



## Årsmelding 2008

- Årsmelding
- Rekneskap m. notar
- Revisors melding
- Kontrollnemndas melding



Seljord Sparebank

Forsikring • Kort • Tenestepensjon • Betalingsformidling • Sparing / Plassering • Leasing • Finansiering m.m.



# INNHALD

<b>I</b>	<b>Innleiing</b> .....	side	2
<b>II</b>	<b>Økonomiske hovudtrekk</b>		
	1. Norsk økonomi .....	side	2
	2. Renteutviklinga .....	side	3
	3. Marknadstilhøve og lokal utvikling .....	side	3
<b>III</b>	<b>Interne forhold</b>		
	1. Eigedom .....	side	4
	2. Personalet .....	side	4
	3. Opplæring .....	side	5
	4. Arbeidsmiljø .....	side	5
	5. Arbeidet i styret .....	side	5
	6. Internkontroll .....	side	6
	7. Risikoforhold .....	side	6
	8. Mål og strategiar .....	side	8
<b>IV</b>	<b>Resultat og Balanse</b> .....	side	8
	1. Resultatrekneskap.....	side	8
	2. Balanserekneskap.....	side	10
	3. Verdipapir.....	side	12
<b>V</b>	<b>Oppsummering</b> .....	side	13
	<b>Vedlegg:</b>		
	• Rekneskap med kontantstrømsanalyse og notar		
	• Melding frå revisor		
	• Melding frå kontrollnemnda		





## I INNLEIING

Seljord Sparebank vart etablert i 1937, og har forretningsadresse i Seljord Kommune. Banken har ingen filialar eller avdelingskontor, men bank i butikk i Flatdal, og i oktober 2007 opna vi eit forsikringskontor i Åmot i Vinje Kommune. Om vi dømer etter respons og attendemeldingar vi har fått så langt lovar dette bra. Forretningsideen er å vera ein frittstående sjølvstendig sparebank som kan vera leverandør av konkurransedyktige finansielle tenester. Dette omfattar tradisjonell bankverksemd tillagt dei produkt som naturleg høyrer til. Vi har definert Vest - Telemark som vårt naturlege virkeområde.

Saman med omlag 78 andre frittstående sparebankar er vi medeigar i Terra Gruppen as som er vår strategiske alliansepartner. Samla representerar dette over 190 kontor i 105 kommunar med om lag 2000 tilsette og ein forvaltningskapital på 175 mrd. og 750.000 kundar. Gjennom dette samarbeidet får vi tilgang på eigne produkt innanfor forsikring, leasing, fond og eige kredittkortselskap. Gjennom Terra Boligkreditt kan vi finansiere bustadlån til konkurransedyktige prisar, men vi har så langt valt å ha bustadlåna på eigen balanse.

Banken skal ha høg fokus på kundepleie og forretningsetikk. Dette skal danne grunnlag for eit livslangt kundeforhold til gagn og nytte for kunden, oss og distriktet.

## II ØKONOMISKE HOVUDTREKK

### 1. NORSK ØKONOMI

Ved inngangen til 2008 var utsiktene for norsk økonomi fortsett gode. Bak oss hadde vi fleire år med sterk vekst, og farten inn i 2008 var stor. Med høg resursutnytting, noko svakare vekst utanlands, men med auka renter og noko dempa bustadmarknad var det venta at dette ville bidra til dempe veksttakten framover.

Utover 2008 vart det svært tydeleg at den globale finanskrisa også ville ramme Norsk økonomi. 2009 kan såleis bli det fyrste året på 20 år der fastlands-BNP får eit fall frå året før.

Omslaget i økonomien må likevel sjåast i samanheng med ein sterk vekst over fleire år, og dette medførte svært høg kapasitetsutnytting som gav sterke inflasjonsinnpulsar. Det var difor naudsynt med ein periode med svakare vekst slik at presset i økonomien kunne dempast. Det var også bakgrunnen for at Noregs Bank over ein periode på tre år meir enn tredobla styringsrenta.

Finanskrisa forsterka omslaget, og Noregs Bank har i likskap med andre sentralbankar lagt om politikken i ein kraftig ekspansiv retning.

Det er likevel liten grunn til å tru at dette vil hindre at vi får ei arbeidsløyse som er vesentleg høgare enn det vi har hatt så langt.





## 2. RENTEUTVIKLINGA.

Det norske rentenivået ligg no meir enn 1% over eurorenta, om lag 1,5% over svensk rente medan det danske rentenivået er om lag 1,5% over våre renter. Storbritannia har no eit rentenivå som er 2% under norsk rentenivå.

Den globale finansuroa har også medført større skilnad mellom styringsrenta og NIBOR renta. Dette har så ført til at prisen på den likviditet bankane har hatt behov for å hente i marknaden er dramatisk endra. Verknaden av dette har ført til at finansnæringa vert meir reservert i si kredittgjeving, med den konsekvens dette medfører.

Saman med vesentleg fall i oljeprisen har dette medført endring av kursen på norske kroner mot fleire valutaer, noko som har både negative og positive sider.

Om ein ser på det generelle rentenivået ved årsskifte så er det grunn til å rekne med at vi vil få eit ytterlegare fall framover våren.

Og med dei tiltak som vert sett ut i livet frå regjeringshald er det å vone at det på nytt kan bli ein fungerande pengemarknad, dette vil vera avgjerande om næringa skal koma attende i normal drift.

## 3. MARKNADSTILHØVE OG LOKAL UTVIKLING

Vi har også siste året fått mange nye kundar, dette gjeld både private og næringskundar og det set vi stor pris på. Den største delen av tilveksten kjem frå Vest-Telemark, men også mange vest-teljar som har flytt ut vel å nytte oss som sin hovudbank. Det synest vi er svært hyggeleg.

Banken har dette året auka balansen sin med over 169 mill. til 1,7 mrd. 51 % av innskota og 45% av utlåna er heimehøyrande i Seljord. Resten av Vest-Telemark representerar 22 % av innskota og 22 % av utlåna, Oslo og Akershus har høvesvis 24% og 13%.

Næringsdelen av vår balanse utgjer no om lag 28%.

Det har gjennom dei siste tre til fire åra blitt bygd om lag 40 sentrumsnære leiligheter i Seljord, desse er alle selde. I mindre grad har det blitt bygd nye einebustader, og attraktive sentrumsnære tomter er mangelvare. Prisen på bustader i Seljord held seg generelt høgt syner statistikken.

Utvikling og sal av sentrumsnære leiligheter synest å vera populært, og er ei relativt ny buform i bygdenoreg. Vi er også med i utvikling av slike prosjekt andre stader i Vest Telemark.





Også i andre delar av Vest Telemark er det god etterspurnad av bustader og småbruk, vi registrer høge prisar i fleire område i regionen sjølv om det kan variere mykje. Etterspurnaden er større enn utbodet.

Byggeaktiviteten på fritidshus har også i delar av dette året vore stor, men prisnivået og aktiviteten er fallande. Dei av våre kundar som produserar handlafta hus og hytter i tradisjonsstil, melder at ordrebøkene framleis er gode.

Arbeidet med å auke tilgang på risikokapital ute i distrikta, som vart omtalt i vår melding sist år har halde fram. Vi har vore aktiv deltakar i dette arbeidet inn mot sentrale styresmakter, men så langt ligge det ikkje føre noko positivt resultat sjølv om dagens situasjon både for næringslivet og distrikta burde tilsei det.

Arbeidet med ein næringsplan for regionen har hatt høg fokus i Vest - Telemark Rådet. Den er omfattande og tek for seg fleire sentrale område som det vert arbeid aktivt med, men bare framtida vil syne om val av tiltaksområde vil få positiv effekt for regionen. Det er ei felles utfordring for oss alle og sameine positive krefter slik at Vest-Telemark samla kan framstå som eit positivt område som plass å bu i, og vera ein attraktiv arbeidsmarknad.

Det gjeld å oppretthalde eit servicenivå som dekker det behov, og den tryggleik som den yngre generasjon krev for å slå seg ned i regionen. Historia syner at i økonomiske nedgangstider er det fleire som finn det trygt å koma heimatt om det vert lagt til rette, men truleg er ikkje dette nok for å snu den negative folketalsutviklinga i regionen.

### III INTERNE FORHOLD

#### 1. EIGEDOM

Alle våre eigedomar er leigd ut, og avkastninga på desse er tilfredsstillande.

#### 2. PERSONALET

Ved utgangen av året har vi 21 tilsette medrekna banksjef, derav 4 på deltid. Av våre tilsette er fordelinga 70% kvinner og 30% menn. I leiargruppa på seks, er to kvinner.

Det er registrert 1604 timar overtid i 2008, mot 2068 i 2007. Sjukefråværet var på 4,6 % i 2008, i dette er det to langtidsfråvær. Ser vi bort frå det var sjukefråværet 0.9%, og eigenmeldingar på 0,8% . Seljord Sparebank vart i 2008 IA bedrift. Dette medfører eit nært samarbeid med NAV, og opplegg for oppfylgning av dei som har lengre sjukemeldingar.





### 3. OPPLÆRING

Styret si vurdering er at opplæring, fagleg oppdatering og vedlikehald er naudsynte investeringar. Krava til våre tilsette aukar både frå marknaden og internt. Vi tek mål av oss til å vera ein full servicebank. Då krev framtida at vi brukar ressursar på dette, noko styret er innstilt på, og som det er forventingar til at tilsette tek del i.

I meldingsåret har vi hatt to kvinner og to menn på leiarutviking, to av desse avslutta med å legge fram sine prosjektoppgåver ved utgangen av året. Vidare har vi to som arbeider med å få autorisasjon som finansielle rådgjevarar.

Vi har eigen opplæringsansvarleg.

### 4. ARBEIDSMILJØ

System og rutinar for sikringsarbeid av ulike slag er haldne vedlike og testa. Etter den vurderinga styret har gjort held dette ein god standard. Verksemda banken driv, ureinar i liten grad det ytre miljøet.

Dei årlege helseundersøkingane av dei tilsette går i regi av Volvat Medisinske Senter as i Oslo, ei ordning styret og dei tilsette framleis synest er tenleg. Enkelte har fått spesielt tilrettelagde arbeidsplassar. Det vert også gjennomført medarbeidar-samtaler med alle tilsette. Totalt sett vurderar styret arbeidsmiljøet til å vera godt.

### 5. ARBEIDET I STYRET

Styret har hatt elleve ordinære styremøte i meldingsåret, og i samsvar med styreinstruks, arbeids- og møteplanen for styret har revisor, kontrollnemnda og tillitsmannen ved ulike høve teke del i styremøte. Utover dette har styret hatt tre møte i samband med strategiarbeid.

I tillegg har styret hatt ei vellukka mål- og strategisamling der dei tilsette var med, der også marknadsplanen for komande år vart lagt fram. Dette er ein prioritert del av styret sitt arbeid. Styreleiar har også teke del i styreleiar-konferanse og andre fagmøte i lag med banksjefen.

Arbeidet i styret har i hovudsak vore å fylgje opp interne kontrollrutinar, rapportering, organisasjonsplan og instruksverk, samt drøftingar om mål og strategi for banken.

Som ein del av dette har styret ved fleire høve drøfta banken sin risiko- og kapitalbase i med hold av pilar 2 i Basel II rammeverket.(ICAAP)

Når det gjeld lovkravet til kapitaldekning er det på 8%, styret har sett banken sitt interne krav til 14%. Ved utgangen av året hadde vi 14,9% som er 68,1 mill. over lovkravet og 9,1 mill. over banken sitt interne krav. Kravet til kjernekapital er 6% etter lova, her har styret sett internkrav til banken på 8%.

