Årsmelding 2010

- Årsmelding
- Regnskap med noter
- Revisors melding
- Kontrollkomiteens melding

Seljord Sparebank

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

Innholdsfortegnelse

Hovedtall til årsregnskapet 2010 ..... Side 3

Styrets årsmelding..... Side 4

Virksomhetens art ..... Side 4

Virksomheten i 2010 ..... Side 4

Resultatutvikling ..... Side 5

Balanseutvikling ..... Side 6

Risiko- og kapitalstyring ..... Side 7

Strategisk samarbeid ..... Side 9

Personale og arbeidsmiljø ..... Side 9

Likestilling ..... Side 10

Ytre miljø ..... Side 10

Utsiktene for 2011 ..... Side 10

Resultatregnskapet ..... Side 12

Balanseregnskapet..... Side 13

Kontantstromoppstilling..... Side 14

Noter til årsregnskapet ..... Side 15

Hovedtall til årsregnskapet

	2010	2009	2008	2007	2006
Resultatregnskap (tall i mill)					
Netto renteinntekter	39,7	39,0	40,0	35,0	34,0
Sum driftskostnader	-27,3	-26,0	-26,7	-26,0	-24,0
Driftsresultat før tap	21,8	25,4	16,4	16,1	21,5
Tap på utlån og garantier	-20,7	-15,5	-16,4	-6,0	-3,0
Tap (-)/ gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler	1,7	0,9	-12,5	-2,2	-1,3
Ordinært resultat før skatt	2,8	10,8	-12,5	7,9	17,2
Resultat av ordinær drift etter skatt	3,1	7,7	-10,1	5,8	13,4
Balanse (tall i mill)					
Forvaltningskapital	1.869,2	1.697,3	1.698,0	1.529,0	1.310,0
Økning i forvaltningskapital	171,9	-1,0	169,0	219,0	113,0
Brutto utlån	1.508,3	1.438,0	1.406,0	1.319,0	1.143,0
Overført til boligkreditt	2,6	2,2	0,8	0,8	1,0
Innskudd fra kunder	1.154,4	1.083,0	1.057,0	969,0	883,0
Egenkapital	197,6	194,8	167,3	173,0	167,0
Nøkkeltall (prosenttall)					
Rentenetto	2,23	2,30	2,47	2,47	2,74
Utlånsvekst	4,89	2,28	6,60	15,40	15,92
Innskuddsvekst	6,59	2,46	9,08	9,74	6,77
Innskudd i prosent av brutto utlån	76,54	75,31	75,18	73,46	77,25
Kostnader i prosent av inntekter	55,60	50,98	61,81	61,82	52,75
Kostnader i prosent av inntekter eksl verdipapirer	57,96	57,40	55,39	61,38	55,98
Brutto mislighold i prosent av brutto utlån	2,02	0,28	1,33	1,68	0,31
Tap på utlån i prosent av brutto utlån	1,37	1,08	1,17	0,45	0,26
Vekst i forvaltningskapital	10,13	-0,06	11,05	16,72	9,44
Egenkapital i prosent	10,57	11,48	10,37	12,18	13,36
Egenkapitalavkastning etter skatt	1,57	3,95	-6,04	3,37	8,00
Kapitaldekningsprosent	19,01	19,06	14,87	17,31	18,40
Kjernekapitalprosent	16,73	16,82	12,38	14,55	15,63
Antall ansatte	21	21	20	20	20
Antall årsverk	19,9	19,5	18,6	19,4	19,4

Styrets årsmelding for 2010

VIRKSOMHETENS ART

Seljord Sparebank er en selvstendig sparebank med hovedkontor i Seljord og avdelingskontor i Åmot i Vinje kommune. Banken tilbyr et bredt spekter av bank-, forsikrings- og investeringsprodukter til privatkunder, bedrifter og institusjoner. Bankens markedsområde er Vest-Telemark, som består av seks kommuner. Seljord Sparebank har valgt Terra-Gruppen som strategisk alliansepartner.

VIRKSOMHETEN I 2010

2010 har vært et år der banken har vært gjennom til dels store interne endringer, samtidig som det i finansmarked har inntruffet flere hendelser som har preget banken.

De økonomiske hovedtrekkene i Europa viser at finanskrisen har gått over til en statsfinansiell krise for flere land. Stater blir mindre kredittverdige på grunn av kostnader ved å redde banksystemene, svikt i skatteinntekter og økte utgifter til trygd og tiltak. Med store underskudd og økende gjeld blir landene mindre kredittverdig og risikopremien på lån øker. Dette har også påvirket rentemarkedet som Seljord Sparebank låner fra. Det er uttykk for en usymmetri i markedet når bankens langsiktige innlån har en høyere rente, enn kundenes laveste boliglånsrente.

Norske banker har klart seg bra gjennom finanskrisen. Takket være tilgang på likviditet, god egenkapital og relativt små tap for bankene, ble det aldri noen soliditetskrise. Finanstilsynsdirektøren la i sin tale, i første kvartal 2010, vekt på at finanskrisen vil ha innvirkning på mange norske bedrifter og at bankene fortsatt må leve med risiko og en del tap. Næringslivet i Seljord har gjennom finanskrisen gjennomsnittlig bedret egenkapitalandelen fra 35 til 39 prosent. Selv med en merkbar nedgang i resultatgraden har bedriftene redusert gjelden. Næringslivet i Seljord er med andre ord solid og godt stilt for fremtiden.

Til tross for disse lyse utsiktene generelt for næringslivet i Seljord, har banken dessverre hatt betydelige tap i 2010. Noe kan forklares ved at banken har valgt ikke å øke kredittrisikoen mot enkeltengasjement uten at eierne selv også bidrar. Dette har medført en rekke oppbud, der blant annet to store engasjement har gått konkurs.

Med bakgrunn i vurdering av kredittrisikoen har banken valgt å redusere markedsrisikoen til det minimale, og satt ut verdipapirporteføljen til Terra Forvaltning AS.

Styringsrenten fra Norges Bank ble hevet én gang i løpet av 2010, med 0,25 prosentpoeng til 2 prosent. Renten på 3 md Nibor (pengemarkedsrenten) økte i samme periode med 0,41 prosentpoeng til 2,60 prosent. Til tross for den merkostnad dette innebærer for innlånene til Seljord Sparebank, har banken en god rentenetto.

Seljord Sparebank har i løpet av året vært gjennom en omorganisering som har både vært tidkrevende og nødvendig. Hensikten har vært å tilpasse organisasjonen til kundenes forventninger, samtidig som banken betrakter det som viktig å bedre lønnsomheten. Dette gjøres ved å ansvarliggjøre den enkeltes kostnadsbruk, legge til rette for å bedre provisjonsinntektene og jobbe smartere (mer effektivt). I tillegg har organisasjonsendringene hatt som mål å bedre kvaliteten i de interne arbeidsoppgaver og å redusere kredittrisikoen.

Etter 32 år som banksjef for Seljord Sparebank, valgte Gunnar Eilefstjønn, i første kvartal 2010, å gå av med pensjon. Innskytere, representantskap, styret og ansatte sender en stor takk for den innsats han har nedlagt gjennom et langt arbeidsliv for banken.

RESULTATUTVIKLING

Resultat før tap og skatt ble på 21,8 millioner kroner mot 25,4 millioner kroner i 2009, mens resultat før skatt ble 2,9 millioner kroner mot 10,8 millioner kroner i 2009. Resultatendringen viser at det er tapsført 5,2 millioner kroner mer i 2010 enn i 2009, samt at inntektene fra verdipapirer var 2,9 millioner kroner bedre i 2009 enn i 2010.

Avsetning for tap på utlån utgjorde 29,4 millioner kroner. Individuelle tapsavsetninger økte med 14,7 millioner kroner i 2010. Gruppevise avsetninger for tap på utlån økte med 0,4 millioner kroner i 2010.

Resultat etter skatt ble 3,1 millioner kroner i 2010 mot 7,7 millioner kroner i 2009. Egenkapitalavkastningen etter skatt ble på 1,6 prosent i 2010, mot 3,9 prosent i 2009.

Årsregnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven, årsregnskapsforskriften og god regnskapsskikk, og er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Slik styret ser det, er det etter regnskapsavslutningen ikke inntrådt forhold som bør kommenteres ytterligere.

