



►► ÅRSBERETNING OG
REGNSKAP **2011**

 Lillesands Sparebank



►► ÅRSBERETNING FOR 2011

Lillesands Sparebank driver sin virksomhet i Lillesand Kommune. Virksomheten har hovedvekt på sparing, finansiering og betalings-tjenester. I tillegg formidler vi forsikring og plassering i aksjer og fonds.

Lillesands Sparebank skal betjene personkunder, små og mellomstore bedrifter, primærnæringer, organisasjoner og offentlig virksomhet i kommunen samt naturlige geografiske grenseområder i nabokommunene. Videre skal banken også ha som mål å dekke tjenester til utflyttede "Lillesandere" og andre personer/bedrifter som vi gjennom kjennskap ønsker å ha som kunder.

Vår visjon er å være: Byens bank.

Verdigrunnlaget er at vi skal være serviceinnstilte, solide, kompetente og handlekraftige.

DEN ØKONOMISKE UTVIKLINGEN

Som følge av gjeldskrisen i Europa så preges verdensøkonomien av stor usikkerhet. Vekstutsiktene har svekket seg og tiden fremover vil preges av at mange land må stramme kraftig inn på offentlige budsjetter. I en rekke land tynges husholdningene av høy arbeidsledighet og lav lønnsvekst.

Aktiviteten i norsk økonomi har tatt seg videre opp i 2011, drevet av lav rente, sterk befolkningsvekst og høy aktivitet i oljenæringen. BNP for fastlands-Norge økte samlet med ca 2,5 % fra 2010 til 2011. Sysselsettingen steg markert gjennom året og arbeidsledigheten har holdt seg stabil på ca 3 %. Husholdningenes disponible inntekter har økt. Temperaturen i boligmarkedet er fortsatt høy med solid omsetning og sterk prisvekst. Petroleumsinvesteringene har steget kraftig det siste året og bidrar nå klart til veksten i fastlandsøkonomien. Til tross for dette så rammer den svake veksten internasjonalt også norsk økonomi. Eksporttettet industri merker svak etterspørsel fra utlandet samt fallende priser på eksportvarer. Dette vil trolig bidra til noe høyere arbeidsledighet i denne bransjen fremover.

Finansmarkedene preges i stor grad av gjeldskrisen i Europa. Bankenes finansieringssituasjon har forverret seg og nye låneopptak skjer til risikopåslag som vi så sist i forbindelse med finanskrisen for tre år siden. Dette fører også til dyrere finansiering for norske banker.

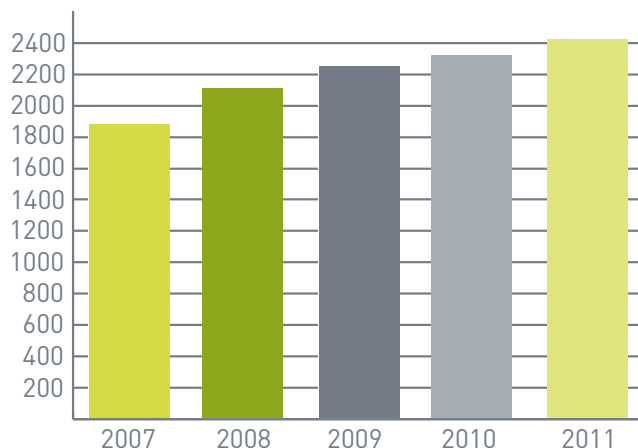
Svak vekst og finansuro har blitt møtt med en meget ekspansiv pengepolitikk og i de fleste industriland er styringsrenten nå nær null prosent. Den europeiske sentralbanken har senket styringsrenten med 0,50 prosentpoeng siden oktober 2011 og styringsrenten er nå på 1 prosent. Norges Bank senket styringsrenten med 0,50 prosentpoeng på rentemøtet i desember 2011 og den er nå på 1,75 prosent. Det er ventet at renten holder seg på et lavt nivå også fremover.

Kronekursen har styrket seg og en høy kronekurs svekker norsk konkurransekraft og gjør det vanskeligere for norske bedrifter å selge sine varer til utlandet.

Husholdningenes konsum har utviklet seg svakt gjennom 2011 til tross for god reallønnsvekst, lave strømpriser og lav rente. Spare-raten har dermed nådd nye nivåer.

Etterspørselen etter boliger har de siste årene økt raskere enn tilbudet. Boligbyggingen har vært på et meget lavt nivå i flere år.

►► FORVALTNING 2007-2011



Igangsettingen av boliger tok seg imidlertid markert opp gjennom 2011. Oppgangen i boligbyggingen vil bidra til en bedre balanse mellom tilbud og etterspørsel men det er tegn til at veksten i boligbyggingen må dempes noe.

Gjeldsveksten til husholdningene er oppe i over 7 prosent på tolv måneders basis og er på sitt høyeste nivå siden desember 2008. Det innebærer at gjelden vokser raskere enn disponibel inntekt. Når det gjelder foretak så var veksten der på 4,6 prosent i november 2011. Gjeldsveksten i foretakene er meget konjunkturfølsom. Økte lånekostnader og strammere utlånspraksis vil trolig dempe foretakenes gjeldsvekst fremover.

Lokalt har store deler av næringslivet hatt et tilfredsstillende aktivitetsnivå gjennom 2011. Det var liten aktivitet i boligmarkedet i første halvdel av 2011 men det tok seg kraftig opp på slutten av året. Handelsstanden merker konkurransen fra Sørlandsparken og har mindre etterspørsel etter varer og tjenester. Lillesands Sparebank har i beskjeden grad vært berørt av finansuroen, bortsett fra at det lave rentenivået har hatt innvirkning på vår inntjening samt at det er mye dyrere når man skal ut i markedet og skaffe seg funding. Bankens soliditet og kapitaldekning er meget tilfredsstillende.

Styret i Lillesands Sparebank kan for 2011 legge fram et tilfredsstillende resultat. Etter moderate tap, lave kostnader, men noe mindre vekst enn de siste årene, blir resultatet før skatt på 19,2 mill. kroner.

De aller fleste av våre kunder betjener sine lån på en tilfredsstillende måte, og andelen av misligholdte lån er meget beskjeden.

Bankens solide stilling skyldes i stor grad at lokalsamfunnet støtter godt opp om banken. Vi synes det er viktig å vise at dette er gjensidig og ønsker derfor å være en bidragsyter i lokalsamfunnet. I tillegg til den ordinære gaveutdelingen, gir vi støtte til mange tiltak og arrangementer i løpet av året. Bankens har i likhet med tidligere år vært hovedsponsor for Lillesand Idrettslag, Lillesand Seilforening og LillesandsDa'ene. Nytt av året er at vi er hovedsponsor for Skolemusikken. Videre var banken en betydelig bidragsyter i forbindelse med innkjøp av statuene og installasjonen i hagen til Meta Hansen Huset, oppsettingen av forestillingen Jernbyrden samt opprettelsen av Stiftelsen Saltholmen.

REGNSKAP

Etter styrets mening gir resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter og kontantstrømanalyse en fyllestgjørende informasjon om årets virksomhet og bankens stilling ved årsskiftet.

Årsregnskapet er lagt fram under forutsetning om fortsatt drift. Banken har en betryggende egenkapital, og styret er av den klare mening at det ikke er noe i dag som tilsier annet enn fortsatt drift.

Styret har ikke sett hendelser etter balansedatoen som påvirker forhold i det avlagte regnskapet.

BALANSEN

Forvaltningskapitalen

Bankens forvaltningskapital var ved utgangen av 2011 på 2 417,9 mill. kroner. Dette er en økning på 85,7 mill. kroner eller 3,7 % mot 90,9 mill. kroner og 4,1 % i fjor.

Innskuddsutviklingen

Innskudd fra kunder var ved årsskiftet 1 558,1 mill. kroner. Dette ga en vekst på 67,7 mill. kroner eller 4,5 % mot 3,4 % i fjor. Innskudd fra privatpersoner viser en økning på 2,5 % mens innskudd fra næringslivet utgjør 20 % og 313,2 mill. kroner etter en økning på 2 %. Av innskuddene er 32,3 mill. kroner fastrenteinnskudd. Av bankens samlede innskudd kommer 70,8 % mot 67,2 % i fjor fra personmarkedet, 20 % mot 22,8 % i fjor fra næringslivet og 9 % mot 10 % i fjor fra offentlig sektor. Innskuddene utgjør ved årets utgang 74,9 % av utlånene mot 76,2 % året før.

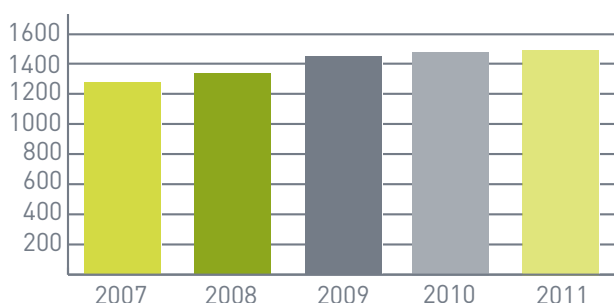
Utlånsutviklingen

Bankens samlede brutto utlån økte med 124,8 mill. kroner til i alt 2 081,5 mill. kroner, noe som gir en vekst på 6,4 % mot 1,8 % i fjor. Tar man hensyn til overføringen av lån til Verd Boligkreditt AS på 149,4 mill. kroner så er veksten på 8,6 %. Nedbetalingslån ble økt med 81 mill. kroner. Lån til privatpersoner økte med 91,5 mill. kroner, mens lån til næringslivet økte med 33,3 mill. kroner. Totalt 124,8 mill. Kasse-, drifts- og brukskreditter, herunder flexilån, økte med 41,7 mill. kroner i 2011. Bankens utlån pr. 31.12.11 var fordelt med 79 % (79 % i 2010) på personmarkedet og 21 % (21 % i 2010) på næringslivet.

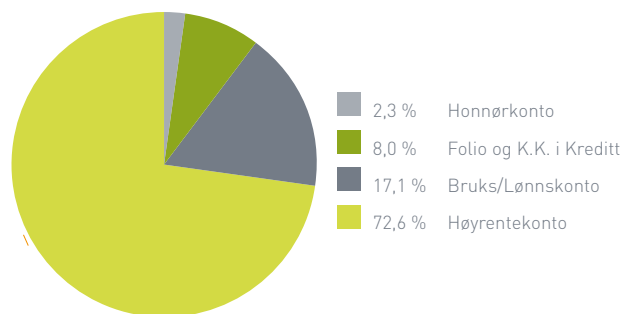
Verdipapirer

Ved utgangen av året var bankens verdipapirportefølje bokført med 94,5 mill. kroner mot 87,1 mill. kroner året før. Av beholdningen er 72,5 mill. kroner plassert i obligasjoner og 22 mill. kroner plassert i egenkapitalbevis og aksjer. Markedsverdien av verdipapirporteføljen var ved årsskiftet 95,8 mill. kroner, som er 2,5 mill. kroner høyere i 2011 mot 0,6 mill. kroner lavere i 2010. Gjennomsnittlig avkastning av obligasjonsbeholdningen var 3,6 % i 2011 mot 3,0 % i 2010. Banken har ikke handelsportefølje. Som tidligere år har banken fulgt en forsiktig linje i forbindelse med plassering i verdipapirer.