Ved utgangen av året hadde vi ein vekta kjernekapital på 12,9% som er 48,1 mill. over lovkravet og 21,9 mill. over banken sitt interne krav.

I samarbeid med vår revisor og nokre andre bankar vil bli styre i løpet av våren ha ein større gjennomgang av ICAAP der rapportering og vidare opplegg vil bli drøfta. Styret har og på dagsorden drøftingar av lokale og regionale utfordringar i det samfunnet vi lever og arbeider i.





## 6. INTERNKONTROLL OG KVALITETSSIKRING

Banken starta våren 2007 eit arbeid med vesentleg gjennomgang av virksomhetsstyringa, internkontroll og risikostyring. Dette arbeidet har halde fram i 2008 og er no implementert. Områda er forelagt styret og handsama etter kvart.

Det er gjennomført risikoanalyse på nye produkt som er teke inn som forretningsområde, samstundes er tidlegare risikoanalyser gjennomgått. Delar av internkontrollen sitt instruksverk og rutinar er fornya og revidert. Den som er tildelt rapporteringsansvar i organisasjonen, rapporterar til ansvarleg for internkontrollen, som så rapporterar til banksjef. Banksjef og revisor har så gjeve si vurdering av internkontrollen til styret.

Med vekt på eigen og ekstern revisor si vurdering, føler styret det er god kvalitet på dette arbeidet. Styret vurderar den etablerte internkontrollen og kvalitetssikringa for å vera tilfredsstillande.

## 7. RISIKOFORHOLD

Styret er i medhald av rekneskapslov og forskrifter om årsrekneskap, pålagt å omtale hovudtypene av risikoar som er relevant for institusjonen.

Banken har fokus på strategisk risiko, finansiell risiko og operasjonell risiko. Den finansielle risikoen omfattar likviditetsrisiko, marknadsrisiko og kredittrisiko. Marknadsrisikoen inneheld renterisiko, kursrisiko på aksjar vi har som handelsportefylgje, kursrisiko knytt opp til obligasjonar og valutarisiko. Vi har ikkje posisjonar i valuta.

Strategisk risiko er knytt opp til om banken har rett fokus på si verksemd, og til kompetanse og kapasitet vurdering av styret og leiing. Dette vert prøva ved løpande drøftingar i styret og administrasjon.

Finansiell risiko vert synleggjort for styret ved rapportering i forhold til fastsette rammer og tidsintervall.

Seljord Sparebank sin likviditetsrisiko er vurdert i å vera god. Finansieringsgraden (kundeinnskot/ utlån) er vel på vel 75%, og banken har i svært liten grad store kundeinnskot. Likviditet henta inn frå marknaden har forfall frå 2009 og fram til 2017. Renterisikoen er avgrensa då den er knytt opp mot NIBOR rente. Vi har i liten grad innskot på fast rente. Dette medfører at renta på innskot og utlån kan regulerast i høve til marknaden innanfor dei fristar finansavtalelova set.

Av våre renteberande verdipapir har 70% flytande rente og 30% fast rente, gjennomsnittrenta på desse i 2008 var 6,42%.

Likviditetsindikatoren for Seljord Sparebank var ved utgangen av året i gjennomsnitt på 117,01.





Kursrisiko er primært knytt opp til bankens beholdning av obligasjoner og aksjar. Plasseringar i aksjemarknaden vert fordela mellom handelsaksjar og dei aksjane vi har i lokale selskap. Aksjar i lokale selskap er av strategisk og næringspolitisk karakter. Handelsportefylgja er i hovudsak retta inn mot selskap notera på Oslo Børs, og har gjennom året svinga frå om lag 10 mill. til 6 mill. ved utgangen av året. Den finansielle krisa har vore merkbar på kursutviklinga på børsane over heile verden og Oslo Børs har ikkje vore noko unntak med eit fall på om lag 57% i 2008. Sjølv om vi har slått børsen med om lag 10% er det ei mager trøyst. Vi har i liten grad handla aksjar i 2008, det er såleis i hovudsak eit urealisert tap på aksjar som er ført i rekneskapet med 5,2 mill. av dette er 0,7 mill. realisert. All handel med aksjar vert rapportera styret kvar månad.

Den samla obligasjonsbeholdninga pålydande 114,5 mill. er nedskrive til 100,6 mill. fordelt med 25% på kommune og fylke, 32% i bank, 18% i kredittforetak, 17% til industri og 8% i andre. Obligasjonsbeholdninga er definert som anleggspapir med tanke på å ha dei til forfall, men er ført til gjeldande kurs ved utgangen av året. Kursfallet på desse har også vore dramatisk. Det var gjort opning frå styresmaktenes si side for å endre rekneskapsprinsipp for obligasjonsbeholdninga når den var definert å halde til forfall. Vi valde å ikkje å reversere gjeldande rekneskapsprinsipp og har skrive ned papira siste året med 10,3 mill., og ført som kostnad i rekneskapet.

Dette er eit urealisert tap som det er all grunn til å rekne med at vi får attende etter som obligasjonane har forfall, og det er gradvis fram til 2014.

I samband med at Noregs Bank etablert låneordning for bankane har vi deponert obligasjoner for pålydande 57,0 mill. i Noregs Bank som grunnlag for å hente inn likviditet. Vi har såleis eit lån på 35,0 mill. som står som innskot i Noregs Bank.

Kredittrisikoen har vore overvaka gjennom rapportering av misleghald. Vidare er alle engasjement større enn 1,0 mill. for næring gjennomgått, og alle engasjement større enn 1,5 mill. for personmarknaden gjennomgått.

Oppfølging av tapsutsette engasjement vert tillagt stor vekt. Innan utgangen av året hadde vi risikoklassifisering på over 99% av våre samla utlån. Risikoklassifiseringa syner at 84% av utlåna har låg risiko, 9% normal risiko og 7 % høg risiko.

Nedbetalingslån og rammekredittar vert ikkje prisa etter risikoklasse, men etter sikkerheit.

Banken sine avsettingar til tap på utlån ved utgangen av meldingsåret er vel 22,7 mill. og utgjer 1,60% av samla utlån. Vi har såleis auka avsetninga med om lag 10,0 mill. siste året, 6,8 mill. er konstatera tap i 2008. I sine langsiktige perspektiv opprettheld styret sitt anslag om at tap saman med avsetning vil tilsvara 0,50% av porteføljen.







Innan næringsmarknaden kan ein forvente tap innafor risikokategorien høg og middelshøg med overvekt på høg. Innan personmarknaden forventast det marginale tap innan same kategoriar.

Grunna finanskrisa er det no knytt større usikkerheit til verdivurderingane av både utlån og verdipapir enn tidlegare år.

Operasjonell risiko er definert som risiko for feil og manglar, samt nøkkelmansrisiko og driftsstabilitet på våre IT – leveransar.

Risikoen vert synleggjort gjennom interne kontrollhandlingar og revisjon. Risikoen er vurdert å vera akseptabel.

Det er eit overordna mål for banken at risikoforholda skal vera moderate. Dette er det teke omsyn til på ulike måtar.

I årsrekneskapen er føresetnaden for framtidig drift lagd til grunn. Banken har god inntening på drifta, vekta kjernekapitalen er på 12,9%, kapitaldekninga er på 14,9 % og innskotsdekning på 75,2%.

## 8. MÅL OG STRATEGIAR

Den vedtekne mål- og strategiplan for banken, gjeld for perioden 2009 til 2011.

Gjennom vår marknads- og handlingsplan for kvart år tek vi for oss spesielle satsingsområde. På denne måten får vi spisse organisasjonen meir direkte på områda vi vel ut, enten dette er nye produkt eller å gjera oss betre på etablerte område. Vi har oppfølging av dei måltal vi set oss, og ser at provisjonsinntekter frå produkt utanom balanse får aukande betydning.

Målet om å halde ein høg serviceprofil på alle nivå for gamle og nye kundar skal vera overordna.

Nye produkt og tenester saman med endra krav frå kundane stiller større krav til våre tilsette framover. Det freistar vi å koma i møte med å tilpasse organisasjonen og vidareutvikle den einskilde.

Det er eit mål for styret å auke kjernekapitalen for å vera aktiv i utvikling av det området vi har definert til å vera vårt kjerneområde, men gjennom drift synest dette i desse tider å vera ei utfordring. Det er difor med spaning vi ser fram til styresmaktene sitt eventuelle tilbod til bankane om å tilføre eigenkapital i ei eller anna form.

Vår samlokalisering med ABCenter Eigedomsmekling har vore positivt, men då dei valde å avikle i Telemark frå nyttår har vi frå same tid etablert samarbeid med Terra Eigedomsmekling. Dette gjev oss ikkje direkte inntekter, men det er eit tilbod til distriktet og våre kundar.





## IV. RESULTAT OG BALANSEREKNESKAP

### 1. RESULTATREKNESKAP

Bankens resultat på drift utanom avsetningar til tap og nedskrivning på verdipapir er på 21,6 mill. dette er 4,9 mill. betre enn i 2007. Dette syner at vi har ei inntening på 1 mill. pr. tilsett.

Men tapsavsetningane i 2008 er store, vi har kostnadsført 16,4 mill. til forventa og konstatert tap på utlån slik at samla avsetningar er på 22,7 mill. og utgjer 1,61% av totale utlån. Konstatere tap i rekneskapsåret er 6,8 mill. Kursfallet på aksjar har ført til at vi kostnadsfører 4,9 mill. Våre obligasjonar har hatt eit dramatisk kursfall og er nedskriven med 12,5 mill. av dette er 2,2 mill. tap og 10,3 mill. urealiserte tap.

Kursfallet, både på aksjar og obligasjonar, er det forventningar om at vi heilt eller delvis får attende i takt med forfalla på obligasjonsbeholdninga, som vi har definert å halde til forfall.

Rentenettoen utgangen av året er på 2,47%, dette er over budsjett og uendra frå sist år.

Driftskostnadene våre i forhold til gjennomsnittleg forvaltningskapital er på 1,65% mot 1,84% i 2007. Kostnader i prosent av inntektene eks. verdipapir er 55,1% mot 61,4%. Dette er i samsvar med budsjett og ei utvikling vi er nøgde med.

Gjennom vårt forsikringselskap sel vi skadeforsikring, premievolumet ved utgangen av 2008 er på vel 15 mill. Skadeprosenten vår har auka og dette medfører at provisjon går noko ned. For 2008 utgjer provisjonsinntektene på skadeforsikring kr. 1.511.027,-.

Provisjon på sal av livprodukt har gjeve oss ein provisjon siste år på kr. 155.450,-, og leasing 39.671,-.

På fond, aksjehandel og valuta for kundar utgjorde provisjonen kr. 400.000,- og kr. 256.000,- på kortområdet.

Sal av utanom balanseprodukt som nemnt ovanfor gjev eit positivt bidrag på til saman 2,4 mill. til driftsresultatet eller 0,15 % av GFK.

Vi har også dette året hatt ekstraordinære kostnader som eit resultat av IT - konverteringa, både i samband med drift, lønn og avskrivningar. Vi hadde lagt opp til å avskrive desse investeringane på 3 år, resten er såleis avskrivne i sin heilhet i 2008 med om lag 1,0 mill.





Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er på 39,9 mill., og har gått opp frå 35,0 mill. Nettosummen av andre driftsinntekter har gått ned frå 7,3 mill. til 3,2 mill. Grunnen til dette er at handel med aksjar ikkje gav oss noko bidrag i 2008, men eit tap på nær 5,2 mill.

Totale løn og sosiale kostnader samt kostnader til kollektiv pensjon er uendra frå 2007, og er på 12,2 mill. Administrasjonskostnadene på 9,1 mill. er også omtrent uendra frå 2007.