Netto renteinntekter

Bankens netto renteinntekter økte i 2010 med 0,7 mill kroner til 39,7 millioner kroner eller 2,23 prosent av gjennomsnittelig forvaltningskapital, mot 39,0 millioner kroner og 2,30 prosent i 2009. Rentenettoen er redusert for 2010 bl.a. som følge av vesentlig høyere innlånskostnader fra kapitalmarkedet, der banken også har valgt langsiktig finansiering.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjonsinntekter og andre inntekter utgjorde ved utgangen av 2010 9,5 millioner kroner, en nedgang på 2,5 millioner kroner sammenlignet med 2009. Nedgangen i inntektsposten skyldes i hovedsak reduserte inntekter fra verdipapirer.

Verdiendring på verdipapirer

Bankens sertifikat og obligasjonsportefølje beløper seg til 116,5 millioner kroner pr. 31.12.10. Bankens sertifikat og obligasjonsportefølje er ført til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og markedsverdi i henhold til kurser oppgitt av Swedbank. Pr. 31.12.10 er porteføljen avstemt mot offisielle ligningskurser.

Aksjer, andeler og grunnfondsbevis i banker utgjorde 30 millioner kroner ved utgangen av 2010, herav 3,4 millioner kroner klassifisert som omløpsmidler. Urealisert tap på disse omløpsmidlene er 0,2 millioner kroner. Omløpsaksjer, aksjefond og grunnfondsbevis i banker er regnskapsmessig behandlet som en portefølje, og til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og børskurs pr. 31.12.10.

Driftskostnader

Bankens driftskostnader utgjorde ved utgangen av 2010 27,4 millioner kroner eller 1,5 prosent av gjennomsnittelig forvaltningskapital, mot 25,6 millioner kroner eller 1,5 prosent i 2009.

Lønnskostnadene utgjorde 10,4 millioner kroner i 2010 mot 8,8 millioner kroner i 2009, som tilsvarer en økning på 18 prosent. Bakgrunnen til økningen skyldes generell lønnsøkning, samt overgangskostnader ved ansettelse av ny banksjef. Pensjonskostnadene utgjorde 1,1 million kroner mot 2,3 millioner kroner i 2009. Sosiale kostnader utgjorde 1,8 millioner kroner mot 1,5 million kroner året før.

IKT, markedsføring og andre administrasjonskostnader utgjorde 8,6 millioner kroner i 2010, mot 7,6 millioner kroner i 2009. Økningen skyldes i hovedsak økte utgifter til Terra Gruppen og SDC.

Andre driftskostnader utgjorde i 2010, som i året før, 4 millioner kroner.

Kostnadsprosenten eksklusiv verdiendringer på verdipapirer ble på 58,1 prosent i 2010, mot 56,6 prosent i 2009.

Tap på utlån og garantier

Netto tap belastet banken med 20,7 millioner kroner i 2010. Tapene er 5,3 millioner kroner høyere enn for 2009. To av bankens større kunder gikk konkurs i 2010. Disse belastet regnskapet med 7,6 millioner kroner for inneværende år.

Ved årsskiftet utgjorde bankens individuelle nedskrivninger 1,54 prosent av brutto utlån. Gruppevise nedskrivninger utgjorde 0,41 prosent av brutto utlån. Til sammen totalt 1,95 prosent.

Tapsnedskrivninger er vurdert etter objektive kriterier, der hele næringsporteføljen har hatt en ekstern gjennomgang (vask) og blitt risikoklassifisert på nytt. Alle engasjement med risikoklasse D og E over 1 million kroner, og alle bedrifter som har pådratt seg en betalingsanmerkning har blitt revurdert. Banken har gjennomgått alle misligholdte og tapsutsatte engasjement over 300.000 kroner. Styret mener med dette å ha god oversikt over bankens utlånsportefølje.

Disponering av årets overskudd

Årets resultat ble 3,1 millioner kroner. Styret foreslår å avsette 0,25 millioner kroner til gaver, og at 2,85 millioner kroner overføres til sparebankens fond.

BALANSEUTVIKLING

Forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen utgjør 1.869 millioner kroner ved utgangen av 2010. Det utgjorde en økning på 10 prosent eller 170 millioner kroner. Hovedårsaken til denne sterke veksten skyldes bankens ønske om å redusere likviditetsrisikoen. Bankens likviditetsbeholdningen økte med 95 millioner kroner i løpet av 2010.

Utlån

Samlede brutto utlån utgjorde ved årsskiftet 1.508 millioner kroner, og veksten i 2010 utgjorde 4,9 prosent. Utlån i bankens markedsområde, som er Vest-Telemark, utgjorde 1.022 millioner kroner, eller 67,8 prosent av samlet utlån. I Oslo og omegn utgjorde utlånsvolumet 12 prosent, mens kun i Seljord kommune utgjorde utlånsvolumet 46 prosent.

Av bankens samlede utlån og garantier utgjorde andelen til næringslivet ca 23 prosent.

Banken har en beskjeden overføring til Terra Boligkreditt AS, med kun 2,6 millioner kroner.

Garantier

Bankens garantivolum var ved årsskiftet 31.12.10 på 26,6 millioner kroner, mot 32,9 millioner kroner pr 31.12.09

Verdipapirbeholdning

Bankens beholdning av verdipapirer utgjorde totalt 146,9 millioner kroner, fordelt med 108,3 millioner kroner i obligasjoner, 8,2 millioner kroner i ansvarlig lån og fondsobligasjoner, 26,6 millioner kroner i anleggsaksjer og 3,4 millioner kroner i aksjer og andeler i aksjefond definert som handelsportefølje. Banken har valgt å redusere markedsrisikoen og er derfor i en prosess med å selge ut handelsporteføljen. Verdipapirporteføljen for øvrig er satt bort til forvaltning hos Terra Forvaltning AS, med gjennomsnittlig løpetid på porteføljen på ett år og lav kredittrisiko (20 prosent vekting).

Innskudd

Kundeinnskuddene er den viktigste finansieringskilden. Ved årsskiftet utgjorde totale innskudd 1.154 millioner kroner. Det gir en vekst på 71 millioner kroner eller 6,6 prosent som er 4,1 prosentpoeng høyere enn 2009.

Innskuddsdekningen, det vil si innskudd fra kunder i prosent av brutto utlån til kunder, har økt fra 75,3 prosent i 2009 til 76,5 prosent i 2010. Bankens mål er at innskuddsdekningen ikke skal komme under 70 prosent.

Personmarkedet utgjorde i 2010 70 prosent av innskuddene mot 71 prosent i 2009. Innskudd fra næringslivet utgjorde 26,7 prosent mot 25 prosent i 2009, og offentlig sektor utgjorde 3 prosent i 2010 mot 4 prosent i 2009.

Geografisk fordeling på innskuddene ved årsskiftet var 49 prosent fra Seljord, 24 prosent fra øvrige Vest-Telemark, 10 prosent fra Oslo og omegn og 17 prosent fra landet for øvrig.

I etterkant av finanskrisen har konkurransen om innskuddsmidlene vært sterk bankene i mellom. For å møte denne konkurransen har banken i løpet av 2010 lansert "Vest-Telemark Investkonto". Denne har blitt godt tatt i mot av våre kunder, som har flyttet midler tilbake til Seljord.

Banken gir tilbud om fastrenteinnskudd med en gjennomsnittlig binding på 6 måneder. Bankens samlede fastrenteinnskudd beløp seg til 54 millioner kroner ved årsskiftet.

Langsiktig finansiering

Det har i 2010 på ny vært uro i rentemarkedet, der rentepåslaget og antall tilbydere av kapital har til tider variert mye. Dette har ført til et volatilt marked med store prisvariasjoner. I løpet av 2. kvartal 2010 økte kostnadene for langsiktig finansiering markant. Banken refinansierte 195 millioner kroner i løpet av året, noe som utgjorde 34 prosent av bankens totale innlån. Bankens restrukturering har ført til at 25 prosent av bankens innlån pr 31.12.10 var langsiktige lån med forfall om 4-5 år.

Verdipapirgjelden utgjorde ved årsskiftet 332 millioner kroner, mot 250 millioner kroner i 2009. Mens gjeld til kredittinstitusjoner utgjorde 240 millioner kroner, mot 225 millioner kroner i 2009.

