foreslår disponert slik:

Resultat for regnskapsåret	-41.318.441
Overføres fra sparebankens fond	-41.211.441
Overføres fra gavefond	-107.000

Det vil ikke kunne deles ut gaver for 2011.

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av året 2.465 mill kroner (2.667 mill kroner). Dette er en reduksjon på -7,58% (-1,94%). Banken har anvendt likvide midler til nedbetaling av lån.

Inklusiv utlån via Terra BoligKreditt har banken en forvaltningskapital på 3.045 mill kroner (3.180 mill kroner)

Egenkapital og kapitaldekning

På bakgrunn av bankens nedskrivning av utlån tredje kvartal 2011 - vurderte styret flere alternative løsninger for bankens soliditet.

Bankens forstanderskap besluttet i møte 8. november 2011 å søke om å bli egenkapitalbevisbank og ble endelig godkjent av Finanstilsynet i brev av 1. desember 2011. Gjennom en emisjon tilrettelagt av Terra Markets er det utstedt 550.000 egenkapitalbevis med samlet innbetaling på 55 mill kroner.

Bankens egenkapital på 195,8 mill kroner består av sparebankens fond på 142,7 mill kroner, gavefond 0,37 mill kroner, eierandelskapital på 51,7 mill kroner og overkursfond på 0,9 mill kroner. Banken tok i 2005 opp et fondsobligasjonslån på 35 mill kroner, samt opptok banken i september 2008 et tidsbegrenset ansvarlig lån på 50 mill kroner. I 2009 ble banken også tildelt 31,5 mill kroner fra Statens finansfond til styrking av kjernekapitalen.

Kapitaldekningen var ved utgangen av året 18,16% (17,53%). Bankens ansvarlige kapital er 287,3 mill kroner. Lovens krav til kapitaldekning er 8%. Bankens kapitaldekning er 160,8 mill kroner utover lovens krav.

Kjernekapitaldekningen er 15,16% (14,62%) og utgjør 239,8 mill kroner.

Bankens rene kjernekapital utgjør ved utgangen av året 11,12% (10,73%).

Bankens beregningsgrunnlag for kapitaldekning sett i forhold til forvaltningskapitalen var pr 31.12.2011 på 64% (63%).

Eierandelskapital

Kvinesdal Sparebank hadde ved utgangen av 2011 en eierandelskapital på 51,7 mill kroner fordelt på 550.000 egenkapitalbevis, hver andel pålydende kroner 94,-.

Utbyttepolitikk

Kvinesdal Sparebank har som økonomisk mål for sin virksomhet å oppnå resultater som gir god og stabil avkastning på bankens samlede egenkapital. Kvinesdal Sparebank legger til grunn at overskuddet fordeles mellom egenkapitalbeviserne og sparebankens fond i henhold til deres andel av bankens egenkapital. Kvinesdal Sparebank vektlegger et konkurransedyktig utbytte. Banken er pålagt restriksjoner ved bruk av Statens Finansfond når det gjelder kontantutbytte. Inntil 50% av eierandelskapitalens andel av resultatet vil kunne bli utbetalt i kontantutbytte. Banken kan utbetale inntil 10% av resultatet etter skatt i gaver.

Investorpolitikk

Banken legger betydelig vekt på at korrekt, relevant og tidsriktig informasjon om bankens utvikling og resultater skal skape tillit overfor egenkapitalinvestorer. Informasjonen til markedet formidles gjennom hjemmesider på internett, pressemeldinger, samt utsendelse av regnskapsrapporter til eierne.

Eierforhold

Antall egenkapitaleiere er 63 stykk.
Egenkapitalbevisbrøken pr 31.12.2011 er 26,9%

Innskudd

Innskudd fra kunder utgjorde 1.762 mill kroner (1.842 mill kroner) ved årsskiftet. Dette er en reduksjon på -4,35% (13,33%). Bankens målsetting for innskuddsdekningen er >85% og var ved årsskiftet 85,8% (87,0%).

Utlån

Samlet utlån til kunder utgjorde ved årsskiftet 2.053 mill kroner (2.116 mill kroner), som tilsvarer en prosentvis reduksjon på -2,99% fra i fjor en økning på (2,9%). Garantiansvaret utgjorde 328 mill kroner (271 mill kroner). Ubenyttede rammekreditter utgjorde 251 mill kroner (246 mill kroner). Av vår totale utlånsmasse til kunder har ca 53% (45%) av utlånsmassen en restløpetid på 5 år eller kortere. Banken benytter Terra BoligKreditt til avlastning av boliglån innenfor 60% av takst, og har en portefølje ved utgangen av året på 580 mill kroner som utgjør en vekst på 13%. Bankens garantiansvar er på 72 mill kroner. Utlånsreduksjon inkl. Terra BoligKreditt ble -0,16%.

Risikostyring

Styret er av den oppfatning at den interne kontroll er i samsvar med forskrift om risikostyring og internkontroll. Banken har etablert egne risikostrategier, der det er konkretisert styringsmål og rammer. Disse strategiene revideres årlig i sammenheng med bankens øvrige planprosess. Utviklingen i risikobildet rapporteres kvartalsvis til styret. Styret i Kvinesdal Sparebank har en målsetting om at bankens risikoprofil skal være lav til moderat. Banksjefen gir årlig styret en samlet vurdering av de ulike risikoer. Vurderingen er basert på dokumentasjon fra de ulike arbeidsområdene i banken. Styret følger månedlig opp den økonomiske utvikling og ut fra en helhetsvurdering er styret av den oppfatning at det er tilfredsstillende kontroll med bankens risikoer.

Bankens interne kapitalbehovsvurdering (ICAAP) innebærer en analyse og beregning av kapitalbehov for følgende risikoer:

Strategisk risiko

Bankens strategi og utvikling er fastsatt gjennom strategi- og handlingsplaner. Den viktigste forutsetningen for at banken i fremtiden kan være en selvstendig sparebank, er at den har en solid og sunn økonomi. Dette har også vært et hovedtema i bankens styre og gjennomgang av strategiplanen for de kommende årene.

Kredittrisiko

I 3. kvartal 2011 foretok banken en nedskrivning av bankens utlån med til sammen 76,4 mill kroner, og fikk som følge av dette et betydelig negativt resultat. De samlede tapsføringer omfattet flere engasjementer, i hovedsak innen næringslivssegmentet, samt økning av gruppevis nedskrivninger med 2,6 mill kroner. Samlet tapskostnad i prosent av samlet utlån er 2,89 %. Tapsutsatte engasjement (brutto) har med bakgrunn i de betydelige tapsnedskrivninger gått opp fra 20,3 mill kroner til 70,1 mill kroner.

Bankens utlånsportefølje er fordelt med 66% utlån til privatkunder og 34% utlån til næringsliv. Inkludert Terra BoligKreditt utgjør den prosentvise fordelingen 74% utlån til privatkunder og 26% til næringsliv. Bankens utlån er risikoklassifisert og vi baserer overvåking og tapsvurderingen på klassifiseringen. Kundene blir klassifisert i fem risikoklasser (A-E) på grunnlag av økonomi og sikkerhet (henholdsvis 60/40). Klassene er fordelt på hovedgruppene lav risiko (A+B), normal risiko (C) og høy risiko (D+E). Klassifiseringen av næringskundene utføres på grunnlag av nøkkeltall fra kundens sist årsregnskap.

For næringslivsporteføljen pr 31.12.2011 utgjorde risikoklassene A+B (lav risiko) 17,3% av totale utlån og trukne kreditter, mens risikoklasse C (normal risiko) utgjorde 9,7%. Høyrisikoklassene D og

E utgjorde samlet 9,8% av porteføljen. Etter å ha justert eksponeringen for engasjementer med nedskrivninger viste den gjenværende porteføljen 7,4% høy risiko. Risikofordelingen har løpende blitt rapportert i note til årsregnskapet.

Bankens målgruppe for næringsvirksomhet er mindre bedrifter, og banken har stort fokus og klare mål på størrelsen av enkeltengasjement. Hovedregelen er at en kunde ikke skal utgjøre mer enn 20 prosent av bankens ansvarlige kapital. Ved årsskifte er 2 av våre engasjement konsolidert over denne grensen, men godt under lovkravet på 25 %. Det jobbes med tilpassning til ny kapital. Store engasjement over 10 % av ansvarlig kapital skal over tid ikke overstige mer enn 5 engasjementer og utgjøre mer enn 65 % av bankens ansvarlige kapital. Ved årsskiftet har banken 4 store engasjementer som utgjør 65,4% av bankens ansvarlige kapital.

Rapporteringen som viser misligholdte lån over 90 dager er på 48,9 mill kroner ved utgangen av året, mens misligholdt over 30 dager er på 61,2 mill kroner. Ingen garantier er misligholdt.

Banken har pr. 31.12.2011 stilt garantier for kunders valutaeksponering på 182 mill kroner, eller 7,7 % av samlede utlån og garantier.

Etter gjennomførte tapsnedskrivninger i 3. kvartal 2011 besluttet styret å innhente 55 mill kroner gjennom utstedelse av egenkapitalbevis. Banken har i denne prosessen blant annet hatt stedlig tilsyn fra Finanstilsynet hvor formålet med tilsynet var å foreta en gjennomgang av bankens risikoprofil og eksponering på kredittområdet, samt styring og kontroll. Finanstilsynet hadde i sin rapportering til banken ingen kommentarer til bankens rutiner for tapsnedskrivninger eller nivået på gjennomførte tapsnedskrivninger.

På bakgrunn av bankens porteføljesammensetting og den betydelige nedskrivning av utlånsporteføljen i 2011, har styret satt klare mål for sammensetting av kredittporteføljen, herunder andel høyrisikoengasjementer, andel store engasjementer, konsentrasjonsrisiko og konjunkturutsatte bransjer og krav til dokumentasjon og kredittkvalitet. Dette følges opp av styret via kvartalsrapportering som gir et godt og oversiktlig bilde av bankens totale risikoområder, herunder også marked, likviditet og operasjonell risiko.

På bakgrunn av bankens nedskrivning på utlån i 2011 vurderer vi gjenværende kredittrisiko som moderat.

Også til verdipapirer er det knyttet kredittrisiko. Det er utarbeidet retningslinjer for likviditetsplasseringer. Det skal bare investeres i offentlige - og finansobligasjoner. Banken vurderer kredittrisikoen på verdipapirene som lav.