Banken sin portefølje av obligasjonar er definert som anlegg og ført etter lågaste verdi prinsipp (kostpris/marknadsverdi). Som eit resultat av den store finansuroa har marknadskuren falle dramatisk på obligasjonane. Vi har såleis nedskrive verdiane av desse med 10,3 mill. i rekneskapet for 2008, og som nemnt tidlegare har ikkje vi endra rekneskapsprinsippa.

Aksjar definert som anlegg er i lokale selskap og andre strategiske plasseringar med tanke på varig eige, og er ikkje regulert.

Etter ein negativ skattkostnad på kr. 2.431.693, -, rår styret til at underskotet på kr. 10.083.366,000,- vert ført mot sparebanken sitt fond/eigenkapital. Ved utgangen av 2008 er banken sin ansvarlege kapital på totalt kr. 167.298.111,-. Den er samansett av sparebanken sitt fond med kr. 117.148.111,-, gåvefondet på kr. 150.000,- og anna ansvarleg kapital på kr. 50.000.000,- er fordelt med kr. 25.000.000,- i ansvarleg lån og kr. 25.000.000,- i fondsobligasjon som er evigvarande.

Det er overført kr 520.700,- frå gåvefondet i 2008. Dette er fordelt på kr 370.700,- til disponering i 2008 i samsvar med årsmøtet 26. februar 2008, og kr 150.000,- til disponering i 2009.

Kapitaldekninga var ved utgangen av året 14,9%.

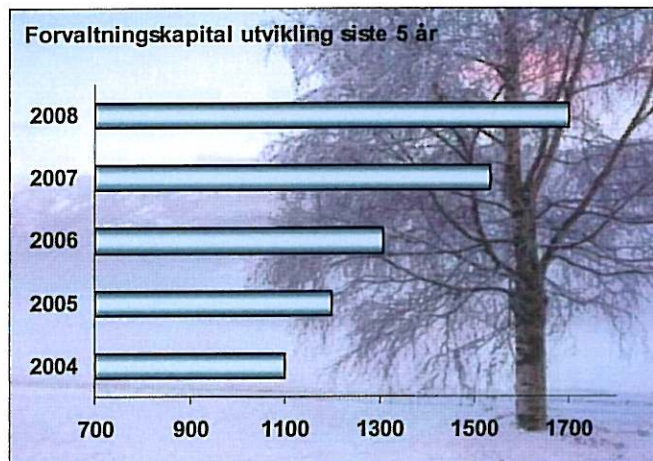




## 2. BALANSEREKNESKAPEN

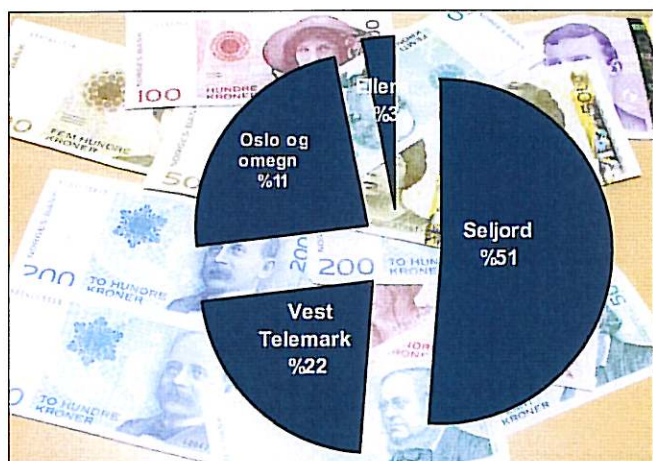
### Forvaltningskapital:

Forvaltningskapitalen auka med 169 mill. siste året til 1,7 mrd., det representerar ein vekst på 11,06%.



### Innskot:

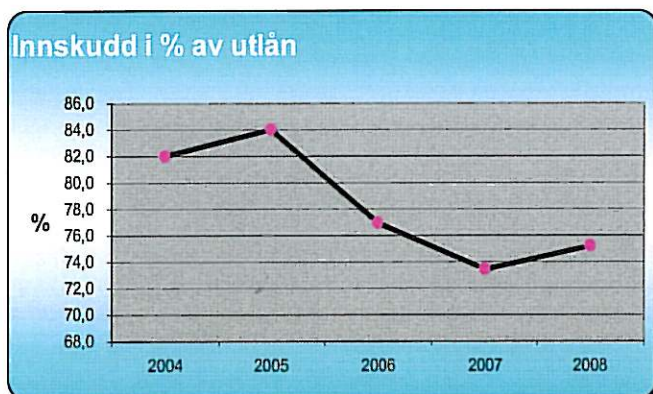
Ordinære innskot frå kundar auka med 88 mill. som tilsvarar ein auke på 9,09%, og er over budsjett. Samla innskot er på 1.057 mill. Banken har ingen innskot frå kundar på særtilkår. Fordelinga mellom personmarknad, næringsliv og offentlig er 71%, 25% og 4%



Geografisk fordeling innskot

### Utlån:

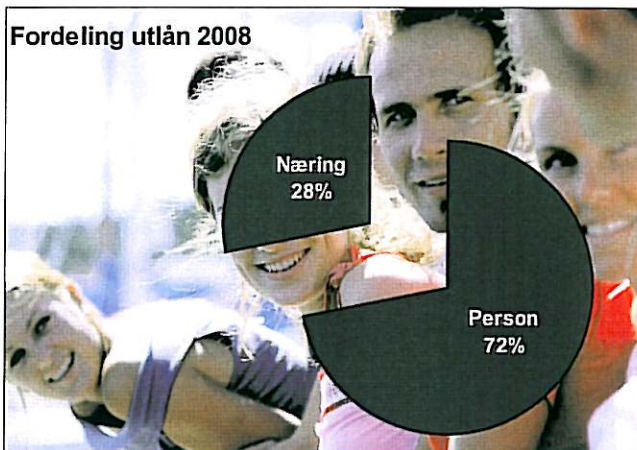
Samla utlån er på 1.406 mill. Det gjev ein auke på 86,7 mill. eller 6,57%. Dette er under budsjett, men er som resultat av den globale finansuroa der vi valde å redusere utlånsveksten. Innskot i prosent av utlån var ved utgangen av året 75,2% mot 73,4 % i 2007.



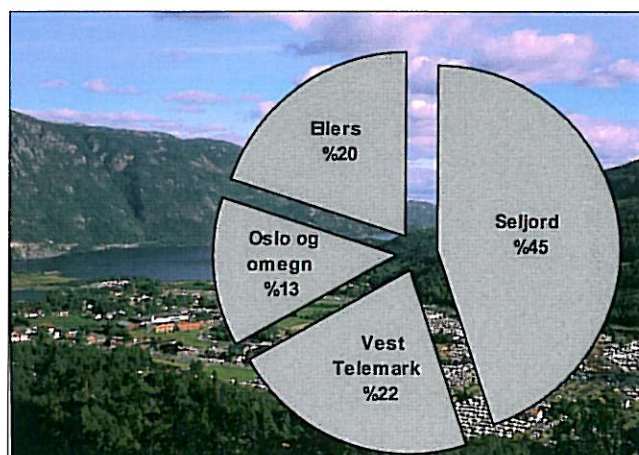


### Utlån fordelt på personmarknad og næringsliv

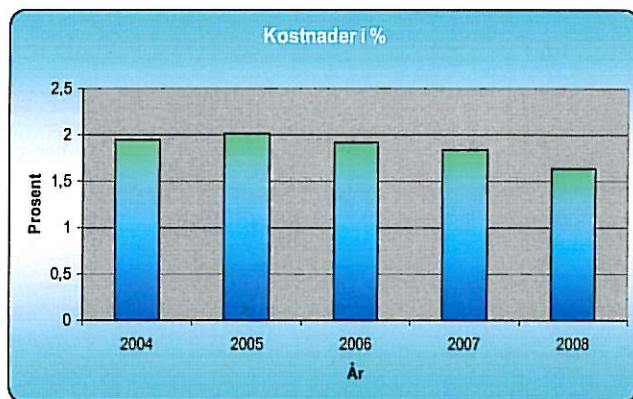
Fordelinga mellom personmarknad og næringsliv er høvesvis 72% og 28%. I denne fordelinga er ikkje garantiar og trekkrettar teke med. Samla avsetning til tap på lån og garantiar er 22,7 mill. mot vel 13 mill. ved utgangen av 2007. Samla utgjør avsetninga 1,61% av samla utlån, mot 1,0 % ved utgangen av 2007.



### Geografisk fordeling utlån:

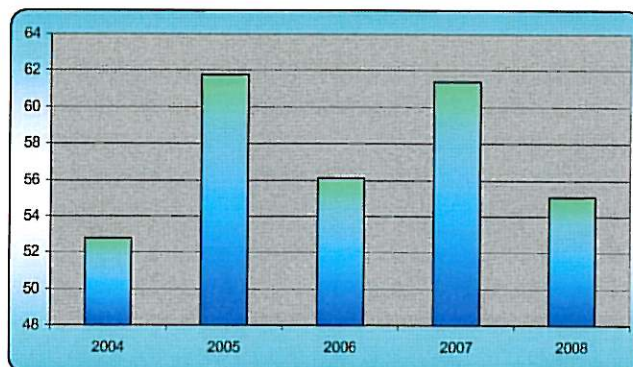


### Kostnader i %:





### Kostnader i % av inntekter u/VP



### 3. VERDIPAPIR

I samband med årsoppgjeret har styret gjennomgått verdipapira til banken. Børsnoterte aksjar og aksjefond er førte til marknadsverdi. Lokale aksjar førte som anleggsmiddel er sette til kostpris. Porteføljen som banken har av obligasjonar er definert som anlegg, og sett til lågaste verdis prinsipp kostpris/marknadsverdi. Styret meiner at verdipapira er vurderte i samsvar med gjeldande rekneskapsreglar, og er i samsvar med intensjonane i Sparebanklova § 31.



## IV. OPPSUMMERING



Det synest viktigare enn nokon gong at sparebankar som har som mål å freiste tilværet utan å gå inn i større fusjonera einingar, finn løysingar i lag. Dette tufta på forplikande innkjøpssamarbeid, utkontraktering og etablering av produktselskap som fellesskapet finn tenleg. Ut frå denne filosofien ser vi aukande nytte av å vera ein del av ein allianse, sjølv om vi også her ser utfordringar.

Med bakgrunn i den belastninga Terra som merkenamn fekk i samband med Terra Securities saka var vi spente på reaksjon i marknaden. Det var gjennomført ei ekstern marknadsundersøking over for våre kundar våren 2008. På denne gav kundane våre oss toppscore, noko vi også ser av tilgangen på nye kundar. Dette kan ha sin bakgrunn i at vi heller ikkje var i marknaden med dei strukturerte produkta som var bakgrunnen for denne hendinga.

Vår næringsorganisasjon, Sparebankforeningen i Noreg, som har ein heilt dominerande posisjon på bankmarknaden, har ei utfordrande oppgåve på fleire område. Dei er også ein svært viktig aktør for oss. Dette gjeld både i den strukturelle utviklinga og føringar for vår felles infrastruktur i betalingsfomidlinga. Å taka i vare interessene til liten og stor er ei oppgåve dei må løyse, sjølv om det kan vera ein vanskeleg balansegang. Det er naturleg at ei så samansett medlemsmasse har ulike interesser dei ynskjer skal bli teken vare på.