Soliditet

Banken hadde ved årsskiftet en ansvarlig kapital på 191 millioner kroner. Sparebankens fond tillagt årets overskudd utgjorde 127 millioner kroner, fondsobligasjoner fra Statens Finansfond 20 millioner kroner og gavefond 150.000 kroner. Ansvarlig lånekapital var 50 millioner kroner. Med et risikovektet beregningsgrunnlag på 1.004 millioner kroner ved utgangen av året, gir det en kapitaldekning på 19 prosent og en kjernekapitaldekning på 16,7 prosent.

Bankens målsetting er minimum å ha en kapitaldekning på 14 prosent og en kjernekapitaldekning på 12 prosent.

Banken er ikke involvert i noen rettstvister som vurderes å ha betydning for bankens soliditet eller lønnsomhet. Styret vurderer soliditeten som god.

RISIKO- OG KAPITALSTYRING

Risikostyring

Risikostyring i Seljord Sparebank støtter opp under bankens strategiske mål og utvikling. Risikoeksponeringen skal til enhver tid være innenfor de rammer som er trukket opp av styret og skal være kjent gjennom de policydokumenter og instrukser som er beskrevet i bankens virksomhetsplan.

Seljord Sparebank har som målsetting at banken i et langsiktig perspektiv skal være godt kapitalisert slik at man har et godt fundament for utvikling og vekst i høykonjunkturer og samtidig ha robusthet til å møte lavkonjunkturer.

Risikoeksponering og risikoutvikling følges opp og rapporteres kvartalsvis til bankens styre.

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som faren for tap som følge av at kunder eller motparter ikke kan overholde sine forpliktelser.

Kredittrisikoen styres gjennom bankens strategi- og policydokumenter, kredittrutiner, kredittprosesser og bevilgningsfullmakter. Disse trekker opp de overordnede retningslinjer for bankens kredittgivning.

Styret er ansvarlig for bankens kredittgivning og har delegert fullmaktsrammer til banksjef, som innenfor sine fullmakter har videredelegert disse. Kredittbehandlings-rutinene, kredittpolicy og risikoklassifiserings-

modellene setter krav til hvilke kredittprosesser og hvilke risikovurderinger som skal utføres i forbindelse med innvilging og oppfølging av person- og næringslivsengasjementer. Fullmaktene er knyttet opp til kompetanse, engasjementets størrelse og risiko.

Kredittrisiko er historisk sett den største risiko i bankdrift. Manglende betjeningsevne hos lånetaker og underliggende pant som ved realisasjon ikke har tilstrekkelig verdi til å dekke bankens tilgodehavende, utgjør den største risikoen i denne kategorien. Begge forhold må foreligge samtidig dersom det skal påføre banken tap. Kredittrisikoen i banken er primært knyttet til utlåns- og garantiportefølje og i mindre grad til obligasjonsbeholdningen.

Markedsrisiko

Markedsrisiko defineres som risiko for tap på grunn av ugunstige endringer i markedspriser på renter, valutakurser og verdipapirmarkedet.

Styring av markedsrisiko skjer gjennom styrevedtatte rammer. Risikoeksponering og utvikling rapporteres kvartalsvis til bankens styre.

Seljord Sparebank har som tidligere nevnt økt sin beholdning av verdipapirer fra 136 millioner kroner til 147 millioner kroner i 2010. Banken har valgt Terra Forvaltning AS til å ivareta bankens verdipapirportefølje. Deler av porteføljen vil banken dog plassere i fond i DnBNOR Kapitalforvaltning AS. Dette er gjort for å spre risiko. Banken er i ferd med å selge ut handelsporteføljen, som for øvrig er på beskjedne 2,6 millioner kroner.

Renterisiko oppstår i forbindelse med utlåns- og innlånsvirksomhet og i tilknytning til aktivitet i penge- og kapitalmarkedet. Renterisiko er et resultat av at rentebindingstiden for bankens eiendels- og gjeldsside ikke er sammenfallende. Ved årsskiftet hadde banken fastrenteutlån på i overkant av 18 millioner kroner. Det er ikke inngått rentebytteavtaler som kan motvirke renterisikoen på disse utlånene. På gjeldssiden hadde banken pr. årsskifte 54 millioner kroner i fastrenteinnskudd.

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

Kjøp og salg av valuta er knyttet til våre kunders kjøp og salg av reisevaluta. Bankens kontantbeholdning i valuta utgjorde 0,5 millioner kroner.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen defineres som risikoen for at banken ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser, eller ikke er i stand til å finansiere sine eiendeler. Målet for bankens likviditetsstyring er å ha tilgang på tilstrekkelig likvide midler til å kunne opprettholde sin virksomhet gjennom alle realistiske stressituasjoner. Det er fastsatt retningslinjer for likviditetsstyring i banken.

Innskudd fra kunder er den viktigste og mest stabile finansieringskilden. Styret legger vekt på at forholdet mellom innskudd fra kunder og utlån til kunder skal være tilfredsstillende. Ved utgangen av regnskapsåret var innskudds-dekningen på 76,5 prosent mot 75,3 prosent i 2009. For å redusere likviditetsrisikoen har banken i 2010 søkt å spre forfallstidspunkt, markeder, innlånskilder og instrumenter. Bankens gjennomsnittelig løpetid på innlån ved årsskiftet var på ca 6 år.

Banken har, som en likviditetsreserve, kommiterte langsiktige trekkrettigheter på 75 millioner kroner i DnBNOR. Denne avtalen ble gjort i 2010, men trekkrettighetene er ikke benyttet ved utgangen av året.

Likviditetsindikatoren pr. 31.12.10 var på 118,6. Dette indikerer meget lav risiko. I bankens likviditetspolicy er kravet til likviditetsindikatoren eksklusiv trekkrettigheter større eller lik 107. Inklusiv trekkrettighetene ville likviditetsindikatoren vært på 129,0.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko defineres som risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, rutiner eller systemer, menneskelige feil, interne misligheter, kriminalitet eller eksterne hendelser. Det foretas en løpende gjennomgang av internkontrollen på disse områdene. I tillegg foretas en årlig risikovurdering av vesentlige risikoer for alle virksomhetsområder i banken.

Kapitalkrav knyttet til operasjonell risiko inngår i beregningen av kapitaldekning og rapporteres etter basismetoden. Det er i 2010 ikke avdekket svakheter som har betydning for bankens risiko og kapitaldekning.
Styring av operasjonell risiko skjer gjennom kompetanseutvikling, gode systemer og rutiner, god intern kontroll og kvalitetssikring.
I 2011 vil banken likevel ha en grundig gjennomgang av alle rutiner og kontroller, instrukser og policydokumenter, samt arbeidsprosesser og kundeprosesser.

STRATEGISK SAMARBEID

Seljord Sparebank har valgt Terra Alliansen som strategisk partner. Banken har sammen med 78 andre lokale sparebanker eierandel i finanskonsernet Terra Gruppen AS. Motivet for eierskapet er å få tilgang på konkurransedyktige finansielle tjenester, kunne oppnå kostnadsfordeler og å redusere bankens operasjonell risiko. Terra Gruppen fungerer også som et talerør for banken i forhold til banknæringen og myndigheter.

Informasjon om Terra Gruppen:

Terra Gruppen med eierbankene utgjør en av Norges største finansgrupperinger, med en samlet forvaltningskapital på om lag 250 milliarder kroner. Terra Gruppens mål er å ivareta aksjonærenes interesser slik at bankene finner de beste løsningene og oppnår stordriftsfordeler gjennom samarbeid. Siden etableringen i 1997 har Terra Gruppen vokst gjennom etableringer, organisk vekst og oppkjøp.

Stor og solid kundemasse
Terrabankene har en samlet kundemasse på ca 750 000 kunder. Terrabankene har landets høyeste kundetilfredshet og lojalitet blant alle banker med fysisk kundekontakt i Norge. Dette gjør Terra Gruppen til en ledende og en av de største aktørene i det norske markedet for finansielle produkter og tjenester.
Terrabankene har samlet en betydelig distribusjonskapasitet med 190 bankkontorer i 105 kommuner. Slik sett bidrar Terra og sparebankene til mangfold i finansnæringen, lokal verdiskaping og nærhet til kundene.

Stordriftsfordeler
Terra Gruppen arbeider for at Seljord Sparebank og de andre aksjonærene oppnår gode vilkår for effektiv drift. På bankenes vegne framforhandler Terra Gruppen løsninger som gir bankene strategiske og økonomiske gevinster. Gjennom alliansen får Terrabankenes kunder tilgang til hele bredden av konkurransedyktige produkter.