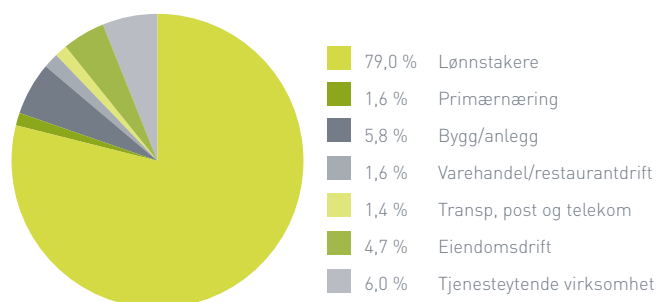
►► INNSKUDD 2007-2011



►► FORDELING AV INNSKUDDENE 2011



►► HVEM LÅNER I SPAREBANKEN I 2011



Likviditet

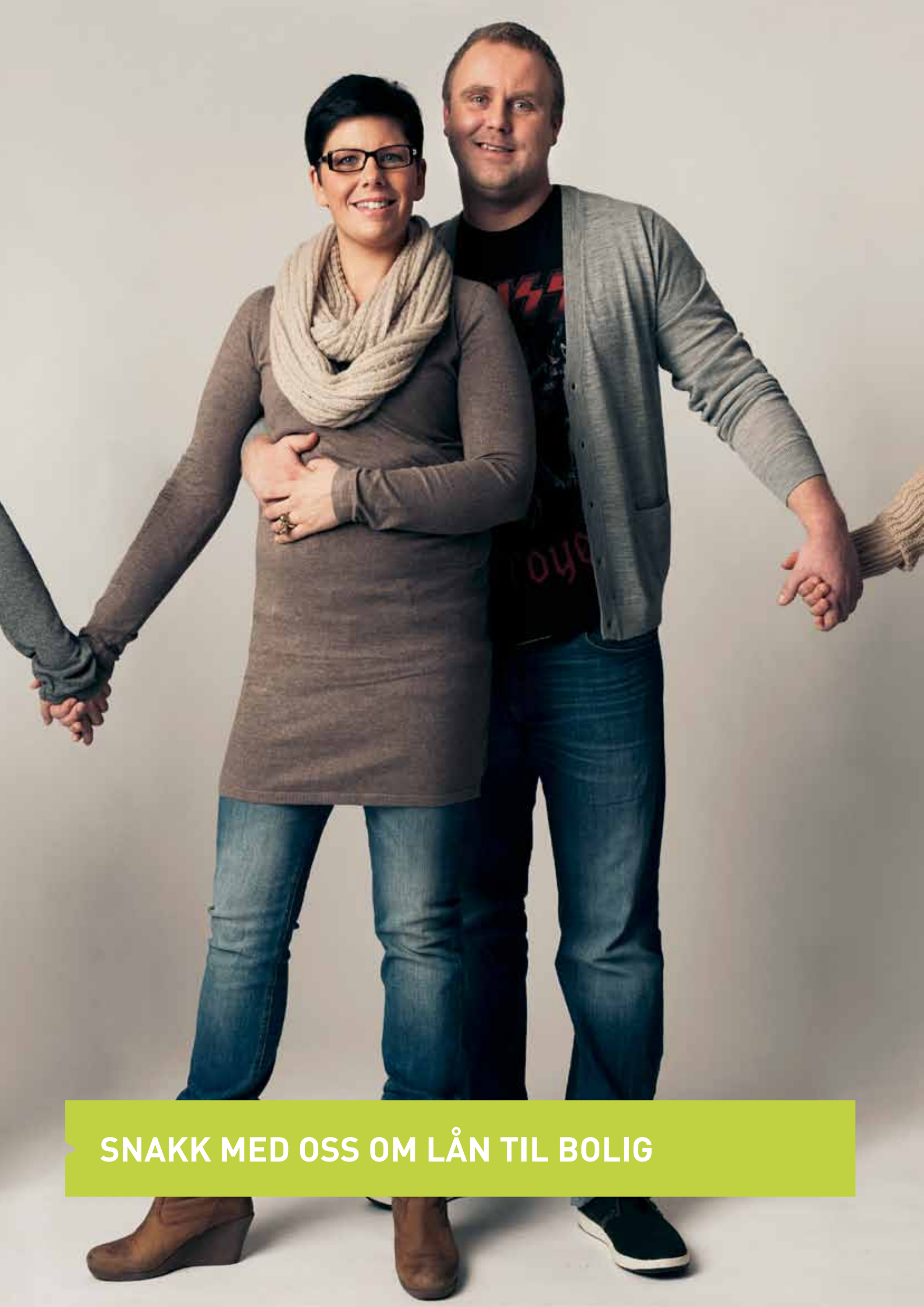
Banken har gjennom 2011 hatt en tilfredsstillende likviditetssituasjon, men finanskrisen har gitt økte kostnader i forbindelse med opplåning i penge- og kredittmarkedet. Bankens gode resultat og solide kapitaldekning har bidratt til at nødvendig kapital har vært tilgjengelig. For å sikre en god og stabil likviditet hadde vi ved utgangen av året 555 mill. kroner i innlån fra penge- og kredittmarkedet, hvilket er en økning på 8 mill. kroner fra samme tidspunkt i fjor. I tillegg har vi en trekkrettighet i DNB ASA på 75 mill. kroner. Samlede plasseringer i kasse og bank utgjorde 220 mill. kroner ved årsskiftet mot 273,4 mill. kroner i fjor. Innlån fra penge- og kredittmarkedet har en løpetid fra 1 til 4 år.

DRIFTSRESULTATET

Driftsresultatet før tap utgjør 20,7 mill. kroner eller 0,89 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot 24,5 mill. kroner og 1,08 % i fjor. Resultatet før skatt utgjør 19,2 mill. kroner eller 0,82 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot 25,9 mill. kroner eller 1,14 % i fjor. Etter skattekostnader er resultatet 12,9 mill. kroner og 0,56 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Ser man bort i fra spesielle poster i 2010 så er resultatet for 2011 på samme nivå som i 2010.

Netto rente- og provisjonsinntekter er redusert med 0,7 mill. kroner til i alt 39,2 mill. kroner. Netto andre inntekter er redusert med 0,2 mill. kroner til i alt 7,3 mill. kroner, hvilket tilsvarer 0,31 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I dette beløpet er det nedskrivning av aksjer i Norge på 0,6 mill. kroner.

Driftskostnadene utgjør 25,8 mill. kroner mot 22,9 mill. kroner i fjor. På grunn av inntektsføring av tidligere avsatt AFP premie i 2010 så er pensjoner økt med 2,2 mill. kroner i forhold til i fjor. Kostnadene i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør 1,11 % mot 1,01 % i fjor. Ser vi bort i fra inntektsføringen av pensjoner i 2010 og kostnadsføring av utbedring bygg så er driftskostnadene 0,3 mill. kroner lavere enn i 2010.



› SNAKK MED OSS OM LÅN TIL BOLIG

Rentenettoen er på 1,69 mot 1,77 i fjor. Konkurransen i markedet er stor, banken har en betydelig likviditetsbeholdning, samtidig som bankens innlån fra penge- og kredittmarkedet også er noe i utakt med betingelsene for bankens lånekunder.

Tap på utlån og mislighold (oppgitt i hele tall)

Tap på utlån beløper seg til kr. 1 379 141 som fordeler seg på økning av gruppenedskrivninger med kr. 500 000, nye individuelle nedskrivninger med kr. 723 642 og konstaterte tap med kr. 182 962 minus kr. 27 463 inngått på tidligere tap. Brutto misligholdte lån utgjør kr. 14 562 000 som er 0,7 % av brutto utlån. Gruppenedskrivningen er på kr. 500 000 som vi anser som tilstrekkelig, ut fra vårt kjennskap til låneporteføljen pr. dato. Samlede nedskrivninger er kr 10 000 000. For øvrig vises til note 4.

I 2011 har vi nedskrevet verdipapirer med kr. 176 870.

Årsoverskuddet etter beregnet skatt på kr. 6 206 123 utgjør kr. 12 936 876 mot kr. 18 879 353 forrige år.

Disponering av overskuddet:

Styret foreslår at overskuddet på kr. 12 936 876 disponeres slik:

- Overført gavekonto	kr. 350 000
- Overført gavefond	kr. 1 200 000
- Overført sparebankens fond	kr. 11 386 876

KONTANTSTRØMANALYSEN

Kontantstrømanalysen viser netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på -110,8 mill. kroner, netto likviditetsendringer fra investerings- og finansierings-aktiviteter på 57,8 mill. kroner, og netto endringer i kontanter og kortsiktige plasseringer viser -53,0 mill. kroner.

EGENKAPITAL OG SOLIDITET

Bankens soliditet er meget tilfredsstillende. Kapitaldekningen utgjør 24,53 % (23,74 % i 2010) som er betydelig over de 8 % som kreves iht. myndighetenes kapitaldekningskrav. Samlede fonds er på 288,6 mill. kroner og utgjør 11,9 % (11,9 % i 2010) av forvaltningskapitalen pr 31.12.2011.

RENTEUTVIKLINGEN

Norges Bank økte signalrenten til bankene med 0,25 % i mai 2011 og reduserte den med 0,5 % i desember 2011. Renten var da på 1,75 % ved utgangen av året. Lillesands Sparebank endret rentene i takt med markedet.

RISIKOSTYRING

Risikostyring er et sentralt fokusområde og en viktig del av den strategiske styringen og styrets oppfølging av banken. Banken har som et av sine hovedmål å ha en moderat risikoprofil. Gjennom året foretas det løpende rapporteringer og evalueringer av de viktigste risikoforhold knyttet til bankens virksomhet.

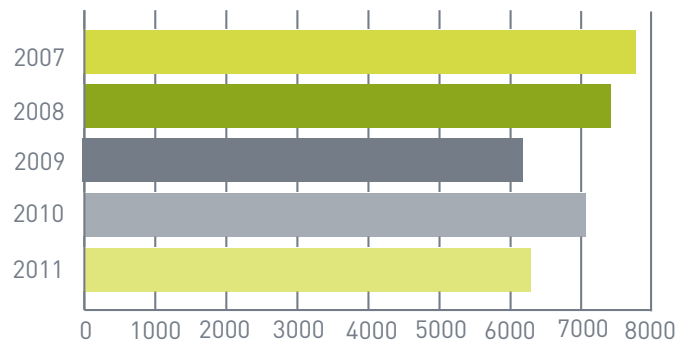
Vi fokuserer på strategisk og forretningsmessig risiko, finansiell risiko og operasjonell risiko. Banken har en løpende prosess knyttet til overvåking og vurdering av de forskjellige risikofaktorer.

Etter styrets vurdering er bankens risikoeksponering i tråd med de retningslinjer som er trukket opp.

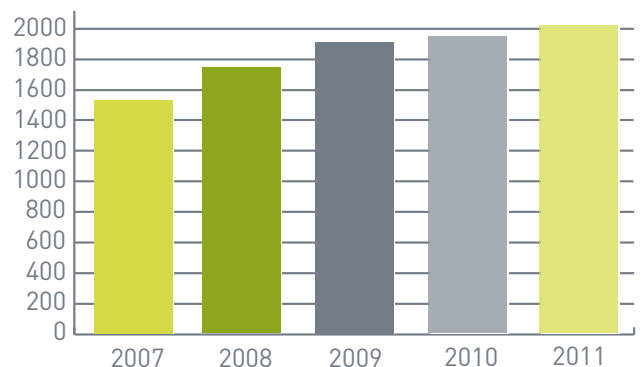
STRATEGISK RISIKO

Strategisk risiko er knyttet til risiko for uventede tap eller sviktende inntjening i forhold til vekstambisjoner, inntreden i nye markeder eller oppkjøp. Denne risikoformen aktualiserer behovet for å se fremover og sikre seg nødvendig kapital i forbindelse med igangsatte og planlagte satsinger. Vi driver normal bankvirksomhet i vårt nærrområde og vi anser det for en lite relevant problemstilling at

►► SPAREBANKENS SKATT (Beløp i 1000 kr)



►► UTLÅN 2006-2011



banken skal bli rammet av fremtidige lovpålagte eller markeds-messige endringer. Vi legger stor vekt på å opprettholde den tillit og det gode renommé vi har i markedet. Den strategiske risikoen vil avdekkes gjennom løpende drøftelser i styret og administrasjon, og gjennom periodiske evalueringer.

FINANSIELLE RISIKI

Bankens finansielle risiki består hovedsakelig av markedsrisiko (rente, kurs og valutarisiko), likviditetsrisiko og kredittrisiko. Bank-en har som et av sine hovedmål å ha en lav risikoprofil. Bankens finansielle risiki avdekkes og styres gjennom månedlige oppgaver/rapporteringer.

Kredittrisiko

Kredittrisikoen 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 til at mottatte sikkerheter ikke dekker utestående krav. Kredittrisikoen er historisk sett den største risikoen i bankdriften. I vår utlånsprosedyre legges det stor vekt på betalingsevne og sikkerhet for å holde kredittrisikoen under kontroll. Kredittrisikoen overvåkes gjennom misligholdsrapportering, kredittkontroll og oppfølging av utsatte engasjementer. Banken tok i 2010 i bruk et nytt system for risikoklassifisering av kunder.

Bedriftskundenes regnskaper innhentes årlig, og hvert kvartal går vi gjennom de engasjementene som vi definerer som utsatte. Styret får seg jevnlig forelagt rapporter over problemengasjementer.

Det vesentligste av vår virksomhet er konsentrert om Lillesands-området. Videre har vi til dels høy konsentrasjon av engasjementer mot lokale håndverksbedrifter. For øvrig vises til note 4. Banken har i de senere år hatt lave tapskostnader, og ved utgangen av året var misligholdte lån fortsatt beskjedne. Vi har vurdert at nivået for tap fremover ikke vil overstige 0,30 % av brutto utlån i en 3-års-periode.

Den finansielle uroen som vi forventer vil fortsette inn i 2012, vil kunne resultere i økende tap hos oss. Vi har ikke foretatt endringer av vår kredittrisikoprofil gjennom året. Ved eventuelle fremtidige endringer i denne, forventer vi at normale tap skal kunne dekkes av bankens ordinære driftsresultat.

I dag er det vår oppfatning at den samlede risiko innenfor dette området kan anses som forholdsvis lav.

Rente- og kursrisiko.

Renterisikoen i bankporteføljen er knyttet til tap i forbindelse med ulik bindingstid i forbindelse med bankens innskudds- og utlånsportefølje. Banken har for tiden bare ubetydelige beløp i innskudd og utlån med bundet rente – alle øvrige utlån og innskudd er gitt med flytende rente. Dette medfører at det i hovedsak kan gjøres parallellt skift i rentenivået for innskudd og utlån. Bankens finansiering fra markedet fastsettes kvartalsvis i henhold til 3 måneders Nibor. Bankens innlånsbetingelser kan i et fallende rentemarked og et urolig finansmarked i kortere perioder komme i utakt med betingelser som gjelder egne lånekunder.

