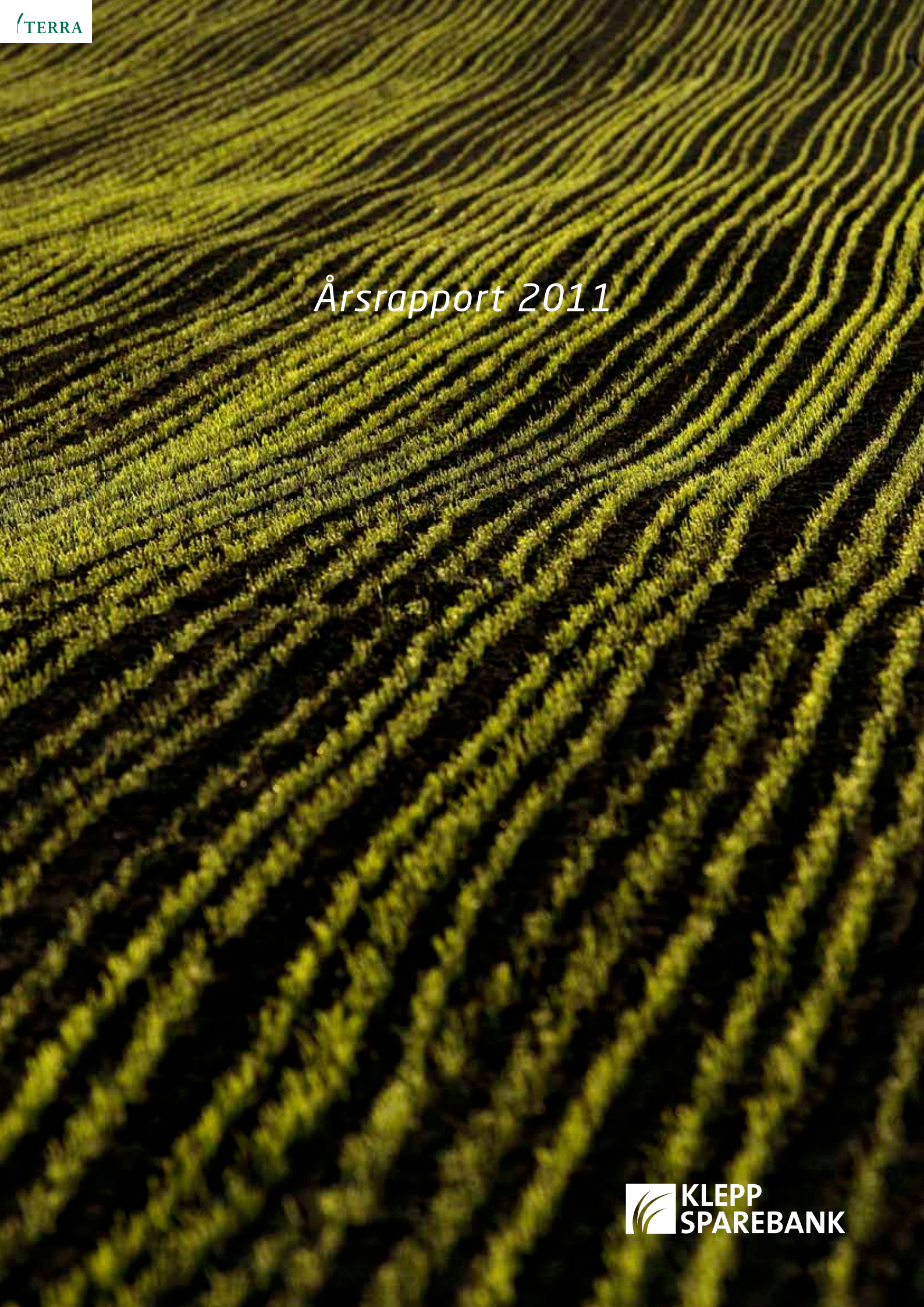




Årsrapport 2011

Innhold

3	Visjon, mål, kjerneverdier, markedsposisjon og markedstilbud
4	Nøkkeltall
6	Banksjefen har ordet
8	Bankens ledelse
10	Bankens styre
12	Årsberetning
18	Oppstilling av totalregnskap
19	Balanse
20	Oppstilling av endringer i egenkapital
21	Kontantstrømoppstilling
22	Noter
62	Investorinformasjon
63	Tillitsvalgte
64	English summary
72	Erklæring fra styret og adm. banksjef
73	Revisors beretning
75	Melding fra Kontrollkomiteen

Enkelt og greit

Visjon og forretningsidé

Klepp Sparebank gjør bank enkelt og greit. Forretningsideen er å være en selvstendig, konkurransedyktig og offensiv bank med forankring i lokalmiljøet. På lag med kunden i jærsk ånd. Redelighet, hardt arbeid, nyskaping og langsiktig tenking er viktige elementer i denne kulturen.

Overordnede mål

Klepp Sparebank skal være en kundefokusert bank som er solid og gir en akseptabel avkastning på egenkapitalen. Vi skal være en interessant og attraktiv arbeidsplass, og en offensiv medspiller i lokalmiljøet. Banken ønsker dessuten å være en aktiv deltaker i bankalliansen Terra-Gruppen.

Kjerneverdier

På veien mot visjonen styres våre prioriteringer av ei "SOL". I "Stolt" ligger at vi er stolte av banken og kundene. Med "Offensiv" mener vi at vi skal skape verdier sammen med kundene. Og i "Langsiktig" ligger en grunnholdning om å bygge stein på stein.

Markedsposisjon

Banken har et sterkt lokalt fotfeste, med godt over 16 000 kunder. Fordelingen mellom privat- og bedriftsmarkedet er i prosent 63/37.

Vi skal beholde vår markedsandel og posisjonen som den ledende banken i Klepp kommune, og bli en aktør å regne med på Jæren i småbedriftssegmentet. Et tredje mål er å øke andelen total kunder.

Banken viser samfunnsansvar ved solid støtte til kultur, idrett, organisasjoner og lag i vårt primærområde.

Markedstilbud

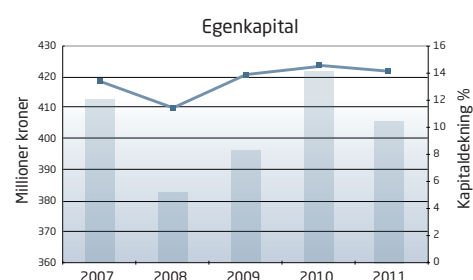
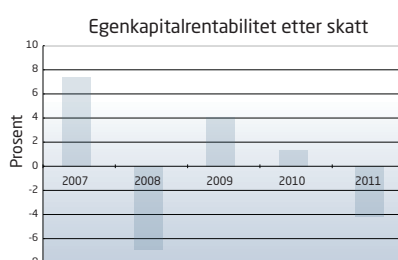
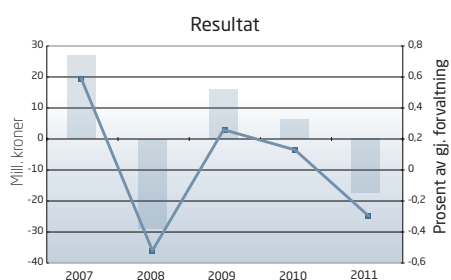
Klepp Sparebank tilbyr kundene alt de trenger av finansielle produkter og tjenester. Banken er aktiv bruker av tjenestene til finanshuset Terra-Gruppen. Samarbeidet med Terra og andre leverandører gir kundene et komplett tilbud i pengeplassering, forsikring, finansiering, betalingsformidling, eiendomsmegling osv. Vi leverer med garanti: Hyggelige møter. Flinke folk. Forståelig språk. Rask og ukomplisert saksbehandling. Enkelt og greit.

Nøkkeltall

Resultatsammendrag	2011		2010		2009*		2008*		2007*	
<i>Beløp i tusen kr, og % av forvaltningskapital</i>	Beløp	i %	Beløp	i %	Beløp	i %	Beløp	i %	Beløp	i %
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	71 250	1,23	77 112	1,24	65 283	1,07	80 054	1,45	75 588	1,67
- rentenetto inkl. avkastn.pengemarkedsfond	71 250	1,23	82 315	1,32	72 701	1,19	87 754	1,59	77 183	1,71
Sum driftsinntekter	26 673	0,46	31 494	0,50	31 793	0,52	18 414	0,33	27 271	0,60
Sum driftskostnader	66 724	1,15	52 881	0,85	61 655	1,01	64 307	1,16	64 668	1,43
Driftsresultat før tap	31 200	0,54	55 723	0,89	35 421	0,58	34 161	0,62	38 191	0,84
Netto tap	55 870	0,96	53 816	0,86	13 711	0,22	70 049	1,27	902	0,02
Gevinst/tap på anleggsmidler	-	-	3 133	0,05	-	-	-	-	100	0,00
Resultat av ordinær drift før skatt	-24 670	-0,42	5 040	0,08	21 710	0,35	-35 888	-0,65	37 189	0,82
Skatt på ordinært resultat	-7 151	-0,12	34	-	5 811	0,09	-7 086	-0,13	10 299	0,23
Resultat av ordinær drift etter skatt	-17 519	-0,30	5 006	0,08	15 899	0,26	-28 802	-0,52	26 890	0,59
Utdrag fra balansen										
<i>Beløp i millioner kroner</i>										
Forvaltningskapital	5754		6 105		6 194		6 011		5 236	
Netto utlån	4538		4 785		5 012		5 041		4 606	
Innskudd fra kunder	3069		3 218		2 916		2 841		2 787	
Sertifikater og obligasjoner	593		479		276		215		178	
Aksjer, andeler, andre rentebærende papir	95		83		365		247		108	
- herav pengemarkedsfond	0		0		307		199		72	
Egenkapital	406		422		396		383		412	
Nøkkeltall										
Utvikling siste 12 måneder										
- Forvaltning	-6 %		-2 %		3 %		14,8 %		31 %	
- Utlån brutto	-5 %		-4 %		-1 %		9 %		28 %	
- Innskudd	-5 %		10 %		3 %		1,93 %		24 %	
Kapitaldekning	14,2 %		14,6 %		13,9 %		11,4 %		13,4 %	
Kjernekapital	13,3 %		13,8 %		13,3 %		10,8 %		13,0 %	
Egenkapitalrentabilitet før skatt	-5,7 %		1,2 %		5,5 %		-8,5 %		10,2 %	
Egenkapitalrentabilitet etter skatt	-4,1 %		1,2 %		4,1 %		-6,9 %		7,4 %	
Kostnader i % av totale inntekter	68 %		49 %		64 %		65 %		63 %	
Kostn. i % av totale innt. ekskl. kursgev./tap	67 %		49 %		67 %		60 %		64 %	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (mill. kr.)	5 813 kr		6 242 kr		6 124 kr		5 524 kr		4 524 kr	
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	1,0 %		1,1 %		0,4 %		0,4 %		0,4 %	
Tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	2,0 %		2,3 %		1,3 %		2,8 %		0,0 %	
Antall årsverk	47		46		47		47		49	
Egenkapitalbevis										
Egenkapitalbevisbrøk 1)	28,9 %		29,1 %		29,4 %		27,4 %		21,1(28,7) %	
Børskurs	53 kr		82,75 kr		66 kr		80 kr		116,5 kr	
Børsverdi (mill kr)	57 kr		89 kr		71 kr		86 kr		125 kr	
Bokført egenkapital pr. EKB	107 kr		108 kr		107 kr		105 kr		105 kr	
Fortjeneste pr. EKB 1)	-4,7 kr		1,4 kr		4,34 kr		-7,32 kr		5,42(7,36) kr	
Utbytte pr. egenkapitalbevis	0,00 kr		1,10 kr		2,15 kr		0,00 kr		5,4 kr	
Pris/Resultat pr. EKB 1)	-11 kr		37,7 kr		15,2 kr		-10,9 kr		21,5(16) kr	
Pris/Bokført egenkapital	0,5 kr		0,8 kr		0,6 kr		0,8 kr		1,1 kr	

Tallene i parentes for 2007 er beregnet uten avkortning for når i året kapitalen er innbetalt

* Disse tallene er i henhold til NGAAP





Klepp Sparebank i vinden!

I 2011 fikk vi mye positiv medieoppmerksomhet. Gjennom reklamekampanjer skapte vi en del av synligheten selv, og på disse har vi fått svært mange positive tilbakemeldinger.



Et godt eksempel er rekrutteringskampanjen "Kvalheimen slutter", som blant annet fikk en helside redaksjonell omtale i Jærbladet og ble tatt videre av Stavanger Aftenblad. Jan Kvalheim, en av våre virkelige veteraner med 31 år i banken, stilte velvillig opp. Kampanjen var en stor suksess som skapte masse positivt både internt og eksternt.

Konkurransedyktige betingelser

I høst gikk vi ut med informasjon om at Klepp Sparebank lå helt i toppen i en undersøkelse som viste hva det koster en typisk norsk familie å bruke banken i ett år, basert på boliglån, brukskonto og sparekonto. Det var totalbanken som ble målt.

Minst like hyggelig var resultatlisten i det uoffisielle Bank-NM, der Norsk Familieøkonomi kåret Norges beste banker gjennom 2011, og som viser at Klepp Sparebank ble beste boliglånsbank

av lokalbankene på Jæren. Også dette fortalte vi eksisterende og potensielle kunder gjennom annonser.

Vi brukte disse objektive tallene for å avlive den til dels seig-livede myten om at Klepp Sparebank er dyre på lån. Av en eller annen grunn er det et inntrykk som har festet seg hos litt for mange. Vi kan bare møte slike feiloppfatninger med saklig og nøyaktig informasjon.

Gode kunder stiller opp

Vi har fått respons også på andre markedsføringsaktiviteter, og nå i starten av 2012 lanserer vi en ny "rød tråd" i reklamen. Denne gangen er det noen av våre gode kunder som velvillig forteller om hvordan det er å ha Klepp Sparebank som sin bank.

Tap gjør oss ikke dyrere

All oppmerksomhet var ikke like hyggelig. Den såkalte Lunde-saken var en mediemessig belastning, til dels også en arbeidskrevende sak. Konkursen i Lunde-systemet førte til en betydelig tapsavsetning allerede i 2010. Vi har et håp om å redusere endelig totaltap når vi har fått omsatt leilighetene i byggeprosjektet og avsluttet saken.

I fjerde kvartal måtte vi dessverre ta nye tapsavsetninger knyttet til utsatte engasjement blant annet innen bygg/eiendom. Heldigvis har mange år med sunn og god drift gitt banken ryggrad til å tåle tap i enkeltprosjekter. Vi ligger godt innenfor alle måltall knyttet til soliditet og egenkapital.

Slike hendelser vil aldri gjøre oss til en dyrere bank for kundene. Klepp Sparebank er og skal alltid være konkurransedyktig. Tap går ut over resultatet, ikke kundene. Når det er sagt, så er det ikke mye som gjør mer vondt i en veldrevet lokalbank enn negative resultater. Vi er ikke vant med det – og skal ikke bli vant med det.

Bra for kundene – ikke så bra for banken

Konkurransesituasjonen var tøff i 2011, en situasjon som ser ut til å holde seg. Mye styres av de store landsdekkende bankene som har hatt behov for å styrke seg på boliglån. De har presset prisene, slik at vi har veldig lave marginer. Utviklingen i Europa gjør at obligasjonsmarkedet påvirker inn-

lånskostnadene negativt. Av den grunn har mange gitt gode tilbud på innskudd for å skaffe seg penger til utlån. Alt dette er jo på kort sikt hyggelig for kundene, men alle er tjent med et bankvesen som er robust med gode marginer og solid egenkapital. I 2011 har dyrere innlån og presset utlån gjort at ingen av bankene har fått styrket seg i så stor grad som Norges Bank gjerne ser. Utlånsrentene burde altså egentlig vært høyere.

Vi må også tjene penger

Å ta betalt for banktjenester, det mange kaller "gebyr", er ikke spesielt populært. Inntektene fra gebyrer sorterer under "andre inntekter" i regnskapet. Klepp Sparebank er en av bankene med lavest andel inntekter fra denne posten. Når det forventes at betalingen for tjenestene våre skal være minimal, utlånsrentene lave og innskuddsrentene høye, så er det gode salget av utfyllende finansielle produkter, som forsikring, svært viktig for oss. Bedre inntjening er nemlig et klart ønske.

Varde står støtt

Vi fikk mange nye total kunder i 2011, og vi tilpasset vårt total-kundeprogram i forhold til myndighetenes krav. Det vil si at vi har gjort produktet mer fleksibelt. Du trenger for eksempel ikke kjøpe forsikring gjennom Terra Skadeforsikring, selv om de er kåret til beste skadeforsikringsselskap av Norsk Kundebarometer. Ordningene er nå slik at du kan velge tjenester fra en meny – uten at vi konkretiserer hvilket produkt eller tjeneste kunden lander på. Fordelen er jo at de som har et godt og langvarig forhold til forsikringsselskapet sitt, kan beholde dette – uansett hvor praktisk det er å få samlet alt på en plass. Uansett har vi fått veldig mange nye forsikringskunder. Det er svært positivt, ikke minst siden vi har et så godt produkt å tilby.

Offensive bønder

Innenfor landbruk har Klepp Sparebank hatt en fin utvikling i 2011. Generelt var bøndene våre mest offensive næringskunder i fjor. De har investert ivrig, og utlånet til landbruket utgjør nå 40 % av våre totale næringslivslån. Innenfor annen næringsvirksomhet har presset i olje- og gassindustrien, og virkningene rundt dette, ikke gitt seg utslag i økte lånebehov – slik man kanskje kunne forvente.

Du møter mennesker!

Klepp Sparebank er, sammen med en annen Terra-bank på Jæren, de eneste lokale bankene med kasse. Vi mener fremdeles at kassatjenester er viktig for å opprettholde høy servicegrad. Klepp Sparebank kunne satset på bare automatiserte tjenester, som konkurrentene, men vi har valgt å la kundene møte mennesker – noe mange setter stor pris på. Vi er ikke like

begeistret over at dette av og til blir utnyttet av andre banker, men vi lever med det så lenge tilbudet oppfattes positivt av våre lojale kunder.

En av Norges åpneste banker

Kontoret vårt i Jærhagen er en viktig del av totaltilbudet Klepp Sparebank. Vi banker til klokka åtte fra mandag til torsdag, fredag til seks. Her kan kundene stikke innom med en underskrift, et trøblete kort eller for en rådgivningssamtale. Og ringer du til banken i den utvidede åpningstiden til dette kontoret, så er det faktisk et menneske av kjøtt og blod som tar telefonen. Svært få andre kan påstå å være en åpnere bank. Tilbudet i Jærhagen er spesielt populært hos alle kundene som har vanskelig for å komme fra i normal arbeidstid.

Friske krefter

På medarbeidersiden har det vært noen endringer i året som gikk. Vi fikk ny leder for bedriftsmarkedet og to nye medarbeidere som jobber med landsbrukskunder. Økt bemanning og større kapasitet er viktig når det skjer så mye på kredittsiden. Våre friske krefter representerer en fornyelse, ser ting på andre måter, har god utdanning og stor arbeidskapasitet.

Teknologisk i forkant

På teknologisiden henger vi godt med. En ny app har ført til betydelig modernisering av mobilbanken vår, og bidratt til at den er en av de beste og mest funksjonelle. Alt ordner seg på en enkel måte – uten at det går utover sikkerheten. Kundene trenger ikke lenger brikken. Det er enklere enn noen gang å ha oversikten. Du kan for eksempel legge inn SMS-varslings for hver gang kontoen beveger seg med mer enn et visst beløp. På nettbanken setter du selv opp de funksjonene du ønsker deg. Løsningene for Android og iPhone er begge på plass.

Kjøp hus og lån penger under samme tak

Vi kan takke Terra-Alliansen for at vi kan være fullt på høyde med de store bankene på det teknologiske området. Apropos Terra, er vi svært fornøyd med å ha Terra Eiendom i banken. Boligkjøp og finansiering, boligsalg og plassering – alt kan ordnes under taket til Klepp Sparebank. Det er et godt tilbud som kundene viser at de setter pris på.

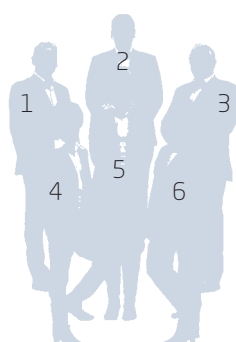


Tor Egil Lie
Adm. banksjef



Ledelsen

Ledergruppen i Klepp Sparebank består av seks personer. Ledelsen har i gjennomsnitt mer enn 11 års fartstid i Klepp Sparebank, enda lenger når vi snakker bank og finans generelt. Samlet har ledelsen lang utdanning og bred erfaring fra økonomi/bankfag, regnskap, revisjon, markedsføring og ledelse. Se kortfattede, individuelle CV-er på neste side.



- 1 Risk manager *Magne Stangeland*
- 2 Banksjef bedriftsmarked *Frode Flesjø*
- 3 Adm. banksjef *Tor Egil Lie*
- 4 Banksjef økonomi og finans *Åse Bente Søyland Wærland*
- 5 Banksjef personmarked *Anita I. Heigre*
- 6 Leder kundesenter *Inger K. Drengstig*

Adm. banksjef Tor Egil Lie

- Registrert revisor fra Høgskolen i Stavanger
- Skatterevisor i Rogaland Fylkeskommune
- Daglig leder i Revisor-Gruppen Stavanger
- Banksjef i Fokus Bank
- Direktør i Gjensidige Forsikring
- Ansatt i Klepp Sparebank som banksjef siden 2010.

Banksjef økonomi og finans Åse Bente Søyland Wærland

- Bankøkonom
- Lang erfaring fra bank: Varhaug Sparebank – de siste årene som regnskapssjef, var med og startet Stavanger Bank i 1987 med ansvar innen drift/økonomi
- Jobbet i EDB Business Partner AS som konsulent
- Ansatt i Klepp Sparebank siden 1988.

Risk manager Magne Stangeland

- Registrert revisor fra Høgskolen i Stavanger, masterprogram i operasjonell revisjon og risikostyring fra Handelshøyskolen BI
- Variert arbeidserfaring innen revisjon samt evaluering av styrings- og kontrollsystemer
- Erfaring fra KPMG, Nord-Jæren kommunerevisjon (ass. revisjonssjef), Rogaland kontrollutvalgssekretariat (daglig leder) og Erga Revisjon
- Ansatt i Klepp Sparebank siden 2006.

Banksjef personmarked Anita I. Heigre

- Engelsk grunnfag samt samfunnsfag med personaladministrasjon fra Høgskolen i Stavanger
- Diverse bankfag v/BI og Høgskolen i Gjøvik
- Erfaring fra Sandnes Sparebank, konsulent og instruktør Jærtek og personalkonsulent i ABB Robotics AS
- Ansatt i Klepp Sparebank siden 2001.

Banksjef bedriftsmarked Frode Flesjå

- Diplomøkonom fra BI Stavanger, bl.a. med fag som regnskap, finans og markedsføring
- Jobbet i psykiatrien parallelt med skolegang
- Konsulent i importselskap
- 7 år som landveissyklist på heltid
- Ansatt i Klepp Sparebank siden 2006.

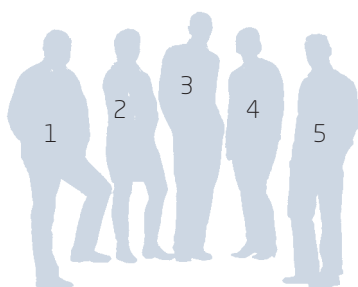
Leder kundesenter Inger K. Drengstig

- Høgskolekandidat i økonomiske og administrative fag fra Høgskolen i Stavanger
- Lang og bred bankerfaring fra flere avdelinger i Klepp Sparebank, samt Fokus Bank
- Ansatt i Klepp Sparebank siden 1990.



Styret

Styret velges av forstanderskapet i banken og består av fem medlemmer. Samlet har styret betydelig kompetanse i styrearbeid og bankvirksomhet, og dessuten omfattende erfaring og bakgrunn fra næringsliv, jus, politikk og organisasjonsliv. Se kortfattede individuelle CV-er på neste side.



- 1 Styreleder *Tor Audun Bilstad*
- 2 Nestleder *Randi Skadsem Egeland*
- 3 Styremedlem *Svein Tore Nydal (ansattes representant)*
- 4 Styremedlem *Hilde Kraggerud*
- 5 Styremedlem *Snorre Haukali*

Styreleder Tor Audun Bilstad

- Bonde-, landbruks- og handelsutdanning
- Flere kurs i ledelse og styrearbeid
- Erfaring fra mange bedrifts- og foreningsstyrever lokalt og nasjonalt de siste 30 årene
- Politisk erfaring fra kommunestyret og formannskapet i Klepp, blant annet som varaordfører
- Styreleder i Klepp Energi. Styreverv i flere andre selskap.
- Medlem i styret i Klepp Sparebank siden 2008. På valg i 2012.

Nestleder Randi Skadsem Egeland

- Bygningsingeniør
- Administrerende direktør i A/S Betong
- Styreleder i Betongelementforeningen
- Styremedlem i Øster Hus AS
- Styreleder i Nor Element AS
- Diverse andre styreverv
- Diverse leder- og styrekurs
- Medlem av styret i Klepp Sparebank siden 2009.

Styremedlem Hilde Kraggerud

- Næringsmiddelkandidat fra Norges Landbrukshøgskole med tilleggsutdanning innenfor logistikk fra BI
- Arbeidet i TINE siden 1986
- For tiden forsker ved TINE FoU Senter
- Representant for Senterpartiet i kommunestyre og formannskap
- Medlem i styret i Klepp Sparebank siden 2003.

Styremedlem Snorre Haukali

- Cand. jur. fra Universitetet i Bergen
- Managing partner i advokatfirmaet Kluge siden 2008
- Fagområder: Finansiering, M&A, selskapsrett, børss- og verdipapirrett og Corporate Governance
- Styreleder i Stiftelsen Stavanger Ishall
- Styremedlem i International Oilfield Services AS, Enwa Water Treatment AS, Oktan Stavanger AS, Wellbore AS, Netprint Norge AS og Job Holding AS.
- Medlem i styret i Klepp Sparebank fra 2010. På valg i 2012.

Styremedlem Svein Tore Nydal (ansattes representant)

- Utdanning fra BI innen økonomi og finans
- Erfaring, også som leder, fra bank siden 1969, innenfor eiendom, IT, personal, rådgivning
- Lang erfaring som rådgiver i bedriftsmarkedet
- Ansatt i Klepp Sparebank som bedriftsrådgiver fra 2006
- Medlem i styret i Klepp Sparebank siden 2011.