Totalleverandør av finansielle produkter
Gjennom sine produktselskaper tilbyr Terra Gruppen en lang rekke konkurransedyktige produkter. De viktigste er boliglån gjennom Terra BoligKreditt AS, debet- og kredittkort fra Terra Kortbank AS, skade- og livsforsikring fra Terra Forsikring AS, fond og obligatorisk tjenestepensjon fra Terra Forvaltning AS, aksje- og obligasjonshandel gjennom Terra Markets AS samt leasing og salgspantlån fra Terra Finans AS.

Bankalliansen leverer fellestjenester og utfører fellesoppgaver
I tillegg til den forretningsmessige driften i produktselskapene har Terra Gruppen ansvar for å utføre en rekke fellesoppgaver på vegne av Terrabankene. Dette gjelder blant annet innkjøp av tjenester og produkter innenfor IT, betalingsformidling, prosjektstyring, opplæring og kompetanseutvikling, samt fellestjenester som merkevarebygging, kommunikasjon og fremming av bankenes næringspolitiske interesser. I tillegg tilbyr Terra Gruppen bankene felles økonomi- og regnskapsservice.

PERSONALE OG ARBEIDSMILJØ

Ved utgangen av 2010 var det 19,3 årsverk i arbeid og 0,6 årsverk i permisjon. Bemanningen er stabil og virksomheten drives i samsvar med de rammer styret har fastsatt. Som IA-bedrift arbeider banken aktivt for å følge diskrimineringsloven. Sykefraværet er på et stabilt lavt nivå, og utgjorde 1,15 prosent i 2010. Det har ikke oppstått ulykker eller skader i banken i 2010.

Med utgangspunkt i våre kunders økende krav til profesjonell rådgivning og høy servicegrad, er det et kontinuerlig fokus på å styrke de ansattes kompetanse. Dette i samarbeid med Terra Gruppen AS.

Banken er fleksibel med hensyn til å tilpasse arbeidstid til ulike livsfaser.

LIKESTILLING

I bankens forstanderskap er det 20 medlemmer hvorav 9 kvinner og 11 menn. I bankens styre er det 5 medlemmer, 2 kvinner og 3 menn. Av bankens 21 ansatte er det 13 kvinner og 8 menn.

Gjennomsnittelig lønnsnivå er uavhengig av kjønn.

YTRE MILJØ

Bankens virksomhet forurenser ikke det ytre miljø. I forbindelse med finansiering av ulike kunder og prosjekter vurderes miljøspørsmålet som en del av kredittbehandlingen.

UTSIKTENE FOR 2011

Det ventes en fortsatt oppgang i norsk økonomi. Veksten vil være drevet av oppgang i husholdningenes forbruk og investeringer.

Inntektsveksten ved inngangen av året er noe lavere enn normalt fordi bedriftene ikke har behov for å øke bemanningen mye. Arbeidsledigheten vil sannsynligvis forbli på dagens nivå. Utsikter til en avmålt prisvekst vil legge til rette for relativt moderat renteøkning.

Gjeldskrisen i Europa er fortsatt ikke løst og mulighetene for nye tilbakeslag internasjonalt er nok til stede. Dette kan få innvirkninger for Norge.

Handel og turisme er viktige områder for utviklingen av næringslivet i Seljord. Som tidligere skrevet har bedriftene i Seljord generelt bedret sin soliditet de siste årene. Anslagene for utviklingen i norsk økonomi, gir derfor positive signaler for bankens kunder. Selv med de relativt store tap banken har opplevd i 2010, er Seljord Sparebank godt rustet til å møte de kommende års muligheter. Banken har en relativt høy kapitaldekning og ikke minst god underliggende lønnsomhet i dagens porteføljе med en rentenetto på 2,23 prosent.

Det forventes at banken i 2011 vil ha en utlånsvekst som er høyere enn i 2010. Banken har store forhåpninger til nytt bankkontor i Åmot i Vinje. Styret har tro på at denne satsingen vil forsterke bankens posisjon i Vest-Telemark. Seljord Sparebank har 2,6 mill kroner i Terra Boligkreditt AS. Denne andelen vil mest sannsynlig øke i 2011.

Året kommer også til å bli preget av fortsatt interne endringer. Vårt mål er å bli mer effektive, samtidig som vi ønsker å redusere den operasjonelle risikoen. Vi har tro på at de justeringer som vil bli gjennomført vil bedre vår dialog med kunden, og at kunden vil oppleve banken som enda mer tilgjengelig.

Styret vil takke alle kunder og forbindelser for godt samarbeid i 2010, og ser frem til godt samarbeid i 2011. Bare gjennom en helhjertet oppslutning og felles innsats kan banken nå sitt mål om videre utvikling av distriktet. Styret vil også rette en stor takk til bankens ansatte for deres innsats og endringsvillighet for at Seljord Sparebank skal forbli en god bank for sine kunder.

Seljord, 15. februar 2011
I styret for Seljord Sparebank

Sissel Haugan	Morten Olav Dyrud styreleder	Irene Særsland
Ulrik Holmsen	Harald Flaten nestleder	Ben Roger Elvenes banksjef

Resultatregnskap (tall i tusen)	Noter	2010	2009
Renteinntekter		79.512	80.340
Rentekostnader		39.808	41.348
Netto renteinntekter	3	**39.704**	**38.992**
Provisjonsinntekter	4	6.885	6.457
Provisjonskostnader	4	-2.247	-2.186
Annen driftsinntekt	5	1.210	1.731
Netto provisjons- og andre inntekter		**5.848**	**6.002**
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		1.569	292
Netto verdiendring og gevinst/tap (-) på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	6	2.025	5.701
Netto avkastning på finansielle investeriniger		**3.594**	**5.993**
SUM inntekter		**49.146**	**50.987**
Lønn og andre personalkostnader		-13.329	-12.654
Administrasjonskostnader		-8.579	-7.577
Ordinære avskrivninger		-1.423	-1.381
Annen driftskostnad		-4.034	-4.009
SUM driftskostnader	7	**-27.365**	**-25.621**
Driftsresultat før tap		**21.781**	**25.366**
Tap på utlån og garantier	11.11	-20.680	-15.472
Tap (-)/ gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler		1.714	921
Resultat av ordinær drift før skatt		**2.815**	**10.815**
Skattekostnad	15	270	-3.088
Resultat av ordinær drift etter skatt		**3.085**	**7.727**
Overføringer og disponeringer			
Overført til sparebankens fond		2.835	7.477
Overført til gavefond			
Avsatt til gaver		250	250
Sum disponeringer		**3.085**	**7.727**

Balanseregnskap (tall i tusen)	Noter	2010	2009
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		24.127	94.077
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		169.771	2.537
Brutto utlån til og fordringer på kunder	11	1.508.251	1.438.176
- Nedskrivninger på individuelle utlån	11.7	-23.230	-8.538
- Nedskrivninger på grupper av utlån	11.8	-6.155	-5.780
Sum netto utlån og fordringer på kunder		**1.478.866**	**1.423.858**
Overtatte eiendeler		13.500	0
Obligasjoner og sertifikater	12	116.509	113.157
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	13	30.022	27.750
Utsatt skattefordel	15	888	606
Varige driftsmidler	14	26.357	26.878
Andre eiendeler		1.066	627
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	9	8.096	7.843
SUM EIENDELER		**1.869.203**	**1.697.333**
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	18, 18.1	242.075	203.011
Innskudd fra og gjeld til kunder	17	1.154.360	1.083.028
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18, 18.2	262.000	205.000
Annen gjeld		2.428	2.958
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		7.866	5.234
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	9	2.864	3.327
Ansvarlig lånekapital	16, 19	70.000	70.000
SUM GJELD		**1.741.593**	**1.572.558**
EGENKAPITAL			
Opptjent egenkapital:			
Sparebankens fond	20	127.460	124.625
Gavefond	20	150	150
SUM EGENKAPITAL		**127.610**	**124.775**
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**1.869.203**	**1.697.333**