Desse meiningskilnadene er også utfordra dette året, og det er med spaning vi ser fram til konklusjonen med omsyn til samanslåing av dei to næringsorganisasjonane vi har innom finansnæringa. Skal vi døme etter dei attendemeldingane vi har fått frå Brussel og den europeiske sparebankforeninga, har den globale finanskrisa synt at den forretningsideen som sparebankane er tufta på er liv laga også i framtida.

Dette gjev oss tru på at det framleis er, og bør vera, rom for mindre sjølvstendige sparebankar som er lokalisert ute i distrikta. Om vi er små og har avgrensa med ressursar på fleire område, føler vi at vår medverknad i regionen har ein positiv verknad på utviklinga. Dette syner også den oppslutning vi har i regionen. Samstundes har vi erfart at også vi vert råka av den globale finanskrisa vi er inne i både som aktør på børsen og som aktør i næringslivet.

Det er vår oppfatning at også styresmaktene framleis har eit ynskje om å legge forholda til rette for at det skal kunne oppretthaldast eit nett av sjølvstendige sparebankar ute i distrikta. Det vert difor spanande å fylgje med på den politiske handsaminga av Banklovkommisjonen sitt arbeid som i skrivande stund er ute på høyring. Det vil her vera viktig at det ikkje vert lagt til rette for enkle ordningar for oppkjøp eller overtaking som vil føre til sanning av mindre sparebankar.






Det vert stilt store krav til oss frå styresmaktenes si side, som på si side må fylgje opp EU sine krav og direktiv. Dette medfører at behovet for ein alliansetilknytning etter vår vurdering synest naudsynt.

Som avslutning på årsmeldinga vil styret takke dei tilsette i banken for stor innsats i meldingsåret. Det har gjort det mogleg å få den kundeveksten og dei resultata vi kan vise til.

Samstundes rettar vi ein stor takk til kundar og forretningssamband for eit godt samarbeid i året som har gått.

Seljord 31. desember 2008.  
05. februar 2009.



  
**Morten Olav Dyrud**  
styreleiar

  
**Hermann Betten**  
nestleiar

  
**Sissel Aase Haugan**  
styremedlem

  
**Harald Flaten**  
styremedlem

  
**Irene Særslund**  
styremedlem  
rep. for dei tilsette

  
**Gunnar Eilefstjønn**  
Banksjef







# Vedlegg

---



- Resultatrekneskap
- Balansen
- Kontantstrømsanalyse
- Notar
- Melding frå revisor
- Melding frå kontrollnemnda





## Resultat-Rekneskap


	Note	2008	2007
<b>Renteinntekter og andre liknende inntekter</b>			
1.2		565.071	801.718
1.3		107.151.532	78.665.809
1.4		11.103.381	6.258.304
1.5		560.383	417.221
<b>1.0</b>		<b>119.380.367</b>	<b>86.143.052</b>
2.1		13.825.974	10.618.248
2.2		46.587.516	31.216.882
2.3		14.904.163	6.129.728
2.4		3.917.530	3.182.270
2.5		280.284	36.074
<b>2.0</b>		<b>79.515.467</b>	<b>51.183.202</b>
<b>I</b>		<b>39.864.900</b>	<b>34.959.850</b>
3.1		2.084.435	2.130.454
<b>3.0</b>		<b>2.084.435</b>	<b>2.130.454</b>
4.1		509.303	461.947
4.2	12 d	6.257.606	6.333.508
<b>4.0</b>		<b>6.766.908</b>	<b>6.795.455</b>
5.2		2.137.590	2.444.288
<b>5.0</b>		<b>2.137.590</b>	<b>2.444.288</b>
6.1			0
6.2		-5.175.870	-400.479
6.3		218.065	36.172
<b>6.0</b>		<b>-4.957.806</b>	<b>-364.307</b>
7.1		1.450.141	1.000.883
7.2			168.961
<b>7.0</b>		<b>1.450.141</b>	<b>1.169.844</b>
		<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>3.206.089</b>
		<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>43.070.989</b>
8.1.1	11 a	8.927.909	8.907.988
8.1.2	11 a	1.738.664	1.509.347
8.1.3	11 a	1.664.687	1.809.815
8.2	11 a	9.097.060	8.941.611
<b>8.0</b>		<b>21.428.320</b>	<b>21.168.761</b>
9.1	8 b	2.346.868	2.507.256
<b>9.0</b>		<b>2.346.868</b>	<b>2.507.256</b>
10.1		983.168	727.179
10.2		1.925.623	1.749.580
<b>10.0</b>		<b>2.908.791</b>	<b>2.476.759</b>
		<b>Sum driftskostnader</b>	<b>26.683.979</b>
		<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>16.387.010</b>
11.1	5 j	16.433.609	5.612.115
11.2			
<b>11.0</b>		<b>16.433.609</b>	<b>5.612.115</b>
12.1		-9.191.110	-2.285.988
12.2		-3.277.350	93.860
<b>12.0</b>		<b>-12.468.460</b>	<b>-2.192.128</b>
<b>13.0</b>	12 a	<b>-2.431.693</b>	<b>2.473.122</b>
<b>II</b>		<b>-10.083.366</b>	<b>5.816.867</b>
		<b>Avgitt konsernbidrag</b>	
17.1.4		-520.700	
17.2.5		520.700	250.000
17.2.4		-10.083.366	5.566.867
		<b>Sum disponert</b>	<b>-10.083.366</b>


Balansen			2008	2007
Eigedelar		Note		
1.0	Kontanter og fordringar på sentralbankar		53.936.900	9.228.619
<b>1.0</b>	<b>Kontanter og fordringar på sentralbankar</b>		<b>53.936.900</b>	<b>9.228.619</b>
3.1	Utlån til og fordringar på kredittinst. utan løpetid/frist		56.239.691	20.274.495
3.2	Utlån til og fordringar på kredittinst. med løpetid/frist	6 f	28.500.000	6.668.718
<b>3.0</b>	<b>Sum utlån til og fordringar på kredittinstutisjonar</b>		<b>84.739.691</b>	<b>26.943.213</b>
4.3	Kasse-/drifts- og brukskredittar	5 c	57.783.255	60.813.343
4.4	Byggjelån	5 c	25.353.837	48.767.781
4.5	Nedbetalingslån	5 c, 6 f	1.322.954.934	1.209.829.723
	<b>Sum utlån til og fordringar på kundar, før nedskrivningar</b>		<b>1.406.092.026</b>	<b>1.319.410.847</b>
4.7	Individuelle nedskrivningar	5 h	-17.168.585	-8.386.932
4.8	Nedskrivningar på grupper av utlån	5 i	-5.500.000	-4.650.000
	<b>Sum nedskrivningar</b>		<b>-22.668.585</b>	<b>-13.036.932</b>
<b>4.0</b>	<b>Netto utlån til og fordringar til kundar</b>		<b>1.383.423.441</b>	<b>1.306.373.915</b>
5	Overtekne eigedelar		1.057.646	0
<b>5.0</b>	<b>Sum overtekne eigedelar</b>		<b>1.057.646</b>	<b>0</b>
6.1.1	Sertifikat og obligasjoner, offentlege	6 a	25.074.000	43.025.000
6.2.1	Sertifikat og obligasjoner, andre	6 a	75.571.826	71.783.100
<b>6.0</b>	<b>Sum sertifikat, obligasjoner og andre renteb. Verdipapir m/fast avkast.</b>		<b>100.645.826</b>	<b>114.808.100</b>
7.1	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	7 b	30.049.497	29.527.377
<b>7.0</b>	<b>Sum aksjer (og andre verdipapir m/variabel avkastning)</b>		<b>30.049.497</b>	<b>29.527.377</b>
10.2	Utsatt skattefordel	12 a	4.050.204	1.309.359
10.3	Andre immatrielle eigedelar	8 b	18.914	973.553
<b>10.0</b>	<b>Sum immatrielle eigedelar</b>		<b>4.069.118</b>	<b>2.282.912</b>
11.1	Maskinar, inventar og transportmidler	8 a,b	1.994.131	2.088.946
11.2	Bygningar og annan fast eigedom	8 a,b	25.687.512	25.910.577
<b>11.0</b>	<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>27.681.643</b>	<b>27.999.523</b>
12.2	Andre eigedelar		340.585	373.558
<b>12.0</b>	<b>Sum andre eigedelar</b>		<b>340.585</b>	<b>373.558</b>
13.1	Opptente, ikkje motteke inntekter og forskuddsbet. Ikkje påløpte kostnader		8.156.163	7.671.078
13.2.1	Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	11 d	3.065.584	2.708.075
13.2.2	Andre forskuddsbetalte kostnader		959.000	1.154.840
<b>13.0</b>	<b>Sum forskuddsbet. ikkje påløpte kostnader og opptente, ikkje bet. innt.</b>		<b>12.180.747</b>	<b>11.533.993</b>
	<b>Sum eigedelar</b>		<b>1.698.125.092</b>	<b>1.529.071.210</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
14.1	Lån og innskot frå kredittinst. utan avtalt løpetid/frist		1.804.153	10.204.636
14.2	Lån og innskot frå kredittinst. med avtalt løpetid/frist	10 b	235.000.000	200.000.000
<b>14.0</b>	<b>Sum gjeld til kredittinstutisjonar</b>		<b>236.804.153</b>	<b>210.204.636</b>
15.1	Innskot frå og gjeld til kundar utan avtalt løpetid/frist		1.023.468.152	934.142.957
15.2	Innskot frå og gjeld til kundar med avtalt løpetid/frist		34.023.802	35.252.879
<b>15.0</b>	<b>Sum innskot frå og gjeld til kundar</b>		<b>1.057.491.954</b>	<b>969.395.836</b>
16.3	Obligasjonsgjeld	10 b	195.000.000	135.000.000
<b>16.0</b>	<b>Sum gjeld stiftet ved utst. av VP</b>		<b>195.000.000</b>	<b>135.000.000</b>
17.3	Anna gjeld	12 a	30.526.625	25.595.281
<b>17.0</b>	<b>Sum anna gjeld</b>		<b>30.526.625</b>	<b>25.595.281</b>
18.1	Påløpte, ikkje forfalte kostnader og innbetalte, ikkje opptente inntekter		8.686.788	9.394.846
<b>18.0</b>	<b>Sum pål. kostn. og forsk. bet. inntekter</b>		<b>8.686.788</b>	<b>9.394.846</b>
19.1	Pensjonsforpliktelser	11 d	2.167.461	1.578.436
19.5	Andre avsetninger for påløpte kostnader		150.000	
<b>19.0</b>	<b>Sum avsetninger til forpl. og kostnader</b>		<b>2.317.461</b>	<b>1.578.436</b>
20.1	Evigvarende ansvarleg lånekapital	9 b	25.000.000	25.000.000
20.2	Ansvarleg lånekapital med tilknytta konvertering	9 a	25.000.000	25.000.000
<b>20.0</b>	<b>Sum ansvarleg lånekapital</b>		<b>50.000.000</b>	<b>50.000.000</b>
	<b>Sum gjeld</b>		<b>1.580.826.981</b>	<b>1.401.169.035</b>
<b>Eigenkapital</b>				
22.2	Sparebankens fond	9 b,c	117.148.111	127.231.478
22.3	Gåvefond	9 b,c	150.000	670.697
<b>22.0</b>	<b>Sum opptent eigenkapital</b>		<b>117.298.111</b>	<b>127.902.175</b>
	<b>Sum eigenkapital</b>		<b>117.298.111</b>	<b>127.902.175</b>
	<b>Sum gjeld og eigenkapital</b>		<b>1.698.125.092</b>	<b>1.529.071.210</b>
	Forpliktelsar utanom balansen	5 f	29.819.526	32.066.654


