



Aurskog Sparebank



– stor nok for folk flest

– stor nok for folk flest

Årsberetning 2011

Innhold

Banksjefens kommentar	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	15
Eiendeler	16
Gjeld og egenkapital	17
Nøkkeltall.....	19
Noter	20
Kontantstrømanalyse.....	48
Eierstyring og selskapsledelse (Corporate Goverment).....	49
Utbyttepolitikk	52
Bankens tillitsvalgte.....	52
Kontrollkomiteens årsrapport	53
Revisjonsberetning.....	54



BANKSJEFENS KOMMENTAR



Våre kjerneverdier er:

- lokal og nær
 - relasjons- og kundeorientert
 - kompetente og serviceinnstilte medarbeidere
-

Året 2011

Vi lever i en meget ustabil økonomisk tid hvor verdensøkonomien preges av gjeldstyngende statsfinanser, spesielt i Europa.

Som lokalbank har Aurskog Sparebank, på lik linje med mange finansielle aktører, merket følgene blant annet ved lavere vekst og forsterket press på marginer i et krevende og konkurranseutsatt finansmarked.

Dette til tross har Aurskog Sparebank klart seg meget bra gjennom 2011. Banken har gjennom hele året hatt god tilgang på disponibel likviditet, soliditeten er ivaretatt og kostnadene holdt på et relativt lavt nivå og innenfor bankens strategiske målsetting. Tapene har ligget noe høyere enn det vi betrakter som normaliserte tap.

Banken har opprettholdt en fullt ut normalisert drift gjennom hele året uten noen form for selvpålagte restriksjoner på virksomheten

I løpet av 1. halvår 2012 er det besluttet og er under planlegging en viktig egenkapitalbevisemisjon på NOK 60 mill som skal gå til innfrielse av Statens finansfond.

Aurskog Sparebank opplever en meget god oppslutning om banken med fortsatt god tilgang på nye kunder i bankens kjernemarkedsområder.

En av bankens viktigste strategiske målsettinger er knyttet til kompetanse. I løpet av siste 2 år er det gjennomført en rekke viktige kompetansefremmende tiltak gjennom nye ansettelser innenfor kreditt- og risikostyring og utdanning av autoriserte finansielle rådgivere (AFR). Aurskog Sparebank har ved utgangen av året i alt 16 AFR-autoriserte rådgivere. I løpet av 2012 vil dette tallet øke ved at flere ansatte gjennomfører utdanningsløpet. Banken har en klar målsetting om fortsatt sterk satsning på kompetanse i alle ledd.

Det er et svært positivt engasjement i hele banken med solide medarbeiderprestasjoner på alle plan. Bevissthet til våre kjerneverdier og systematisk arbeid skal gi oss nødvendige framtidige fortrinn i markedskampen for å bevare Aurskog Sparebanks posisjon.



Odd Nordli

adm. banksjef



STYRETS BERETNING 2011

Sparebankenes rammebetingelser og drift i 2011

Verdensøkonomien preges nå av stor usikkerhet som følge av gjeldskrisen i Europa. Den økonomiske veksten har avtatt den siste tiden og vekstutsiktene har svekket seg markert. Tiden fremover vil preges av at mange land må stramme kraftig inn i offentlige budsjetter. Samtidig tynges husholdningene i en rekke land av høy arbeidsledighet og lav lønnsvekst. Særlig ventes det svak vekst i euroområdet, og risikoen for en dyp resesjon har økt den siste tiden. Dersom gjeldskrisen eskalerer og fører til en ytterligere nedsmelting i finansmarkedene med stans i internasjonale penge- og kredittmarkeder, vil verdensøkonomien kunne føres inn i en dyp økonomisk nedgangsperiode. På den andre siden har det kommet en rekke positive økonomiske nyheter fra USA den siste tiden og oppgangen kan her bli sterkere enn antatt.

Norsk økonomi og utviklingen fremover

Aktiviteten i norsk økonomi har tatt seg videre opp i 2011 og BNP økte samlet sett om lag 2,5 prosent fra 2010 til 2011. Sysselsettingen steg markert gjennom året og arbeidsledigheten har holdt seg stabil på litt over 3 prosent. Husholdningenes disponible inntekt har samtidig økt klart gjennom 2011, bl.a. som følge av lave renter, økt sysselsetting og klar reallønnsvekst. Privat konsum har likevel skuffet med relativt svak vekst gjennom 2011. I boligmarkedet er imidlertid aktiviteten fortsatt høy, med solid omsetning og sterk prisvekst.

I bedriftene har det vært god vekst de siste årene, men det ventes noe lavere vekst fremover. Både SSBs produksjonsindeks og stemningsindikator trekker nå i retning av lavere vekst i deler av industrien og innen varehandel. Særlig meldes det om lavere aktivitet og fallende priser i eksportrettede næringer. På den andre siden har det vært en markert økning i bygg- og anleggsaktiviteten, noe som har ført til sterk vekst i boliginvesteringer.

Norges Bank har et mål om en årsvekst i konsumprisene som over tid er nær 2,5 prosent. For å motvirke de negative virkningene fra finansuro, økte risikopåslag og svekkede utsikter for internasjonal økonomi reduserte Norges Bank styringsrenten med 0,50 prosentpoeng på rentemøte i desember 2011 og styringsrenten er nå på 1,75 prosent. Det er ventet at renten holder seg på et lavt nivå også fremover.

Kronekursen har i gjennom 2011 styrket seg og er nå på et høyt nivå. En høy kronekurs svekker norsk konkurransekraft og gjør det vanskeligere for norske bedrifter å selge sine varer til utlandet. En særnorsk renteoppgang kan gi sterkere krone og mulighetene for norske renteendringer er derfor i stor grad avhengig av rentenivået hos våre handelspartnere.

Lønnsveksten i Norge er meget konjunkturfølsom og lønnsveksten for 2011 vil trolig vise en vekst på drøyt 4 prosent. Det ventes at lønnsveksten vil falle noe tilbake i løpet av 2012, ettersom arbeidsledigheten trolig vil øke noe fremover.

Husholdningenes konsum har utviklet seg svakt gjennom 2011 bl.a. fordi man velger i økt grad å spare, i stedet for å øke sitt konsum og spareraten har dermed nådd høye nivåer. Denne utviklingen må sees i sammenheng med de usikre økonomiske tidene og økende pessimisme blant husholdningene. På den andre siden så er husholdningenes gjeldsvekst oppe i over 7 prosent på tolv måneders basis og er nå på sitt høyeste nivå siden desember 2008.

Lokale rammebetingelser

Aktiviteten i bankens kjernemarkedsområde, Aurskog-Høland, Ullensaker, Nes og Sørum, har vært moderat i 2011. Folkemengden i bankens kjernemarkedsområde har i likhet med de siste årene vist positiv utvikling, også i 2011. Samtlige kommuner i bankens kjernemarkedsområde har hatt en positiv befolkningsutvikling i 2011 og i gjennomsnitt er folkemengden økt med 2,5 prosent. Største økningen er i Ullensaker med en vekst på 3,5 prosent.

Banken har hatt en vekst i kundemassen innenfor kjernemarkedsområdet på 1,8 prosent i 2011. Brutto utlån til kunder (inkl. Terra BoligKreditt) har hatt en vekst i det samme området på 7,5 prosent.

Bankens kjernemarkedsområde består av store jordbruksområder og mye regn på sensommeren gjorde at en større del av kornavlingene gikk tapt. Men mange bedrifter har klart seg relativt bra i gjennom 2011, til tross for utfordrende markedsklima. Det har vært en sterk økning i bygg- og anleggsbransjen, med god vekst i boliginvesteringer og solid omsetning.

Utvikling av konkurser i bankens kjernemarkedsområde har hatt en nedgang i gjennomsnitt på 14 prosent.

Skal vi få full effekt av gjeldskrisen i Europa til Norge, så vil også bedriftene i bankens kjernemarkedsområde bli påvirket. Negative ringvirkninger av en slik krise vil ramme industrien hardt og banken vil med stor sannsynlighet måtte ta større andel tap. Men det har kommet en del lysglimt både fra USA og Europa den siste tiden og vi håper det blir en myk landing i 2012. Det er fortsatt store utfordringer som må løses i PIGS-landene, men gitt det siste scenarioet så tror vi at bankens kjernemarkedsområde vil få en moderat vekst i 2012.



AURSKOG SPAREBANKS VIRKSOMHET

Virksomhetsområde

I 2011, som var Aurskog Sparebanks 166. driftsår, legger banken fram et regnskap som ble noe svakere enn forventet. Hovedårsaken er lavere rentenetto enn forventet, svakere utvikling i verdipapirmarkedene, og noe høyere tap enn forventet. Fundamentet for resultatet kommer gjennom stabil underliggende bankdrift.

Aurskog Sparebanks virksomhet bygger rundt kjerneverdiene ”lokal og nær, relasjons- og kundeorientert og kompetanse og service”. Bankens strategi er basert på stabilitet og langsiktighet, men med klare krav til evne og vilje til raskt å tilpasse seg skiftende rammebetingelser. Strategien har definert forretnings- og markedsgrunnlaget og fastsatt overordnede mål og strategiske delmålsettinger. Styret diskuterer bankens strategi minst en gang årlig.

Aurskog Sparebank har sin hovedvirksomhet knyttet til ordinær bankvirksomhet – og er en totalleverandør av produkter innenfor sparing, finansiering og betalingsformidling.

I tillegg selger banken produkter innenfor fond, skade- og livsforsikring. Disse forretningsområdene genererer etter hvert ikke ubetydelige porteføljeprovisjonsinntekter.

Konsernet Aurskog Sparebank består av morselskapet Aurskog Sparebank og de heleide datterselskapene Aurskog Eiendom A/S, hvor hovedvirksomheten innenfor eiendomsinvesteringer er samlet, og Aurskog Eiendomsinvest AS. I tillegg eier Aurskog Sparebank 45 prosent av selskapet Terra Eiendomsmegling Akershus AS.

Eierskap i Terra-Gruppen AS – bankallianse og finanskonsern

Terra-Gruppen AS ble etablert i 1997. Alliansens mål er å ivareta Terra-bankenenes interesser på områder der den enkelte bank ville hatt begrensede muligheter til å produsere eller framforhandle tilfredsstillende løsninger eller betingelser på egen hånd.

Aurskog Sparebank er en av 78 medeiere i Terra-Gruppen AS, og er en av de største enkeltaksjonærer. Bankens eierinteresser i selskapet skal bidra til å styrke posisjonen i lokalmarkedet gjennom å bruke selskapet som strategisk leverandør av finansielle produkter og tjenester.

Overordnede oppgaver for selskapet

- Terra-Gruppen AS er en strategisk allianse for lokale norske sparebanker.
- Aksjonærbankene i Terra-Gruppen AS skal gjennom samarbeidet få mulighet til å distribuere konkurransedyktige produkter man forventer å finne i moderne banker.
- Gi stordriftsfordeler. På bankenes vegne framforhandler Gruppen løsninger som med stordriftsfordeler gir bankene strategiske og økonomiske gevinster. I tillegg til den forretningsmessige driften i produktselskapene har Terra-Gruppen ansvar for å utføre en rekke fellesoppgaver på vegne av Terra-bankene. Dette gjelder blant annet innkjøp av tjenester og produkter innenfor IKT og betalingsformidling, prosjektstyring, opplæring og kompetanseutvikling, samt fellestjenester som merkevarebygging og næringspolitisk kommunikasjon.
- Ivareta bankenes næringspolitiske interesser.

Aurskog Sparebank er løpende representert i Terra-Gruppen AS gjennom deltagelse i sentrale prosjekter, utvalg og styrer.



Markedsområder

Aurskog Sparebank har sin lokalisering på østre og øvre del om Romerike med hovedkontor i Aurskog Senter i Aurskog. Banken har kontor i egne lokaler i kommunesenteret på Bjørkelangen, på Årnes i Nes kommune og på Jessheim i Ullensaker kommune. I tillegg har banken et enklere automatkontor i Bjørkelangen Senter.

Romeriksområdet er samlet sett et stort og attraktivt markedsområde for etablering av næringsvirksomheter, tilflytting og boligbygging. Bankens posisjonering på Romerike er hovedårsaken til den vekst og utvikling banken har hatt siste årene. I 2011 ble bankens kredittvekst inkludert lån plassert i Terra Boligkreditt AS på 5,2 prosent, kundeinnskuddene økte med 4,8 prosent og forvaltningskapitalen (ekskl. Terra Boligkreditt) ble redusert med 1,4 prosent.

Aurskog Sparebank har en god netto økning i antall kunder også i 2011. Veksten i antall kunder vil forplikte banken for framtiden i å opprettholde kvalitet og service. Ambisjonen er å ta vare på bankens sterke markedsposisjon og fortsatt være et godt lokalt bankalternativ både for eksisterende og nye kunder.

Organisering

Banken er organisert etter fire hovedlinjer; Personmarked, Bedriftsmarked, Sparing/Plassering og Administrasjon. Dette gir lederne innenfor hvert område klare ansvars- og arbeidsoppgaver, men stiller samtidig krav til utstrakt samarbeid på tvers av de organisatoriske linjer. Avdelingslederne ute på kontorene er organisert under Personmarked med nært samarbeid med øvrige forretningsområder.

Det arbeides systematisk med videre utvikling av organisasjonen gjennom kompetanseheving og økt profesjonalisering i arbeidsmetodikk og rutiner. Et omfattende risikostyringsprosjekt ble startet i 2010 og implementert i organisasjonen på forsommeren 2011.

I 2011 styrket banken staben spesielt innenfor kredittområdet med ansettelse av ny kredittsjef.

Gaver og sponsorvirksomhet

Aurskog Sparebank yter årlig et betydelig beløp tilbake til lokalsamfunnet i form av utstrakt gave- og sponsorvirksomhet til lag og foreninger innenfor idrett og kulturelle formål samt til generelle lokale samfunnsviktige oppgaver.

Likviditet og soliditet

Styret har gjennom året hatt stort fokus på likviditet, soliditet og kredittfaglig utvikling. Styret har som mål å opprettholde en normal virksomhet og sikre nødvendig kreditttilgang til våre kunder.

Banken har gjennom hele året hatt betydelige likviditetsreserver og arbeidet kontinuerlig med å øke langsiktig finansiering.

Banken valgte i 2009 å hente egenkapital gjennom Statens Finansfond utelukkende av den grunn at styret ikke tok risikoen på å bli stående uten mulighet til å hente inn ny egenkapital fra markedet dersom situasjonen i kjølvannet av finanskrisen skulle medført en kapitaltørke.

Styret vurderer løpende de muligheter som byr seg hva angår å sikre langsiktig egenkapital til en fornuftig pris.

Verdipapirmarkedet

Aurskog Sparebanks investeringer i obligasjonsmarkedet har vært stabil gjennom 2011 og porteføljen er i sin helhet satt til forvaltning i Terra Forvaltning. Aktivitet og investeringer i aksjemarkedet har vært begrenset gjennom året.

Mislighold og tap

Banken har de siste tre år hatt noe høyere tap enn hva som ansees som en normalsituasjon.

Styret vurderer dette i sammenheng med, og som en konsekvens av veksttakt og ekspansjon, i kombinasjon med generelt noe strammere økonomi hos enkeltbedrifter og enkelthusholdninger. Det legges betydelig vekt på tapsforebyggende arbeide gjennom organisering, kompetanse og gode administrative rutiner.

Annet

Aurskog Sparebank driver ikke forsknings- og utviklingsvirksomhet.



Eierstyring og selskapsledelse

Dette kapittel følger av en norsk anbefaling vedrørende temaet eierstyring og selskapsledelse utarbeidet av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES). Anbefalingen retter seg først og fremst mot selskaper notert på Oslo Børs. Anbefalingen er gitt i 15 punkter som banken har beskrevet og kommentert i et eget dokument som er tatt inn i bankens årsberetning og som også er lagt ut på banken hjemmeside www.aurskog-sparebank.no. Formålet med anbefalingen er at børsnoterte selskaper skal ha en modell for eierstyring og selskapsledelse som klargjør rolledeling mellom eiere, styret og daglig ledelse ut over det som følger av lovgivning.

Hensikten med anbefalingen er å styrke tilliten til selskapene og bidra til størst mulig verdiskapning over tid, til beste for egenkapitalbevisiere, ansatte og andre interessenter.

RISIKOSTYRING, BANKENS FINANSIELLE RISIKOSITUASJON

Kredittrisiko og risikostyring

Kredittrisikoen oppstår ved utlån og garantier og vurderes å være den mest vanlige risikoen ved bankens virksomhet. Banken har de to siste årene hatt til dels høye konstaterte tap. Tapene er knyttet både til næringsengasjementer og personmarkedet.

Tap på utlån knytter seg til kundenes gjeldsbetjeningsevne, betalingsvilje og endringer i panteverdier, og vil bl.a. påvirkes av rentenivå, eiendomspriser, sysselsetting og forhold knyttet til gjeldsforhandlinger og konkurs. I bankens retningslinjer for kredittgivning blir flere av disse forhold tatt hensyn til ved låneutmåling. Styring av kredittrisikoen skjer etter fastsatte retningslinjer gitt av styret hjemlet i egen kredittpolicy, reglement for bevilgning av kreditter og et etablert fullmaktssystem. Banken har etablert et risikoklassifiseringssystem som deler inn utlånsmassen i 5 ulike risikoklasser, jfr. note 1 b).

Bankens utlån, bokført i egne bøker, til næringsliv og personmarked utgjør hhv. 35,2 prosent og 64,8 prosent av utlånsmassen. Tar vi hensyn til bankens låneportefølje i Terra Boligkreditt AS, som er en ren personmarkedsportefølje, blir andelen næringsliv redusert til 28,4 prosent. Andelen av utlån til næringsliv har totalt sett økt også i 2011. Bankens risikoprofil er ubetydelig endret gjennom regnskapsåret.

Internkontroll

Det gjennomføres årlig en overordnet risikoanalyse som sikrer banken at internkontrollen er innrettet mot vesentlige risikoer. Internkontrollen er en løpende oppgave for linjeledere på alle nivåer. Kontrollene er etablert i en struktur som innbefatter organisering, systemanvendelse, arbeidsmetodikker, rutiner og øvrig regelverk. Videre er det etablert tiltak av kontrollerende art som i sum skal bidra til å dempe en uønsket risiko. Resultatet av internkontrollen og risikoanalysen rapporteres til styret. Bankens eksterne revisor bekrefter årlig at internkontrollen er gjennomført i henhold til gjeldende forskrift. Eventuelle vesentlige avvik rapporteres løpende, og tiltak iverksettes.

Likviditet

Bankens likviditetsstrategi bygger på en konservativ tankegang hvor det er tatt betydelig høyde for uventede svingninger i likviditeten. Hovedmålet er at banken til enhver tid skal ha tilstrekkelige likviditetsreserver (innskudd i Norges Bank og andre banker, kortsiktige likviditetsplasseringer, trekkrettigheter, og lignende) til å dekke alle kjente forfall i kommende 12-måneders periode. Banken har således en betryggende sikkerhet for å kunne dekke sine skyldnader ved forfall innenfor en akseptabel tidshorisont.

For nærmere beskrivelse av likviditetsrisiko, renterisiko og valutarisiko vises til note 1b) og 6.

RESULTATUTVIKLING OG BALANSE

Driftsresultatet

Driftsresultatet før skatt ble 56,7 mill. kroner mot 73,1 mill. kroner i 2010. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør resultatet 0,80 prosent mot 1,09 prosent i 2010. Styret vurderer resultatet som noe i underkant av forventet.

Styrets forslag til resultatdisponering

	2011	2010
Resultat før tap, avskrivninger og ekstraordinære poster	77.916.895	95.316.410
Netto nedskr. på enkeltengasjementer og grupper inkl. konstaterte tap	20.070.465	20.825.404
Ordinære avskrivninger	1.175.335	1.403.460
Resultat av ordinær drift / Resultat før skattekostnad	56.671.095	73.087.546
Netto skattekostnad	17.063.018	18.125.110
Årsoverskudd	39.608.077	54.962.436
som foreslås anvendt slik:		
<i>Overføringer:</i>		
Overført fra fond for verdiendringer	994.299	1.865.160
Overført fra fond for vurderingsforskjeller	1.995.462	14.775
Overført fra Grunnfondet (Sparebankens fond)	622.285	0
Sum overføringer	3.612.046	1.879.935
<i>Disponeringer:</i>		
Avsatt til gaver til allmennyttige formål	3.000.000	3.000.000
Avsatt til kontantutbytte egenkapitalbevis	5.741.291	7.811.280
Overført til gavefond	1.000.000	4.000.000
Overført til utjevningsfond	5.775.577	7.953.457
Overført til fond for verdiendringer	703.820	994.299
Overført til fond for vurderingsforskjeller	0	0
Overført til Grunnfondet (Sparebankens fond)	26.999.435	33.083.335
Sum disponeringer	43.220.123	56.842.371
Netto	39.608.077	54.962.436

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ble for 2011 på 124,0 mill. kroner mot 127,1 mill. kroner i 2010. Målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital sank rentenettoen fra 1,90 prosent til 1,75 prosent i 2011. Gjennom skjerpet konkurranse er det et betydelig press både på utlåns- og innskuddsrentene.

Andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter (ekskl. rente- og kredittprovisjonsinntekter) ble 26,7 mill. kroner i 2011 mot 33,0 mill. kroner i 2010. Målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital lik 0,38 prosent i 2011 mot 0,49 prosent i 2010.

Utbytte av egenkapitalbevis og aksjer, gevinst og tap på bankens verdipapirer, samt avkastning på investeringer i konsernselskaper og tilknyttede selskaper utgjorde en gevinst på 2,4 mill. kroner i 2011 mot en gevinst på 15,9 mill. kroner året før. I tillegg hadde banken en kursgevinst på valuta på 0,7 mill. kroner i 2011 mot 0,9 mill. i 2010.

Netto provisjonsinntekter og andre driftsinntekter (ekskl. verdipapirer) økte med 3,0 mill. kroner til 23,4 mill. kroner i 2011 mot 20,4 mill. kroner i 2010.