Seljord, 15. februar 2011
I styret for Seljord Sparebank

Morten Olav Dyrud
styreleder

Sissel Haugan

Irene Særsland

Ulrik Holmsen

Harald Flaten

Ben Roger Elvenes
banksjef

Kontantstrømoppstilling (tall i tusen)	**2010**	**2009**
Tilført fra årets drift *)	17.771	-9.429
Endring diverse gjeld	1.638	-30.012
Endring diverse fordringer	-14.474	8.554
Likviditetsendring fra resultatregnskapet	4.935	-30.887
Endring brutto utlån	-70.076	-32.084
Endring kortsiktige verdipapir	-2.246	931
Endring innskudd fra kunder	71.333	25.536
Netto likviditetsendring fra virksomhet	**3.946**	**-36.504**
Solgte eiendeler	350	0
Investering i varige driftsmidler og immatrielle eiendeler	-1.252	-558
Endring i langsiktige verdipapir	-1.824	-1.208
Likviditetsendring vedr. investeringer	**-2.726**	**-1.766**
Endring obligasjonslån / ansvarlig lån	57.000	30.000
Endring lån fra finansinstitusjoner	39.064	-33.793
Likviditetsendring fra finansiering	**96.064**	**-3.793**
Sum endring likvider	**102.219**	**-72.950**
Likviditetsbeholdning 1/1	96.614	138.677
Likviditetsbeholdning 31/12	**198.833**	**65.727**
Som består av:		
Kasse, Norges Bank	24.127	94.077
Lån til andre finansinstitusjoner	169.771	2.537
Sum	**193.898**	**96.614**
***) Tilført fra årets drift**		
Resultat	3.085	7.727
Gevinst ved salg av driftsmidler	0	0
Overført til gaver	-250	-250
Endring tapsavsetning	15.067	-8.351
Reversering/tidl. Nedskriving verdipapir	-1.554	-9.935
Ordinære avskrivinger	1.423	1.380
Tilført fra årets drift	**17.771**	**-9.429**

Noter til Årsmeldingen

Note 1	Generell informasjon	side	17
Note 2	Regnskapsprinsipper	side	17
Note 3	Netto renteinntekter	side	21
Note 4	Netto provisjonsinntekter	side	22
Note 5	Andre driftsinntekter	side	22
Note 6	Netto verdiendring på verdipapirer	side	23
Note 7	Driftskostnader	side	23
Note 8	Ytelser og lån til ledende ansatte og tillitsvalgte	side	23
Note 9	Avsetning på påløpte kostnader og forpliktelser	side	25
Note 10	Leieinntekter og leiekostnader	side	27
Note 11	Utlån til og fordringer på kunder	side	28
Note 11.1	Risikoklassifisering av utlån	side	28
Note 11.2	Utlån fordelt på geografi	side	28
Note 11.3	Utlån fordelt på næring	side	29
Note 11.4	Garantiansvar	side	29
Note 11.5	Tapsutsatt fordelt på næring	side	29
Note 11.6	Overtrekk og restanse	side	30
Note 11.7	Individuelle nedskrivninger	side	30
Note 11.8	Gruppe nedskrivninger	side	30
Note 11.9	Misligholdte og tapsutsatte engasjement	side	31
Note 11.10	Aldersfordelt mislighold	side	31
Note 11.11	Kostnadsført tap på utlån og garantier	side	31
Note 12	Sertifikat og obligasjoner	side	31
Note 13	Aksjer, andeler, grunnfondsbevis og eierinteresser	side	32
Note 13.1	Beholdningsendring av anleggsaksjer	side	33
Note 13.2	Beholdning fordelt på sektor	side	33
Note 14	Driftsmidler	side	34
Note 14.1	Spesifisert på eiendommer	side	34
Note 15	Skatter	side	35
Note 16	Ansvarlig lån / fondsobligasjoner i andre foretak	side	35
Note 17	Innskudd fra kunder	side	36
Note 18	Gjeld	side	36
Note 18.1	Gjeld til kredittinstitusjoner	side	37
Note 18.2	Obligasjonsgjeld	side	37
Note 19	Ansvarlig lån til andre foretak	side	37
Note 20	Egenkapital	side	38
Note 21	Kapitaldekning	side	38
Note 22	Likviditetsforhold	side	39
Note 23	Trekkrettigheter	side	39
Note 24	Renterisiko	side	39
Note 25	Maks kredittrisikoeksponering, ikke hensyntatt pantstillelser	side	40

Note 1: Generell informasjon

Seljord Sparebank har forretningsadresse i Brøløsvegen 47, 3840 Seljord. Bankens organisasjonsnummer er 937 893 477. Banken opererer i Norge og reguleres av norsk rett. Banken har bank- og forsikringsvirksomhet i Åmot i Vinje kommune.

Note 2: Regnskapsprinsipper

Bankens årsoppgjør er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover og bestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk.

Eiendeler beregnet på varig eie eller bruk fremgår av eventuelle noter til de enkelte balansepostene.

Det er under den enkelte note til regnskapet redegjort nærmere for benyttede prinsipper for de aktuelle regnskapsposter med henvisning til regnskapspostene. Bankens regnskapsprinsipper er ikke endret fra i fjor.

Periodisering - Inntektsføring og kostnadsføring

Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i balansen. Opptjente, ikke innbetalte inntekter inntektsføres og føres som et tilgodehavende i balansen.

Utbytte av aksjer og grunnfondsbevis inntektsføres det år det mottas.

Banken har valgt direkte resultatføring av etableringsgebyrer ved låneopptak da det her opereres med gebyrer i en størrelsesorden som gjør at de ikke antas å overstige direkte administrative utgifter som påløper ved opprettelsen av lånet. Etableringsgebyrene periodiseres imidlertid over lånets løpetid som en del av lånets effektive rente i de tilfeller de overstiger administrative utgifter omtalt ovenfor.

Valuta

Seljord Sparebank har ved årsskiftet ikke lån eller innskudd i utenlandsk valuta utover bankens kontantbeholdning av utenlandsk valuta. Bankens kontantbeholdning av valuta utgjør 0,5 mill kroner basert på offisielle kurslister ved årsskiftet.

Finansielle instrument

Finansielle instrument defineres til å omfatte omsettelige finansielle eiendeler og gjeldsposter. Finansielle instrument på balansen omfatter aksjer, aksjefond, grunnfondsbevis, obligasjoner og sertifikat, samt andre pengemarkedsinstrument. Sett bort i fra rentebytteavtaler, blir det ikke handlet med derivater. Det blir skilt mellom avtaler som inngår som ledd i egenhandel for å oppnå fortjeneste ved prisforskjeller og prisendringer, og avtaler som inngår i den ordinære virksomheten. Avtaler som kommer inn under den første kategorien utgjør handelsportefølje, mens de andre avtalene inngår i bankvirksomheten som sikringsforretninger eller plasseringer av strategisk karakter.

Utlån og garantier

Utlån og garantier vurderes etter "Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner", fastsatt av Finansdepartementet 21.12.2004. Utlån måles ved første gangs balanseføring til virkelig verdi, altså lånebeløpet som er overført til kunden. Ved senere måling vurderes utlån til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektiv rentemetode, som forenklet kan sies å være utlånets balanseførte verdi ved førstegangsmåling justert for mottatte avdrag og eventuelle nedskrivning for tap. Beregning av virkelig verdi på finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost kan estimeres ved å justere bokført verdi for verdien av rentebindingsperioden på den enkelte underliggende post. Verdien av rentebindingsperioden er avhengig av markedsrentene på måletidspunktet. Ved årsskifte hadde banken bokført fastrentelån på kr 18.261(tall i tusen). Virkelig verdi var på samme tidspunkt beregnet til ca kr 18.259 (tall i tusen). Det må likevel nevnes at dette er et estimat som innebærer en del usikkerhet. Årsaken er at banken ikke har tilgang til system som gjør det gjennomførbart å sikre tilfredsstillende kvalitet på slike estimat.

Dersom det foreligger objektive bevis for at et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall, foretas nedskrivning for verdifallet. Banken har utarbeidet egne retningslinjer for nedskrivning av tap på utlån og garantier. Retningslinjene omhandler hovedsakelig følgende dimensjoner:

- Personmarked og bedriftsmarked
- Vesentlige og uvesentlige engasjement
- Misligholdte og ikke misligholdte engasjement
- Risikoklasser

Næringsengasjement større enn 1 million kroner og privatengasjement større enn 1,5 millioner kroner blir sett på som vesentlige.

Kriterier for beregning av nedskrivninger på individuelle utlån er at det foreligger objektive bevis for verdifall. Objektive bevis på at et utlån har verdifall inkluderer, i følge utlånsforskriften, observerbare data banken har kjennskap til om følgende tapshendelser:

- Vesentlig finansielle problemer hos debitor.
- Betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd.
- Innvilget utsettelse av betaling eller ny kreditt til betaling av termin, avtalte endringer i rentesatsen eller andre avtalevilkår som følge av finansielle problemer hos debitor.
- Det anses som sannsynlig at debitor vil inngå gjeldsforhandling, annen finansiell restrukturering eller at debitors bo blir tatt under konkursbehandling.