Seljord Sparebank 31. desember 2008/ 5. februar 2009


  
Morten Olav Dyrud  
Styreleiar

  
Harald Flaten  
Styremedlem

  
Hermann Bøtten  
Styremedlem

  
Irene Særsland  
Styremedlem (valt av tilsette)

  
Sissel Aase Haugen  
Styremedlem

  
Gunnar Ellestjønn  
Banksjef

**KONTANTSTRØMSANALYSE**

	2008	2007
Tilført frå årets drift*)	19.019	5.910
Endring diverse gjeld	4.962	10.578
Endring diverse fordringar	-4.412	-2.221
<b>Likviditetsendring frå resultatrekneskapet</b>	<b>19.569</b>	<b>14.267</b>
Endring brutto lån	-86.681	-176.697
Endring kortsiktig verdipapir	-308	-457
Endring innskot frå kundar	88.096	86.575
<b>A. Netto likviditetsendring frå verksemda</b>	<b>-20.676</b>	<b>-76.312</b>
Selde eigedelar	0	220
- Investering i varige driftsmiddel	-1.074	-1.669
Endring langsiktig verdipapir	-3.697	25.331
<b>B. Likviditetsendring vedr. investeringar</b>	<b>-4.771</b>	<b>-26.780</b>
Opptak fondsobligasjonar	60.000	5.000
Endring lån frå Finansinstitusjonar	26.600	111.600
<b>C. Likviditetsendring frå finansiering</b>	<b>86.600</b>	<b>116.600</b>
<b>A+B+C Sum endring likvider</b>	<b>102.505</b>	<b>13.507</b>
+ Likvidbeholdning 01.01.	36.172	22.665
<b>= Likvidbeholdning 31.12.</b>	<b>138.677</b>	<b>36.172</b>
som består av:		
Kontantar og fordringar på sentralbankar	53.937	9.229
Innskot i andre finansinstitusjonar	84.740	26.943
	<b>138.677</b>	<b>36.172</b>

*) Tilført frå årets drift	2008	2007
Resultat	-10.083	5.817
Gevinst ved sal av driftsmiddel	0	-169
Endring tapsavsetning	9.632	-1.868
Nedskrivning verdipapir	17.644	0
Ordinære avskrivningar	2.347	2.507
Endring garantiansvar	0	0
Utbetaling frå gåvefondet	-521	-377
Tilført frå årets drift	<b>19.019</b>	<b>5.910</b>

## Note 1: Generelle rekneskapsprinsipp

- Banken sitt årsoppgjer er utarbeidd i samsvar med gjeldande lovar og forskrifter for sparebankar, og god rekneskapsskikk.
- Det er under den enkelte note til rekneskapet gjort greie for dei prinsipp som er nytta for dei aktuelle rekneskapspostar med anvisning til den enkelte post.
- Alle tal er oppgjevne i heile 1000 kr så sant det spesifikt ikkje er oppgjevne noko anna.

### *Periodisering av renter, provisjonar og gebyr.*

Renter, provisjonar og gebyr vert ført i resultatrekneskapet etter kvart enten det er inntekter eller kostnader. Våre etableringsgebyr er av ein slik karakter at dei ikkje overstig faktiske kostnader ved etablering av den einskilde kreditt, og vert såleis ikkje periodisert.

### *Inntektsføring/kostnadsføring.*

Forskotsbetalte inntekter ved slutten av året vert periodisert og ført som gjeld i balansen. Opptente ikkje betalte inntekter ved utgangen av året vert inntektsført og ført som eigedel i balansen. På einskilde engasjement det er forteke tapsavsetning på, blir rentene inntektsført i medhald av dei nye forskriftene for utlån. Aksjeutbytte blir inntektsført det året det vert motteke. Realisert kursgevinst/-tap resultatførast, og vi har dokumentasjon for kvart einskild papir.

### *Risikoområde.*

I sin vurdering av risiko nyttar banken ein skala frå, liten, middels til stor. Vi har definert desse hovudområda:

#### *Overordna risiko.*

Under dette område tek vi for oss mål- og strategiplan, marknads- og handlingsplan samt organisasjonsplanen. Overvaking av rentemargin og kapitaldekning. Vurdering av nye produkt og system. Oppfølging av internkontroll og rapportering til styret.

#### *Sikkerheit.*

Dette går på fysisk sikkerheit internt.

#### *Rekneskap.*

Omhandlar rutiner for rekneskapsføring, fullmaktskontroll og kontroll ved etablering av nye kundeforhold etc.

#### *Likviditet og verdipapir.*

Omhandlar rutiner og rapportering i samband med kjøp og sal av verdipapir, der det kvar månad vert lagt fram oversyn på utvikling av kursutvikling på handelsportefylgje og forfallsoversyn på obligasjonsbeholdninga. Vidare har vi rutine for å taka ut likviditetsoversyn to gonger pr. dag.

#### *Utlån.*

Omhandlar rutiner for kontroll av fullmakter og vilkår samt rapporteringsrutinar. Renterisikoen på våre utlån er liten då vi kan regulere renta i samsvar med det generelle rentenivået. Vi har i liten grad fastrentelån, og dei er sikra med renteavtaler.

#### *Innskot.*

Omhandlar rutiner for å legitimere kunden, og oppfølging av rutiner for å rapportere mislighald, også med tanke på kvitvaskingsreglane. Renterisikoen på innskot er liten då vi ikkje har innskot med fastrente.

## Note 2: Valuta

Motverdien av utanlands valuta som kassebeholdning pr 31.12.08. er NOK 751

## Note 3: Finansielle instrument

- Finansielle instrument definerast til å omfatte omsettelege finansielle eigedelar og gjeldsposar. Finansielle instrument på balansen omfattar aksjar, aksjefond, grunnfondsbevis, obligasjonar og sertifikat, samt andre pengemarknadsinstrument.
- Sett bort i frå rentebytteavtaler, vert det ikkje handla med derivat.
- Det vert skild mellom avtaler som inngår som ledd i eigenhandel for å oppnå fortjeneste ved prisforskjellar og prisendringar, og avtaler som inngår i den ordinære verksemd.
- Avtaler som kjem inn under førstnemnde kategori utgjer handelsportefølje, medan dei andre avtalene inngår i bankverksemda som sikringsforretningar eller plasseringar av strategisk karakter.
- Handelsportefølje vert definera som finansielle instrument som banken har for eigen rekning med tanke på vidaresal, eller for på kort sikt å dra fordel av pris- eller rentevariasjonar.

## Note 4: Periodisering - Inntektsføring/kostnadsføring

- Renter og provisjonar vert teke inn i resultatrekneskapen etter kvart som desse vert opptent som inntekter eller påløpne som kostnader.
- Forskotsbetala inntekter og påløpne ikkje betala kostnader vert periodisert og ført som gjeld i balansen.
- Opptente ikkje inngåtte inntekter vert inntektsførte og førte opp som eit tilgodehavande i balansen.
- Utbytte av aksjar og grunnfondsbevis vert inntektsførde det år det vert motteke.
- Gebyr som direkte betaling for utførte tenester vert teke til inntekt når dei vert betala. Utførte tenester vert teke til inntekt når dei vert betala.

## Note 5: Utlån og garantiar.

**A:** Prinsipp for verdsetjing av utlån, herunder prinsipper for verdsetjing av tapsutsette og mislighaldne engasjement. Banken sine utlån/garantiar vert vurdere i medhald av "Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantiar i finansinstitusjonar. Fastsett av Finansdepartementet 21.12.2004."

#### Prinsipp verdsetjing:

Ved fyrstegangs måling blir utlån vurdere til pålydande. Ved etterfylgjande måling blir utlån som er sett på som vesentlege gjenstand for individuell vurdering. Næringslivsengasjement > 1 mill. kr. og engasjement i privatmarkanden > 1,5 mill. kr. blir sett på som vesentlege.

#### Individuell nedskrivning

Blir det funne objektivt bevis for at eit engasjement har verdifall, blir engasjementet gjendstand for individuell nedskrivning. Objektive bevis er definert slik:

\*Vesentleg finansielle vanskar hjå debitor

\*Betalingsmislighald eller andre vesentlege kontraktsbrot

\*Løyvd utsetting med betaling eller ny kreditt til betaling av termin, avtalt endringar i rentesatsen eller andre avtalevilkår som fylgje av finansielle vanskar hjå debitor.

\*Det blir sett på som sannsynleg at debitor vil inngå gjeldstingingar, annan finansiell restrukturering, eller at debitorens bu blir teke under konkurshandsaming.

Tapsutsett og mislighaldne engasjement blir individuelt vurdere.

## Noter til rekneskapet 2008 Seljord Sparebank

### Gruppenedskrivning:

Nedskrivning for tap blir foreteke når det ligg føre objektive bevis for at ei gruppe av utlån har verdifall. Utlån som er vurdert for nedskrivning individuelt, men der objektive bevis for verdifall ikkje finns, blir medteke i grunnlaget for gruppevis nedskrivning. Vurdering av nedskrivning på grupper av utlån blir inndela i grupper med tilnærma lik risikoprofil med omsyn til debitors evne til å betale ved forfall.

### Tapsutsette lån:

Dette er engasjement som ikkje er misleghaldne, men der kunden sin økonomiske situasjon og andre forhold inneber ein fare for at tap kan oppstå på eit seinare tidspunkt.

### Mislighaldne lån

Eit engasjement vert sett på som misleghalde når kunden ikkje har betala forfalt termin innan 90 dagar etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikkje vert dekt innan 90 dagar etter at rammekreditten vart overtrekt. Prinsippet her er det same som nemnd under tapsutsette lån.

### Konstatere tap

Eit engasjement blir konstatere som tapt og kostnadsført ved stadfesta akkord, konkurs, rettskraftig dom eller ved at utleggsforretning ikkje har ført fram.

### Individuell nedskrivning:

Er tapsavsetning på engasjement som er identifisert som tapsutsett som fylgje av misleghald, konkurs eller gjeldstingingar, rettsleg inkasso, utlegg, utpanting eller andre forhold på kunden si side som gjer engasjementet tapsutsett.

### Gruppenedskrivning:

Gruppenedskrivning er avsetning til dekning av tap som må påreknast å inntreffe på einiskilde lån, og som ikkje vert identifisert og vurdert etter reglane om individuell nedskrivning.

### Friskmelding

Friskmelding av tidlegare nedskrivne lån skjer når lånet er kome i orden ved at gjeldande betalingsplan blir fylgd, og dersom engasjementet elles ikkje blir sett på som tapsutsett. For å sikre at friskmelding er reell, skal det normalt gå 6 mnd frå engasjementet er ordna til friskmelding skjer, samstundes som ein har forventningar om at kunden også framover vil fylgje den avtala betalingsplanen.

**B:** Prinsipp for handsaming av renteinntekter på individuell nedskrivne engasjement.

Renteinntekter blir resultatført ved anvendelse av effektiv rentemetode.

### C: Utlån og garantiar fordelar seg som følgjer:

	31.12.08	31.12.07
4. Utlån til og fordringar på kundar		
4.3 Kasse-/drifts- og brukskredittar	57.783	60.813
4.4 Byggjelån	25.354	48.768
4.5 Nedbetalingslån	1.322.955	1.209.830
4.6 Andre utlån	0	
Sum utlån før nedskrivningar	1.406.092	1.319.411
4.7 Individuelle nedskrivningar på utlån	-17.169	-8.387
4.8 Gruppe nedskrivningar på utlån	-5.500	-4.650
Sum netto utlån og fordringar på kundar	1.383.423	1.306.374
23 Garantiar		
Betalingsgarantiar	7.874	14.620
Kontraktsgarantiar	7.636	5.221
Skattegaranti	0	0
Lånegaranti	0	0
Anna garantiansvar	14.309	12.226
<b>Sum</b>	<b>29.819</b>	<b>32.067</b>

Ingen del av det totale garantiansvaret er kontraktsgarantiar av andre finansinstitusjonar.