Varamedlemmer

Edith Grude

Liv Hilde Nesvåg

Helge Dykesteen

Årsberetning for året 2011

Markedsforhold

Fjoråret var preget av fornyet uro knyttet til europeiske lands kredittverdighet, en uro som toppet seg i ukene før jul og har fortsatt inn i 2012. Likevel var 2011 et normalår for norsk økonomi. Veksten i kjøpekraften til folk flest var god fordi vi nok en gang bevilget oss selv normal lønnsvekst samtidig som prisveksten ble uventet svak. Byggebransjen startet året friskt, men skal en tro de siste igangsettingstallene var det en klar utflating mot slutten av fjoråret. Oljeinvesteringene steg imidlertid til nye rekorder, godt hjulpet av stigende oljepriser. Ved årets utgang var oljenæringene preget av uvanlig stor optimisme, ikke minst takket være nye funn.

2011 preges lokalt av høy aktivitet for lokale bedrifter. Større og viktige bedrifter i forhold til sysselsetting og underleverandører så som Kverneland, har hatt et godt år. Det var i Klepp kommune en befolkningsvekst i 2011 og ved utgangen av året var det 17.746 innbyggere. Dette legger press på boligutbygging og utvikling av infrastruktur. I Klepp har det vært høy byggeaktivitet blant annet gjennom bygging av leiligheter i Klepp sentrum, samt en større utbygging på Hauabakka Vest. Det tilrettelegges også for næringsarealer flere steder i kommunen så som på Orstad og Tu.

Klepp er den nest største landbrukskommunen i Rogaland og landbrukskundene utgjør en stor og viktig andel av våre næringskunder. Næringen er inne i en omstillingsperiode der bruk legges om og inn i fellesdrifter. Det skaper behov for nye investeringer i bygg, moderne driftsutstyr og maskiner.

I forhold til øvrige næringer merker vi optimisme og at de fleste har hatt et godt driftsår i 2011, blant annet hjulpet av lave finanskostnader.

Konkurransesituasjonen

Vi opplever en fortsatt skjerpet konkurransesituasjon innenfor vår bransje. Det har sammenheng med nyetableringer og sterkt prisfokus fra de større aktørene. Det vises gjennom massiv markedsføring til dels i riksdekkende media. Bankenes økte innlånskostnader har derfor ikke vært mulig å ta ut i forhold til prisene på utlån.

Strategi

Klepp Sparebank skal være en selvstendig, konkurransedyktig og offensiv bank med forankring i lokalmiljøet. På lag med

kunden i jærsk ånd. Vi skal opprettholde vår sterke posisjon i vårt primære markedsområde som er Klepp kommune og Jæren for øvrig. Dette innebærer fortsatt bred satsning på privatkunder, landbruk samt små og mellomstore bedrifter.

Vår visjon er å gjøre bank enkelt og greit.

Bankens kjerneverdier er:

Stolt – "Vi er stolte av banken og kundene"

Offensiv – "Vi vil skape verdier sammen med kundene"

Langsiktighet – "Vi bygger stein på stein!"

Banken skal være solid og kundefokusert. Våre ansatte er en viktig ressurs og vi legger vekt på at de skal ha en interessant og attraktiv arbeidsplass. Kompetanseoppbygging er et hovedsatsingsområde. For å sikre bankens videre utvikling skal bankens lønnsomhet ligge på et nivå som gir en akseptabel avkastning på egenkapitalen. Banken skal også være en offensiv medspiller i lokalmiljøet og en aktiv aksjonær i Terra-Gruppen.

Strategisk samarbeid

Finanskonsernet Terra-Gruppen er eid av 78 selvstendige og lokalt forankrede norske sparebanker samt OBOS (Oslo Bolig- og Sparelag). Klepp Sparebank er aksjonær i Terra-Gruppen med en eierandel i Terra-Gruppen på 2,91 %. Sammen med de andre aksjonærene i Terra-Gruppen utgjør aksjonærbankene derfor en av Norges største finansgrupperinger, med en samlet forvaltningskapital på om lag 280 milliarder kroner.

Finanskonsernet Terra-Gruppen tilbyr finansielle tjenester og produkter til norske finansinstitusjoner. De viktigste produkt-selskapene er Terra Forsikring, Terra Boligkreditt, Terra Aktiv Eiendomsmegling, Terra Markets, Terra Forvaltning og Terra Finans og Kredittbank.

Terra-Gruppens datterselskap Terra-Alliansen bidrar til at Klepp Sparebank og de andre bankene oppnår gode vilkår for effektiv drift og strategiske og økonomiske gevinster. Gjennom Terra-Alliansen får Klepp Sparebank levert fellestjenester innen IT, betalingsformidling og kompetanseutvikling gjennom Terra-Skolen. Terra-Gruppen er største aksjonær i SDC som leverer bankenes IT-systemer og Terra-Alliansen utøver et tett samarbeid med SDC (Skandinavisk Data Center AS) innen drift og utvikling.

Eierstyring og selskapsledelse

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

Bankens eierstyring og selskapsledelse bygger på "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse". En nærmere beskrivelse av eierstyring og selskapsledelse er lagt ut på bankens hjemmeside.

Bankens virksomhet i 2011

Regnskapet for 2011 preges av sterkt press på rentemarginen, samt store tapsavsetninger i 4. kvartal. Vi merker at konkurransen om kundene i vårt område er meget sterk. Det har derfor vært nødvendig å justere våre priser for å sikre konkurranseevnen. Spesielt merkes dette på privatmarkedet som følge av de større bankenes behov for å styrke balansen sin i forhold til boliglån. I tillegg har vi fått økte innlånskostnader på grunn av finansuroen i Europa. Dette sammen med høyere rentenivå på kundeinnskudd, er også sterkt medvirkende til smalere marginer.

Banken så seg i slutten av året nødt til å gjøre tapsavsetninger på noen større engasjement i hovedsak innenfor bygg/eiendom. Dette er utlån som ble gitt for noen år tilbake. Som følge av den justering som ble foretatt i kredittpolicy høsten 2010, ville tilsvarende engasjement ikke blitt innvilget i dag.

Banken hadde pr. 31.12.11 53 ansatte og antall årsverk var 47.

Kompetanseutvikling er en viktig kritisk suksessfaktor. Bankene foretar derfor løpende justeringer og styrking av kompetansenivået for å tilpasse organisasjonen til fremtidige utfordringer.

Banken har også i 2011 brukt ressurser på arbeidet med å autorisere finansielle rådgivere (AFR). Alle rådgiverne som arbeider mot privatkunder, er omfattet av denne ordningen. Målet er at samtlige rådgivere skal ha høy kompetanse i å utøve profesjonell og etisk god rådgivning til kundens beste.

Banken er medlem og har et godt samarbeid med SAMKO (bedriftshelsetjenesten i Klepp). Vi mener at vi generelt har

et godt arbeidsmiljø. Det har ikke skjedd noen skader eller ulykker i banken og sykefraværet var i året 2011 på 4,7 %, mot 3,1 % i 2010. Bankens målsetting er at sykefraværet skal være lavere enn 3 %.

Ved utgangen av 2011 er det 34 kvinner og 19 menn ansatt i banken. Banken har 7 ledere med personalansvar, av disse er 3 menn og 4 kvinner. Bankens ledergruppe består av 6 personer, 3 menn og 3 kvinner. I bankens styre er det 3 menn og 2 kvinner. Basert på dagens situasjon er det ikke vurdert som nødvendig å iverksette noen spesielle tiltak med hensyn til likestilling.

Miljø

Bankens påvirkning av det ytre miljø er begrenset til materiell og energi som er nødvendig for at banken skal kunne drive sin virksomhet. Etter styrets oppfatning forurenses banken kun i liten grad det ytre miljø.

Resultatregnskapet

Med virkning fra 01.01.11 er alle børsnoterte selskaper forpliktet til å rapportere finansiell informasjon i henhold til IFRS, uavhengig av om rapporteringen skjer på konsern- eller selskapsnivå. Regnskapet pr. 31.12.11 for Klepp Sparebank er utarbeidet i henhold til IFRS, som er godkjent av EU. Sammenlignbare tall fra tidligere år er omarbeidet til IFRS.

Årsregnskapet er avgitt under forutsetning av fortsatt drift, en forutsetning som er til stede med dagens egenkapital. Styret kjenner ikke til vesentlige usikkerheter som vil kunne ha betydning for vurdering av bankens årsregnskap. Styret mener at årsberetningen gir en rettvise oversikt over bankens eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat pr. 31.12.11.

Bankens inntekter

Bankens rentenetto utgjør 71,3 mill. kroner, en reduksjon på 5,9 mill. kroner fra 2010. Rentenettoen har en gradvis reduksjon gjennom året. Redusert rentenetto skyldes lavere marginer og redusert volum. Rentenettoen i prosent ble 1,23 % i 2011 mot 1,24 % i 2010. I tillegg hadde banken i 2010 inntjening på pengemarkedsfond. Dersom vi korrigerer rentenetto 2010 for denne inntjeningen på 5,2 mill. kroner, blir rentenetto 2010 på 82,3 mill. kroner – 1,32 %.

Sum netto andre driftsinntekter i 2011 er 26,7 mill. kroner mot 34,6 mill. kroner i 2010.

Utbytte av aksjebeholdningen og resultatandel i tilknyttet selskap utgjør 4,1 mill. kroner. Terra-Gruppen ga et utbytte på 2,5 mill. kroner i 2011 mot 1,9 mill. kroner i 2010. Bankens andel av resultatet i Terra Eiendomsmegling Jæren AS var 1,2 mill. kroner. Provisjon og inntekter fra banktjenester økte med 2,1 mill. kroner fra 25,7 mill. kroner i 2010 til 27,8 mill. kroner i 2011. Størst økning viser inntjening på forsikring og betalingsformidling. Provisjonskostnadene var i 2011 på 5,0 mill. kroner. Dette er en reduksjon på 0,1 mill. kroner i forhold til i fjor. I 2011 hadde banken 8,8 mill. kroner mindre i netto inntjening på finansielle instrumenter. Aksjer og obligasjoner har endret seg fra netto positiv verdiendring på 1,0 mill. kroner i 2010 til netto negativ verdiendring i 2011 på 3,6 mill. kroner. Verdiendring utlån, valuta og derivater bedres med 1,0 mill. kroner fra 2010 til 2011. I tillegg hadde banken i 2010 en inntjening på pengemarkedsfond på 5,2 mill. kroner. Andre inntekter reduseres med 1,5 mill. kroner fra 3,4 mill. kroner til 1,9 mill. kroner. I 2010 hadde banken 3,1 mill. kroner i gevinst på finansielle instrument, mens banken i 2011 hadde 1,7 mill. kroner i leieinntekter overtatt eiendom.

Driftskostnader

Bankens totale driftskostnader utgjør 66,7 mill. kroner. Dette er en økning på 13,8 mill. kroner fra året før. Lønn og andre administrasjonskostnader utgjør 53,3 mill. kroner mot 40,7 mill. kroner i 2010. Korrigert for tilbakeføring av AFP – avsetning på 6,7 mill. kroner i 2010, blir det en økning på 7,1 mill. kroner. Halvparten av økningen skyldes utgifter til konsulentbistand. Ellers øker pensjonskostnader med 1,5 mill. kroner i 2011 i tillegg til nevnte korrigering AFP. Andre driftskostnader øker fra 8,6 mill. kroner i 2010 til 10,4 mill. kroner i 2011. De økte kostnadene er hovedsakelig knyttet til overtatt eiendom.

Tap - avsetninger til tap - kredittrisiko

Netto tap på utlån øker fra kr 53,8 mill. i fjor til kr 55,9 mill. i år. Gruppenedskrivninger på utlån øker fra 9,5 mill. kroner i 2010 til 10,0 mill. kroner i 2011.

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 44,9 mill. ved utgangen av 2011, sammenlignet med 52,9 mill. på samme tid i fjor. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde kr 94,4 mill. mot kr 110,6 mill. i fjor. Summen av misligholdte og taps-

utsatte engasjement er redusert fra 163,5 mill. til 139,2 mill. det siste året. Summen av individuelle nedskrivninger er 66,0 mill.

Hvert kvartal har banken detaljerte gjennomganger av utlånsporteføljen for å avdekke tapsindikasjoner og vurdere behov for nedskrivninger. Tap i 2011 skyldes hovedsakelig utvikling på slutten av året og begynnelsen av 2012 i noen av våre låneengasjement. Det handler ikke om konstaterte tap, men vi har funnet det riktig å sette av for den usikkerheten som knytter seg til disse utlånene. For å sikre en god oppfølging av spesielle engasjement, herunder nedskrevne engasjement, har en i 2011 benyttet ekstern bistand.

Investerings eiendom - overtatt eiendel

Banken har overtatt et leilighetsprosjekt som var stilt som sikkerhet for et misligholdt engasjement i forbindelse med en konkurs. Bokført verdi er ut fra forventet verdi. Dette er samme verdi som banken la til grunn ved beregning av tap/nedskrivning på engasjementet som ble foretatt i 4. kvartal 2010.

Disponering av underskuddet (i hele 1000):

Underskuddet før skatt er kr 24.670 og totalresultatet kr 14.477. Styret foreslår følgende disponering:

Overført fra sparebankens fond	17.386
Overført fra utjevningsfond	133
Overført til annen egenkapital	3.042

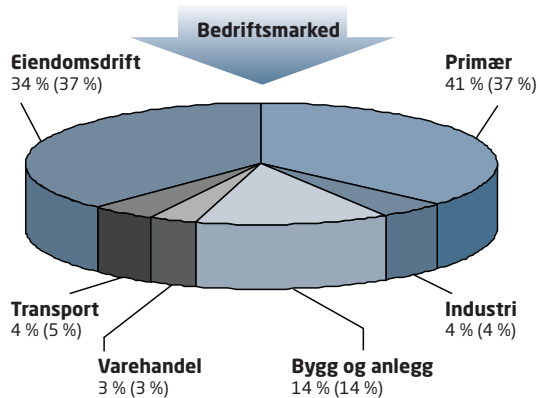
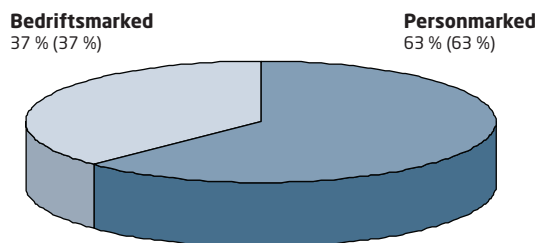
Bankens forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 2011 på kr 5.754 mill. Dette er en reduksjon på kr 351 mill., tilsvarende 5,8 % fra året før.

Utlån

Netto utlån var på 4.538 mill. kroner mot 4.785 mill. kroner ved forrige årsskifte. Reduksjonen i utlånsvolum er 5,2 %. Brutto utlån viser på personmarkedet en reduksjon på 4,6 % og er nå 2,9 mrd. kroner. Banken har en distribusjonsavtale med Terra Boligkreditt og opptre som agent. Porteføljen i Terra Boligkreditt var ved utgangen av året på kr 1.217,4 mill. kroner mot 955,8 mill. kroner i 2010. Inkl. lån i Terra Boligkreditt har brutto utlån personmarkedet økt med 3,1 % og totale utlån økt med 0,4 %. Bedriftsmarkedet har hatt en reduksjon på 5,4 %.

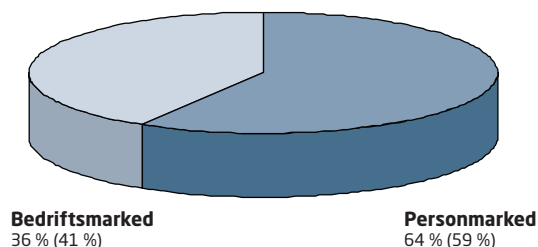
Av samlede utlån utgjør personmarkedet 62,8 %, jordbruk 15,1 % og annet næringsliv 22,1 %.



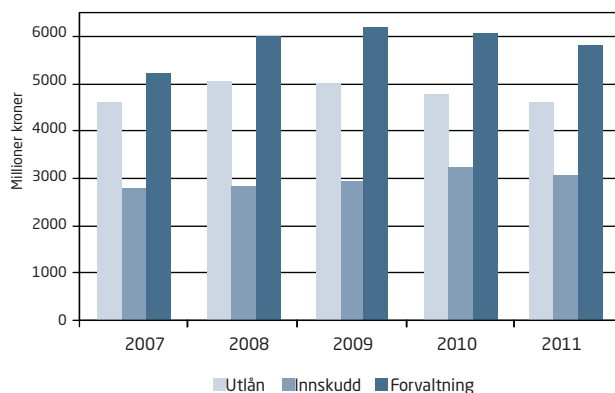
Innskudd

Innskudd fra kunder har hatt en reduksjon på 4,6 % og er på 3.069 mill. kroner mot 3.218 mill. kroner ved forrige årsskifte. Innskuddsdekningen i forhold til brutto utlån går opp fra 66,3 % i 2010 til 66,5 % i 2011.

Kundeinnskuddsdekning 66,5 % (66,3 %)



Utvikling i utlån – innskudd – forvaltningskapital 2004–2011



Risikostyring

En effektiv risikostyring er et viktig element for at banken skal nå sine strategiske målsettinger. Banken har etablert egne risikostrategier, der det er konkretisert styringsmål og rammer. Disse strategiene revurderes minst årlig i sammenheng med bankens øvrige planprosess. Utviklingen i risikobildet rapporteres periodisk til styret. Styret i Klepp Sparebank har en målsetting om at bankens risikoprofil skal være lav til moderat.

En viktig del i bankens risikostyring er vurdering av totalkapitalbehov (ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process). I denne prosessen foretas det vurderinger av risiki banken er eksponert mot med tilhørende vurdering av styring og kontroll. Basert på denne vurderingen foretas en beregning av kapitalbehovet for å dekke disse risiki.

Kredittrisiko

Styret vurderer risikoen for tap på utlån og garantier for person- og landbrukskunder generelt som lav. Kredittrisiko i bankens øvrige næringsengasjement er i stor grad i risikogrupperne lav og moderat, mens risikoen er høyere for de tapsutsatte engasjementene. For de av disse engasjementene hvor det er indikasjoner på tap, er det foretatt individuell nedskrivning basert på en konkret vurdering.

Banken har de siste årene lagt ned lista i forhold til størrelse på bedrifter vi skal være bank for. Bankens satsingsområde er innenfor landbruk, små og mellomstore bedrifter og privatmarkedet.

Likviditetsrisiko

Funding-markedet bearbejdes aktivt for å sikre at tilstrekkelig funding alltid er til stede. Banken skal ha en lav til moderat likviditetsrisiko. Likviditetsindikator 1 skal være større enn 102 og likviditetsindikator 2 større enn 110. Likviditetsindikator 1 og 2 var pr. 31.12.11 henholdsvis 109 og 118. Bankens eksponering i funding-markedet er på 1.712 mill. kroner. En reduksjon på 251 mill. kroner fra 2011. Restløpetiden på obligasjonslånene er fra 1 måned til 4 år. I 2012 er det et forfall i første halvår på 158 mill. kroner. Banken har ingen sertifikater.

I tillegg har banken et F-lån på 100 mill. kroner med forfall 13.02.12. Inkl. F-lån hadde banken ved utgangen av året en gjeld til kredittinstitusjoner på 350 mill. kroner. Dette er en økning på 50 mill. kroner i forhold til året før. Banken har også ubenyttede trekkrettigheter på totalt 300 mill. kroner. En reduksjon i forhold til i fjor på 50 mill. kroner. Avlastning av boliglån til Terra Boligkreditt har økt med 262 mill. kroner til 1217,4 mill. kroner.

Styret vurderer bankens likviditetssituasjon som god i forhold til forfallsstruktur på kort og lang sikt.

Markedsrisiko

Bankens utlånsportefølje har et renteforfall på mindre enn ett år. Alle nye fastrentelån til kunder blir rentebyttet over til flytende rente. Ved større fastrentelån blir det inngått en rentebytteavtale pr. lån. Ved mindre fastrentelån vil rentebytteavtalen omfatte mange lån. Både fastrenteutlån og rentebytteavtaler bokføres til virkelig verdi i regnskapet. Alle innskudd har også renteforfall på 1 år eller lavere. Durasjonen på obligasjonsporteføljen er 0,12 pr. 31.12.11. Dette er samme durasjon som ved utgangen av 2010. Banken skal ikke ha mer enn 1,0 i durasjon (1 års snitt løpetid) på obligasjonsporteføljen.

Rentefølsomheten i bankens portefølje ble redusert i løpet av 2011. Ved en endring av rentekurven med 1 % ville resultat-effekten vært 7,3 mill. kroner pr. 31.12.11, mot 7,4 mill. kroner ved forrige årsskifte.

Klepp Sparebank har kun en mindre kontantbeholdning i forbindelse med kjøp og salg av reisevaluta. Banken har ellers ingen aktiva- eller passivapost i utenlandsk valuta. Imidlertid har banken en indirekte valutarisiko i form av garanti for valutalån formidlet til annen kredittinstitusjon. Banken vil på disse garan-

tiene imidlertid kun ha en valutarisiko dersom kunden skulle misligholde lånet. Banken vurderer derfor valutarisikoen som lav.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko omfatter alle de potensielle tapskilder som er knyttet til den løpende driften av bankens virksomhet. Banken legger vekt på målrettede tiltak for å forebygge mot og redusere den operasjonelle risikoen

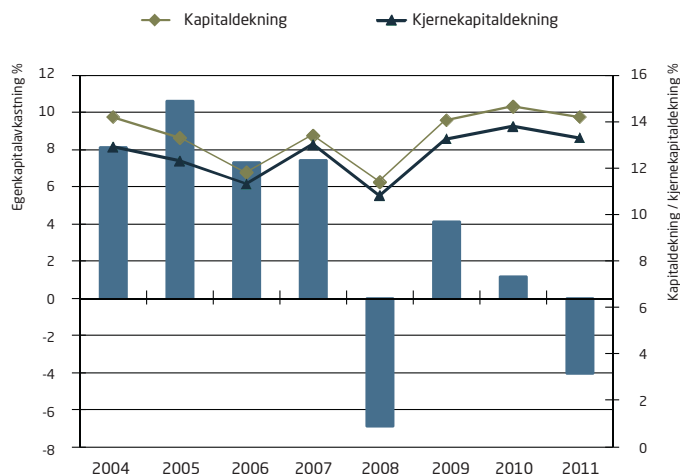
Kontantstrøm

Det har i 2011 vært 105 mill. kroner i netto innbetaling på utlån og en reduksjon i innskudd fra kunder på 149 mill. kroner. Dette gir netto en utbetaling på 44 mill. kroner. I tillegg har vi hatt netto reduksjon på obligasjonsinnlån med 251 mill. kroner. Nevnte kontantstrømmer inkl. kontantstrøm operasjonelle aktiviteter med netto innbetaling på 50 mill. kroner og netto utbetaling på investeringsaktiviteter med 125 mill. gir en reduksjon i innskudd Norges Bank/kontanter med 368 mill. kroner.

Egenkapital/egenkapitaldekning

Bankens bokførte egenkapital utgjør 406 mill. kroner. Eierandelskapitalen er på 107,7 mill. kroner og det er et overkursfond på 5,1 mill. kroner. Den vektete kapitaldekning utgjør pr. 31.12.11 14,2 %, mot 14,6 % pr. 31.12.10. Kjernekapital utgjør 13,3 % mot 13,8 % i fjor. Reduksjon skyldes underskudd i 2011. Banken vurderer løpende hensiktsmessig soliditetsnivå, herunder behovet for å opprettholde fondsobligasjonslånet fra Statens Finansfond på 75 mill. kroner.

Utvikling 2004-2011:



Utsiktene fremover

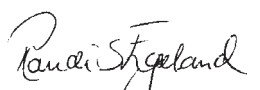
Vi vurderer det slik at norsk økonomi går svært bra – ikke minst i vårt lokalområde. Vi forventer dermed høy aktivitet i lokale virksomheter, god investeringstakt i landbruket, høy takt i boligbyggingen og dermed økende etterspørsel etter kreditt fra både bedrifts- og privatkunder. Samtidig ser vi en økende satsning innenfor vår bransje som tilsier sterk konkurranse og fortsatt lave marginer også i 2012.

Takk

Styret vil avslutningsvis takke alle ansatte og tillitsvalgte for verdifull innsats og godt samarbeid i året som gikk. Vi vil også takke alle kunder og forbindelser for øvrig for den tillit som er blitt vist banken gjennom året 2011.

Kleppe, 15. mars 2012.
Styret i Klepp Sparebank

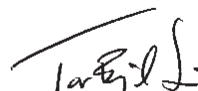

Tor Audun Bilstad
Styrets leder


Randi Skarsem Egeland
Styrets nestleder


Hilde Kraggerud
Styremedlem


Snorre Haukali
Styremedlem


Svein T. Nydal
Styremedlem


Tor Egil Lie
Adm. banksjef

Oppstilling av totalregnskap

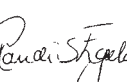
OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT (beløp i 1000 kroner)	Note	2011	2010
Sum renteinntekter	16	240 873	242 944
Sum rentekostnader	16	169 623	165 832
Netto renteinntekter		71 250	77 112
Utbytte og resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	17	4 138	4 083
Provisjonsinntekter m.v.	17	27 811	25 664
Provisjonskostnader m.v.	17	4 987	5 085
Netto verdiendringer på fin. instrument til virkelig verdi over resultat	17	-2 218	6 545
Andre driftsinntekter	17	1 928	3 420
Sum andre driftsinntekter		26 673	34 627
Lønn og andre personalkostnader	18	53 321	40 728
Avskrivninger og nedskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	28, 29	3 041	3 592
Andre driftskostnader	19	10 362	8 562
Sum driftskostnader før tap og nedskrivninger		66 723	52 881
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		31 200	58 857
Nedskrivninger og tap på utlån	10	55 870	53 816
Driftsresultat etter tap og nedskrivninger		-24 670	5 041
Skattekostnad		-7 151	34
Resultat av drift etter skatt		-17 519	5 006
Andre inntekter og kostnader			
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg etter skatt		3 042	1 649
Totalresultat		-14 477	6 656
Resultat pr. egenkapitalbevis	39	-4,7	1,4

Balanse

EIENDELER (beløp i 1000 kroner)	Noter	2011	2010	2009
Kontanter og fordringer på sentralbanker	21, 22	63 451	431 948	196 368
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	21, 22	296 639	250 493	272 922
Utlån til kunder	7	4 537 849	4 785 003	5 009 012
Sertifikater og obligasjoner	21, 24	593 094	478 852	277 245
Aksjer og fondsandeler (virkelig verdi over resultatet)	21, 25	7 520	9 121	320 222
Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg	21, 25	87 572	73 867	58 613
Finansielle derivater	26	9	146	9 648
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	27	2 022	1 959	2 315
Immaterielle eiendeler	28	0	0	1 717
Utsatt skattefordel	20	6 865	0	0
Varige driftsmidler	28	23 027	24 008	24 705
Eiendeler holdt for salg	29	36 060	0	0
Overtatt eiendel	29	0	37 200	37 200
Investerings eiendommer	29	86 564	0	0
Andre eiendeler		162	244	111
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		12 987	12 183	19 206
SUM EIENDELER		5 753 819	6 105 022	6 229 284
GJELD OG EGENKAPITAL (beløp i 1000 kroner)				
Gjeld til kredittinstitusjoner	30	350 133	300 032	600 201
Innskudd fra kunder	31	3 068 514	3 217 890	2 916 039
Verdipapirgjeld	32	1 711 534	1 962 763	2 083 976
Finansielle derivater	26	7 741	7 463	6 039
Annen gjeld	33	17 011	6 475	8 000
Betalbar skatt	20	0	2 090	3 308
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		36 437	29 780	28 451
Utsatt skatt	20	0	160	2 277
Avsetning til pensjonsforpliktelser	34	2 107	2 017	8 070
Ansvarlig lånekapital	35	154 477	154 277	154 092
Sum gjeld		5 347 955	5 682 947	5 810 452
Egenkapitalbeviskapital	38	107 650	107 650	107 650
Overkursfond	38	5 058	5 058	5 058
Sum innskutt egenkapital		112 708	112 708	112 708
Utjevningsfond		2 039	3 356	4 696
Sparebankens fond		265 200	283 136	279 972
Annen egenkapital		25 916	22 874	21 457
Sum opptjent egenkapital	36	293 155	309 366	306 125
Sum egenkapital		405 863	422 074	418 833
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		5 753 819	6 105 022	6 229 284

Kleppe, 15. mars 2012.