Likviditetsrisiko

Risikoen for at banken ikke har tilstrekkelig med likvider på et bestemt tidspunkt til å møte de forpliktelser som forfaller, benevnes likviditetsrisiko.

Likviditetsrisikoen har kontinuerlig fokus og banken har i de siste år jobbet aktivt for å øke innskuddsdekningen. Ved utgangen av året var innskuddsdekning 85,8%. Bankens likviditetsindikatorer 1 og 2 var pr. 31.12.2011 på henholdsvis 106,1 og 111,5.

Underlikviditeten er sikret med langsiktige innlån. Banken har to senior obligasjonslån på til sammen 280 mill kroner. Disse er inngått med en løpetid på 3,5 – 5 år. Lånet pålydende 125 mill kroner har forfall i juni 2012 hvor banken har sikret deler av refinansieringen. I tillegg har banken ett F-lån på 80 mill kroner med forfall 13.02.2012 hvor dette allerede er sikret.

Lån formidlet til Terra Boligkreditt er utelukkende godt sikrede lån og banken forventer ikke at volumet på lån som tas tilbake til egen balanse vil være vesentlig for bankens likviditet. Forutsatt 2 % mislighold i porteføljen vil dette utgjøre 11,6 mill kroner. Likviditetsrisikoen knyttet til lån formidlet til Terra Boligkreditt er etter bankens vurdering begrenset.

Banken har trekkrettighet i DNB på 105 mill kroner samt en kommitert trekkrettighet på 30 mill kroner. Ingen av trekkrettighetene var benyttet ved årsskiftet.

Likviditeten følges opp daglig og det rapporteres kvartalsvis til styret. Styret vurderer likviditetsrisikoen til å være lav og under kontroll ut fra gjennomførte tiltak og vedtatte kontrollrutiner.

Markedsrisiko

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

Renterisiko

Renterisikoen er knyttet til innlån, innskudd/utlån og verdipapirbeholdningen.

I all hovedsak har banken flytende rente på både innskudd og utlån, og det er god balanse i rentebindingstiden. For utlån med fast rente er renterisikoen sikret med rentebytteavtaler. Alle fastrenteinnskudd har forfall på ett år eller kortere. Durasjonen på obligasjonsporteføljen var 0,20 pr 31.12.2011. Banken skal ikke ha mer enn 1,0 i durasjon på obligasjonsporteføljen. Total renterisiko på fastrenteposisjoner utgjør 0,2 mill kroner og er redusert fra 2010. Samlet ligger renterisikoen godt innenfor bankens retningslinjer, og vi vil relativt raskt vil kunne tilpasse oss de renteendringer som måtte komme. Renterisikoen i banken vurderes således som liten.

Kursrisiko

Kursrisiko oppstår når bankens aksje- og obligasjonsbeholdning får verdien fastsatt av markedsutviklingen. Bankens obligasjonsbeholdning er plassert i papirer som forvaltes av Terra Forvaltning as. Styret har vedtatt grenser for maks eksponering i selskap og sektor.

Bankens beholdning av aksjer består av anleggsaksjer hvor den største strategiske plassering er i Terra Gruppen AS. Beholdningsoversikt og verdier rapporteres styret hvert kvartal. Totalt sett ansees kursrisikoen som moderat.

Valutarisiko

Banken har ved utgangen av året valutarisiko knyttet til en ubetydelig kontantbeholdning samt en mindre aksjebeholdning av anleggsaksjer i utenlandsk valuta. Banken har ellers ingen balanseposter i utenlandsk valuta.

Imidlertid har banken en indirekte valutarisiko i form av garanti for valutalån formidlet til annen kredittinstitusjon. Banken vil på disse garantiene kun ha en valutarisiko dersom kunden skulle misligholde lånet. Valutarisikoen på egen balanse vurderes som lav.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som kan oppstå som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Tapet kan være forårsaket av bevisste eller ubevisste handlinger/hendelser.

Operasjonell risiko blir en form for "restrisiko" som ikke dekkes av de øvrige risikoområdene. Risikoen styres ved at det foretas løpende kontroller med utgangspunkt i bankens etablerte internkontroll-rutiner. Avdekkede avvik rapporteres løpende via avdelingslederne til banksjef, som igjen i enkelte situasjoner rapporterer videre til bankens styre

Banken har innrettet som virksomhet på å redusere denne risikoen mest mulig gjennom gode rutiner og systemer, holdninger, kompetanse, forsikring og overvåkning gjennom internkontrollen.

Samlet sett vurderes operasjonell risiko ved utgangen av året som moderat.

Organisasjon, miljø og likestilling

Banken har ved utgangen av året 29 ansatte fordelt på 26 årsverk. Som en av få banker i landet har vi inngått lærlingkontrakt med en ungdom og som har vært et positivt innslag i hverdagen.

Kompetanseutvikling er en viktig suksessfaktor fremover. Banken foretar løpende organisasjonsjusteringer og styrking av kompetansenivået for å tilpasse organisasjonen til fremtidige utfordringer. Alle våre kunderådgivere var autorisert som finansielle rådgivere innen fristen den 1. april 2011. I tillegg har fire kunderådgivere innen forsikring tatt tilsvarende autorisasjon på dette området.

Det er våren 2011 gjennomført både medarbeidertilfredshetsundersøkelse gjennom handelshøyskolen BI og intern arbeidsmiljøundersøkelse. Arbeidsmiljøet er til enhver tid under vurdering og vi mener at vi generelt har et godt arbeidsmiljø i banken.

Vernerunde ble utført i mai 2011 og viser ingen vesentlige mangler. Det har ikke skjedd noen skader eller ulykker i banken. Ansatte har hatt tilbud om bedriftslegeundersøkelse. Sykefravær for

2011 har vært 3,2% (2,5%) Sykemeldingsprosenten er gjennomgått i forbindelse med HMS gjennomgang i bedriften. Banken har tegnet helseforsikring for alle ansatte.

Ved utgangen av året var det 15 kvinner og 14 menn ansatt i banken. Kvinneandelen utgjorde 52%. Ledergruppen består av 3 personer hvorav 2 kvinner og 1 mann. Styret består totalt av 5 personer hvorav 1 kvinne og 4 menn. Basert på dagens situasjon er det ikke vurdert som nødvendig å iverksette noen spesielle tiltak med hensyn til likestilling.

Bankens virksomhet forurensar ikke det ytre miljø utover det som er vanlig for denne type virksomhet.

Eierstyring og selskapsledelse

Eierstyring og selskapsledelse i Kvinesdal Sparebank omfatter de mål og prinsipper som banken styres og kontrolleres etter, for å sikre effektiv bruk av bankens ressurser og størst mulig verdiskapning for bankens eiere, innskytere, kunder, ansatte og samfunn.

Prinsippene og målene i retningslinjene i "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" er lagt til grunn for bankens virksomhet så langt de passer for vår bank.

Utsiktene fremover

Kvinesdal Sparebank har som mål og styrke sin posisjon som en selvstendig, fremtidsrettet og konkurransedyktig bank for alle typer banktjenester. Banken har en sterk markedsposisjon i sitt nærrområde. Ved å ha Listerregionen som vårt markedsområde skal vår posisjon ytterligere styrkes. Etablering med salgskontor i Kristiansand og tett samarbeid og samlokalisering med Aktiv Eiendomsmedling skal gi oss ønsket vekst innen alle typer banktjenester. Banken vil styrke sin posisjon i Sirdal ved overgang til nye moderne lokaler og ha fast kunderådgiver i bygda.

Kvinesdal Sparebank har en lojal kundemasse, og vi scorer høyt på kundens tilfredshet med banken. Gjennom vår verdiplattform, - nær, trygg og engasjert skal vi fortsette å utvikle banken, yte god service og ta vare på den tillit som kundene viser oss.

2012 vil også ha sine utfordringer for banken, med større konkurranse og press på marginene. Med den uro som fortsatt preger finansmarkedene, og som vil påvirke etterspørsel, sysselsetting, inflasjon og med forventninger om små endringer i bankenes marginer vil også prege vår virksomhet.

På bakgrunn av bankens mål for 2011 resulterte nedskrivning av utlånsporteføljen at bankens resultat etter tap og skatt ikke innfridde de mål vi hadde satt oss. Resultatet før tap og skatt er vi godt fornøyd med og gir et godt grunnlag for de mål vi har satt oss for 2012. Vi må fortsatt være forberedt på en lavere vekst og press på bankens rentenetto. Mulighetene for å øke andre driftsinntekter og provisjonsinntekter, samt være bevisst på kostnadssiden skal allikevel medføre at 2012 blir et godt år for Kvinesdal Sparebank.

Takk for godt samarbeid

Styret takker alle kundene som har benyttet seg av bankens tjenester og produkter. Styret vil også takke alle medarbeidere og tillitsvalgte for godt samarbeid i året som gikk.

Vi håper samarbeid og felles innsats skal gi positiv utvikling for banken og regionen i årene framover.