### D: Risikoklassifisering av utlån og garantiar

Risikoklassar	Brutto utlån		Garantiar		Potensiell eksponering v. f.eks. trekkfasilitetar		Individuelle Nedskrivningar på utlån + garantiar		Gruppenedskrivning utlån + garantiar	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Låg	1.183.606	1.077.273	16.616	15.203	59.169	54.807			2.788	1.464
Moderat *	120.669	145.457	6.775	3.202	6.032	7.436	3.169	169	1.282	1.256
Høg *	97.729	95.943	6.328	9.503	4.885	6.441	14.000	8.218	1.430	1.930
Ikkje klassifisert	4.088	738	100	4.159	204	164				
<b>Totalt</b>	<b>1.406.092</b>	<b>1.319.411</b>	<b>29.819</b>	<b>32.067</b>	<b>70.290</b>	<b>68.848</b>	<b>17.169</b>	<b>8.387</b>	<b>5.500</b>	<b>4650</b>

### Kriterium:

Næringslivsengasjement blir vekta etter slike kriterier:

Økonomi, fordelt på soliditet og rentabilitet 45%  
Sikkerheit 45%  
Andre faktorar 10%

Næringslivsengasjement > kr.10.000 blir klassifisert. Over 99% av næringslivsengasjementa er klassifisert pr. 31.12.08.

Private engasjement blir vekta etter sikkerheit med 60% og andre forhold 40%.

I andre forhold ligg vurdering av betalingsvilje og betalingsevne med 50% vektning på kvar.

Over 99% av private engasjement er klassifisert pr. 31.12.08.

Ser ein næring og privat under eit er over 99% av utlånsmassen klassifisert.

## Noter til rekneskapet 2008 Seljord Sparebank

### Samanheng mellom klassifiseringssystem og prising av utlån og garantiar.

Prising i forhold til risikoklasser er ikkje gjennomført. I utredningsfasen/bevilgningsfasen for nye lån blir rentevilkåra fastsett på grunnlag av sikkerhet. Dette er nedfelt i banken si prislister.

### Gjennomsnittleg forventa tapsnivå pr. risiko klasse:

Det er gjennomført individuell nedskrivning på klassen høg risiko, og prosentvis gruppenedskrivning på kl. B, C, D og E. Når det gjeld klassen låg og middels risiko ser vi av erfaringstal at det også her må påreknast tap i mindre omfang utan at ein kan

talafeste dette nærare. Ein reknar med at ein har teke høgde for tap her i den gruppenedskrivningen som er gjort.

### Vurdering av forventa tap i forhold til forventa renteinntekt pr. klasse:

Tap som ein kan forvente vil oppstå vil påverke renteinntektene og dermed redusere rentenettoen.

I klassen låg og normal risiko forventar ein små tap slik at konsekvensen for renteinntektene her vil bli liten.

I klassen høg risiko må ein rekne med ein noko høgare tapsprosent slik at konsekvensane for renteinntektene her vil ha større betydning.

### E: Brutto utlån og garantiar, spesifisera på geografiske områder:

	Lån:		Garantiar:	
	2008	2007	2008	2007
Seljord	617.000	580.000	16.130	21.879
Vest-Telemark	308.000	288.000	11.337	8.256
Oslo, Asker og Bærum	178.000	156.000	452	452
Andre	303.000	295.000	1.900	1.480
<b>Sum</b>	<b>1.406.000</b>	<b>1.319.000</b>	<b>29.819</b>	<b>32.067</b>

### F: Brutto utlån og garantiar, spesifisera på person og næringsmarknaden:

	Brto. utlån		Garantiar		Potensiell eksponering v. f.eks. fasilitetar		Mislighaldne engasjement		Tapsutsatte engasjement		Individuelle nedskrivningar utlån + gar.		Gruppenedskrivningar utlån + gar.	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Personkunder	1.080.054	990.329	4.464	5.197	23.867	20.287	6.744	2.846		4.797	2.569	1.059	2.510	2.307
Primærnæring	10.145	12.052	159	159	925	1.382	0						39	50
Industri og bergverk	62.882	60.862	902	2.862	6984	9.138	3.864	568	17.022		6.600	408	860	762
Varehandel. Hotell/rest.	56.070	61.547	3.604	7.953	12.869	15.371	6.442	16619		1.679	6.000	6.560	718	650
Bygg, anlegg, kraftforsyning	37.586	34.504	5.370	5.529	9.733	8.327	733						370	224
Eigedomsdrift	102.793	88.158	5.127	3.468	4.812	6.127	0						600	382
Tenesteytande	38.392	43.309	3.017	0	6.144	3.212	0	2.024	7.342		2.000	360	150	175
Transport	18.170	27.854	6.376	6.098	4.956	4.998	0						110	100
Øvrige		797	800	800	0		0						143	
<b>Sum:</b>	<b>1.406.092</b>	<b>1.319.411</b>	<b>29819</b>	<b>32.067</b>	<b>70.290</b>	<b>68.848</b>	<b>17.783</b>	<b>22057</b>	<b>24.364</b>	<b>6.476</b>	<b>17.169</b>	<b>8.387</b>	<b>5.500</b>	<b>4.650</b>

### G: Misleghaldne og tapsutsatte engasjement

År:	2008	2007	2006	2005	2004
Misleghaldne	18.725	22.057	3.618	6.750	4.304
- nedskrivning	12.169	7.645	849	424	
= Netto misleghaldne lån	6.556	14.412	2.769	6.326	4.304

År:	2008	2007	2006	2005	2004
Tapsutsatte	24.364	6.476	17.262	22.298	15.200
-nedskrivning	5.000	741	10.709	8.039	9.000
= Netto tapsutsatte	19.364	5.735	6.553	14.259	6.200

**H: Individuell Nedskrivning**

	Utlån til og fordringar på kreditt-institusjonar	Utlån til og fordringar på kundar	Individuell Nedskrivning på garanti-ansvar	Totalt
Individuell nedskrivning 01.01.08 i.b.	-	8.387	-	8.387
- periodens konstaterte tap, der det tidlegare er gjennomført individuell nedskrivning	-	4.718	-	4.718
+ Auka nedskrivningar i perioden	-	8.000	-	8.000
+ nye nedskrivningar i perioden	-	5.500	-	5.500
- attendeføring av nedskrivning i perioden	-		-	
<b>= Individuell nedskrivning 31.12.08 u.b.</b>		<b>17.169</b>	-	<b>17.169</b>

**I: Gruppenedskrivning**

	Utlån til og fordringar på kreditt-institusjonar	Utlån til og fordringar på kundar	Gruppe nedskrivningar på garanti-ansvar	Totalt
Avsetning 01.01.08 i.b.	-	4.650	-	4.650
- Periodens konstaterte tap	-		-	
+ nye nedskrivningar i perioden		850		850
- tilbakeføring av nedskrivningar i perioden	-			
<b>= Gruppenedskrivning 31.12.08 u.b.</b>	-	<b>5.500</b>		<b>5.500</b>

**J: Kostnadsført tap på utlån og garantiar.**

	Kostnadsført utlån	Kostnadsført garanti
Periodens endring i individuelle nedskrivningar	8.782	
+ periodens endring gruppenedskrivning	850	
+ periodens konstaterte tap som det tidlegare år er foreteke individuell nedskrivning for	5.575	
+ periodens konstaterte tap som det tidlegare år ikkje er foreteke individuell nedskrivning for	1.250	
- periodens inngang på tidlegare periodars konstaterte tap	24	
<b>= periodens tapskostnader</b>	<b>16.433</b>	



**6. Sertifikat, obligasjonar og andre renteberande verdipapir (m/fast avkastning)**

**6.a Sertifikat, obligasjonar og andre renteberande verdipapir (m/fast avkastning) fordelar seg som følgjer:**

		2008	2007
6.1	Utstedt av det offentlege	25.074	43.025
6.1.1	Sertifikat og obligasjonar	25.074	43.025
6.2	Utstedt av andre	75.572	71.783
6.2.1	Sertifikat og obligasjonar	75.572	71.783
<b>Sum</b>		<b>100.646</b>	<b>114.808</b>

**6.b Verdsetting:**

Obligasjonsbeholdninga er nedskrive til marknadsvardi. Det er teke nedskrivningar på obligasjonsbeholdninga sjølv om den er definert som anlegg med tanke på å ha dei til forfall.

**6.c Note vedrørende obligasjonar**

	Ansk. kost	Markedsvardi	Bal. ført verdi
Anleggsobl.	112.709	100.646	100.646

Obligasjonar for 36,9 mill. har fast rente, resten av obligasjonsporteføljen har flytande rente.

**7. Aksjar og eigarinteresser.**

**7 a Verdsetjing.**

Kortsiktige plasseringar i aksjar er i banken sitt rekneskap vurdert til marknadsvardi. Det same gjeld verdipapirfond. Aksjar som er klassifisert som langsiktig plassering er vurdert til anskaffelseskost, og vert ikkje regulert for fortløpande kursendingar. Aksjane vert nedskrivne dersom marknadsvardi er vesentleg lågare enn bokført verdi og verdindegang skuldast forhold som ikkje er av forbigåande art.

**7 b Opplysningar om aksjar, grunnfondsbevis og andelar.**

**Aksjar.**

Kortsiktige plasseringar:

Selskapet sitt namn	Antall aksjar	Pålydande.	Kostpris	Bokført verdi	Marknadsvardi
BBS/Bankaxept/Nordito	5.050	126.250	136	136	136
EDB asa	10.000	17.500	580	134	134
Orkla	11.500	14.375	1.011	497	497
DNB NOR	10.000	100.000	630	256	256
Tandberg	5.000	5.000	580	350	350
WEGA Mining	15.000.000	15.000.000	2.250	1.650	1.650
PetroProd	30.000	30.000	374	30	30
Statoil	5.000	12.500	896	567	567
Wilhelmsen WWI	3.300	66.000	769	308	308
Inivosense	59.000	147.500	1.003	295	295
Stolt Nilsen	3.500	3.500	700	731	731
On & Offshore	5.000	5.000	500	470	470
Protector Forsikring	30.000	30.000	420	120	120
Ya Holding	61.000	218.380	732	61	61
Sparebanken Pluss	2.000	200.000	500	268	268
<b>Sum aksjar og grunnfonds-bevis</b>			<b>11.081</b>	<b>5.873</b>	<b>5.873</b>
<b>Til varig eige:</b>	<b>Antall aksjar</b>	<b>Pålydande.</b>		<b>Bokført verdi</b>	
Terra Gruppen	249.314	249.314		19.201	
Telemark Bilruter	1.081	216.200		3.924	
Lokale aksjar				421	
<b>Anleggsaksjar</b>				<b>23.546</b>	

**6.d Beholdningsendingar anleggsobligasjonar:**

Inng. balanse 01.01.2008	114.808
Tilgang	81.373
Avgang	83.069
Gevinst/tap	-2.196
Årets period. Over/underkurs	-10.270
<b>Utg. balanse 31.12.2008</b>	<b>100.646</b>

Banken har nytta lånemoglegheitane i Noregs Bank, og har såleis deponert obligasjonar for 57 mill. Låneopptaket er på 35 mill..