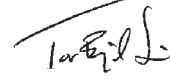

 Tor Audun Bilstad
 Formann


 Randi Skadsem
 Egeland
 Nestformann


 Snorre Haukali


 Hilde Kraggerud


 Svein T. Nydal


 Tor Egil Lie
 Adm. banksjef

Oppstilling av endringer i egenkapital

<i>(beløp i 1000 kroner)</i>	Egenkapital- bevis	Overkurs- fond	Utjevnings- fond	Annen egen- kapital*	Spare- bankens fond	Sum egenkapital
Sum egenkapital pr. 31.12.09	107 650	5 058	2 382	0	280 788	395 878
Egenkapitaleffekt av overgang til IFRS			2 314	21 457	-816	22 955
Sum egenkapital pr. 01.01.10	107 650	5 058	4 696	21 457	279 972	418 833
Periodens resultat			974	-232	4 265	5 006
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				1 649		1 649
Totalresultat for perioden			974	1 417	4 265	6 656
Utbetalt utbytte og gaver			-2 314		-1 100	-3 414
Sum egenkapital pr. 31.12.10	107 650	5 058	3 356	22 874	283 136	422 074
Periodens resultat			-133		-17 386	-17 519
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				3 042		3 042
Totalresultat for perioden			-133	3 042	-17 386	-14 477
Utbetalt utbytte og gaver			-1 184		-550	-1 734
Sum egenkapital pr. 31.12.11	107 650	5 058	2 039	25 916	265 200	405 863
*Fond for urealiserte gevinster utgjør pr. 31.12.11			25 916			
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg reserve pr. 1.1.11			13 189			
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg			3 042			
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg reserve pr. 31.12.11			16 231			

Kontantstrømoppstilling

(beløp i 1 000 kroner)

	2011	2010
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetaling og gebyrer fra kunder	243 367	244 696
Renteutbetalinger	-76 575	-63 649
Utbetalinger av renter på andre lån/verdipapirer	-93 038	-106 623
Innbetalinger av renter på andre utlån/verdipapirer	23 963	31 585
Innbetalinger av utbytte, andeler	2 982	8 065
Innbetalinger andre inntekter	2 489	715
Utbetalinger til drift	-50 515	-56 805
Utbetalinger av skatter	-1 963	-3 370
Utbetaling gaver av overskudd	-599	-1 564
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	50 111	53 050
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	-12 660	-9 303
Salg av aksjer og andeler i andre foretak	907	310 561
Utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapir	-113 999	-201 260
Innbetalt utbytte fra tilknyttet selskap	1 092	0
Tilbakebetalt aksjer i tilknyttet selskap	0	1 578
Kjøp driftsmidler m.v.	-1 287	-1 840
Salg driftsmidler m.v.	451	750
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-125 495	100 486
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjon	3 956	-277 740
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	147	196
Netto inn-/utbetaling av nedbetalingslån og rammekreditter til kunder	104 572	172 748
Netto inn-/utbetaling innskudd kunder	-149 376	301 850
Innbetalinger ved utstedelse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	395 000	500 000
Utbetalinger ved innfrielse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	-646 228	-612 696
Utbetaling av utbytte	-1 184	-2 314
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-293 113	82 044
Netto kontantstrøm for perioden	-368 497	235 580
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	431 948	196 368
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	63 451	431 948

Innhold noter

- 23 Note 1 Generell informasjon
- 23 Note 2 Regnskapsprinsipper
- 29 Note 3 Anvendelse av estimater og skjønnsmessige vurderinger
- 31 Note 4 Segmenter
- 32 Note 5 Kapitalstyring og kapitaldekning
- 33 Note 6 Risikostyring

34 Kredittrisiko

- 34 Note 7 Kredittrisiko
- 36 Note 8 Utlån fordelt på kundegrupper og geografi
- 37 Note 9 Nedskrevne engasjementer fordelt på kundegruppe
- 38 Note 10 Nedskrivninger og tap på utlån

39 Likviditetsrisiko

- 39 Note 11 Likviditetsrisiko

40 Markedsrisiko

- 40 Note 12 Renterisiko
- 41 Note 13 Valutarisiko
- 41 Note 14 Kursrisiko
- 41 Note 15 Finansielle derivater

41 Resultatregnskap

- 41 Note 16 Renteinntekter
- 42 Note 17 Andre driftsinntekter
- 42 Note 18 Lønn og andre personalkostnader
- 42 Note 19 Andre driftskostnader
- 43 Note 20 Skatt

44 Balanse

- 44 Note 21 Kategorier av finansielle instrumenter
- 45 Note 22 Virkelig verdi på finansielle instrumenter til amortisert kost
- 46 Note 23 Finansielle instrumenter bokført til virkelig verdi
- 48 Note 24 Obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer
- 48 Note 25 Aksjer
- 49 Note 26 Finansielle derivater
- 49 Note 27 Tilknyttet selskap
- 50 Note 28 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler
- 50 Note 29 Eiendeler holdt for salg og investerings-eiendommer
- 51 Note 30 Gjeld til kredittinstitusjoner
- 51 Note 31 Innskudd fra og gjeld til kunder
- 51 Note 32 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
- 51 Note 33 Annen gjeld
- 52 Note 34 Pensjonsforpliktelser
- 54 Note 35 Ansvarlig lånekapital
- 54 Note 36 Egenkapital

54 Øvrige opplysninger

- 54 Note 37 Betingede forpliktelser
- 55 Note 38 Egenkapitalbevis og egenkapitalbevisiere
- 56 Note 39 Fortjeneste pr. egenkapitalbevis
- 56 Note 40 Hendelser etter balansedagen
- 57 Note 41 Ytelser til ledende ansatte
- 58 Note 42 Transaksjoner med nærstående parter
- 59 Note 43 Omarbeidelse til IFRS



Noter

Note 1 Generell informasjon

Klepp Sparebank er en egenkapitalbevisbank notert på Oslo Børs. Banken tilbyr banktjenester for person- og bedrifts-markedet i Norge, med fokus på Jæren. Bankens hovedkontor har besøksadresse Jærvegen 532, 4358 Kleppe.

Selskapsregnskapet for 2011 ble godkjent av styret 15. mars 2012.

Note 2 Regnskapsprinsipper

GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Banken avlegger regnskap i samsvar med IFRS, International Financial Reporting Standards, som er godkjent av EU og er obligatorisk for årsregnskap som avlegges pr. 31.12.11. Tilleggskrav til noter som følger av lov og forskrift for norske banker, er hensyntatt.

Regnskapet er basert på historisk kost-prinsippet med unntak av: finansielle eiendeler tilgjengelige for salg og finansielle eiendeler og forpliktelser (herunder derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet.

ENDRING AV REGNSKAPPRINSIPPER - OVERGANG TIL IFRS

Dette er bankens første regnskap utarbeidet i henhold til IFRS. Tidligere årsregnskap er utarbeidet i henhold til norske regnskapsprinsipper (NGAAP). Bankens åpningsbalanse i henhold til IFRS er utarbeidet pr. 1.1.10. Effekten av overgang fra NGAAP til IFRS på bankens finansielle stilling og resultat er redegjort for i note 43.

Tilleggsinformasjon for balanseposter er gitt for 3 år, der overgang til IFRS har medført vesentlige endringer i vurdering av balanseposter.

Vedtatte IFRS-er og IFRIC-er med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt

En rekke nye standarder, endringer i eksisterende standarder og fortolkninger er utgitt med ikrafttredelsestidspunkt etter 01.01.11. Det er kun medtatt standarder og fortolkninger som anses relevante for banken.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 erstatter klassifikasjons- og målereglene i IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling for finansielle instrumenter. Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler som inneholder vanlige lånevilkår, regnskapsføres til amortisert kost, med mindre en velger å føre dem til virkelig verdi, mens andre finansielle eiendeler skal regnskapsføres til virkelig verdi.

Klassifikasjons- og målereglene for finansielle forpliktelser i IAS 39 videreføres, med unntak for finansielle forpliktelser utpekt til virkelig verdi med verdiendring over resultat (virkelig verdiopsjon), hvor verdiendringer knyttet til egen kreditt risiko separeres ut og føres over andre inntekter og kostnader. Banken kan etter de nye reglene utpeke egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader. Endringene som følge av IFRS 9, vil få effekt for presentasjonen av bankens resultat. Dette som en følge av at poster som nå presenteres i andre inntekter og kostnader, vil bli flyttet til driftsresultatet, samt at enkelte poster som tidligere ble presentert i drift, kan bli flyttet til andre inntekter og kostnader avhengig av hvilket valg banken tar i forhold til klassifisering av egenkapitalinvesteringer som er kategorisert som tilgjengelig for salg. IFRS 9 gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2015 eller senere, men EU har ikke godkjent standarden. Tidligere anvendelse er tillatt dersom EU godkjenner standarden. Banken forventer å anvende IFRS 9 fra og med 1. januar 2015.

Endringer til IFRS 7 Finansielle instrumenter- opplysninger

Endringen vedrører notekrav i forbindelse med overføring av finansielle eiendeler som selskapet fortsatt har en involvering i. Endringene tar sikte på å gi brukerne et bedre bilde av eksponeringen til foretaket som overfører de finansielle eiendelene. Ikrafttredelsestidspunktet for IFRS 7 er satt til 1. juli 2011, men standarden er fortsatt ikke godkjent av EU. Banken forventer å anvende den endrede standarden fra og med 1. januar 2012.

Endringer til IFRS 7 Finansielle instrumenter- opplysninger

Endringene innebærer at foretak plikter å gi en rekke kvantitative opplysninger knyttet til motregning av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser. Opplysningskravene gjelder for alle innregnede finansielle instrumenter som er motregnet i henhold til IAS 32. Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 eller senere, men er fortsatt ikke EU-godkjent. Tidligere anvendelse er tillatt dersom EU godkjenner standarden. Banken forventer å anvende den endrede standarden fra og med 1. januar 2013.

IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities / Opplysninger om interesser i andre foretak (uoffisiell oversettelse)

IFRS 12 gjelder for foretak som har interesser i datterselskaper, felleskontrollert virksomhet, tilknyttede foretak, eller ikke-konsoliderte strukturerte enheter (structured entities). IFRS 12 erstatter opplysningskrav som tidligere fulgte av

IAS 27 Konsernregnskap og separat finansregnskap, IAS 28 Investeringer i tilknyttede foretak, og IAS 31 Andeler i felleskontrollert virksomhet. I tillegg introduseres det en rekke nye opplysningskrav. IFRS 12 gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 eller senere, men EU har ikke godkjent standarden. Tidligere anvendelse er tillatt dersom EU godkjenner standarden. Banken forventer å anvende IFRS 12 fra og med 1. januar 2013.

IFRS 13 Fair Value Measurement / Måling av virkelig verdi (uoffisiell oversettelse)

Standarden angir prinsipper og veiledning for måling av virkelig verdi for eiendeler og forpliktelser som andre standarder krever eller tillater målt til virkelig verdi. IFRS 13 gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 eller senere, men EU har ikke godkjent standarden. Tidligere anvendelse er tillatt dersom EU godkjenner standarden. Banken forventer å anvende IFRS 13 fra og med 1. januar 2013.

Endringer til IAS 1 Presentasjon av finansregnskap

Endringen til IAS 1 var et krav om å gruppere inntekter og kostnader i oppstillingen over andre inntekter og kostnader på grunnlag av om de potensielt kan bli reklassifisert til resultatet eller ikke. Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. juli 2012 eller senere, men EU har ikke godkjent endringene. Tidligere anvendelse er tillatt dersom EU godkjenner endringene. Banken forventer å anvende den endrede standarden fra og med 1. januar 2013.

Endringer til IAS 19 Ytelser til ansatte

Etter endringene i 2011 tillater IAS 19 ikke "korridormetoden" brukt for regnskapsføring av estimatavvik. Estimatavvik skal nå regnskapsføres i sin helhet i oppstilling over andre inntekter og kostnader i den perioden de oppstår. Endringen innebærer videre at pensjonskostnaden splittes mellom ordinært resultat og andre inntekter og kostnader. Forventet avkastning på pensjonsmidlene skal beregnes ved bruk av diskonteringsrenten som beregnes ved brutto pensjonsforpliktelse. Periodens opptjente pensjonsrettigheter og netto rentekostnad presenteres under det ordinære resultatet, mens "remeasurements" så som estimatavvik blir presentert under andre inntekter og kostnader i totalresultatet. Videre er opplysningskravene relatert til ytelsesbaserte pensjonsavtaler endret. Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 eller senere, men EU har ikke godkjent endringene. Tidligere anvendelse er tillatt, dersom EU godkjenner endringene. Banken forventer å anvende den endrede standarden fra og med 1. januar 2013.

Endringer til IAS 28 (Revidert) Investment in Associates and Joint Ventures / Investering i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet (uoffisiell oversettelse)

Virkeområdet til IAS 28 er utvidet til også å omfatte investeringer i felles virksomhet (joint ventures). Standarden beskriver prinsipper for regnskapsføring av investeringer i tilknyttede foretak og felles virksomhet (joint ventures), og angir hvordan egenkapitalmetoden skal anvendes. Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 eller senere, men EU har ikke godkjent endringene. Tidligere anvendelse er tillatt, dersom EU godkjenner endringene. Banken forventer å anvende den endrede standarden fra og med 1. januar 2013.

Endringer til IAS 32 Finansielle instrumenter – presentasjon

IAS 32 er endret for å klargjøre innholdet i "currently has a legally enforceable right to set-off" og også klargjøre anvendelsen av IAS 32s motregningskriterier for oppgjørssystemer som eksempelvis clearing house-systemer som anvender mekanismer for bruttooppgjør som ikke skjer samtidig (simultaneously). Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere, men EU har ikke godkjent endringene. Tidligere anvendelse er tillatt dersom EU godkjenner endringene og at endringene i IFRS 7 som krever opplysninger om motregning av finansielle instrumenter også oppfylles. Banken forventer å anvende den endrede standarden fra og med 1. januar 2014.

SEGMENTINFORMASJON

Driftssegmenter rapporteres slik at de er i overensstemmelse med rapporterbare segmenter i henhold til den interne rapporteringen til Klepp Sparebank.

INNTEKTSFØRING

Renteinntekter inntektsføres ved bruk av effektiv rentemetode. Dette innebærer løpende inntektsføring av renter med tillegg av amortisering av etableringsgebyrer. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer, samt eventuelt restverdi ved utløpet av forventet løpetid.

Inntektsføring av renter etter effektiv rentemetode benyttes for balanseposter som vurderes til amortisert kost. For rentebærende balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet, inntektsføres den nominelle renten løpende, mens verdiendringer regnskapsføres ved periodeslutt. Renteinntekter på nedskrevne engasjementer beregnes som effektiv rente av nedskrevet verdi.

Renteinntekter på finansielle instrumenter klassifisert som utlån inkluderes på linjen for netto renteinntekter.

Gebyrer og provisjoner resultatføres etter hvert som tjenesten ytes. Gebyrer for etablering av låneavtaler inngår i kontantstrømmene ved beregning av amortisert kost og inntektsføres under netto renteinntekter etter effektiv rentemetode. Gebyrer som mottas i forbindelse med finansielle garantier, resultatføres over garantiperioden. I andre driftsinntekter inngår blant annet gebyrer og provisjoner knyttet til betalingsformidling, kredittformidling og verdipapirtjenester. Resultatføringen skjer når tjenestene er levert.

Utbytte fra investeringer resultatføres på tidspunkt utbyttet er vedtatt på generalforsamlingen.

Leieinntekter inntektsføres løpende etter hvert som de opp tjenes.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes når banken blir part i instrumentets kontraktsmessige vilkår.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmer fra de finansielle eiendelene utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

Klassifisering

Ved første gangs regnskapsføring blir finansielle eiendeler klassifisert i en av de følgende kategorier, avhengig av typen instrument og formålet med investeringen:

Finansielle eiendeler klassifiseres i gruppene:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi med verdiendringer over resultatregnskapet
- Finansielle eiendeler bestemt regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Utlån og fordringer, balanseført til amortisert kost
- Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg vurdert til virkelig verdi

Finansiell gjeld klassifiseres som:

- Finansielle forpliktelser til virkelig verdi med verdiendringer over resultatregnskapet
- Andre finansielle forpliktelser målt til amortisert kost

Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi med verdiendringer over resultatregnskapet har følgende underkategorier:

Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultatregnskapet

Finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres som til virkelig verdi over resultatet dersom de holdes for omsetning eller øremerkes til dette ved førstegangsinnregning. Alle finansielle eiendeler og forpliktelser kan øremerkes til virkelig verdi over resultatet dersom:

- klassifiseringen reduserer en mismatch i måling eller innregning som ellers ville ha oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser
- de finansielle eiendelene inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi

Banken har en investeringsportefølje med aksjer og obligasjoner som er øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning, og som løpende styres og måles til virkelig verdi. Dette er i tråd med styrets godkjente risiko- og investeringsstrategi og informasjon basert på virkelig verdi rapporteres regelmessig til bankens ledelse og styret.

Banken har innvilget utlån med fastrente som er sikret gjennom rentebytteavtaler. I regnskapet er verdien av rentebytteavtaler vurdert til virkelig verdi. For å unngå mismatch i måling/innregning er derfor også tilhørende utlån vurdert til virkelig verdi.

Derivater innregnes til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi.

Derivater i balansen er utelukkende rentebytteavtaler (renteswapper). Endringer i estimerte verdier på derivater medtas i regnskapet under "Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter" i den perioden de oppstår. Mens realiserte gevinster/(tap) klassifiseres som renteinntekter/(rentekostnader).

Transaksjonsutgifter innregnes i resultatet når de påløper. Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi på rapporteringstidspunktet.

I kategorien til virkelig verdi over resultatet inngår klassene aksjer og andeler, fastrenteutlån, sertifikater, obligasjoner, og derivater.

Utlån og fordringer, balanseført til amortisert kost

Utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette og som ikke er notert i et aktivt marked. Utlån og fordringer regnskapsføres til virkelig verdi med tillegg av direkte marginale transaksjonskostnader ved førstegangsinnregning, og til amortisert kost etter effektiv rentemetode i etterfølgende perioder. Ved beregning av den effektive renten estimeres kontantstrømmer, og alle kontraktsmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning.

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er ikke-derivative finansielle eiendeler som er anskaffet for annet formål enn trading, og har ved førstegangsinnregning blitt plassert i denne kategorien, eventuelt ikke blitt plassert i noen annen kategori. Etter førstegangsinnregning måles finansielle eiendeler i denne kategorien til virkelig verdi, og gevinst eller tap innregnes i annen inntekt. Dersom verdifall er vesentlig eller forventes å vedvare, føres nedskrivningen over resultatet. Det benyttes skjønn for å fastsette hva som er vesentlig eller forventes å vedvare. Likevel anses et verdifall som er større enn 20 % som vesentlig. Er verdifallet estimert til å vare over ett år anses det som langvarig, mens mindre enn ett halvt år ikke anses som langvarig.

I denne kategorien inngår enkelte investeringer i aksjer, egenkapitalbevis og eiendomsfond.

Finansielle forpliktelser til amortisert kost

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode.

I kategorien finansielle forpliktelser til amortisert kost inngår klassene innskudd fra og forpliktelser overfor kunder og rentebærende forpliktelser som sertifikat- og obligasjonsgjeld.

Måling

Måling til virkelig verdi

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som omsettes i aktive markeder, fastsettes ved slutten av rapporteringsperioden med henvisning til noterte markedspriser eller kurser fra meglere av finansielle instrumenter, uten fradrag for transaksjonskostnader. Markedet er aktivt dersom det er mulig å fremskaffe eksterne observerbare priser, kurser eller renter og disse prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner.

For finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, fastsettes den virkelige verdien ved hjelp av en egnet verdsettelsesmetode. Slike verdsettelsesmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrømsberegning eller andre verdsettelsesmodeller. I den grad observerbare markedspriser er tilgjengelige for variabler som inngår i verdsettelsesmodeller, så benyttes disse.

En analyse av virkelig verdi av finansielle instrumenter og ytterligere detaljer om målingen av disse oppgis i egen note i forbindelse med avleggelse av årsregnskapet.

Måling til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, måles til amortisert kost, og inntektene beregnes etter instrumentets effektive rente. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid.

Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte, marginale transaksjonskostnader som ikke direkte betales av kunden, samt eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid. Amortisert kost er nåverdien av slike kontantstrømmer neddiskontert med den effektive renten.

Måling av finansielle garantier

Utstedte finansielle garantier vurderes til virkelig verdi, som ved førstegangs innregning anses å være mottatt vederlag for garantien. Ved etterfølgende måling vurderes utstedte finansielle garantier til det høyeste beløp av mottatt vederlag for garantien med fradrag for eventuelle resultatførte amortiseringer og beste estimat for vederlag ved eventuell innfrielse av garantien.

Nedskrivning av finansielle eiendeler

På hver balansedag vurderer konsernet om det foreligger objektive indikasjoner på at de finansielle eiendelene har vært utsatt for kredittap.

Objektive bevis for kredittap for individuelle utlån inkluderer blant annet:

- vesentlige finansielle problem hos debitor
- betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd
- innvilget utsettelse med betaling eller ny kreditt til betaling av termin, avtalte endringer i rentesatsen eller i andre avtalevilkår som følge av finansielle problemer hos debitor
- det ansees som sannsynlig at debitor vil inngå gjeldsforhandling, annen finansiell restrukturering eller at debtors bo blir tatt under konkursbehandling

Utlån som ikke har vært gjenstand for individuelle vurderinger for kredittap, vurderes samlet i grupper. Utlån som er vurdert individuelt, men hvor nedskrivning ikke er foretatt, blir også vurdert i grupper. Gruppene er definert som utlån med like risiko- og verdiegenskaper basert på inndeling av kundene etter hovednæringer samt risikoklasse.

Grupper av utlån nedskrives for kredittap dersom det foreligger objektive bevis som:

- det skjer vesentlige markedsendringer i en risikoklasse der banken har grupper av utlån
- det skjer vesentlige endringer i rammebetingelsene som utvilsomt får praktiske konsekvenser for en gruppe av lånekunder
- negative endringer i betalingshistorikk for låntakere i gruppen
- nasjonale eller lokale økonomiske forhold som står i forbindelse med mislighold av utlånene i gruppen

Dersom det foreligger objektive bevis for kredittap for enkeltutlån eller grupper av utlån, blir lånene nedskrevet dersom balanseført verdi er høyere enn nåverdi av estimerte fremtidige kontantstrømmer. Nedskrivningsbeløp beregnes som forskjell mellom balanseført verdi og nåverdi av estimerte, fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med lånets effektive rente. Den effektive renten som benyttes for neddiskontering, blir ikke justert som følge av endring i lånets kredittisiko og lånebetingelser. Nedskrivning er klassifisert som tap på utlån. Renteinntekter resultatføres etter effektiv rentemetode.

Overtagelse av eiendeler

Eiendeler som overtas i forbindelse med oppfølging av misligholdte og nedskrevne engasjementer, verdsettes ved overtagelsen til virkelig verdi. Slike eiendeler klassifiseres i balansen etter sin art. Etterfølgende verddivurdering og klassifisering av resultateffekter følger prinsippene for den aktuelle eiendelen.

Presentasjon av resultatposter knyttet til finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi

Realiserte gevinster/(tap) samt endringer i estimerte verdier på finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet, - inkludert utbytte, medtas i regnskapet under "Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter" i den perioden de oppstår. Verdiendringer på finansielle instrumenter klassifisert som tilgjengelig for salg føres mot andre inntekter og kostnader. Når finansielle instrumenter klassifisert som tilgjengelig for salg selges eller nedskrives, føres samlet verdiregulering som er ført mot andre inntekter og kostnader over resultatet som gevinst/(tap) fra investeringer i finansielle instrumenter. Utbytte på aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg, føres over resultatet når bankens rett til utbytte er fastslått.

Sikringsbokføring

Klepp Sparebank benytter ikke sikringsbokføring. I stedet er alle sikringsforretninger og sikrede poster klassifisert som finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat.

Motregning

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser motregnes og presenteres med et nettobeløp i balansen bare når konsernet har en juridisk håndhevbar rett til å motregne og når konsernet har til hensikt å gjøre opp på nettogrunnlag. Inntekter og kostnader motregnes ikke med mindre det kreves eller tillates i henhold til IFRS.

VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden. Selskapsregnskapet er presentert i norske kroner som er selskapets funksjonelle valuta.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler omfatter bygninger, tomter og driftsløsøre, og er vurdert til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger. Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som

forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler, blir balanseført. Det er benyttet lineære avskrivninger for å allokere kostpris over driftsmidlenes brukstid.