Andre driftskostnader

Bankens samlede driftskostnader ekskl. tap var i 2011 73,9 mill. kroner mot 70,4 mill. kroner året før. Gjennom bevisst kostnadskontroll har banken klart å holde veksten i de samlede kostnader 5,0 prosent inkl prisstigning og volumvekst. Som i 2010 er det reduksjonen på administrasjonskostnader innenfor områdene IT, porto, telefoni og kjøp av eksterne tjenester. Samtidig er det, i tråd med bankens strategi, brukt noe mer ressurser på opplæring enn tidligere år, jfr. avsnitt Kompetanse nedenfor. Driftskostnadene utgjorde 1,04 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot 1,05 prosent i 2010. De samlede lønns- og personalkostnadene var 38,7 mill. kroner, en økning på 3,3 mill. kroner fra året før. Hovedårsaken til endringen er en normal lønnsglidning, en økning i antall årsverk fra 55,4 til 57,7 fra året før, samt en økning i pensjonskostnadene som følge av endrede forutsetninger i aktuarberegningene. Totalt utgjorde personalkostnadene 0,55 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot 0,53 prosent i 2010.

Tap, nedskrivninger og risikoprofil

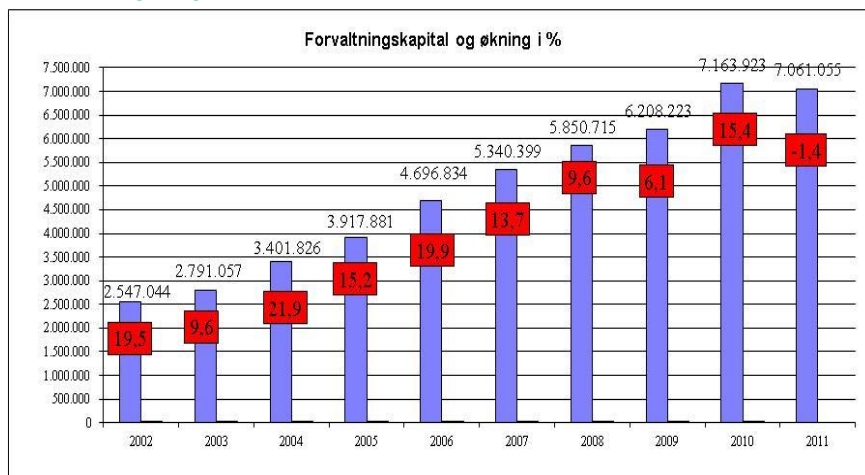
Bankens låne- og garantiportefølje er gjennomgått og vurdert i samsvar med retningslinjer gitt av Finanstilsynet. Prinsippene for behandling av misligholdte lån og tilhørende tapsnedskrivning er beskrevet i note 2.

Etter styrets oppfatning er det etablert gode interne kontrollrutiner. Banken hadde i 2011 netto bokført tap på utlån og garantier på 20,1 mill. kroner mot 20,8 mill. året før. For øvrig henvises til note 2 b.

Pr. 31. desember 2011 utgjorde de samlede nedskrivninger 31,7 mill. kroner mot 32,7 mill. kroner ved utgangen av forrige år. Inkludert er nedskrivninger på grupper av lån med 16,9 mill. kroner. Det vises for øvrig til note 2c. Styret mener at de tapsnedskrivninger som er foretatt er tilstrekkelige til å dekke usikre engasjementer pr 31. desember 2011.

BALANSE

Forvaltningskapital



Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 2011 på 7.061,1 mill. kroner, en nedgang på 102,8 mill. kroner, eller 1,4 prosent fra 2010. I 2010 var veksten 955,7 mill. kroner tilsvarende 15,4 prosent.

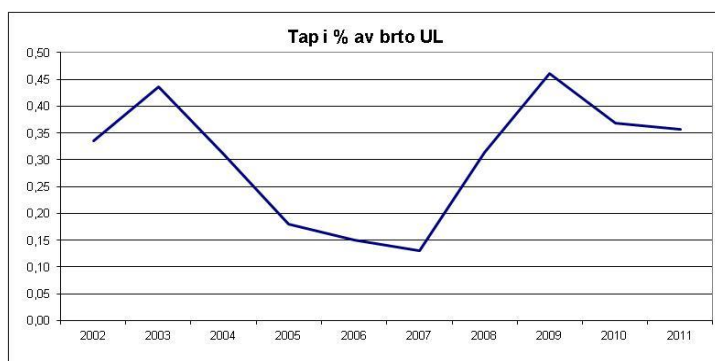
Innskudd

Ved årets slutt var de samlede innskudd fra kunder på 3.823,7 mill. kroner. Dette er en økning på 175,4 mill. kroner eller 4,8 prosent fra året før. I 2010 og 2009 var innskuddsøkningen på henholdsvis 585,6 mill. kroner (19,1 prosent) og 160,3 mill. kroner (5,5 prosent).

Banken ser det som viktig i tiden som kommer å kunne opprettholde attraktive og konkurransedyktige betingelser innenfor spekteret av det samlede spare- og plasseringstilbud til våre kunder.

Utlån

Brutto utlån på egen balanse sank i 2011 med 34,2 mill. kroner tilsvarende 0,6 prosent. I 2010 var utlånsveksten 456,3 mill. kroner tilsvarende 8,8 prosent. Av de samlede utlån på 5.616,2 mill. kroner utgjorde personlån 64,8 prosent mot 68,3 prosent i 2010. Ytterligere spesifisering både på geografisk fordeling og sektor/næring er gitt i note 2. Restløpetid på bankens låneportefølje er vist i note 6.



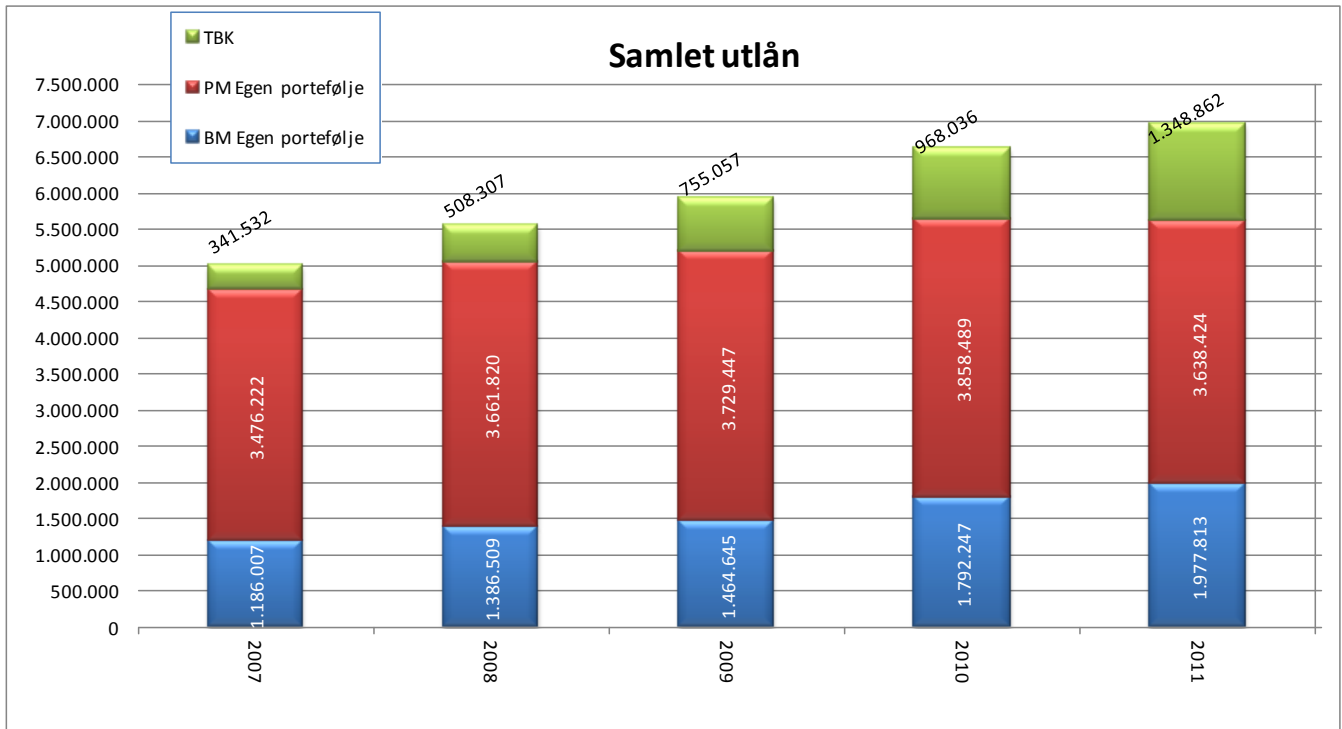
Rådgivere i Aurskog Sparebank, avdeling Aurskog





Utlån gjennom Terra Boligkreditt AS

Aurskog Sparebank yter i tillegg lån som plasseres i Terra Boligkreditt A/S. Lånene gis til svært konkurransedyktige priser og skal ligge innenfor 60 prosent av godkjent verdigrunnlag.



Pr. 31.12.2011 hadde banken plassert lån i Terra Boligkreditt A/S med samlet restverdi 1.348,9 mill. kroner, dvs. en økning på 39,3 prosent fra forrige årsskifte.

Bankens samlede utlån økte med 5,2 prosent i 2011 og utgjorde i alt 6.965,0 mill mot 6.618,8 mill ved utgangen av 2010.

Garantier

Bankens samlede garantiansvar var ved utgangen av 2011 på 406,6 mill. kroner mot 284,7 mill. kroner ved utgangen av forrige år. Banken har ikke bokført tap på garantier i 2011. Bankens garantiansvar er nærmere beskrevet i note 1 c) og 3.

Finansielle derivater

Som finansielle derivater er bokført beregnede mer- og mindreverdier i forhold til gjeldende markedsverdi i hovedsak på bankens swapavtaler etablert som sikkerhet for fastrente obligasjonslån. Totalt utgjør dette en fordring på 17,7 mill kroner og en gjeldspost på 0,0 mill. kroner. Motpost er obligasjonsgjeld.

Verdipapirer

Bankens samlede beholdning av verdipapirer klassifisert som handel med verdiendring over resultat var bokført til markedsverdi med 865,6 mill. kroner ved utgangen av 2011 mot 783,7 mill. kroner ved utgangen av 2010. I tillegg hadde banken en portefølje på 69,1 mill. kroner bokført om tilgjengelig for salg med verdiendring over egenkapital, samt 90,0 mill i kategorien "holde til forfall". Verdipapirmarkedene har vist synkende verdier i hele 2011, og året har gitt et netto realisert og urealisert kurstap på 8,2 mill. kroner mot en kursgevinst på 4,4 mill. kroner i 2010.

Verdifastsettelsen på bankens portefølje gjøres ved bruk av børskurser eller ved at markedskurser fastsettes av uavhengig meglerforetak for ikke børsnoterte verdipapirer.

Note 4 og 5 viser sammensetningen av bankens verdipapirer.

Bankens investeringsstrategi for plassering i verdipapirer fastslår at bankens obligasjonsportefølje skal betraktes som en del av den samlede likviditetsreserve. Derav følger at banken vil sitte med en relativt høy obligasjonsbeholdning, noe som ga positive resultater både i 2010 og 2009, men som har gitt et samlet kurstap i 2011.

Bankens investeringsstrategi omfatter også maksimumsrammer og øvrige regler for handel med verdipapirer. Det foretas løpende kontroll med at virksomheten holdes innenfor disse regler.

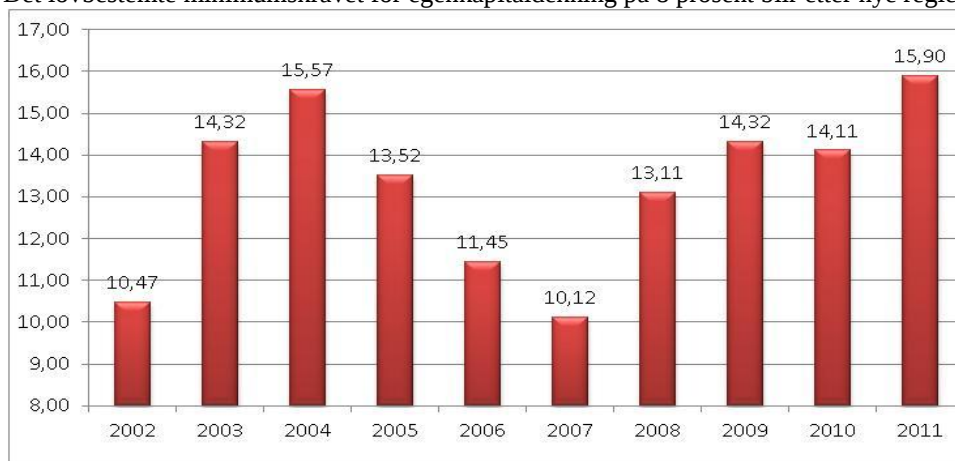
Soliditet – kapitaldekning og egenkapitalbevis

Fra 2008 gjelder nye regler for beregning av kapitaldekning. Etter de såkalte Basel II-reglene skal banken beregne et minimumskrav til egenkapital i forhold til kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Sammenlignbare tall for tidligere perioder er ikke omarbeidet. Tabellen nedenfor viser bankens kjernekapitaldekning siste 10 år.

I tillegg til minimumskravene i Basel II Pilar 2 skal banken gjennom en intern analyse av den totale risikosituasjonen beregne hvor mye egenkapital banken trenger utover minimumskravet. Den såkalte ICAAP-prosessen (The Internal Capital Adequacy Prosess) er administrasjonens og styrets verktøy for å påse at banken til enhver tid er tilstrekkelig kapitalisert. Denne prosessen ble startet høsten 2007 i Aurskog Sparebank, og er en kontinuerlig prosess med minimum årlig revisjon av beregningene.

Fra og med 2009 ble reglene i Basel II Pilar 3 innført for alle norske banker. I henhold til dette regelverket skal bankene offentliggjøre detaljert finansiell informasjon som i hovedtrekk forklarer og dokumenterer hvordan styret vurderer risikosituasjonen i banken. Det er utarbeidet et eget dokument for Pilar 3 som offentliggjøres på bankens hjemmeside www.aurskog-sparebank.no under fliken Om Oss / Investorinformasjon. Dokumentet oppdateres årlig eller så ofte som situasjonen krever det.

Etter minimumskravene i Basel II Pilar 1 har Aurskog Sparebank pr 31.12.2011 en meget solid kapitaldekning på 15,90 prosent og en netto ansvarlig kapital på 601,9 mill. I løpet av 2011 innfridde banken et ansvarlig lån på 100,0 mill og tok samtidig opp et fondsobligasjonslån på 70,0 mill. Banken har dermed ikke lenger noen form for tilleggskapital. Disse transaksjonene er et ledd i bankens tilpasning til nye regler for soliditet – kalt Basel III – som vil bli gradvis innført de kommende år. Basel III-reglene setter høyere krav til kjernekapital, mens behovet for tilleggskapital samtidig fases ut. Det lovbestemte minimumskravet for egenkapitaldekning på 8 prosent blir etter nye regler økt til 9 prosent.



Når tilleggskapitalen er fjernet som beskrevet ovenfor er bankens kjernekapitaldekning lik kapitaldekningen på 15,90 prosent mot 14,11 prosent året før.

Kursen på Aurskog Sparebanks egenkapitalbevis har variert mellom kr 162,- og kr 197,- i 2011 hvor høyeste kurs naturlig nok ble oppnådd i dagene like før banken gikk ex utbytte. Ved inngangen til året var kurs "sist omsatt" kr 178,- og ved utgangen av året kr 173,-. Bankens egenkapitalbevis er blant de bevisene som har klart seg best på børsen i også i 2011, og banken er fortsatt blant de 3 høyest prisede egenkapitalbevisbankene (i rene kroner).





ARBEIDSMILJØ OG PERSONALE

Personalet

Ved årsskiftet var det 58 ansatte i banken hvorav 2 var ansatt på deltid og til sammen utgjorde dette 57,7 årsverk. Dette er 2,1 årsverk mer enn ved forrige årsskifte. Sykefraværet i 2011 var 5,1 prosent mot 2,9 prosent året før.

Banken eier en ferieleilighet i Spania og en firmahytte i Trysil.

Kompetanse

Kompetanse er definert inn som en del av bankens kjerneverdier. Finansbransjen er en kompetansenæring hvor det stadig stilles strengere krav til aktørene.

Aurskog Sparebank fokuserer sterkt på videreutvikling av medarbeidere innenfor alle områder i banken. Fra 2009 innførte finansbransjen en ny autorisasjonsordning for finansielle rådgivere. Banken er tilsluttet ordningen og tidlig ble to av bankens medarbeidere som arbeider innenfor spare- og plasseringsområdet autorisert. I 2011 har det vært gjennomført et kjempeløft for å få flest mulig av rådgiverne autorisert, og ved utgangen av året var hele 16 ansatte autorisert, mot 4 ved utgangen av 2010. Av disse 17, er 2 personer autorisert som sensor 2.

For spesielle områder er det nødvendig at banken fornyer seg gjennom å tilføre ny ekstern kompetanse. Dette er gjort innenfor kredittområdet da banken sommeren 2011 ansatte kredittsjef.

Arbeidsmiljø

Arbeidsmiljøet i banken er blitt ivaretatt gjennom regelmessige møter med de ansatte og ledelsen. Arbeidsmiljøet ansees for å være godt med gode relasjoner mellom ledere og ansatte og ansatte imellom. Styret blir holdt godt orientert om forhold som kan ha betydning for arbeidsmiljøet i banken. Oppfølging av helse, miljø og sikkerhet (HMS) er integrert i bankens internkontroll.

Det har ikke vært ran eller ransforsøk mot banken i 2011.

Konsernet Aurskog Sparebank driver ingen virksomhet som påvirker eller forurensar det ytre miljø. Arbeidsulykker som har medført skader på noen av de ansatte eller andre har ikke forekommet i 2011.

Likestillingsarbeidet

Banken forholder seg aktivt til de anbefalinger som er gitt fra Sparebankforeningen ved valg av tillitsvalgte til representantskapet, komitéer og styret. Ledelsen arbeider planmessig for å forbedre likestillingen mellom kjønnene på alle arbeidsnivå, og har som målsetting full likestilling der dette er praktisk mulig. Bankens styre består av 2 kvinner og 4 menn og bankens ledergruppe av 2 kvinner og 4 menn. I tillegg har bankens 3 filialer kvinner som ledere. Banken forskjellsbehandler ikke på bakgrunn av kjønn.

Konsernet og datterselskapene

Aurskog Sparebank er morbank i et konsern som i tillegg består av de heleide datterselskapene Aurskog Eiendom A/S og Aurskog Eiendomsinvest AS. Det er utarbeidet eget konsernregnskap. En nærmere beskrivelse av prinsippene for konsernregnskapet er gitt i noter.

Totalt sett ble datterselskapenes driftsresultat et underskudd på 0,014 mill mot et overskudd på 2,6 mill. i 2011. Konsernets balanse avviker ubetydelig fra bankens.

Aurskog Eiendom A/S

Aurskog Eiendom A/S er et selskap med formål kjøp, salg og utleie av eiendom. Omsetningen i 2011 var 11,0 mill mot 11,8 mill året før. Ordinært resultat før skatt var et underskudd på kr 3.694.599 mot et overskudd på kr 25.709 året før.

Aksjekapitalen på kr 3.000.000 eies 100 prosent av Aurskog Sparebank.

Aurskog Eiendomsinvest AS

Aurskog Eiendomsinvest AS er et selskap med formål kjøp og salg av egen fast eiendom. Selskapet ble etablert i oktober 2009. Omsetning i 2011 var 0,4 mill mot 0 året før. Ordinært resultat før skatt var et overskudd på kr 49.279 mot et underskudd på kr 24.587 året før.

Aksjekapitalen på kr 100.000 eies 100 prosent av Aurskog Sparebank.



UTSIKTER FOR 2012

Det er knyttet stor usikkerhet til utviklingen internasjonalt. Det er også ved dette årsskiftet varslet betydelige innstramminger i mange land, noe som vil legge en betydelig demper på utviklingen. Det er fortsatt store ubalanser i verdensøkonomien og dette vil kunne få alvorlige konsekvenser også for norsk økonomi. Om ikke helt så er Norge i en unntakssituasjon økonomisk med egen valuta og store inntekter fra olje- og gassvirksomhet. 2012 kan på mange måter bli et godt år for store deler av norsk næringsliv. Norske husstander kan se relativt optimistisk på framtiden med et forventet lavt rentenivå gjennom hele 2012.

Utsikter for Aurskog Sparebank

Styret er forberedt på at 2012 blir mist like krevende som 2011.

Konkurransen i finansmarkedene vil øke med en rekke aktører, store som små, som er godt rustet til konkurranse. Styret er forberedt på et fortsatt sterkt press på bankens inntjening og da spesielt på rentenettoen. Det vil derfor være nødvendig å holde fokus på kostnader og effektiv drift kombinert med evne til innovasjon og omstilling i forhold til de utfordringer banken står overfor.

Nye regulatoriske krav gjennom lover og forskrifter, spesielt hva angår likviditetskrav og krav til soliditet, vil medføre svekket lønnsomhet. Et sannsynlig utfall vil kunne bli at dette må kompenseres gjennom økte priser ut til kunder.

Banken planlegger en fortrinnsrettet egenkapitalbevisemisjon på NOK 60,0 mill i 1. kvartal 2012. Så snart emisjonen er på plass forventes bankens lån i Statens finansfond på samme beløp innfridd.

Utvikling av og tilgang på ny kompetanse vil bli viktigere og viktigere og kampen om spesialisert arbeidskraft er hard.

Aurskog Sparebank har en stor kundemasse med basis på Romerike, meget god soliditet og generell solid økonomi samt et godt omdømme i markedet.

Banken har lojale og kompetente medarbeidere, tette kunderelasjoner med korte beslutningslinjer og en sterk lokal forankring. Dette er forhold som betyr svært mye for framtidig verdiskapning.

Gjennom sitt eierskap i Terra-Gruppen sikrer banken en kontinuerlig utvikling som sikrer at kundene får tilgang til moderne og konkurransedyktige produkter samt kan hente ut stordriftsfordeler.

Avslutning

Styret mener det framlagte årsregnskap sammen med noter og styrets beretning gir et korrekt bilde av bankens økonomiske og finansielle stilling.

Årsregnskapet for 2011 er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Til grunn for dette ligger bankens langsiktighet, strategiske plan og resultatprognoser for de nærmeste år. Banken er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.



Takk til våre kunder, personalet og de tillitsvalgte

Styret retter en stor takk til alle bankens ansatte for et godt samarbeid og for medvirkning til videreutvikling og god resultatskaping i banken. Styret takker også bankens kunder, forretningsforbindelser og tillitsvalgte for et godt samarbeid i 2011. For øvrig vises til regnskap og noter.