Styret har fastsatt retningslinjer for handel med verdipapirer, hvor det er lagt vekt på å ha en lav risikoprofil. Det kjøpes kun papirer med flytende rente, og bankens policy er at obligasjoner holdes til forfall. Varigheten av obligasjonsbeholdningen var pr 31.12.2011 på 0,13 år (pr 31.12.2010 på 0,16 år).

Banken har også i 2011 bare i ytterst beskjeden grad vært eksponert i egenkapitalbevis og aksjer.

Renterisikoen innenfor nevnte områder vurderer vi ikke som betydelig. Bankens styre vurderer risikoen for tap på verdipapirplasingene som tilfredsstillende.

Valutarisiko

Lillesands Sparebank har kun en beskjeden kontantbeholdning som er knyttet til kjøp og salg av reisevaluta, og risikoen til denne er liten. Vi har videre stilt garantier for et beskjedent antall valutalån som utgjør til sammen 8,8 mill. kroner. Garantiene er stilt i NOK og sikret med pant i kundenes eiendommer. Vi anser derfor denne risikoen som lav. Alle lån er innenfor 60 % av pantets verdi.

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. Banken valgte å registrere seg på ABM (en alternativ markeds plass på børsen for notering og handel av obligasjoner og sertifikater) i 2010 for at dette ikke skal være en begrensning for å skaffe oss nødvendig funding da en del investorer har dette som krav.

Innskudd fra kunder er bankens viktigste og mest stabile finansieringskilde. Styret legger vekt på at forholdet mellom innskudd fra kunder og utlån skal være tilfredsstillende. De tre største innskuddene er fra næringslivet og offentlig sektor og beløper seg til totalt 194 mill. kroner.

Banken har pr. 31.12.2011 hentet inn 555 mill. kroner fra penge- og kredittmarkedet mot 547 mill. kroner i 2010. Det er overført 149,4 mill. kroner i lån til Verd Boligkreditt AS og banken har fortsatt en buffer av lån som er klargjorte og som kan overføres ved behov. I tillegg har vi en trekkrettighet på 75 mill. kroner i DNB ASA. Bankens gode resultat og solide kapitaldekning har bidratt til at nødvendig kapital har vært tilgjengelig også i 2011, og til akseptabel pris.

For å redusere likviditetsrisikoen, er banken bevisst på å spre innlån på ulike løpetider, samtidig som plasseringene er langsiktige.

Ved årsskiftet var innskuddsdekningen på 74,9 % mot 76,2 % i fjor.

Styret har fastsatt retningslinjer for likviditetsstyring. Vi benytter Finanstilsynets likviditetsindikator og det er lagt opp til at vi skal ligge i området lav eller moderat risiko. Vi har hatt en tilfredsstillende likviditetssituasjon gjennom året, samtidig som styret følger finansieringen av banken nøye.

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. I 2011 har det vært fokus på om vi har den kompetansen som trengs samt å avdekke eventuell nøkkelmennsrisiko. En vesentlig del av den operasjonelle risikoen i banken er knyttet til bruk av informasjons- og kommunikasjonsteknologi IKT. Risikoen avdekkes gjennom internkontroll og revisjonshandlinger. Risikoen vurderes som akseptabel.

INTERNKONTROLL OG BASEL II

Styret har fastsatt prinsipper for internkontrollen i banken på de ulike aktivitetsområder og påsett at den er etablert i samsvar med lover og forskrifter. Styret har behandlet den årlige internkontrollrapporten og kan bekrefte at den etter styrets mening er gjennomført og dokumentert i henhold til forskriften om internkontroll.

Styret har i gjennom året gjennomgått og vurdert bankens risiko- og kapitalvurderingsprosessen (ICAAP). ICAAP er en integrert del av styrets og ledelsens rutiner for overordnet styring og kontroll. Styret mener at banken har tilpasset seg det nye regelverket på en god måte ut fra bankens størrelse og risikoprofil.

Offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravsforskriften

Vi viser til forskriftens § 45-1 andre ledd og kan opplyse at informasjon vedrørende Pilar III fremkommer på bankens hjemmeside.

ETIKK

Banken har egne etiske retningslinjer og legger stor vekt på å ha en høy etisk standard internt og i sin dialog med kunder. Alle ansatte har gjennomgått kurs i etikk. Vi mener at dette blir godt ivarettatt i banken.

PERSONAL- OG ARBEIDSMILJØ

Ved utgangen av året var det ansatt 15 personer i full stilling og 7 personer på deltid. Dette innebærer at det er knyttet 18,7 årsverk til banken pr 31.12.2011. Rengjøringshjelp og vaktmester er engasjert på deltid og kommer i tillegg.

Vår målsetting er at vi skal opprettholde et arbeidsmiljø som er i samsvar med lover og regler for helse, miljø og sikkerhet. Samarbeidet med de ansatte i forskjellige utvalg har vært godt, og arbeidsmiljøet må betegnes som meget bra.

I 2011 har vi gjennomført en betydelig oppgradering av kontorlokalene. Alle kunderettede funksjoner er plassert i første etasje. Frende Forsikring har flyttet opp i banken slik at de ansatte blir en del av miljøet. Det er kjøpt inn ergonomiske kontormøbler, sikre kassesystemer og funksjonelt møteutstyr.

Banken har kollektiv pensjons- og ulykkesforsikring for de ansatte. Aldersgrensen er 67 år med mulighet for ansatte til å gå av med AFP fra 62 år. Ingen har til nå benyttet seg av denne ordningen. Legeundersøkelse gjennomføres rutinemessig og helsetilstanden blant de ansatte er god. Sykefraværet var på 3,23 % mot 4,37 % året før.

Bankens sikkerhetsutstyr blir jevnlig testet og sikkerhetsrutinene gjennomgått. Det har ikke vært personskader eller materielle skader i løpet av året. Endrede rammebetingelser med blant annet nye og strengere kompetansekrav innenfor flere områder gjør det nødvendig å tilrettelegge for å styrke kompetansen i organisasjonen. Banken har tilsluttet seg den nasjonale ordningen for autorisering av finansielle rådgivere. 6 av bankens ansatte er autoriserte finansielle rådgivere. I tillegg er to ansatte autoriserte som forsikringsrådgivere.

LIKESTILLING

Banken har som hovedmål å arbeide for full likestilling mellom kjønnene på alle plan. Det legges særskilt vekt på muligheter for etterutdanning og videre utvikling. I vårt høyeste organ, forstanderskapet, er kvinneandelen 45 %, i kontrollkomitéen 33 % og i styret 60 %. Av bankens 22 ansatte er 16 kvinner og 6 menn. Alle mennene har full stilling, mens flere av kvinnene arbeider deltid, noe som betyr at 32 % av totale årsverk er menn og 68 % kvinner.

DET YTRE MILJØ

Bankens forurensing av det ytre miljø vil stort sett være av indirekte karakter blant annet ved kjøp og bruk av reiser, energi, papir og andre forbruksgjenstander, samt ved oppvarming, kloakk, avfall og avfallshåndtering. Banken er reautorisert som en Miljøfyrtårn-bedrift i 2011. Styret anser at dette bidrar til minimal forurensing av det ytre miljø.

EIERSTYRING

Som selvstendig, selveiende sparebank har vi ingen eiere som skal ha del i bankens overskudd. Etter at gaveutdelingen er gjennomført, legges overskuddet til bankens fond og virker til beste for lokalsamfunnet. Banken har et mål å være lokal, nær og personlig. Viktig for kundebehandlingen i banken er blant annet forutsetningen om imøte-kommende og dyktige ansatte, god rådgivning og god etisk standard.

Sparebankens styringsstruktur følger av særskilte regler i sparebankloven. Dette innebærer andre styringsorganer enn for aksjeselskaper. Vårt verdigrunnlag og forretningsidé med lokal forankring og samfunnsansvar er tuftet på bestemmelser i sparebankloven og bankens vedtekter og betyr blant annet at eierstyringen utøves av forstanderskapet som er sammensatt dels av innskytervalgte (12), dels av kommunalt oppnevnte (4), dels av ansatte (4).

I 2010 ble det opprettet et revisjonsutvalg og det er styret i banken som har rolle som revisjonsutvalg.

Banken har kontrollmekanismer som sikrer at dens beslutninger treffes uavhengig og i samsvar med en klar risikostrategi og kredittpolicy. Disse er nærmere omtalt i denne beretningen.

FRENDE FORSIKRING

Lillesands Sparebank er inne på eiersiden i Frende Holding AS og samarbeider om Frenedes produkter innenfor livs- og skadeforsikring. Gjennom selskapet kan vi selge de aller fleste forsikringsprodukter. Styret er godt fornøyd med utviklingen i forbindelse med salget av forsikringsprodukter.

NORNE SECURITES

Vi er også inne på eiersiden i verdipapirforetaket Norne Securities AS. Gjennom selskapet kan Lillesands Sparebank tilby aksjehandel til våre kunder.

VERD BOLIGKREDITT

I samarbeid med andre banker har vi også gått inn på eiersiden i boligkreditselskapet Verd Boligkreditt AS. Ved å stille særskilt sikrede boliglån som sikkerhet vil boligkreditselskapet oppnå gunstige fundingbetingelser. Eierbankene som benytter boligkreditselskapet vil kunne nyttegjøre seg disse fordelene. Selskapet har nå kommet over etableringsfasen og er over i ordinær drift og har nådd en forvaltningskapital på over 2 milliarder kroner.

DSS-SAMARBEID

Samarbeidet med DSS-bankene (de samarbeidende sparebankene) har utviklet seg meget positivt i 2011, og vi samarbeider nå innenfor flere områder, men hovedvekten er innenfor IT drift og innkjøp av systemer. Voss Sparebank ble med i DSS i 2011.

UTSIKTENE FOR DET KOMMENDE ÅR

Det er stor usikkerhet knyttet til økonomien både nasjonalt og internasjonalt i 2012. Internasjonal uro og svakere vekstutsikter vil trolig bidra til noe høyere arbeidsledighet fremover. Prognosene er at rentene vil holde seg på et lavt nivå også fremover. Petroleumsinvesteringene forventes å fortsette å øke mens det forventes lavere vekst innenfor industri og varehandel.

I vårt geografiske område har aktiviteten innenfor bygg og anlegg tatt seg noe opp i løpet av 2011. Det er en del handelslekkasje til Sørlandssenteret og dette merker handelsstanden. Det er tøft for mange å overleve på handelen i sommermånedene. Arbeidsledigheten er fortsatt lav i vårt område, og det er ikke tegn som tyder på at den vil øke vesentlig i 2012.

Styret har fortsatt som målsetting at Lillesands Sparebank skal være en aktiv pådriver i vårt område og befeste posisjonen som Lillesands egen bank. Med vår soliditet og gode kapitaldekning står vi godt rustet til å møte de utfordringene som måtte oppstå i 2012.

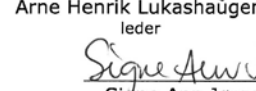
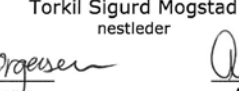
Konkurransen innen finansnæringen er stor. I Lillesands Sparebank har vi budsjettert med samme vekst som i 2011. Selv om vi tar høyde for noe økte tap, regner banken med at tapene i 2012 fortsatt vil ligge på et lavt nivå. Styret regner med at resultatet i 2012 vil være på omtrent samme nivå som i 2011. I et urolig økonomisk bilde må det likevel tas høyde for at våre vurderinger for 2012 i betydelig grad er usikre.