IMMATERIELLE EIENDELER

Utvikling av programvare balanseføres og klassifiseres som immaterielle eiendeler dersom det er sannsynlig at de forventede, framtidige økonomiske fordelene som kan henføres til eien delen, vil tilflyte foretaket og at eiendelens anskaffelseskost kan måles på en pålitelig måte. Ved utvikling av programvare utgiftsføres bruk av egne ressurser, forprosjektering, implementering og opplæring. Balanseført, egenutviklet programvare avskrives over anslått levetid.

NEDSKRIVNING AV MATERIELLE OG IMMATERIELLE EIENDELER

Ved hvert rapporteringstidspunkt og dersom det foreligger indikasjoner på fall i materielle og immaterielle eiendelers verdi, vil eiendelenes gjenvinnbare beløp estimeres for å beregne eventuell nedskrivning. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelens virkelige verdi med fratrekk av salgskostnader og bruksverdi. Eiendelenes balanseførte verdi nedskrives umiddelbart til gjenvinnbart beløp dersom balanseført verdi er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp.

INVESTERINGSEIENDOMMER

Investerings eiendommer er eiendommer i bankens eie som ikke er anskaffet for eget bruk, men for å oppnå avkastning gjennom leieinntekter og å oppnå verdistigning. Investerings eiendommer er regnskapsført til anskaffelseskost. Ved måling etter innregning legges anskaffelseskostmodellen til grunn. Det foretas ikke årlige avskrivninger av investerings eiendommer.

LEIEAVTALER

En leieavtale klassifiseres som finansiell leieavtale dersom den i det vesentlige overfører risiko og avkastning forbundet med eierskap. Øvrige leieavtaler klassifiseres som operasjonelle leieavtaler.

Klepp Sparebank leier lokaler til en avdeling, og dette er klassifisert som en operasjonell leieavtale. Leiebetalinger kostnadsføres lineært over løpetiden da dette gir best uttrykk for hvordan bankens bruk av eiendelen fordeler seg over tid.

EIENDELER HOLDT FOR SALG

Eiendeler og grupper av eiendeler og gjeld er klassifisert som holdt for salg hvis deres balanseførte verdi vil bli gjenvunnet

gjennom en salgstransaksjon i stedet for via fortsatt bruk. Dette er ansett oppfylt bare når salg er svært sannsynlig og anleggsmidlet (eller grupper av anleggsmidler og gjeld) er tilgjengelig for umiddelbart salg i dets nåværende form. Anleggsmidler og grupper av anleggsmidler og gjeld klassifisert som holdt for salg, måles til den laveste verdien av tidligere balanseført verdi og virkelig verdi med fradrag for salgsutgifter. Eventuelle nedskrivninger føres over resultatet på linjen for av- og nedskrivninger.

INVESTERINGER I TILKNYTTETE SELSKAPER

Tilknyttede selskaper er enheter hvor banken har betydelig innflytelse, men ikke kontroll, over den finansielle og operasjonelle styringen (normalt ved eierandel på mellom 20 % og 50 %). Regnskapet inkluderer bankens andel av resultat fra tilknyttede selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden fra det tidspunktet betydelig innflytelse oppnås og inntil slik innflytelse opphører.

SKATT

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld.

Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at banken vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Bankens regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført utsatt skattefordel i den grad det har blitt sannsynlig at banken kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil selskapet redusere utsatt skattefordel i den grad banken ikke lenger anser det som sannsynlig at det kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er målt basert på forventet fremtidige skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen, eller som med overveiende sannsynlighet ventes vedtatt, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten skal gjøres opp.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

PENSJONSFORPLIKTELSE

Pensjonsforpliktelser beregnes i samsvar med IAS 19. Økonomiske parametere lagt til grunn for beregning av pensjonsforpliktelser er oppdatert på balansedagen, herunder

er diskonteringsrenten fastsatt basert på markedsrenter på balansedagen. IAS 19 tillater at effekt av avvik mellom estimer-te parametere og endelige parametere føres inn i en korridor, Klepp Sparebank benytter seg av denne metoden. IFRS 1 tillater nullstilling av korridor ved implementering av IFRS og ban-ken har benyttet seg av denne muligheten. For etterfølgende perioder vil det bygges opp ny korridor innen de begrensninger regnskapsstandarden angir. Slike estimat- og forutsetnings-avvik måles mot det største av brutto pensjonsforpliktelse og sum pensjonsmidler. Dersom avvikene overstiger 10 % av måle-grunnlaget, amortiseres differansen over gjennomsnittlig gjen-værende opptjeningsstid.

Netto pensjonsforpliktelse beregnes og føres opp som langsik-tig gjeld i regnskapet. Netto pensjonsforpliktelser fremkommer som differansen mellom brutto pensjonsforpliktelse som er nåverdien av antatte fremtidige pensjonsytelser, pensjons-midler i forsikringsfond og pensjonspremiefond. Videre er det i den balanseførte netto pensjonsforpliktelse korrigert for avvik i estimer og effekt av endrede forutsetninger. Dersom estimat- og forutsetningsavvik overstiger det høyeste av 10 % av verdien av pensjonsmidlene eller 10 % av pensjonsforpliktel-sene, så føres disse i resultatregnskapet over en periode som tilsvarende arbeidstakernes forventede gjennomsnittlige opp-tjeningsstid. Årets pensjonskostnad føres netto i resultatregn-skapet under posten "Lønn og generelle administrasjons-kostnader".

FORPLIKTELSE/AVSETNINGER

Avsetning til forpliktelse foretas i samsvar med IAS 37. Krav til avsetning er at det eksisterer en forpliktelse som følge av tidligere hendelse, og at det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør. Avsetninger beregnes som nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelsen.

BETINGEDE FORPLIKTELSE OG EIENDELER

Betingede forpliktelser er ikke regnskapsført i årsregnskapet. Det er opplyst om vesentlige betingede forpliktelser med unn-tak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forplik-telsen er lav.

En betinget eiendel er ikke regnskapsført i årsregnskapet, men opplyst om dersom det er sannsynlig at en fordel vil tilflyte konsernet.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er tatt hensyn til i årsregnskapet.

Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selska-pets finansielle stilling i fremtiden, er opplyst om dersom dette er vesentlig.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet med utgangspunkt i brutto kontantstrømmer fra operasjonelle-, investerings-, og finansieringsaktiviteter. Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er definert som løpende renter knyttet til utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til den ordinære operasjonel-le virksomheten. Investeringsaktiviteter er definert som kon-tantstrømmer fra verdipapirtransaksjoner, samt investeringer i driftsmidler og eiendommer. Kontantstrømmer fra utlåns- og innskuddsvirksomheten, opptak og nedbetaling av ansvarlige lån og obligasjonsgjeld og egenkapital er definert som finan-sieringsaktiviteter. Likvider omfatter kontanter og fordringer på Norges Bank.

Note 3 Anvendelse av estimer og skjønnsmessige vurderinger

Estimer og skjønnsmessige vurderinger vurderes løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer. For regnskaps-formål benytter banken estimer og antagelser om fremtiden. Regnskapsestimatene kan avvike fra de oppnådde resultater, men de er basert på beste estimat på tidspunkt for regnskaps-avleggelsen. Estimater og antagelsene som har betydelig risiko for vesentlig å påvirke balanseført verdi av eiendeler eller forpliktelser, er behandlet nedenfor. Nedenfor gjennomgås de mest vesentlige skjønnsmessige vurderingene, som bankens ledelse legger til grunn ved avleggelse av regnskapet.

Nedskrivning på utlån og garantier

Dersom objektive indikasjoner kan identifiseres, beregnes ned-skrivning på utlån som forskjellen mellom regnskapsført verdi i balansen og forventede fremtidige kontantstrømmer neddis-kontert med lånets effektive rente. Estimerte fremtidige kon-tantstrømmer baseres på erfaringsmateriale og skjønn basert på faktiske forhold på balansedagen. Både makroøkonomiske forhold og spesifikke forhold knyttet til de utsatte engasjemen-tene, vurderes. Det er knyttet betydelig usikkerhet til de skjønnsmessige vurderingene som er lagt til grunn for frem-tidige kontantstrømmer, og derfor kan endelig utfall avvike fra den vurderingen som er gjort. Det vises til note 10 for oversikt over nedskrivning på utlån og garantier

Individuelle nedskrivninger

Banken gjennomgår hele bedriftsmarkedsporseføljen årlig, og store og spesielt risikable engasjementer gjennomgås løpende. Lån til privatpersoner gjennomgås når de er misligholdt eller dersom de har en særlig dårlig betalingshistorikk. Ved estimering av nedskrivning på enkeltkunder, vurderes både aktuell og forventet fremtidig finansiell stilling, og for engasjementer i bedriftsmarkedet også markedssituasjonen for kunden, aktuell sektor og markedsforhold generelt. Muligheten for rekapitalisering, restrukturering og refinansiering vurderes også. Samlet vurdering av disse forholdene legges til grunn for estimering av fremtidig kontantstrøm. Kontantstrømmene estimeres over en periode som fastsettes individuelt for den aktuelle kunden, eller gruppe kunder dersom dette er likhetstrekk knyttet til kundene. Banken avsetter for individuelle tap dersom det foreligger en objektiv informasjon på kredittap. Ved verdiprøvingen ved tapsavsetningen hefter det usikkerhet ved estimering av tidspunkt og beløp for fremtidige kontantstrømmer inkludert verdsettelse av sikkerhetsverdier.

Gruppevis nedskrivninger

Ved hvert balansetidspunkt estimeres kredittap for engasjementer som ikke er fanget opp av individuelle vurderinger. Engasjementer som er vurdert individuelt og hvor det ikke er foretatt individuell nedskrivning, inngår også i denne kategorien. Engasjementene inndeles i kunde grupper hvor makroøkonomiske forhold i hovedsak antas å påvirke kundene likt. Forventet fremtidig kontantstrøm estimeres på bakgrunn av forventet tap og estimat for konjunktursituasjonen for de respektive kunde gruppene. Forventet tap er basert på tapserfaring innenfor kunde gruppene.

Nedskrivning på tilgjengelig for salg instrumenter

Banken vurderer at tilgjengelig for salg instrumenter har et nedskrivningsbehov ved et vesentlig eller langvarig verdifall som gjør at instrumentets virkelige verdi er lavere enn kostpris. Vurderingen av hva som er vesentlig eller langvarig, baserer seg på skjønn. For å utøve dette skjønn vurderes blant annet den normale volatiliteten til instrumentet. I tillegg kan en nedskrivning være relevant når det er bevis for en forringelse av investeringsobjektets økonomiske tilstand, bransje eller sektorforhold, endring i teknologi og operasjonelle eller finansielle kontantstrømmer.

Virkelig verdi i ikke aktive markeder

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke er notert i et aktivt marked, er verdsatt ved bruk av verdsettelsesteknikker. Verdsettelsesteknikker (for eksempel modeller) som

er benyttet for å bestemme virkelig verdi, vurderes periodisk opp mot utvikling i verdi av lignende instrumenter, og gjennomførte transaksjoner i samme papir. I den grad det er praktisk mulig benyttes observerbare data, men på områder som kreditt-risiko volatilitet og korrelasjoner må det benyttes estimer. Endring i forutsetningene om disse faktorene kan påvirke virkelig verdi på finansielle instrumenter. For flere detaljer se note 23.

Overtatte eiendeler

Overtatte eiendeler er eiendeler som overtas av banken i forbindelse med oppfølging av misligholdte eller nedskrevne engasjementer. Ved overtagelsen verdsettes eiendelene til antatt realisasjonsverdi. Eventuelt avvik fra balanseført verdi av misligholdt eller nedskrevet engasjement ved overtagelsen klassifiseres som nedskrivning på utlån. Overtatte eiendeler balanseføres etter sin art. Ved overtagelse av aksjer eller andeler vurderes eierandelen etter prinsippene beskrevet i note 2. Regnskapsprinsipper. Ved endelig avhendelse resultatføres avviket fra balanseført verdi iht. eiendelens art i regnskapet.

Som følge av mislighold på lån, har banken tiltrådt pant på et tomteområde. Eiendelen inngår ikke i bankens kjernevirksomhet. Banken har inngått en avtale om salg av tomteområdet som i regnskapet er bokført til avtalt salgspris neddiskontering ut fra forventet kontantstrøm. Denne er klassifisert som eiendel holdt for salg i 2011. I tillegg har banken som følge av en konkurs, tiltrådt pant i et leilighetsprosjekt. Leilighetene er bokført til forventet markedsverdi på overtakelsestidspunktet og klassifisert som investeringseiendom. Se note 29.

Det er foretatt en nedskrivningstest av leilighetsprosjektet. Vurderingen er gjort basert på estimat på fremtidige kontantstrømmer og diskonteringsrente. En fremtidig endring i disse forutsetningene og estimatene kan føre til fremtidige nedskrivninger.

Note 4 Segmentinformasjon

Segmentinformasjon rapporteres i henhold til IFRS 8. Basert på kriteriene i IFRS 8 har banken 2 rapporteringspliktige drifts-segmenter, PM (personmarked) og BM (bedriftsmarked). Disse representerer bankvirksomheten fordelt på to kundegrupper. Generell finansiell rådgivning inngår i disse segmentene, samt inntekter knyttet til disse kundegruppene. Øvrig virksomhet presenteres samlet, og er i hovedsak knyttet til fellestjenester og plasseringer.

Regnskapsprinsipper som anvendes for utarbeidelse av segmentinformasjon, er de samme som beskrevet i note 2. Fundingkostnader er fordelt i henhold til behovet for funding i henholdsvis PM og BM.

Banken har kun virksomhet i Norge. Bankens øverste beslutningstaker er administrerende banksjef.

Resultat	2011				2010			
	PM	BM	Ufordelt	Totalt	PM	BM	Ufordelt	Totalt
Netto renteinntekter	34 737	36 513		71 250	42 385	34 727		77 112
Netto provisjonsinntekter m.v.	16 991	5 834		22 824	15 187	5 392		20 579
Utbytte og inntekter av verdipapirer			4 138	4 138			9 286	9 286
Netto verdiendringer på fin. instrument til virkelig verdi over resultatet			-2 218	-2 218			1 342	1 342
Andre driftsinntekter			1 928	1 928			3 420	3 420
Sum andre inntekter	16 991	5 834	3 848	26 673	15 187	5 392	14 048	34 627
Sum driftskostnader	42 278	19 864	4 581	66 724	36 445	12 802	3 635	52 881
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	9 450	22 482	-733	31 200	21 127	27 317	10 413	58 856
Nedskrivninger og tap på utlån	4 906	50 964		55 870	2 055	51 762		53 816
Driftsresultat etter tap og nedskrivninger	4 544	-28 482	-733	-24 670	19 072	-24 445	10 413	5 041
Balanse								
Brutto utlån til kunder	2 896 760	1 717 122		4 613 882	3 035 818	1 815 328		4 851 146
Individuelle nedskrivninger	7 673	58 371		66 044	3 282	53 318		56 600
Gruppevis nedskrivninger	4 055	5 934		9 990	3 643	5 899		9 542
Utlån til kunder	2 885 032	1 652 817		4 537 849	3 028 892	1 756 110		4 785 003
Øvrige eiendeler			1 215 970	1 215 970			1 320 019	1 320 019
Sum eiendeler	2 885 032	1 652 817	1 215 970	5 753 819	3 028 892	1 756 110	1 320 019	6 105 022
Innskudd fra kunder	1 957 489	1 111 025		3 068 514	1 887 177	1 330 713		3 217 890
Øvrig gjeld og egenkapital			2 685 305	2 685 305			2 887 132	2 887 132
Sum gjeld og egenkapital	1 957 489	1 111 025	2 685 305	5 753 819	1 887 177	1 330 713	2 887 132	6 105 022

Note 5 Kapitalstyring og kapitaldekning

Kapitalstyring

Banken har følgende målsettinger for kapitalstyringen:

- 1) Overholde eksterne krav til kapitaldekning fastsatt av regulerende myndigheter
- 2) Sikre bankens evne til å fortsette som en solid frittstående bank
- 3) Opprettholde en tilstrekkelig kapitalbase for å understøtte utviklingen av bankens virksomhet
- 4) Opprettholde en tilstrekkelig kapitalbase til at denne bidrar til at prisen på bankens egen finansiering blir på et akseptabelt nivå
- 5) For å oppnå disse målsettingene har banken satt en målsetting om til enhver tid å ha en kjernekapitaldekning på minimum 12 %

Bankens kapitaldekning målt ved ansvarlig kapital over beregningsgrunnlaget for kapitaldekning må utgjøre minst 8 prosent.

Banken har fra etableringstidspunktet hatt en tilstrekkelig kapitaldekning.

Ansvarlig kapital (beløp i 1 000 kroner)	31.12.11	31.12.10	31.12.09
Sparebankens fond	265 200	283 136	279 972
Annen egenkapital	25 916	22 874	21 458
Overkursfond	5 058	5 058	5 058
Utjevningfond	2 039	3 356	4 697
Egenkapitalbeviskapital	107 650	107 650	107 650
Sum egenkapital	405 863	422 073	418 833
Fondsobligasjoner	124 718	124 706	124 542
-Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon (50 %)	-10 118	-8 264	-7 836
-Urealisert verdiendring	-25 916	-22 874	-21 458
-Immaterielle eiendeler/utsatt skattefordel	-6 865	-	-1 717
Sum kjernekapital	487 682	515 642	512 366
Ansvarlig lånekapital	29 759	29 667	29 549
Øvrig tilleggskapital	13 357	10 293	9 656
-Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon (50 %)	-10 118	-8 264	-7 836
Sum tilleggskapital	32 998	31 696	31 369
Netto ansvarlig kapital	520 681	547 338	543 735
Beregningsgrunnlag			
Kredittrisiko - standardmetode	3 508 331	3 576 619	3 718 034
Operasjonell risiko	189 213	187 757	181 643
Fradrag	-30 225	-26 067	-31 529
Sum beregningsgrunnlag	3 667 319	3 738 309	3 868 148
Kapitaldekning	14,2 %	14,6 %	14,1 %
Kjernekapitaldekning	13,3 %	13,8 %	13,3 %

Banken utarbeider årlig et ICAAP-dokument som gir en nærmere presisering av kapitalbehovet utover minstekravet på 8,0 %.

Tilleggsinformasjon om bankens ansvarlige kapital og risikoprofil er offentliggjort på bankens hjemmeside – Pilar III dokument.

Note 6 Risikostyring

Risikostyring

Bankens forretningsaktiviteter medfører at virksomheten er eksponert for en rekke finansielle risikoer. Bankens målsetting er å oppnå en balanse mellom avkastning og risiko, og å minimalisere potensielle negative virkninger på bankens finansielle resultater.

Bankens finansielle risikostyring er etablert for å identifisere og analysere disse risikoene, å etablere passende risikorammer og -kontroller, og å overvåke overholdelsen gjennom bruk av pålitelige og oppdaterte informasjonssystemer. Banken vurderer jevnlig de etablerte retningslinjene for risikostyring og etablerte systemer for å sikre at endringer i produkter og markeder blir reflektert i risikorammene.

Det gjennomføres kvartalsvis risikorapportering som gir en samlet oversikt over eksponering i forhold til etablerte rammer, slik at ledelsen og styret kan påse at risiko er i tråd med risiko-vilje.

Ansvar for bankens risikostyring og kontroll er delt mellom bankens styre, ledelsen og operative enheter. Styret vedtar bankens mål og rammestruktur innenfor alle risikoområder, herunder retningslinjer for bankens risikostyring.

Administrerende banksjef har ansvaret for bankens samlede risikostyring. Alle beslutninger knyttet til risiko og risikostyring, fattes normalt sett av administrerende banksjef i samråd med øvrige medlemmer i bankens ledelse. Risk Manager har ansvar for utvikling av modeller og rammeverk for styring og kontroll i Klepp Sparebank.

Alle ledere i Klepp Sparebank har ansvar for å styre risiko og sikre god intern kontroll innenfor eget område i tråd med bankens vedtatte risikoprofil.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at motparten vil påføre banken et tap ved ikke å gjøre opp bankens tilgodehavende. Kreditt-eksponering er primært knyttet til utestående lån og gjeldspapirer. Det er også kredittrisiko knyttet til avlagte garantier og lånetilsagn.

Se note 7–9 for en vurdering av kredittrisiko.

Markedsrisiko

Banken er eksponert for markedsrisiko, som er risikoen for at virkelig verdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til finansielle instrumenter, vil endres pga. endringer i markedspriser. Markedsrisiko er knyttet til åpne posisjoner i rente-, valuta- og aksjeprodukter som er eksponert mot endrede markedspriser, og endringer i volatiliteten til priser som rentesatser, kredittspreads, valutakurser og aksjepriser.

Se note 12–15 for en vurdering av markedsrisiko.

Likviditetsrisiko

Risikoen for at banken ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser ved forfall, samt risikoen for at banken ikke klarer å møte sine likviditetsforpliktelser uten at kostnaden øker vesentlig. Ut fra et bredere perspektiv inneholder likviditetsrisiko også risiko for at banken ikke er i stand til å finansiere økninger i eiendeler etter hvert som refinansieringsbehovet øker.

Se note 11 for en vurdering av likviditetsrisiko.

Operasjonell risiko

Risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil ved prosesser og systemer, feil begått av ansatte eller eksterne hendelser.

Forretningsrisiko

Risiko for tap på grunn av endringer i eksterne forhold som markedssituasjon eller myndighetenes reguleringer. Risikoen inkluderer også omdømmerisiko.

KREDITTRISIKO**Note 7 Kredittrisiko**

Kredittrisiko oppstår i hovedsak i bankens utlånsportefølje, men er også knyttet til bankens beholdning av obligasjoner. Bankens maksimale eksponering for kredittrisiko fremgår av tabellen under.

	31.12.11	31.12.10	31.12.09
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	296 639	250 493	272 922
Utlån til kunder	4 537 849	4 785 003	5 009 012
Finansielle derivater	9	146	9 648
Sertifikater og obligasjoner	593 094	478 852	277 245
Aksjer og fondsandeler (virkelig verdi over resultatet)	7 520	9 121	320 222
Andre eiendeler	13 149	12 427	19 317
Sum eiendeler	5 448 259	5 536 042	5 908 366
Forpliktelser			
Betingede forpliktelser	582 361	613 166	604 150
Ubenyttede trekkfasiliteter og lånetilsagn	632 998	622 801	633 791
Andre engasjement	96 900	96 900	96 900
Sum finansielle garantistillelser	1 312 259	1 332 867	1 334 841
Total kredittrisikoeksponering	6 760 518	6 868 909	7 243 207

Bankens maksimale eksponering for kredittrisiko på låneengasjement	2011	2010	2009
Bokført verdi utlån (netto etter tapsavsetninger)	4 537 849	4 785 003	5 009 012
Garantier	482 361	513 166	504 150
Ubenyttede trekkfasiliteter og lånetilsagn	632 998	622 801	633 791
Maksimal eksponering for kredittrisiko	5 653 208	5 920 970	6 146 953

Utlån og fordring på kunde			
Kasse- /drifts- og brukskreditter	962 326	1 131 125	1 204 017
Byggelån	195 740	177 377	262 847
Nedbetalingslån	3 455 816	3 542 644	3 602 413
Sum utlån før individuelle nedskrivninger og gruppevis nedskrivninger	4 613 882	4 851 146	5 069 277
Individuelle nedskrivninger på utlån, kreditter og garantier	-66 044	-56 600	-44 408
Gruppevis nedskrivninger	-9 990	-9 543	-15 857
Sum netto utlån og fordringer på kunder	4 537 849	4 785 003	5 009 012

Terra Boligkreditt

Banken har inngått en distribusjonsavtale med selskapet og opptrer som agent. Klepp Sparebank har en portefølje ved utgangen av året på 1 217,4 mill.

Totalt garantiansvar er på 139,0 mill. Dette garantiansvar er tatt inn i sum garantiansvar i tabellen over.

Måling av kredittrisiko for utlånsporteføljen

Kredittrisiko oppstår som følge av at bankens kunder ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor banken. Hvert næringsengasjement blir vurdert ut fra kundens økonomiske situasjon og sikkerhetsmessige dekning. Banken benytter sikkerheter for å redusere risiko. Risikoklassifisering skal vise bankens risiko gjennom inndeling av kunder i risikoklasser.

Kundene klassifiseres i 25 risikogrupper hvor AA er best og EE er dårligst. Den første bokstaven klassifiserer kundens økonomi mens den andre klassifiserer kundens sikkerhet.

AA-CB representerer lav risiko, CC-DD representerer normal risiko. DE, ED og EE er engasjement med høy risiko.

Alle aksjeselskaper og øvrige næringskunder med engasjement over kr 500.000,- risikoklassifiseres minst 1 gang pr. år.

Ved vurdering av næringsengasjement vurderes følgende:

Økonomi	50 %
Sikkerhet	50 %

Ved vurdering av økonomi tas det hensyn til følgende nøkkeltall:

Rentabilitet	50 %
Soliditet	50 %

Ved vurdering av sikkerhet legges sikkerhetsobjektets forventede realisasjonsverdi til grunn.

Engasjement med høy risiko og dårlig klassifisering skal normalt ha en høyere pris enn engasjement med lav risiko og god risiko-klassifikasjon.

I nedenstående tabell har vi tatt utgangspunkt i akkumulerte risikoklasser. **Lav risiko** er næringslivskunder klassifisert som AA-CB samt personkunder med engasjement innenfor 80 % av beroende sikkerheter. **Normal risiko** er næringslivskunder klassifisert som CC-DD og personkunder med engasjement som ligger over 80 % av beroende sikkerheter. **Høy risiko** er næringskunder som har en dårlig klassifikasjon for økonomi og en sikkerhetsdekning på under 75 % (D eller E) samt personkunder med spesifiserte tapsavsetninger.

Engasjement innenfor lav risiko er redusert med 3,0 % til 79 %. Engasjement innenfor normal risiko er økt med 3 % til 19 %. Engasjement innenfor høy risiko er redusert med 0,2 % til 2,7 % av brutto lån. Hovedtyngden av porteføljen på privat er sikret med pant i fast eiendom. Garantier på personmarked er i det alt vesentlige garantier for valutalån. Disse er i hovedsak sikret med pant i bolig innenfor 60 % av verdi.

Person- og landbrukskunder utgjør hhv. 63 og 15 % av bankens låneengasjement.

Tapsnivået på personmarked og innen landbruk har generelt vært lavt, og en forventer ingen endring i dette. Av de øvrige 22 % av bankens låneengasjement utgjør finans/eiendom 13 % og øvrige næringsengasjementer 9 %.