Aurskog 8.februar 2012

Hans Sauge

Hans Sauge

styreleder

Torhild T. Jødahl

Torhild T. Jødahl

Liv Ånerud Tangen

Liv Ånerud Tangen

styrets nestleder

Jan H. Skøld

Jan H. Skøld

Odd Nordli

Odd Nordli
adm. banksjef

Kjell-Tore Skedsmo

Kjell-Tore Skedsmo

Per Kr. Melby

Per Kr. Melby

ansatterepresentant

REGNSKAP FOR ÅRET 2011 – 166. REGNSKAPSÅR

Morbank				RESULTATREGNSKAP		Konsern			
2011		2010			Note	2011		2010	
9.680.231		9.833.827		Renteinntekter og lignende inntekter		9.680.231		9.833.827	
304.412.248		290.633.028		Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		295.535.536		282.726.651	
21.678.934		17.806.781		Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder		21.678.934		17.806.781	
8.408 335.779.820		100.180 318.373.816		Renter og lignende inntekter av sertifikater, obl. og andre rtebær. Verdipapirer		8.408 326.903.109		100.180 310.467.439	
				Andre renteinntekter og lignende inntekter					
5.468.218		11.815.802		Rentekostnader og lignende kostnader		5.468.218		11.815.802	
101.546.675		85.983.022		Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		101.477.500		85.963.758	
93.218.412		80.500.130		Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		93.218.412		80.500.130	
11.507.879		10.270.668		Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		11.507.879		10.270.668	
0 211.741.185		2.721.945 191.291.568		Renter og lignende kostnader på ansvarlig lån	9	0 211.672.010		2.721.945 191.272.304	
				Andre rentekostnader og lignende kostnader					
124.038.635		127.082.249		Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		115.231.099		119.195.135	
12.445.623		6.837.808		Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		12.445.623		6.837.808	
826.071		472.033		Inntekter av aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		826.071		472.033	
-2.617.747 10.653.947		-14.775 7.295.066		Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	12	0 13.271.694		0 7.309.841	
				Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	12				
3.935.228		2.671.623		Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		3.935.228		2.671.623	
28.518.334 32.453.562		24.152.318 26.823.941		Garantiprovisjon		28.518.334 32.453.562		24.146.807 26.818.430	
				Andre gebyrer og provisjonsinntekter	10				
60.732		64.952		Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		60.732		64.952	
9.132.352 9.193.084		7.911.178 7.976.131		Garantiprovisjon		9.132.352 9.193.084		7.911.213 7.976.166	
				Andre gebyrer og provisjoner					
-1.381.810		973.130		Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		-1.381.810		973.130	
-6.807.255		3.437.573		Netto verdiendr. og gev/tap på sertifikater, obl. og andre rentebærende verdipapirer		-6.807.255		3.437.573	
742.376 -7.446.689		876.259 5.286.961		Netto verdiendr. og gev/-tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		742.376 -7.446.689		876.259 5.286.961	
				Netto verdiendr. og gevinst/-tap på valuta					
36.732		36.020		Andre driftsinntekter		7.164.474		7.527.459	
147.086 183.818		1.548.115 1.584.135		Driftsinntekter faste eiendommer		147.086 7.311.560		1.548.115 9.075.574	
				Andre driftsinntekter					
38.662.504		35.339.364		Lønn og generelle administrasjonskostnader		38.724.545		35.523.708	
28.593.761		27.685.897		Lønn mv		28.655.802		27.870.241	
3.620.903		1.614.137		Lønn		3.620.903		1.614.137	
6.447.841		6.039.330		Pensjoner	7	6.447.841		6.039.330	
16.727.056 55.389.560		16.915.173 52.254.537		Sosiale kostnader		17.224.785 55.949.330		17.276.090 52.799.798	
				Administrasjonskostnader					

				Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler					
1.175.335	1.175.335	1.403.460	1.403.460	Ordinære avskrivninger	8	2.596.271	2.596.271	2.620.051	2.620.051
782.826		1.009.407		Andre driftskostnader					
				Driftskostnader faste eiendommer		782.826		1.009.407	
16.584.908	17.367.734	15.724.103	16.733.510	Andre driftskostnader	11	16.569.729	17.352.555	13.559.907	14.569.314
20.070.465		20.825.404		Tap på utlån, garantier m.v.					
				Tap på utlån	2	20.070.465		20.825.404	
0	20.070.465	0	20.825.404	Tap på garantier	2	0	20.070.465	0	20.825.404
-16.000	-16.000	4.208.235	4.208.235	Nedskrivn/reversering av nedskrivning					
				Gevinst		-16.000	-16.000	4.208.235	4.208.235
17.063.018	17.063.018	18.125.110	18.125.110	Skatt på ordinært resultat	14	16.035.444	16.035.444	18.141.007	18.141.007
	39.608.077		54.962.436	Resultat av ordinær drift etter skatt			39.608.077		54.962.436
	39.608.077		54.962.436	Resultat for regnskapsåret			39.608.077		54.962.436
				Overføringer og disponeringer					
				Overføringer					
1.995.463		14.775		Overført fra fond for vurderingsforskjeller		0		0	
622.285		0		Overført fra Grunnfondet		622.285		0	
994.299		1.865.160		Overført fra fond for verdiendringer		994.299		1.865.160	
0	3.612.046	0	1.879.935	Overført fra annen egenkapital		2.037.827	3.654.411	24.587	1.889.747
				Disponeringer					
5.741.291		7.811.280		Utbytte på egenkapitalbevis		5.741.291		7.811.280	
0		0		Overført til fond for vurderingsforskjeller		0		0	
26.999.435		33.083.335		Overført til Grunnfondet		26.999.435		33.083.335	
3.000.000		3.000.000		Avsatt til gaver til allmenntilretteleggelse		3.000.000		3.000.000	
1.000.000		4.000.000		Overført til Gavefond		1.000.000		4.000.000	
703.820		994.299		Overført til fond for verdiendringer		703.820		994.299	
5.775.577		7.953.457		Overført til utjevningsfond		5.775.577		7.953.457	
0	43.220.123	0	56.842.370	Overført til annen egenkapital		42.365	43.262.488	9.812	56.852.183

Morbank				EIEDELER	Note	Konsern			
2011		2010				2011		2010	
356.401.734	356.401.734	511.068.996	511.068.996	Kontanter og fordringer på sentralbanker		356.401.734	356.401.734	511.068.996	511.068.996
11.258.424		20.976.078		Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		11.258.424		20.976.078	
				Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist					
5.750.000	17.008.424	5.300.000	26.276.078	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		5.750.000	17.008.424	5.300.000	26.276.078
191.033.526		201.972.231		Utlån til og fordringer på kunder					
457.291.890		379.013.081		Kasse- / drifts- og brukskreditter	2	191.033.526		201.972.231	
4.967.903.795		5.069.449.129		Byggelån	2	457.291.890		379.013.081	
5.616.229.211		5.650.434.441		Nedbetalingslån	2	4.842.566.882		4.938.453.864	
				Sum brutto utlån		5.490.892.298		5.519.439.176	
14.804.000		17.765.005		- Nedskrivninger på enkeltengasjementer	2	14.804.000		17.765.005	
16.929.858		14.938.976		- Nedskrivninger på grupper	2	16.929.858		14.938.976	
5.584.495.353		5.617.730.460		Sum netto utlån og fordringer på kunder		5.459.158.440		5.486.735.195	
40.068.400		48.142.100		Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer (med fast avkastning)					
				Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige	5	40.068.400		48.142.100	

556.197.930	596.266.330	548.230.678	596.372.778	Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre	5	556.197.930	596.266.330	548.230.678	596.372.778
359.294.369		292.331.357		<i>Aksjer(og andre verdipapirer med variable avkastning)</i>					
				Aksjer, andeler og grunnfondsbevis m/verdiendr over resultat	4	359.294.369		292.331.357	
69.130.219	428.424.588	58.221.079	350.552.436	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis m/verdiendr over egenkapital	4	69.130.219	428.424.588	58.221.079	350.552.436
3.879.579	3.879.579	3.053.508	3.053.508	<i>Eierinteresser i tilknyttede selskaper</i>					
				Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper	1,12	3.879.579	3.879.579	3.053.508	3.053.508
11.757.716	11.757.716	2.715.463	2.715.463	<i>Eierinteresser i konsernselskaper</i>					
				Eierinteresser i andre konsernselskaper	1,12	0	0	0	0
2.645.791		2.302.374		<i>Immaterielle eiendeler</i>					
0	2.645.791	0	2.302.374	Utsatt skattefordel	1,13	2.645.791		2.302.374	
				Andre immaterielle eiendeler		796.580	3.442.371	0	2.302.374
2.481.616		3.267.687		<i>Varige driftsmidler</i>					
12.942.876	15.424.492	10.896.239	14.163.926	Maskiner, inventar og transportmidler	8	2.481.616		3.267.687	
				Bygninger og andre faste eiendommer	8	124.803.640	127.285.256	125.884.470	129.152.157
17.737.649		20.538.930		<i>Andre eiendeler</i>					
2.971.214	20.708.863	1.724.922	22.263.852	Finansielle derivater	15	17.737.649		20.538.930	
				Andre eiendeler		2.971.214	20.708.863	1.724.922	22.263.852
22.664.204		17.422.811		<i>Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter</i>					
0		0		Opptjente ikke mottatte inntekter		22.664.204		17.429.098	
				Overfinansiering av pensjonsforpliktelse	1,7	0		0	
1.377.860	24.042.064	0	17.422.811	Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		1.456.610	24.120.814	4.693.947	22.123.045
7.061.054.934		7.163.922.683		Sum Eiendeler		7.036.696.400		7.149.900.420	

Morbank				GJELD OG EGENKAPITAL		Konsern			
2011		2010			Note	2011		2010	
52.130.628		20.140.381		<i>Gjeld til kredittinstitusjoner</i>					
				Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		52.130.628		20.140.381	
141.535.011	193.665.639	231.275.241	251.415.622	Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	6,9	141.535.011	193.665.639	231.275.241	251.415.622
3.733.218.479		3.281.475.603		<i>Innskudd fra og gjeld til kunder</i>					
				Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	9,15	3.726.517.130		3.275.394.199	
90.444.186	3.823.662.665	366.802.775	3.648.278.379	Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	9	90.235.774	3.816.752.904	366.706.085	3.642.100.284
0		199.993.840		<i>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>					
0		0		Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	9	0		199.993.840	
2.514.314.101		2.858.249.743		- Egne ikke-amortiserte sertifikater	9	0		0	
-204.500.000	2.309.814.101	-500.000.000	2.558.243.583	Obligasjonsgjeld	9	2.514.314.101		2.858.249.743	
				- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	9	-204.500.000	2.309.814.101	-500.000.000	2.558.243.583
0		0		<i>Annen gjeld</i>					
55.447.187	55.447.187	27.484.266	27.484.266	Finansielle derivater	1,15	0		0	
				Annen gjeld	9	46.094.101	46.094.101	28.051.381	28.051.381
32.915.491	32.915.491	32.095.593	32.095.593	<i>Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter</i>					
						33.756.128	33.756.128	32.381.614	32.381.614
6.072.411		5.437.594		<i>Avsetninger til påløpte kostnader og forpliktelser</i>					
0	6.072.411	0	5.437.594	Pensjonsforpliktelser	7	6.072.411		5.437.594	
				Utsatt skatt	13	0	6.072.411	237.908	5.675.502
179.298.819		109.608.323		<i>Ansvarlig lånekapital</i>					
0	179.298.819	99.977.500	209.585.823	Evigvarende ansvarlig lån	9	179.298.819		109.608.323	
				Annen ansvarlig lånekapital	9	0	179.298.819	99.977.500	209.585.823
6.600.876.313		6.732.540.859		SUM GJELD		6.585.454.103		6.727.453.808	
78.112.800		78.112.800		<i>Innskutt egenkapital</i>					
15.929.815	94.042.615	15.929.815	94.042.615	Grunnfondsbeviskapital	14	78.112.800		78.112.800	
				Overkursfond	14	15.929.815	94.042.615	15.929.815	94.042.615

0	1.995.463	Opptjent egenkapital		0	0
326.843.140	300.465.989	Fond for vurderingsforskjeller	14	326.843.140	300.465.989
5.741.291	7.811.280	Grunnfondet (Sparebankens fond)	14	5.741.291	7.811.280
		Avsatt til utbytte	14		
3.000.000	3.000.000	Overført til gaver til alleennyttige formål	14	3.000.000	3.000.000
703.820	994.299	Fond for urealiserte gevinster	14	703.820	994.299
24.847.756	19.072.178	Uttevningssfond	14	24.847.756	19.072.178
5.000.000	4.000.000	Gavefond	14	5.000.000	4.000.000
0	0	Annen egenkapital	14	-8.936.324	-6.939.750
366.136.006	337.339.209			357.199.682	328.403.997
460.178.621	431.381.824	SUM EGENKAPITAL		451.242.297	422.446.612
7.061.054.934	7.163.922.683	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		7.036.696.400	7.149.900.420

POSTER UTENOM BALANSEN

2011	2010	Betingede forpliktelser		2011	2010
406.564.930	284.689.134	Garantier	3	406.564.930	284.689.134
0	1.878.142	- herav garanti overfor Sparebankenes Sikringsfond		0	1.878.142
0	0	Pantstillelser		0	0
631.218.740	612.500.000	Bytteavtaler / swapavtaler	13	631.218.740	612.500.000
1.037.783.670	897.189.134			1.037.783.670	897.189.134

Aurskog 8. februar 2012

Hans Sauge



styreleder

Torhild T. Jødahl



Liv Ånerud Tangen



styrets nestleder

Jan H. Skøld



Odd Nordli



adm. banksjef

Kjell-Tore Skedsmo



Per Kr. Melby



ansattrepresentant



NØKKELTALL

Nøkkeltall morbank	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Egenkapitalavkastning etter skatt, annualisert	8,9 %	13,5 %	9,8 %
Kostnadsprosent	49,1 %	44,0 %	50,8 %
Kostnadsprosent ekskl. gevinst/tap på verdipapirer	50,1 %	48,8 %	55,5 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFV)	7.092.851	6.692.385	6.232.233
Sum eiendeler	7.061.055	7.163.923	6.208.223
Egenkapital	460.179	431.372	384.262
Brutto utlån	5.616.229	5.650.434	5.194.093
Brutto utlån i prosent av forvaltningskapital	79,5 %	78,9 %	83,7 %
Utlånsvekst siste 12 mndr	-0,6 %	8,8 %	8,3 %
Innskudd fra kunder	3.823.663	3.648.278	3.062.629
Innskudd fra kunder i prosent av forvaltningskapitalen	54,2 %	50,9 %	49,3 %
Innskuddsdekning (i prosent av brutto utlån)	68,1 %	64,6 %	59,0 %
Innskuddsvekst siste 12 mndr	4,8 %	19,1 %	5,5 %
Brutto misligholdte lån (over 90 dager)	72.988	53.722	65.180
Netto misligholdte lån	67.434	48.722	49.900
Brutto tapsutsatte lån	25.792	36.775	42.485
Netto tapsutsatte lån	16.542	23.960	22.920
Brto tapsutsatte og misligholdte lån i % av brto utlån	1,8 %	1,6 %	2,1 %
Samlede nedskrivninger i % av misligholdte og tapsutsatte lån	32,1 %	36,1 %	47,3 %
Beregningsgrunnlag	3.784.990	3.644.337	3.288.588
* i prosent av forvaltningskapital	53,6 %	50,9 %	53,0 %
Netto ansvarlig kapital	601.941	602.217	561.039
* herav netto kjernekapital	601.941	514.060	470.708
Kapitaldekning	15,90 %	16,52 %	17,06 %
Kjernekapitaldekning	15,90 %	14,10 %	14,31 %
Antall årsverk ved utgangen av perioden	58,7	55,4	52,4
Driftsresultat pr egenkapitalbevis, akkumulert (EPS)	13,74	19,86	12,36
Antall utstedte egenkapitalbevis	781.128	781.128	781.128
Antall egenkapitalbevisiere	548	556	561
Børskurs ved periodens slutt	173,00	178,00	130,00
Egenkapitalbevisbrøk	27,09 %	28,23 %	28,92 %
Bokført egenkapital pr egenkapitalbevis	156,31	150,91	137,92
P/E (Price/Earnings)	12,59	8,96	10,02
P/B (Price/Book Value)	1,11	1,18	0,94
Likviditetsindikator 1	111,62	108,86	105,61
Likviditetsindikator 2	116,82	118,50	113,52

Resultatanalyse morbank	31.12.2011 Regnskap		31.12.2010 Regnskap		31.12.2009 Regnskap	
Renteinntekter og lignende inntekter	335.780	4,73 %	318.374	4,76 %	310.642	4,98 %
Rentekostnader og lignende kostnader	211.741	2,98 %	191.292	2,86 %	198.197	3,18 %
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	124.039	1,75 %	127.082	1,90 %	112.445	1,80 %
Utbytte og and. inntekter av verdipapirer m/var. avk	10.654	0,15 %	7.295	0,11 %	946	0,02 %
Prov.inntekter og inntekter fra banktjenester	32.454	0,46 %	26.824	0,40 %	23.568	0,38 %
Prov.kostnader og kostnader ved banktjenester	9.193	0,13 %	7.976	0,12 %	6.094	0,10 %
Netto verdiendring og gev/tap på valuta og verdipapirer	-7.447	-0,10 %	5.287	0,08 %	11.662	0,19 %
Andre driftsinntekter	184	0,00 %	1.584	0,02 %	1.795	0,03 %
Netto driftsinntekter ekskl renteinntekter	26.652	0,38 %	33.014	0,49 %	31.877	0,52 %
Lønn og sosiale kostnader	38.663	0,55 %	35.339	0,53 %	34.837	0,56 %
Administrasjonskostnader	16.727	0,24 %	16.915	0,25 %	19.008	0,31 %
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1.175	0,02 %	1.404	0,02 %	1.692	0,03 %
Andre driftskostnader	17.368	0,24 %	16.734	0,25 %	17.758	0,28 %
Sum driftskostnader	73.933	1,05 %	70.392	1,05 %	73.295	1,18 %
Resultat før tap og nedskrivninger	76.758	1,08 %	89.704	1,34 %	71.027	1,14 %
Tap på utlån, garantier m.v.	20.071	0,28 %	20.825	0,31 %	23.995	0,39 %
Nedskr./revers. av nedskr. og gev/-tap på verdip. som er anleggsmidler	-16	0,00 %	4.208	0,06 %	490	0,01 %
Resultat før skatt	56.671	0,80 %	73.087	1,09 %	47.522	0,76 %
Skatt på ordinært resultat	17.063	0,24 %	18.125	0,27 %	12.583	0,20 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	39.608	0,56 %	54.962	0,82 %	34.939	0,56 %

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER M.V.

1 a) Regnskapsprinsipper generelt

Aurskog Sparebank avlegger årsregnskap for 2011 i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS). Det er under den enkelte note til regnskapet redegjort nærmere for de benyttede prinsipper for de aktuelle regnskapsposter med henvisning til de enkelte regnskapsposter.

Alle tall er oppgitt i hele kroner dersom annet ikke er spesifikt angitt i den enkelte note. Årsregnskapet ble behandlet av styret 8. februar 2012.

Konsernregnskapet - konsolidering

Aurskog Sparebanks konsernregnskap for 2011 inkluderer regnskapene for Aurskog Sparebank samt de heleide datterselskapene Aurskog Eiendom A/S og Aurskog Eiendomsinvest A/S. Konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS). I konsernregnskapet er alle konserninterne overføringer eliminert.

Tilknyttet selskap er Terra Eiendomsmegling Akershus AS hvor banken har en eierandel på 45 %.

Regnskapet er presentert i norske kroner. Det er utarbeidet basert på historisk kostprinsippet med unntak av følgende eiendeler og forpliktelser som er ført til virkelig verdi: Finansielle instrumenter klassifisert som tilgjengelig for salg.

Utarbeidelse av finansregnskapet i overensstemmelse med IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger og estimater og tar forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimater og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som anses rimelige, forholdene tatt i betraktning. Disse beregningene danner grunnlaget for vurdering av balanseført verdi for eiendeler og forpliktelser som ikke kommer klart fram av andre kilder. Faktiske resultat kan avvike fra disse estimatene. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden endringene oppstår dersom de kun gjelder denne perioden. Dersom endringene også gjelder framtidige perioder, fordeles effekten over inneværende og framtidige perioder.

**1 b) Prinsipper for risikovurdering og –klassifisering av utlån og garantier**

Banken bruker risikoklassifisering for overvåkning av risiko i utlånsmassen. Bankens risikoklassifiseringssystem er en integrert del av kreditt-vurderingsprosessen. Formålet er å skaffe oversikt over kredittrisiko i utlånsmassen som grunnlag for nedskrivninger og kontroll med bankens kredittpolicy.

Risikoklassifisering innebærer at det foretas en vurdering av den enkelte låntakers tilbakebetalingsevne på bakgrunn av økonomi. I tillegg tas det hensyn til verdien av den sikkerhet som er stillet.

Risikoklassifiseringssystemet inndeler utlån og garantier i fem risikogrupper, A Ingen risiko, B Lav risiko, C Normalrisiko, D Normal-Høy risiko og E Høyrisiko hvor A er best, både for økonomi og for sikkerhet.

For risikogruppe "Lav risiko" vil forventet tap være ubetydelige i relasjon til renteinntektene. For risikogruppene "Normal risiko" og "Normal-høy risiko" ventes tapene å være marginale i forhold til renteinntektene for gruppene, mens for risikogruppe "Høy risiko" forventes det å bli tap av en større del av renteinntektene.

Nedskrivninger på grupper er vurdert i forhold til bankens tapseksposering totalt, og er tilordnet de enkelte risikogrupper. I følge bankens kredittpolicy skal utlånsmassen (inkl. garantier) ha en geografisk, næringsmessig og produktmessig spredning slik at det tas hensyn til relevante risikofaktorer på en forsvarlig måte.

Med forsvarlig risikohåndtering menes at banken med rimelig grad av sikkerhet ikke er utsatt for tap som overstiger 1 % av bankens veide forvaltningskapital. Etter en samlet vurdering basert på årets og historisk konstaterte tap, et stabilt lavt rentenivå med utsikter til en forsiktig økning over noe tid, en urolig realøkonomisk situasjon, er det foretatt en økning i gruppenedskrivning i 2011.