Kvinesdal 14.02.2012

Tom Arnt Lindeland (leder)

Jan Aage Nilsen

Jens Unhammer

Berit Elve (varamedlem)

Trine Nilsen Klungland (varamedlem)

Svein Hermansen (banksjef)

Resultatregnskap 31.12.2011

(Beløp i hele tusen)

	Noter	31.12.2011	31.12.2010
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.523	2.076
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		106.434	104.778
Renter og lignende inntekter av sertifikater,obligasjoner,rentebærende verdipapirer		13.979	8.655
Andre renteinntekter og lignende inntekter		0	40
Renteinntekter og lignende inntekter		121.936	115.549
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		3.321	8.286
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		52.926	44.941
Renter og lignende på utstedte verdipapirer		12.754	14.607
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		7.613	7.274
Andre rentekostnader og lignende kostnader	10	0	1.583
Rentekostnader og lignende kostnader		76.614	76.692
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		45.322	38.857
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		3.019	6.504
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		3.019	6.504
Garanti provisjon		3.148	2.670
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		12.803	12.749
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	10	15.951	15.420
Andre gebyrer og provisjonskostnader		3.128	3.161
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		3.128	3.161
Netto verdiendring og gev./-tap på sertifikater,obligasjoner,renteb. verdipapirer		-615	630
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapir m/var. avkastning		-50	-596
Netto verdiendring og gevinst/-tap på valuta og finansielle derivater		335	392
Netto verdiendring og gevinst/-tap på valuta og verdipapirer,omløpsmidler		-329	426
Driftsinntekter faste eiendommer		138	155
Andre driftsinntekter	10	0	170
Andre driftsinntekter		138	325
Netto andre driftsinntekter		15.651	19.514
Sum driftsinntekter		60.973	58.371
Lønn mv.		18.678	15.024
Lønn	8	13.851	13.419
Pensjoner	8	2.055	-960
Sosiale kostnader		2.773	2.565
Administrasjonskostnader		8.202	7.460
Lønn og generelle administrasjonskostnader		26.880	22.484
Ordinære avskrivninger	5	2.372	3.526
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		2.372	3.526
Driftskostnader faste eiendommer		1.019	1.399
Andre driftskostnader	10	6.226	5.369
Andre driftskostnader		7.246	6.768
Sum driftskostnader		36.498	32.778
Driftsresultat før tap		24.475	25.593
Tap på utlån		61.407	7.784
Tap på garantier m.v.		15.020	
Tap på utlån,garantier mv.	2	76.427	7.784
Nedskrivning/reversering av nedskrivning	4	-3.794	0
Gevinst/tap		0	895
Nedskr/revers. av nedskr. og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		-3.794	895
Skatt på ordinært resultat	10	-14.428	5.050
Resultat av ordinær drift etter skatt		-41.318	13.654
Resultat for regnskapsåret		-41.318	13.654
Overført fra sparebankens fond	6	-41.211	0
Overført til sparebankens fond	6	0	13.154
Overført fra gavefond	6	-107	-25
Overført til gavefond og/eller gaver	6	0	525
Disponering		-41.318	13.654

Balanse 31.12.2011

EIENDELER (Beløp i hele tusen)	Noter	31.12.2011	31.12.2010
Kontanter og fordringer på sentralbanker		15.065	10.694
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		33.587	79.150
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		0	900
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		33.587	80.050
Kasse-/drifts-og brukskreditter		374.158	464.766
Byggelån		115.659	79.374
Nedbetalingslån		1.563.433	1.572.306
Sum utlån til og fordringer på kunder,før nedskrivninger	2	2.053.250	2.116.446
- Individuelle nedskrivninger på utlån	2	58.779	11.548
- Nedskrivninger på grupper av utlån	2	11.307	8.783
Utlån til og fordringer på kunder		1.983.164	2.096.115
Overtatte eiendeler		7.083	10.797
Sertifikater og obligasjoner, utstedt av det offentlige		45.958	55.987
Sertifikater og obligasjoner, utstedt av andre		307.382	304.478
Sertifikater,obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkast.	3	353.340	360.465
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis		33.265	83.937
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	4	33.265	83.937
Utsatt skattefordel	10	16.924	1.057
Andre immaterielle eiendeler	5	145	351
Immaterielle eiendeler		17.070	1.408
Maskiner, inventar og transportmidler		3.173	2.705
Bygninger og andre faste eiendommer		8.845	9.961
Varige driftsmidler	5	12.018	12.666
Andre eiendeler		142	84
Andre eiendeler		142	84
Opptjente ikke mottatte inntekter		6.404	6.980
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	8	4.103	3.815
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		269	482
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		10.776	11.278
SUM EIENDELER	7	2.465.510	2.667.495

GJELD OG EGENKAPITAL			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		5.788	393
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		80.950	131.025
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	86.738	131.418
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		1.596.016	1.706.100
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		166.117	136.127
Innskudd fra og gjeld til kunder	8	1.762.133	1.842.227
Obligasjonsgjeld		277.644	375.135
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8	277.644	375.135
Annen gjeld		5.795	7.857
Annen gjeld	8	5.795	7.857
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		8.788	9.292
Pensjonsforpliktelse	9	1.643	1.386
Spesifiserte avsetninger på garantier	2	11.017	0
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		12.660	1.386
Evigvarende ansvarlig lånekapital		66.227	66.125
Annen ansvarlig lånekapital		49.747	49.623
Ansvarlig kapital/lånekapital	6	115.974	115.748
SUM GJELD		2.269.733	2.483.064
EK-beviskapital		51.700	
Overkursfond		965	
Innskutt egenkapital	6	52.665	0
Sparebankens fond		142.744	183.956
Gavefond		368	475
Opptjent egenkapital	6	143.112	184.431
SUM EGENKAPITAL		195.778	184.431
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	7	2.465.510	2.667.495
Poster utenom balansen:			
Betingede forpliktelser	2,1	328.671	271.080
Forpliktelser	2,1	251.924	246.095

Kvinesdal 31.12.2011 / 14.02.2012

I STYRET FOR KVINESDAL SPAREBANK


Tom Arnt Lindeland (leder)


Bent Elve (varamedlem)


Jan Aage Nilsen


Trine Nilsen Klungland (varamedlem)


Jens Unhammer


Svein Hermansen (banksjef)

KONTANTSTRØMOPPSTILLING TIL ÅRSREGNSKAPET 2011

	2011	2010
Årsoverskudd	-41.318	13.654
Avskrivninger	2.372	3.526
Netto tap/gevinst ved salg varige driftsmidler	0	0
Nedskrivning av anleggsmidler	3.794	0
Endring tapsavsetninger	60.824	-611
Gaver	0	-325
Endring utsatt skattefordel	-15.867	750
Tilført fra årets drift.	9.805	16.994
Endring brutto utlån kunder	66.910	-61.005
Endring lån/innskudd til finanst institusjoner	46.463	9.872
Endring innskudd fra kunder	-80.094	216.720
Endring lån/innskudd fra finansinstitusjoner	-44.680	-159.822
Endring øvrige fordringer	732	-224
Endring annen kortsiktig gjeld	-2.566	-1.613
Endring pensjonsforpliktelse	-31	-2.557
Endring kortsiktige verdipapirer	57.297	49.843
A Netto likviditetsendring virksomhet	53.836	68.208
Likvider tilført/brukt på investeringer		
Investering i varige driftsmidler	-1.548	-2.618
Salg av varige driftsmidler	30	3
Investering i aksjer anlegg	-3.347	-992
B Netto likviditetsendring investeringer	-4.865	-3.607
Utstedt egenkapitalbevis	52.665	
Endring ansvarlig lånekapital	225	184
Endring obligasjons- og sertifikatgjeld	-97.491	-119.333
C Netto likviditetsendring finansiering	-44.601	-119.149
Netto endring likvider (A+B+C)	4.371	-54.548
Likvidbeholdning 01.01.	10.694	65.242
=Likvidbeholdning 31.12.	15.065	10.694

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR 2011

INNHOLDSFORTEGNELSE

- 1. Generelle regnskapsprinsipper**
- 2. Utlån og garantier**
Nedskrivning på utlån og garantier
 - 2.a Vurderingsprinsipper for utlån
 - 2.b Fordelt etter sektor/næring/geografi
 - 2.c Oversikt over nedskrivninger og resultatførte renter på Nedskrevne utlån og garantier.
 - 2.d Kredittrisiko – risikoklassifisering
- 3. Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer**
 - 3.a Verdsettelse
 - 3.b Spesifikasjon av porteføljen
 - 3.c Ansvarlig lånekapital i andre selskap.
- 4. Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning og eierinteresser**
 - 4.a Verdsettelse
 - 4.b Opplysninger om aksjer egenkapitalbevis og andeler.
 - 4.c Beholdningsendringer
- 5. Varige driftsmidler og andre immateriell eiendeler**
 - 5.a Verdsettelse
 - 5.b Spesifikasjon av postene
- 6. Ansvarlig kapital**
 - 6.a Egenkapital
 - 6.b Kapitaldekning
- 7. Finansiell risiko**
- 8. Gjeld**
- 9. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn**
 - 9.a Antall ansatte
 - 9.b Ytelser og lån til ansatte og tillitsvalgte
 - 9.c Pensjonsforpliktelser
- 10. Diverse andre tilleggsopplysninger**
 - 10.a Skatt
 - 10.b Sikringsfondsavgift
 - 10.c Poster utenom balansen
 - 10.d Spesifikasjon av provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester
 - 10.e Spesifikasjon av Andre driftsinntekter
 - 10.f Spesifikasjon av Andre driftsutgifter
 - 10.g Fordeling av inntekter – geografisk
- 11. Finansielle derivater**
- 12. Egenkapitalbeviskapital og eierstruktur**

NOTE 1 GENERELLE REGNSKAPSPRINSIPPER

Bankens årsregnskap er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover, forskrifter og god regnskapsskikk for sparebanker, og gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Inntektsføring/kostnadsføring: Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Forskuddsbetalte inntekter og påløpte kostnader periodiseres og føres som gjeld i balansen. Opptjente ikke betalte inntekter inntektsføres og føres opp som tilgodehavende i balansen. Utbytte av aksjer og grunnfondsbevis inntektsføres det året det mottas.

Det er forøvrig under den enkelte note til regnskapet gitt ytterligere forklaring og henvisning til poster i resultatregnskap og balanse.

Alle beløp er i hele tusen dersom ikke annet er angitt.

Det er ikke gjort endringer i regnskapsprinsipper i 2011.

NOTE 2 UTLÅN OG GARANTIER. NEDSKRIVNING PÅ UTLÅN OG GARANTIER.

2.a Vurderingsprinsipper for utlån.

Utlån og garantier er bokført i henhold til gjeldende lover og forskrifter.

Bankens utlånsportefølje vurderes til amortisert kost. Da banken kun har en liten andel utlån med fast rente eller med fast margin, anses amortisert kost å tilsvare virkelig verdi. Bankens fastrenteutlån er sikret med renteswapper hvor virkelig verdi er 401 høyere enn bokført verdi, jfr. Note 10.

Boliglån overført til og formidlet til Terra Boligkreditt AS (TBK) er ikke balanseført. Den vesentligste risiko er vurdert å være overført til TBK, også for overførte lån som tidligere har vært på bankens balanse, og derfor fraregnet.

Prinsipper for nedskrivning på individuelle lån og grupper av lån.

Dersom det foreligger objektive bevis for verdifall på enkelte lån er lånene nedskrevet. Det nedskrives med forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdi av fremtidige kontantstrømmer, målt etter effektiv rentemetode. Nedskrivningen bokføres over resultatregnskapet.