Utlån og garantier fordelt etter risikogrupper

	Brutto utlån			Garantier			Trekkfasiliteter			Ind. nedskrevet		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009	2011	2010	2009	2011	2010	2009
Lav risiko	3 628 159	3 957 625	3 822 782	371 494	392 538	377 846	517 544	510 584	478 038			
Normal risiko	862 422	753 825	1 117 800	103 932	113 544	122 274	112 859	106 529	149 543			
Høy risiko	123 301	139 696	128 696	6 935	7 084	4 030	2 595	5 688	6 210	66 044	56 600	44 408
Totalt	4 613 882	4 851 146	5 069 278	482 361	513 166	504 150	632 998	622 801	633 791	66 044	56 600	44 408

Note 8 Engasjementer fordelt på kundegrupper og geografi

Fordelt etter sektor/næring

2011	Utlån	Garantier	Ubenyttede kreditter	Total eksponering
Personmarked	2 896 760	130 709	417 346	3 444 815
Offentlig forvaltning				
Primærnæring	696 786	62 065	123 083	881 934
Produksjonsbedrifter	67 359	19 865	16 446	103 670
Bygg/anlegg	244 008	13 141	20 379	277 528
Handel/hotell/restaurant	48 966	15 780	28 007	92 754
Finans/eiendom	584 330	95 622	12 734	692 686
Tjenesteytende næringer	49 185	311	6 550	56 045
Transport/kommunikasjon	26 489	5 865	8 453	40 807
Kredittforetak/andre finansielle foretak		139 003		139 003
Sum	4 613 882	482 361	632 998	5 729 241

2010

Personmarked	3 035 818	152 455	410 910	3 599 183
Offentlig forvaltning	3 832			3 832
Primærnæring	663 500	83 151	116 336	862 987
Produksjonsbedrifter	78 829	27 900	18 360	125 089
Bygg/anlegg	244 059	14 771	29 142	287 972
Handel/hotell/restaurant	57 529	13 776	17 798	89 103
Finans/eiendom	683 052	95 602	13 588	792 242
Tjenesteytende næringer	51 072	365	10 029	61 466
Transport/kommunikasjon	33 455	5 737	6 638	45 829
Kredittforetak/andre finansielle foretak		119 409		119 409
Sum	4 851 146	513 166	622 801	5 987 113

2009

Personmarked	3 049 556	152 034	405 289	3 606 879
Offentlig forvaltning	4 922		10	4 932
Primærnæring	764 640	76 974	111 514	953 128
Produksjonsbedrifter	93 177	22 453	18 558	134 188
Bygg/anlegg	239 528	7 991	52 880	300 399
Handel/hotell/restaurant	73 360	14 704	1 661	89 725
Finans/eiendom	735 785	106 174	24 379	866 338
Tjenesteytende næringer	76 209	5 555	16 795	98 559
Transport/kommunikasjon	32 101	2 531	2 705	37 337
Kredittforetak/andre finansielle foretak		115 734		115 734
Sum	5 069 278	504 150	633 791	6 207 219

Fordelt etter geografi

2011	Utlån	Garantier	Ubenyttede kreditter	Total eksponering
Rogaland	4 469 055	339 706	612 904	5 421 665
Oslo	53 819	139 003	2 304	195 125
Hordaland	21 542		3 515	25 057
Vestfold	1 716			1 716
Resten av Norge	64 905	3 652	13 210	81 768
Utlandet	2 846		1 065	3 911
Sum	4 613 882	482 361	632 998	5 729 241

2010

Rogaland	4 693 367	388 509	606 080	5 687 956
Oslo	58 142	119 409	2 605	180 156
Hordaland	24 497	630	3 123	28 250
Vestfold	1 594		120	1 714
Resten av Norge	70 963	4 618	8 510	84 091
Utlandet	2 583		2 363	4 946
Sum	4 851 146	513 166	622 801	5 987 113

2009

Rogaland	4 857 388	366 209	613 341	5 836 938
Oslo	65 255	115 734	4 159	185 148
Hordaland	23 984		2 762	26 746
Vestfold	57 187	18 492	3	75 682
Resten av Norge	62 524	3 715	10 352	76 591
Utlandet	2 940		3 174	6 114
Sum	5 069 278	504 150	633 791	6 207 219

Note 9 Nedskrevne engasjementer fordelt på kundegruppe

	Brutto nedskrevne engasjementer		Individuelle nedskrivninger		Netto nedskrevne engasjementer	
Nedskrivninger pr. kundegruppe	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Personmarked	11 928	10 592	7 673	3 282	4 256	7 310
Offentlig forvaltning						
Primærnæring						
Produksjonsbedrifter						
Bygg/anlegg	58 785		38 000		20 785	
Handel/hotell/restaurant	2 445	2 665	1 071	1 293	1 374	1 373
Finans/eiendom	42 050	125 870	19 000	52 000	23 050	73 870
Transport/privat tjenesteyting	522	26	300	26	222	1
Kredittforetak/andre finansielle foretak						
Sum	115 730	139 154	66 044	56 600	49 686	82 554

Misligholdte lån og tapsutsatte lån	2011	2010	2009	2008	2007
Sum misligholdte lån før nedskrivninger	44 870	52 934	18 333	17 894	17 655
Individuelle nedskrivninger	16 021	9 736	7 137	5 153	1 266
Sum misligholdte lån etter nedskrivninger	28 849	43 198	11 196	12 741	16 389
Øvrige tapsutsatte lån før nedskrivninger	94 371	110 644	77 286	142 215	2 099
Individuelle nedskrivninger	50 023	46 864	37 271	59 180	738
Øvrige tapsutsatte lån etter nedskrivninger	44 348	63 780	40 015	83 035	1 361

Aldersfordeling på misligholdte engasjement, netto etter nedskrivning	2011	2010	2009
3-6 mnd.	1 190	18 553	878
6-12 mnd.	11 491	9 139	5
over 1 år	16 169	15 508	10 314
Sum	28 849	43 198	11 196

Note 10 Nedskrivninger og tap på utlån

Tap og nedskrivninger på utlån og garantier	2011	2010	2009
Endringer i individuelle nedskrivninger			
Individuelle tapsavsetninger 01.01.	56 600	44 408	64 333
-Periodens konstaterte tap, med tidligere foretatt individuelle nedskrivninger	47 728	48 636	33 000
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden	80	10 018	13 800
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden	57 602	51 910	
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	510	1 100	725
Sum individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån 31.12.	66 044	56 600	44 408
Gruppenedskrivninger på utlån			
Gruppenedskrivninger 01.01.	9 543	15 857	15 057
+Periodens endringer av gruppenedskrivninger på utlån	447	-6 314	800
Sum gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån 31.12.	9 990	9 543	15 857
	2011	2010	2009
Periodens tapskostnader:			
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	9 444	12 192	-19 925
+Periodens endringer i gruppenedskrivninger	447	-6 314	800
+Periodens konstaterte tap med tidligere års individuelle nedskrivninger	46 058	48 134	33 000
+Periodens konstaterte tap uten tidligere års individuelle nedskrivninger	69		56
-Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	147	196	220
Periodens tapskostnader (- inngått)	55 870	53 816	13 711
Resultatførte renter på utlån der det er foretatt nedskrivning for tap			
Resultatførte renter	5 083	6 561	3 442

4. kvartal i år viste 48,0 mill. i tap/nedskrivninger i noen av våre engasjement, blant annet innenfor bygg/eiendom. Det handler ikke om konstaterte tap, men vi har funnet det riktig å sette av for den usikkerheten som knytter seg til disse utlånene. Totale tap/nedskrivninger på 55,8 mill. kroner gir et negativt resultat av drift etter skatt på 17,5 mill. kroner i 2011.

LIKVIDITETSRISIKO**Note 11 Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisiko kan forenklet sies å være risikoen for at banken ikke kan gjøre opp for sine forpliktelser rettidig. Et sentralt mål er også utviklingen i bankens innskuddsdekning som forteller noe om bankens grad av avhengighet til pengemarkedet.

Restløpetid for hovedposter pr. 31.12.11							
Post i balansen	Sum	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3 mnd.-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid
Kontanter og fordringer på sentralbanken	63 451	53 348					10 103
- herav i utenlandsk valuta	1 059						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	296 639	131 912	160 227	3 000	1 500		
Utlån til og fordringer på kunder	4 537 849	38 024	29 523	1 319 454	759 483	2 391 365	
Obligasjoner, sertifikater, aksjer	688 185	44 497	76 086	143 531	306 374	22 606	95 091
Øvrige eiendeler med restløpetid	12 987	11 452	1 535				
Øvrige eiendeler uten restløpetid	154 708						154 708
Sum eiendelsposter	5 753 819	279 233	267 371	1 465 985	1 067 357	2 413 971	259 902
Gjeld til kredittinstitusjoner	369 005	529	101 963	105 806	160 707		
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 076 271	2 349 625	408 039	313 524	290	4 792	
Gjeld stiftet ved utsted. av verdipapirer	1 865 281	893	169 124	260 097	1 435 167		
Øvrig gjeld med restløpetid	55 556	35 023	13 786	4 640		2 107	
Ansvarlig lånekapital	191 107	143	487	3 576	78 290	108 611	
Sum gjeld	5 557 219	2 386 213	693 399	687 643	1 674 454	115 510	0
- herav i utenlandsk valuta	0						
Finansielle derivater							
Utstrømmer		-8 600	-27 295	-24 718	-139 624	-34 257	

Restløpetid for hovedposter pr. 31.12.10							
Post i balansen	Sum	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3 mnd.-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid
Kontanter og fordringer på sentralbanken	431 948	421 723					10 224
- herav i utenlandsk valuta	583						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	250 493	247 493			3 000		
Utlån til og fordringer på kunder	4 785 003	32 249	33 752	1 489 123	836 170	2 393 709	
Obligasjoner, sertifikater, aksjer	561 838	24 920	94 193	62 082	252 736	44 921	82 986
Øvrige eiendeler med restløpetid	12 330	10 122	2 062			146	
Øvrige eiendeler uten restløpetid	63 410						63 410
Sum eiendelsposter	6 105 022	736 507	130 007	1 551 205	1 091 906	2 438 776	156 620
Gjeld til kredittinstitusjoner	320 953	57	891	7 525	312 480		
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 223 717	2 580 382	351 896	286 486	236	4 716	
Gjeld stiftet ved utsted. av verdipapirer	2 155 663	802	285 563	257 513	1 611 785		
Øvrig gjeld med restløpetid	40 522	18 922	13 474	6 110		2 017	
Ansvarlig lånekapital	205 085	120	438	3 378	88 882	112 267	
Sum gjeld	5 945 940	2 600 283	652 262	561 012	2 013 383	119 000	0
Finansielle derivater							
Utstrømmer			-5 707	-77 463	-179 539	-32 776	

Kreditter og byggelån er medtatt under intervallet 3 mnd til 1 år. For evigvarende fondsobligasjoner så er kontraktuelle betalinger beregnet frem til første forfall.

Innskuddsdekningen var ved utgangen av året var 66,5 % mot 66,3 % ved samme tid i fjor.

Totale innlån fra markedet pr. utgangen av 2011 var 1.712 millioner. Se note 32.

I tillegg har banken 300 millioner i kredittramme hos oppgjørsbanken DNB. Banken har ikke benyttet denne rammen i 2011.

I tillegg har banken pr. 31.12.11 ledig ramme i Norges Bank på 245,2 millioner.

Likviditetsindikator 1 og 2 er henholdsvis 109 og 118.

Likviditetssituasjonen karakteriseres som tilfredsstillende for banken.

MARKEDSRISIKO

Note 12 Renterisiko

Tidspunkt frem til avtalt/sannsynlig endring av rentebetingelser

Post i balansen pr. 31.12.11	Sum	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3 mnd.-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten renteendr.
Kontanter og fordringer på sentralbanken	63 451	53 348					10 103
- herav i utenlandsk valuta	1 059						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	296 639	131 912	160 227				4 500
Utlån til kunder	4 613 882	5 396	4 405 512	21 441	146 074	35 459	
Obligasjoner, sertifikater, aksjer	688 185	162 221	430 873				95 091
Øvrige eiendeler uten renteendring	167 695						167 695
-nedskrivninger på utlån	-76 033						-76 033
Sum eiendelsposter	5 753 819	352 877	4 996 612	21 441	146 074	35 459	201 356
- herav i utenlandsk valuta	1 059						
Gjeld til kredittinstitusjoner	350 134	200 134	150 000				
Innskudd fra kunder	3 068 514	2 354 682	405 993	307 839			
Verdipapirgjeld	1 711 535	298 808	1 412 727				
Øvrig gjeld uten renteendring	63 297						63 297
Ansvarlig lånekapital	154 477	104 759	49 718				
Egenkapital	405 863						405 863
Sum gjeld og EK	5 753 819	2 958 383	2 018 438	307 839	0	0	469 160
Netto renteeksponering i balansen		-2 605 506	2 978 174	-286 398	146 074	35 459	-267 804

Post i balansen pr. 31.12.10	Sum	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3 mnd.-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten renteendr.
Kontanter og fordringer på sentralbanken	431 948	421 723					10 224
-herav i utenlandsk valuta	583						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	250 493	247 493					3 000
Utlån til kunder	4 851 146		4 548 019	83 474	184 885	34 768	
Obligasjoner, sertifikater, aksjer	561 840	133 867	344 985				82 988
Øvrige eiendeler uten renteendring	75 740						75 740
-nedskrivninger på utlån	-66 143						-66 143
Sum eiendelsposter	6 105 022	803 083	4 893 004	83 474	184 885	34 768	105 810
-herav i utl. valuta	583						
Gjeld til kredittinstitusjoner	300 032	150 032	150 000				
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 217 890	2 585 237	350 157	282 496			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 962 763	198 667	1 764 097				
-herav i utenlandsk valuta	0						
Øvrig gjeld uten renteendring	47 985						47 985
Ansvarlig lånekapital	154 277	104 571	49 706				
Egenkapital	422 075						422 075
Sum gjeld og EK	6 105 022	3 038 507	2 313 960	282 496	0	0	470 060
Netto renteeksponering i balansen	0	-2 235 423	2 579 044	-199 022	184 885	34 768	-364 251

Renterisiko oppstår i forbindelse med bankens utlåns- og innlånsvirksomhet. Renterisiko er et resultat av at rentebindingstiden for bankens aktiva- og passivside ikke er sammenfallende.

Rentefølsomhet

Bankens netto resultateffekt ved en parallellforskyvning av rentekurven med +1 % ville vært 7,3 mill. pr. 31.12.11 mot 7,4 mill ved forrige årsskifte.

Note 13 Valutarisiko

Banken har kun en mindre kontantbeholdning på 1,1 million i forbindelse med kjøp og salg av reisevaluta, har ellers ingen aktiva- eller passivaposter i utenlandske valutaer pr. 31.12.

Imidlertid har banken en indirekte valutarisiko i form av garanti for valutalån formidlet til annen kredittinstitusjon. Banken vil på disse garantiene imidlertid kun ha en valutarisiko dersom kunde skulle misligholde lånet. Banken vurderer derfor valutarisikoen som lav.

Note 14 Kursrisiko

Kursrisiko på verdipapirer er risikoen for tap som oppstår ved endringer i verdien på obligasjoner, sertifikater og egenkapitalpapirer som banken har investert i. Banken har etablerte rammer for investeringer. Investeringer utover rammen skal godkjennes av bankens styre.

Note 15 Finansielle derivater

Bankens utlån og finansiering er i all hovedsak i flytende rente. Dette medfører begrenset eksponering mot endringer i markedsrente. Se note 1.2. For engasjementer inngått i fastrente anvender banken finansielle derivater til å balansere bankens renterisiko.

Valuta- og renterelaterte instrumenter benyttes for å minimere valuta- og renterisiko på bankens utlån til kunder og innlån fra kapitalmarkedet. Innlån og utlån som sikres med rentederivater, blir ved førstegangsinnregning øremerket i kategori virkelig verdi over resultatet.

RESULTATREGNSKAP**Note 16 Netto renteinntekter**

	2011			2010		
	Vurdert til virkelig verdi	Vurdert til amortisert kost	Totalt	Vurdert til virkelig verdi	Vurdert til amortisert kost	Totalt
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		8 757	8 757		11 617	11 617
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	10 990	199 566	210 556	11 646	201 178	212 824
Renter av nedskrevne engasjementer		5 083	5 083		6 561	6 561
Renter og lign. inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	16 477		16 477	11 942		11 942
Sum renteinntekter	27 467	213 406	240 873	23 588	219 356	242 944
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		11 408	11 408		16 071	16 071
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		74 347	74 347		64 117	64 117
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		72 725	72 725		71 294	71 294
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		11 143	11 143		10 623	10 623
Renter og lignende kostnader på finansielle derivater, ordinær virksomhet				81		81
Avgift Bankenes sikringsfond					3 646	3 646
Sum rentekostnader		169 623	169 623	81	165 751	165 832
Netto renteinntekter	27 467	43 783	71 250	23 507	53 605	77 112

Note 17 Andre driftsinntekter

	2011	2010
Inntekter av eierinteresser i tilknyttet selskap	1 156	1 222
Utbytte	2 982	2 862
Utbytte og resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	4 138	4 083
Forsikring	4 441	3 660
Kredittformidling	3 781	4 093
Verdipapirromsetning og forvaltning	1 510	1 466
Gebyr fra betalingsformidling/interbankgebyr	12 723	11 233
Garantiprovisjon	5 148	5 003
Andre provisjoner og gebyrer	208	208
Provisjonsinntekter m.v.	27 811	25 664
Gebyr betalingsformidling/BBS/EFTPOS	3 456	2 773
Gebyr betalingsformidling/interbankgebyr debet	709	1 000
Andre provisjoner og gebyrer	822	1 312
Provisjonskostnader m.v.	4 987	5 085
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	229	-2 363
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	1 176	2 728
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-933	348
Netto verdiendring på aksjer til virkelig verdi over resultatet	-2 691	5 832
Netto verdiendringer på fin. instrument til virkelig verdi over resultat	-2 218	6 545
Driftsinntekter faste eiendommer	1 890	164
Salgsgevinster og øvrige driftsinntekter	38	3 255
Andre driftsinntekter	1 928	3 420
Sum andre driftsinntekter	26 673	34 627

Note 18 Lønn og andre personalkostnader

Lønnskostnader	2011	2010
Lønninger	24 799	22 368
Arbeidsgiveravgift	3 590	3 254
Pensjonskostnader	3 018	-3 067
Andre ytelser	976	785
Administrasjonskostnader	20 938	17 388
Sum	53 321	40 728

Gjennomsnittlig årsverk i 2011 var 46, tilsvarende tall for 2010 var 46.

Note 19 Andre driftskostnader

	2011	2010
Kostnader revisjon	864	622
Kostnader leide lokaler	669	1 083
Kontingenter	2 389	2 286
Driftskostnader faste eiendommer	951	1 133
Andre kostnader	5 489	3 437
Sum andre driftskostnader	10 362	8 562
Lovpålagt revisjon	552	527
Andre revisjonsrelaterte tjenester	303	91
Annet	9	4
Sum	864	622

Honorar revisor inkluderer mva.

Note 20 Skatt

	2011	2010
Resultat før skattekostnad	-24 670	5 041
Permanente forskjeller	1 242	-2 999
Aksjeutbytte	-2 902	-2 776
Verdiendring aksjer	2 399	-1 834
Resultat tilknyttet selskap	-1 156	-1 222
Endring i midlertidige forskjeller	-387	-3 544
Årets skattegrunnlag	-25 474	-7 334
Årets skattekostnad består av:		
Betalbar skatt		
Endring utsatt skatt	-7 025	-1 062
For meget/lite avsatt forrige år	-127	1 096
Årets skattekostnad	-7 151	34
Effektiv skattesats	28 %	1 %
Avstemming av skattekostnad		
28 % av resultat før skatt	-6 908	1 411
Permanente forskjeller	-116	-2 473
For meget/lite avsatt forrige år	-127	1 096
Sum skatt på ordinært resultat	-7 151	34

Midlertidige forskjeller	2011	Endring	2010
Driftsmidler	6 639	-469	7 108
Pensjonsforpliktelse	-2 107	-90	-2 017
Aksjer og andre verdipapirer	-96	-1 469	1 373
Verdiendring utlån	4 786	1 176	3 610
Etableringsgebyr utlån	-1 727	2 103	-3 830
Andre finansielle instrumenter	-7 332	-752	-6 580
Obligasjoner	796	-112	908
Sum	958	387	571
Fremførbart underskudd	-25 475	-25 475	0
Sum midlertidige forskjeller	-24 517	-25 088	571
Utsatt skatt/skattefordel	-6 865	-7 025	160

Utsatt skattefordel er balanseført siden det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt vil foreligge, og fremførbart underskudd kan fratrekkes i denne inntekten.

BALANSE**Note 21 Kategorier av finansielle instrumenter**

	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet		Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Totalt
	Trading	Bestemt regnskapsført til virkelig verdi			
2011					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker				63 451	63 451
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner				296 639	296 639
Utlån til kunder		240 026		4 297 823	4 537 849
Sertifikater og obligasjoner		593 094			593 094
Aksjer		7 520	87 572		95 092
Finansielle derivater	9				9
Sum eiendeler	9	840 639	87 572	4 657 913	5 586 133
Finansielle forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner				350 134	350 134
Innskudd fra kunder				3 068 514	3 068 514
Finansielle derivater	7 741				7 741
Verdipapirgjeld				1 711 535	1 711 535
Ansvarlig lånekapital				154 477	154 477
Sum finansielle forpliktelser	7 741	-	-	5 284 659	5 292 401

	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet		Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Totalt
	Trading	Bestemt regnskapsført til virkelig verdi			
2010					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker				431 948	431 948
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner				250 493	250 493
Utlån til kunder		311 929		4 473 074	4 785 003
Sertifikater og obligasjoner		478 852			478 852
Aksjer		9 121	73 867		82 988
Finansielle derivater	146				146
Sum eiendeler	146	799 902	73 867	5 155 515	6 029 430
Finansielle forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner				300 032	300 032
Innskudd fra kunder				3 217 890	3 217 890
Finansielle derivater	7 463				7 463
Verdipapirgjeld				1 962 763	1 962 763
Ansvarlig lånekapital				154 277	154 277
Sum finansielle forpliktelser	7 463	-	-	5 634 962	5 642 425

	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet				
		Bestemt regnskapsført til virkelig verdi	Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	
2009	Trading				Totalt
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker				196 368	196 368
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner				272 922	272 922
Utlån til kunder		362 697		4 646 315	5 009 012
Sertifikater og obligasjoner		277 245			277 245
Aksjer		320 222	58 613		378 835
Finansielle derivater	9 648				9 648
Sum eiendeler	9 648	960 164	58 613	5 115 605	6 144 030
Finansielle forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner				600 201	600 201
Innskudd fra kunder				2 916 039	2 916 039
Finansielle derivater	6 039				6 039
Verdipapirgjeld				2 083 976	2 083 976
Ansvarlig lånekapital				154 092	154 092
Sum finansielle forpliktelser	6 039	-	-	5 754 308	5 760 347

Note 22 Virkelig verdi på finansielle instrumenter til amortisert kost

	31. desember, 2011		31. desember, 2010		31. desember, 2009	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler bokført til amortisert kost						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	63 451	63 451	431 948	431 948	196 368	196 368
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	296 639	296 639	250 493	250 493	272 922	272 922
Utlån til kunder	4 351 264	4 317 486	4 473 074	4 453 642	4 646 315	4 637 294
Forpliktelser bokført til amortisert kost						
Gjeld til kredittinstitusjoner	350 134	349 540	300 032	300 520	600 201	601 080
Innskudd fra kunder	3 068 514	3 068 514	3 217 890	3 217 890	2 916 039	2 916 039
Verdipapirgjeld	1 711 535	1 720 321	1 962 763	1 981 773	2 083 976	2 101 621
Ansvarlig lånekapital	154 477	151 789	154 277	151 920	154 092	149 865
Leverandørgjeld og andre forpliktelser	54 815	54 815	38 272	38 272	44 521	44 521

For finansielle instrumenter med kort løpetid (mindre enn tre måneder) forutsettes bokført verdi å representere virkelig verdi. Denne forutsetningen er også benyttet for innskudd og sparekontoer uten bestemt løpetid.

Utlån til / innskudd fra kunder verdsatt til amortisert kost, inkluderer utlån og innskudd med flytende rente. Utlån og innskudd med flytende rente blir justert ved rentendringer i markedet samt ved endring av kredittrisiko. Banken vurderer derfor virkelig verdi på slike produkter til å være tilnærmet lik balanseført verdi. Utlån som ikke tilfredsstiller denne løpende reprintsforutsetningen, blir individuelt verdsatt til virkelig verdi per balansedagen. Eventuelle mer- eller mindreverdier som vil oppstå innenfor en eventuell renteendingsperiode, anses ikke å utgjøre signifikant verdi for banken.

Note 23 Finansielle instrumenter bokført til virkelig verdi

Virkelig verdi og balanseført verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser.

Eiendeler bokført til virkelig verdi	31.12.11	31.12.10	31.12.09
Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg			
– aksjer	87 572	73 867	58 613
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat			
– utlån til virkelig verdi	240 026	311 929	362 697
– aksjer	7 520	9 121	320 222
– sertifikater og obligasjoner	593 094	478 852	277 245
– derivater	9	146	9 648
Forpliktelser bokført til virkelig verdi			
Finansielle forpliktelser som er øremerket til virkelig verdi over resultat			
– derivater	7 741	7 463	6 039
Sum	920 478	866 452	1 022 386

Tabellen nedenfor viser en analyse av finansielle instrumenter balanseført til virkelig verdi etter verdsettelsesmetode.

De forskjellige nivåene er definert som følger:

- Nivå 1: Virkelig verdi måles ved bruk av kvoterte priser fra aktive markeder for identiske finansielle eiendeler
- Nivå 2: Virkelig verdi måles ved bruk av annen observerbar input enn den som benyttes på nivå 1
- Nivå 3: Virkelig verdi måles ved bruk av input som ikke baseres på observerbare markedsdata (ikke observerbar input).

Eiendeler bokført til virkelig verdi 31. desember, 2011	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg				
– aksjer	821		86 751	87 572
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat				-
– aksjer		7 520		7 520
– sertifikater og obligasjoner	239 665	353 429		593 094
– utlån til kunder			240 026	240 026
– derivater		9		9
Forpliktelser bokført til virkelig verdi				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultat				
– derivater		7 741		7 741
Sum	240 485	353 217	326 777	920 478

Eiendeler bokført til virkelig verdi 31. desember, 2010	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg				
– aksjer	637		73 230	73 867
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat				-
– aksjer		9 121		9 121
– sertifikater og obligasjoner	204 808	274 044		478 852
– utlån til kunder			311 929	311 929
– derivater		146		146
Forpliktelser bokført til virkelig verdi				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultat				
– derivater		7 463		7 463
Sum	205 445	275 848	385 159	866 452

Eiendeler bokført til virkelig verdi 31. desember, 2009	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg				
– aksjer	503		58 110	58 613
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat				-
– aksjer	1 996			1 996
– sertifikater, obligasjoner og pengemarkedsfond	95 024	500 447		595 471
– utlån til kunder			362 697	362 697
– derivater		9 648		9 648
Forpliktelser bokført til virkelig verdi				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultat				
– derivater		6 039		6 039
Sum	97 523	504 056	420 807	1 022 386

Nedenfor vil vi beskrive hvilke prinsipper som ligger til grunn for å fastsette virkelig verdi for finansielle instrumenter i kategori 2 og 3, dvs. der observerbare markedspriser ikke er anvendt.