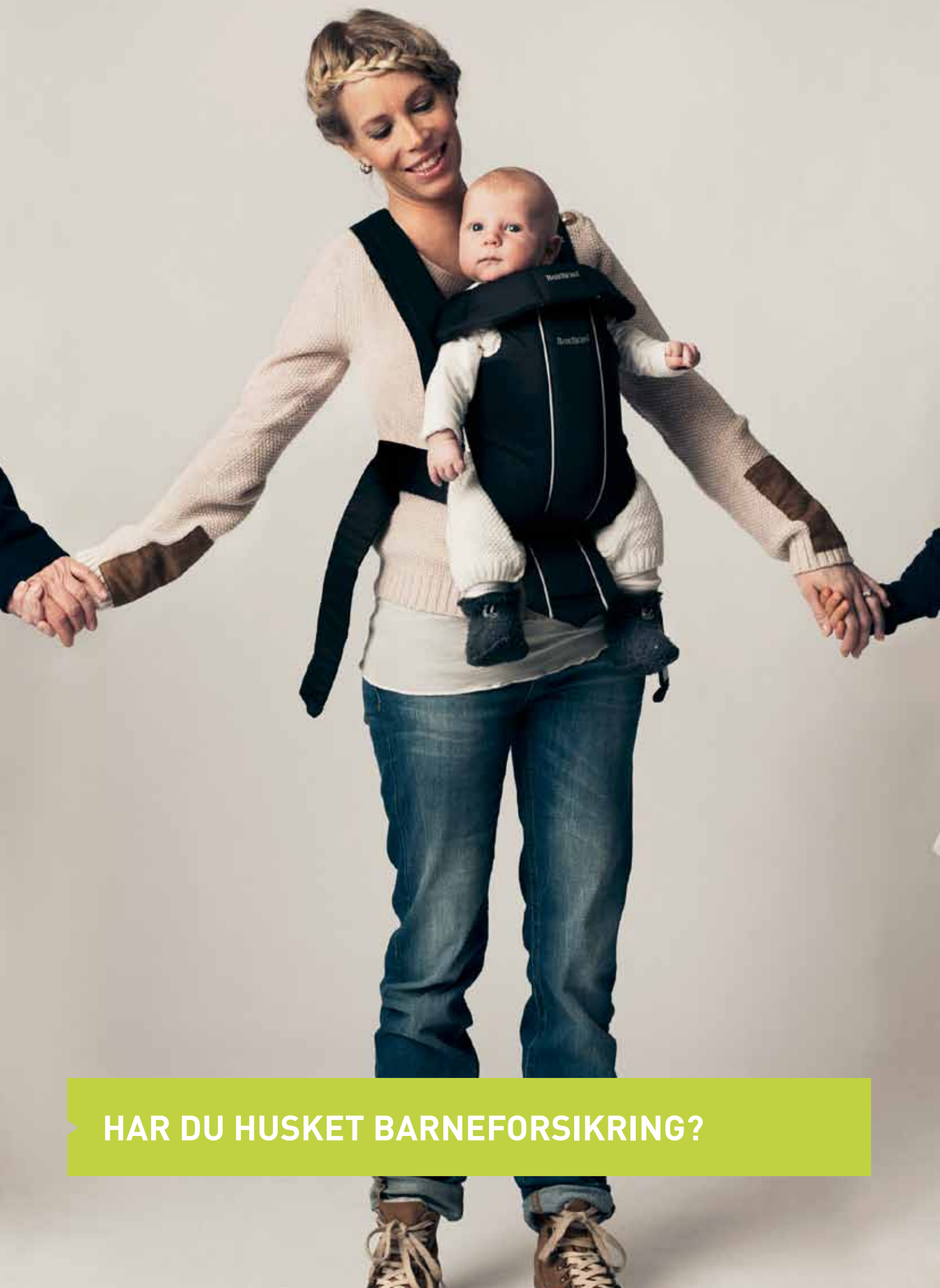
TAKK

Styret vil takke alle ansatte for flott innsats og godt samarbeid i året som er gått. Likeså vil vi rette en hjertelig takk til våre kunder og øvrige samarbeidspartnere for deres oppslutning om banken i 2011.

Lillesand, 6. februar 2012

I styret for Lillesands Sparebank :

 Arne Henrik Lukashaugen leder	 Torkil Sigurd Mogstad nestleder	 Kirsten Engeset
 Signe Ann Jørgensen	 Anne Brit Gundersen ansattes representant	



HAR DU HUSKET BARNEFORSIKRING?

►► RESULTATREGNSKAP 01.01 - 31.12.11

	Note	2011	2010
1.2. Renter o.l. av utlån til kredittinstitusjoner		5 096 368	5 096 367
1.3. Renter o.l. av utlån til og fordringer på		85 393 131	80 066 010
1.4. Renter o.l. av sertifik./obligasj./renteb		2 591 504	2 260 648
1. Renteinntekter og lignende inntekter	2	93 081 003	87 423 026
2.1. Renter o.l. på gjeld til kredittinstitusjoner		6 084 751	6 990 563
2.2. Renter o.l. på innskudd fra og gjeld til		33 578 951	29 380 376
2.3. Renter o.l. på utstedte verdipapirer		14 179 581	10 040 187
2.5. Andre rentekostnader og lignende kostnader			1 040 754
2. Rentekostnader og lignende kostnader		53 843 283	47 451 880
I Netto rente- og provisjonsinntekter		39 237 720	39 971 146
3.1. Inntekter av aksjer/andre verdipapirer m/		726 078	711 774
3. Utbytte og andre innt.av vp. med variabel avkastning		726 078	711 774
4.1. Garantiprovisjon		455 042	572 686
4.2. Andre gebyrer og provisjonsinntekter		7 368 108	6 849 630
4. Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	8	7 823 149	7 422 316
5.2. Andre gebyrer og provisjonskostnader		1 571 883	1 533 668
5. Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		1 571 883	1 533 668
6.1. Netto gev/tap påertif./oblig./andre ren		-35 600	
6.2. Netto gev/tap på aksjer/andre verdipap. m		-621 431	
6.3. Netto gev/tap på valuta og finansielle de		433 893	423 232
6. Netto verdiendring og gevinst/tap andre ren		-223 138	423 232
7.1. Driftsinntekter faste eiendommer		201 324	194 004
7.2. Andre driftsinntekter		294 499	216 595
7. Andre driftsinntekter		495 823	410 599
Sum andre inntekter		7 250 029	7 434 253
8.1.1. Lønn	12,13,14	9 507 644	9 493 167
8.1.2. Pensjoner	15	834 024	-1 370 257
8.1.3. Sosiale kostnader		2 004 419	1 614 361
8.2. Administrasjonskostnader		8 197 488	8 791 344
8. Lønn og generelle administrasjonskostnader		20 543 575	18 528 615
9.1. Ordinære avskrivninger		1 034 610	905 320
9. Avskrivninger mv av varige driftsmidler og imm.	17	1 034 610	905 320
10.1. Driftskostnader faste eiendommer		1 292 076	829 027
10.2. Andre driftskostnader	18	2 918 476	2 642 004
10. Andre driftskostnader		4 210 553	3 471 031
Sum driftskostnader		25 788 738	22 904 966
Resultat før tap		20 699 011	24 500 433
11.1. Tap på utlån		1 379 142	2 006 753
11. Tap på utlån, garantier mv	4	1 379 142	2 006 753
12.1. Nedskrivninger		176 870	-137 650
12.2. Gevinst/tap			-3 328 640
12. Nedskr./reversering av nedskr. og gev./tap	6	176 870	-3 466 290
Resultat etter tap		19 142 999	25 959 970
13. Skatt på ordinært resultat	19	6 206 123	7 080 616
II Resultat av ordinær drift etter skatt		12 936 876	18 879 354
III Resultat for regnskapsåret		12 936 876	18 879 354
Overført gavfond	20	1 200 000	1 200 000
Gaver	20	350 000	350 000
Overført til sparbankens fond		11 386 876	17 329 353
Sum disponeringer		12 936 876	18 879 353

►► BALANSE PR. 31.12.11

EIENDELER	Note	2011	2010
1. Kontanter og fordringer på sentralbanker		99 917 475	57 855 042
3. Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		120 496 499	215 587 062
4.3. Kasse /drifts- og brukskreditter		202 295 674	160 608 960
4.4. Byggelån		21 089 082	19 001 398
4.5. Nedbetalingslån		1 858 095 156	1 777 071 575
4. Brutto utlån	4,16,21	2 081 479 912	1 956 681 934
4.7. - spesifiserte tapsavsetninger	4	-2 163 778	-1 474 932
4.8. - uspesifiserte tapsavsetninger	4	-10 000 000	-9 500 000
4. Utlån til og fordringer på kunder		2 069 316 134	1 945 707 002
6.1. Utstedt av det offentlige		5 004 500	5 004 500
6.2. Utstedt av andre		67 487 200	62 585 650
6. Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende	6	72 491 700	67 590 150
7.1. Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		21 982 627	19 535 766
7. Aksjer, andeler og andre vp. med variabel avkastning	7	21 982 627	19 535 766
10.3. Andre immatrielle eiendeler		84 650	
10. Immatrielle eiendeler	17	84 650	
11.1. Maskiner, inventar og transportmidler		5 201 808	2 588 696
11.2. Bygninger og andre faste eiendommer		9 598 195	9 058 532
11. Varige driftsmidler	17	14 800 003	11 647 228
12. Andre eiendeler		9 537 117	5 446 606
13.1. Opptj. ikke mottatte inntekter	4	4 598 077	4 368 900
13.2. Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	15	4 707 342	4 542 024
13. Forsk. bet. ikke påløpte kostnader og opptj. ikke mott		9 305 419	8 910 924
Sum eiendeler	3	2 417 931 624	2 332 279 778

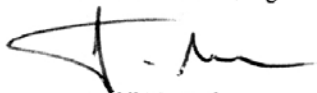
►► BALANSE PR. 31.12.11

GJELD OG EGENKAPITAL	Note	2011	2010
Gjeld			
14.1. Lån/innskudd fra kred.instit. u/avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		493 908	500 445
14.2. Lån/innskudd fra kred.instit. m/avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		154 968 000	217 944 000
14. Gjeld til kredittinstitusjoner	5	155 461 908	218 444 445
15.1. Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		885 770 185	888 549 886
15.2. Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid eller oppsigelse		672 343 947	601 910 588
15. Innskudd fra og gjeld til kunder	5	1 558 114 132	1 490 460 475
16.3. Obligasjongjeld		399 661 495	329 446 736
16. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	399 661 495	329 446 736
17. Annen gjeld	19	9 914 308	10 148 370
18. Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		4 075 510	3 688 504
19.1. Pensjonsforpliktelser	15	297 922	817 421
19.2. Utsatt skatt	19	1 832 042	1 591 397
19. Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		2 129 964	2 408 818
Sum gjeld		2 129 357 316	2 054 597 347
22.2. Sparebankens fond		285 419 309	274 032 431
22.3. Gavefond		3 155 000	3 650 000
22. Opptjent egenkapital		288 574 309	277 682 431
Sum egenkapital	20	288 574 307	277 682 431
Sum gjeld og egenkapital	3	2 417 931 623	2 332 279 778
Poster utenom balansen		2011	2010
Betingede forpliktelser		49 783 000	56 845 000
Forpliktelser		108 123 000	91 129 000

Lillesand, 6. februar 2012
I styret for Lillesands Sparebank



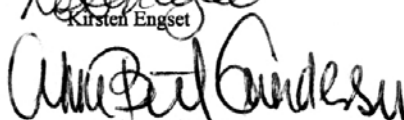
Arne Henrik Lukashaugen



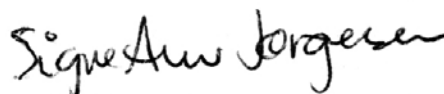
Torkil Mogstad



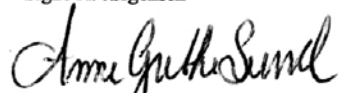
Kirsten Engset



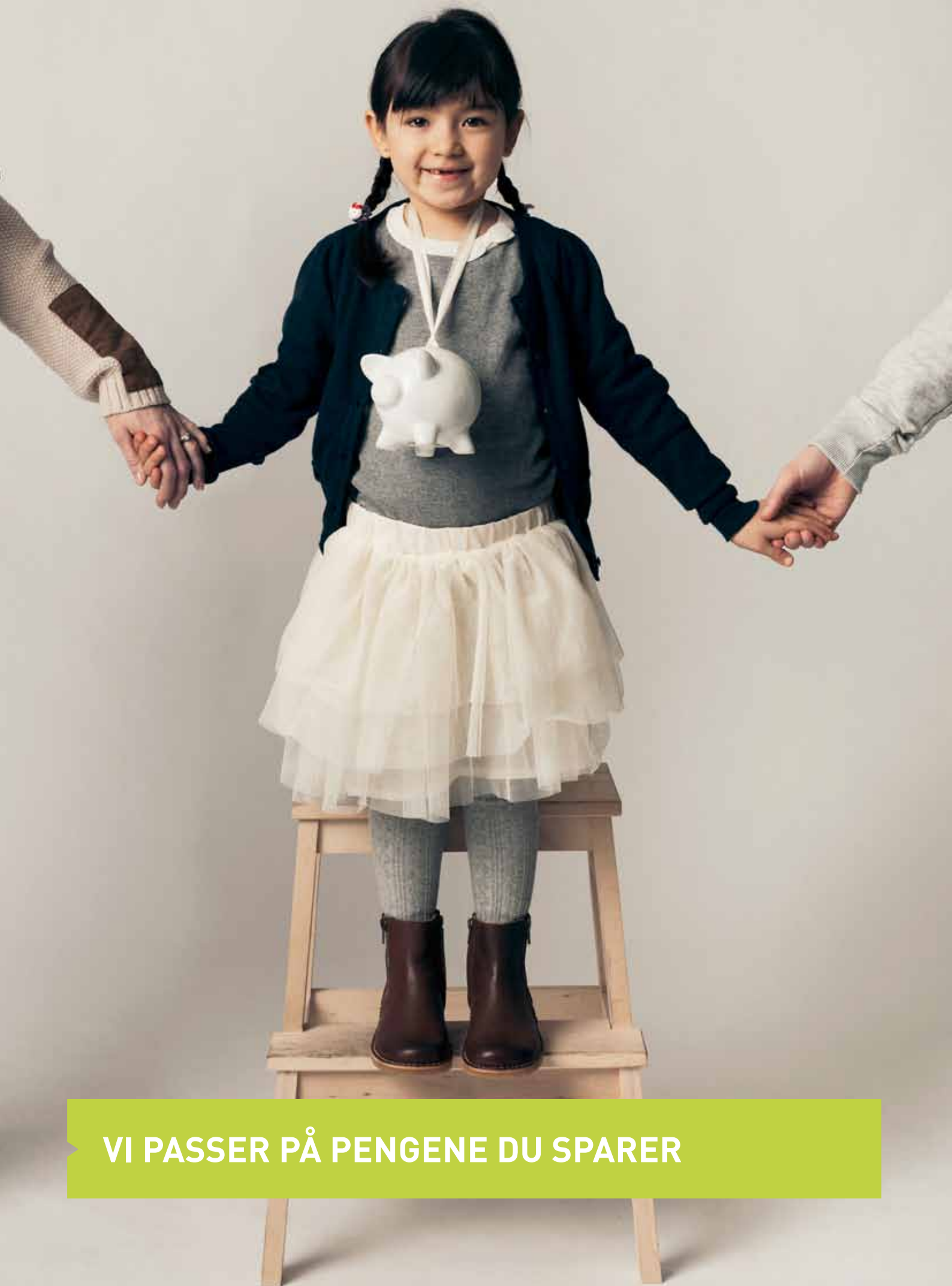
Anne Brit Gundersen



Signe A. Jørgensen



Anne Grethe Sund
Banksjef



VI PASSER PÅ PENGENE DU SPARER

►► NOTEOPPLYSNINGER TIL REGNSKAPET 2011

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 kroner så sant det ikke er angitt noe annet.