Prising av lånene skjer normalt på bakgrunn av beregnet risiko, og vil gjenspeile risikobildet i kredittgivningen. Lån med høyest risiko har høyest rente. Således er det normalt en relativ sammenheng mellom risikoklassifisering og prising på lånene.

Av bankens totale utlån utgjør lån til privatmarkedet 64,8 % som er en nedgang fra i fjor. Tap i privatkundemarkedet har vært noe økende de siste årene. Kundenes tilbakebetalingsevne (sikkerhet og økonomi) synes å være uendret i løpet av året bl.a. på grunn av lave renteutgifter. I bedriftsmarkedet blir lån med restgjeld over 2,0 mill. vurdert og risikoklassifisert minst en gang årlig på bakgrunn av kundens regnskaper. Hyppigere reklassifisering gjøres dersom det oppstår hendelser som påvirker kundens betalingsevne eller sikkerhet. Lån til privatsegmentet risikoklassifiseres kun ved etablering og ved evt. refinansiering.

Gjennomsnitt forventet tapsnivå i perioden 2012 - 2015 antas å bli noe lavere enn årets tap som utgjør 0,36 % av brutto utlån. Beregning av tapsnivået er gjort ut fra lokalkunnskap om utlånskundene, konklusjonene fra risikoklassifiseringen og beste skjønn.

Spesifikasjon av utlån på geografiske områder fremgår av note 2 e).

1 c) Valutarisiko***Egen valutabeholdning***

Banken hadde pr 31.12. en valutabeholdning tilsvarende NOK 566.349. Valutabeholdningen er i sin helhet for videresalg til kunder, og søkes holdt på et så lavt nivå som mulig. Normalt vil således valutabeholdningen i norske kroner svinge mellom NOK 500.000 og NOK 1.000.000. Valutabeholdningen omregnes daglig etter kurser mottatt fra oppgjørsbank. Bankens valutarisiko på egen valutabeholdning anses som liten.

Lånegarantier, valutalån

Banken har i tillegg risiko forbundet med flervalutalån. På grunn av løpende svingninger i vekslingskurs kan motverdien i norske kroner på lånene være høyere enn det opprinnelige motverdi-beløpet ved trekkgato. Låntaker kan derfor risikere å skyldte et beløp som overstiger det opprinnelige trukne beløp på lånet. Bankens lånegaranti overfor valutabanken er imidlertid sikret ved at det for lånegarantien forutsettes sikkerhet i fast eiendom med første prioritet innenfor 60 % av takst / markedsverdi pålydende 30 % større enn opprinnelig trukket beløp. I tillegg har banken gjennom låneavtalen mulighet til å foreta førtidig tilbakebetaling for hele eller for del av lånet. Bankens valutarisiko i forbindelse med flervalutalån anses derfor som liten.

Annen valutarisiko

Banken har ingen valutarisiko knyttet til investeringer i verdipapirer.

Banken kjøper IT-tjenester fra SDC i Danmark og blir således fakturert i danske kroner. Denne valutarisikoen er eliminert ved bruk av valutaterminforretninger.

1 d) Periodisering, inntektsføring / kostnadsføring

Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes eller påløper som kostnader. Forskuddsbetalte inntekter og påløpte, ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i balansen. Opptjente ikke betalte inntekter inntektsføres og føres opp som et tilgodehavende i balansen. Utbytte av aksjer og egenkapitalbevis inntektsføres når inntekten mottas.

Gebyr som er direkte betaling for utførte tjenester tas til inntekt når de betales.



1 e) Prinsipper for vurdering av gjeld

Gjeld er bokført til nominell verdi, og reguleres ikke for rentejusteringer.

1 f) Regnskapsprinsipper utstedte obligasjoner

Utstedte obligasjoner er oppført i balansen til pålydende verdi med fradrag av underkurs. Underkurs kostnadsføres planmessig som en justering av de løpende rentekostnadene fram til obligasjonens forfall. Direkte kostnader i forbindelse med opptak av obligasjonslån kostnadsføres planmessig som en justering av de løpende kostnadene fram til obligasjonens forfall.

1 g) Renteswapper

Regnskapsmessig behandling - regnskapsprinsipper

Banken har tre obligasjonslån på til sammen NOK 600.000.000 som løper til fast rente. Disse lånene er swappet mot flytende rente med til sammen NOK 600.000.000.

Renteswappene oppgis med nominell verdi som post 24 Bytteavtaler / swapavtaler. I tillegg er markedsverdien av renteswappene beregnet og bokført som Finansielle derivater i balansen med tilsvarende reduksjon av utstedte obligasjonslån.

I tillegg har banken to renteswapper på til sammen NOK 31.218.740 for fastrentelån til kunder.

1 h) Finansielle instrumenter

Klassifikasjon av finansielle instrumenter

Ved første gangs regnskapsføring blir finansielle eiendeler klassifisert en av følgende kategorier avhengig av formålet med investeringen:

- Finansielle eiendeler holdt for tradingformål (handelsportefølje) balanseført til virkelig verdi med verdiendringer over resultat.
- Finansielle eiendeler definert som eiendeler vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.
- Finansielle derivater klassifisert som sikringsinstrumenter.
- Lån og fordringer, balanseført til amortisert kost.
- Holde-til-forfall-investeringer, balanseført til amortisert kost.
- Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg vurdert til virkelig verdi med verdiendring over egenkapitalen.

Ved første gangs regnskapsføring blir finansielle forpliktelser klassifisert i en av følgende kategorier:

- Finansielle Forpliktelser holdt til tradingformål (handelsportefølje) balanseført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.
- Finansielle forpliktelser definert som forpliktelser vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.
- Andre finansielle forpliktelser balanseført til amortisert kost.

Finansielle eiendeler og forpliktelser definert som eiendeler vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultatet

Dette omfatter aksjer, egenkapitalbevis, sertifikater og obligasjoner, og andre fastrenteinnlån. Instrumentene styres og vurderes til virkelig verdi.

Finansielle derivater klassifisert som sikringsinstrument

Banken anvender finansielle derivater som en del av risikostyringen for å håndtere renterisiko. Finansielle derivater som anvendes som sikringsinstrument blir balanseført som finansielle derivater.

Lån og fordringer balanseført til amortisert kost

Kategorien lån og fordringer omfatter blant annet utlån og øvrige finansielle eiendeler som ikke er notert i et aktivt marked og som ikke er definert som eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet eller finansielle eiendeler, tilgjengelig for salg.

Holde-til-forfall-investeringer balanseført til amortisert kost

I regnskapet for 2011 har banken fem obligasjoner (OMF) i ulike boligkreditselskaper på til sammen 90 mill klassifisert i denne kategorien.

Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg vurdert til virkelig verdi med verdiendringer mot egenkapitalen

Eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg inkluderer eiendeler som ikke er klassifisert i øvrige kategorier.

**Andre finansielle forpliktelser balanseført til amortisert kost**

Andre finansielle forpliktelser som ikke inngår i handelsporteføljen eller som er definert som forpliktelser til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, balanseføres til amortisert kost.

Første gangs regnskapsføring av finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter balanseføres til virkelig verdi på handelsdagen.

Etterfølgende verdimåling**Verdimåling til virkelig verdi**

Visse instrumenter regnskapsføres til virkelig verdi på balansedagen. Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan byttes i, eller en forpliktelse kan gjøres opp i, i en transaksjon mellom uavhengige parter. Ved beregningen legges forutsetningen om fortsatt drift til grunn, og avsetning for kredittrisiko i instrumentet blir inkludert i verdsettelsen.

Øvrige finansielle eiendeler og forpliktelser verdsettes til henholdsvis salgs- og kjøpskurser.

Instrumenter som omsettes i et aktivt marked

De fleste finansielle eiendeler som aksjer, egenkapitalbevis, sertifikater, obligasjoner og renteswapper handles i et aktivt marked. Markedet vurderes som aktivt dersom det er mulig å framskaffe eksterne, observerbare kurser / priser, og disse prisene representerer faktisk og hyppige markedstransaksjoner. For instrumenter handlet i et aktivt marked benyttes den noterte prisen innhentet enten fra børs eller megler.

I tilfeller hvor et børsnotert instrument ikke har hatt omsetning over noen tid, benyttes kjøpskurs dersom ikke banken har klare indikasjoner på at denne er markedsmessig feil. I slike tilfeller benyttes sist omsatt kurs selv om dette kan ligge noe tilbake i tid.

Instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked

Finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked omfatter i hovedsak innskudd og utlån, investeringer i aksjer som ikke er notert på børs, samt garantier. Balanseført verdi settes i hovedsak lik anskaffelseskost dersom det ikke er observerbare indikasjoner på verdiendringer. Følgende forhold vurderes før fastsettelse av balanseført verdi:

- Pris ved siste kapitalutvidelse eller siste omsetning mellom uavhengige parter.
- Tidligere foretatt verdsettelse i forbindelse med eventuell foretaksintegrasjon.
- Virkelig verdi basert på investeringens forventede framtidige kontantstrømmer dersom investeringen har lav likviditet.

Verdimåling til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi verdsettes til amortisert kost.

Nedskrivninger på finansielle eiendeler**Individuelle nedskrivninger**

Dersom objektive bevis for verdifall kan identifiseres, beregnes nedskrivning på utlån som forskjellen mellom regnskapsført verdi i balansen og nåverdien av estimerte framtidige kontantstrømmer neddiskontert med lånets internrente.

Objektive bevis for verdifall på et utlån eller gruppe av utlån omfatter vesentlige finansielle problemer hos debitor, betalingsmislighold (dvs. når en konto har stått overtrukket i 90 dager eller en lånetid ikke betalt innen 90 dager etter forfall) eller andre vesentlige kontraktbrudd, tilfeller der det anses som sannsynlig at debitor vil innlede gjeldsforhandling eller andre konkrete forhold som har inntruffet.

Alle engasjementer over 2,0 mill vurderes hvert kvartal.

Individuelle nedskrivninger reduserer engasjementenes regnskapsførte verdi i balansen, og periodens endringer i vurdert verdi resultatføres under resultatpost 11. Tap på utlån og garantier.

Gruppenedskrivninger

Utlån som ikke har vært gjenstand for individuelle vurderinger for verdifall, vurderes samlet i grupper. Utlån som er vurdert individuelt, men som ikke er nedskrevet, blir også vurdert i grupper.

Vurderingen baseres på bankens risikoklassifiseringssystem og inndeling av utlånene i grupper med tilnærmet like risikoegenskaper. Beregning av nedskrivningsbehov foretas pr gruppe og risikoklasse med utgangspunkt i bankens vurdering av markedssituasjonen og tapserfaring for de respektive grupper.

Gruppenedskrivninger reduserer engasjementenes bokførte verdi i balansen og periodens endringer resultatføres under resultatpost 11. Tap på utlån og garantier.

1 i) Pensjon

Banken har ytelsesbasert kollektiv pensjonsordning i Vital Forsikring AS som omfatter 39 ansatte og 6 pensjonister. Hovedbetingelsene er 30 års opptjening og ca 70 % lønn ved fratreddelse, begrenset oppad til 12G. Pensjonsalderen er 67 år. Ordningen ble lukket i 2009, og for de som er ansatt etter dette tidspunkt gjelder en innskuddsbasert ordning i samme selskap. I tillegg har bankens styre vedtatt at ansatte som ønsker det skal kunne gå av med pensjon etter reglene i AFP-ordningen. Etter de betydelige endringene i AFP-ordningen som gjelder fra 1. januar 2011 er det satt i gang et eget utredningsarbeid som skal etablere en omforent førtidspensjonsordning til erstatning for den gamle. Dette arbeidet ventes sluttført i løpet av 1. kvartal 2012.

Ingen av datterselskapene har ansatte.

Pensjonsmidlene er verdsatt til nåverdi pr 31. desember 2011. Pensjonsforpliktelsene er medtatt til beregnet nåverdi. Beregningene er foretatt av aktuar, og bygger på følgende forutsetninger:

	2011	2010
Diskonteringsrente	3,30 %	3,20 %
Forventet avkastning	4,80 %	4,60 %
Lønnsøkning	4,00 %	4,00 %
G-regulering	3,75 %	3,75 %
Reg. av løpende pensjon	3,20 %	3,20 %
Arbeidsgiveravgift - sats	14,10 %	14,10 %

1 j) Egenkapitalbevis

Eier av egenkapitalbevis har stemmerett når ervervet er registrert i VPS. I henhold til finansieringsvirksomhetslovens § 2-2, jfr. § 2-6, kan ingen eie og i valgmøte stemme for mer enn 10 % av samtlige stemmeberettigede egenkapitalbevis. Egenkapitalbevisene velger 6 av i alt 20 representanter til bankens representantskap. Spesielle regler utover dette er ikke fastsatt i bankens vedtekter.

Banken har utstedt i alt 781.128 egenkapitalbevis, og pr 31.12.2011 var det 548 eiere mot 556 ved forrige årsskifte.

Egenkapitalbevis eiet av adm. banksjef, ledende ansatte, medlemmer av styret, medlemmer av representantskapet og kontrollkomitéen, og deres personlige nærstående er registrert i hht. regnskapslovens § 7-26.

Bankens datterselskaper har ikke egenkapitalbevis i Aurskog Sparebank.



Avdeling Sparing og Plassering

1 k) Skatt

Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret, eventuell betalbar skatt for tidligere år, samt endringer i utsatt skatt. Det beregnes utsatt skatt på midlertidige forskjeller. Dette er forskjeller mellom regnskapsført verdi i balansen av en eiendel eller en forpliktelse og eiendelens eller forpliktelsens skattemessige verdi. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen. De viktigste midlertidige forskjellene gjelder pensjoner og avskrivninger på varige driftsmidler.

Utsatt skattefordel blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot framtidig skattepliktig inntekt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel nettoføres.

Selskapene som inngår i konsernet er skattepliktige hver for seg, og ikke på konsernbasis. Skatt i konsernregnskapet er derfor lik sum av skatt i morbankens regnskap og de enkelte datterselskapers regnskaper.

NOTE 2 UTLÅN, TAP, NEDSKRIVNINGER OG MISLIGHOLD

2 a) Tap og nedskrivninger i året

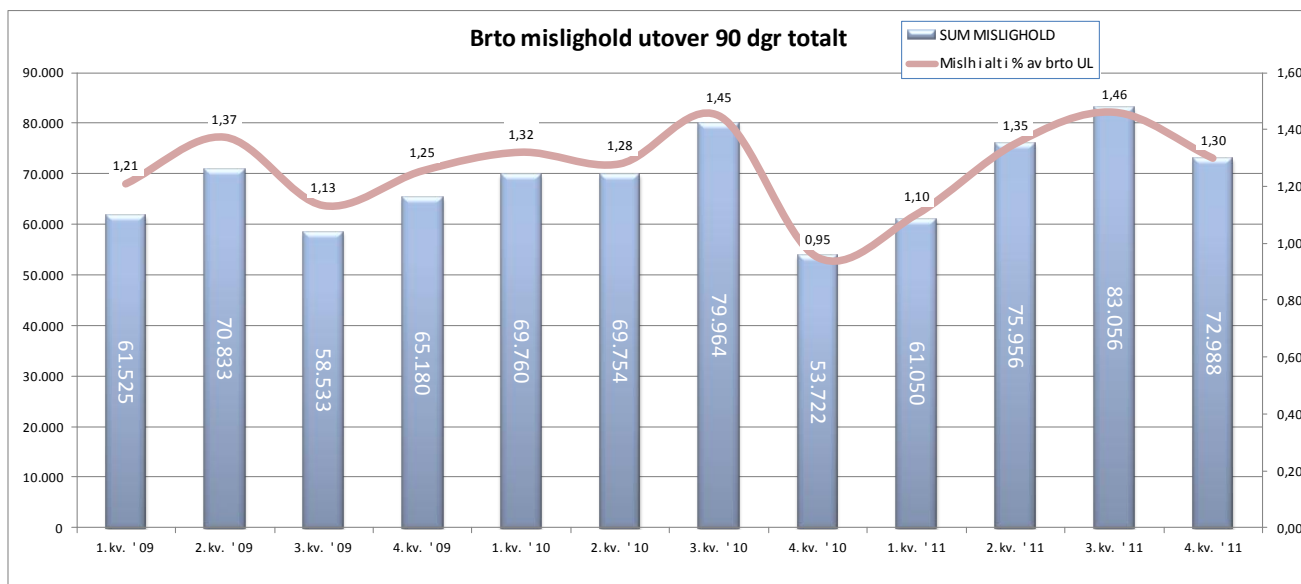
	2011	2010
+ Årets endring i nedskrivninger på enkeltengasjementer	(2.961)	(17.080)
+ Årets endring i nedskrivninger på grupper av lån	1.991	(1.194)
+ Konstaterte tap på utlån og garantier med tidligere nedskrivning	14.825	37.070
+ Konstaterte tap på utlån og garantier uten tidligere nedskrivning	7.895	3.103
- Inngang på tidligere konstaterte tap	1.679	1.074
= Tap på utlån, garantier m.v. i året	20.070	20.825

2 b) Balanseførte tapsnedskrivninger

	2011		2010	
	Nedskrivn. enkelteng.	Nedskrivn. grupper	Nedskrivn. enkelteng.	Nedskrivn. grupper
+ Nedskrivning til dekning av tap på utlån, garantier m.v. pr 1/1	17.765.005	14.938.976	34.845.005	16.132.495
- Årets konstaterte tap hvor det tidligere er foretatt nedskrivning	14.825.110		43.160.000	
+ Økte nedskrivninger i året	3.554.000		13.890.000	
+ Nye nedskrivninger i året	10.100.000	1.990.883	13.290.000	
- Tilbakeføring av nedskrivninger	1.789.895		1.100.000	1.193.519
= Nedskrivning til dekning av tap på utlån, garantier, m.v. pr 31/12	14.804.000	16.929.859	17.765.005	14.938.976

2 c) Misligholdte lån

Misligholdte lån omfatter totalt kundeengasjement selv om det er kun én mindre konto som er misligholdt. Dette betyr for eksempel at mislighold på en lønnskonto, medfører at også kundens samlede utlån utrapporteres som mislighold.



Med mislighold menes overtrekk eller restanser på 90 dager eller mer. I grafen over er misligholdte lån sammenlignet med andel av brutto utlån pr kvartal de siste 3 år.

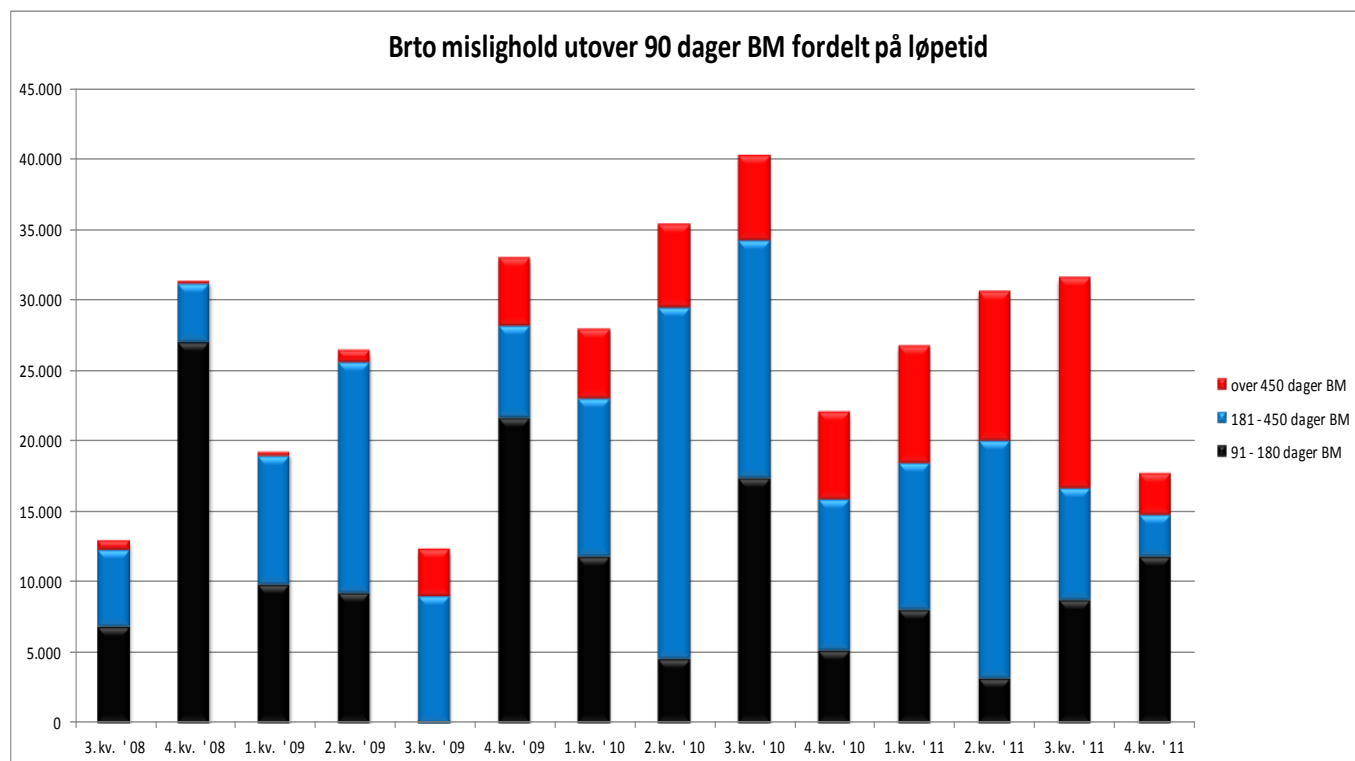
Bankens samlede nedskrivninger utgjør 31,7 mill (32,7 mill), hvorav nedskrivninger grupper utgjør 16,9 mill (14,9 mill). I 4.kvartal er det en betydelig nedgang i brutto misligholdte lån i bedriftsmarkedet, og en mindre økning i personmarkedet. Misligholdet innenfor personmarkedsområdet har over tid ikke medført betydelige tap selv om misligholdet i perioder har vært høyt.