Finansielle instrumenter klassifisert i nivå 2.

Sertifikater og obligasjoner

Sertifikater og obligasjoner er verdsatt til markedsverdi basert på innhentet informasjon fra meglere av obligasjoner i markedet. Verdiansettelse av obligasjoner og sertifikater blir beregnet basert på meglerens beste skjønn med hensyn til omsetningskurs på balansedagen.

Aksjer og aksjefond

Virkelig verdi på investeringer i verdipapirfond er basert på observerbare verdier på de underliggende plasseringene.

Finansielle derivater

Finansielle derivater er verdsatt til markedsverdi basert på innhentet informasjon fra selger av det finansielle derivatet. Markedsverdien blir beregnet med grunnlag i den midtpris det

enkelte meglerforetaket fastsetter, basert på aktuelle kurser i markedet på rapporteringstidspunktet.

Finansielle instrumenter klassifisert i nivå 3.

Utlån til og fordringer på kunder

Utlån til kunder med fast rente er vurdert på grunnlag av avtalt kontantstrøm for lånene neddiskontert med effektiv rente. Effektiv rente er basert på rådende markedsbetingelser for tilsvarende fastrentelån. Verdi på lånet vil være mest sensitiv for endring i rentenivået og endring i kredittrisiko på kunden (særsilt bedriftskunder). Utlån til kunder som er gjenstand for nedskrivning, er vurdert med utgangspunkt i sannsynlig kontantstrøm for lånene neddiskontert med effektiv rente, justert for markedsvilkår for tilsvarende ikke nedskrevne lån.

Aksjer – tilgjengelig for salg

For aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg er verdsettelsen basert på vurderinger gjort på grunnlag av historisk informasjon og generell markedsutvikling for aktuelle bransjer. En endring i markedsutviklingen vil påvirke verdsettelsen av aksjene.

Avstemming av bevegelser for Nivå 3 fra 31.12.09 til 31.12.10	Utlån	Tilgjengelig for salg	Totalt
Balanse 31.12.09	362 697	58 110	420 807
Kjøp	10 489	10 630	21 119
Salg/oppgjør	63 986		63 986
Verdiendringer mot egenkapitalen	-	1 357	1 357
Verdiendringer over resultat	2 729	3 133	5 862
Balanse per 31.12.10	311 929	73 230	385 159

Avstemming av bevegelser for Nivå 3 fra 31.12.10 til 31.12.11	Utlån	Tilgjengelig for salg	Totalt
Balanse 31.12.10	311 929	73 230	385 159
Kjøp	43 668	12 660	56 328
Salg/oppgjør	116 748	907	117 655
Verdiendringer mot egenkapitalen	-	2 859	2 859
Verdiendringer over resultat	1 176	-1 090	86
Balanse per 31.12.11	240 026	86 751	326 777

Note 24 Obligasjoner og sertifikater

2011	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Eff.rente	Durasjon
Stat/statsgarantert					
Kommune/fylke	56 316	56 344	56 344		
Banker	257 578	257 117	257 117		
Obligasjoner med fortrinnsrett	262 737	262 538	262 538		
Kredittforetak/andre finansielle foretak	17 007	17 095	17 095		
Sum	593 639	593 094	593 094	3,09 %	0,12

2010	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Eff.rente	Durasjon
Stat/statsgarantert	44 379	44 807	44 807		
Kommune/fylke	40 079	40 036	40 036		
Banker	206 650	206 830	206 830		
Obligasjoner med fortrinnsrett	169 820	170 038	170 038		
Kredittforetak/andre finansielle foretak	17 000	17 141	17 141		
Sum	477 928	478 852	478 852	2,80 %	0,12

Det er beregnet gjennomsnittlig effektiv rente ut fra snittbeholdning og totalt inntektsførte renter og rentesrente for hele året.

Note 25 Aksjer

	2011	2010
Balanseført beløp	95 091	82 988

Aksjer bestemt regnskapsført til virkelig verdi	Eierandel	Aksjer/ andeler	Virkelig verdi	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi
Terra Europa	0,42 %	392	411	392	411
Terra Asia	0,29 %	203	272	198	272
Terra Alpha	1,18 %	1 204	2 141	1 500	2 141
Terra Norden	0,75 %	994	2 361	3 000	2 361
Terra Spar	0,30 %	851	2 335	3 000	2 335
Sum aksjer/aksjefond til virkelig verdi over resultatet			7 520	8 090	7 520
Sum handelsportefølje			7 520	8 090	7 520

	2011
Periodens netto urealiserte gevinst/tap	-1 601

Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg	Eierandel	Andeler	Inngående balanse	Verdi- endring	Tilgang/ avgang	Anskaff- elseskost	Balanse- ført verdi
Unoterte							
NorPro AS	0,09 %	9 409	320			20	320
Terra-gruppen AS	2,91 %	646 935	60 955	2 796	10 000	58 245	73 751
Hjelmeland Sparebank – egenkapitalbevis	5,35 %	59 750	7 042		-469	6 572	6 573
Høland/Setskog Sparebank *	0,32 %	2 200	227	-13		176	213
Spama A/S	0,29 %	90	9			9	9
Aberdeen Eiendomsf.Norden/Baltikum ASA	0,25 %	292 009	780	-342	-438	730	0
API Eiendomsfond Norge II ASA	0,05 %	116 758	776	112		658	888
PBS holding AS		77 717	3 349			3 349	3 349
Visa Inc. A *		299	123	59		135	182
Visa Inc. C *		699	288	138		315	425
Kvinesdal Sparebank – egenkapitalbevis	4,84 %	26 597		-798	2 660	2 660	1 862
Sum aksjer			73 867	1 952	11 752	72 869	87 571

* børsnoterte selskap

Note 26 Finansielle derivater

	2011			2010		
	Virkelig verdi pr. 31.12.11			Virkelig verdi pr. 31.12.10		
Renterelaterte derivater:	Kontrakts- beløp	Positiv markedsverdi	Negativ markedsverdi	Kontrakts- beløp	Positiv markedsverdi	Negativ markedsverdi
Renteavtaler	242 235	9	-7 741	302 948	146	-7 463
Sum finansielle derivater	242 235	9	-7 741	302 948	146	-7 463

Note 27 Tilknyttet selskap

Bankens eierandel er 42 % i Terra Eiendomsmegling Jæren AS med tilsvarende stemmeandel. Terra Eiendomsmegling Jæren AS har hovedkontor i Bryne sentrum.

							Terra Eiendomsmegling Jæren AS			
	Anskaffelseskost	Inngående balanse	Mottatt utbytte	Netto kapitalendring	Resultatandel kostnad/(inntekt)	Utgående balanse	Inntekter	Resultat	Eiendeler	Gjeld
2011	2 566	1 959	1 092		1 156	2 022	23 692	3 826	11 100	5 210
2010	2 566	2 315		-1 578	1 222	1 959	13 818	2 839	6 970	4 844
2009	4 144	585			1 730	2 315	11 648	3 602	8 266	3 444

Note 28 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

	Maskiner, biler, inventar	Bygg	Tomt, hytte	Sum	Imma- terielle eiendeler
Balanseført verdi 31.12.09 NGAAP	2 880	6 103	1 948	10 931	1 717
Justering i forbindelse med overgang til IFRS 01.01.10		13 774		13 774	
Verdi IFRS 01.01.10	2 880	19 877	1 948	24 705	1 717
Anskaffelseskost 01.01.10	19 423	19 877	2 828	42 128	9 222
+ tilgang i året	1 840			1 840	
- avgang i året	1 492			1 492	
Akkumulert avskrivninger	16 677	825	967	18 469	9 222
Balanseført verdi 31.12.10	3 094	19 052	1 861	24 007	0
Anskaffelseskost 01.01.11	19 770	19 877	2 828	42 476	9 222
+ tilgang i året	1 287			1 287	
- avgang i året	932			932	
Akkumulert avskrivninger	17 101	1 650	1 053	19 804	9 222
Balanseført verdi 31.12.11	3 025	18 227	1 775	23 027	0
SUM					
Avskrivninger 2010	963	825	87		1 717
Avskrivninger 2011	989	825	87		1 901
-avskrivningssats	15-30 %	3-10 %	4-5 %		20 %
-avskrivningsmetode	lineær	lineær	lineær		lineær

I forbindelse med overgang til IFRS er overgangsregel om anvendelse av markedsverdi som anskaffelseskost på implementeringstidspunktet, anvendt for bygningen. Bygningen er verdsatt til virkelig verdi i henhold til ekstern takst pr 01.01.10. Dette medførte en økning på kr 13,8 mill. av bankens egenkapital. Utsatt skatt er avsatt med 28 % av det oppregulerte beløpet.

Immaterielle eiendeler er kostnader relatert til programutvikling ved overgang til nytt EDB-system. Disse har blitt avskrevet over kontraktens løpetid på 5 år, og var ferdig avskrevet i november 2010. Bankbygg brukes i egen virksomhet og er bankens hovedkontor. Beliggenhet er på Kleppe i Klepp kommune.

Note 29 Eiendeler holdt for salg og investeringseiendommer

Tomt overtatt i forbindelse med misholdt engasjement, er klassifisert som eiendeler holdt for salg, se note 2. Tomten var tidligere klassifisert som overtatt eiendel. Banken har inngått en avtale om salg til kr 38,5 mill. Transaksjonen forventes å finne sted i 2Q 2012. Bokført verdi er neddiskontert ut fra forventet kontantstrøm frem til salg og viser 36,1 mill. Eiendeler holdt for salg er nedskrevet med 1,1 mill. i tråd med forventet kontantstrøm.

	2011	2010	2009
Eiendeler holdt for salg	36 060	-	-
Overtatt eiendel	-	37 200	37 200
Sum	36 060	37 200	37 200

I tillegg har banken overtatt leiligheter i 2011 i forbindelse med en konkurs i ett engasjement. Disse er bokført til antatt markedsverdi på overtagelsestidspunktet kr 86,5 mill. Disse leiligheter er for salg, men tilfredsstiller ikke kravet til eiendeler holdt for salg etter IFRS 5 ettersom forventet salgssperiode er lenger enn 1 år. Leilighetene er klassifisert som investeringseiendom etter IAS 40. Basert på verdivurdering utført av ekstern eiendomsekspertise, så er virkelig verdi vurdert til å tilsvare bokført verdi pr. 31.12.11.

Note 30 Gjeld til kredittinstitusjoner

Klepp Sparebank har pr. 31.12. fem større innlån fra kredittinstitusjoner på til sammen kr 350 millioner.

Pålydende:	Løpetid:	Rente:
100 millioner	20.09.07-20.09.14	snitt 3,13 %
50 millioner	30.06.09-29.06.12	snitt 4,29 %
50 millioner	01.10.09-01.10.12	snitt 3,66 %
50 millioner	21.06.11-28.04.15	snitt 4,08 %
100 millioner – F-lån	13.02.09-13.02.12	snitt 3,18 %

Innlån fra kredittinstitusjoner pr. 31.12.10 var på 300 millioner.

Note 31 Innskudd fra og gjeld til kunder

Gjennomsnittlig rente for sum innskudd i 2011 var på 2,43 %. Renten er beregnet ut fra sum rente for året i forhold til sum gjennomsnittlig innskudd. Gjennomsnittlig rente for sum innskudd i 2010 var på 2,14 %.

Note 32 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer**Obligasjonslån**

Det er utstedt 9 obligasjonslån på til sammen kr 1.718 millioner mot 1.972 millioner i 2010.

Pålydende:	Forfall:
158 millioner	13.02.12
210 millioner	28.09.12
200 millioner	14.03.13
280 millioner	19.09.13
100 millioner	13.01.14
200 millioner	30.04.14
145 millioner	12.11.14
300 millioner	19.03.15
125 millioner	03.09.15

Resterende underkurs på obligasjonene er 7,1 millioner som vil utgiftsføres planmessig hvert år fram til innfrielse. Utgiften resultatføres som en justering av obligasjonens løpende rentekostnad. Ingen av obligasjonene har put-opsjoner til fordel for investor.

Gjennomsnittlig rente for året for sertifikat og obligasjoner har vært 4,12 %. Renten er beregnet ut fra effektiv rentesats til enhver tid inkl. underkurs. I 2010 var gjennomsnittlig rente 3,45 %.

Note 33 Annen gjeld

	2011	2010	2009
Bankremisser	3 139	1 177	1 869
BBS/avregningstranser	7 918	1 755	1 697
Skattetrekk	1 599	1 344	1 328
Øvrig gjeld	4 355	2 201	3 106
Sum annen gjeld	17 011	6 475	8 000

Note 34 Pensjonsforpliktelser

Klepp Sparebank sine fast ansatte omfattes av pensjonsordninger som gir rett til definerte fremtidige pensjonsytelser. Banken har pensjonsforpliktelser overfor 51 personer pr. nyttår. Pensjonsytelsene er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår og lønnsnivå ved nådd pensjonsalder. Pensjon til tidligere banksjef dekkes over drift, øvrige pensjonsavtaler er finansiert gjennom en kollektiv forsikringsordning i et livsselskap – Vital. I tillegg har banken en førtidspensjonsavtale for nåværende banksjef som også er forsikret i samme livsselskap. Banksjefen har en pensjonsavtale som trer i kraft ved fylte 65 år. Pensjonsytelsen utgjør 70 % av sluttlønn fram til 67 år, da han trer inn i den kollektive ordningen.

Beregning av pensjonsforpliktelser utføres av ekstern aktuar, og er basert på aktuarielle og økonomiske forutsetninger som gjelder pensjonsordninger.

Bankens pensjonsordning oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Gammel AFP-ordning ble i februar 2010 vedtatt avvirket og det var kun mulig å gå av etter den gamle ordningen fram til 31.12.10. Gevinsten på 6,0 mill ved avvirkningen av ordningen er inntektsført i 2010, og presentert som en reduksjon av personalkostnader. En gjenværende avsetning gjelder selskapets egenandel for personer som er førtidspensjonert i den gamle ordningen.

Som erstatning for den gamle AFP-ordningen, er det etablert en ny AFP-ordning. Den nye AFP-ordningen er, i motsetning til den gamle, ikke en førtidspensjonsordning, men en ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut den nye AFP-ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og den gir ytterligere opptjening ved arbeid fram til 67 år. Den nye AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingen kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Premien er fastsatt til 1,75 % av samlede utbetalinger mellom 1 G og 7,1 G til bedriftens arbeidstakere. Det er ikke fondsoppbygging i ordningen og det forventes at premienivået vil øke for de kommende årene.

Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler:	2011	2010	2009
Endring brutto pensjonsforpliktelse:			
Pensjonsforpliktelse 01.01.	36 367	33 551	
Tilgang og avgang/årets pensjonsopptjening	2 293	2 269	
Kostnad ved inneværende periodes pensjonsopptjening	86	0	
Rentekostnad	1 438	1 350	
Aktuarielle gevinster og tap	-59	-61	
Utbetaling pensjon/fripoliser	-818	-742	
Brutto pensjonsforpliktelse 31.12.	39 307	36 367	33 551
Endringer brutto pensjonsmidler:			
Virkelig verdi pensjonsmidler 01.01.	30 162	27 714	
Aktuarielle gevinster og tap	-2 342	-1 036	
Faktisk avkastning på pensjonsmidler	1 665	1 609	
Premieinnbetalinger	1 913	2 161	
Utbetaling av pensjoner/fripoliser	-361	-286	
Virkelig verdi pensjonsmidler 31.12.	31 037	30 162	27 714

Netto pensjonsforpliktelser	2011	2010	2009
Påløpte pensjonsforpliktelser	39 307	36 367	34 871
Verdi pensjonsmidler	-31 037	-30 161	-27 690
Faktisk netto forpliktelse	8 270	6 206	7 181
Aktuarielle gevinster og tap	-7 390	-5 089	0
Arbeidsgiveravgift	1 227	900	890
Pensjonsforpliktelse	2 107	2 017	8 070
Regnskapsført forpliktelse 01.01.	2 017	8 070	
Pensjonskostnad	2 785	-3 067	
Totalt innbetalt (inkl. omkostninger)	-2 173	-2 556	
Utbetalt over drift	-522	-430	
Regnskapsført forpliktelse 31.12.	2 107	2 017	8 070

Årets netto pensjonskostnad fremkommer som følger:

	2011	2010
Årets pensjonsopptjening	2 378	2 295
Rentekostnad	1 438	1 360
Avkastning på pensjonsmidler	-1 665	-1 616
Resultatføring avkorting oppgjør	0	-5 518
Amortisering av estimatavvik	119	-71
Administrasjonskostnader/felleskostnader	425	183
Netto pensjonskostnad før AGA	2 695	-3 366
Arbeidsgiveravgift	323	299
Pensjonskostnad i regnskapet	3 018	-3 067

	2011	2010	2009
Diskonteringsrente	2,60 %	4,00 %	4,50 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	4,10 %	5,40 %	5,70 %
Årlig forventet lønnsvekst	3,50 %	4,00 %	4,50 %
Regulering av løpende pensjon	3,25 %	3,75 %	4,25 %
Regulering av grunnbeløp	0,10 %	1,30 %	1,40 %
Dødelighetstabell	K2005	K2005	K2005
Uføretabell	IR02	IR02	IR02
Forventet uttak AFP		50 %	50 %
Forventet frivillig avgang før 50 år-nedtrapping / etter 50 år	8-0 %/0 %	8-0 %/0 %	8-0 %/0 %

Plassering av pensjonsmidlene

	2011	2010	2009
Aksjer	10,4 %	18,7 %	13,9 %
Obligasjoner	15,2 %	15,4 %	23,3 %
Pengemarkedsfond	21,7 %	13,6 %	8,0 %
Obl. anlegg	33,4 %	33,2 %	35,7 %
Eiendom	18,0 %	17,6 %	16,6 %
Annet	1,3 %	1,5 %	2,5 %
Sum	100 %	100 %	100 %

	TNOK	%
Faktisk avkastning pensjonsmidler foregående år	1 762	6,20
Forventet utbetaling neste år	1 086	3,50
Forventet premiebetaling neste år	1 950	

Sensitivitetsanalyse

Tabellen nedenfor viser estimat for potensielle effekter ved en endring i visse forutsetninger for ytelsesbaserte pensjonsplaner i Norge. Estimatenes er basert på fakta og omstendigheter pr 31.12.11. Faktiske resultater kan i vesentlig grad avvike fra disse estimatene.

(Tall i hele i 1000)	Diskonteringsrente 2,6 %		Årlig lønnsvekst 3,5 %		Økning i grunnbeløpet (G)		Årlig regulering av pensjoner	
	1 %	-1 %	1 %	-1 %	1 %	-1 %	1 %	-1 %
Ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser	31 548	46 073	43 929	32 480	35 138	39 966	42 100	37 441
Periodens netto pensjonskostnad	2 274	3 657	3 681	2 223	2 534	3 145	3 180	2 826

Note 35 Ansvarlig lånekapital

	2011	2010	2009
Ansvarlig lånekapital, nominell verdi	30 000	30 000	30 000
Fondsobligasjon, nominell verdi	125 000	125 000	125 000
Verdijusteringer	-523	-723	-908
Sum ansvarlig lånekapital	154 477	154 277	154 092

Opptaksår	Betingelser	Forfall	Første forfall	Nominell verdi
Ansvarlig lån, tidbegrenset				
2008	3 mnd NIBOR + 4,80 %	22.10.18	21.12.13	30 000
Sum nominell verdi ansvarlig lån				30 000

Fondsobligasjon, evigvarende

2009	6 mnd effektiv syntetisk rente statskasse veksler + 6,00 %	IA	30 dgr varsel	75 000
2004	3 mnd NIBOR + 1,60 %	IA	17.12.14	50 000
Sum nominell verdi fondsobligasjon				125 000

Fondsobligasjon kr 75 millioner er etter avtale mellom Statens Finansfond og Klepp Sparebank ved tegning av fondsobligasjoner. Banken er pålagt visse restriksjoner ved bruk av fondsobligasjon fra Statens Finansfond. Det kan maksimalt utbetales 50 % av eierandelskapitalens andel av resultat i kontantutbytte. Det kan ikke utdeles mer enn 10 % av resultat i gaver. I tillegg er det restriksjoner på lønn til ledende ansatte.

Note 36 Egenkapital

Egenkapitabeholdningens andel av egenkapitalen består av egenkapitalbeviskapital, overkursfond og utjevningfond. Utjevningfondet er akkumulert overskudd som kan benyttes til fremtidig kontantutbytte eller fondsemisjon. Øvrig egenkapital er sparebankens fond, gavefond og annen egenkapital. Annen egenkapital inkluderer fond for urealiserte gevinster med kr 25,9 millioner per 31.12.11 og kr 22,9 millioner, per 31.12.10.

ØVRIGE OPPLYSNINGER

Note 37 Betingede forpliktelser

Garantier	2011	2010	2009
Betalingsgarantier	24 811	19 637	10 968
Kontraktsgarantier	8 005	15 825	17 030
Lånegarantier	436 825	461 677	443 196
Annet garantiansvar	12 719	13 512	28 195
Garanti overfor Sparebankenes Sikringsfond	0	2 516	4 760
Sum	482 361	513 166	504 150
Sikkerhetsstillelser - Pantsettelser			
Norges Bank – bokført verdi obligasjoner	358.574	402.282	419.133

Obligasjonene er stillet som pant for trukket D-lån og F-lån i Norges Bank. Pr. 31.12. hadde vi ikke trukket på rammen i Norges Bank men har ett løpende 3-års F-lån på 100 millioner.

Rammeavtale med Terra Boligkreditt

Klepp Sparebank har en plikt til å kjøpe obligasjoner for 96,9 mill. dersom Terra Boligkreditt ut fra likviditetssituasjonen sin har behov for dette.

Klepp Sparebank er involvert i en tvist med entreprenør angående en bankgaranti i et boligprosjekt. Banken tapte saken i tingretten. Banken har anket saken og forventer å vinne frem med sin anke.

Note 38 Egenkapitalbevis og egenkapitalbevisiere

Eierandelskapital	2011	2010	2009
Egenkapitalbeviskapital	107 650	107 650	107 650
Overkursfond, bokført verdi	5 058	5 058	5 058
Utnævningsfond	2 039	3 356	4 696

20 største eiere	Antall egenkapitalbevis	Andel %
Oddvar Salte Holding AS	100 000	9,29 %
Terra Utbytte	54 300	5,04 %
Skagen Vekst	28 750	2,67 %
Turris AS	28 400	2,64 %
Cambio AS	24 300	2,26 %
MP Pensjon	23 000	2,14 %
Velcon AS	23 000	2,14 %
Allumgården AS	22 500	2,09 %
Indre Sogn Sparebank	16 400	1,52 %
Pico AS	15 200	1,41 %
Elin Braut	14 200	1,32 %
Giag AS	14 100	1,31 %
Sparebanken Øst	13 900	1,29 %
Oblomov AS	12 300	1,14 %
Wiggo Erichsen Holding AS	11 900	1,11 %
Arve Braut Eiendomsselskap A/S	10 800	1,00 %
Ivar S. Løge AS	10 000	0,93 %
Sest AS	10 000	0,93 %
Kristian Kleppe	9 000	0,84 %
Inge Steensland Stiftelse	8 500	0,79 %
Sum 20 største	450 550	41,85 %
Sum øvrige eiere	625 950	58,15 %
Sum totalt	1 076 500	100 %

Egenkapitalbevisene er pålydende kr 100.

Pr. 31.12.11 var det 913 egenkapitalbevisiere.

Egenkapitalbevis eiet av medlemmer i forstanderskapet, kontrollkomiteen, styret, adm. banksjef og andre ledende personer pr. 31.12.11

Etternavn	Fornavn	Verv	Grunnfondsbevis
Friestad	Jan Egil	Forstanderskapet	500
Lie	Tor Raymond	Forstanderskapet	400
Penne	Astrid Marie	Forstanderskapet	1 000
Rødland	Trond Inge	Forstanderskapet	300
Rørtvedt	Torleif	Forstanderskapet	500
Salte	Oddvar	Forstanderskapet	2 770
Mjøhus	Wenche	Forstanderskapet	2 000
Thysse	Liv Marit	Forstanderskapet	2 500
Topnesvåg	Henning Waage	Forstanderskapet	600
Turlid	Arne	Forstanderskapet	2 000
Undheim	Oddvar	Forstanderskapet	200
Vigdel	Kåre	Forstanderskapet	200
Wiig	Bodil Løge	Forstanderskapet	400
Wiig	Oddmund	Forstanderskapet	500
Aanestad	Asbjørn	Forstanderskapet	100
Mellemstrand	Rasmus	Kontrollkomiteen	2 000
Bilstad	Tor Audun	Styret	5 500
Nydal	Svein Tore	Styret	1 000
Kraggerud	Hilde	Styret	2 000
Heigre	Anita	Ledende ansatt	700
Flesjø	Frode	Ledende ansatt	100
Stangeland	Magne	Ledende ansatt	2 000
Wærsland	Åse Bente S.	Ledende ansatt	1 000

For de egenkapitalbevis som er nevnt over, er også egenkapitalbevis eiet av ektefelle, mindreårige barn eller foretak der noen av disse har bestemmende innflytelse, medregnet.

Note 39 Fortjeneste pr. egenkapitalbevis

	2011	2010
Fortjeneste pr. egenkapitalbevis	-4,7	1,4

Egenkapitalbevisbrøken var 28,9 % pr. 31.12.11. Egenkapitalbevisbrøken fremkommer ved å ta eierandelskapital delt på grunnfondskapital.

Det blir ikke utbetalt utbytte for 2011 grunnet underskudd.

Resultat pr. egenkapitalbevis fremkommer ved å multiplisere årets resultat med egenkapitalbevisbrøken på 28,9 % og dividere dette resultat på antall egenkapitalbevis.

Note 40 Hendelser etter balansedagen

Det er ikke fremkommet informasjon om vesentlige forhold som var inntruffet eller forelå allerede på balansedagen 31. desember 2011 og frem til styrets endelige behandling av regnskapet 15. mars 2012.