Virkelig verdi

Når regnskapsposter vurderes til virkelig verdi, i motsetning til anskaffelseskost, benyttes observerte markedsverdier.

Porteføljevurdering

Bankens portefølje av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning (eiendeler post 6) samt aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning (eiendeler post 7), er bokført som anleggsmidler. Aksjer og andeler vurderes regnskapsmessig som porteføljer, idet papirene anses å være likvide, og vurderes etter laveste anskaffelsesverdis prinsipp.

Finansielle derivater

Banken handler ikke med derivater i noen betydelig skala, med unntak av en renteswap på 3 mill kroner for sikring av fastrentelån. Denne behandles i henhold til reglene for regnskapsmessig sikring og har dermed ikke påvirkning på balansen.

Verdsettelse av låneengasjementer mv.

Lån er verdsatt til pålydende når renter og avdrag betjenes etter avtalen og det ellers ikke er forhold som tilsier at engasjementet bør nedskrives.

Et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall dersom det foreligger objektive bevis på at en tapshendelse har inntruffet etter første gangs balanseføring av et utlån, og den tapshendelsen reduserer utlånets estimerte fremtidige kontantstrøm. Som objektive bevis på verdifall regnes vesentlige finansielle problemer hos debitor, betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd, innvilget betalingsutsettelse eller endring i andre avtalevilkår som følge av betalingsproblemer hos debitor, eller at det anses som sannsynlig at debitor vil inngå gjeldsforhandlinger, annen finansiell restrukturering eller konkurs.

Dersom det finnes objektive bevis på verdifall, beregnes tap på utlån som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente. Vurderingen av om det finnes objektive bevis for verdifall gjøres enkeltvis for alle utlån som anses som vesentlige, og det kan gjøres for utlån som ikke anses som vesentlige.

Tapsutsatte engasjementer samt misligholdte lån vurderes fortløpende, minimum en gang pr. kvartal.

Et engasjement anses som misligholdt når kunden ikke har betalt forfalt termin på utlån innen 30 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikke er inndekket som avtalt innen 30 dager etter at rammekreditten ble overtrukket. Alle lån som er misligholdte, uansett størrelse, blir vurdert og fremkommer i note 4.

Objektive bevis for at en gruppe av utlån har verdifall omfatter observerbare data som fører til en målbar nedgang i estimerte

fremtidige kontantstrømmer fra utlånsgruppen, herunder negative endringer i betalingsstatus til debitorer i utlånsgruppen eller nasjonale eller lokale økonomiske forhold som samsvarer med mislighold i utlånsgruppen. Ved vurdering av nedskrivning på grupper, er bankens utlån delt inn i personkundemarked og bedriftsmarked med lav, moderat og normal (høyere) risiko.

Som konstaterte tap regnes tap på et engasjement som er konstatert ved konkurs, stadfestet akkord, ved utleggsforretning som ikke har ført frem, ved rettskraftig dom eller ved frivillig gjeldsordningsavtale.

Periodisering av renter, provisjoner og gebyrer

Renter, gebyrer og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekt eller påløper som kostnad. Etableringsgebyr er av en slik størrelse at de ikke overstiger kostnaden forbundet med etablering av lån/kreditt.

Regnskapsmessig behandling av obligasjoner mv

Bankens beholdning i obligasjoner og sertifikater mv er som tidligere år porteføljevurdert til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi/markedsverdi. Hele beholdningen er klassifisert til varig eie, dvs som anleggsmiddel. Overkurs /underkurs ved anskaffelse periodiseres over løpetid frem til forfall, eller eventuelt til første rentereguleringstidspunkt.

Regnskapsmessig behandling av aksjer mv

Bankens beholdning i aksjer, andeler mv er som tidligere år porteføljevurdert til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi/markedsverdi. Aksjer og andeler hvor det ikke eksisterer noterte markedsverdier vurderes til anskaffelseskost dersom det ikke er annen informasjon som tilsier verdifall. Hele beholdningen er klassifisert til varig eie, det vil si som anleggsmiddel.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er oppført i regnskapet til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger. Ordinære avskrivninger er basert på anskaffelseskost og fordeles lineært utover forventet økonomisk levetid på objektet. Avskrivningene for året belaster årets driftskostnader og fremkommer på egen linje i resultatregnskapet.

Regnskapsmessig behandling av gjeld

Påløpne kostnader periodiseres i tråd med sammenstillingsprinsippet. For å fastsette pensjonsforpliktelser benyttes aktuar til beregningen.

Finansielle omløpsmidler – handelsportefølje

Banken har ikke markedsbaserte finansielle omløpsmidler/handelsportefølje i betydelig omfang. Pr. 31.12.2011 hadde banken omløpsmidler i form av OMF utstedt av hhv. Verd Boligkreditt og Fana Sparebank Boligkreditt til sammen 10 MNOK.

Omregning av utenlandsk valuta

Utenlandsk valuta omregnes etter offisielle midtkurser pr 31.12.

Pensjoner

Pensjonsforpliktelser behandles regnskapsmessig i henhold til NRS6 for pensjonskostnader. Banken har en kollektiv pensjonsforsikring for sine ansatte. Pensjonsforpliktelsene beregnes som den diskonterte verdi av fremtidige pensjonsytelser som anses påløpt på balansedagen, basert på at arbeidstakerne opparbeider sine pensjonsrettigheter jevnt over den yrkesaktive perioden. Pensjonsmidlene vurderes til virkelig verdi og føres netto mot

pensjonsforpliktelsene i balansen. Den enkelte pensjonsordning vurderes for seg, og ved overfinansiert ordning balanseføres denne som langsiktig fordring så fremt det vurderes som sannsynlig at overfinansieringen kan anvendes. Usikret pensjonsforpliktelse vises som langsiktig gjeld. Netto pensjonsmidler er ved eventuell likvidasjon ikke selskapets eiendom. Videre har banken usikrede pensjonsforpliktelser i form av medlemskap i AFP-ordning, samt tilleggspensjon til tidligere banksjef. Banken amortiserer avvik og estimat/planendringer i henhold til standardens utjevning metode. Estimaterendringer og avvik fordeles systematisk over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid. Akkumulert virkning som overstiger ti prosent av den største verdien av pensjonsforpliktelsene og pensjonsmidlene resultatføres.

På grunn av endringer i AFP-ordningen samt anbefalingene fra Norsk Regnskapsstiftelse (NRS) er forpliktelsene i gammel ordning inntektsført i årsregnskapet for 2010. AFP etter ny ordning er implementert i 2011.

Skatt

Skattekostnaden i regnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 % av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført i balansen. I skattekostnader i resultatregnskapet inngår også formueskatt.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling settes opp etter den indirekte modellen og finnes i egen oppstilling i årsregnskapet.

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er definert som løpende renter knyttet til utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, netto inn- og utbetalinger fra utlåns- og innskuddsvirksomheten, samt inn- og utbetalinger generert fra øvrige inntekter og omkostninger knyttet til den ordinære operasjonelle virksomheten banken driver.

Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra verdi-papirtransaksjoner med unntak av handelsporteføljen. I tillegg inngår kontantstrømmer knyttet til investeringer i driftsmidler i denne delen av oppstillingen.

Finansieringsaktiviteter inneholder kontantstrømmer fra endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer.

Prinsippendringer

Det er i regnskapet for 2011 ikke foretatt noen endringer i regnskapsprinsipper i forhold til i 2010.

NOTE 2

FORDELING AV INNTEKTER PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER

Utlånene er fordelt med 68,1 % (71,0 % i 2010) til Lillesand kommune, 12,5 % (11,1 %) til våre nabokommuner og 19,3 % (17,9 %) til landet for øvrig. Garantier er fordelt med 63,5 % (59,2 %) i Lillesand kommune, 10,1 % (34,8 %) til våre nabokommuner og 26,4 % (6,0 %) til landet for øvrig. Vi anser ikke at det er vesentlig forskjell på risikoen i de forskjellige geografiske områdene.

Restløpetiden for kassekreditt og byggelån er klassifisert under utlån til og fordringer på kunder inntil 1 mnd.

NOTE 3 FINANSIELL RISIKO

Likviditetsrisiko – restløpetid for hovedpostene i balansen.

	Inntil 1 mnd	1 – 3 mnd.	3mnd – 1 år	1 – 5 år	over 5 år	Uten rest- løpetid	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker samt gjeldsbrev som kan refinansieres i sentralbanker	99.917						99.917
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	98.625				21.871		120.496
Utlån til og fordringer på kunder	233.970	15.600	65.624	315.256	1.451.029		2.081.479
Tapsavsetninger						-12.164	-12.164
Obligasjoner/ sertifikater og andre rentebærende verdipapirer		15.038	15.071	34.815	7.569		72.493
Øvrige eiendeler med restløpetid	7.878	6.257			4.707		18.843
Eiendeler uten restløpetid						36.867	36.867
Sum eiendeler	440.390	36.895	80.695	350.071	1.485.176	24.703	2.417.931
Gjeld til kredittinstitusjoner	494	35.000	80.000	39.968			155.462
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.525.783			32.331			1.558.114
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			100.000	299.661			399.661
Øvrig gjeld med restløpetid	5.670	437	7.883				13.990
Gjeld uten løpetid	298					1.832	2.130
Egenkapital						288.574	288.574
Sum gjeld og egenkapital	1.532.245	35.437	187.883	371.960	-	290.406	2.417.931
Nettosum alle poster	-1.091.855	1.458	-107.188	-21.889	1.485.176	-265.703	0
Poster utenom balansen							
Garantiansvar				49.783			49.783
Bevilgede ikke disponerte lån og kreditter		108.123					108.123

Hoveddelen av innskuddene har ikke bindingstid, men betraktes likevel som en stabil finansieringskilde. Styret har vedtatt retningslinjer for bankens likviditetsstyring som legger opp til en konservativ likviditetsstrategi for å unngå at det tas risiko som kan sette banken i en kritisk likviditetssituasjon.

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. Lillesands Sparebank legger opp til at man skal benytte likviditetsindikatorne som Finanstilsynet benytter, og at disse for oss skal ligge i området lav eller moderat risiko.

Modellen beregner hvor stor andel av illikvide eiendeler som er langsiktig finansiert, dvs. med gjenstående løpetidslengde over 1 år (likviditetsindikator 1). Indikator 2 er identisk bortsett fra at tidsperioden det fokuseres på er endret fra 1 år til 1 måned.

Banken har i 2011 hatt en tilfredsstillende likviditetssituasjon. For å sikre en god og stabil likviditet hadde vi ved utgangen av året 555,0 mill. kroner i innlån fra penge- og kredittmarkedet, hvilket er en økning på 7,0 mill. kroner fra samme tidspunkt i fjor.

Lillesands Sparebank har også en buffer i en kommittert trekkretighet mot en større norsk bank på 75 mill. kroner.

Renterisiko – avtalt/sannsynlig tidspunkt for endring av rentebetingelser på hovedpostene i balansen.

	Inntil 1 mnd	1 – 3 mnd.	3mnd – 1 år	1 – 5 år	Over 5 år	Uten rente-eksponering	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	94.892					5.025	99.917
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	120.496						120.496
Utlån til og fordringer på kunder		2.045.846		23.470			2.069.316
Obligasjoner og sertifikater	5.005	67.487					72.492
Øvrige eiendelsposter						55.710	55.710
Sum eiendeler	220.393	2.113.333	0	23.470	0	60.735	2.417.931
Gjeld til kredittinstitusjoner	494	154.968					155.462
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.525.783			32.331			1.558.114
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		399.661					399.661
Øvrig gjeld						16.120	16.120
Egenkapital						288.574	288.574
Sum gjeld og egenkapital	1.526.277	554.629	0	32.331	0	304.694	2.417.931
Nettosum alle poster	-1.305.884	1.558.704	0	-8.861	0	-243.959	0

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

Renterisikoen i bankporteføljen er knyttet til tap i forbindelse med ulik bindingstid i forbindelse med bankens innskudds- og utlånsportefølje. Banken har for tiden bare ubetydelige beløp i innskudd og utlån med bundet rente – alle øvrige utlån og innskudd er gitt med flytende rente.