Gruppenedskrivninger skal dekke verdifall som må forventes å komme i tillegg til verdifall som er identifisert og beregnet på enkeltkunder. Nedskrivning skal foretas når det foreligger objektive bevis for at en gruppe av utlån har verdifall.

Både privatkunder og næringslivskunder blir etter en fastsatt mal kvartalsvis gjennomgått og vurdert med hensyn på muligheter for tap. Malen inneholder utvalgskrav som: Engasjementstørrelse, risikoklasse, restanse, overtrekk og kunder med individuell nedskrivning. Kundene blir gjennomgått og tapsvurdert med bakgrunn i sikkerheter, oppdatert økonomisk informasjon, eventuelt andre forhold. Nedskrivning på grupper av lån er basert på historiske tall for de ulike risikoklasser innenfor næring samt en totalportefølje på privatmarked. Konstaterte tap i de ulike risikoklassene de siste 3 år er lagt til grunn for beregningen.

Prinsipper for behandling av etableringsgebyr.

Gebyr for etablering av låneavtaler tas til inntekt i sin helhet i etableringsåret, da de anses å dekke kostnadene ved låneetablering.

Prinsipper for resultatføring av renteinntekter.

Renteinntekter resultatføres direkte ved bruk av effektiv rentemetode. Effektiv rente er den rente som neddiskonterer utlånets forventede fremtidige kontantstrømmer til balanseført verdi.

DEFINISJONER:

Engasjement – defineres som garantier og utlån/rammekreditter inkludert opptjente, ikke betalte renter, gebyrer og provisjoner.

Mislighold - som hovedregel er et engasjement misligholdt når avdrag og renter ikke er betalt til rett tid, eller en rammekreditt er trukket ut over et bevilget beløp. Forsinkelser med avdrag på nedbetalingslån eller uvesentlige/korte overtrekk på rammekreditter kan være naturlig å betrakte som uregelmessigheter fra kundens side. Dette anses ikke som mislighold etter forskriften. Hvis manglende betaling strekker seg utover 90 dager skal imidlertid engasjementet uansett betraktes som misligholdt.

Konstaterte tap – Tap anses som konstatert ved stadfestet akkord eller konkurs. Ved at utleggsforretning ikke har ført fram, ved rettskraftig dom, eller forøvrig ved at banken har gitt avkall på hele eller deler av engasjementet, eller at engasjementet vurderes som tapt for banken.

Reversering – av tidligere nedskrevne utlån skjer når dette er brakt i orden ved at gjeldende betalingsplan er fulgt, og det ikke lenger foreligger objektive bevis for nedskrivning.

2.b Utlån fordelt etter sektorer/næringer og potensiell eksponering.

	2011					2010				
	Brutto Utlån	Trekk-fasilitet	Misligh. Utlån	Øvrig tapsuts. utlån	Ind. Ned-skr.	Brutto Utlån	Trekk-fasilitet	Misligh. Utlån	Øvrig tapsuts. utlån	Ind. Ned-skr.
Personmarked	1.357.511	135.610	28.280	6.915	1.254	1.440.742	133.877	11.937		1.478
Primærnæring	43.743	1.996		9.602	1.000	48.654	3.783			
Industri	53.120	10.082	32	11.390	5.250	30.828	6.858			
Elektr-,vannfors-,renovasjon	30.145	18				32.629	145			
Bygg, anlegg	93.209	20.832	4.047	16.888	3.765	96.004	8.296	3.037	258	128
Varehandel,hotel og res.	49.943	17.452	600	14.235	6.157	71.634	17.032	1.549	2.250	1.050
Transport og lagring	8.173	2.008				11.652	2.011	186		
Informasjon og komm.	1.764	165				1.895	264			
Finans- og fors.virksomhet	25.767	4.128				21.379	2.774			
Oms- og drift av fast eiendom	338.004	5.644	14.399	119.710	40.353	320.871	18.578	7.291	37.592	8.892
Tjenesteyting	51.871	53.989	1.565	7.668	1.000	40.158	52.477	1.347		
Sum	2.053.250	251.924	48.923	186.408	58.779	2.116.446	246.095	25.347	40.100	11.548

Det er ikke foretatt næringsfordeling av nedskrivning på grupper av utlån.

Garantier fordelt etter sektorer/næringer og tap.

	2011		2010	
	Garanti	Ind. nedskr.	Garanti	Ind. nedskr.
Personmarked	76.434	1.080	72.877	
Primærnæring	2.330		1.800	
Industri	4.586		1.721	
Elektr-,vannforsyning,renovasjonsvirksomhet	2.629		2.429	
Bygg, anlegg	5.638		3.099	
Varehandel,hotel og restaurant	31.475		26.273	
Transport og lagring	2.898		3.252	
Informasjon og kommunikasjon			100	
Finansierings og forsikringsvirksomhet			20.139	
Omsetning og drift av fast eiendom	77.129	8.937	56.389	
Tjenesteyting	53.063	1.000	6.767	
Garanti overfor Terra Boligkreditt	72.489		75.142	
Garanti overfor Bankenes Sikringsfond	-		1.092	
Sum	328.671	11.017	271.080	0

* Terra Boligkreditt.

Kvinesdal Sparebank hadde pr. 31.12.2011 formidlet lån til Terra Boligkreditt (TBK) på til sammen 580 mill.

kroner. Nye formidlede lån til TBK i 2011 utgjorde 195 mill.kroner.

Banken stiller garanti for lån som våre kunder har i TBK. Samlet garantiansvar var 73 mill. kroner 31.12.2011.

Den samlede lånegarantien er fordelt på saksgaranti 1 mill. kroner, tapsgaranti på 66 mill. kroner og andel av garantiramme på 6 mill. kroner.

- Saksgaranti: Gjelder for hele lånebeløpet fra banken anmoder om utbetaling til pantesikkerheter har oppnådd rettsvern
- Tapsgaranti: Den delen av lånet som overstiger 50 % av sikkerhetsstillelsen. For lån som overstiger 50 % av sikkerhetsstillelsen skal garantien være på minimum kr 25 000 pr lån. Garantien gjelder i 6 år fra dato for rettsvern
- En samlet garanti på 1 % av pålydende av lån i TBK som er gitt Terrabankenes kunder.

TBK har ytterligere rett til å motregne eventuelle tap i bankens provisjon for kundebehandling i en periode på inntil 3 år.

Ved mislighold kan TBK gjøre tapsgarantien og eventuelt saksgarantien gjeldende. Banken har ved mislighold tre alternativer: Innbetale det misligholdte beløpet til TBK for så å innkreve beløpet fra kunden, innbetale det fulle garantibeløpet til TBK eller ta lånet tilbake i egen balanse.

Banken har ved årsskiftet ikke hatt utbetalinger til TBK under nevnte garantier.

Bankens rutiner for etablering av pantesikkerheter blir fulgt ved etablering og utbetaling av lån formidlet til TBK.

Risikoen for utbetalinger under saksgarantien er etter bankens vurdering svært begrenset.

I tilfeller ved vedvarende mislighold vil banken prioritere å ta lånet tilbake på egen balanse. Alle lån i TBK ligger innefor 60% av forsvarlig verdigrunnlag, altså godt sikrede boliglån. Boligprisene må falle mer enn 40% fra utbetalingstidspunktet før banken har restrisiko på formidlede lån til TBK. Restrisiko knyttet til lån formidlet til TBK er etter bankens vurdering begrenset.

Utlån og garantier fordelt etter geografi.

	2011		2010	
	Utlån	Garanti	Utlån	Garanti
Vest-Agder	1.828.430	238.013	1.895.857	180.957
Oslo, Akershus	71.926	74.461	79.491	82.506
Rogaland, Hordaland	88.536	11.207	84.281	6.192
Vestfold, Telemark og Aust Agder	34.488		30.857	
Landet forøvrig.	23.998	75	20.978	225
Utlandet	5.872	4.915	4.982	1.200
Sum	2.053.250	328.671	2.116.446	271.080

Oversikt over totale misligholdte og øvrig tapsutsatte utlån.

	2011	2010	2009	2008	2007
Brutto misligholdte engasjement	48.923	25.347	9.378	13.696	6.697
- Individuelle nedskrivninger	-8.305	-4.267	-6.079	-464	-808
Totale misligholdte og tapsutsatte engasjement	40.618	21.080	3.299	13.232	5.889
Brutto øvrig tapsutsatte engasjement	186.408	40.100	39.571	3.945	12.895
- Individuelle nedskrivninger	-61.491	-7.281	-7.076	-1.535	-3.519
Netto øvrige tapsutsatte engasjement	124.917	32.819	32.495	2.410	9.376

2.c Oversikt over nedskrivninger og resultatførte renter på nedskrevne utlån og garantier.

	Garantier	Utlån
Individuelle nedskrivninger 01.01.	0	11.548
- Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt nedskrivning	0	1.894
- Reduserte nedskrivninger i perioden	0	
+ Nye nedskrivninger i perioden	11.017	49.124
- Tilbakeføring nedskrivninger i perioden	0	
= Individuelle nedskrivninger pr. 31.12	11.017	58.778
Gruppevise nedskrivninger pr. 01.01	0	8.783
+ Periodens gruppevise nedskrivninger	0	2.524
= Gruppevise nedskrivninger pr. 31.12	0	11.307
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	11.017	47.231
+ Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	0	2.524
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er gjennomført ind.nedskr	0	1.894
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er gjennomført ind. nedskr.	4.003	10.793
- Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	0	1.035
= Periodens tapskostnader	15.020	61.407
Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap.	0	6.246

2.d. Kredittrisiko – Risikoklassifiseringssystem

Risikoklassifiseringen er en integrert del av vår kredittvurderingsprosess. Bankens utlån, trekkrettigheter og garantier er klassifisert i følgende risikogrupper: høy, normal og lav risiko.

Næringslivskunder: Klassifiseringen utføres på grunnlag av nøkkeltall fra kundens siste årsregnskap. Kundene blir klassifisert i fem risikoklasser (A-E) på grunnlag av økonomi og sikkerhet (henholdsvis 60/40). Klassene er fordelt på hovedgruppene lav risiko (A,B), normal risiko (B) og høy risiko (D,E). Bedriftskundene som enda ikke er klassifisert er i hovedsak ikke regnskapspliktige, eller består av ansvarlige selskap/enkelt personforetak med engasjementer under 500.000.