Note 41 Ytelser til ledende personer

Ledergruppen inkludert adm. banksjef har samme pensjonsordning som gjelder generelt i banken. I tillegg har banken en førtids-pensjonsavtale for nåværende banksjef. Banksjefen har en pensjonsavtale som trer i kraft ved fylte 65 år. Pensjonsytelsen utgjør 70 % av sluttlønn fram til 67 år, da han trer inn i den kollektive ordningen. Ingen ansatte eller tillitsvalgte har avtale om etterlønn ved fratredelse eller egen særskilt avtale om vilkår for oppsigelse. Under gitte betingelser er det en generell bonusordning i banken. Det ble i 2011 satt av 207 000 i bonus til ansatte med utbetaling i 2012.

2011	Samlede utgifter til lønn og annen godtgjørelse	Herav annen godtgjørelse	Pensjons-kostnad	Opptjent rettighet ytelsespensjon	Lån/kreditt/sikkerhets-stillelse
Ledergruppen					
Tor Egil Lie, administrerende banksjef	1 198	151	22	250	
Åse Bente S. Wærmland, banksjef økonomi/finans	878	27	351	1 774	930
Anita Heigre, banksjef personmarked	893	30	169	964	2 000
Frode Flesjø, banksjef bedriftsmarked	739	28	21	352	3 050
Magne Stangeland, risk manager	859	33	72	471	2 300
Inger Karin Drengstig, leder kundesenter	846	27	333	1 241	2 774
Sum ledergruppen	5 413	296	968	5 052	11 054

2010

Ledergruppen					
Tor Egil Lie, administrerende banksjef	897	129	123	61	
Åse Bente S. Wærmland, banksjef økonomi/finans	723	19	73	1 272	851
Anita Heigre, banksjef personmarked	758	17	89	648	2 000
Jone Skretting, banksjef bedriftsmarked	850	121	73	875	2 800
Magne Stangeland, risk manager	722	19	82	272	2 300
Inger Karin Drengstig, leder kundesenter	680	19	55	790	1 700
Gabriel Block Watne, adm.banksjef til 28.02.10	499	53	39		3 000
Sum ledergruppen	5 129	377	534	3 918	12 651

	2011	2010	Lån/kreditt/sikkerhets-stillelse 2011	Lån/kreditt/sikkerhets-stillelse 2010
Samlet honorar til styret				
Tor Audun Bilstad, styreformann	150	150	400	400
Randi Skadsem Egeland, nestformann	80	80		
Hilde Kraggerud	60	60	1 000	1 000
Snorre Haukali	60	50		
Per T. Sekse, styremedlem til mars 2010		10		
Svein Tore Nydal	50		1 800	
Jan-Harald Damsgård, styremedlem til mars 2011	10	60		3 201
Sum styret	410	410	3 200	5 201
Samlet honorar kontrollkomiteen				
Rasmus Mellemstrand, formann	50	50		
Kari Tveitevoll Eide	30	30	1 748	1 824
Siri Rasmussen Larsen, medlem til mars 2011	5	25		1 500
Reidar Øksnevad	25		1 852	
Snorre Haukali, medlem til mars 2010		5		
Sum kontrollkomiteen	110	110	3 600	3 324

Samlet honorar til forstanderskapet	2011	2010	Lån/kreditt/ sikkerhets- stillelse 2011	Lån/kreditt/ sikkerhets- stillelse 2010
Oddvar Undheim, formann	50,0	41,7	800	800
Olav Røysland (formann til mars 2010)*		8,3		7 445
Oddbjørg Egeland Larsen	1,2	1,2	1 100	1 100
Kari Tveitevoll Eide	1,2	1,2	1 748	1 824
Siri Rasmussen Larsen	-	1,2	1 000	1 500
Rasmus Mellemstrand	1,2	1,2		
Rolf Steinar Risa	1,2		1 700	
Astrid Marie Penne	1,2	1,2	2 000	2 000
Sofie Smedsvig	-	1,2	2 000	4 900
Eli Sola Erga		1,2	900	500
Edith Grude*		1,2		
Leif Harbo*		1,2		
Torunn Austdal Rasmussen	1,2	1,2	393	422
Hanne-Lill Steen*		1,2		
Rita Charlotte Thu	1,2	-		
Reidar Øksnevad	1,2	-	1 852	
Asbjørn Aanestad	1,2	1,2	2 137	1 659
Tron Ree*		1,2		
Jan Egil Friestad	1,2	-		
Svein B. Bore	1,2	-	901	
Ragna Kristin Gjuvsland	1,2	1,2	4 180	3 700
Eirik Haver*		1,2		1 500
Randi S. Husveg*		1,2		6 684
Anne Birgit Braut Langemyhr	1,2	1,2	3 000	3 000
Anne Synnøve Lid		1,2	922	978
Jan Kvalheim	1,2	-	1 300	
Svein Tore Nydal	1,2	-	1 800	
Liv Marit Thyse	1,2	1,2	4 679	2 700
Hennig Waage Topnesvåg	1,2	1,2	4 863	4 562
Arne Turlid	1,2	1,2	3 380	3 200
Wiggo Erichsen*		1,2		
Carl Kyllingstad	1,2	1,2		3 000
Ståle Kyllingstad		1,2	25	25
Oddvar Salte	1,2	1,2	1 000	1 000
Kåre Vigdel	1,2	-		
Bodil Løge Wiig	1,2	-		
Arne J. Stangeland	1,2	-	1 721	
Tor Raymond Lie	1,2	-		
Toril Hodne Skjæveland*		1,2		
Jan Arvid Nese	1,2	-		
Oddmund Wiig	1,2	1,2		
Halvard Velde		1,2		
Sum forstanderskapet	81,2	83,6	43 401	52 499

Snitt utbetalt i 2011 pr. medlem 1.200,-.

Lån til styret, kontrollkomiteens medlemmer og forstanderskapsmedlemmer er til ordinære kundevilkår.

* Gikk ut av forstanderskapet mars 2011

Låntaker	Lån/kreditt/sikkerhetsstillelse	Vilkår
Ansatte	86.798	70 % av laveste rente til kunder

Alle ansatte har samme rentevilkår på lån/kreditter. Rentesubsidiering i forhold til normale lånevilkår til kunder utgjør ca. 844 TNOK.

Note 42 Transaksjoner med nærstående parter

Banken eier 42 % i Terra Eiendomsmegling Jæren AS. Terra Eiendomsmegling Jæren AS er dermed en nærstående part for banken. Det er ikke foretatt transaksjoner med Terra Eiendomsmegling Jæren AS i 2011.

Note 43 Overgang til IFRS

2011 er bankens første regnskap som er avlagt i henhold til IFRS.

Regnskapsprinsippene som er beskrevet i note 2, er blitt anvendt i utarbeidelsen av regnskapet for 2011, for sammenlignbare tall for 2010 og for utarbeidelsen av IFRS åpningsbalanse pr. 1. januar 2010, som er bankens overgangsdato for konvertering fra Norske regnskapsprinsipper (NGAAP) til IFRS.

I forbindelse med utarbeidelsen av IFRS åpningsbalanse har selskapet foretatt noen justeringer av regnskapstall, i forhold til det som er blitt rapportert i tidligere årsregnskap som var utarbeidet i henhold til NGAAP. Effekten av overgangen fra NGAAP til IFRS på bankens finansielle stilling og resultat er forklart nærmere i denne noten.

(Beløp i 1000 kr)			NOTE
NGAAP	Egenkapital 31. desember 2009	395 878	
	Effekter av overgang til IFRS		
	Reversering av inntektsførte gebyrer	-3 851	A
	Fastrentelån til virkelig verdi	881	B
	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	3 810	C
	Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	11 540	D
	Virkelig verdi på renteswapper	-3 700	E
	Endring utsatt skatt	-3 112	F
	Endret bokført verdi bankbygning	13 774	G
	Endret amortisering underkurs innlån	298	H
	Virkelig verdi valutakontrakt	7 345	I
	Valutalån til dagskurs	-7 999	I
	Tilbakeføring utbytte og gaver	3 414	J
	Endret pensjonsforpliktelse	555	K
	Sum overgangseffekter	22 955	22 955
IFRS	Egenkapital 01. januar 2010	418 833	
NGAAP	Egenkapital 31. desember 2010	402 274	
	Effekter av overgang til IFRS		
	Reversering av inntektsførte gebyrer	-3 830	A
	Fastrentelån til virkelig verdi	3 610	B
	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	1 468	C
	Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	13 189	D
	Virkelig verdi på renteswapper	-7 232	E
	Endring utsatt skatt	-1 897	F
	Endret bokført verdi bankbygning	13 452	G
	Endret amortisering underkurs innlån	823	H
	Tilbakeføring utbytte og gaver	1 734	J
	Endret pensjonsforpliktelse	-1 517	K
	Sum overgangseffekter	19 800	19 800
IFRS	Egenkapital 31. desember 2010	422 074	
NGAAP	Årsresultat 2010	8 132	
	Effekter av overgang til IFRS		
	Effekt av endret amortisering etableringsgebyr	21	A
	Endring virkelig verdi fastrente utlån	2 729	B
	Endring virkelig verdi verdipapirer til virkelig verdi	-2 343	C
	Endring virkelig verdi Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	1 649	D
	Endring virkelig verdi på renteavtaler	-3 532	E
	Endring utsatt skatt	1 216	F
	Endring avskrivning driftsmidler	-323	G
	Endret amortisering underkurs innlån	524	H
	Effekt av valutalån og valutatermin	654	I
	Endret pensjonsforpliktelse	-2 072	K
	Sum overgangseffekter	-1 476	
IFRS	Totalt resultat 2010	6 656	

Note A Regnskapsføring av utlån til amortisert kost

Etableringsgebyrer har under NGAAP blitt resultatført fortløpende etter hvert som disse har blitt belastet kundene. I henhold til IAS 39 skal alle kontantstrømmer knyttet til et låneforhold, resultatføres i henhold til effektiv rentemetode. Dette medfører at tidligere inntektsførte etableringsgebyrer tilbakeføres pr 01.01.10, etableringsgebyrer inntektsført i 2010 tilbakeføres også. Tilbakeførte etableringsgebyrer inntektsføres deretter over forventet løpetid på utlånene.

Overgang til amortisering av effektiv rentemetode medfører at TNOK 3.851 tilbakeføres pr. 01.01.10. Etableringsgebyrer inntektsført i 2010, TNOK 3.830, tilbakeføres. Av tilbakeførte etableringsgebyrer inntektsføres TNOK 21 i henhold til effektiv rentemetode i IFRS-regnskapet for 2010.

Note B Fastrenteutlån til virkelig verdi

Banken har valgt å anvende muligheten til å vurdere fastrente utlån til virkelig verdi. Nominell verdi på fastrente utlån utgjorde TNOK 361.817 pr. 01.01.10, virkelig verdi på disse er beregnet til TNOK 362.697. En økning på TNOK 881 ble derfor bokført mot egenkapital pr. 01.01.10.

Ved utgangen av 2010 utgjorde nominell verdi på fastrente-lån TNOK 308.319, virkelig verdi på disse ble beregnet til TNOK 311.969. Noe som medførte en egenkapitaleffekt ved utgangen av 2010 på TNOK 3.610. Endringen i forskjell mellom nominell og virkelig verdi er resultatført i IFRS-tallene for 2010 med TNOK 2.729.

Note C Plasseringer i verdipapirer til virkelig verdi over resultatet

Med unntak av aksjer som under NGAAP har inngått i bankens portefølje av anleggsaksjer, er alle bankens plasseringer klassifisert i kategorien virkelig verdi over resultatet. Verdipapirene som inngår i denne kategorien, består i hovedsak av plasseringer i obligasjoner og ulike typer fond. Disse er under NGAAP vurdert enten til virkelig verdi eller til laveste verdiprinsipp.

Vurdering av plasseringer til virkelig verdi pr. 01.01.10 medførte en endring i forhold til bokført beløp under NGAAP på TNOK 3.810. Ved utgangen av 2010 var tilsvarende forskjell mellom bokført verdi og virkelig verdi under IFRS TNOK 1.468. Nedgangen i forskjell mellom bokført verdi og virkelig verdi på TNOK 2.343 er belastet resultatet i IFRS-regnskapet for 2010.

Note D Anleggsaksjer - Tilgjengelig for salg

Anleggsaksjer klassifiseres etter IFRS som tilgjengelig for salg

og vurderes til virkelig verdi. Vurdering til virkelig verdi medførte en oppjustering av bokført beløp 01.01.10 på TNOK 11.540, tilsvarende beløp ved utgangen av 2010 var TNOK 13.189. Endringen i virkelig verdi på TNOK 1.649 er ført mot andre inntekter og kostnader i IFRS-regnskapet for 2010.

Note E Finansielle derivater til virkelig verdi (renteavtaler)

Banken inngår renteavtaler for å sikre seg mot verdisvingninger på fastrenteutlånene. Under NGAAP har man ingen plikt til å bokføre verdisvingninger på disse fortløpende. Regnskapsføring under NGAAP har vært begrenset til latent på tap på kontrakter, hvor størrelsen på sikringskontrakten har oversteget størrelsen på de sikrede lånene. IAS 39 krever at alle finansielle derivater regnskapsføres til virkelig verdi.

Ved overgang til IFRS var netto virkelig verdi på inngått renteavtaler negativt med TNOK 3.736, fordelt med TNOK 6.039 på kontrakter med negativ verdi og TNOK 2.303 på kontrakter med positiv verdi. Under NGAAP var det foretatt en avsetning på TNOK 36 for kontrakter hvor avtalebeløpet oversteg de sikrede lånene. Forskjellen mellom avsetning under NGAAP og virkelig verdi på inngåtte renteavtaler er belastet egenkapitalen ved overgang til IFRS med TNOK 3.700.

Ved utgangen av 2010 var netto virkelig verdi på inngåtte renteavtaler negativ med TNOK 7.317, fordelt med TNOK 7.463 på kontrakter med negativ verdi og TNOK 146 på kontrakter med positiv verdi. Avsetning foretatt for tap på kontrakter under NGAAP utgjorde TNOK 85.

Pr. 31.12.10 medfører innarbeidelse av renteavtaler til virkelig verdi en belastning i egenkapitalen på TNOK 7.232. Endringen i virkelig verdi på renteavtaler er belastet IFRS-resultatet for 2010 med TNOK 3.532.

Note F Utsatt skatt/utsatt skattefordel

Utsatt skatt (utsatt skattefordel) beregnes på alle forskjeller som oppstår i forbindelse med overgang til IFRS, med unntak av endringer knyttet til verdipapirer som faller inn under fritaksmetoden. Utsatt skatt beregnet på alle endringer som oppstod ved overgang til IFRS pr. 01.01.10 utgjorde TNOK 3.112.

Utsatt skatt knyttet til forskjeller som oppstår ved overgang til IFRS, var ved utgangen av 2010 endret til TNOK 1.897. Endringen i utsatt skatt er ført som en redusert skattekostnad i IFRS-regnskapet for 2010 med TNOK 1.216.

Note G Anleggsmidler tilordnet anskaffelseskost

I forbindelse med overgang til IFRS har banken valgt å anvende virkelig verdi på bankbygningen på overgangstidspunktet som tilordnet anskaffelseskost. Dette har medført en oppjustering av balanseført verdi på TNOK 13.774. Avskrivninger er som følge av endret avskrivningsgrunnlag, økt med TNOK 323. Ved utgangen av 2010 medfører oppjusteringer av verdi på bygningen en økning i egenkapitalen på TNOK 13.452.

Note H Amortisering av etableringskostnader etter effektiv rentemetode

Etableringskostnader i forbindelse med opptak av obligasjonslån var under NGAAP periodisert etter den lineære metode. IAS 39 krever at etableringskostnader/underkurs amortiseres i henhold til rentemetode. Omarbeidelse av amortisering av etableringskostnader fra lineær til effektiv rentemetode medfører en positiv endring i egenkapitalen pr. 01.01.10 på TNOK 298, ved utgangen av 2010 medførte overgangen en positiv effekt i egenkapitalen på TNOK 823. Endringen er ført i IFRS regnskapet for 2010 som en reduksjon i rentekostnader på TNOK 524.

Note I Syndikert lån i euro. Valutajustering lån og derivat

Ved inngangen til 2010 hadde banken et syndikert lån i euro på TEURO 15.000. Lånet var sikret med en valutatermin på samme beløp. Under NGAAP var lånet bokført til sikringskurs, mens valutatermin ikke var reflektert i regnskapet. IFRS krever at virkelig verdi reflekteres pr. enkelt eiendel, effekten av sikring kan derfor ikke nettoføres.

Overgang til IFRS medførte derfor at lånet måtte bokføres til dagskurs pr. 01.01.10, samt virkelig verdi på valutaterminen inntas i balansen pr 1.1.2010. Bokføring til dagskurs medførte en økning i bokført verdi på lånet på TNOK 7.999, mens virkelig verdi på valutaterminen utgjorde TNOK 7.345 (positiv). Forskjellen på TNOK 654 ble belastet egenkapitalen. Løpende verdiendringer frem til forfall/utløp er resultatført, noe som gir en nettoeffekt i IFRS-regnskapet på TNOK 654 sammenlignet med NGAAP-regnskapet. Lånet utløp i 2010.

Note J Reversering av ikke-vedtatte utdeling av gaver og utbytte

Utbytte og andre utdelinger klassifiseres ikke som en forpliktelse før det er vedtatt i henhold til IFRS. Det vil si at foreslått utbytte og utdeling til gaver er tilbakeført til egenkapital, pr. 01.01.10 utgjorde dette TNOK 3.414, tilsvarende beløp pr. 31.12.10 var TNOK 1.734.

Note K Pensjoner

Banken har i forbindelse med overgang til IFRS valgt å nullstille alle tidligere ikke resultatførte estimatavvik. Pr. 01.01.10 utgjorde tidligere ikke inntektsførte estimatavvik TNOK 5.547, ny beregning av pensjonsforpliktelsen basert på endrede økonomiske forutsetninger i tråd med kravene som følger av IFRS, medførte en økning i beregnet forpliktelse på TNOK 4.992. Nettoeffekt av nullstilling av estimatavvik og ny beregning av pensjonsforpliktelsen medførte en reduksjon i bokført forpliktelse pr. 01.01.10 på TNOK 555, med tilsvarende endring i egenkapitalen før utsatt skatt er tatt hensyn til, se note F.

I løpet av 2010 ble tidligere AFP-ordning som banken var en del av, avsluttet. Dette medførte en inntektsføring av beregnet forpliktelse knyttet til ordningen, med unntak av den delen som var knyttet til personer allerede avgått med pensjon. Avslutning av ordningen medførte også at ikke resultatførte estimatavvik ble inntektsført. I NGAAP-regnskapet til banken medførte avslutningen av ordningen en betydelig inntekt, noe som medførte at pensjonskostnader i regnskapet ble positiv med TNOK 5.140. Under IFRS ble tilsvarende positive effekt TNOK 2.072 lavere, i hovedsak som følge av at tidligere perioders estimatavvik ble nullstilt pr. 01.01.10.

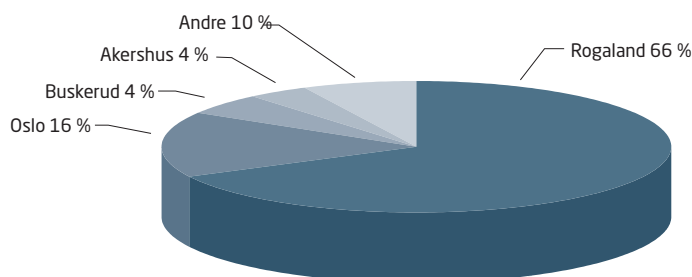
Ved utgangen av 2010 var beregnet pensjonsforpliktelse i henhold til IFRS TNOK 1.517 høyere enn tilsvarende tall under NGAAP.

Note L Endringer egenkapital

Effekten av overgang til IFRS er ført mot egenkapital. Endringene medførte en netto økning av egenkapitalen pr. 01.01.10 på TNOK 22.955. Pr. 31.12.10 medfører overgang til IFRS en netto økning i egenkapitalen på TNOK 19.800.

Av økningen pr. 31.12.10 er TNOK 22.874 relatert til realiserte gevinster, dette beløpet er lagt til fond for realiserte gevinster og inngår som en del av annen egenkapital. Tilbakeført avsatt utbytte er tillagt utjevningsfondet med TNOK 1.184, mens avsatte gaver er tillagt Sparebankens fond med TNOK 550. Resterende effekt av overgangen - TNOK 4.809 er belastet utjevningsfond og Sparebankens fond i henhold til egenkapitalbevisbrøk på 28,9 % pr. 01.01.11, med - TNOK 1.390 til utjevningsfond og - TNOK 3.419 til Sparebankens fond.

Investorinformasjon



Geografisk spredning på eierne

Pr. 31.12.11 var det 913 eiere, diagrammet viser den geografiske fordelingen.

Egenkapitalbevis

Klepp Sparebank ble børsnotert 3. mai i 2007. Banken har utstedt 1 076 500 egenkapitalbevis og eierandelskapital er på kr 107 650 000 og overkursfond på kr 5 057 778. I tillegg er det et utjevningsfond på 2 038 530.

Informasjon

Klepp Sparebank vil føre en åpen informasjonspolitikk med det formål å gi egenkapitalbeviserne og verdipapirmarkedet korrekt og relevant informasjon om bankens økonomiske utvikling.

I 2010 inngikk banken en markedspleieavtale med Terra Markets AS for å fremme likviditeten i bankens egenkapitalbevis, og å redusere forskjellen mellom kjøps- og salgskurser.

Avkastning og utbyttepolitikk

Bankens mål er å oppnå en inntjening som gir konkurransedyktig avkastning på bankens egenkapital. Målet til egenkapitalavkastning etter skatt er minimum 3 % over risikofri rente.

Avkastningen til eierandelskapitalen skal gjenspeile det økonomiske resultatet i banken og fordeles mellom egenkapitalbeviserne og sparebankens fond i henhold til deres andel av bankens egenkapital.

Banken har som mål å gi et konkurransedyktig utbytte. Banken er pålagt restriksjoner ved bruk av Statens Finansfond når det gjelder kontantutbytte. Inntil 50 % av eierandelskapitalens andel av resultatet vil kunne bli utbetalt i kontantutbytte. Banken kan utbetale inntil 10 % av resultatet etter skatt i gaver.

Kursutvikling og omsetning av KLEG i 2011

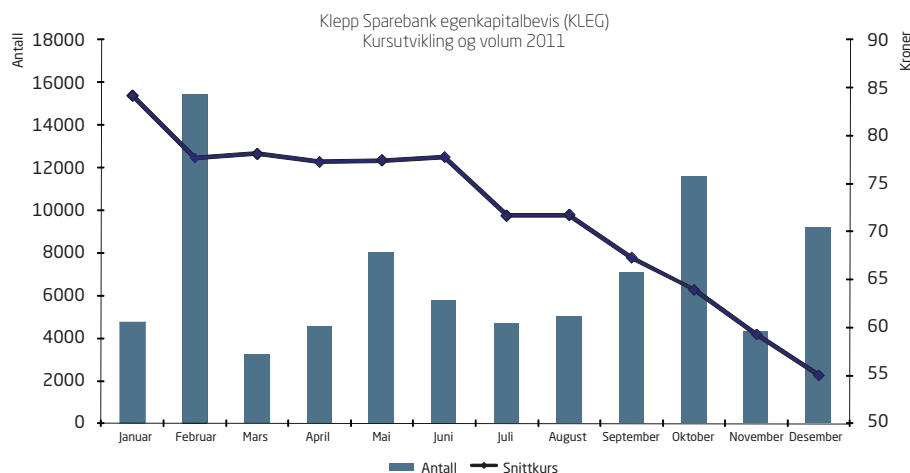
Kursen pr. 31.12.11 var kr 53. I løpet av 2011 har høyeste omsatte kurs vært kr 86 og laveste kurs har vært kr 53. Det er omsatt 83 617 grunnfond i 2011. Tabellen viser antall egenkapitalbevis som er omsatt pr. måned og snittkurs pr. måned.

Utbytte - egenkapitalbevisbrøk

På grunn av underskudd i 2011 vil det ikke bli utbetalt utbytte for 2011.

Egenkapitalbevisbrøken i 2012 vil være 30,2 %.

Effektiv avkastning for 2011 var negativ med 36 %. Effektiv avkastning regnes som kursendring og andel av underskudd i prosent av startkurs.



Tillitsvalgte

Forstanderskap

Forstanderskapet skal sørge for at sparebanken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og forstanderskapets vedtak, jfr. §3 i bankens vedtekter.

Valgt av innskyterne

Oddvar Undheim (formann)
Oddbjørg Egeland Rasmussen
Siri Rasmussen Larsen
Rasmus Mellemstrand
Astrid Marie Penne
Sofie Smedsvig
Kari Tveitevoll Eide
Rolf Steinar Risa

Valgt av kommunen

Asbjørn Aanestad
Eli Sola Erga
Edith Grude
Leif Harbo
Torunn Austdal Rasmussen
Rita Charlotte Thu
Hanne-Lill Steen
Reidar Øksnevad

Valgt av egenkapitalbeviserne

Oddvar Salte (nestformann)
Wiggo Erichsen
Ståle Kyllingstad
Arne J. Stangeland
Halvard Velde
Kåre Vigdel
Bodil Løge Wiig
Oddmund Wiig

Valgt av ansatte

Svein Bore
Ragna Kristin Gjuvsland
Wenche Mjølhus
Anne Synnøve Lid
Anne Birgit Braut Langemyhr
Svein Nydal
Liv Marit Thyse
Arne Turlid

Varamedlemmer

Trygve Skretting Bore
Elisabeth Thompson
Kjell Soma
Hanne Iren Bore

Jan Egil Friestad

Åslaug Å. Grude
Tron Ree
Elisabeth Hauge

Jan Kvalheim

Elisabeth M. Bellamey
Henning Waage Topnesvåg
Heidi Brosten Vaaland

Tor Raymond Lie

Trond Inge Røddland
Jan Arvid Nese
Torleif Sigmund Rørtvedt

Kontrollkomité

Kontrollkomiteen består av 3 medlemmer og 2 varamedlemmer. Jfr. § 4 i vedtektene.

Rasmus Mellemstrand (formann)
Kari Tveitevoll Eide
Reidar Øksnevad

Varamedlemmer

Hanne-Lill Steen
Oddvar Salte

Valgkomité

Astrid Marie Penne
Liv Marit Thyse
Reidar Øksnevad
Kåre Vigdel

Varamedlemmer

Oddbjørg Egeland Rasmussen
Oddmund Wiig
Rita Charlotte Thu
Wenche Mjølhus

Valgkomité egenkapitalbevisere

Kristian K. Kleppe
Torbjørn Pollestad
Torill Sletten

Varamedlem

Liv Stenersen Aamodt

English summary

Continued pressure on interest rate margins and large loss provisions mark Klepp Sparebank's fourth quarter earnings.