Beholdningen av obligasjoner og sertifikater har en gjennomsnittlig durasjon på 0,13. Dette gir en rentefølsomhet ved 1 % renteendring på kr. 72.000,- ved årets slutt, som i liten grad avviker fra hva

den har utgjort gjennom året. Fastrentelånene har en restløpetid inntil 5 år.

Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for at bankens beholdning av og forpliktelser i andre valutaer skal medføre tap som følge av endringer i valutakurser.

Banken har ingen balanseposter i valuta. Banken har imidlertid stilt garanti for et beskjedent antall valutalån, men garantiene er stilt i norske kroner slik at vi ikke har valutarisiko. Valutabeholdningen i kassene omregnes til NOK etter offisielle midtkurser.



NY BIL? SNAKK MED OSS

NOTE 4 UTLÅN, GARANTIER OG TAP PÅ UTLÅN

Fordeling av brutto utlån og garantier på risikogrupper:

Bankens utlån og garantier er inndelt i risikogrupper etter bestemte kriterier. Risikoklassifiseringen er en integrert del av saksbehandlingen i forbindelse med kredittgivning og rutinemessig oppfølging av de største engasjementene. Vi benytter Sparebanken Sør's scoringsmodell og klassifiseringssystem som har 11 risikoklasser, A – K hvor A angir lavest risiko og K høyest. I oversikten her er risikoklassene A- D gruppert under betegnelsen lav risiko, E - H angir moderat risiko mens I,J og K kalles normal (høyere) risiko. I klasse K rubriseres de kunder hvor vi enten har foretatt individuell ned-

skrivning eller har måttet konstatere tap. I oversikten nedenfor legges disse i gruppen for normal (høyere) risiko. Lån og garantier til personkundemarkedet klassifiseres ut fra sikkerhet, gjeldsgrad og adferdsscore, mens for engasjementer med bedriftskundene legges det i tillegg til sikkerheten også inn en faktor med basis på siste års regnskap som belyser soliditet og evne til å betjene gjelden.

Banken vektlegger risiko ved prising av lån og garantier, jfr bankens prisliste. De lån som har lavest rente har normalt også tilsvarende lav risiko.

Risikogrupper	Brutto utlån		Garantier		Individuelle nedskrivninger Utlån + gar.		Potensiell eksponering v/ubenyttede trekkfasiliteter	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Privat, lav risiko	1.352.290	1.251.505	6.240	6.793	0	0	56.797	42.203
Næring, lav risiko	292.131	245.174	35.612	42.231	0	0	35.632	33.762
Sum, lav risiko	1.644.421	1.496.679	41.852	49.024	0	0	92.429	75.965
Privat, moderat risiko	279.590	284.621	183	160	0	0	2.471	2.789
Næring, moderat risiko	111.439	126.010	4.146	4.789	0	0	9.473	7.299
Sum, moderat risiko	391.029	410.631	4.329	4.949	0	0	11.944	10.088
Privat, Normal risiko	12.386	16.657	0	0	653	226	2.762	4.234
Næring normal risiko	33.644	32.715	3.602	2.872	1.511	1.249	988	842
Sum normal (høyere)risiko	46.030	49.372	3.602	2.872	2.164	1.475	3.750	5.076
Sum	2.081.480	1.956.682	49.783	56.845	2.164	1.475	108.123	91.129

Gruppenedskrivninger på utlån er foretatt på gruppen for næringslån med moderat og normal (høyere)risiko, med kr 0,5 mill, denne økningen på kr 0,5 mill. har vi tatt i 2011 som følge av vedvarende høy risiko som følge av tidens fortsatte uro i finansmarkedene, vi antar at dette vedvarer også utover i 2012.

97,8 % av utlånene er gitt til kundegrupper som er klassifisert med lav og moderat risiko, mens 2,2 % er definert med normal (høyere) risiko. Denne fordelingen er på linje med tidligere år.

Tapsnivået har vært lavt i flere år og vi ser ingen vesentlig endring i porteføljen pr. 31.12.2011. Men på grunn av de siste års uro i finansmarkedene, og problemer som kan oppstå i arbeidsmarkedet, har vi også i år nedskrevet beløp pr. 31.12.2011. Andelen av brutto misligholdte lån og kreditter er fortsatt meget lav og ligger på 0,69 % av brutto utlån.

Basert på våre erfaringer hittil, på risikoklassifiseringssystemet og sammensetningen av låneporteføljen, forventer vi at nivået på fremtidige årlige tap totalt ikke vil overstige 0,30 % av brutto utlån, sett over en treårs periode. Fremtidige tap vurderes hovedsakelig å inntreffe i gruppen normal (høyere) risiko, som også er den gruppen som gir høyest renteinntekter.

Brutto utlån og garantier spesifisert på viktige næringer og personkundemarkedet:

	Brutto utlån		Garantier		Pot. eksponering v/trekkfasiliteter		Misligholdte engasjementer		Øvrige tapsutsatte engasjementer		Individuelle nedskrivn. utlån + gar.	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Personkunder	1.644.266	1.552.783	6.392	6.953	62.030	49.227	7.665	4.033	0	0	653	266
Primærnæring	32.300	32.245	75	75	3.428	2.822	0	0	0	0	0	0
Bygg/Anlegg	120.872	105.717	15.769	16.296	15.268	14.962	633	0	0	0	0	500
Varehandel, rest.drift	32.416	39.093	1.415	2.001	4.420	7.043	0	0	781	1.324	0	0
Transp, post og telekom	29.051	25.085	16.307	16.043	5.299	4.641	0	0	0	0	0	0
Eiendomsdrift	97.382	99.797	7.205	11.410	4.682	3.054	6.264	6.295	0	0	1.011	750
Tjenesteytende virksomhet	125.193	101.960	2.620	4.067	12.996	9.380	0	0	0	0	500	0
Sum	2.081.480	1.956.682	49.783	56.845	108.123	91.129	14.562	10.328	781	1.234	2.164	1.476

Misligholdte lån	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Brutto misligholdte lån	14.562	10.328	3.755	874	2.421	375
- individuelle nedskrivninger	1.083	975	1.067	470	372	193
Netto misligholdte lån	13.478	9.353	2.688	404	2.049	182
Øvrige tapsutsatte lån	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Totalt øvrige tapsutsatte lån	781	1.324	6.925	2.248	3.794	4.144
- individuelle nedskrivninger	580	500	522	469	1.009	1.000
Netto øvrige tapsutsatte lån	201	824	6.403	1.779	2.785	3.144

Tallene for 2011, 2010 og 2009 er ikke sammenlignbare med tidligere år, da engasjement fra og med 2009 ble ansett som misligholdt når kunden ikke hadde betalt forfalt termin på utlån innen 30 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikke var inndecket som avtalt innen 30 dager etter overtrekket. For tidligere år var antall dager 90.

Endring i individuelle og gruppenedskrivninger
Individuelle nedskrivninger

	Utlån		Garantier	
	2011	2010	2011	2010
Individuelle nedskrivninger 01.01.	1.475	1 589	0	0
- Periodens tap, hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger.			0	0
+ Økte nedskrivninger i perioden			0	0
+ Nye nedskrivninger i perioden	732	183	0	0
- Tilbakeføring individuelle nedskrivninger i perioden	43	296	0	0
Individuelle nedskrivninger 31.12.	2.164	1 475	0	0

Nedskrivning på gruppe av utlån

	Utlån		Garantier	
	2011	2010	2011	2010
Nedskrivning på grupper utlån 01.01.	9.500	8.000	0	0
+/-Periodens gruppenedskrivning	500	1.500	0	0
Nedskrivn. grupper av utlån 31.12.	10.000	9.500	0	0

Årets tapskostnader	Tap på utlån	Tap på garantier	Gevinst/ tap på verdipapir
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	715	0	176
+ Periodens endring i amortiseringseffekt ny nedskr.	26	0	0
+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	500	0	0
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er gjort individuelle nedskrivninger for	0	0	0
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er gjort individuelle nedskrivninger for	165	0	0
- Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	27	0	0
Periodens tapskostnad	1379	0	176

Bankens maksimale eksponering for kredittrisiko:

Eksponering ¹⁾	2011	2010
Bokført verdi lån før tapsnedskrivning	2.081.480	1 956.681
Bokført verdi garantier før tapsnedskr.	49.783	56.845
Ikke optrukne kredittrammer	108.123	91.129
Maksimal eksponering	2.254.761	2.104.655

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

Banken har i tillegg overført lån og kreditter til Verd boligkreditt for 149,4 mill kr pr 31.12.2011. Lillesands Sparebank er ikke eksponert for kredittrisiko på disse lån og kreditter..

Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap:

	2011	2010
Resultatførte renter	0	4

Forfalte utlån uten nedskrivninger:

Forfalt/Overtrukket i antall dager:	2011	2010
Forfalte engasjement 1-3 mnd.	1.796.673	1.720.564
Forfalte engasjement 3-6 mnd.	2.084.876	2.776
Forfalte engasjement 6-12 mnd.	1.647.781	4.524.061
Forfalte engasjement over 12 mnd.	525.951	95.839
Sum forfalte engasjement	4.438.275	6.343.240

Geografisk fordeling av utlån og garantier:

Kommune	Utlån			Garantier		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
Lillesand	1.418.051	1.389.243	1.395.669	31.611	33.672	56.250
Nabokommuner	260.748	217.192	226.239	5.053	8.997	9.097
Landet forøvrig	402.681	350.247	301.054	13.120	14.176	208
Sum	2.081.480	1.956.682	1.922.962	49.783	56.845	65.555

Lån med endringsavtale:

Med dette menes lån der renten er redusert som følge av betalingsvansker. Bankens portefølje av slike lån er av uvesentlig betydning. Det er derfor heller ikke foretatt neddiskontering til nåverdi for slike lån.

Sikkerheter:

Banken benytter sikkerheter for å redusere risiko avhengig av marked og type transaksjon. 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.

Kredittforeningen for Sparebanker (KFS)

Lillesands Sparebank har et medlemsinnskudd i KFS på Kr. 5.190.000,-

NOTE 5 GJELD

Gjeld til kredittinstitusjoner

Gjeld til kredittinstitusjoner består i hovedsak av flere innlån med fast rente og løpetid fra 3 til 7 år. Det er ikke stilt sikkerhet for gjelden. Gjennomsnittlig vektet rente gjennom året har vært 2,94 %.

Innskudd fra og gjeld til kunder

	Gjennomsnittlig rentesats	Saldo 31.12.11
Innskudd fra og gjeld til kunder u/avtalt løpetid	1,61 %	885.770
Innskudd fra og gjeld til kunder m/avtalt løpetid	3,20 %	672.344

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Lån	Gjennomsnittrente	Gjeld pr.31.12.11	Forfall	måned/år
Obligasjonslån	3,71 %	400,0 mill	80,0 mill	12/2012
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		400,0 mill	50,0 mill	06/2013
			100,0 mill	01/2014
			100,0 mill	08/2014
			70,0 mill	05/2015

Det er ikke stilt sikkerhet for gjelden. Banken har ingen egne obligasjoner. Gjennomsnittlig rente er beregnet ut fra effektiv rente til enhver tid på verdipapirene.

Skyldig skatt

I posten annen gjeld utgjør avsetning til skattetrekk pr. 31.12.2011 kr. 686.148,-. Banken har ikke stilt ekstern sikkerhet eller opprettet ekstern bankkonto for skattetrekket.

NOTE 6 OBLIGASJONER, SERTIFIKATER OG ANDRE RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Spesifikasjon etter grupper:	Balanse- ført verdi	Virkelig verdi (1)	Andel børsnoterte	Anskaffelses kost
Anleggsmidler	72.492	72.492	100%	73.306
Sum omløpsmidler og anleggsmidler	72.492	72.492		73.306
Beholdning etter debitorkategori:				
Stats- og statsgaranterte risikovekt 0	5.005			
Kommuner og finansforetak risikovekt 20	67.487			
Sum balanseført	72.492			

Virkelig verdi er opplyst der slik verdi kan fastsettes.
Vektet gjennomsnittlig rente gjennom året utgjør 3,6 %.