Nedskrivningsbeløpene beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer. I nåverdiberegningene benyttes løpende effektiv rente. Ved beregningen av de fremtidige kontantstrømmene vurderes sikkerhetene til forventet salgspris fratrukket salgskostnader.

Identifiseringen av tapsutsatte engasjement tar hovedsakelig utgangspunkt i tapshendelser som foreligger på balansedagen, men objektive bevis på manglende fremtidig oppgjørsevne hos debitor vurderes også. Banken foretar kvartalsvise vurderinger av vesentlige engasjement med tanke på individuelle og gruppevise nedskrivninger.

Nedskrivninger på grupper av utlån foretas dersom det foreligger objektive bevis for verdifall i den aktuelle utlånsgruppen. Bankens utlån er delt inn i grupper med tilnærmet like risikoegenskaper med hensyn til debitorenes evne til å betale ved forfall. Følgende risikogrupper benyttes:

- Personkunder
- Primærnæringer
- Eiendomsdrift
- Tjenesteytende
- Varehandel, hotell
- Transport
- Industri og bergverk
- Øvrige

Verdifall for grupper av utlån beregnes som prosentandeler av brutto utlån etter fradrag for individuelle nedskrivninger, avhengig av risikogruppe og risikoklasse.
Seljord Sparebank har foretatt en ekstern vurdering av bankens bedriftskunder, der alle kundene er blitt risikoklassifisert med beregning av gruppevise tap og individuelle potensielle tap.

Definisjoner - tapsføringer

Engasjement:
Utlån, ubenyttede kreditter og garantier innebefattet opptjente, ikke betalte renter, gebyrer og provisjoner.

Misligholdte engasjement:
Et engasjement anses for å være misligholdt når kunden ikke har betalt forfalte terminer på utlån innen 90 dager etter forfall eller når overtrekk på rammekreditt ikke er inndekket som avtalt innen 90 dager etter at rammekreditten ble overtrukket.

Tapsutsatte engasjement:
Et engasjement anses for å være tapsutsatt, selv om det ikke er misligholdt ennå, når det er blitt identifisert objektive bevis på verdifall.

Konstaterte tap:
Tap på et engasjement som er konstatert ved konkurs, ved stadfestet akkord, ved utleggsforretning som ikke har ført frem, ved rettskraftig dom, eller for øvrig ved at banken har gitt avkall på hele eller deler av engasjementet, eller at engasjementet vurderes som tapt for banken.

Friskmelding av engasjement:
Friskmelding av tidligere nedskrevet lån skjer når lånet er kommet i orden ved at gjeldende betalingsplan blir fulgt, og dersom engasjementet ellers ikke blir sett på som tapsutsatt. For å sikre at friskmeldingen er reell, skal det normalt gå 6 måneder fra engasjementet er i orden til friskmelding skjer, samtidig som det forventes at kunden også i fremtiden vil følge avtalt betalingsplan.

Prinsipp for behandling av renteinntekter på engasjement med individuell nedskriving

Renteinntekter blir resultatført ved anvendelse av effektiv rentemetode. Banken har resultatført kroner 1.334 (tall i tusen) i renter på engasjement med individuell nedskriving pr. 31.12.10.

Overføring av låneporteføljer til Terra Boligkreditt AS

Låneporteføljen føres ut av balansen på det tidspunktet reelle risiko vedrørende utlånene er overført og kontroll over rettighetene til utlånene er bortfalt. Ved utgangen av året utgjorde bankens porteføljen i Terra Boligkreditt AS 2,6 millioner kroner.

Aksjer i samarbeidende selskap

Investering i samarbeidende selskap er regnskapsført til historisk kostpris. Nedskrivning til virkelig verdi skjer dersom verdifallet anses for å være varig, og virkelig verdi er lavere enn historisk kostpris. Eventuell nedskrivning blir reversert i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede. Utbytte fra samarbeidende selskap regnskapsføres det året det mottas.

Aksjer, aksjefond og grunnfondsbevis

Ikke børsnoterte aksjer og andeler i deltagerlignende selskaper er klassifisert som anleggsmidler og vurdert til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi pr. post. Eventuelle nedskrivninger blir reversert i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Aksjer, aksjefond og grunnfondsbevis som er notert på børs er klassifisert som omløpsmidler. Disse behandles regnskapsmessig som én portefølje, og til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og børskurs pr. 31.12.2010 for hele porteføljen.

Obligasjoner og sertifikater

Obligasjoner og sertifikater er klassifisert som omløpsmidler, behandles som én portefølje og til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og børskurser pr. 31.12.2010. Prinsippet med porteføljevurdering er noe banken har benyttet gjennom flere år.

Eiendom, anlegg og utstyr

Investeringer i eiendom, anlegg og utstyr balanseføres til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Anskaffelseskosten inkluderer utgifter for å anskaffe eiendelen. 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. Avskrivingene starter når eiendelene er klare for bruk. Avskrivningene er lineært fordelt over driftsmidlenes økonomiske levetid. Er den virkelige verdien av et driftsmiddel vesentlig lavere enn den bokførte verdi, og verdinedgangen ikke kan forventes å være av forbigående karakter, blir det foretatt nedskriving til virkelig verdi.

Overtatte eiendeler

Eiendeler som overtas i forbindelse med inndrivelse av engasjement og som er ment for rask realisasjon, regnskapsføres i balansen som omløpsmidler. Eiendelene vurderes til antatt realisasjonsverdi på overtakelsestidspunktet, basert på eventuelle takster. Eventuelle tap/gevinster ved avhendelse eller revurdering av verdi på slike eiendeler føres som tap eller reduksjon i tap på utlån.

Skatter

Overskuddsskatt blir beregnet etter ordinære skatteregler. Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt eller skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlaget av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt eller skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi, samt skattevirkninger av underskudd til fremføring. Utsatt skattefordel vil bare bli balanseført i den grad det er sannsynlig at fordelen vil bli realisert i fremtiden.
I tillegg til overskuddskatt betaler banken formuesskatt til staten med 0,3 prosent. Skatten inngår i betalbar skatt.

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital omfatter utstedte sertifikater, obligasjoner, ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån. Verdipapirgjelden og den ansvarlige lånekapitalen er pr. 31.12.2010 vurdert til amortisert kost.

Pensjoner

Bankens pensjonsordninger behandles regnskapsmessig i henhold til god regnskapsskikk Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader for ytelsesbaserte pensjonsordninger beregnes etter forsikringsmessige prinsipper av uavhengig aktuar. Pensjonskostnaden, som er et nettobeløp, består av periodens pensjonsopptjening for de ansatte, rentekostnad av beregnet pensjonsforpliktelse, forventet avkastning på pensjonsmidlene, samt påslag for arbeidsgiveravgift. Nåverdien av fremtidige brutto pensjonsforpliktelser sammenholdes med virkelig verdi av innbetalte og oppsparte midler. Nåverdien av fremtidige definerte ytelser beregnes ved å diskontere fremtidige utbetalinger ved bruk av rentesatsen for norske statsobligasjoner.

Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig nedskrivninger på utlån. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

Virkelig verdi på finansielle instrumenter

Ved fastsettelse av virkelig verdi på finansielle instrumenter utover utlån og garantier anses virkelig verdi å tilsvare bokført verdi på finansielle eiendeler som er likvide eller har kort tid til forfall.
Av bankens funding, herunder obligasjonslån og ansvarlige lån, er offisielle ligningskurser lagt til grunn for å fastsette virkelig verdi. Resterende finansielle instrumenter er bokført til virkelig verdi.

Note 3: Netto renteinntekter

Renteinntekter og lignende inntekter (tall i tusen)	**2010**	**2009**
Renter o.l. av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	348	526
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder	73.903	74.572
Renter o.l. inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende v.papirer	5.256	5.243
Andre renteinntekter og lignende inntekter	5	-1
Sum renteinntekter og lignende inntekter	**79.512**	**80.340**
Rentekostnader og lignende kostnader		
Renter o.l. kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	6.790	6.847
Renter o.l. kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	19.509	23.456
Renter o.l. kostnader på ansvarlig lånekapital	3.579	2.376
Renter o.l. kostnader på utstedte verdipapirer	8.749	7.674
Andre rentekostnader og lignende kostnader	1.181	995
Sum rentekostnader og lignende kostnader	**39.808**	**41.348**
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	**39.704**	**38.992**

Bankenes sikringsfond

Lov om Sparebanker og Lov om sikringsordninger for banker og offentlig administrasjon mv. av finansinstitusjoner (Banksikringsloven) pålegger alle sparebanker å være medlem av Bankenes Sikringsfond.