Privatkunder: Klassifiseres ut fra økonomi og sikkerhet (henholdsvis 60/40). Kundene deles inn i fem risikoklasser (A-E)

De som ikke er klassifisert, er i hovedsak kunder med engasjement som er mindre enn 500.000.

Prising: Det vil normalt være sammenheng mellom prising på lån og den avdekkede risiko, slik at lån og garantier med laveste rente har en tilsvarende lav risiko.

Fordeling på risikogrupper.

2011	Brutto utlån	Garantier	Trekkfasilitet	Ind. Nedskr. Utlån	Ind. Nedskr. Garanti	Gruppe. Nedskr.
<i>Næringslivskunder</i>						
Lav risiko	274.489	97.480	84.452			2.853
Normal risiko	231.767	29.777	11.409	1.000	1.287	3.206
Høy risiko	186.540	51.553	19.457	56.525	8.650	3.180
Ikke klassifisert	2.943	938	996			
Sum Næringslivskunder:	695.739	179.748	116.314	57.525	9.937	9.239
<i>Privatkunder</i>						
Lav risiko	1.097.554	127.895	127.772			1.593
Normal risiko	205.240	14.063	4.605		1.080	382
Høy risiko	47.724	6.965	227	1.254		93
Ikke klassifisert	6.993	-	3.006			
Sum Privatkunder:	1.357.511	148.923	135.610	1.254	1.080	2.068
Sum	2.053.250	328.671	251.924	58.779	11.017	11.307

2010	Brutto utlån	Garantier	Trekkfasilitet	Ind. Nedskr. Utlån	Ind. Nedskr. Garanti	Gruppe. Nedskr.
<i>Næringslivskunder</i>						
Lav risiko	347.632	62.560	97.099			1.305
Normal risiko	180.651	35.622	8.445	77		898
Høy risiko	143.885	22.566	5.721	1.401		5.603
Ikke klassifisert	3.536	1.221	953			
Sum Næringslivskunder:	675.704	121.969	112.218	1.478	0	7.806
				1.478		7.806
<i>Privatkunder</i>						
Lav risiko	1.182.403	127.823	126.996			785
Normal risiko	223.426	17.538	2.272			174
Høy risiko	24.872	3.750	21	10.070		18
Ikke klassifisert	10.041		4.588			
Sum Privatkunder:	1.440.742	149.111	133.877	10.070	0	977
Sum	2.116.446	271.080	246.095	11.548	0	8.783

Forskyvning mellom risikogrupper: For privatkunder ser vi svak økning i gruppen for høy risiko. For næringslivskunder er det nedgang på lav risiko og inklusiv nedskrivning en liten økning på normal og høy risiko.

Aldersfordeling av utlån.

	Total	ikke forfalt	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 6 mnd	6 - 12 mnd	over 1 år
2011	2.053.250	1.992.052	17	12.257	25.618	13.889	9.417
2010	2.116.446	2.067.608	197	23.352	13.491	6.427	5.371
2009	2.056.365	2.029.165	3.121	7.904	9.340	3.585	3.250
2008	2.017.365	2.003.665	11.810		583	223	1.084

Forventet tapsnivå: Gruppevis og individuelle nedskrivninger på utlån og garantier utgjør 81.103. Dette tilsvarer 3,08% av brutto utlån, garantier og trekkfasilitet. Årlige tap forventes ikke å overstige 0,2% av forvaltningskapital. Med lavkonjunktur i norsk økonomi forventes størsteparten av de fremtidige tapene å komme fra næringsporteføljen med høy risiko.

Forventet tap i forhold til forventede renteinntekter: Forventede tap i personmarkedet antas å bli marginale i forhold til renteinntektene. Dette vil også gjelde for næringslivsporteføljen med lav og normal risiko. Fremtidige tap i risikoklasse høy fra næringsliv, forventes å bli mindre enn gruppens renteinntekter.

Balanseført verdi på utlån som ville ha vært forfalt eller falt i verdi, men hvor vilkår er reforhandlet. Bankens utlånspraksis tilsier at det ikke gjennomføres reforhandlinger av utlån med bakgrunn i at mislighold vurderes å være nær forestående. Refinansieringer, reforhandling av vilkår og øvrige endringer av engasjementer skjer med bakgrunn i reelle kredittmessige vurderinger.

2.e. Overtatte eiendeler.

Banken eier pr. 31.12.2011 følgende overtatte eiendommer.

- | | | |
|--|----------------|-------|
| 1. Tomteområde i Lyngdal kommune | Bokført verdi: | 659 |
| 2. Fem leiligheter i Kvinesdal kommune | Bokført verdi: | 5.500 |
| 3. Enebolig i Arendal kommune | Bokført verdi: | 924 |

Eiendommene er lagt ut for salg via eiendomsmegler. Det anses sannsynlig at banken oppnår en pris tilsvarende bokført verdi.

NOTE 3 SERTIFIKATER, OBLIGASJONER OG ANDRE RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER.

3.a. Verdsettelse

Bankens beholdning av obligasjoner er i sin helhet klassifisert som omløpsmidler. Obligasjonene vurderes som en portefølje, idet papirene er rimelig likvide. Obligasjonene er vurdert til laveste verdi av porteføljens anskaffelseskost og virkelige verdi. Beregning av virkelig verdi bygger på observerbare markedsverdier. Obligasjonsbeholdningen er sammensatt i henhold til krav til avkastning og risiko og er en del av bankens likviditetsbuffer. Forvaltningen av bankens obligasjonsportefølje er satt ut til en profesjonell aktør.

3.b Obligasjonsporteføljen fordeler seg som følger.

	Risiko- vekt	Kost- pris	Bokført verdi	Markeds- verdi	Andel Børsnotert
<i>Utstedt av det offentlige,</i>					
Kommuner/Fylkeskommuner	20 %	45.789	45.789	45.958	0
<i>Sum</i>		45.789	45.789	45.958	
<i>Utstedt av andre</i>					
Bankobligasjoner	20 %	101.522	101.522	101.080	37 %
Bankobligasjoner	100 %	5.000	5.000	4.437	0 %
Obligasjoner med fortrinnsrett (1)	10 %	170.039	170.039	169.724	100 %
Kredittforetak	20 %	25.000	25.000	25.169	100 %
Andre sektorer	100 %	6.999	6.999	6.972	71 %
<i>Sum</i>		308.560	308.560	307.382	
Kursregulering på porteføljen			1.009		
Sum sertifikater,obligasjoner mv.		354.349	353.340	353.340	

(1) Banken har gjennom rammeavtale med Terra Boligkreditt, forpliktet seg til å kjøpe nyutstedte OMF-er om TBK ikke kan innhente likviditet på annen måte. Forpliktelsen utgjør 45,5 mill kroner.

Effektiv rente på obligasjonsbeholdningen er 3,5% basert på gjennomsnittsbeholdning

3.c Ansvarlig lånekapital i andre foretak.

	2011	2010
<i>Bokført under sertifikater og obligasjoner</i>		
Sparebanken Pluss Fondsobligasjon	5.000	5.000
Terra Kort AS , ansvarlig lån	2.000	2.000
<i>Bokført under Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>		
Medlemsinnskudd i Kredittforeningen for Sparebanker	0	900

NOTE 4 AKSJER OG EIERINTERESSER

4.a Verdssettelse.

Aksjer, andeler og egenkapitalbevis deles i to grupper, omløpsmidler og anleggsmidler. Banken har ikke plasseringer i omløpsporteføljen 31.12.2011.

Anleggspapirer, aksjer og egenkapitalbevis som er beregnet til varig eie er vurdert til anskaffelseskost. Nedskrivning blir foretatt når de virkelige verdiene er vesentlig lavere enn anskaffelseskost og verdifallet vurderes som varig. Virkelig verdi/markedsverdi av børsnoterte aksjer defineres som børskurs pr 31.12.2011. For eiendeler som ikke omsettes i et regulert marked er den virkelige verdien fastsatt på ulike grader av skjønn.

4.b Opplysninger om aksjer, egenkapitalbevis og andeler.

Selskapets navn	Antall aksjer	Eierandel	Ansk. kost.	Bokført verdi	Virkelig verdi	Andel børsnotert
Klepp Sparebank	800	*	88	88	42	100
Hjelmeland Sparebank	3.733	*	410	410	328	0
Sum grunnfondsbevis, anleggsmidler			498	498	370	
Spama AS	200	*	20	20	266	0
Flekkefjord Produkter AS	4	*	4	-	-	0
Terra Gruppen AS	298.438	1,34 %	25.034	25.031	25.031	0
Eiendomskreditt AS	16.800	*	1.692	1.692	2.013	0
North Bridge Nordic Property AS	8.083	*	734	734	471	0
NorgesInvestor Opportunities A	1.600	2,90 %	160	160	202	0
NorgesInvestor Opportunities B	38.400	3,20 %	3.840	3.840	4.843	0
Fjord Invest Sørvest AS A aksjer	619.744	2,56 %	832	-	-	0
Fjord Invest Sørvest AS B aksjer	10.256	2,05 %	10	-	-	0
Visa - A	132	*	59	59	59	100
Visa - C	307	*	138	138	138	100
Nets Holding AS	24.970	*	1.086	1.086	1.169	0
Nordito Property AS	3.024	*	6	6	6	0
Sum aksjer, anleggsmidler			33.615	32.766	34.198	
Kvinesdal&Omegn Golfklubb	204	31,58 %	2.952	-	-	0
Kvinesdal Vekst BA	150	*	75	-	-	0
Sum andeler, anleggsmidler			3.027	-	-	

Sum aksjer, andeler og aksjer i konsernselskap		37.140	33.264	34.568
---	--	---------------	---------------	---------------

Eierandel merket med * er lavere enn 1%

4.c Beholdningsendring aksjer anleggsmidler.

	Inng.balanse	Tilgang	Avgang	Nedskrivn.	Utg.balanse
Aksjer, andeler, verdipapirfond	33.715	3.568	224	3.794	33.265

NOTE 5 VARIGE DRIFTSMIDLER OG ANDRE IMMATERIELLE EIENDELER

5.a Verdssettelse

Faste eiendommer og andre varige driftsmidler blir ført i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte ordinære avskrivninger. Samme prinsipp er anvendt på immaterielle eiendeler. Ordinære avskrivninger er fordelt lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid.