Beholdningsendring gjennom året av verdipapirer som er anleggsmidler:

Inngående balanse 01.01.	67.590
Tilgang i året	25.114
Avgang i året	-20.035
Endring i periodisering over/underkurs	177
Utgående balanse 31.12.	72.492

NOTE 7 AKSJER, ANDELER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED VARIABEL AVKASTNING

Spesifikasjon etter grupper:	Balanse- ført verdi	Virkelig verdi (1)	Andel børsnot	Anskaffelse kost
Anleggsmidler	12.983	25.824	19,4%	22.604
Sum omløpsmidler og anleggsmidler	21.983	25.824	19,4%	22.604

Beholdningsendring gjennom året av
verdipapirer som er anleggsmidler:

Inngående balanse 01.01.	19.536
Tilgang i året	3.068
Nedskrivning i året	621
Avgang i året	
Utgående balanse	21.983

Spesifikasjon etter selskap:	Balanse- ført verdi	Virkelig verdi (1)	% eier- andel	Antall aksjer
Aksjer				
DnB NOR Bank ASA	1.069	3.643	0,02 %	62.000
Avigo A/S	140	140	4,20 %	140
Eiendomskreditt AS	1.782	1.754	0,73 %	17.539
Frende Holding	5.232	5.232	0,66 %	43.036
Norne Securities	158	158	1,20 %	194.806
Nordito A/S	58	58	0,01 %	9.353
Visa Norge	219	219	0,00 %	511
Verd Boligkreditt	6.720	6.720	4,48 %	6.720
Nets Holding	3.348	3.615	0,04 %	77.254
Diverse aksjer	56	37		
Sum aksjer	18.782	21.576		
Egenkapitalbevis				
Sparebanken Pluss	1.300	1.420	0,80 %	10.000
Sparebanken Nord Norge	730	1.131	0,06 %	33.274
Sparebanken Midt Norge	497	1.023	0,04 %	25.068
Hol Sparebank	200	156	0,48 %	1.900
Kredittforeningen for Sparebanker	474	518	0,57 %	460
Sum egenkapitalbevis	3.201	4.248		
Sum aksjer, egenkapitalbevis	21.983	25.824		

(1) Virkelig verdi er opplyst der slik verdi kan fastsettes.

NOTE 8 PROVISJONER OG GEBYRER

	2011	2010
Kredittformidling	706	782
Verdipapiromsetning/forvaltning	108	109
Betalingsformidling	5.079	4.730
Forsikringsformidling	1.327	1.051
Annen virksomhet	603	750
Sum	7.823	7.422

NOTE 9 FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSTJENESTER

Banken forvalter etableringslån for Lillesand kommune for i alt 31,7 mill. kroner fordelt på 123 låntakere. Dette er midler som kommunen låner i Husbanken for videre utlån. Bankens oppgave er regulert i egen avtale og innebærer ingen kredittrisiko for banken.

NOTE 10 BETINGET UTFALL

Arten og omfanget av betingede forpliktelser refererer seg til pensjon. Det henvises til note 15.

NOTE 11 POSTER UTENOM BALANSEN

Fordeling av garantiansvar:	2011	2010	2009
Betalingsgarantier	27.926	32.051	35 006
Kontraktsgarantier	18.941	22.232	27 796
Garantier for skatter	250	250	250
Annet garantiansvar	2.666	2.312	2 503
Samlet garantiansvar	49.783	56.845	65.555
Forpliktelser			
Bevilgede ikke disponerte lån og kreditter	108.123	91.129	78.591
Sum forpliktelser utenom balansen	157.906	147.974	144.146

NOTE 12 ANTALL ANSATTE

Gjennomsnittlig antall ansatte har i løpet av regnskapsåret vært 18,6 årsverk, dvs. liten oppgang fra året før da tallet var 18,5 årsverk, det skyldes overlapping ved pensjonering.

NOTE 13 YTELSER TIL LEDENDE PERSONER MV

	Pensjon	Lønn	Sum
Lønn og annen godtgjørelse til banksjef	118	810	928
Lønn til kontorsjef	74	631	705
Godtgjørelse til styrets medlemmer		226	226
Herav til styrets leder		60	60
Godtgjørelse til kontrollkomitéens medlemmer		45	45
Herav til kontrollkomitéens leder		16	16
Godtgjørelse til forstanderskapets medlemmer		35	35
Herav til forstanderskapets leder		8	8

Det er ingen avtaler som gir daglig leder, ledende ansatte eller noen av styrets medlemmer særskilte vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet/vervet.

Revisjon

Kostnadsført godtgjørelse til revisor utgjorde kr. 535 284,- (2010: kr. 481.816,-) inkl. mva. Denne fordeler seg på lovpålagt revisjon med kr. 357 909,-, og andre attestasjonsoppgaver kr. 33 750,-, skattebistand kr. 35 125,- og annen bistand med kr 108 500,-. Beløpene inkluderer merverdiavgift.

NOTE 14 LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER

Periodens kostnader knyttet til rentesubsidiering av lån til ansatte utgjør kr. 121 432,-.

NOTE 15 PENSJONSKOSTNADER OG PENSJONSFORPLIKTELSE

Fondsbaserte forpliktelser:

Banken har pensjonsforsikring i Storebrand som forvalter pensjonsmidlene innenfor de generelle retningslinjer som gjelder for forsikrings-selskaper. Hovedbetingelser er 30 års opptjening og ca. 67 % av lønn ved fratredelse. Pensjonsalder er 67 år. 22 aktive og 4 pensjonister er tilknyttet pensjonsordningen.

Ikke fondsbaserte forpliktelser:

AFP (avtalefestet pensjon) er en forpliktelse regulert i bankenes lønns-regulativ. Denne innebærer en rett for bankens ansatte til å gå av med pensjon ved oppnådde 62 år med en godtgjørelse fram til 67 år. Bankens vurdering på nåværende tidspunkt er at 30 % av de ansatte vil benytte seg av denne avtalen. Banken har 22 personer som omfattes av ordningen. Den tidligere banksjefen som gikk av sommeren 2010, inngikk i 2002 en frivillig avtale om pensjonsalder. Gjenværende forpliktelse knyttet til tidligere banksjef førtidspensjon er nåverdiberegnet.

Ved verdsettelse av pensjonsmidlene og ved måling av påløpne forpliktelser, benyttes estimerte verdier. Disse estimatene korrigeres hvert år i samsvar med oppgave over pensjonsmidlenes flytteverdi og aktuarberegninger av forpliktelsen størrelse. Følgende forutsetning er lagt til grunn for beregningen:

	2011	2010
Avkastning på pensjonsmidler	4,80 %	4,60 %
Diskonteringsrente	3,90 %	3,80 %
Årlig lønnsvekst	4,00 %	4,00 %
Årlig G-regulering	3,75 %	3,75 %
Årlig regulering av pensjoner under utbetaling	1,60 %	0,50 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %
Uttakstilbøyelighet	30,00 %	30,00 %

Pensjonskostnad	2011			2010		
	Fonds-baserte	Ikke fonds-baserte	SUM	Fonds-baserte	Ikke fonds-baserte	SUM
Årets pensjonsopptjening	813	0	813	600	0	600
+ rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	671	0	671	735	0	735
- Forventet avkastning på pensjonsmidler	-734	0	734	-771	0	-771
+ resultatførte estimatavik	410	-397	13	267	224	491
Resultatført nettoforpliktelse ved avkorting		0	0		-2.541	-2.541
Netto Pensjonskostnad	1.160	-397	763	831	-2.317	-1.486
+ Administrasjonskostnader	180	0	180	184	0	184
Pensjonskostnad inklusiv arb.g.avgift	1.340	-397	943	1.015	-2.317	-1.302
Pensjonsforpliktelse	20.799	197		17.759	817	
- pensjonsmidler	-16.590	0		-15.600	0	
Netto pensjonsforpliktelse	4.209	0		2.159	0	
- Ikke resultatførte estimatavik	-8.916	0		-6.701	0	
Pensjonsforpliktelse (overfinansiert)	-4707	197		-4.542	817	

Fremtidig bruk av den regnskapsførte overfinansiering på den kollektive ordning er sannsynliggjort gjennom sammenligning mot total pensjonsforpliktelse. Banken er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Bankens pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

NOTE 16 LÅN OG SIKKERHETSSTILLELSE TIL LEDENDE PERSONER.

	2011	2011	2010	2010	2009	2009
(I 1.000 kroner)	Lån	Garantier	Lån	Garantier	Lån	Garantier
Til banksjef	1.971	0	3.723	0	561	0
Til kontorsjef	1.497	0	1.450	0	1.218	0
Til øvrige ansatte	20.216	0	14.854	0	15.424	0
Til styrets leder	0	0	0	0	26	0
Sum styrets medlemmer	5.860	0	4.899	0	4.461	0
Til medlemmer av forstanderskapet	19.536	0	19.618	0	10.068	0
Hervav forstanderskapets leder	922	0	974	0		0
Til medlemmer av kontrollkomitéen	3.764	0	3.894	0	4.020	4.000
Hervav til kontrollkomitéens leder	0	0	0	0	0	0

Vilkår for lån og garantier er ikke opplyst, idet disse er gitt på standard vilkår, eller generelle vilkår som benyttes for ansatte.

NOTE 17 VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler	Maskiner, inv., transp. mm.	Bygninger o a fast eiend.	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	8.858	10.853	19.711
Tilgang	3.561	626	4.187
Avgang	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.	12.419	11.479	23.898
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	7.217	1.881	9.098
Bokført verdi 31.12.	5.202	9.598	14.800
Avskrivningssatser	10-25 %	0 – 5 %	
Årets avskrivning	948	87	1.035
Immaterielle eiendeler			
Anskaffelseskost 01.01.	0	0	0
Tilgang	85	0	85
Anskaffelseskost 31.12.	85	0	85
Bokført verdi 31.12	85	0	85

Avskrivningen er basert på avskrivning etter lineært prinsipp. Varige driftsmidler som er fullt avskrevet og ikke lenger er i bruk, er tatt ut av oppstillingen over.

Bokført verdi av bankbygget som ligger i Lillesand kommune utgjør kr. 5.278.029,-. Bygget har et areal på 340 kvm. og 100 % utnyttes til egen virksomhet. Banken eier også Strandgt.11, bokført verdi kr. 3.000.912,- og leies ut. Videre eier banken eiendommen Fosselia 7, bokført med kr. 396.000,-, og eiendommen leies ut. Banken eier også en leilighet på Hovden, bokført med kr. 908.755,-, som benyttes som feriested for de ansatte.

NOTE 18 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Spesifikasjon av andre driftskostnader

	2011	2010
Vedlikehold/anskaffelse av maskiner, inventar mv.	131	266
Honorar ekstern revisor (Jfr note 13)	535	544
Avgifter og kontingenter	772	564
Kjøpte tjenester	1.318	1.206
Andre tap	162	62
Sum	2.918	2.642

Honorar til ekstern revisor er inkl. merverdiavgift.

NOTE 19 SKATTEKOSTNAD OG UTSATT SKATT

19 a) Skattekostnaden består av beregnet betalbar skatt og endring i utsatt skatt.

Betalbar skatt er beregnet som følger:

	2011	2010
Resultat før skattekostnad	19.143	25.960
Endring i midlertidige forskjeller	-1.036	-560
-Inntekter av aksjer, andeler, utbytter mv.	-726	-3.797
- Andre ikke fradragsberettigede kostnader eller ikke sk.pl inntekt	849	-1
Skattepliktig inntekt for 2009	18.230	21.602
Inntektsskatt 28 %	5.104	6.049
Formuesskatt	861	834
Sum betalbar skatt	5.965	6.883
-For mye avsatt betalbar skatt tidligere	-0	-0
-Endring i utsatt skatt (se note 19b)	-241	-197
Årets skattekostnad	6.206	7.080
Årets inntektsskatt (eks. formuesskatt)	5.345	6.245

19 b) Utsatt skatt og utsatt skattefordel i balansen:

Utsatt skatt er beregnet som følger:

Positive (skatteøkende) midlertidige forskjeller	31.12.11	31.12.10	Endring
Driftsmidler	2.491	1.895	
Gevinstkonto (skattemessig)	118	147	
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	4.707	4.542	
Over/underkurs obligasjonsgjeld	339	553	
Endring uspesifisert tapsavsetning	0	0	
Sum positive forskjeller	7.655	7.137	
Negative (skattereduserende) midlertidige forskjeller			
Nedskrivning av obligasjoner	814	637	
Sum negative forskjeller som kan utlignes	814	637	
Grunnlag for utsatt skatt	6.841	6.500	
Utsatt skatt (28 % av grunnlag)	1.915	1.820	
Negative (skattereduserende) forskjeller som ikke kan utlignes			
Pensjonsforpliktelse	298	817	
Grunnlag for utsatt skattefordel	298	817	
Utsatt skattefordel (28% av grunnlag)	83	229	
Netto grunnlag for beregning utsatt skatt	6.543	5.683	
Netto balanseført utsatt skatt (28%)	1.832	1.591	-241

NOTE 20 ENDRINGER I EGENKAPITALEN

	2011	2010	2009
Sparebankens fond 01.01	274.032	256.703	241.035
Årets overføring av resultat til fond	11.387	17.329	15.668
Overføring til fond	0	0	0
Sparebankens fond 31.12	285.419	274.032	256.703
Ny saldo 01.01.	285.419	274.032	256.703
Gavefond 01.01.	3.650	3.200	2.800
Belastet fondet	-1.695	-750	-600
Tilført fra gavekonto			
Årets overføring til fondet	1.200	1.200	1.000
Gavefond 31.12	3.155	3.650	3.200