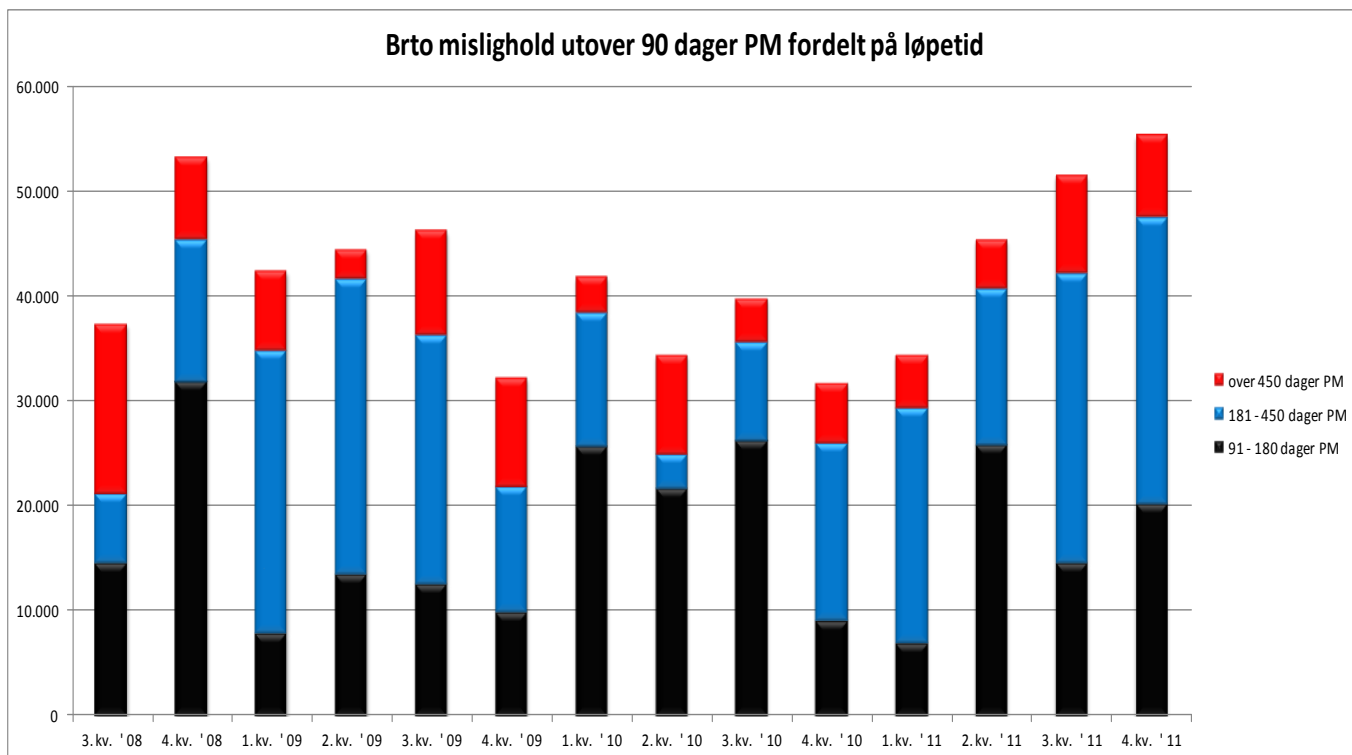
Misligholdte lån utgjør 1,3 % (1,0 %) av brutto utlån. Brutto tapsutsatte lån utgjør 25,8 mill (36,8 mill).

Tabellen nedenfor viser brutto og netto misligholdte lån fordelt på BM og PM:

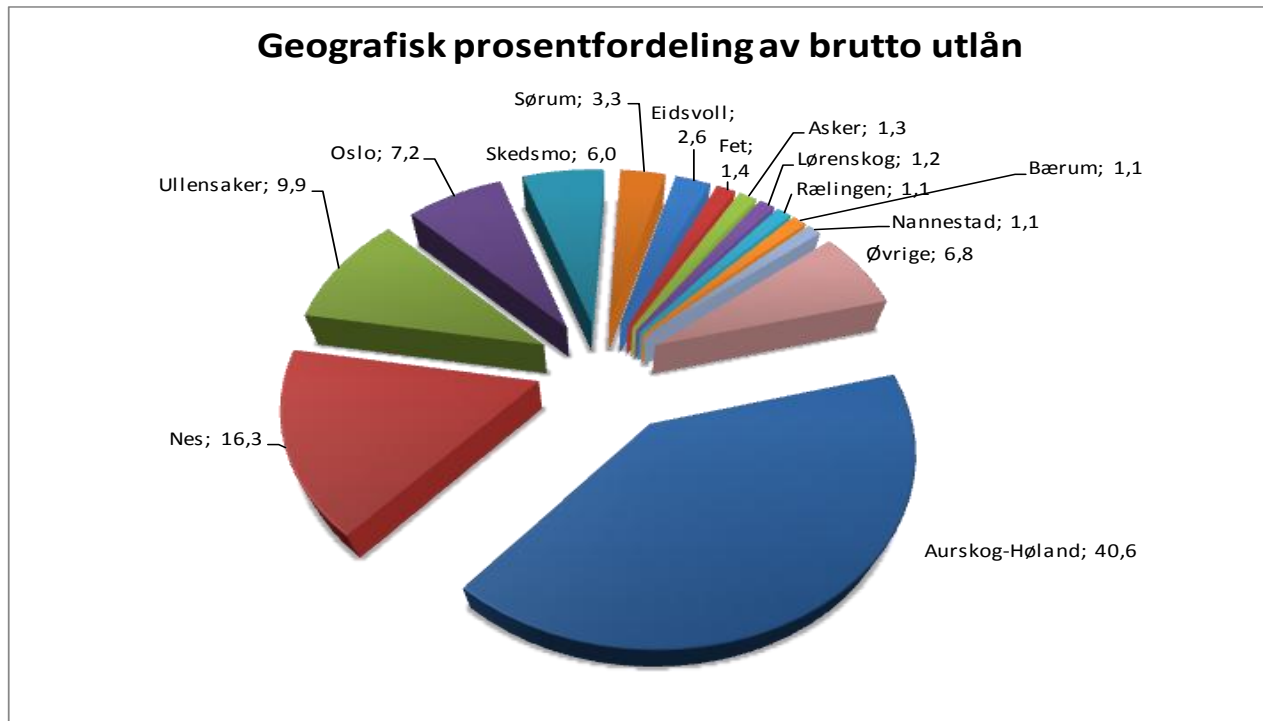
Misligholdte lån (over 90 dager)	31.12.2011			31.12.2010		
	PM	BM	SUM	PM	BM	SUM
Brutto misligholdte lån	55.332	17.655	72.988	31.679	22.043	53.722
Nedskrivninger på enkeltengasjementer	700	4.854	5.554	3.700	1.250	4.950
Netto misligholdte lån	54.632	12.801	67.434	27.979	20.793	48.772

Øvrige tapsutsatte lån (med individuelle nedskrivninger)	31.12.2011			31.12.2010		
	PM	BM	SUM	PM	BM	SUM
Brutto tapsutsatte lån	1.841	23.951	25.792	390	36.384	36.775
Nedskrivninger på enkeltengasjementer	1.000	8.250	9.250	450	12.365	12.815
Netto tapsutsatte lån	841	15.701	16.542	-	24.019	23.960





2 d) Bankens utlånsmasse fordelt på geografiske risikoområder



Bankens utlån er i all hovedsak konsentrert om bankens kjernemarkedsområde definert som kommunene Aurskog-Høland, Sørumsund, Nes og Ullensaker. Det er en god reell og relativ økning i Aurskog-Høland, på tross av en mindre nedgang i brutto utlån totalt. I tillegg er en ikke ubetydelig utlånsandel gitt til kunder med nær tilknytning til primærområdet, men bosatt andre steder i landet. Spesielt gjelder dette kommunene Skedsmo og Oslo som er naturlige tilflyttingsområder for Aurskog-Høland.

Etter en forsiktig start i Ullensaker etablerte banken fullservicetilbud på Jessheim i april 2007. Det er derfor meget gledelig at vi fortsatt har både reell og relativ økning i utlånsmassen i denne kommunen.

Etter bankens vurdering er det helt ubetydelige risikoforskjeller knyttet til de enkelte geografiske områder. Nedenstående tabell viser bankens utlånsmasse fordelt på kommuner med utlånsandel på 1,0 % eller mer de siste 5 år:

Kommune	Andel i %					
	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Aurskog-Høland	40,6	38,6	40,2	38,5	38,8	40,5
Nes	16,3	17,6	19,5	20,4	20,8	20,9
Ullensaker	9,9	8,4	7,1	7,8	5,7	4,4
Oslo	7,2	7,0	7,8	8,5	9,4	9,5
Skedsmo	6,0	5,4	5,5	4,2	4,5	5,1
Sørums	3,3	4,1	3,8	3,2	3,3	3,3
Eidsvoll	2,6	3,6	2,2	2,0	1,8	1,2
Fet	1,4	2,0	2,6	2,6	2,5	2,7
Asker	1,3	0,4	0,5	0,5	0,5	0,5
Lørenskog	1,2	1,3	1,2	1,2	1,1	1,2
Rælingen	1,1	0,9	0,6	0,9	1,2	1,0
Bærum	1,1	1,7	2,0	2,9	3,1	4,0
Nannestad	1,1	1,2	0,9	0,7	0,7	0,4
Øvrige	6,8	7,8	5,8	6,6	6,7	5,3
Sum	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0



Aurskog Sparebank, avdeling Jessheim.

2 e) Bankens utlån og garantier fordelt på sektor og næring

2011							
Nærings-kundegruppe	Brutto utlån	Garantier	Trekk-fasiliteter	Misligholdte lån	Øvr tapsutsatte lån bto	Spes. taps-nedskr.	Nedskr. på grupper
Person	3.638.416	245.883	70.432	55.332	1.841	1.700	8.131
Finans	-	-	100.500	-	-	-	-
A - Jordbruk, skogbruk og fiske	84.371	1.007	11.876	-	-	-	73
B - Bergverksdrift og utvinning	356	75	1.294	-	-	-	-
C - Industri	62.179	3.440	20.161	132	-	-	-
E - Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	889	1.121	491	-	-	-	-
F - Bygge- og anleggsvirksomhet	494.117	74.402	52.006	2.361	20.299	7.750	-
G - Varehandel, reparasjon av	159.791	18.410	34.008	8.714	-	-	-
H - Transport og lagring	62.127	13.201	5.609	3.945	3.652	5.354	-
I - Overnattings- og	6.564	468	1.163	-	-	-	-
J - Informasjon og kommunikasjon	7.699	23	1.692	-	-	-	-
K - Finansierings- og	46.897	-	5	-	-	-	-
L - Omsetning og drift av fast	926.667	42.963	62.426	708	-	-	8.725*
M - Faglig, vitenskapelig og teknisk tjenesteyting	23.993	1.652	3.607	1.529	-	-	-
N - Forretningsmessig tjenesteyting	20.129	2.870	12.507	264	-	-	-
O - Offentlig administrasjon og forsvar, og trygdeordninger underlagt	-	100	-	-	-	-	-
P - Undervisning	193	-	36	-	-	-	-
Q - Helse- og sosialtjenester	25.985	552	1.082	-	-	-	-
R - Kulturell virksomhet, underholdning og fritidsaktiviteter	40.885	-	922	2	-	-	-
S - Annen tjenesteyting	14.971	398	669	-	-	-	-
Sum	5.616.229	406.565	380.486	72.988	25.792	14.804	16.930

* = ufordelt næring

2010							
Nærings-kundegruppe	Brutto utlån	Garantier	Trekk-fasiliteter	Misligholdte lån	Øvr tapsutsatte lån bto	Spes. taps-nedskr.	Nedskr. på grupper
Person	3.861.151	149.038	82.257	31.680	390	4.150	8.963
Finans	-	-	100.503	-	-	-	-
A - Jordbruk, skogbruk og fiske	88.652	1.043	11.085	-	-	-	289
B - Bergverksdrift og utvinning	17	76	1.633	-	-	-	-
C - Industri	33.524	3.044	18.734	4.163	-	-	-
E - Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	1.494	1.206	354	-	-	-	-
F - Bygge- og anleggsvirksomhet	339.081	65.133	34.321	6.645	25.285	7.365	-
G - Varehandel, reparasjon av	169.326	19.156	34.851	693	7.137	2.500	-
H - Transport og lagring	68.843	12.551	4.586	3.138	3.963	2.500	-
I - Overnattings- og	6.103	434	1.624	-	-	-	-
J - Informasjon og kommunikasjon	2.799	24	534	-	-	-	-
K - Finansierings- og	47.679	-	90	2.750	-	-	-
L - Omsetning og drift av fast	887.778	27.754	33.707	3.415	-	1.250	5.688*
M - Faglig, vitenskapelig og teknisk tjenesteyting	30.822	2.789	8.299	187	-	-	-
N - Forretningsmessig tjenesteyting	19.999	2.047	1.075	1.051	-	-	-
O - Offentlig administrasjon og forsvar, og trygdeordninger underlagt	-	-	-	-	-	-	-
P - Undervisning	1.463	-	48	-	-	-	-
Q - Helse- og sosialtjenester	39.233	76	1.096	-	-	-	-
R - Kulturell virksomhet, underholdning og fritidsaktiviteter	41.601	-	2.046	-	-	-	-
S - Annen tjenesteyting	10.871	319	656	-	-	-	-
Sum	5.650.434	284.689	337.499	53.722	36.775	17.765	14.939

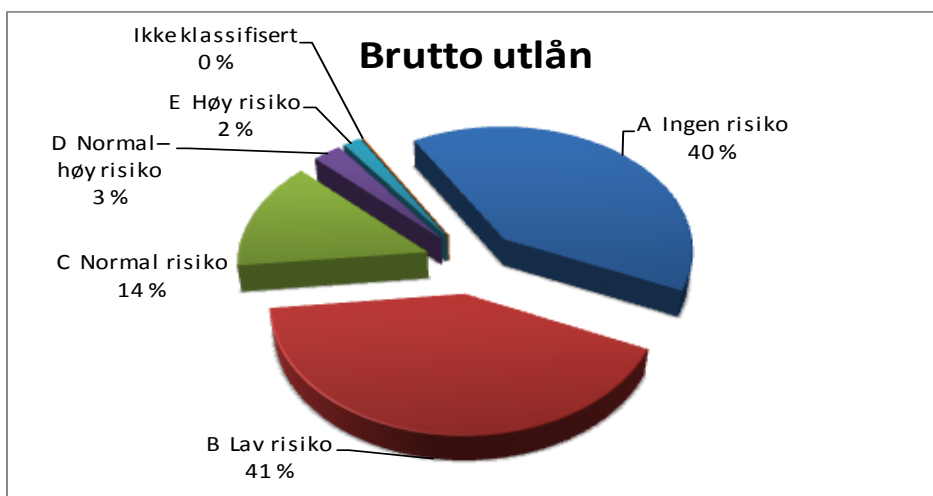
* = ufordelt næring

Banken har i 2009 inngått en rammeavtale med Terra BoligKreditt AS for kjøp av obligasjoner med fortrinnsrett på 100,5 millioner kroner. Fasiliteten er klassifisert under finansiell sektor. Garantier overfor Terra Boligkreditt AS (jfr. note 3) er tatt med under kundegruppe Privat.

2 f) Bankens utlån fordelt på risikoklasser

(beløp i 1.000 kroner):

Risikoklasse	2011				2010			
	Brutto utlån	%	Nedskr enkelteng.	Nedskr på grupper	Brutto utlån	%	Nedskr enkelteng.	Nedskr på grupper
A Ingen risiko	2.250.351	40,1 %	-	-	2.279.905	40,3 %	-	-
B Lav risiko	2.332.945	41,5 %	3.900	6.270	2.461.881	43,6 %	1.300	4.946
C Normal risiko	784.520	14,0 %	2.750	6.502	586.438	10,4 %	4.365	3.801
D Normal-høy risiko	148.408	2,6 %	100	2.406	150.228	2,7 %	3.700	2.901
E Høy risiko	96.238	1,7 %	8.054	1.668	88.685	1,6 %	8.400	2.579
Ikke klassifisert	3.777	0,1 %	-	84	83.298	1,5 %	-	712
Sum	5.616.237	100 %	14.804	16.930	5.650.434	100 %	17.765	14.939



Ved utgangen av 2011 er det 0,1 % av brutto utlån som ikke er klassifisert, mot 1,5 % året før. Dette er et resultat av økt fokus på uklassifiserte engasjement. Klassifiseringen bygger på de prinsipper som er beskrevet i note 1b).

Utviklingen i 2011 viser en relativ reduksjon i risikoklasse B på 2,0%-poeng, og en relativ økning i risikoklasse C med 3,6 % -poeng. For de øvrige risikoklassene er det kun mindre relative endringer. Risikoklasse A, B og C utgjør

til sammen 95,6 % mot 94,3 % i 2010.

Banken vurderer det slik at dette ligger innenfor normale variasjoner.



Ansatte avdeling Jessheim

NOTE 3 POSTER UTENOM BALANSEN, BANKENS GARANTIANSVAR

Bankens garantiansvar fordelt på garantityper (beløp i 1000 kroner):

	2011	2010
Lånegarantier	48.221	33.219
Betalingsgarantier	56.923	76.752
Kontraktsgarantier	105.818	63.567
Garanti overfor Terra Boligkreditt A/S	195.199	108.745
Andre garantier	404	529
Garantiansvar overfor kunder	406.565	282.811
Garanti overfor Sikringsfondet	-	1.878
Sum garantiansvar	406.565	284.689

Ingen del av det totale garantiansvar er kontragarantert av andre finansinstitusjoner. Garantiprovisjoner for 2011 utgjør 3,9 mill (2,7 mill)

Garanti overfor Terra Boligkreditt AS

Banken stiller garanti for lån som "våre" kunder har i Terra Boligkreditt (TBK). TBK har som kriterium at lånet er innenfor 60 % av panteobjekt

- 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.
- Saksgaranti - gjelder for hele lånebeløpet fra banken anmoder om utbetaling til pantesikkerheter har oppnådd rettsvern.
- En samlet garanti på 1 % av pålydende av lån i TBK som er gitt til Terrabankens kunder

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

Garantier til Terra Boligkreditt	2011	2010
Total andel av garantiramme	13.489	9.680
Saksgaranti	108.450	20.084
Tapsgaranti	73.261	78.980
Sum	195.199	108.745

Normal praksis er at banken tilbakefører lån som er mislighold hos TBK til egen balanse. Alle lån i TBK ligger innenfor 60 % av forsvarlig verdigrunnlag, altså godt sikrede boliglån. Restrisiko knyttet til lån formidlet til Terra Boligkreditt er etter bankens vurdering begrenset. Ved utgangen av 2011 har banken i alt 3,6 mill kr. i overtatte misligholdte lån fra TBK.

Siden lån formidlet til TBK utelukkende er godt sikrede lån forventer banken lav misligholdssannsynlighet samt at volumet på lån som tas tilbake til egen balanse ikke vil være vesentlig for bankens likviditet. Forutsatt 1 % mislighold i porteføljen vil dette utgjøre 13,5 millioner kroner. Likviditetsrisikoen knyttet til lån formidlet til Terra Boligkreditt er etter bankens vurdering begrenset.



NOTE 4 BANKENS PORTEFØLJE AV AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS

Selskapets navn	Antall aksjer	Anskaff.verdi	Markeds-/virkelig verdi
<i>Handel med verdiendring over resultat, børsnoterte:</i>			
Høland & Setskog Sparebank	5.800	637.000	562.600
Klepp Sparebank	1.400	150.000	74.200
Sandnes Sparebank	10.100	1.951.300	606.000
Sparebank 1 Nord-Norge	10.663	533.645	334.415
Sparebank 1 Ringerike	10.334	1.281.416	1.198.744
Sparebank 1 SMN	44.000	2.347.635	1.729.200
Sparebank 1 SR-Bank	16.859	1.015.669	686.161
Sparebanken Møre	26.013	5.997.042	4.630.314
Sparebanken Vest	22.000	1.010.755	693.000
Sparebanken Øst	10.000	2.490.059	330.000
Totens Sparebank	14.039	1.538.674	870.418
Sum egenkapitalbevis		18.953.194	11.725.052
DNB	20.000	1.686.860	1.171.000
Fred Olsen Energy	8.000	2.067.077	1.608.000
Norsk Hydro	75.000	3.588.683	2.080.500
Statoil	25.000	3.975.000	3.837.500
Oren Oil AS	70.000	700.000	700
Royal Caribbean Cruises	10.000	2.303.581	1.493.000
Yara International	10.000	2.504.500	2.400.000
Sum aksjer		16.825.701	12.590.700
Sum børsnoterte		35.778.895	24.315.752
<i>Handel med verdiendring over resultat, ikke børsnoterte:</i>			
Hjelmeland Sparebank	59.750	6.572.500	6.572.500
Sum egenkapitalbevis		6.572.500	6.572.500
Terra Likviditet	27.377,92	27.000.000	28.160.049
Storebrand Likviditet	4.994,26	50.000.000	51.499.028
Terra Sparebank	87.867,73	85.001.595	91.368.125
Nordea Likviditet OMF	99.659,82	99.977.944	100.463.258
Fondsfinans Spar	517,4873	3.000.000	2.389.170
DI Norske aksjer Inst I	892,1405	3.000.000	2.412.441
Bank. Likv Norge	50.431,60	50.000.000	52.114.046
Sum pengemarkedsfond/fond		317.979.538	328.406.115
Sum ikke børsnoterte		324.552.038	334.978.615
Sum handel med verdiendring over resultat		360.330.934	359.294.367

Tilgjengelig for salg med verdiendring over egenkapital:

Selskapets navn	Antall aksjer	Anskaff.verdi	Bokført verdi	Eierandel
Eiendomskreditt A/S	30.068	3.078.339	3.078.339	
Terra-Gruppen AS	655.498	57.624.048	57.624.048	2,95 %
North Bridge Nordic Property	8.083	928.000	928.000	
Visa Inc. A aksje	328	147.621	147.621	
Visa Inc. C aksje	765	344.299	344.299	
Raumnes AS	2	3.000	3.000	15,0 %
Nets Holding AS	84.407	3.675.866	3.675.866	
Nordito Property AS	10.219	347.446	347.446	
Berger Eiendom A/S	2.000	2.025.000	2.025.000	
SPAMA A/S	90	9.000	9.000	
Kr.for. for Sparebanker	920	947.600	947.600	
Sum		69.130.219	69.130.219	

Sum verdipapirer, jfr. post 7 428.424.587

Eierandel under 1 % anses som uvesentlig og er ikke angitt.