Bankenes Sikringsfond plikter å dekke tap inntil 2 millioner kroner som en innskyter har på innskudd i en medlemsbank. Med innskudd menes enhver kreditsaldo i banken i henhold til konto som lyder på navn, samt forpliktelser etter innskuddsbevis til navngitt person, unntatt innskudd fra andre.

Seljord Sparebank har for 2010 betalt 1.2 millioner kroner i avgift til Bankenes Sikringsfond, mot 1 million kroner i 2009. I tillegg har banken et garantiansvar overfor Bankenes Sikringsfond på 0,8 million kroner pr 31.12.2010, mot 1.6 million kroner pr 31.12.2009.

Note 4: Netto provisjonsinntekter

Provisjonsinntekter (tall i tusen)	**2010**	**2009**
Garantiprovisjon	466	440
Verdipapiromsetning og forvaltning	358	270
Forsikringstjenester	2.102	1.866
Betalingsformidling	3.260	3.267
Andre provisjonsinntekter	699	613
Sum provisjonsinntekter	**6.885**	**6.456**
Provisjonskostnader		
Betalingsformidling	1.881	1.864
Andre gebyrer og provisjonskostnader	366	322
Sum provisjonskostnader	**2.247**	**2.186**
Sum netto provisjonsinntekter	**4.638**	**4.270**

Note 5: Andre driftsinntekter

(tall i tusen)	**2010**	**2009**
Driftsinntekter faste eiendommer	1.210	1.243
Andre driftsinntekter		488
Sum andre driftsinntekter	**1.210**	**1.731**

Note 6: Netto verdiendring på verdipapirer

(tall i tusen)	2010	2009
Netto realiserte verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-25	887
Netto urealiserte verdiendring på sertifikater og obligasjoner	1.473	2.630
Netto realiserte verdiendring på aksjer og andre verdipapirer med variable avkastning	751	2.320
Netto urealiserte verdiendring på aksjer og andre verdipapirer med variable avkastning	-221	-64
Netto inntekter/ kostnader (-) på valuta og finansielle derivater	47	-72
Sum netto verdiendring på verdipapirer	**2.025**	**5.701**

Note 7: Driftskostnader

(tall i tusen)	2010	2009
Lønn	10.366	8.790
Pensjoner	1.105	2.332
Sosiale kostnader	1.857	1.531
IKT kostnader	5.144	3.670
Kostnader markedsføring	1.235	1.153
Øvrige administrasjonskostnader	2.201	2.755
Ordinære avskrivninger	1.423	1.380
Driftskostnader faste eiendommer	2.011	1.353
Andre driftskostnader	1.629	2.108
Andre driftskostnader	**26.971**	**25.072**
Kostnadsførte honorarer til bankens eksterne revisor		
Revisjonstjenester	311	312
Andre tjenester	83	236
Sum kostnadsførte godtgjørelser til revisor	**394**	**548**

Revisors honorar er fordelt på revisjon av årsregnskapet med 170 000 kroner, attestasjon av internkontroll og ICAAP 40 000 kroner, bistand vedr. selvangivelse, noter og årsregnskap 101.000 kroner og honorar for annen regnskapsbistand 83.000 kroner. Alle beløp er inkludert mva.

Note 8: Ytelser og lån til ledende ansatt og tillitsvalgte

Alle lån og garantier til ledende tillitsvalgte og tilsatte blir lagt fram for kontrollnemnda for godkjenning av sikkerhet. Tilsatte har en låneordning med vilkår knyttet opp mot et påslag i forhold til 3 mnd. NIBOR. Tillitsvalgte har ordinære vilkår, men utvidet sikkerhetskrav som tilsatte. Innberettet rentefordel for alle ansatte i 2010 utgjør 94.000 kroner som er fordelt på bankens 19,9 årsverk.

Banken har bonus for ansatte som fastsettes for det enkelte år etter nærmere bestemmelser vedtatt av styret. I 2010 var det avsatt 480.000 kroner til bonus. Banksjefen har ingen bonusordning. Avsatt bonus er fordelt på bankens 19,9 årsverk minus banksjef.

Banksjef og banken har 6 mnd gjensidig oppsigelsestid. Dersom banken sitt styret sier opp banksjefen, skal det utbetales 6 mnd lønn under oppsigelesetiden. Styreleder har ingen avtale om sluttvederlag.

(tall i tusen) Tittel	Navn	Ordinær lønn	Andre godtgjørelser	Pensjons-kostnad	Sum	Engasje-ment
Tiltrådt banksjef	Ben Roger Elvenes	714	133	88	935	0

Ytelser til styret		Honorar	Engasjement
Styrets leder	Morten Olav Dyrud	60	1.942
Nestleder	Harald Flaten	0	787
Styremedlemmer	Ulrik Holmsen	40	0
	Sissel Haugan	40	0
	Irene Særsland	40	987

Ytelser til kontrollkomiteen		Honorar	Engasjement
Leder	Øyvind Mo	12	1.174
Medlemmer	Svanhild Moen	10	1.305
	Edmund Frømyr	10	1.228

Representantskapet		Honorar	Engasjement
Leder	Einar Gotehus	8	0
Medlemmer	Lars Tufte	1	205
	Magne Aamlid	2	0
	Tove Lunde Aase	2	0
	Asbjørn Storrusten	2	1.966
	Arnt Hølland	1	220
	Gro Bente Ekre Slåttun	2	1.155
	Tone Bøhn	2	1.273
	Linda T. Angre	1	65
	Tellef Solås	2	1.699
	Åse Venås	2	0
	Åse Bjåland	2	0
	Edvard Mæland	2	1.584
	Jan Ove Hegni	1	1.477
	Jorunn Hegni	1	0
	Anne Gro Kleivi	1	605
	Bergit Telnes	0	1.082
	Torstein Taraldsen	0	1.387
	Marianne Seltveit	2	1.369
	Leif Sondre Romtveit	2	1.538
	Anne Karine Valla	2	34
	Nils Gunvaldjord	2	1.514
	Annemari Dyrud	1	1.596

Note 9: Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	31.12.2010	31.12.2009
Pensjonsforpliktelser AFP	750	1.747
Pensjonsforpliktelser førtid banksjef	1.842	1.321
Sum pensjonsforpliktelser	2.592	3.068
Andre avsetninger for forpliktelser	271	259
Sum avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	**2.863**	**3.327**

Seljord Sparebank har en kollektiv pensjonsordning for alle tilsatte gjennom Vital. Ordningen sikrer 70 prosent dekning de første 10 år, deretter 35 prosent. Ordningen tilfredsstiller krav etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Ordningen dekker bankens 22 ansatte samt tre pensjonister. Utover dette har banken tre personer på AFP som banken dekker delvis.