After the fourth quarter Klepp Sparebank had an operating profit before losses of NOK 31.2 million, compared to NOK 55.7 million last year.

The main reason for the reduced earnings compared to last year is the NOK 13.8 million increase in operating expenses. The reversal of the contractual pension allocation in 2010 accounts for NOK 6.7 million of this amount. Compared with last year, net interest income fell NOK 5.8 million this year due to reduced volume and lower margins. Other income dropped by NOK 4.8 million. Losses/write-downs increased from NOK 53.8 million to NOK 55.9 million. Last year we made a gain of NOK 3.1 million from the merger of Nordito AS and PBS AS. Profit before tax was NOK -24.7 million. In the same period last year the profit was NOK 5.0 million. Net profit after tax was NOK -17.5 million compared with NOK 5.0 million the previous year. The return on equity after tax came to -4.1% at the end of the fourth quarter this year against 1.2 % for the corresponding period last year.

Solidity

The capital adequacy ratio at the end of the fourth quarter was 14.2% compared with 14.6% in the same period last year. The core capital adequacy ratio at the end of the fourth quarter was 13.3% compared with 13.8 % in the same period last year.

Net interest income

Net interest and credit commission income totalled NOK 71.3 million at the end of the fourth quarter this year compared with NOK 77.1 million last year. Measured against average total assets, net interest income is unchanged at 1.2%. If we correct for money market fund returns of NOK 5.2 million in 2010, net interest income was NOK 82.3 million - 1.32% last year. In addition to reduced margins, the bank has had a reduction in average total assets of NOK 0.4 billion compared with the same period last year.

Other income

Total other income was NOK 26.7 million compared with NOK 31.5 million in the same period in 2010. The return on money market funds included in last year's income amounted to NOK 5.2 million. Last year the bank also had a NOK 3.6 million increase in the fair value of financial instruments. Shares and bonds went from a positive fair value change of NOK 0.9 million in 2010 to a negative fair value change of NOK 3.6 million in 2011. Commission income rose from NOK 25.7 million last year to NOK 27.8 million this year. Increased commission income is attributed to higher earnings on insurance and payment systems.

Operating expenses

Operating expenses at the end of the fourth quarter were NOK 66.7 million compared with NOK 52.9 million last year.

After correcting for the recognition of NOK 6.7 million in contractual pensions last year, this is an increase of NOK 7.1 million. Half of the increase is due to consulting expenses and expenses in connection with taking over real estate.

Pension costs otherwise rose NOK 1.5 million in addition to the contractual pension correction.

Total operating expenses as a percentage of average total assets rose from 0.85 % last year to 1.15% this year. Costs measured in relation to income have grown from 48.7% to 68.1%. After correcting for contractual pensions, the cost percentage last year was 54.9%.

Losses and non-performing loans

Losses on loans increased from NOK 53.8 million last year to NOK 55.9 million this year. The fourth quarter this year showed a NOK 48.0 million loss. The increase in losses in the fourth quarter is due to a development at the end of the year and the beginning of 2012 in some of our loan commitments, including in real estate. Although actual loan losses are not at issue, we have found it appropriate to make provisions for the uncertainty associated with these loans.

Gross non-performing commitments amounted to NOK 44.9 million at the end of fourth quarter 2011, compared with NOK 52.9 million the same time last year. Doubtful (not non-performing) commitments amounted to NOK 94.4 million compared with NOK 110.6 million last year. Total non-performing and doubtful commitments fell from NOK 163.5 million to NOK 139.2 million this past year. Total individual write-downs are NOK 66.0 million.

Balance sheet

Total assets are NOK 5.8 billion, down by 5.8% over the last 12 months. Gross lending has fallen by 4.9% over the same period and is now NOK 4.6 billion. Including Terra Boligkreditt, gross lending rose 0.4% to NOK 5.8 billion. In the last 12 months customer deposits show a reduction of 4.6% and now total NOK 3.1 billion.

The bank has good liquidity.

Retail banking market

Retail banking loans are down 4.6% during the last 12 months. Including Terra Boligkreditt, loans show an increase of 3.1%.

Retail banking loans represent 62.8% (62.6%) of total lending. Deposits have grown by 3.7% this year to NOK 1.9 billion.

Retail banking earnings before tax have fallen from NOK 19.1 million as of the fourth quarter last year to NOK 4.5 million this year. The reason for the reduction is NOK 7.6 million less in net interest income and NOK 5.8 million in higher costs. Higher costs are mainly due to the reversal of the contractual pension allocation last year. Individual write-downs are NOK 4.9 million this year compared with NOK 2.1 million last year.

Commercial banking market

Commercial banking loans show a reduction of 5.4% over the last 12 months.

Agriculture now accounts for 15.1% (13.7%) of total lending and other industries account for 22.1% (23.7%).

Commercial banking deposits are down by 16.5% to NOK 1.1 billion.

The commercial banking market shows reduced earnings before tax from NOK -24.4 million last year to NOK -28.5 million this year. Losses/write-downs this year are NOK 51.0 million, NOK 0.8 million lower than last year. Earnings before losses have fallen from NOK 27.3 million to NOK 22.4 million. Costs rose by NOK 7.1 million due to higher consulting assistance in 2011 and the reversal of contractual pensions in 2010. Conversely, net interest income increased by NOK 1.8 million.

Real estate taken over

The bank has taken over an apartment project that was provided as security for a non-performing commitment in connection with the bankruptcy of Lunde-gruppen. The book value of NOK 86.4 million is based on the expected value. This is the same value that the bank used when determining losses/write-downs on the commitment, which was made in the fourth quarter of 2010.

The bank's equity capital certificates

There has been little trade in equity capital certificates during 2011. Equity capital certificates' trade price was NOK 53 at the end of the quarter.

Accounting principles

The accounts as at 31 December 2011 have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, approved by the EU, including IAS 34 - Interim Financial Reporting. A description of the accounting policies that form the basis of the financial statements are presented in the IFRS transition document that was reported to the stock exchange on 27 April 2011.

Market conditions

We continue to see strong competition in our market area. This applies to lending, but not least to deposits. Higher funding costs on the bond side means that many banks are providing very good offers on deposits from customers.

Outlook

As a result of financial turmoil, increased risk premiums and weakening prospects for the global economy, the key rate in Norges Bank was lowered by 0.50 percentage point at the monetary policy meeting in December 2011 and is now 1.75 per cent. It is expected that interest rates will remain at low levels going forward.

Based on the aforementioned higher funding costs in the bond market, this means that banks will have to adapt to lower interest margins. This is evident from the fact that a number of players are increasing their prices on other banking services.

There is optimism, high employment and good prospects for businesses in our local area. This implies continued higher prices for housing and high construction activity.

The Board of Klepp Sparebank

15 March 2012



Tor Audun Bilstad
Chairman



Randi Skadsem Egeland
Deputy chairman



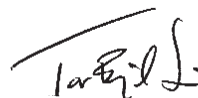
Hilde Kraggerud



Snorre Haukali



Svein T. Nydal



Tor Egil Lie
Bank Manager

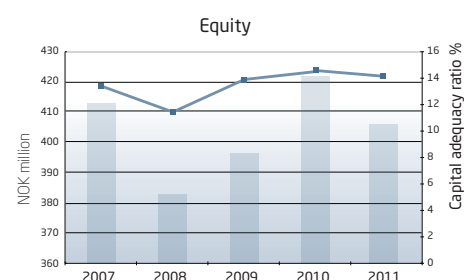
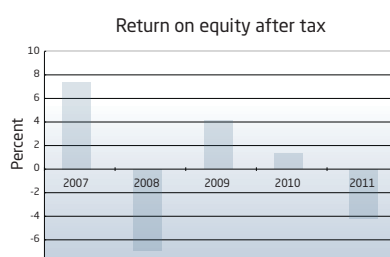
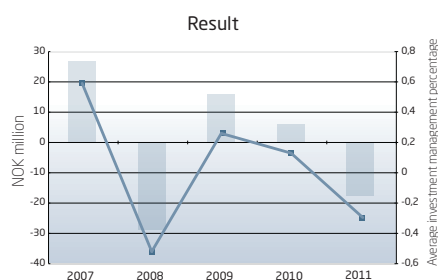


Key figures (NOK 1000)

Summary results	2011		2010		2009*		2008*		2007*	
All amounts in NOK 1000 and as % of average total assets	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%
Net interest and credit commission income	71 250	1.23	77 112	1.24	65 283	1.07	80 054	1.45	75 588	1.67
- net interest income, incl. return on money market funds	71 250	1.23	82 315	1.32	72 701	1.19	87 754	1.59	77 183	1.71
Total operating income	26 673	0.46	31 494	0.50	31 793	0.52	18 414	0.33	27 271	0.60
Total operating expenses	66 724	1.15	52 881	0.85	61 655	1.01	64 307	1.16	64 668	1.43
Operating profit before loan losses	31 200	0.54	55 723	0.89	35 421	0.58	34 161	0.62	38 191	0.84
Net loan losses	55 870	0.96	53 816	0.86	13 711	0.22	70 049	1.27	902	0.02
Gain/loss on sale of fixed assets	-	-	3 133	0.05	-	-	-	-	100	0.00
Profit on ordinary activities before tax	-24 670	-0.42	5 040	0.08	21 710	0.35	-35 888	-0.65	37 189	0.82
Tax on profit on ordinary activities	-7 151	-0.12	34	-	5 811	0.09	-7 086	-0.13	10 299	0.23
Profit on ordinary activities after tax	-17 519	-0.30	5 006	0.08	15 899	0.26	-28 802	-0.52	26 890	0.59
Excerpt from the balance sheet										
Amounts in NOK million										
Total assets	5 754		6 105		6 194		6 011		5 236	
Net lending	4 538		4 785		5 012		5 041		4 606	
Deposits from customers	3 069		3 218		2 916		2 841		2 787	
Certificates and bonds	593		479		276		215		178	
Shares, units, other interest-bearing securities	95		83		365		247		108	
- of which money market funds	0		0		307		199		72	
Equity capital	406		422		396		383		412	
Key ratios										
Development last 12 months										
- Total assets	-6 %		-2 %		3 %		14.8 %		31 %	
- Lending	-5 %		-4 %		-1 %		9 %		28 %	
- Deposits	-5 %		10 %		3 %		1.93 %		24 %	
Capital adequacy	14.2 %		14.6 %		13.9 %		11.4 %		13.4 %	
Core capital	13.3 %		13.8 %		13.3 %		10.8 %		13.0 %	
Return on equity before tax	-5.7 %		1.2 %		5.5 %		-8.5 %		10.2 %	
Return on equity after tax	-4.1 %		1.2 %		4.1 %		-6.9 %		7.4 %	
Costs as a % of total income	68 %		49 %		64 %		65 %		63 %	
Costs as a % of total income excl. capital gains/losses	67 %		49 %		67 %		60 %		64 %	
Average total assets (NOK million)	5 813 NOK		6 242 NOK		6 124 NOK		5 524 NOK		4 524 NOK	
Non-performing commitments as a % of gross lending	1.0 %		1.1 %		0.4 %		0.4 %		0.4 %	
Doubtful commitments as a % of gross lending	2.0 %		2.3 %		1.3 %		2.8 %		0.0 %	
Number of man-labour years	47		46		47		47		49	
Primary capital certificates										
PCC percentage ¹⁾	28.9 %		29.1 %		29.4 %		27.4 %		21.1(28.7) %	
Market price	53 NOK		82.75 NOK		66 NOK		80 NOK		116.5 NOK	
Market value (MNOK)	57 NOK		89 NOK		71 NOK		86 NOK		125 NOK	
Book equity per PCC	107 NOK		108 NOK		107 NOK		105 NOK		105 NOK	
Profit per PCC ¹⁾	-4.7 NOK		14 NOK		4.34 NOK		-7.32 NOK		5.42(7.36) NOK	
Dividend per PCC	0.00 NOK		1.10 NOK		2.15 NOK		0.00 NOK		5.4 NOK	
Price / profit per PCC ¹⁾	-11 NOK		37.7 NOK		15.2 NOK		-10.9 NOK		21.5(16) NOK	
Price / book equity	0.5 NOK		0.8 NOK		0.6 NOK		0.8 NOK		1.1 NOK	

The figures in parentheses for 2007 are calculated without any reduction for when the capital was paid.

* These figures are in accordance with NGAAP.



STATEMENT OF TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (Amounts in NOK 1000)

	Note	2011	2010
Total interest income	16	240 873	242 944
Total interest expense	16	169 623	165 832
Net interest income		71 250	77 112
Dividend and profit on investment by the equity method	17	4 138	4 083
Commission income etc.	17	27 811	25 664
Commission expense etc.	17	4 987	5 085
Net change in fair value of financial instruments through profit or loss	17	-2 218	6 545
Other operating income	17	1 928	3 420
Total other operating income		26 673	34 627
Salaries and other personnel expenses	18	53 321	40 728
Depreciation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets	28, 29	3 041	3 592
Other operating expenses	19	10 362	8 562
Total operating expenses before losses and write-downs		66 723	52 881
Profit before losses and write-downs		31 200	58 857
Write-downs and losses on lending	10	55 870	53 816
Profit after losses and write-downs		-24 670	5 041
Income tax		-7 151	34
Operating profit after tax		-17 519	5 006
Other income and expenses			
Change in value of financial assets available for sale after tax		3 042	1 649
Total comprehensive income		-14 477	6 656
Profit per equity capital certificate	39	-4,7	1,4

BALANCE SHEET (Amounts in NOK 1000)

	Note	2011	2010	2009
Cash and deposits with central banks	21, 22	63 451	431 948	196 368
Loans and deposits with credit institutions	21, 22	296 639	250 493	272 922
Lending to customers	7	4 537 849	4 785 003	5 009 012
Certificates and bonds	21, 24	593 094	478 852	277 245
Shares and fund units (fair value through profit and loss)	21, 25	7 520	9 121	320 222
Financial instruments available for sale	21, 25	87 572	73 867	58 613
Financial derivatives	26	9	146	9 648
Ownership interests in associated companies	27	2 022	1 959	2 315
Intangible assets	28	0	0	1 717
Deferred income tax assets	20	6 865	0	0
Property, plant and equipment	28	23 027	24 008	24 705
Assets held for sale	29	36 060	0	0
Assets taken over	29	0	37 200	37 200
Investment properties	29	86 564	0	0
Other assets		162	244	111
Payments in advance and deferred income		12 987	12 183	19 206
TOTAL ASSETS		5 753 819	6 105 022	6 229 284
Debt to credit institutions	30	350 133	300 032	600 201
Deposits from customers	31	3 068 514	3 217 890	2 916 039
Debt securities	32	1 711 534	1 962 763	2 083 976
Financial derivatives	26	7 741	7 463	6 039
Other liabilities	33	17 011	6 475	8 000
Current taxes	20	0	2 090	3 308
Accrued expenses and income paid in advance		36 437	29 780	28 451
Deferred income tax	20	0	160	2 277
Provisions for pension commitments	34	2 107	2 017	8 070
Subordinated loan capital	35	154 477	154 277	154 092
Total liabilities		5 347 955	5 682 947	5 810 452
Equity capital certificates	38	107 650	107 650	107 650
Premium reserve	38	5 058	5 058	5 058
Total paid-in equity capital		112 708	112 708	112 708
Equalisation reserve		2 039	3 356	4 696
Savings bank's reserve		265 200	283 136	279 972
Other equity		25 916	22 874	21 457
Total retained earnings	36	293 155	309 366	306 125
Total equity		405 863	422 074	418 833
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		5 753 819	6 105 022	6 229 284

CASH FLOW (Amounts in NOK 1000)	2011	2010
Cash flow from operating activities		
Interest, commissions and fees received from customers	243 367	244 696
Interest payments	-76 575	-63 649
Interest payments on other loans/securities	-93 038	-106 623
Interest received from other loans/securities	23 963	31 585
Dividends received, units	2 982	8 065
Other income received	2 489	715
Payment for operations	-50 515	-56 805
Payment of taxes	-1 963	-3 370
Payment of gifts from profits	-599	-1 564
Net cash flow from operating activities	50 111	53 050
Cash flow from investment activities		
Purchase of shares and units in other companies	-12 660	-9 303
Sale of shares and units in other companies	907	310 561
Payments for interest bearing securities transactions	-113 999	-201 260
Dividends received from associated companies	1 092	0
Repayment of shares in associated companies	0	1 578
Purchase of property, plant and equipment	-1 287	-1 840
Sale of property, plant and equipment	451	750
Net cash flow from investment activities	-125 495	100 486
Cash flow from financing activities		
Net placements/debt in credit institutions	3 956	-277 740
Receipts from claims previously written off	147	196
Net receipts/payments of repayment loans and credit to customers	104 572	172 748
Net receipts/payments of deposits from customers	-149 376	301 850
Receipts from the issuance of certificate/bond debt	395 000	500 000
Payments for the discharge of certificates or bonds	-646 228	-612 696
Dividends paid	-1 184	-2 314
Net cash flow from financing activities	-293 113	82 044
Net cash flow for the period	-368 497	235 580
Cash and cash equivalents at the start of the period	431 948	196 368
Cash and cash equivalents at the end of the period	63 451	431 948

Bad/debts

Non-performing and doubtful commitments:	2011	2010
Gross non-performing commitments	44 870	52 934
Individual write-downs	16 021	9 736
Net non-performing commitments	28 849	43 198
Gross doubtful, not non-performing commitments	94 371	110 644
Individual write-downs	50 023	46 864
Net doubtful, not non-performing commitments	44 348	63 780

Loss provisions

Write-downs on loans	2011	2010
Individual write-downs to cover losses on loans, guarantees 01.01.	56 600	44 408
- Actual loan losses for the period for which provisions for individual write-downs have been made	47 728	48 636
+ Increased individual write-downs for the period	80	10 018
+ New individual write-downs for the period	57 602	51 910
- Reversal of individual write-downs for the period	510	1 100
Total individual write-downs to cover losses on loans, guarantees, etc.	66 044	56 600
Group write-downs on loans		
Group write-downs to cover losses on loans, guarantees 01.01.	9 543	15 857
- Change in group write-downs on loans, guarantees for the period	447	-6 314
Total group write-downs to cover losses on loans, guarantees, etc.	9 990	9 543
Loss costs		
Change in individual write-downs for the period	9 444	12 192
+ Change in group write-downs for the period	447	-6 314
+ Actual losses with individual write-downs from previous years for the period	46 058	48 134
+ Actual losses without individual write-downs from previous years for the period	69	-
- Receipts on earlier write-downs for the period	-148	-196
Loss costs for the period	55 870	53 816

Segments

	2011				2010			
Net profit	Private Consumer Segment	Corporate Segment	Undistrib-uted	Total	Private Consumer Segment	Corporate Segment	Undistrib-uted	Total
Net interest income	34 737	36 513		71 250	42 385	34 727		77 112
Net commission income etc.	16 991	5 834		22 824	15 187	5 392		20 579
Dividends and income from securities			4 138	4 138			9 286	9 286
Net change in fair value of financial instruments through profit or loss			-2 218	-2 218			1 342	1 342
Other operating income			1 928	1 928			3 420	3 420
Total other income	16 991	5 834	3 848	26 673	15 187	5 392	14 048	34 627
Total operating expenses	42 278	19 864	4 581	66 724	36 445	12 802	3 635	52 881
Profit before losses and write-downs	9 450	22 482	-733	31 200	21 127	27 317	10 413	58 856
Write-downs and losses on lending	4 906	50 964		55 870	2 055	51 762		53 816
Profit after losses and write-downs	4 544	-28 482	-733	-24 670	19 072	-24 445	10 413	5 041
Balance sheet								
Gross lending to customers	2 896 760	1 717 122		4 613 882	3 035 818	1 815 328		4 851 146
Individual write-downs	7 673	58 371		66 044	3 282	53 318		56 600
Group write-downs	4 055	5 934		9 990	3 643	5 899		9 542
Lending to customers	2 885 032	1 652 817		4 537 849	3 028 892	1 756 110		4 785 003
Other assets			1 215 970	1 215 970			1 320 019	1 320 019
Total assets	2 885 032	1 652 817	1 215 970	5 753 819	3 028 892	1 756 110	1 320 019	6 105 022
Deposits from customers	1 957 489	1 111 025		3 068 514	1 887 177	1 330 713		3 217 890
Other equity and liabilities			2 685 305	2 685 305			2 887 132	2 887 132
Total equity and liabilities	1 957 489	1 111 025	2 685 305	5 753 819	1 887 177	1 330 713	2 887 132	6 105 022

Net interest income, other operating income and operating expenses are distributed by volume. Administrative expenses are distributed by man-labour years and overhead expenses are distributed between the private consumption segment and corporate segment based on a distribution formula. Tax is not distributed by segments.

Calculation of capital adequacy

Equity and subordinated capital	2011	2010
Savings bank's reserve	265 200	283 136
Other equity	25 916	22 874
Equity capital	107 650	107 650
Premium reserve	5 058	5 058
Equalisation reserve	2 039	2 172
Dividend allocation	-	1 184
Perpetual capital securities	124 718	124 706
- Subordinated capital in another financial institution (50%)	-10 118	-8 264
- unrealised changes in value	-25 916	-22 874
- Intangible assets / deferred tax assets	-6 865	-
Total core capital	487 682	515 642
Subordinated loan capital	29 759	29 667
Other supplementary capital	13 357	10 293
- Subordinated capital in another financial institution (50%)	-10 118	-8 264
Total supplementary capital	32 998	31 696
Net capital base	520 681	547 338
Calculation basis		
Assets not included in trading portfolio	3 508 331	3 576 619
Off balance sheet items not included in portfolio	189 213	187 757
Deduction for write-downs	-30 225	-26 067
Total calculation basis	3 667 319	3 738 309
Capital adequacy	14,2 %	14,6 %
Core capital	13,3 %	13,8 %

Lending according to industry sector

Trade	2011	Distribution
Public Sector	-	0.0
Wage-earners	2 896 760	62.8
Agriculture/fisheries	696 786	15.1
Manufacturing	67 359	1.5
Building/construction	244 008	5.3
Wholesale and retail trade	48 966	1.1
Financial services/real estate	584 330	12.7
Transport/private services	75 674	1.6
Total	4 613 882	100

Trade	2010	Distribution
Public Sector	3 832	0.1
Wage-earners	3 035 818	62.6
Agriculture/fisheries	663 500	13.7
Manufacturing	78 830	1.6
Building/construction	244 059	5.0
Wholesale and retail trade	57 529	1.2
Financial services/real estate	683 052	14.1
Transport/private services	84 527	1.7
Total	4 851 146	100

Statement of changes in equity

(Amounts in NOK 1000)	Equity capital certificate	Premium reserve	Equalization reserve	Other equity capital*	Savings bank's reserve	Total equity
Total equity as at 31/12/2009	107 650	5 058	2 382	0	280 788	395 878
Effect on equity of change to IFRS			2 314	21 457	-816	22 955
Total equity as at 01/01/2010	107 650	5 058	4 696	21 457	279 972	418 833
Profit for the period			974	-232	4 265	5 006
Change in value of financial assets available for sale				1 649		1 649
Comprehensive income for the period			974	1 417	4 265	6 656
Payment of dividends and gifts			-2 314		-1 100	-3 414
Total equity as at 31/12/2010	107 650	5 058	3 356	22 874	283 136	422 074
Profit for the period			-133		-17 386	-17 519
Change in value of financial assets available for sale				3 042		3 042
Comprehensive income for the period			-133	3 042	-17 386	-14 477
Payment of dividends and gifts			-1 184		-550	-1 734
Total equity as at 31/12/2011	107 650	5 058	2 039	25 916	265 200	405 863
*Reserve for unrealised gains represents as per 31.12.11			25 916			
Financial assets available for sale reserve as per 01.01.11			13 189			
Change in value of financial assets available for sale			3 042			
Financial assets available for sale reserve as per 31/12/2011			16 231			

ÅRSREGNSKAPET FOR PERIODEN 01.01-31.12 2011 FOR KLEPP SPAREBANK

ERKLÆRING FRA STYRET OG ADM. BANKSJEF

Vi bekrefter at bankens årsregnskap for 2011 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Styrets årsberetning gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til banken, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer banken står overfor.

Kleppe, 15. mars 2012



Tor Audun Bilstad – styreformann



Hilde Kraggerud



Svein Tore Nydal



Randi Skadsem Egeland – nestformann



Snorre Haukali



Tor Egil Lie

Adm.banksjef

Til forstanderskapet i Klepp Sparebank

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Klepp Sparebank, som består av balanse per 31. desember 2011, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og administrerende banksjefs ansvar for årsregnskapet

Styret og administrerende banksjef er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, og for slik intern kontroll som styret og administrerende banksjef finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

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

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

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet for Klepp Sparebank avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2011 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og 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 styret og administrerende direktør 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.

Stavanger, 16. mars 2012

ERNST & YOUNG AS



Jan Kvalvik
statsautorisert revisor

Til forstanderskapet i Klepp Sparebank

Kontrollkomiteens melding for 2011

Kontrollkomiteen i Klepp Sparebank har i 2011 hatt 8 møter. Adm. banksjef og Risk Manager har deltatt på deler av møtene og komiteen har også hatt møte med de andre i ledergruppen.

Det er avholdt møte med bankens styre og tre møter med ekstern revisor. Komiteen har sendt to skriftlige meldinger til styret.

Kontrollkomiteen har utført sine oppgaver i henhold til arbeidsplan og instruks for kontrollkomiteen og ført tilsyn med at Klepp Sparebank drives i henhold til sparebankloven, bankens vedtekter og andre lover og forskrifter som banken har plikt til å følge.

Det fremlagte årsregnskap for 2011 er etter komiteens oppfatning presentert i samsvar med gjeldende regler og forskrifter. Kontrollkomiteen anbefaler at det fremlagte årsregnskap godkjennes som bankens regnskap for 2011.

Kleppe, 16. mars 2012



Kari Tveitevold Eide



Rasmus Møllerstrand



Reidar Øksnevad



KLEPP SPAREBANK

Enkelt og greit

Postboks 53, 4358 Kleppe
Telefon 51 78 96 00.
Faks 51 78 96 01
Foretaksnummer 937 895 976

Avdeling Jærhagen
Solavegen 25
4352 Kleppe
Telefon 51 78 96 80
Faks 51 78 96 81

Avdeling Orre
Pollestadveien 330
4343 Orre
(Coop Marked Orre)
Telefon 51 42 80 11

www.klepp-sparebank.no