5.b Spesifikasjon av postene

	Andre Imm. Eiendeler	Mask./Inv./ Transportm.	Bygninger
Anskaffelseskost 1.1.	7.721	8.170	30.678
Tilgang 2011	0	1.548	0
Avgang 2011	0	277	0
Akk.anskaffelseskost 31.12	7.721	9.441	30.678
Akk avskrivninger	7.576	6.268	21.833
Bokført verdi	145	3.173	8.845
Årets avskrivninger	205	1.051	1.116

Antatt økonomisk levetid for andre immaterielle eiendeler er 5 år.

Antall økonomisk levetid for maskiner/inventar/transportmidler er ca 5 år.

Antatt økonomisk levetid for bygninger er 25 år.

Bygninger omfatter bankens forretningsbygg i Liknes, hytte på Knaben og ferieleilighet i Spania. Foretningsbygg i Liknes benyttes i hovedsak til bankens egen drift. Her er 18% av arealet utleid.

NOTE 6 ANSVARLIG KAPITAL

6.a Egenkapital

Endring i egenkapitalen	Disponering årsresultat	EK- bevis kapital	Overkurs- fond	Gavefond	Sparebankens fond	Sum Egenkapital
Egenkapital 01.01.		0	0	475	183.956	184.431
Resultat 2011	-41.318					
Lagt ut egenkapitalbevis		51.700	3.300			
Emisjonskostnader			-3.243			
Skatteeffekt av emisjonskostnader			908			
Avsetning til gaver	0					
Overført fra gavefond	-107			-107		
Overført fra Sparebankens fond	-41.211				-41.211	
Egenkapital 31.12.		51.700	965	368	142.745	195.778

6.b Kapitaldekning

Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapital skal minst utgjøre 8% av et nærmere definert beregningsgrunnlag.

Den ansvarlige kapital består av kjernekapital og tilleggskapital.

Tilleggskapitalen er begrenset oppad til et beløp lik kjernekapitalen.

Ansvarlig kapital	2011	2010
Sparebankens fond	142.745	183.956
Gavefond	368	475
Egenkapitalbeviskapital	51.700	0
Overkursfond	965	0
Fondsobligasjon Statens Finansfond - kjernekapital	31.500	31.500
Fondsobligasjon - kjernekapital	34.727	34.625
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser (netto)	-2.954	-2.747
Utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler	-17.070	-1.408
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner (50%)	-2.224	-750
Kjernekapital	239.757	245.651
Fondsobligasjon - tilleggskapital	0	0
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	49.747	49.623
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner (50%)	-2.224	-750
Tilleggskapital	47.523	48.873
Netto ansvarlig kapital	287.280	294.524

Ansvarlig lånekapital	2011	2010
Ansvarlig obligasjonslån 26.09.08 - 26.09.18	50.000	50.000
Fondsobligasjon Statens Finansfond 02.11.2009 - 02.11.2013	31.500	31.500
Fondsobligasjon 30.11.2005 - 30.11.2015	35.000	35.000

Ansvarlig obligasjonslån:

Kupongrenten er 3 mnd NIBOR + 3,50 basispunkter med regulering hver tredje måned. Totale kostnader inkludert amortisert underkurs blir 3 mnd NIBOR + 3,75 basispunkter. Lånet er i norske kroner og har løpetid på 5 + 5 år.

Fondsobligasjon Statens finansfond:

Renten er 6 mnd statskassveksel tillagt margin på 6% med regulering hvert halvår. Marginen settes opp 1 prosentpoeng 2.11.13 og ytterligere 1 prosentpoeng 2.11.14 Lånet er i norske kroner og har ubegrenset løpetid.

Fondsobligasjon:

Renten er 3 mnd nibor + 1,30 basispunkter med regulering hver tredje måned. Lånet er i norske kroner og har ubegrenset løpetid. Låntaker har rett til å innfri lånet første gang 30.11.2015. Deretter har låntaker innløsningsrett hver 30. november. Totale kostnader inkludert amortisert underkurs blir 3 mnd NIBOR + 1,50 basispunkter.

BEREGNINGSGRUNNLAG

Eksponeringskategorier	2011	2010
Stater og sentralbanker		
Lokale og regionale myndigheter	10.375	12.250
Offentlig eide foretak		
Multiaterale utviklingsbanker		
Internasjonale organisasjoner		
Institusjoner	38.363	55.675
Foretak	200.312	253.300
Massemarkedsengasjementer	18.875	50.387
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	992.413	961.700
Forfalte engasjementer	45.925	21.862
Høyrisiko-engasjementer		
Obligasjoner med fortrinnsrett	19.250	15.288
Andeler i verdipapirfond	0	10.050
Øvrige engasjementer	174.413	207.971
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	1.499.926	1.588.483
+ Operasjonell risiko	108.412	102.175
- Fradrag for ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-4.450	-1.500
- Fradrag for tapsavsetninger	-22.325	-8.783
Sum beregningsgrunnlag	1.581.563	1.680.375
Kjernekapital i prosent	15,16 %	14,62 %
Ansvarlig kapital i prosent:	18,16 %	17,53 %
Ansvarlig kapital over 8%.	160.755	160.094

NOTE 7. FINANSIELL RISIKO

Likviditetsrisiko kan litt forenklet sies å være risikoen for at banken ikke kan gjøre opp sine forpliktelser ved forfall. Bankens innskuddskunder kan i praksis på kort varsel disponere sin innskuddskapital. Derimot vil bankens lånekunder ønske langsiktig finansiering og kredittrammer. På denne måten eksponeres banken for likviditetsrisiko.

Banken har interne måltall for likviditet, herunder likviditetsbuffer, som løpende fremlegges for styret. Banken tilstreber en innskuddsdekning på minimum 85%, dekningen utgjør ved årets utgang 85,8% mot 87,0 % året før.

For å fylle likviditetsgapet funder banken seg også gjennom langsiktige innlån fra penge- og kapitalmarkedet, herunder F.lån fra Norges Bank. Forfallsstrukturen fremgår av note 7d om gjeld.

Kvinesdal Sparebank har ubenyttet trekkrettighet i DNB på 105 mill kroner og avtale om trekkfasilitet på 30 mill kroner. Banken har deponert verdipapirer i Norges Bank som gir en låneramme på 292 mill kroner. Av dette er 80 mill kroner benyttet som sikkerhet for F- lån.

Med inngåtte avtaler har banken redusert sin likviditetsrisiko og den vurderes å være under god kontroll.

Restløpetid

Post i balansen:	Totalt	inntil 1 mnd	1-3mnd	3m -1år	1-5år	over 5år	uten løpetid
Kontanter og fordr. på sentralbanker	15.065	5.985					9.080
Utlån til og fordringer på kredittinst.	33.587	33.587					
Utlån til og fordringer på kunder	2.053.250	520.760	41.755	83.723	431.902	975.110	
Individuelle nedskrivninger på utlån	-58.779						-58.779
Nedskrivninger på grupper av utlån	-11.307						-11.307
Sertifikater og Obligasjoner	353.340	14.084	33.024	58.547	225.668	22.017	
Øvrige eiendeler med løpetid	46.947	6.673			28.256	12.018	
Eiendeler uten restløpetid	33.407						33.407
Sum eiendeler	2.465.510	581.089	74.779	142.270	685.826	1.009.145	-27.599
herav i utenlandsk valuta	1.799						1.799
Gjeld til kredittinstitusjoner	86.738	6.738	80.000				
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.762.133	1.762.133					
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdip.	277.644			124.978	152.666		
Øvrig gjeld med restløpetid	14.584	14.584					
Gjeld uten restløpetid	12.660						12.660
Ansvarlig lånekapital	115.973				66.515	49.458	
Egenkapital	195.778						195.778
Sum gjeld og egenkapital	2.465.510	1.783.455	80000	124.978	219.181	49458	208.438
herav i utenlandsk valuta	0						0
Netto likviditetseksponering på balansen	0	-1.202.366	-5.221	17.292	466.645	959.687	-236.037

Kassekreditt er medtatt under intervall inntil 1 mnd.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at banken påføres tap på grunn av at motparten ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser ved forfall. Se note 2 for informasjon om kredittrisiko i utlånsengasjement.

Kredittrisiko representerer det største risikoområdet for banken og vedrører alle fordringer på kunder som i hovedsak er utlån. Også andre utstedte kreditter, garantier, rentebærende verdipapirer, innvilgede ikke trukne kreditter er forbundet med kredittrisiko. Motpartsrisiko som oppstår gjennom derivater og valutakontrakter innebærer også kredittrisiko.

Markedsrisiko

Markedsrisiko oppstår som følge av åpne posisjoner i rente-, valuta eller egenkapitalinstrumenter, og er nedenfor nærmere omtalt under renterisiko.

Gjenstående tid til renteregulering

Post i balansen:	Totalt	innt 1 mnd	1-3mnd	3m -1år	1-5år	over 5år	u/renteeksp
Kontanter og fordr. på sentralbanker	15.065	5.985					9.080
Utlån til og fordringer på kredittinst.	33.587	33.587					
Utlån til og fordringer på kunder	2.053.250	6.050	5.680	2.020.358	21.162		
Individuelle nedskrivninger på utlån	-58.779						-58.779
Nedskrivninger på grupper av utlån	-11.307						-11.307
Sertifikater og Obligasjoner	353.340	52.091	286.250	14.999			
Øvrige eiendeler	80.354						80.354
Sum eiendeler	2.465.510	97.713	291.930	2.035.357	21.162	0	19.348
herav i utenlandsk valuta	0						
Gjeld til kredittinstitusjoner	86.738	6.738	80.000				
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.762.133	2.886	8.747	1.749.464	1.036		
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdip.	277.644		277.644				
Øvrig gjeld	27.243						27.243
Ansvarlig lånekapital	115.974	31.500	84.474				
Egenkapital	195.778						195.778
Sum gjeld og egenkapital	2.465.510	41.124	450.865	1.749.464	1.036	0	223.021
Herav i utenlandsk valuta	0						
Netto renteeksposering på balansen		56.589	-158.935	285.893	20.126	0	-203.673
Ikke balanseførte finansielle derivater som påvirker renterisikoen		5.600			15.000		
Netto renteeksposering		62.189	-158.935	285.893	35.126	0	-203.673

Renterisiko oppstår i forbindelse med bankens utlåns- og innlånsvirksomhet og i tilknytning til aktiviteter i penge- og kapitalmarkeder. Renterisiko er et resultat av at rentebindingstiden for bankens aktiva- og passivaside (i og utenfor balansen) ikke er sammenfallende. Bankens renterisiko er godt innenfor rammer fastsatt i banken.