Beholdningsendringer gjennom året for verdipapirer bokført som tilgjengelig for salg m/verdiendring over egenkapital:

Balanse pr 1/1	51.491
Tilgang / avgang	-7.447
Reklassifiseringer	0
Nedskrivninger	-16
Balanse pr 31/12	44.028

Aksjer og egenkapitalbevis kjøpt for handel er i bankens regnskap vurdert til virkelig verdi. Øvrige aksjer er klassifisert som tilgjengelig for salg med verdiendring over egenkapital, og er vurdert til anskaffelseskost.

NOTE 5 OBLIGASJONER

Beholdningen vurderes som tilgjengelig for salg med verdiendring over resultat med unntak av NOK 90.000.000 som er vurdert som holde til forfall. Virkelig verdi / markedsverdi er enten børskurs eller kurser satt av uavhengig meglerforetak for de ikke børsnoterte obligasjonene. Beholdningen av obligasjoner er sammensatt slik:

	2011			2010		
	Kostpris	Pålydende	Virkelig verdi	Kostpris	Pålydende	Virkelig verdi
Stater og sentralbanker	2.000	2.000	2.000			
Offentlig sektor utenom stat etc.	38.130	38.000	38.068	48.114	48.000	48.142
Offentlig sektor ellers	35.037	35.000	34.513	35.037	35.000	34.486
Øvrige	527.880	526.500	521.671	518.975	517.500	513.745
Sum obligasjoner post 6	603.047	601.500	596.252	602.126	600.500	596.373

Av den bokførte beholdning på 596,4 millioner kroner er 253,2millioner kroner børsnotert.

Herav obligasjoner som ikke er beregnet på varig eie eller bruk:

(beløp i 1.000 kroner):	2011			2010		
	Kostpris	Pålydende	Virkelig verdi	Kostpris	Pålydende	Virkelig verdi
Sum obligasjoner	513.111	511.500	506.252	406.286	406.500	400.213

Obligasjoner er bokført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet med unntak av obligasjon i Terra Boligkreditt A/S hvor overkurs nedskrives over obligasjonens restløpetid.

NOTE 6 RISIKOFORHOLD

6 a) Risikostyring

Styret i Aurskog Sparebank har et uttalt mål om en lav risikoprofil. Banken har som mål å opprettholde en rating på minimum BBB+. Bankens totale lønnsomhet er bl.a. avhengig av evnen til å identifisere, styre og prise risiko som oppstår i forbindelse med finansielle tjenester.

Styret fastsetter langsiktige mål for risikoprofil gjennom dokumentet Risikopolicy. Bankens risikopolicy gjennomgås minst en gang pr år. Risikoprofilen operasjonaliseres gjennom rammeverket for risikostyring, herunder fastsettelse av fullmakter.

Det foreligger fullmakter for bevilgninger og posisjons- og handlerammer på alle vesentlige finansielle områder. Alle fullmakter er personlige. Fullmakter og overordnede rammer beslutes i styret, og kan delegeres i organisasjonen. For fullmakter som ikke kan delegeres er dette angitt i fullmaktsteksten. Rammene gjennomgås årlig eller hyppigere ved behov.

Risikorapporteringen skal sikre at alle ledere har nødvendig informasjon om risikonivå og -utvikling.

Risikostyringsfunksjonen ledes av administrasjonsavdelingen og er dermed uavhengig av kunderettede avdelinger.

Minst en gang årlig gjennomgås bankens totale virksomhet og det foretas en risikoanalyse og –vurdering av de enkelte områder. Resultatet av denne risikoanalysen oppsummeres i en Internkontrollrapport til styret. Bankens eksterne revisor avgir egen uttalelse om kvaliteten i risikoanalysen og internkontrollen.

I risikoanalysen skiller banken på følgende risikotyper; Strategisk risiko, Kredittrisiko, Likviditetsrisiko, Markedsrisiko og Operasjonell risiko. De enkelte risikotyper er beskrevet nærmere nedenfor.

6 b) Strategisk risiko

Dette er den fundamentale risiko for styret og toppledelsen. Dette er risikoen for at verdien av gjeld og eiendeler endres på grunn av faktorer i markedet. Dette fordrer kontinuerlig vurdering av konkurransesituasjonen, bankens produkter og endringer i bankens rammevilkår.

Strategisk risiko vurderes som middels, dvs. som i fjor. Vi ser intet i bankens egen posisjon i markedet som tilsier mer enn middels strategisk risiko.

6 c) Kredittrisiko

Risiko for at en kunde ikke kan oppfylle sine forpliktelser p.g.a. manglende betalingsevne- eller vilje. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på motparter / kunder. I hovedsak vil dette være utlån, rammekreditter og garantier.

I tillegg til kredittrisiko knyttet til balanseførte poster har banken også kredittrisiko knyttet til lån formidlet til Terra Boligkreditt A/S, dvs. ikke balanseførte poster. Totalt har banken 1.348,9 mill i lån via Terra Boligkreditt A/S. Dette er alle godt sikrede lån med pant i bolig innenfor 60 % av verditakst. Bankens risiko er knyttet til 3 ulike typer garantier overfor Terra Boligkreditt A/S; saksgaranti, tapsgaranti og en andel av total garantiramme. Totalt er bankens garantiansvar pr 31.12.2011 på 195,2mill, jfr. note 3.

I bankens Kreditthåndbok er det angitt egne rutiner for hvordan eventuelle misligholdte lån i Terra Boligkreditt A/S skal behandles. Totalt sett vurderes kredittrisiko / tapsrisiko på disse lånene som lav.

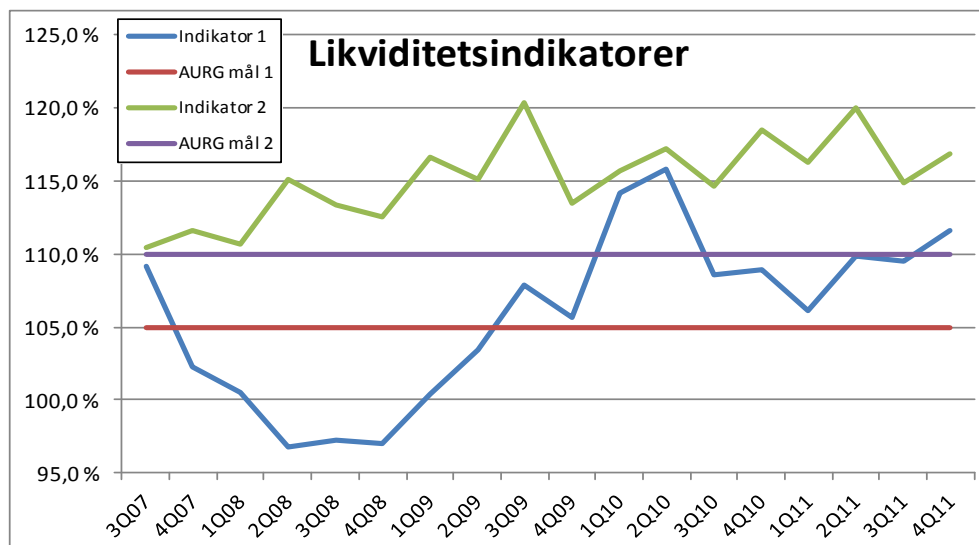
Totalt sett vurderes bankens kredittrisiko som høy, jfr. note 2 f). Vi tror at konsekvensene som følge av gjeldskrisen i Europa vil påvirke realøkonomien også store deler av 2012. Myndighetene vil innføre nye krav til soliditet og har strammet inn på utlånspraksisen til bankene. Som følge av dette har vi strammet inn vår kredittpolicy samt ytterligere innskjerpet oppfølging av porteføljen knyttet til potensielle tapskunder. Vi må likevel forvente at flere kunder kan få betalingsproblemer som følge av konkurser og økende arbeidsledighet i 2012.



Avdelingslederne for Bjørkelangen (Heidi Vestengen), og Årnes (Synnøve Skovseth).



6 d) Likviditetsrisiko



Likviditetsrisiko er i hovedsak forholdet mellom langsiktige utlån og kortsiktige innlån. Denne risiko skal begrenses ved at banken til enhver tid skal holde en tilstrekkelig likviditetsreserve. Begrepet "tilstrekkelig" defineres av den enkelte bank, og følges opp ved de såkalte likviditetsindikatorene. Her har Aurskog Sparebank fastsatt nedre grenser for likviditetsindikator 1 til 105 % og for

likviditetsindikator 2 til 110 %. Ved årets slutt viste målingen av likviditetsindikator 1 111,6 % og likviditetsindikator 2 116,8 %. Likviditetsrisikoen til banken vurderes som lav, som i fjor. Banken er langsiktig fundet og har en likviditetsbuffer på 16,5 %. Administrasjonen følger likviditetssituasjonen daglig og har oppdaterte prognoser for nærmeste 12 mndr.

Fundingen for norske banker er sterkt påvirket av hva som skjer i Europa. Vi har sett at det har blitt dyrere for oss å hente ekstern funding i obligasjonsmarkedet og spreadene har økt kraftig siden sommeren 2011. Høyere marginer på funding gir press på vår rentenetto og dette er et fokusområde for banken.

6 e) Markedsrisiko

Markedsrisiko defineres som risikoen for tap i markedsverdi knyttet til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i aksjekurser, valutakurser og rente.

Banken styrer etter investeringspolicyen som er fastsatt av styret. I løpet av 2011 har vi sett store svingninger i aksje og obligasjonsmarkedet og banken har måtte ta noe tap på verdipapirer. Markedet er fortsatt veldig usikkert og vi vil gjøre tiltak i verdipapirporteføljen for å redusere risikoen for tap. Banken har blant annet bestemt at alle forfall i obligasjonsporteføljen ikke vil bli reinvestert i aksjer og obligasjoner.

Markedsrisikoen er middels, mot lav i fjor.

6 f) Operasjonell risiko

Risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko forbindes ofte med bestemte og enkeltstående hendelser. Flere hendelser i finansnæringen de siste årene bekrefter at tap som følge av operasjonell risiko inntreffer regelmessig og må håndteres løpende og ha kontinuerlig fokus.

Bankens håndtering av operasjonell risiko følger forskrift om risikostyring og internkontroll gjeldende fra 01.01.2009.

Totalt sett vurderes risikoen som lav til middels.

6 g) Balansen fordelt på restløpetid

(beløp i 1.000 kroner):

	Inntil 1 mnd	1-3 mndr	3-12 mndr	1-5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Sum
Kontanter og fordr. på sentralbanker	0	0	0	0	0	356,402	356,402
Utlån til og fordr. på kredittinstitusjoner	0	0	0	5,750	0	11,258	17,008
Utlån til og fordringer på kunder ...	712,636	75,976	228,645	1.054,318	3.544,651	- 31,731	5.584,495
Sertifikater, obl. og and. rtebær. verdipap.	17,026	50,080	135,298	330,921	62,941	0	596,266
Øvrige eiendeler.....	0	0	0	0	0	506,883	506,883
SUM EIENDELER.....	729,662	126,056	363,943	1.390,989	3.607,592	842,812	7.061,055



	Inntil 1 mnd	1-3 mndr	3-12 mndr	1-5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Sum
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	115,000	10,000	15,000	0	53,666	193,666
Innskudd fra og gjeld til kunder.....	3.698,763	100,520	9,158	15,222	0	0	3.823,663
Gjeld stiftet ved utsted av verdipap	0	210,489	591,663	1.507,661	0	0	2.309,813
Fondsobligasjoner.....	0	0	0	49,708	129,591	0	179,299
Øvrig gjeld	6,073	32,915	0	0	0	55,447	94,434
Egenkapital	0	0	0	0	0	460,179	460,179
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		3.704,836	458,924	610,821	1.587.591	129,591	569,292
..... 7.061,055							
Netto	- 2.975,174	- 332,868	- 246,878	- 196,602	3.478,001	273,520	0

Garantier	0	0	0	0.....0	380,486	380,486
Swap-avtaler	0	0	0	0.....0	631,219	631,219
Pantstillelser.....	0	0	0	0.....0	0	0

Ingen av ovenstående poster lyder på utenlandsk valuta. Kassekreditter er tatt med under 3-12 mndr.

NOTE 7 OPPLYSNINGER VEDRØRENDE ANSATTE OG TILLITSVALGTE

7 a) Pensjon

Resultatførte verdier pensjon	Førtidspensjon adm banksjef	Pensjon adm banksjef	Ordinær pensjonsordning	AFP	Sum balanseført
Årets pensjonsopptjening, Service Cost	317.548	147.931	2.288.615	60.978	2.815.072
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	50.155	22.878	1.265.839	57.668	1.396.540
Avkastning på pensjonsmidlene	-83.542	-20.441	-1.327.794	0	-1.431.777
AGA av pensjonskostnaden	40.067	0	341.759	16.729	398.555
Resultatført aktuært tap / implementeringsvirkning	0	-386.093	-577.616	90.877	-872.832
Tbf beregnet AFP				-691.421	-691.421
Resultatført pensjonskostnad (jfr post 8.1.2)	324.228	-235.725	1.990.803	-465.169	1.614.137

Balanseførte verdier pensjon	Førtidspensjon adm banksjef	Pensjon adm banksjef	Ordinær pensjonsordning	AFP	Sum balanseført
Nåverdi av pensjonsforpliktelser	1.564.332	396.246	32.407.474	908.766	35.276.818
Verdi pensjonsmidler	-1.786.913	-446.551	-23.588.312	0	-25.821.776
AGA av netto pensjonsforpliktelse	-31.384	0	1.243.502	128.136	1.340.254
Ikke resultatførte estimatavvik	-178.468	277.678	-4.674.614	-90.877	-4.666.281
Tbf beregnet AFP				-691.421	-691.421
Balanseført pensjonsforpliktelse (jfr post 19.1)	-432.433	227.373	5.388.050	254.604	5.437.594



7 b) Lån og garantier til ledende personer m.v.

Ledergruppe etc	Lån og sikkerhetsstillelser	Vilkår	Seneste innfrielse
Administrerende banksjef	1.439.619	funksj.vilkår	10.10.2034
Administrerende banksjef	528.854	ord.vilkår	10.10.2029
Ass. banksjef	1.497.233	funksj.vilkår	11.08.2036
Ass. banksjef	1.472.053	ord. vilkår	11.07.2036
Ass. banksjef	1.186.804	funksj.vilkår	25.05.2020
Ass. banksjef	1.500.184	funksj.vilkår	10.03.2041
Ass. banksjef	4.020.500	ord. vilkår	10.03.2041
Ass. banksjef	478.741	funksj.vilkår	20.03.2023
Ass. banksjef	10.000	ord. vilkår	
Leder Sparing og Plassering	1.428.496	funksj.vilkår	15.05.2028
Leder Sparing og Plassering	838.996	ord. vilkår	15.05.2028
Styrets formann	-		
Forstanderskapets leder	989.960	ord. vilkår	25.11.2014
Kontrollkomitéens leder	-		

De øvrige styremedlemmer har følgende lån og kreditter i banken:

Øvrige styremedlemmer	Lån og sikkerhetsstillelser	Vilkår	Seneste innfrielse
Styremedlem	-		
Styremedlem	30.949	ord. vilkår	30.06.2012
Styremedlem	31.224.053	ord. vilkår	01.07.2036
Styremedlem	18.539.297	ord. vilkår	31.12.2040
Styremedlem	342.850	funksj.vilkår	15.04.2015

Verdien av rimelige lån i arbeidsforhold for 2011 er totalt kr 0. Banken har ingen forpliktelser knyttet til tegningsrettigheter, opsjoner eller tilsvarende rettigheter som gir ansatte eller tillitsvalgte rett til tegning, kjøp eller salg av egenkapitalbevis.

Øvrige funksjoner

	2011	2010
Lån og sikkerhetsstillelser ansatte	78.503.655	68.156.243
Lån og sikkerhetsstillelser bankens kontrollkomité	175.000	3.610.423
Lån og sikkerhetsstillelser representantskapet	24.803.677	33.292.209

	2011		2010	
	Morbank	Konsern	Morbank	Konsern
Antall ansatte	59	59	56	56
Herav deltidsansatte	2	2	3	3
Årsverk	58,7	58,7	55,4	55,4



7 c) Antall ansatte, lønn og godtgjørelser

	2011	2010
Lønn administrerende banksjef	1.270.805	1.161.205
andre godtgjørelser	138.302	129.499
Ass. banksjef	770.457	723.149
andre godtgjørelser	21.356	19.996
Ass. banksjef	840.093	720.093
andre godtgjørelser	13.095	12.996
Ass. banksjef	801.123	723.967
andre godtgjørelser	10.062	3.547
Ass. banksjef	407.000	0
andre godtgjørelser	6.170	0
Leder Sparing og Plassering	650.035	593.241
andre godtgjørelser	19.266	12.996
Godtgjørelse til styret samlet	390.000	355.000
- herav godtgjørelse til styrets leder	110.000	100.000
Godtgjørelse kontrollkomite samlet	53.000	22.500
- herav godtgjørelse til kontr.kom. formann	0	0
Godtgjørelse representantskap samlet	62.000	34.500
- herav godtgjørelse til repr.skap.. formann	20.000	15.000

Ingen av ovennevnte har godtgjørelser gjennom bankens datterselskaper. Verken banken eller konsernet har spesielle forpliktelser i form av bonuser, opsjoner, overskuddsdelinger eller andre særskilte vederlag overfor adm. banksjef, ledende ansatte, styrets formann eller øvrige styremedlemmer og tillitsvalgte. Kostnadsført pensjon til adm. banksjef er vist i note 7a).

NOTE 8 SPESIFIKASJON AV DRIFTSMIDLER

Faste eiendommer og andre varige driftsmidler blir ført i balansen til anskaffelseskost, fratrasket akkumulerte ordinære avskrivninger. Spesifikasjon av driftsmidler og eiendommer pr. 31. desember 2011:

	2011			
	Morbank		Konsern	
	Maskiner, inventar m.v	Faste eiendommer	Sum anl.midler	Sum anl.midler
Kostpris pr 1/1	26.896	33.638	60.535	180.085
- samlede av- og nedskrivninger per 1/1	23.628	22.742	46.371	50.933
Bokført verdi inngående balanse	3.268	10.896	14.164	129.152
Tilgang i året	182	2.254	2.436	3.592
Avgang i året	-	-	-	2.862
Ordinære avskrivninger	968	207	1.175	2.596
Bokført verdi utgående balanse	2.482	12.943	15.425	127.285

	2010			
	Morbank		Konsern	
	Maskiner, inventar m.v	Faste eiendommer	Sum anl.midler	Sum anl.midler
Kostpris pr 1/1	25.826	33.638	59.464	155.643
- samlede av- og nedskrivninger per 1/1	22.462	22.505	44.968	48.313
Bokført verdi inngående balanse	3.364	11.133	14.497	107.330
Tilgang i året	1.070	-	1.070	26.492
Avgang i året	-	-	-	2.050
Ordinære avskrivninger	1.166	237	1.403	2.620
Bokført vedt utgående balanse	3.268	10.896	14.164	129.152

Ordinære avskrivninger er basert på kostpris og avskrivningene er fordelt lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid. Avskrivningsplanen er ikke endret i forhold til tidligere år. Tomter avskrives ikke.

Banken benytter følgende avskrivningssatser for bedriftsøkonomisk avskrivning:

Avskrivningsgruppe	Avskr.sats	Øk. levetid
Maskiner / IT-utstyr	25 %	4 år
Software	25 %	4 år
Inventar / innredninger.....	20 % - 25 %	4 - 5 år
Transportmidler	20 %	5 år
Bankbygg / fast eiendom	3 % - 5 %	20 - 33 år

Aurskog Sparebank eier og bruker følgende eiendommer pr 31. desember 2011:

Eiendom / adresse	Areal	Bruksområde	Bokført verdi
Garasje Aurfaret 5, 1930 Aurskog	Gr.fl.....: 432 kvm	Parkering ansatte og utleie	Kr 3.073.280
Ferieleilighet, Puerto Banus, Spania	Gr.fl.....: 100 kvm	Feriested for ansatte	Kr 3.958.374
Hytte, Trysil	Gr.fl.....: 100 kvm	Feriested for ansatte	Kr 2.253.795

Aurskog Eiendom A/S eier følgende eiendommer pr 31. desember 2011:

Eiendom / adresse	Areal	Bruksområde	
Del av Aurskog Senter, 1930 Aurskog	HK.....: 1.619 kvm Utleie..: 5.492 kvm	Bankens hovedkontor og forretningscenter	og utleie
Aurskog Sparebank, Gågata, 1940 Bjørkelangen	Avd.ktr: 300 kvm Utleie...: 150 kvm	Bankens avdelingskontor	
Del av Bjørkelangen Senter, 1940 Bjørkelangen	Filial...: 74 kvm	Bankens automatfilial	
Forretningstomt, Aurskog	7.259 kvm	Forretningstomt	
Gnr 192 bnr 164, bnr 165, 185 og 186 i Aurskog-Høland	743 kvm	Utleie	

Aurskog Eiendomsinvest A/S eier følgende eiendommer pr 31. desember 2011:

Eiendom / adresse	Areal	Bruksområde
Fast eiendom/tomt: Gnr. 43, bnr. 1, fnr. 21 og 23 i Sør-Fron	32.559m2	Utleie
Tomt, Gnr. 31, bnr. 95 i Hvaler		Overtatt for fremtidig salg



NOTE 9 SPESIFIKASJON AV GJELDSPOSTER, HERUNDER FONDSOBLIGASJONER OG ANSVARLIG LÅN

Alle poster under 14, 15, 16 og 17 er ført i tusen norske kroner. Ingen av de nevnte gjeldsposter er stillet som sikkerhet for egen gjeld.

9 a) Gjeldspost 14 Gjeld til kredittinstitusjoner

	2011	2010
Post 14.1 Lån eller innskudd fra kred.inst. u/avtalt løpetid	52,131	20,14
Post 14.2 Lån eller innskudd fra kred.inst. m/avtalt løpetid	141,535	231,275

Av post 14.2 er 10 millioner kroner fastrenteinnskudd med forfall juni 2012 som benyttes som rentesikring for fastrenteutlån, mens 115 millioner kroner er F-lån i Norges Bank med forfall i februar 2012. I tillegg har banken et flytende lån på 15 millioner kroner.