NOTE 21 KAPITALDEKNING

Kjernekapital	2011	2010	2009
Sum Egenkapital 01.01	274.032	256.703	241.035
Årets overføring til fond	11.387	17.329	15.668
Saldo 31.12.	285.419	274.032	256.703
Gavefond	3.155	3.650	3.200
- Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	3.720	2.480	0
- Overfinansiering pensjonsforpliktelser	4.707	4.542	4.290
Netto ansvarlig kapital	280.149	270.660	255.613
Beregningsgrunnlag:	2011	2010	2009
Kredittrisiko eiendeler	1 041 381	1 033 500	1 009 329
Kredittrisiko poster utenom balansen	26 953	28 892	30 609
Operasjonell risiko	87 374	89 925	86 212
- Nedskrivning på grupper av utlån	10 000	9 500	8 000
- Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	3 720	2 480	0
Beregningsgrunnlag	1 141 988	1 140 337	1 118 150
Ansvarlig kapital i prosent	24,53	23,74	22,86



►► KONTANTSTRØMOPPSTILLING 2011

<i>Beløp i hele kroner</i>	2011	2010	2009
Resultat før skattekostnad	19.142.999	25.959.969	23.225.649
Periodens betalte skatt	-6.873.856	-6.701.935	-7.531.332
Tap(+)/gevinst(-) ved salg av driftsmidler	-	-	-
Ordinære avskrivninger	1.034.610	905.681	709.220
Nedskrivning verdipapirer	798.301	-3.466.298	-2.477.844
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i pensjonsordninger	-684.817	-2.480.813	-277.175
Årets Endring tapsavsetning	1.188.846	1.386.197	2.149.808
Gaver og/eller overført gavefond	-2.045.000	-1.100.000	-950.000
Endring i annen gjeld og påløpne kostnader	1.061.683	193.242	-2.674.336
Endring i andre eiendeler og opptjente inntekter	-4.319.689	1.648.808	2.145.999
Endring i utlån til kunder før spes og uspes tapsavsetning	-124.797.978	-33.720.432	-154.350.060
Endring innskudd fra og gjeld til kunder	67.653.657	49.408.930	80.043.789
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	-62.982.537	-25.003.412	25.582.564
A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-110.823.781	7.029.938	-34.403.718
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler	-4.272.035	-868.232	-1.837.399
Endring langsiktige verdipapirer	-8.146.712	21.691.158	-24.486.823
B Netto likviditetsendring fra investeringsaktiviteter	-12.418.747	20.822.926	-26.324.222
Endring gjeld stiftet ved utstedelse verdipapirer	70.214.759	50.323.240	30.386.400
C Netto likviditetsendring fra finansieringsaktiviteter	70.214.759	50.323.240	30.386.400
A+B+C Sum endring likvider	-53.027.769	78.175.743	-30.341.539
Likviditetsbeholdning 01.01.	273.441.743	195.266.000	225.607.540
Likviditetsbeholdning pr 31.12	220.413.974	273.441.743	195.266.000



Til forstanderskapet i Lillesands Sparebank

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Lillesands Sparebank, som viser et overskudd på kr 12 936 876. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 Lillesands Sparebank per 31. desember 2011, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen*

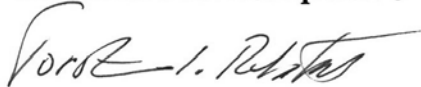
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Kristiansand, 6. februar 2012

PricewaterhouseCoopers AS



Torstein S. Robstad
Statsautorisert revisor

►► BERETNING FRA KONTROLLKOMITÉEN

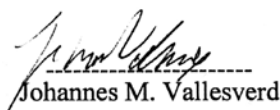
Kontrollkomiteen har ført tilsyn med at bankens virksomhet er drevet i samsvar med sparebanklovens bestemmelser, bankens vedtekter, forstanderskapets vedtekter og andre bestemmelser som banken har plikt til å rette seg etter.

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

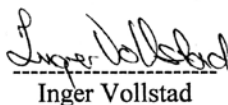
Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets årsberetning, resultatregnskap og balansen, uten at dette gir foranledning til noen bemerkninger.

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

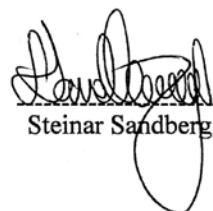
Lillesand, 9. februar 2012



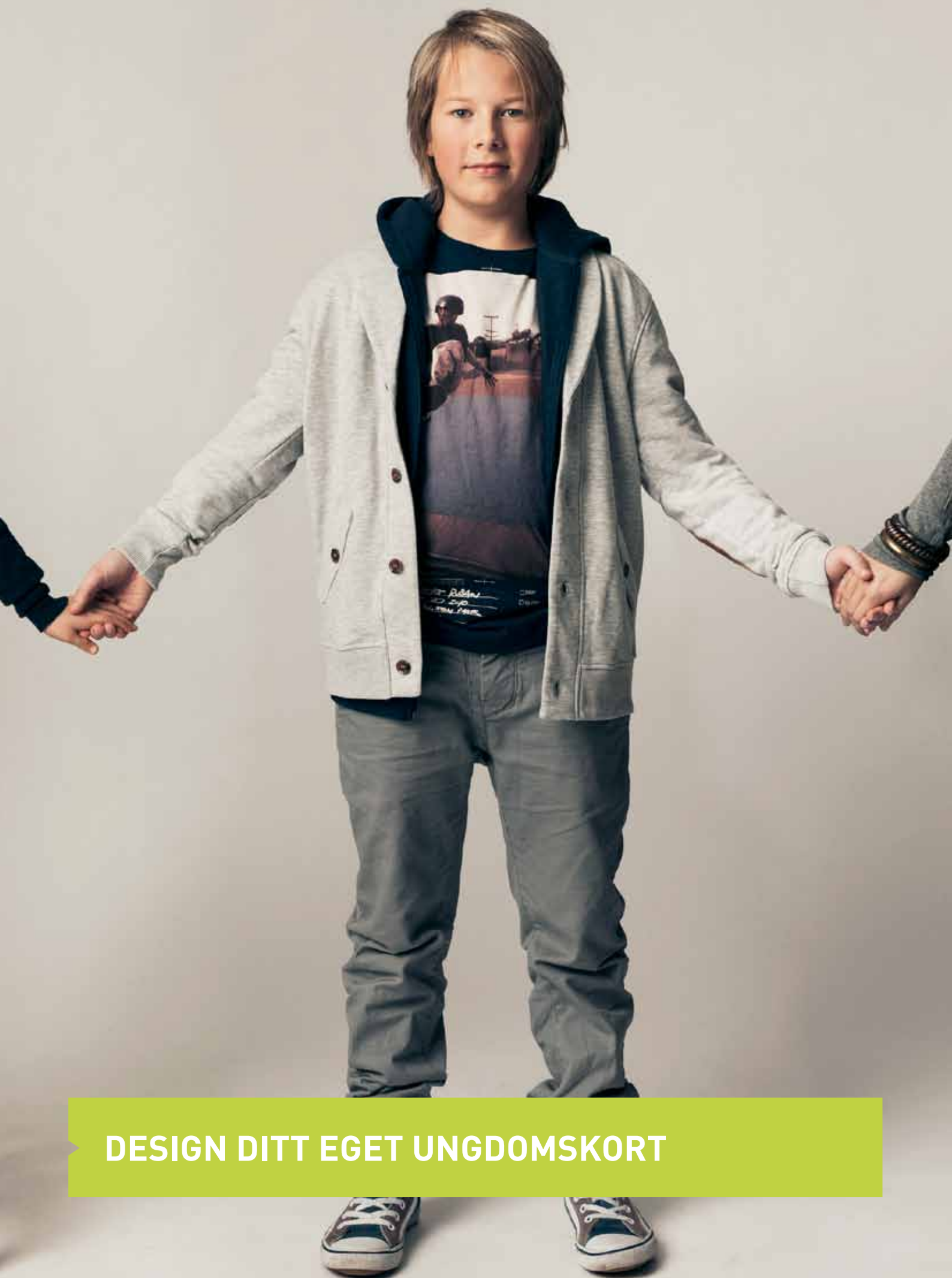
Johannes M. Vallesverd



Inger Vollstad



Steinar Sandberg



DESIGN DITT EGET UNGDOMSKORT

►► LILLESANDS SPAREBANKS UTVIKLING

SIDEN 1970 - NØKKELTALL I 1000 KR.

Pr. 31/12	Drifts- overskudd	Innskudd	Utlån netto	I kasse og andre banker	Verdi- papirer	Forvaltn.- kapital	Fonds	Fonds i % avforvaltn.
1970	171	27.191	20.258	3.231	6.305	29.648	1.263	4,3
1975	257	44.398	32.329	4.987	11.048	47.894	1.559	3,3
1980	1.312	87.124	56.893	2.272	37.898	96.417	4.293	4,5
1985	3.628	174.064	128.597	17.098	49.659	194.905	12.593	6,6
1990	9.334	293.989	267.193	28.237	40.835	327.943	28.529	8,7
1995	11.577	455.556	426.325	40.459	66.738	542.565	78.762	14,5
2000	20.447	645.190	713.876	12.402	39.516	782.688	126.743	16,2
2001	16.662	770.703	792.526	63.505	45.193	918.938	138.248	15,0
2002	19.118	875.620	924.606	43.243	50.972	1.037.317	149.370	14,4
2003	17.543	875.364	1.055.919	43.110	59.376	1.175.506	161.414	13,7
2004	18.771	900.104	1.109.315	101.541	64.836	1.293.838	174.211	13,5
2005	23.317	989.775	1.233.176	92.278	75.178	1.420.048	190.327	13,4
2006	22.466	1.126.901	1.412.652	145.768	79.122	1.660.103	211.250	12,7
2007	25.507	1.236.871	1.585.499	172.871	83.679	1.865.878	228.419	12,2
2008	23.643	1.361.008	1.761.173	225.607	78.470	2.093.013	243.836	11,6
2009	23.226	1.441.051	1.913.373	195.265	105.350	2.241.429	259.903	11,6
2010	25.960	1.490.460	1.945.707	273.442	87.126	2.332.280	277.682	11,9
2011	19.143	1.558.114	2.069.316	220.413	94.475	2.417.931	288.574	11,9

DISSE STYRER BANKEN

STYRET:

Arne H. Lukashaugen, leder
Torkil S. Mogstad, nestleder
Kirsten Engeset
Signe Ann Jørgensen
Anne Brit Gundersen (ansattes repr.)

Varamedlemmer:

Brit Lauvrak Andersen
Knut Harald Kvifte
Trine Aase Tveit
Ingeborg Dobbe
(ansattes repr.)

KONTROLLKOMITÉEN:

Johannes M. Vallesverd
Steinar Sandberg
Inger Vollstad

Varamedlemmer:

Björg Håkedal
Anders From

FORSTANDERSKAPET

INNSKYTERVALGTE FORSTANDERE:

Steinar Sandberg
Sverre Tønnessen
Kari Berntsen
Olav Otto Skalle
Unn T. Gauslaa
Björg Håkedal
Reidun Åsbø Salvesen
Odd Johannessen
Anders From
Kirsten Vennesland
Aage Torbergsen
Ragnhild H. Thomassen

Varamedlemmer:

Wenche Østby
Petter Aabye
Mona S. Haldorsen
Ove Corneliussen
Odd Nordvoll
Linda Gregersen

KOMMUNEVALGTE FORSTANDERE:

Else Jorunn Malmgård
Marie V. Dannevig
Magne Nikolaisen
Ragnar Langfeldt

Varamedlemmer:

Bjørn Hagen
Kristin Urfejl Pedersen
Kari Erdvik
Bente Ekra Grimenæs

ANSATTES REPRESENTANTER:

Svein Sandåker
Anne Britt Nordal
Gudrun Birkeland
Audun Kjøstvedt

Varamedlemmer:

Ellen Endresen
Wigdis Johannessen
Marion Schou
Karin Hagen



BYENS BANK I OVER 150 ÅR!

Lillesands Sparebank ble grunnlagt i 1852 med et grunnfond på 273 spesidaler.

Direksjonen var bredt sammensatt med sakfører, lensmann, to kjøpmenn, konsul og kirkesanger. Siden har banken utviklet seg i takt med endringene i lokalsamfunnet. Gjennom over 150 år har de fleste i Lillesand hatt sparepenger eller lån i sparebanken. Det lokale næringslivet har hatt stor nytte av en bank som kjenner lokal markedet til fingerspissene. I dag er Lillesands Sparebank en moderne bank med et fullverdig tilbud til privat- og bedriftskunder. Samtidig er banken stolt av sin historie, og er fortsatt levende opptatt av å bidra til positiv utvikling i Lillesand!



Lillesands Sparebank ► Frende Forsikring ► Postboks 24 ► Storgata 10 ► 4791 Lillesand
lillesands-sparebank.no ► T: 37 26 92 00 ► F: 37 26 92 01 ► post@lillesands-sparebank.no