Renterisiko	Bokført/Nom.verdi	Renterisiko
Fastrenteutlån	32.892	840
Obligasjoner	354.500	709
Fastrenteinnskudd	83.986	-96
Obligasjonsgjeld/ Andre langsiktige lån	476.500	-725
Rentebytteavtaler	20.600	-551
Sum finansielle instrumenter	968.478	177
Total renterisiko på fastrenteposisjoner	968.478	177

Negativt fortegn indikerer at banken tjener på en renteoppgang. Total netto renterisiko viser bankens gevinst/tap dersom rentekurven parallellforskyves 1%. Det er ikke tatt hensyn til administrativ renterisiko, d.v.s effekten av at det i praksis vil gå noe tid fra en renteendring inntreffer i markedet og til banken har fått justert vilkårene på innskudd og utlån med flytende rente.

Valutarisiko

Banken er valutabank og eiendeler i utenlandsk valuta er ved årsskiftet omregnet til norske kroner etter middelkurser mellom kjøps- og salgsnoteringer pr. 31.12. i regnskapsåret. Bankens valutarisiko er knyttet til eiendeler i utenlandsk valuta og består av sedler og mynt omregnet til 0,5 mill kroner og en aksjebeholdning i utenlandsk valuta omregnet til 1,3 mill kroner. Valutarisikoen anses som ubetydelig. Banken har stillet garantier tilsvarende motverdien av 182 mill kroner på 52 valutalån som våre kunder har tatt opp i annen finansinstitusjon jfr. Note 10c. Banken har kun valutarisiko på disse garantiene dersom kunden skulle misligholde lånene.

Prisrisiko

Bankens investeringer i egenkapitalinstrumenter er begrenset og utgjør pr 31.12.2011 0,5 mill kroner. Spesifikasjon fremgår i note 4.

NOTE 8. GJELD

Gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	Vilkår	Løpetid	Pålydende
F-lån i Norges Bank	6m Nibor + 0,20	13.02.09 - 13.02.12	80.000
Sum			80.000

Gjennomsnittlig vektet rente gjennom året på gjeld til kredittinstitusjoner har vært 3,27%.

Innskudd fra og gjeld til kunder	
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	1.596.016
Herav innskudd på særlige vilkår.	430.297
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	166.117
Sum Innskudd fra og gjeld til kunder	1.762.133

Innskudd på særlige vilkår er innskudd med rentebetingelser som avviker fra bankens standardvilkår. Gjennomsnittlig vektet rente gjennom året på gjeld til kunder har vært 2,78%. Renten er beregnet ut fra avkastning og gjennomsnittlig saldo gjennom året.

Obligasjonsgjeld	Vilkår	Løpetid	Pålydende
lhendehaverobligasjonslån	3m Nibor + 0,90	18.06.08 - 18.06.12	125.000
lhendehaverobligasjonslån	3m Nibor + 1,00	15.08.08 - 15.08.13	155.000
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer			280.000

Resterende underkurs på obligasjonene : 2,3 mill vil utgiftsføres planmessig hvert år frem til lånene blir innfridd. Utgiften resultatføres som en justering av obligasjonenes løpende rentekostnad. Gjennomsnittlig rente for året har vært 4,32%. Renten er beregnet ut fra kostnad inkludert underkurs og gjennomsnittlig saldo gjennom året.

Annen gjeld. Viktigste enkeltposter	2011	2010
Bankremisser	1.675	1.483
Betalbar skatt	541	4.380
Annen gjeld	3.579	1.994
Sum annen gjeld	5.795	7.857

NOTE 9. OPPLYSNINGER VEDRØRENDE ANSATTE OG TILLITSVALGTE

9 a Antall Ansatte

Pr. 31.12.2011 har banken 29 ansatte. Dette utgjør 26 årsverk .
I tillegg har banken en lærling i kontor og administrasjonsfaget.

9 b Lønn og lån til ansatte og tillitsvalgte.

	Lønn & godtgjørelse	Lån & garantier
Banksjef	1.051	4.298
Øvrige ansatte		37.910
Leder av styret	106	1.391
Nestleder av styret	55	2.752
Styremedlem	55	17.602
Styremedlem	54	0
Styremedlem	18	0
Styremedlem	42	1.017
Styremedlem	25	746
Leder for forstanderskapet	14	0
Øvrige medlemmer av forstanderskapet	36	7.665
Medlemmer av kontrollkomiteen	91	1.992

Ingen ansatte har mottatt aksjevedbasert godtgjørelse.

Rentesubsidiering

Årets kostnad til rentesubsidiering av lån til ansatte: kr 67

Revisjon

Revisors godtgjørelse utgjorde kr 619 og er inkludert merverdiavgift. Denne godtgjørelsen fordeler seg på lovpålagt revisjon med kr 210, og skatterådgivning kr 9 og annen bistand kr 400.

9 c Pensjonsforpliktelser overfor ansatte og tillitsmenn.

Obligatorisk tjenestepensjon er lovpålagt og banken har ordning gjennom Storebrand forsikring som tilfredsstiller kravene. Den kollektive ytelsespensjonsordningen ble lukket for nye medlemmer fra 01.07.2005. Nyansatte etter denne dato blir tilbudt innskuddsbasert pensjonsordning i samme selskap. Innbetalt premie utgjør kr. 420.

Banken har også en førtidspensjonsordning for tidligere banksjef fra fylte 62 år. Denne er nå under utbetaling. Samt en livrente som sikrer tidligere banksjef en driftspensjon på 70% av lønn over 12G fra 67 år. Nåværende banksjef har avtale om førtidspensjon fra fylte 62 år. Denne er beregnet som en fremtidig forpliktelse.

Selskapets ansatte har tidligere inngått i AFP ordningen for bank og finansnæringen. I forbindelse med omleggelse av AFP ordningen er selskapets ansatte nå overført til ny felles AFP ordning.

Ny AFP ordning anses som en ytelsesbasert flerforetaksordning. Forpliktelse knyttet til ytelsesbaserte flerforetaksordninger beregnes og avsettes i regnskapet, i den utstrekning administrator av ordningen er i stand til å foreta en beregning av selskapets andel av forpliktelsen i ordningen. Dersom administrator ikke er i stand til å foreta beregninger av forholdsmessig andel behandles flerforetaksordningen som en innskuddsbasert ordning, med løpende kostnadsføring av betalt premie.

Gammel AFP ordning ble i februar 2010 vedtatt avvirket og det var kun mulig å gå av etter den gamle ordningen fram til 31.12.2010. Gevinsten ved avviklingen av ordningen er inntektsført i 2010, og presentert som en reduksjon av personalkostnader. En gjenværende avsetning gjelder selskapets egenandel for personer som er førtidspensjonert i den gamle ordningen.

Som erstatning for den gamle AFP-ordningen er det etablert en ny AFP-ordning. Den nye AFP-ordningen er, i motsetning til den gamle, ikke en førtidspensjonsordning, men en ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut den nye AFP-ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og den gir ytterligere opptjening ved arbeid fram til 67 år. Den nye AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingene kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Det er ikke fondsoppbygging i ordningen og det forventes at premienivået vil øke for de kommende årene.

Aktuarmessige beregninger blir foretatt hvert år av forsikringsselskapet ut fra valgte forutsetninger. Estimert og forutsetningsavvik måles mot det største av brutto pensjonsforpliktelse og sum pensjonsmidler.

Ved beregning av framtidige pensjoner er følgende forutsetninger lagt til grunn:

	2011	2010
Diskonteringsrente	3,90 %	3,80 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	4,80 %	4,60 %
Årlig forventet lønnsvekst	4,00 %	4,00 %
Årlig forventet reg.av pensjoner under utbetaling	0,70 %	0,50 %
Årlig forventet G-regulering	3,75 %	3,75 %
Ønsket størrelse på korridor i %	10,00 %	10,00 %
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravg.faktor	14,10 %	14,10 %

Pensjonskostnader:	Sikrede ytelser	Usikrede ytelser	Totalt
Årets pensjonsopptjening	687	294	981
+ Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	623	60	684
= Pensjonskostnad (brutto)	1.310	355	1.665
- Forventet avkastning på pensjonsmidlene	705	0	705
+ Administrasjonskostnader (innbetalt)	125	0	125
= Pensjonskostnad (netto)	730	355	1.085
- Resultatført netto forpliktelse v/avkortning/oppgjør			-
+ Resultatførte estimatendringer og avvik	160	389	549
= Pensjonskostnad(netto) inkl arbeidsgiveravgift	890	744	1.634

Hertil kommer innskuddsbaserte ytelser:

Premie innskuddspensjon	297
Premie ny AFP-ordning	124
Sum Pensjonskostnad	2.055

	Overfinansierte forpliktelser		Underfinansierte forpliktelser	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Pensjonsforpliktelser:				
Pensjonsforliktelser (brutto(DBO))	17.141	16.238	2.136	2.073
- Pensjonsmidler(markedsverdi)	15.381	14.930	255	254
= Pensjonsforpliktelser(netto) før avgift	1.760	1.308	1.881	1.819
+ Arbeidsgiveravgift	0	0	0	0
- Ikke resultatførte estimatendringer pga avvik	-5.863	-5.123	-238	-433
= Pensjonsforpliktelser(netto) inkl avgift	-4.103	-3.815	1.643	1.386

NOTE 10. DIVERSE ANDRE TILLEGGSOPPLYSNINGER

10.a Skatt

Skattekostnaden består av følgende to elementer, betalbar skatt og endring i utsatt skatt.

Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-55.756
Utbytte og tap på verdipapirer	2.480
Andre forskjeller	53.276
Skattepliktig inntekt for 2011	0
Inntektsskatt for 2011	0
Formuesskatt for 2011	541
For mye avsatt skatt 2010	-10
Endring utsatt skattefordel 2011	-15.867
Effekt av emisjonskostander	908
Årets skattekostnad	-14.428

Utsatt skatt er beregnet slik:

	31.12.2011	01.01.2011	Endring
Midlertidige forskjeller			
Overfinansiering pensjonsforpliktelser	4.103	3.815	-288
Bygninger,maskiner,inventar	-6.938	-6.333	605
Andre forskjeller	-55.967	127	56.094
Grunnlag (utsatt skattefordel)/utsatt skatt	-58.802	-2.391	56.411
Utsatt skattefordel - 28% av grunnlaget	-16.465	-669	15.795
Negative forskjeller som ikke kan utlignes:			
Pensjonsforpliktelse	-1.643	-1.386	257
Utsatt skattefordel - 28%	-460	-388	72
Netto utsatt skattefordel i balansen 28%	-16.925	-1.058	15.867

10.b Sikringsfondsavgift

Bankenes Sikringsfond

Banksikringsloven av 6. desember 1996 nr.75,pålegger sparebankene å være medlem av Bankenes Sikringsfond.

Fondet plikter å dekke tap som en innskyter måtte få på innskudd i banken med inntil 2 mill. kroner av det samlede innskudd.

Årlig innbetales en avgift til Bankenes Sikringsfond etter bestemmelser i Banksikringsloven.

I 2011 ble det ikke innkrevd avgift for vår bank.

10.c Poster utenom balansen

Betingede forpliktelser	2011	2010
Garantier		
Lånegarantier	182.135	147.380
Betalingsgarantier	16.057	18.201
Kontraktsgarantier	57.990	29.265
Garanti Terra Boligkreditt	72.489	75.142
Garanti overfor Bankenes Sikringsfond	-	1.092
Sum betingede forpliktelser	328.671	271.080

Forpliktelser	2011	2010
Ubenyttede rammekreditter flexilån	123.669	121.752
Ubenyttede rammekreditter ellers	82.755	78.843
Ubenyttet trekkrettighet Terra Boligkreditt	45.500	45.500
Sum forpliktelser	251.924	246.095

10.d Spesifikasjon av Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester

	2011	2010
Garantier	3.148	2.670
Sparing og plassering (verdipapirer, fond med mer)	401	323
Betalingsformidling	5.438	5.289
Forsikring	3.127	3.362
Kredittformidling (TBK, Terra Kortbank, Terra Finans)	2.460	2.372
Annen virksomhet	1.377	1.404
Sum Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	15.951	15.420

10.e Spesifikasjon av Andre driftsinntekter

	2011	2010
Driftsinntekter fra faste eiendommer	138	155
Inntekt overtatt eiendom		170
Sum Andre driftsinntekter	138	325

10. f Spesifikasjon av Andre driftskostnader

	2011	2010
Driftskostnader faste eiendommer	1.020	1.399
Konsulentbistand	511	403
Leie lokaler og maskiner	630	710
Utgifter maskiner, inventar, transportmidler	258	187
Øvrige poster	4.827	4.069
Sum Andre driftskostnader	7.246	6.768

10.g Fordeling av inntekter på geografisk område.

Banken har ingen markeder som geografisk skiller seg betydelig fra hverandre. Utlånene er fordelt med 89% til Vest-Agder fylke og 11% til landet for øvrig. Garantiene er fordelt med 72% til Vest-Agder fylke og 28% til landet for øvrig.

NOTE 11. FINANSIELLE DERIVATER

Rente- og egenkapitalrelaterte instrumenter utenfor balansen.

	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Rentebytteavtaler	20.600	-401

Nominelt beløp er den underliggende hovedstol som er grunnlag for beregning av renteinntekter, rentekostnader og netto kursgevinst i resultatregnskapet. Banken har i 2011 ikke hatt handelsportefølje av finansielle derivater. Bankens derivatforretninger har tilknytning til sikring av risiko, som har oppstått i balanseposter. Sikringsforretningene er verdsatt etter samme prinsipp som postene de er ment å sikre. Inntekter og kostnader er resultatført i samsvar med de postene de sikrer.

Kvinesdal Sparebank har anvendt følgende finansielle derivat i 2011.

Rentebytteavtaler:

Avtaler om å bytte rentebetingelser for et avtalt beløp over en nærmere avtalt periode. Kun rentebetalinger er knyttet til transaksjonsflyten.

Risikofaktorer.

Som sikringsforretning består risikoen ved en slik avtale i at det ikke er perfekt samvariasjon mellom verdiendring på sikringsavtalen og den sikrede post. Bankens kredittrisiko i forbindelse med bytteavtalene vurderes som ubetydelig.

NOTE 12. EGENKAPITALBEVISKAPITAL OG EIERSTRUKTUR

Egenkapitalbeviskapital	2011	2010
Egenkapitalbeviskapital bokført verdi	51.700	0

20 største eiere	Antall	Andel%
Klepp Sparebank	26.597	4,84
Time Sparebank	25.120	4,57
Rørosbanken Røros Sparebank	17.732	3,22
Larvikbanken Brunlanes Sparebank	16.648	3,03
Askim Sparebank	16.057	2,92
Marker Sparebank	14.973	2,72
Nes-Prestegjelds Sparebank	14.776	2,69
Melhus Sparebank	14.776	2,69
Orkdal Sparebank	14.382	2,61
Surnadal Sparebank	14.382	2,61
Eidsberg Sparebank	13.988	2,54
Kragerø Sparebank	12.806	2,33
Selbu Sparebank	12.708	2,31
Tinn Sparebank	12.215	2,22
Høland og Setskog Sparebank	11.821	2,15
Bud, Fræna og Hustad Sparebank	10.836	1,97
Meldal Sparebank	10.737	1,95
Hol Sparebank	10.639	1,93
Lillestrøm Sparebank	9.851	1,79
Odal Sparebank	9.851	1,79
Sum 20 største eiere	290.895	52,89

Eiere som er ansatt i Kvinesdal Sparebank:

Tone Egeland Syvertsen	ledende ansatt	100	0,02
Svein Hermansen	ledende ansatt	100	0,02
Sum øvrige eiere		258.905	47,07
Sum antall egenkapitalbevis		550.000	100,00

	2011	2010
Egenkapitalbevisbrøk pr. 31.12.	26,90 %	0

Til forstanderskapet i
Kvinesdal Sparebank

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Kvinesdal Sparebank som viser et underskudd på kr 41 318 441,-. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling, for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Kvinesdal Sparebank per 31. desember 2011 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.



Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge,

Mandal, den 14. februar 2012

BDO AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Inge Soteland', written over a dotted horizontal line.

Inge Soteland

Statsautorisert revisor

Til forstanderskapet i
Kvinesdal Sparebank

Kvinesdal, 14. februar 2012

Beretning fra kontrollkomiteen – 2011

Kontrollkomiteen har hatt 11 møter i 2011 samt ett fellesmøte den 14. februar 2012 sammen med bankens styre, bankens ledelse, revisor og forstanderskapets formann i forbindelse med årsregnskapet for 2011.

Komiteen har hatt fast sekretær i alle ordinære møter.

Kontrollkomiteen har i henhold til en på forhånd utarbeidet plan gjennomgått styrets protokoller med vedlegg, revisjonens skriftlige uttalelser, gjennomgått sikkerhet ved større engasjementer, fått opplysninger om bankens internkontroll og for øvrig foretatt de undersøkelser som Sparebankloven og kontrollkomiteens instruks bestemmer.

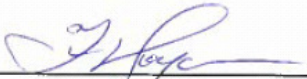
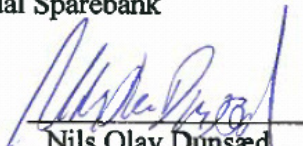
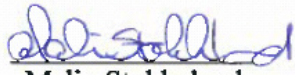
Kontrollkomiteen har etter beste evne ført tilsyn med at Kvinesdal Sparebanks virksomhet er drevet i samsvar med Sparebanklovens, Finansavtalelovens og Finansieringsvirksomhetslovens bestemmelser samt bankens vedtekter, forstanderskapets vedtak og andre bestemmelser som banken har plikt til å rette seg etter.

Alle dokumenter og opplysninger som komiteen har anmodet om i forbindelse med utførelsen av arbeidet, er forelagt komiteen.

Komiteen har gjennomgått styrets årsberetning, resultatregnskapet og balansen uten at dette gir foranledning til noen bemerkning.

Kontrollkomiteen vil anbefale at resultatregnskapet og balansen fastsettes som Kvinesdal Sparebanks regnskap for 2011.

Kontrollkomiteen i Kvinesdal Sparebank

		
Finn Høydal leder	Nils Olav Dunsæd medlem	Malin Stokkeland medlem

FORSTANDERSKAPET:

INNSKYTERVALGTE FORSTANDERE:

Kjell Ingvald Svindland, leder
Kari Hølmebakk Jerstad, nestleder
Alf O. Nilsen
Finn Høydal
Åse Versland
Per Øistein Rogstad
Øyvind Kristiansen
Harald Egeland

KOMMUNEVALGTE FORSTANDERE:

Jan Kristian Kvinlaug
Christine Aamodt
Nils Harald Rennestraum
Monica Homme Nilsen

FORSTANDERE VALGT AV DE ANSATTE:

Mari Ann Gjemlestad
Tor Henning Hamre
Mona Netland

Varamedlemmer:

1. Sara Grethe Aamodt
2. Bjarne Meland
3. Grete Synnøve Jerstad Espeland
4. Kåre Stusdal

Varamedlemmer:

1. Malin Stokkeland
2. Sverre Strand

Varamedlemmer:

1. Astrid Iren Synnes
2. Mona Edvardsen Selseng

KONTROLLKOMITÉEN:

Finn Høydal , leder
Nils Olav Dunsæd, nestleder
Malin Stokkeland

Varamedlemmer:

Per Øistein Rogstad
Sara Grethe Aamodt

STYRET:

Tom Arnt Lindeland, leder
Astrid Kloster, nestleder
Jan Aage Nilsen
Jens Unhammer

Varamedlemmer:

Trine Nilsen Klungland
Alvild Høiland
Alf Inge Åmot

Svend Olsen, rep. ansatte

Personlig varamedlem

Berit Elve

VALGKOMITE FOR FORSTANDERSKAPET

Randi L. Reiersen, leder
Øyvind Kristiansen
Mari Ann Gjemlestad
Jan Kristian Kvinlaug
Alf O. Nilsen

GAVEKOMITE

Sverre Strand
Harald Egeland
Åse Versland
Mona Netland

Varamedlemmer:

Tor Henning Hamre
Kari Hølmebakk Jerstad
Nils Harald Rennestraum

Varamedlemmer:

Astrid Iren Synnes
Øyvind Kristiansen