**6.e Obligasjonsbeholdning fordelt på sektor**

Sektor	Markedsvardi	Bal. ført verdi
Kommune/fylke	25.074	25.074
Bank	31.596	31.596
Kredittforetak	17.740	17.740
Industri	17.447	17.447
Ansv.lån/fondsobl. i sp.banker	8.789	8.789
<b>Sum</b>	<b>100.646</b>	<b>100.646</b>

**6.f Renteinntekter på obligasjonsportefølje**

For 2008 beløp renteinntektene på obligasjonsporteføljen seg til 7,5 mill. (6,25 mill for 2007) Dette tilsvarar ei effektiv rente på 6,61%. (5,20% for 2007) Dette er utarbeida på grunnlag av vekta balanseverdiar for obligasjonsporteføljen ved kvart kvartalsultimo.

**Ansvarleg lånekapital i andre selskap:**

	2008	2007
Ansvarleg lånekapital bokført under utlån	6.530	6.511

**7 b Anleggsaksjar**

**Beholdningsendr. anleggsaksjer m.m.**

Inngående balanse 01.01.08	18.298
Kjøp	6.390
Avgang	997
Reklassifiseringar	
Nedskr. /revers av tidl. År	-142
Realisert gevinst/tap	-3
Utgående balanse 31.12.08	23.546

**7 b Andelar i aksjefond/rentefond:**

	Andelar	Pålyd- ande	Bokf. verdi	Innl. verdi
Terra Nord-Amerika	353.9878	500	200	210
Terra Asia	259.9391	250	240	255
Terra Japan	258.5537	250	140	150
Terra Pengemarked	48.9666	50	50	55
Sum		1050	630	670

**8. Varige driftsmidler.**

**8 a Verdsetting.**

Faste eigedomar og andre varige driftsmidler vert ført i balansen til anskaffelseskost, fratrekt akkumulera ordinære avskrivningar og eventuelle nedskrivningar. Ordinære avskrivningar vert basera på kostpris og avskrivningane fordela lineært over driftsmiddelet sin økonomiske levetid. Er den verkelege verdi av eit driftsmiddel vesentleg lågare enn den bokførte verdi, og verdinedgangen ikkje kan forventast å vere av forbigående karakter vert det foreteke nedskrivning til verkeleg verdi.

Bankbygget er på om lag 2200 kvadratmeter, av dette er 54 % leigd ut. Ica Eiendom as, Oslo, leiger 1075 m2. Leigeavtala går fram til 01082018.

Staten ved Telemark Fylkesskattekontor, Skien leiger 130 m2, leigeavtala er prolongert inntil vidare. Seljord kommune leiger eit bustadhus i tilknytning til vår eigedom denne leigeavtala løper inntil vidare. Fjellheim og Slettentunet vert også leigd ut. Samla årlege leigeinntekter for banken sine utleigeareal er i overkant av 1 mill. Utover dette eig banken ei hytte. Eigedom ligg i Bamble og er til bruk for banken sine tilsette

**Banken nyttar desse satsane for avskrivning:**

Maskiner/Edb utstyr	20-33%
Inventar/innredning	10-20%
Transportmidlar	15-20%
Bankbygg/fast eigedom	2-5%

**8 b Spesifikasjon av postane:**

	Mask/Invent/ Transport	Andre imm. eigedelar	Bygningar	Herav tomt
Anskaffelseskost	10.714	5.011	34.718	
Tilgang 2008	578		496	
Avgang				
Akk.av/nedskrivning	9.298	4.992	9.526	
Bokført verdi 31.12.08	1.994	19	25.688	1.010
Avskrivning 2008	673	955	719	

Andre immaterielle eigedelar inneheld software i samband med overgang til nytt IT- system, som vert avskrive lineært over antatt levetid på 3 år. Ein legg til grunn at datakostnadene vert lågare over tid. I oktober 2008 hadde vi avskrive våre SDC investeringar.

**9 Ansvarleg kapital:**

**9 a Bankens ansvarlege lånekapital fordelar seg slik:**

Ansvarleg lånekapital. 25 mill, rente NIBOR + tillegg 0,65 %. Løpetid 2007/2017. Fondsobligasjonslån 25 mill., rente NIBOR + tillegg 1,80%. Løpetid evigvarande

**9 b Eigenkapital:**

	Eigenkapital:	2008	2007	2006	2005	2004
26.3	Sparebankens fond	117.148	127.231	121.664	112.300	100.425
27.2	Gåvefond	150	671	798	488	362
	<b>Sum eigenkapital</b>	<b>117.298</b>	<b>127.902</b>	<b>122.462</b>	<b>112.788</b>	<b>100.787</b>
20.1	Evigvarende ansvarleg lånekapital	25.000	25.000	25.000	25000	25.000
20.2	Ansvarleg lånekapital med tilknytt kovertering	25.000	20.000	20.000	20.000	20.000
	<b>Sum annan eigenkapital</b>	<b>50.000</b>	<b>45.000</b>	<b>45.000</b>	<b>45.000</b>	<b>45.000</b>
	<b>Eigenkapital totalt</b>	<b>167.298</b>	<b>172.902</b>	<b>167.462</b>	<b>157.788</b>	<b>145.787</b>

## Noter til rekneskapet 2008 Seljord Sparebank

### 9 c Kapitaldekning.

Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlege kapital minst skal utgjere 8 % av eit nærmare definera berekningsgrunnlag. Den ansvarlege kapital er samansett av kjernekapital og tilleggskapital.

	31.12.08	31.12.07
<b>Ansvarleg kapital</b>		
<b>Kjernekapital:</b>		
Sparebankens fond	117.148	127.902
Gåvefond	150	671
Overfinans. av pensj.forpl.	-2.207	-1.950
Goodwill og immatrielle aktiva	-4.069	-2.283
Nytta del av fondsobl.	25.000	21.942
Urealisert tap på aksjer i handelsporteføljen	-4.184	0
50% av medlemsinnskot i kredittforeningar	750	0
<b>Tilleggskapital</b>		
Ansvarleg lånekapital	25.750	28.059
<b>Brutto ansvarleg kapital</b>	<b>158.338</b>	<b>174.341</b>
- Ansvarleg kapital i andre finansinstitusjonar	-11.844	-877
<b>Netto ansvarleg kapital</b>	<b>146.494</b>	<b>173.464</b>
<b>Berekningsgrunnlag</b>		
Frå eigarane inkl fradrag for individuell nedskrivning:		
	31.12.2008	31.12.2007
	0 %	0 %
	20 %	20 %
	35 %	35 %
	50 %	50 %
	75 %	75 %
	100 %	100 %
	150 %	150 %
<b>Sum</b>	<b>1.740.198</b>	<b>1.571.893</b>
Kapitalkrav ikkje handelsportefølje	73.315	80.610
Herav Andre postar utanfor balansen	2.089	1.151
- Kapitalkrav nedskrivningar på grupper av utlån	440	372
- Kpitalkrav Anvs. kapital i andre finansinstitusjonar	944	70
- Kapitalkrav operasjonell risiko	6.647	
<b>Samla kapitalkrav</b>	<b>78.578</b>	<b>80.168</b>
<b>Ansvarleg kapital i prosent:</b>	<b>14,9 %</b>	<b>17,3 %</b>

### 10 Likviditetsforhold - finansiering.

#### 10a Restløpetid for hovedpostar:

	Sum	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 mnd - 1 år	1 år - 5 år	Over 5 år	Utan løpetid
<b>Post i balansen:</b>							
Kontanter og fordringar på sentralbankar	53.937			35.000			
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar	84.740		25.000				59.740
Utlån til og fordringar på kundar	1.383.423			44.048			1.339.375
Sum overtatte egedelar	1.058						
Obligasjonar og sertifikat	100.646						
Øvrige egedelspost med restløpetid	30.049					24.176	5.873
Egedelar utan restløpetid	44.272						
<b>Sum egedelspostar</b>	<b>1.698.125</b>						
Gjeld til kredittinstitusjonar	236.804			35.000	150.000	50.000	1.804
Innskot frå og gjeld til kundar	1.057.492			40.427	22.782		994.283
Obligasjonslån	195.000		45.000		150.000		
Øvrig gjeld med restløpetid	41.531						41.531
Evigvarande ansvarleg	25.000						25.000
Ansvarleg lånekapital	25.000					25.000	
Eigenkapital	117.298						
<b>Sum gjeld og eigenkapital</b>	<b>1.698.125</b>						

Kassekreditt er teke med under intervall 3 mnd til 1 år.

Innskot frå og gjeld til kundar med løpetid er plasseringskonto, IPA og BSU. Resten av innskota er definert utan løpetid.

**10 b Likviditetsrisiko.**

Likviditetsrisiko kan litt forenkla seiast å vera risikoen for at banken ikkje kan gjera opp for sine økonomiske plikter til rett tid. Banken overvåkar sin likviditet både på kort og lang sikt. I det lange bildet vert kundeinnskot målt mot utlånsvolum. Ut frå dette set vi opp likviditetsprogram med ulike forfall. I det kortare bildet har vi etablert trekkrettar, både ordninære og komiterte. I tillegg til dette kan vi selge obligasjonar etter behov.

Vår likviditetsindikator ved utgangen av året var på 117,01 med bakgrunn i Kredittilsynets indikator modell. Vi har ved utgangen av året dette likviditesprogrammet;

Eit obligasjons lån med forfall i 2009 på 45 mill. Vi har eit likviditetslån oppteke i 2007 på 100 mill. med forfall i 2012.

**10 c Renterisiko.**

Renterisiko oppstår i samband med bankens utlåns- og innlånsverksemd og i tilknytning til aktivitetar i den norske penge- og kapitalmarknaden. Renterisiko er eit resultat av at rente-bindingstida for bankens aktiva- og passivside (i og utanfor balansen) ikkje er samanfallande. Seljord Sparebank har i ikkje

Vidare har vi eit lån på 50 mill oppteke i Kredittforeningen for Sparebanker med forfall i 2010 og eit lån i Eksportfinans på 50 mill. med forfall 2014. I kv. i 2008 tok vi opp to lån kvar på 75 mill. desse har forfall i 2011.

Vi har eit ansvarleg lån på 25 mill. med forfall 2017, og eit fondsobligasjonslån på 25 mill. som er evigvarande. Låna er knytt opp til 3 mnd. NIBOR rente. Det er ikkje gjeve sikkerheit for låna.

Innskotsdekning var ved utgangen av året 75 %. Likviditetssituasjonen må derfor karakteriserast som god.

inngått fastrenteavtaler på utlån og innskot som ikkje er sikra med renteavtaler av eit omfang som medfører nokon vesentleg renterisiko.

Dette gjeld også for delar av våre obligasjonslån. Banken har ved årsskiftet fastrentelån til kundar med inntil 3 års løpetid på om lag 16 mill. Banken har på sin side etablert rentebytteavtale til saman kr 5 mill for å dekke desse fastrentelåna.