9 b) Gjeldspost 15 Innskudd fra og gjeld til kunder

	2011	2010
Post 15.1 Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	3.733.219	3.281.476
Post 15.2 Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	90.444	366.803

Gjennomsnittlig effektiv rente for innskudd på post 15 er 2,71 %. Renten er beregnet ut fra årets rentekostnad mot bokført, gjennomsnittlig kapital. Under post 15.2 er ført innskudd med differensierte renteavtaleperioder fra 14 dager til 6 mndr.

9 c) Gjeldspost 16 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	ISIN NO	Opptatt	Forfall	Rentetype	Rentesats p.t.	Gjeld pr 31.12
Obligasjonslån	NO001 0293004	2005 / 2006	15.12.2012	Fast / swappet	4,48 %	300.000
Obligasjonslån	NO001 0350895	2007	05.02.2014	Fast / swappet	5,15 %	100.000
Obligasjonslån	NO001 0562432	2010	15.01.2013	flytende	3,58 %	300.000
Obligasjonslån	NO001 0462567	2008/2009	07.10.2013	flytende	5,47 %	300.000
Obligasjonslån	NO001 0582281	2010	28.06.2013	flytende	3,98 %	300.000
Obligasjonslån	NO001 0593205	2010	03.09.2012	flytende	3,79 %	200.000
Obligasjonslån	NO001 0490428	2009	10.02.2012	Fast / swappet	4,65 %	200.000
Obligasjonslån	NO001 0500705	2009	20.03.2012	flytende	4,47 %	100.000
Obligasjonslån	NO001 0584253	2010	24.08.2015	flytende	4,58 %	300.000
Obligasjonslån	NO00106074681	2011	15.04.2014	flytende	3,93 %	190.000
Obligasjonslån	NO001 0517672	2009	18.05.2012	flytende	4,48 %	205.000
Periodisert o/u kurs						1.585
Markedsverdi swapavtaler						17.729
Sum post 16.3						2.514.314
Beholdning egne obl.lån	NO001 0490428	2009	10.02.2012	flytende	4,65 %	-4.500
Beholdning egne obl.lån	NO001 0500705	2010	20.03.2012	flytende	4,47 %	-85.000
Beholdning egne obl.lån	NO001 0514767	2010	18.05.2012	flytende	4,48 %	-115.000
Sum beholdning egne 16.4						-204.500
Netto obligasjonsgjeld post 16						2.309.814
Sum post 16						2.558.244

I tilknytning til obligasjonslån NO001 0293004 er det gjort en renteswap på 300 millioner kroner. Gjennomsnittlig rente blir dermed 3,77 %.

I tilknytning til obligasjonslån NO001 0350895 er det gjort en renteswap på kr 100 millioner kroner. Gjennomsnittlig rente blir dermed 4,11 %.. I tilknytning til obligasjonslån NO001 0494028 er det gjort en renteswap på 200 millioner



kroner. Gjennomsnittlig rente blir dermed 4,66 %. Gjennomsnittlig rente er beregnet på grunnlag av faktisk rentekostnad i året i prosent av gjennomsnittlig obligasjonslån.

For fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital vises til note 9 e).

9 d) Gjeldspost 17 Annen gjeld

	2011	2010
Avsatt til betalbar skatt	14.606	17.595
Betalingsformidling	25.211	5.264
Øvrige kreditorer	15.630	4.625
Post 17.3 Annen Gjeld	55.447	27.484

9 e) Gjeldspost 20 Fondsobligasjoner og Ansvarlig lånekapital

Aurskog Sparebank tok opp et fondsobligasjonslån 24. november 2004. Lånet er tatt opp i norske kroner. Løpetiden er 10 år. Lånet er bokført til nominell verdi med fradrag av periodisert underkurs. Banken tok også opp en fondsobligasjon på kr. 70 mill i oktober 2011 som er i norske kroner. Lånet er evigvarende med første call om 5 år. Aurskog Sparebank fikk den 30. 11.2009 utbetalt kr. 60 mill i fondsobligasjon fra Statens Finansfond. Lånet er evigvarende. Rentemarginen på fondsobligasjonen fra Statens Finansfond er 6,0 prosent over norsk syntetisk 6 måneders effektiv rente på statskasseveksler. Marginen øker med ett prosentpoeng etter fire år og ytterligere ett prosentpoeng etter fem år. Banken kan innfri lånet med tillatelse fra Finanstilsynet. Lånet følger fastsatte betingelser for fondsobligasjoner fra Statens finansfond

	ISIN NO	Opptatt	Forfall	Innløsningsrett	Rentesats p.t.	Gjeld pr 31.12
Fondsobligasjon	NO0010243660	24.11.2004	Ingen	24.11.2014	5,08 %	50.000
Fondsobligasjon	NO0010625189	04.10.2011	Ingen	04.10.2016	7,63 %	70.000
Statens finansfond		30.11.2009	Ingen		8,37 %	60.000
Periodisert kurs						(701)
Post 20.1						179.299

Fondsobligasjonslånet med fradrag av underkurs utgjør 30 % av kjernekapitalen før tillegg av fondsobligasjoner, jfr. note 14b).

Kostnader ved fondsobligasjonene:

	2011	2010
Renter	8.705	7.162
Totale kostnader i året (del av post 2.4)	8.705	7.162

NOTE 10 SPESIFIKASJON AV PROVISJONER OG GEBYRER

	2011	2010
Garantiprovisjoner	3.935	2.672
Formidlingsprovisjoner	5.436	2.993
Betalingsformidling	13.357	12.419
Verdipapirforvaltning	1.429	1.129
Forsikringstjenester	4.728	4.090
Annen virksomhet	3.569	3.522
4. Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	32.454	26.825

NOTE 11 SPESIFIKASJON AV ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2011	2010
Konsulenthonorarer	405	286
Utgiftsførte maskiner og utstyr	416	572
Honorar ekstern revisjon	519	494
Driftsutstyr og maskiner	545	493
Driftsutgifter leide lokaler	6.681	6.275
Øvrige utgifter	8.019	7.604
Post 10.2 Andre Driftskostnader	16.585	15.724

NOTE 12 EIERINTERESSER I DATTERSELSKAPER OG TILKNYTTETE SELSKAPER
12 a) Bankens datterselskaper

Banken har ved utgangen av året følgende datterselskaper:

Selskapets navn	Eierandel kapital	Andel stemmeberett
Aurskog Eiendomsinvest A/S, 1930 Aurskog	100 %	100 %
Aurskog Eiendom A/S, 1930 Aurskog	100 %	100 %

12 b) Balanseført mellomværende med datterselskaper

Tall i 1.000 kroner

	2011	2010
I post 4.3 Kasse-/drifts- og brukskreditter	2250	2000
I post 4.3 Byggelån	0	0
I post 4.5 Nedbetalingslån	125337	123995
I post 9.2 Investering i datterselskaper	11758	2716
I post 15.1 Innskudd fra kunder u/avtalt løpetid	6904	6178
I post 15.2 Innskudd fra kunder m/avtalt løpetid	6	0
I post 17.3 Gjeld til datterselskaper / konsernbidrag	13000	0
I post 22.1 Fond for vurderingsforskjeller	0	1995
Samlede garantier for datterselskaper	0	0

12 c) Investeringer som regnskapsføres etter egenkapitalmetoden

	Aurskog Eiendomsinvest AS	Aurskog Eiendom AS	Sum
Anskaffelseskost	100.000	3.000.000	3.100.000
Balanseført egenkapital ved kjøp	100.000	3.000.000	3.100.000
Inngående balanse 1/1, post 9.2	-24.543	2.740.005	2.715.462
Investering i datterselskaper	0	11.660.000	11.660.000
Årets resultat	42.365	-2.660.111	-2.617.746
Utgående balanse 31/12, post 9.2	17.822	11.739.894	11.757.716

12 d) Tilknyttede selskaper

Tilknyttet selskap er Terra Eiendomsmegling Akershus AS hvor banken har en eierandel på 45 %. En tilsvarende andel av selskapets driftsoverskudd etter skatt er tatt til inntekt under resultatpost 3.2 Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper. Inntekten balanseføres mot post 8.2 Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper.

	2011	2010
Resultatpost 3.2 Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	826.071	472.033
Balansepost 8.2 Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper	3.879.579	3.053.508

**NOTE 13 SKATT**

Tall i hele 1.000

Betalbar skatt:

Resultat før skattekostnad	56.671
Endring i midlertidige forskjeller	549
Permanente forskjeller inkl. aksjegevinst/-tap	2.392
Resultatandel tilknyttet selskap	- 826
Resultatandel datterselskaper utover utbytte	2.617
Skattepliktig inntekt	<u>61.403</u>

Beregnet betalbar skatt i balansen (i post 17.3 Annen Gjeld)

inkl formuesskatt	14.607
Andel konsernbidrag til datterselskap	3.640
Endring i utsatt skatt	- 344
For mye avsatt skatt forrige år	- 840
Skatt på ordinært resultat (post 13)	<u>17.063</u>

Utsatt skatt:

Grunnlag for utsatt skatt 31. desember	9.450
Post 10.2 Netto utsatt skattefordel på midl. forskjeller pr 31. des.	2.646

NOTE 14 EGENKAPITALBEVIS, EGENKAPITAL OG EGENKAPITALDEKNING**14 a) Egenkapitalbevis Vpnr NO000 6001601**

20 største egenkapitalbevisiere	Antall	Andel
Kjell-Tore Skedsmo	78.056	9,99 %
Jan Skøld	41.984	5,37 %
Egil O Nyland	35.000	4,48 %
MP Pensjon	22.648	2,90 %
Terra Utbytte	22.488	2,88 %
Hans Sauge	20.513	2,63 %
Wenche Tørnby	18.400	2,36 %
Karls A/S	17.400	2,23 %
Jan Olberg	17.137	2,19 %
Ole Ludvig Nordby	11.000	1,41 %
Gågata 9 AS	10.980	1,41 %
Martin Engesvoll Hasle	10.358	1,33 %
Thomas Waaler	10.014	1,28 %
Gangnæs Eiendom A/S	10.000	1,28 %
Alf Gangnæs AS	9.964	1,28 %
Gina Sauge	8.500	1,09 %
Oddbjørn Berg	8.200	1,05 %
Arild Fossen	7.450	0,95 %
Birger Gudmundsen	7.212	0,92 %
Kaare A Rustad	6.997	0,90 %
sum 20 største	374.301	47,92 %
Øvrige eiere	406.827	52,08 %
Totalt	781.128	100,00 %



Bankens styre	Antall	Andel
Kjell-Tore Skedsmo	78.056	9,99 %
Jan Skøld	41.984	5,37 %
Hans Sauge	20.513	2,63 %
Torhild Tønsberg Jødahl	2.906	0,37 %
Per Kristian Melby	1.345	0,17 %
Liv Ånerud Tangen	1.076	0,14 %

Styremedlemmer datterselskaper	Antall	Andel
Hans Sauge	20.513	2,63 %
Liv Ånerud Tangen	1.076	0,14 %
Odd Nordli	322	0,04 %

Kontrollkomitéen	Antall	Andel
Jan Olberg	17.137	2,19 %
Hilde Grepperud	537	0,07 %
Asle Bjelland	100	0,01 %

Representantskapet	Antall	Andel
Jan Olberg	17.137	2,19 %
Egil Westreng	6.100	0,78 %
Undis Kallum	5.764	0,74 %
Randi Harethon	2.152	0,28 %
Liv Haneborg, leder	2.335	0,30 %
Anne Sissel Bredeesen	1.300	0,17 %
Solveig Rønaas	1.242	0,16 %
Ketil Jakobsen	753	0,10 %
Anita Holmen Dalbak, nestleder	430	0,06 %
Bjørn Hugo Sauge	53	0,01 %
Hans Arne Eliassen	0	0,00 %
Erik Gangnæs	0	0,00 %
Trine Hellegaard	0	0,00 %
Tove Ekeberg Iversen	0	0,00 %
Liv M Kolsvik	0	0,00 %
Anne Løhren	0	0,00 %
Kjell Ivar Nordengen	0	0,00 %
Linda Slorbak	0	0,00 %
Johnny Holtet	0	0,00 %
John Svanstrøm	0	0,00 %

14 b) Egenkapital, ansvarlig kapital og egenkapitaldekning

Avsetninger til gaver til allmennyttige formål og kontantutbytte på egenkapitalbevis klassifiseres som en del av egenkapitalen inntil de er besluttet av representantskapet. Deretter flyttes begge postene over til Annen gjeld. Avsetninger til gaver til allmennyttige formål og utbytte inngår *ikke* i beregningen av kapitaldekningen.

**Endring egenkapital morbank**

	Eierandels- kapital	Ovk fond	Fond for vurd.forsk	Grunn- fond	Utjevn fond	Gave- fond	Avset- ninger	Fond ureal gev	Over- skudd	SUM
Egenkapital pr 01.01.11	78.113	15.930	1.996	300.466	19.072	4.000	10.811	994	-	431.382
Utbytte overført til gjeld							.(7.811)			.(7.811)
Gaver overført til gjeld							.(3.000)			.(3.000)
Avsatt til gaver							3.000			3.000
Avsatt til utbytte							5.741			5.741
Årsoppgjør- disposisjoner			.(1.996)	26.377	5.776	1.000		.(290)		30.867
Egenkapital 31.12.11	78.113	15.930	-	326.843	24.848	5.000	8.741	704	-	460.179

Endring egenkapital konsern

	Eierandels- kapital	Ovk fond	Fond for vurd.forsk	Grunn- fond	Utjevn fond	Gave- fond	Avset- ninger	Fond ureal gev	Annen EK	SUM
Egenkapital pr 01.01.11	78.113	15.930	-	300.466	19.072	4.000	10.811	994	.(6.939)	422.447
Utbytte overført til gjeld							.(7.811)			.(7.811)
Gaver overført til gjeld							.(3.000)			.(3.000)
Avsatt til gaver							3.000			3.000
Avsatt til utbytte							5.741			5.741
Årsoppgjør- disposisjoner			-	26.377	5.776	1.000		.(290)	.(1.997)	30.866
Egenkapital 31.12.11	78.113	15.930	-	326.843	24.848	5.000	8.741	704	.(8.936)	451.243

Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapital skal minst utgjøre 8 % av et nærmere definert beregningsgrunnlag. Den ansvarlige kapitalen består av kjernekapital og tilleggskapital. Tilleggskapitalen er begrenset oppad til et beløp lik kjernekapitalen. Ansvarlig lånekapital med under 5 år gjenværende løpetid skal reduseres med 20 % hvert år. Bokført verdi av eiendelspostene og omregnet verdi av postene utenom balansen tilordnes en eksponeringskategori og gis en risikovekt etter den antatte kredittrisiko de representerer.

- Fordringer på og fordringer garantert av staten har en risikovekt på 0 %
- Fordringer på og fordringer garantert av norske statsforetak har en risikovekt på 10 %
- Fordringer på kredittforetak som har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett har en risikovekt på 10 %
- Fordringer på og fordringer garantert av innenlandske finansinstitusjoner har en risikovekt på 20 %
- Saks- og tapsgaranti knyttet til Terra Boligkreditt AS er klassifisert som pantsikkerhet eiendom med 35 % vekt og 100 % konverteringsfaktor
- Eiendelsposter med risikovekt 35 % er lån med pantsikkerhet i bolig innenfor 80 % av forsvarlig verdigrunnlag
- Øvrige eiendeler utover kontanter (0 %-vekt) har risikovekt på 100 %

Kapitaldekning	Morbank			
	2011		2010	
Grunfondet (Sparebankens fond)	326,843	8,64 %	300,466	8,24 %
Eierandelsbeviskapital	78,113	2,06 %	78,113	2,14 %
Overkursfond	15,93	0,42 %	15,93	0,44 %
Gavefond	5	0,13 %	4	0,11 %
Utjevningsfond	24,848	0,66 %	19,072	0,52 %
Fond for urealiserte gevinster	0,704	0,02 %	0,994	0,03 %
Avsatt til utbytte	5,741	0,15 %	7,811	0,21 %
Avsatt til gaver	3	0,08 %	3	0,08 %
Annet egenkapital	0	0,00 %	0	0,00 %
Fond for vurderingsforskjeller	0	0,00 %	1,996	0,05 %
Egenkapital	460,179	12,16 %	431,382	11,84 %
Fondsobligasjoner	179,299	4,74 %	109,608	3,01 %
Andel av nullstilte estimatavvik	0	0,00 %	0	0,00 %
Andel av overskudd som ikke inngår i kjernekapital	0	0,00 %	0	0,00 %
Fond som ikke inngår i kjernekapital	0	0,00 %	-1,996	-0,05 %
Fradrag for utsatt skattefordel	-2,646	-0,07 %	-2,302	-0,06 %
Fradrag for avsetning til utbytte og gaver	-8,741	-0,23 %	-10,811	-0,30 %
Fradrag for overfinansiering av pensjonsforpliktelser	0	0,00 %	-3,294	-0,09 %
Fradrag for urelisert gevinst på sikringsinstrumenter	0	0,00 %	0	0,00 %
Ansvarlig kapital i andre finansinst. utover 2% av total (50%)	-26,15	-0,69 %	-11,821	-0,32 %
Kjernekapital	601,941	15,90 %	510,766	14,02 %
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	0	0,00 %	99,978	2,74 %
Egen ansvarlig lånekapital	0	0,00 %	0	0,00 %
Ansvarlig kapital i andre finansinst. utover 2% av total (50%)	-26,15	-0,69 %	-11,821	-0,32 %
Netto tilleggskapital	0	0,00 %	88,157	2,42 %
Netto ansvarlig kapital	601,941	15,90 %	598,923	16,43 %
Kredittrisiko:	Grunnlag	Kapitalkrav	Grunnlag	Kapitalkrav
Lokale og regionale myndigheter	7,625	0,61	9,625	0,77
Offentlig eide foretak	27,688	2,215	28,275	2,262
Institusjoner	174,175	13,934	169,05	13,524
Foretak	91,538	7,323	125,238	10,019
Massemarked	318,088	25,447	315,588	25,247
Engasjementer med pant i fast eiendom	2.371,91	189,753	2.251,45	180,116
Forfalte engasjementer	81,9	6,552	59,325	4,746
Obligasjoner med fortrinnsrett	36,238	2,899	28,05	2,244
Andeler i verdipapirfond	65,675	5,254	53,25	4,26
Øvrige engasjementer	366,462	29,317	413,338	33,067
Samlet kapitalkrav for kredittrisiko, standardmetoden	3.541,30	283,304	3.453,19	276,255
Operasjonell risiko	284,463	22,757	237,363	18,989
Sum	3.825,77	306,061	3.690,55	295,244
Fradrag i kapitalkravet		-3,262		-3,697
Totalt		302,799		291,547
Overskudd av ansvarlig kapital		299,141		307,375

Kapitaldekning	Konsern			
	2011		2010	
Grunfondet (Sparebankens fond)	326,843	8,24 %	300,466	8,29 %
Eierandelsbeviskapital	78,113	2,04 %	78,113	2,15 %
Overkursfond	15,93	0,42 %	15,93	0,44 %
Gavefond	5	0,13 %	4	0,11 %
Utjevningsfond	24,848	0,65 %	19,072	0,53 %
Fond for urealiserte gevinster	0,704	0,02 %	0,994	0,03 %
Avsatt til utbytte	5,741	0,15 %	7,811	0,22 %
Avsatt til gaver	3	0,08 %	3	0,08 %
Annet egenkapital	-8,937	-0,23 %	-6,94	-0,19 %
Fond for vurderingsforskjeller	0	0,00 %	0	0,00 %
Egenkapital	451,242	11,80 %	422,446	11,65 %
Fondsobligasjoner	179,299	4,69 %	109,608	3,02 %
Andel av nullstilte estimatavvik	0	0,00 %	0	0,00 %
Andel av overskudd som ikke inngår i kjernekapital	0	0,00 %	0	0,00 %
Fond som ikke inngår i kjernekapital	0	0,00 %	0	0,00 %
Frdrag for utsatt skattefordel	-2,646	-0,07 %	-2,302	-0,06 %
Frdrag for avsetning til utbytte og gaver	-8,741	-0,23 %	-14,811	-0,41 %
Frdrag for overfinansiering av pensjonsforpliktelser	0	0,00 %	0	0,00 %
Frdrag for urelisert gevinst på sikringsinstrumenter	0	0,00 %	0	0,00 %
Ansvarlig kapital i andre finansinst. utover 2% av total (50%)	-26,15	-0,68 %	-11,821	-0,33 %
Kjernekapital	593,004	15,50 %	503,12	13,88 %
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	0	0,00 %	99,978	2,76 %
Egen ansvarlig lånekapital	0	0,00 %	0	0,00 %
Ansvarlig kapital i andre finansinst. utover 2% av total (50%)	-26,15	-0,68 %	-11,821	-0,33 %
Netto tilleggskapital	0	0,00 %	88,157	2,43 %
Netto ansvarlig kapital	593,004	15,50 %	591,277	16,31 %
Kredittrisiko:	Grunnlag	Kapitalkrav	Grunnlag	Kapitalkrav
Lokale og regionale myndigheter	7,625	0,61	10,638	0,851
Offentlig eide foretak	27,688	2,215	28,275	2,262
Institusjoner	174,175	13,934	169,05	13,524
Foretak	90,425	7,234	124,438	9,955
Massemarked	318,088	25,447	315,588	25,247
Engasjementer med pant i fast eiendom	2.287,86	183,029	2.251,45	180,116
Forfalte engasjementer	81,9	6,552	59,325	4,746
Obligasjoner med fortrinnsrett	36,238	2,899	28,05	2,244
Andeler i verdipapirfond	65,675	5,254	53,25	4,26
Øvrige engasjementer	491,750	39,34	399,637	31,971
Samlet kapitalkrav for kredittrisiko, standardmetoden	3.581,43	286,514	3.439,70	275,176
Operasjonell risiko	284,463	22,757	232,35	18,588
Sum	3.865,89	309,271	3.672,05	293,764
Frdrag i kapitalkravet		-3,262		-3,697
Totalt		306,009		290,067
Overskudd av ansvarlig kapital		286,995		301,21

15) FINANSIELLE DERIVATER – RENTESWAPPER

Finansielle derivater er avtaler som inngås for å fastsette finansielle verdier i form av rentevilkår, valutakurser og verdi av egenkapitalinstrumenter for bestemte perioder. Finansielle derivater i bankens regnskap pr 31. desember 2011 omfatter kun renteswapper. En swap er en transaksjon der to parter bytter kontantstrømmer for et avtalt beløp over en avtalt periode. Opplysninger for konsern vil være identiske med bank.

	2011			2010		
	Nominell verdi	Positiv markeds-verdi	Negativ markeds-verdi	Nominell verdi	Positiv markeds-verdi	Negativ markeds-verdi
Swapper fastrenteobligasjoner	600.000	17.729	0	600.000	20.539	0
Swapper for fastrente utlån	31.219	0	0	12.500	0	0
Swapper strukturerte spareprodukter	0	0	0	0	0	0
Sum fin. derivater (post 24, 12.1 og 17.1)	631.219	17.729	0	612.500	20.539	41

KONTANTSTRØMANALYSE

	2011		2010	
	Morbank	Konsern	Morbank	Konsern
Tilført fra årets drift	47.332	49.043	55.313	58.219
Ekstraordinære inntekter	0	0	0	0
Økning brutto utlån til kunder	17.644	20.737	-478.567	-451.644
Årets endring i spes tap	0	0	0	0
Inngått på tidlg avskrevne	0	0	0	0
Endring i brutto utlån	0	0	0	0
Økning innskudd fra kunder	175.385	174.653	585.649	583.629
Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	-57.749	-57.749	-71.152	-71.152
Endring i gjeld stiftet ved utsted av verdipap	-248.430	-248.430	401.467	401.467
Endring kortsiktige verdipapirer	-77.765	-77.765	-306.334	-306.334
Endringer i eierinteresser i tilknyttede selsk	-826	-826	-473	-473
Endring i øvrige fordringer	-5.408	-1.584	-8.911	-13.610
Endring i annen kortsiktig gjeld	27.963	18.043	5.124	4.745
Utbetalt utbytte / gaver	-10.811	-10.811	-7.843	-7.843
A Netto likvidendring virksomhet	-132.665	-134.689	174.273	197.004
Investeringer i varige driftsmidler	-2.436	-3.592	-1.071	-26.492
Salg av varige driftsmidler	0	2.862	0	2.050
Endring verdipapirer som holdes til forfall	0	0	0	0
B Netto likvidendring investering	-2.436	-730	-1.071	-24.442
Økning i utlån til finansinstitusjoner	-450	-450	7.343	7.343
Innbetalt overkursfond i året	0	0	0	0
Innbetalt grunnfondskapital i året	0	0	0	0
Endring i Ansvarlig lånekapital i året	-30.287	-30.287	130	130
Endring i innskudd fra Norges Bank	0	0	0	0
Endring annen langsiktig gjeld	1.453	1.771	-7.617	-6.977
C Netto likvidendring finansiering	-29.284	-28.966	-144	496
A+B+C Netto endringer likvider i året	-164.385	-164.385	173.058	173.058
Likviditetsbeholdning 1/1	532.045	532.045	358.987	358.987
Likviditetsbeholdning 31/12	367.660	367.660	532.045	532.045

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE (CORPORATE GOVERNANCE)

Dette dokument følger av en norsk anbefaling vedrørende temaet eierstyring og selskapsledelse utarbeidet av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES). Anbefalingen retter seg først og fremst mot selskaper notert på Oslo Børs. Formålet med anbefalingen er at børsnoterte selskaper skal ha en modell for eierstyring og selskapsledelse som klargjør rolledeling mellom eiere, styret og daglig ledelse ut over det som følger av lovgivning.

Hensikten med anbefalingen er å styrke tilliten til selskapene og bidra til størst mulig verdiskapning over tid, til beste for egenkapitalbevisiere, ansatte og andre interessenter. Anbefalingen omfatter i alt 15 punkter som er beskrevet nedenfor:

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

1.1 Representantskapet

Bankens øverste organ er representantskapet. Dette er sammensatt av 4 grupperinger: Egenkapitalbevisiere, innskyttervalgte, offentlig oppnevnte og ansatte. Sammensetningen er slik: 6 innskytere, 6 kommunevalgte, 6 ansatte og 6 egenkapitalbevisiere. Representantskapet velger styre, revisor og kontrollkomité. Representantskapets kontroll med virksomheten utøves av statsautorisert revisor, samt kontrollkomitéen som i henhold til Sparebankloven har en jurist som medlem. Styret er representantskapets organ for å lede og utøve den strategiske og operative driften av banken. I fellesmøte mellom styret og representantskapet ansettes og avskjediges administrerende banksjef. Representantskapet godkjenner årsregnskap og beslutter honorarer. Representantskapet beslutter videre egenkapitalemisjoner, opptak av fondsobligasjonslån og ansvarlig lån. Det avgis egen beretning fra revisor og egen melding fra kontrollkomitéen til representantskapet i forbindelse med fremlegging og godkjenning av årsregnskapet.

1.2 Styret

Styret består av 6 medlemmer valgt av representantskapet. Alle styrerepresentanter velges for 2 år av gangen. Styret fører løpende kontroll med bankens drift og risikoposisjonering gjennom kvartalsvise rapporteringer av finansielle nøkkeltall med definerte grenseverdier. Gjennom utarbeidelse av instruks for risikoområder, bevilgningsfullmakter og årlig intern kontrollrapportering i henhold til egen forskrift for bankene, følger styret med bankens strategiske og operasjonelle risiko. Dette arbeidet overvåkes av revisor, som avgir en årlig erklæring vedrørende arbeidet med bankens internkontroll.

1.3 Bankens ledelse

Bankens ledelse består av 5 ledere, hver med ansvar for egen linje i organisasjonen. Adm. banksjef *Odd Nordli* rapporterer til styret. Adm. banksjef er diplomøkonom fra Bankakademiet og har hatt ulike lederstillinger i flere norske spare- og forretningsbanker. Han kom til Aurskog Sparebank i 2006 fra stillingen som adm. banksjef i Trøgstad Sparebank.

Bankens ledergruppe er sammensatt slik:

Odd Nordli, adm. banksjef, født 1954 og ansatt 2006,

Jan Pedersen, ass. banksjef administrasjon, født 1950 og ansatt 1985. Leder for bankens administrasjonsområde, herunder likviditetsområde, risikostyring, regnskap og økonomi.

Line Thams Blikstad, kredittsjef, født 1965 og ansatt 2011. Leder for kreditt, bedriftsmarkedet og depot

Hilde M Øverby, ass. banksjef personmarkedet, født 1967 og ansatt 2000. Ansvar for bankens filialnett og privatengasjementer.

Tor Einar Torre, leder for området Sparing og Plassering, født 1969 og ansatt 1988.

Det vises for øvrig til bankens organisasjonskart.

2. Bankens virksomhet

Banken skal tilby et høykvalitets fullservice bankkonsept innenfor de kundesegmenter og det geografiske område som er fastlagt i bankens strategiske plan. Med høykvalitets fullservice konsept menes at banken skal være en totalleverandør av gode produkter og tjenester til personkundemarkedet og næringslivsmarkedet. Banken har en konservativ og forsiktig kredittpolitikk. Banken har definert krav til likviditetsbuffer, kortsiktig versus langsiktig fremmedfinansiering, samt krav til kapitaldekning. Banken søker å avgrense renterisiko i balansen ved bruk av sikringsforretninger, og har i instruks form definert rammer for handel med verdipapirer. De interne instruks ligger godt innenfor lovens krav.

3. Selskapskapital og utbytte

Styret har definert krav til kapitaldekning som ligger over lovens krav til kapitaldekning. Styrets krav er minimum 13,00 % kapitaldekning. Nye retningslinjer fra myndighetene stiller strengere krav til kjernekapitalen i banken (Basel III/CRD IV) og dagens kapitalmål vil bli vurdert i forbindelse med årets ICAAP prosess. Det er utarbeidet en klar og forutsigbar utbyttepolitikk, som innebærer at banken skal tilstrebe og avsette årlig til utbytte og /eller utjevningsfond et beløp tilsvarende egenkapitalbeviskapitalens matematiske andel av bankens samlede egenkapital.

Egenkapitalemisjoner, utstedelse av fondsobligasjoner og opptak av ansvarlige lån, må i henhold til forskrift alltid forhåndsgodkjennes av Finanstilsynet. Det kan ikke avgis en generell styrefullmakt til slike kapitalutvidelser. Tilsvarende behandling kreves ved fullmakter til tilbakekjøp av egne egenkapitalbevis. Slike tilbakekjøp har foreløpig ikke skjedd selv om banken i perioder har fått slik fullmakt fra representantskapet.

4. Likebehandling av egenkapitalbevisiere og transaksjoner med nærstående

Egenkapitalbevisene utstedt av banken har alle samme klasse. Hvert egenkapitalbevis gir en stemme i egenkapitalbevismøtene og gir samme rett til utbytte. Ved emisjoner gir samtlige egenkapitalbevis samme relative tegningsrett til nye egenkapitalbevis. Dersom dette prinsipp mot formodning i en helt spesiell situasjon skal kunne fravikes, må dette begrunnes. Banken har etablert et innsideregister med forpliktende avtaler, slik at alle transaksjoner med egenkapitalbevis til eller fra innsidere meldes til Oslo Børs i henhold til børsreglementet.

5. Fri omsettelighet

Bankens egenkapitalbevis er fritt omsettelig og uten noen restriksjoner.

6. Representantskapsmøter

Det avholdes årlig minst to forstanderskapsmøter. Dette er regnskapsmøte / årsmøte hvor årsregnskap med noter godkjennes og valgmøte innen utgangen av april hvor valg til styre og komiteer foretas. Alle representantskapsmøter ledes av representantskapets leder eller nestleder. Innkalling med sakliste og saksdokumenter skal i henhold til vedtektene sendes ut minimum 8 dager før møtet. Dette er kortere enn det som er anbefalt, hvor det anbefales at informasjon legges ut på hjemmesiden 21 dager før, og sendes senest 14 dager før representantskapsmøte. Aurskog Sparebank har valgt å følge det som er normalt i bransjen og som er fastsatt i Sparebankloven.

7. Valgkomiteer - egenkapitalbevisiermøte

Sparebankloven og bankens vedtekter regulerer hvordan valgkomitéarbeidet skal foregå i en sparebank. Ansattes representanter og offentlig oppnevnte representanter til representantskapet har egne valgprosedyrer. Innskytervalgte forstanderskapsmedlemmer velges i et eget valgmøte, etter innstilling fra representantskapets valgkomité. Egenkapitalbevisierne velger 1/4 av representantskapets medlemmer, i alt 6 representanter. Hver representant velges for fire år. Disse valgene foregår i et eget egenkapitalbevisiermøte, etter innstilling fra egenkapitalbevisierernes valgkomité. Samtlige kjente egenkapitalbevisiere blir tilskrevet før møtet, og kan velge å møte selv eller avgi stemmefullmakt. Møtet blir også annonsert i utvalgte media.

Representantskapets valgkomité foreslår medlemmer til styret og øvrige komiteer.

8. Styret, sammensetning og uavhengighet

Styret består av 6 medlemmer med 3 varamedlemmer valgt av representantskapet. Leder og nestleder velges av representantskapet ved særskilte valg. Minst ett medlem velges blant de ansatte. For dette medlemmet skal det velges et personlig varamedlem. Det personlige varamedlemmet har møte- og talerett. Bare medlemmer av representantskapet som er valgt av de ansatte, har forslagsrett ved valg av de ansattes styremedlem og varamedlem. Samtlige valgte medlemmer velges for to år og varamedlemmer for ett år. Av de valgte medlemmer trer henholdsvis fire og tre ut hvert år. Uttredende medlemmer og varamedlemmer kan gjenvelges. I henhold til Sparebankloven kan ingen tillitsvalgt inneha samme tillitsverv i mer enn 12 sammenhengende år, og ikke være tillitsvalgt mer enn 20 år til sammen. Styrets leder velges av representantskapet for 2 år av gangen.



Styrets sammensetning er slik:

Hans Sauge, styreleder, født 1969. Gårdbruker, styreleder siden 2003 og styremedlem siden 2000.

Liv Ånerud Tangen, nestleder, født 1947. Seniorrådgiver, nestleder siden 2006 og styremedlem siden 2004.

Kjell-Tore Skedsmo, født 1958. Entreprenør. Styremedlem siden 2003. Medlem av representantskapet i perioden 1999 – 2003.

Torhild Tønsberg Jødahl, født 1948. Daglig leder av trevarefabrikk, styremedlem siden 2003.

Jan H Sköld, født 1958. Tannlege. Styremedlem siden 2007. Varamedlem til representantskapet i perioden 1998 – 1999.

Per Kristian Melby, ansattes representant, født 1965. Kunderådgiver. Styremedlem siden 2004.

Styremedlemmers beholdning av egenkapitalbevis i Aurskog Sparebank framkommer av note 14 i årsregnskapet.



9. Styrets arbeid

Styret utarbeider, og følger en årsplan for sitt arbeid. Årsplanen tidfester sentrale områder som oppdatering av strategiske planer, nøkkeltallsrapporteringer, børsinformasjon og arbeid med internkontroll. Det utarbeides månedlige regnskaper og kvartalsvise delårsregnskaper for presentasjon på Oslo Børs. Styret har i sitt arbeid fokus på at banken organiseres på en forsvarlig måte, bankens økonomiske stilling og formuesforvaltning. Det er utarbeidet en egen instruks for styrearbeid. Instruks for adm. banksjef er vedtatt i styret.

Styret har etablert et eget revisjonsutvalg bestående av 3 medlemmer. Revisjonsutvalget er vedtektsfestet.

Styret foretar årlig egnevaluering.

10. Risikostyring og intern kontroll

Styret har vedtatt et eget policy-dokument for bankens risikostyring og internkontroll. Dokumentet gjennomgås og oppdateres årlig.

Det gjennomføres årlig en overordnet risikoanalyse som sikrer banken at internkontrollen er innrettet mot vesentlige risikoer. Internkontrollen er en løpende oppgave for linjeledere på alle nivåer og er etablert i en struktur som innbefatter organisering, systemanvendelse, arbeidsmetodikker, rutiner og øvrig regelverk med tiltak av kontrollerende art som i sum skal bidra til å dempe en uønsket risiko. Resultatet av internkontrollen og risikoanalysen rapporteres til styret. Bankens eksterne revisor bekrefter årlig at internkontrollen er gjennomført i henhold til gjeldende forskrift. Eventuelle vesentlige avvik rapporteres løpende, og tiltak iverksettes.

11. Godtgjørelse til styret

Godtgjørelse til styret beslutes av representantskapet. Godtgjørelsen fremgår av note 7.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Godtgjørelse til ledende ansatte består av fast lønn. Bonus utbetales til ledende ansatte etter samme retningslinjer som for øvrige ansatte. Bonusordningen er vedtatt av bankens styre. I tillegg til lønn har ledende ansatte en fri avis og fri mobiltelefon, samt forsikringsordninger på linje med øvrige ansatte.

Adm. banksjef disponerer i tillegg firmabil. Lån til gunstige betingelser gis alle ansatte innenfor samme ramme. Det er ikke gitt opsjonsavtaler eller lignende til ledende ansatte. Lønn og godtgjørelse samt lån og kreditter til adm. banksjef og ledende ansatte framkommer i note 7 til årsregnskapet. Styremedlemmers og ledende ansattes beholdning av egenkapitalbevis framkommer i note 14 til årsregnskapet. Lønn og godtgjørelse til adm. banksjef beslutes årlig i eget styremøte.

13. Informasjon og kommunikasjon

Banken legger ut finansiell kalender på Oslo Børs, slik at alle på samme grunnlag skal kunne orientere seg om bankens regnskapsfremleggelse, utbyttedatoer og lignende. Alle transaksjoner fra innsidere meldes umiddelbart til Oslo Børs i henhold til børsens regelverk. Det gis ingen regnskapskommentarer før regnskapene er kjent og offentliggjort for allmennheten. Delårsregnskap og årsberetning sendes til samtlige egenkapitalbevisiere. Bankens hjemmeside benyttes til informasjon. Her legges også delårs- og årsregnskap ut.

14. Selskapsovertakelse

Eierstrukturen i en sparebank er lovregulert. Ingen kan i eie mer enn 10 % av bankens samlede eierandelskapital. Ved erverv utover dette må det søkes tillatelse fra Finanstilsynet. Oversikt over de 20 største egenkapitalbevisierne i Aurskog Sparebank finnes som note 14 til årsregnskapet samt i alle delårsrapporter.

Ved forslag om fusjon gjelder standard regler. Banken har ikke vedtektsfestet spesielle regler for egenkapitalbevisierne i forbindelse med fusjon.

15. Revisor

Revisor legger årlig frem en plan for revisjonsarbeidet. Revisor deltar i det styremøtet hvor styret behandler årsregnskapet. Revisor deltar også i representantskapets møte i februar hvor årsregnskapet fremlegges for endelig godkjenning.

Revisor deltar i minst ett styremøte årlig uten at adm. banksjef eller andre ledende ansatte er til stede.

Revisor gjennomgår den interne kontrollen og avlegger en årlig beretning til revisjonsutvalget. Revisor fremlegger dokumentasjon på arbeid som er utført ut over ordinær revisjon.

Styret har ikke fastsatt retningslinjer for ledelsens adgang til å benytte revisor til andre tjenester enn revisjonsoppgaver. Aurskog Sparebank er likevel av den oppfatning at revisor ikke har levert tilleggstjenester av en slik art og et slikt omfang at det kan gi grunnlag for å stille spørsmål ved revisors mulighet til å ivareta sin uavhengighet og objektivitet.

Revisors godtgjørelse fremlegges til godkjenning i representantskapets møte i februar. Honorar og godtgjørelse til revisor framgår av note 7 b).

UTBYTTEPOLITIKK 2011

Aurskog Sparebank har som økonomisk mål for sin virksomhet å oppnå resultater som gir en god og stabil avkastning på bankens samlede egenkapital. Banken vil, gjennom sin eierpolitikk, bidra til at egenkapitalbeviset framstår som et attraktivt og likvidt finansielt instrument som gir egenkapitalbeviserne konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning.

Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom egenkapitalbeviserne og grunnfondet i samsvar med deres relative andel av bankens egenkapital. Ved fastsettelse av størrelsen på kontantutbytte og gaver vil det bli tatt hensyn til bankens resultatutvikling, markedssituasjonen, stabilitet i utbytte samt behovet for egenkapital.

Dersom det i et enkelt år ikke er resultatmessig dekning for et konkurransedyktig utbytte, vil det likevel søkes utbetalt et konkurransedyktig utbytte ved overføring av nødvendige midler fra utjevningsfondet.

BANKENS TILLITSVALGTE

Representantskap:

Valgt av innskytterne:

Liv Haneborg (leder)
Tove Egeberg Iversen
Bjørn Sauge
John Swanstrøm
Erik Gangnæs
Anne Løren

Johnny Holtet

Valgt av kommunen:

Hans Arne Eliassen
Kjell Ivar Nordengen

Valgt av egenkapitalbeviserne:

Solveig Rønaas
Svein H Kallum
Anne Sissel Bredeesen
Jan Olberg
Egil Westreng
Anita Holmen Dalbak
(nestleder)

Valgt av de ansatte:

Liv M Kolsvik
Ketil Jakobsen
Trine Hellegaard
Randi Harethon
Linda Slorbak

Varamedlemmer:

Pål Albert Fjeld
Gisle Skjønhaug

Varamedlemmer:

Jan Tore Anthonisen

Varamedlemmer:

Helge Udnes
Trond Erik Skjørboten

Varamedlemmer:

May Elin Vangen

Styre:

Hans Sauge (leder)
Liv Ånerud Tangen (nestleder)

Kontrollkomite:

Asle Bjelland
Jan Olberg

Revisjon:

A/S Revision
Statsautorisert
revisjonsselskap
Wilhelm Forland
Statsautorisert revisor

Kjell-Tore Skedsmo
Torhild Tønsberg Jødahl
Jan H Skøld
Per Kr Melby
(ansattrepresentant)

Hilde Grepperud

Varamedlemmer:

Geir Holtan
Boy Erik Martinsen
(ansattrepresentant)



Kontrollkomitéens årsrapport 2011

Kontrollkomitéen i Aurskog Sparebank har i løpet av 2011 hatt 8 møter. Ett av møtene har blitt avholdt med styrets leder. Styrets forhandlingsprotokoll er gjennomgått.

Kontrollkomitéens arbeide er utført i henhold til Sparebankloven og instruks gitt for komiteen. Bankens utlånsvirksomhet og garantistillelse er kontrollert ved en gjennomgang av utvalgte engasjementer.

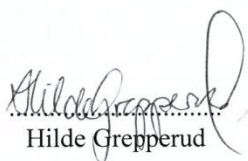
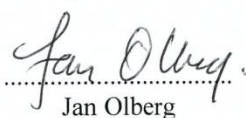
Komiteen har hatt et nært og godt samarbeide med bankens revisor. To møter har vært avholdt med revisor til stede. Det har vært et godt samarbeid med bankens administrasjon. Kontrollkomitéen har gjennomgått utlån og engasjement i utvalgte bransjer, større utlånsengasjementer, tapsutsatte engasjementer, samt bankens system for internkontroll og risikostyring. Retningslinjer og rutiner ved utlån samt bankens eksponering i verdipapirmarkedet er også berørt.

Komiteen finner at bankens virksomhet har vært i samsvar med Sparebankloven, bankens vedtekter og andre bestemmelser banken plikter å holde seg etter.

Styret og revisors beretning er referert uten bemerkninger.

Komiteen finner at styrets vurdering av bankens økonomiske situasjon er dekkende. Det framlagte resultatregnskap og balanse foreslås fastsatt som bankens regnskap for 2011.

Aurskog 8. februar 2011


Hilde Grepperud
Jan Olberg
Asle Bjelland



Statsautoriserte revisorer
Revisornummer 991 096 957 MVA
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Postboks 1637 Vika, 0119 Oslo
Nedre Vollgate 3, 0158 Oslo
Tlf: +47 91 800 500 Faks: +47 22 33 27 09

Postboks 1084, 1803 Askim
Vangsveien 10, 1814 Askim
Tlf: +47 91 800 500 Faks: +47 69 88 13 44

post@revision.no
www.revision.no

Til Representantskapet i
Aurskog Sparebank

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Aurskog Sparebank som består av bankens regnskap, som viser et overskudd på kr 39.608.077, og konsernregnskap, som viser overskudd på kr 39.608.077. Bankregnskapet og konsernregnskapet 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.



INTERNATIONAL NETWORK OF ACCOUNTANTS AND AUDITORS





Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av banken og konsernet Aurskog Sparebank' finansielle stilling per 31. desember 2011 og av deres 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,

Oslo, 8. februar 2012

AS Revision

Wilhelm Forland
Statsautorisert revisor