**Renteendringstidspunkt for eigedelar og gjeld/eigenkapital**

Post i balansen:	Sum	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 mnd - 1 år	1 år - 5 år	Over 5 år	Utan rentebinding
Konter og fordringar på sentralbankar	53.937			35.000			
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar	84.740		25.000				59.740
Utlån til og fordringar på kundar	1.383.423			6.557	9.413		1.367.453
Sum overtatte eigedelar	1.058						1.058
Obligasjonar og sertifikat	100.646	16.200	52.822		31.624		
Eigedelar utan rentebinding	74.321						74.321
<b>Sum eigedelspostar</b>	<b>1.698.125</b>						
Gjeld til kredittinstitusjonar	236.804	150.000	50.000	35.000			1.804
Innskot frå og gjeld til kundar	1.057.492			40.427			1.017.065
Obligasjonslån	195.000		195.000				
Øvrig gjeld med restløpetid	41.531						41.531
Evigvarande ansvarleg	25.000		25.000				
Ansvarleg lånekapital	25.000	25.000					
Eigenkapital	117.298						117.298
<b>Sum gjeld og eigenkapital</b>	<b>1.698.125</b>						

**11 Opplysningar vedkomande tilsette og tillitsmenn**

**11 a Spesifikasjon i tråd med kunngjeringsformularet:**

	2008	2007
8.1 Lønn mv.		
8.1.1 Lønn	8.928	8.908
8.1.2 Pensjonar	1.739	1.509
8.1.3 Sosiale kostnader	1.664	1.810
8.2 Administrasjonskostnader	9.097	8.942
<b>8.0 Sum</b>	<b>21.428</b>	<b>21.169</b>

**11 b Talet på tilsette pr 31.12:**

	2008	2007
Årsverk	18,6	19,4
Tilsette	20,0	20,0

**11 c Lån og garantiar:**

	Lån	Garantiar
Sum tillitsvalde og tilsette	33.438	0
Banksjef Gunnar Eilefstjønn	824	0
Leiar i representantskapet Einar Gotehus	0	0
Leiar av styret Morten Dyrud	2.166	0
Nestleiar i styret Hermann Betten	1.008	0
Styremedlem Sissel Haugan	0	0
Styremedlem Harald Flaten	2.207	0
Styremedlem Irene Særsland	1.062	0
Leiar av kontrollkomiteen Øivind Mo	1.107	0
Medlem av kontrollkomiteen	1.378	0
Svanhild Moen		
Medlem av kontrollkomiteen	1.226	0
Edmund Frømyr		

## Noter til rekneskapet 2008 Seljord Sparebank

Alle lån og garantiar til leiande tillitsmenn og tilsette vert lagt fram for kontrollnemnda for godkjenning av sikkerheit. Tilsette har ei låneordning med vilkår knytt opp mot eit påslag i forhold til 3 mnd. NIBOR.

Tillitsmenn har ordinære vilkår, men utvida sikkerhetskrav som tilsette.

Samla honorar til tillitsmenn er kr. 231. Styrehonorar kr. 177, kr 45 til styreleiar, øvrige styremedlemmer kr. 33, kontrollkom. kr. 25, kr. 9 til leiar, forstandarskap og valnemnd kr. 29, kr. 6 til leiar. Løn til banksjef er kr. 729, bilordning kr.186, annen godtgjersle 25 og pensjon kr. 590 jfr note 11 d.

### 11 d Pensjonsplikter overfor teneste- og tillitsmenn.

Seljord Sparebank har ein kollektiv pensjonsordning for alle tilsette som er dekkja gjennom Vital. Våre plikter gjennom denne ordninga dekker banken sine 20 tilsette og 2 pensjonistar.

Ordninga er 70% dekning dei fyrste 10 åra, seinare 35%. Utover dette har vi 4 på AFP ordning som banken dekker delevis.

Seljord Sparebank har bruka forutsetningane frå rekneskapsstiftelsen pr 31.08.08. Det har kome eit par nye forutsetningar seinere i 2008, men banken vurderer det slik at dei nye forutsetningane ikkje endrar berekningane vesentleg.

Ved berekning av dei framtidige pensjonar er følgjande forutsetning lagt til grunn:

	2008	2007
Diskonteringssats	6,00%	5,50%
Forventa avkastning av midlane	5,50%	5,75%
Lønnsregulering	4,50%	4,50%
G-regulering/inflasjon	4,25%	4,25%
Pensjonsregulering	2,75%	2,00%
Arbeidsgjevarsats	10,60%	14,10%
Forventa uttak av førtidspensjon ved fylte 62 år	50,00%	25,00%
Ufør	IR-02	IR-02
Død	K2005	K63

Finansiell status kollektiv avtale:

	2008	2007
Pensjonspliktelse DBO	10.803	9.149
- verdi av pensjonsmidlar	-12.211	-9.064
Netto forpliktelse	-1.408	85
+ Arbeidsgiveravgift		12
Netto pensjonsforpliktelse inkl AGA	-1.408	97
+ Ikkje resultatførte estimatavvik	-1.657	-2.733
Pensjonsforpliktelse, overfinansiering	-3.065	-2.636

Periodens pensjonskostnader inkl. AGA	Kollektiv LOF	AFP	Banksjef Ord. Førtid	Sum
Årets pensjonsopptening, Service Cost	427	73	262	762
Rentekostnader på pensjonsplikter	502	108	117	727
Avkastning på pensjonsmidlar	-654		-110	-764
Administrasjonskostnader	107			107
Netto pensjonsforpliktelse før AGA	382	182	269	833
AGA av pensjonskostnaden	40	19	29	88
Resultatført implemeneringsvirkning / mv	245			245
Resultatført planendring				
Resultatført aktuarielt tap/(gevinst)	202	78	292	572
Resultatført pensjonskostnad	870	279	590	1.739

Innberetta rentefordel for alle tilsette i 2008 utgjer kr. 272.

Revisor er godtgjort med kr 310 utan meirverdiavgift.

Kr 164 av dette utgjer honorar for revisjon. Kr 21 er bistand i samband med attestasjon av internkontroll. Kr 71 er bistand vedr sjølvmelding og årsrekneskap og kr 54 er anna rekneskapsmessig bistand, avstemmingar mv.

Finansiell status AFP:

	2008	2007
Pensjonspliktelse DBO	4.348	2.144
- verdi av pensjonsmidlar		
Netto forpliktelse	4.348	2.144
+ Arbeidsgiveravgift	461	302
Netto pensjonsforpliktelse inkl AGA	4.809	2.446
+ Ikkje resultatførte estimatavvik	-3.164	-868
Pensjonsforpliktelse, underfinansiering	1.645	1.578

Banksjefen si pensjonsavtale frå fylte 60 år er i hovudsak finansiert over drifta i år 2000. Vilkåra er at han har høve til å slutte ved 60 år med ei løn som tilsvarar 8 G.

	2008	2007
Pensjonspliktelse DBO	3.323	2.398
- verdi av pensjonsmidlar	-2.015	-1.906
Netto forpliktelse	1.308	492
+ Arbeidsgiveravgift	139	69
Netto pensjonsforpliktelse inkl AGA	1.447	-561
+ Ikkje resultatførte estimatavvik	-924	-633
Under-/overfinansiering	523	-72

Årets kostnad til pensjon er:

	2008	2007
Sum pensjonskostnader inkl. arb.g.avg	1.739	1.509

12 Diverse andre tilleggsopplysningar.

12 a Skattar og mellombelse skilnader:

	01.01.08	31.12.08
Verdipapir	-4.694	-13.407
Driftsmiddel anleggsmiddel	1.846	1.228
Pensjoner, overfinansiering	2.708	3.066
Pensjoner, underfinansiering	-1.578	-2.167
Ubeskatta EK, overgangsord	-2.958	-1.972
Framførbart underskot	0	-1.211
<b>Sum</b>	<b>-4.676</b>	<b>-14.463</b>
28% Utsett skatt/skattefordel	-1.309	-4.050

	<u>Skattekostnad</u>	<u>Betalbar</u>
Resultat før skattekostnad	-12.516	
Permanente forskjellar	240	
Mellombelse skilnader	8.577	
Permanente forskjellar vedr aksjegevinstar	4.571	
Permanente forskjellar vedr utbytte	-2.084	
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>-1.212</b>	
28 % skatt		
Regulert skatt 2007	-36	
0,03 % formueskatt	345	345
Endring utsett skattefordel	-2.741	
<b>Sum</b>	<b>-2.432</b>	<b>345</b>
Skattekostnad vedk. kornsernbidrag		
<b>Skattekostnad i resultatrekneskapet</b>	<b>2.432</b>	

12 b Sikringsfondsavgift.

Lov om sikringsordningar for bankar og offentleg administrasjon mv av finansinstitusjonar, pålegg alle sparebankar å vere medlem av Sparebankenes sikringsfond. Fondet pliktar å dekke tap som ein innskyltar har på innskot i ein medlemsinstitusjon på inntil 2 millionar. Med innskot meiner ein her kvar kreditsaldo i banken i medhald til konto som lyder på namn, samt forpliktelsar etter innskotsbevis til namngjeven person, unnateke innskot frå andre finansinstitusjonar.

Garanti overfor Sparebankenes Sikringsfond  
pr. 31.12.08. Kr. 0

Bet. Avg.	2008	2007
	279	0

12 c Administrasjonskostnader:

Dei viktigaste enkeltpostar er som følger:

	2008	2007	2006
BBS kostnader	1.119	1.308	1.287
Kontorrekvisita	704	736	661
Porto og telefon	1.076	1.034	820
IT-kostnader	4.049	4.498	4.072

12 d Spesifikasjon av provisjonar og gebyr:

	2008	2007
Verdipapiriromsetning og forvaltning	398	376
Provisjon ved oms. av val.	109	72
Betalingsformidling, interbank o.a.	3.528	3.451
<u>Andre gebyr/provisjonar</u>	<u>2.222</u>	<u>2.435</u>
<b>Sum provisjonar og gebyr</b>	<b>6.257</b>	<b>6.334</b>



Til representantskapet i  
Seljord Sparebank

## Revisjonsberetning for 2008

Vi har revidert årsregnskapet for Seljord Sparebank for regnskapsåret 2008, som viser et årsunderskudd på kr 10.083.366. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens og årsoppgjørskriftens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av bankens styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.


Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av bankens formuesforvaltning og regnskaps- og interne kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av bankens økonomiske stilling 31. desember 2008 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Notodden, 16. februar 2009

ERNST & YOUNG AS

  
Odd Ingar Liane  
statsautorisert revisor

## KONTROLLNEMNDAS ÅRSMELDING FOR 2008.

Kontrollnemnda har i 2008 ført tilsyn med at bankens verksemd er drive i samsvar med sparebanklova, bankens vedtekter og andre lover og bestemmelsar som banken pliktar å rette seg etter.

Nemnda har i 2008 hatt 6 møte som er i samsvar med oppsett årsplan. Nemnda har hatt møte med bankens eksterne revisor samt med tilsette med særskilt ansvar for interkontrollen. Banksjefen har vore tilstades på dei fleste møta i nemnda og gjeve orienteringar om bankens løpande drift og stode. Nemnda har vidare vore med på fellesmøte mellom styret og revisor.

Nemnda har i 2008 foreteke dei granskingar som sparebanklova og kontrollnemndas instruks fastset. Nemnda har gått gjennom styrets protokollar og disposisjonar, og har ved stikkprøver gått gjennom lånesøknader og hatt fokus på bankens store engasjement.

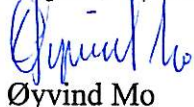
Nemnda har lagt hovudvekt på å fylgje med i bankens internkontroll som etter nemndas vurdering er meget tilfredsstillande. Både kontrolltiltak og rapportering er i det alt vesentlege godt gjennomført. Nemnda har ikkje hatt nokon merknader til dei endringane i interkontrollen som er gjennomført og som banken stadig søker å gjera betre og meir effektiv.

Nemnda har i 2008 ikkje hatt merknader til bankens drift og disposisjonar i høve til dei kontrollar som nemnda har foreteke og til dei instruksar som ein har å halde seg til.


Nemnda har gått gjennom styrets årsmelding for 2008, bankens resultatrekneskap og balanse med noter samt revisors årsmelding utan at nemnda har nokon merknader.

Kontrollnemnda vil rå til at det framlagte resultatrekneskap og balanse vert fastsett som bankens rekneskap for 2008.

Seljord, 17 februar



Øyvind Mo



Edmund Frømyr



Svanhild Moen





Klart vi kan!