Prosentvis sammensetning av pensjonsmidler	Moderat risiko	
Kontrakten er forsikret i porteføljen til Vital Forsikring ASA	31.12.2010	31.12.2009
Aksjer	15,10 %	13,50 %
Omløpsobligasjoner	15,40 %	23,30 %
Pengemarked	17,40 %	8,50 %
Anleggsobligasjoner	33,70 %	35,70 %
Eiendom	16,80 %	16,60 %
Annet	1,50 %	2,30 %

Seljord Sparebank har brukt de siste forutsetningene ved beregningen.
Følgende forutsetninger er lagt til grunn:

Forutsetninger	31.12.2010	31.12.2009
Diskonteringsrente	4,60 %	5,40 %
Forventet avkastning av midlene	4,60 %	5,60 %
Lønnsregulering	4,00 %	4,50 %
G-regulering/inflasjon	3,75 %	4,25 %
Pensjonsregulering	2,00 %	2,50 %
Arbeidsgiversats	10,60 %	10,60 %
Forventet uttak av førtidspensjon ved fylte 62 år	0,00 %	50,00 %
Uør	IR-02	IR-02
Død	K2005	K2005

Finansiell status pensjonsforpliktelser:

Kollektiv avtale (tall i tusen)	**31.12.2010**	**31.12.2009**
Pensjonsforpliktelse DBO	13.730	11.567
Verdi av pensjonsmidler	-11.241	-10.501
Netto forpliktelse	2.489	1.066
Arbeidsgiveravgift	264	113
Netto pensjonsforpliktelse inkl AGA	2.753	1.179
Ikke resultatført estimatavvik	-5.286	-4.089
Pensjonsforpliktelse, overfinansiering	**-2.533**	**-2.910**

AFP (tall i tusen)	**31.12.2010**	**31.12.2009**
Pensjonsforpliktelse DBO	739	2.712
Verdi av pensjonsmidler		
Netto forpliktelse	739	2.712
Arbeidsgiveravgift	78	287
Netto pensjonsforpliktelse inkl AGA	817	2.999
Ikke resultatført estimatavvik	-67	-1.252
Pensjonsforpliktelse, underfinansiering	**750**	**1.747**

Førtid banksjef	**31.12.2010**	**31.12.2009**
Pensjonsforpliktelse DBO	3.938	3.841
Verdi av pensjonsmidler	-2.273	-2.044
Netto forpliktelse	1.665	1.797
Arbeidsgiveravgift	177	191
Netto pensjonsforpliktelse inkl AGA	1.842	1.988
Ikke resultatført estimatavvik		-667
Pensjonsforpliktelse, underfinansiering	**1.842**	**1.321**

Periodens pensjonskostnader inkl. AGA

Kollektiv avtale	**31.12.2010**	**31.12.2009**
Årets pensjonsopptjening, service cost	559	522
Rentekostnad på pensjonsforpliktelser	621	644
Avkastning på pensjonsmidlene	-602	-681
Administrasjonskostnader	76	113
Netto pensjonsforpliktelse før AGA	654	598
AGA av pensjonskostnaden	69	64
Resultatført aktuarielt tap/(gevinst)	302	73
Resultatført pensjonskostnad	**1.025**	**735**

AFP	31.12.2010	31.12.2009
Årets pensjonsopptjening, service cost	22	186
Rentekostnad på pensjonsforpliktelser	62	248
Avkastning på pensjonsmidlene		
Administrasjonskostnader		
Netto pensjonsforpliktelse før AGA	84	434
AGA av pensjonskostnaden	9	46
Resultatført aktuarilet tap/(gevinst)		293
Resultatført nettoforpliktelse avkortning/oppgjør	-1.751	
Resultatført andel aktuarielt tap/(gev) v/avkortn./ oppgjør	1.217	
Resultatført pensjonskostnad	**-441**	**773**

Førtid banksjef	31.12.2010	31.12.2009
Årets pensjonsopptjening, service cost	17	92
Rentekostnad på pensjonsforpliktelser	207	199
Avkastning på pensjonsmidlene	-116	-137
Administrasjonskostnader		
Netto pensjonsforpliktelse før AGA	108	154
AGA av pensjonskostnaden	12	16
Resultatført aktuarielt tap/(gevinst)	401	655
Resultatført pensjonskostnad	**521**	**825**

Oppsummering resultatført pensjonskostnad	31.12.2010	31.12.2009
Resultatført pensjonskostnad kollektiv avtale	1.025	735
Resultatført pensjonskostnad AFP	-441	773
Resultatført pensjonskostnad førtid banksjef	521	825
Sum resultatført pensjonskostnad	**1.105**	**2.333**

(tall i tusen)	2010	2009
Opptjente, ikke mottatte inntekter og forskuddsbet., ikke påløpte kostnader	5.024	4.143
Overfinansiering pensjonsforpliktelser	2.533	2.910
Andre forskuddsbetalte kostnader	539	790
Sum avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	**8.096**	**7.843**

Note 10: Leieinntekter og – kostnader

Av bankbygget på ca 2.200 kvm er ca 54 prosent utleid. Ica Eiendom AS leier ca 1.075 kvadratmeter og Staten ved Telemark Fylkesskattekontor leier ca 130 kvadratmeter.
Slettentunet er utleid i sin helhet, mens Fjellheim for tiden står tomt.
Samlede leieinntekter for bankens bygg utgjorde ca 1,2 million kroner for 2010. Bankens driftsutgifter tilknyttet den utleide delen var på samme nivå.

Note 11: Utlån til og fordringer på kunder

(tall i tusen)	31.12.10	31.12.09
Kasse-, drifts- og brukskreditter	44.276	52.125
Byggelån	22.165	38.775
Nedbetalingslån	1.441.810	1.347.276
Brutto utlån og fordringer på kunder	**1.508.251**	**1.438.176**
Gjennomsnittelig rente brutto utlån	**4,69 %**	**4,55 %**

Ansvarlig lånekapital bokført under utlån var pr 31.12.10 på kr. 7.633 (tall i tusen) mot kr 6.920 (tall i tusen) pr 31.12.09

Note 11.1: Risikoklassifisering av utlån

	Brutto utlån		Garantier		Trekkfasiliteter	
(tall i tusen)	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09
Lav	1.387.357	1.245.525	18.006	21.057	61.097	68.514
Middels	90.922	112.687	6.220	7.151	6.885	6.199
Høy	27.491	78.046	721	4.580	4.900	4.293
Ikke klassifisert	2.481	1.918	1.707	105	81	105
Sum	**1.508.251**	**1.438.176**	**26.654**	**32.893**	**72.963**	**79.111**

Note 11.2: Utlån fordelt på geografi

	Brutto utlån		Garantier	
(tall i tusen)	31.12.10	31.12.09	31.12.10	31.12.09
Seljord	688.491	676.209	17.355	22.003
Vest-Telemark untatt Seljord	333.574	304.110	6.109	8.367
Oslo, Asker og Bærum	185.397	157.955	771	482
Andre	300.789	299.901	2.419	2.041
Sum utlån/garantier fordelt på geografi	**1.508.251**	**1.438.175**	**26.654**	**32.893**

Note 11.3: Utlån fordelt på næring

(tall i tusen)	Brutto utlån 31.12.10	Brutto utlån 31.12.09	Garantier 31.12.10	Garantier 31.12.09	Ubenyttede bevilgninger 31.12.10	Ubenyttede bevilgninger 31.12.09
Personkunder	1.190.960	1.107.476	4.371	4.232	25.385	28.750
Primærnæring	10.010	9.606	234	234	901	780
Industri	30.914	46.651	812	1.678	4.057	6.629
Varehandel	51.058	24.309	2.887	528	13.599	1.274
Bygg og anlegg	45.650	104.349	5.301	18.100	14.468	32.797
Eiendomsdrift	71.305	70.491	3.341	2.473	673	3.313
Tjenesteytende	65.607	54.013	1.162	3.305	8.331	5.303
Transport	42.747	19.048	6.946	550	5.549	100
Øvrige		2.234	1.600	1.793		166
Sum	**1.508.251**	**1.438.177**	**26.654**	**32.893**	**72.963**	**79.112**

Note 11.4: Garantiansvar

Garantiansvar fordelt på garantiformer (tall i tusen)	**31.12.10**	**31.12.09**
Betalingsgarantier	7.509	10.750
Kontraktsgarantier	5.563	7.688
Annet garantiansvar	12.767	12.862
Garanti bankens sikringsfond	815	1.593
Sum garantiansvar	**26.654**	**32.893**

Note 11.5: Tapsutsatt fordelt på næring

(tall i tusen)	Misligholdte engasjement 31.12.10	Misligholdte engasjement 31.12.09	Tapsutsatte engasjement 31.12.10	Tapsutsatte engasjement 31.12.09	Individuelle nedskrivninger på utlån 31.12.10	Individuelle nedskrivninger på utlån 31.12.09
Personkunder	2.854	3.320	7.893	873	1.470	250
Primærnæring						
Industri	11.777		2.589	21.156	14.580	6.000
Varehandel	5.047	699	120	4.659	3.110	1.788
Bygg og anlegg	8.214		69		4.070	
Eiendomsdrift						
Tjenesteytende	2.601					500
Transport						
Øvrige						
Sum	**30.493**	**4.019**	**10.671**	**26.688**	**23.230**	**8.538**

Note 11.6: Overtrekk og restanse

Overtrekk

(tall i tusen)	< 1 mnd	1 - 3 mnd	4 - 6 mnd	6 - 12 mnd	1 - 3 år	> 3 år
Personkunder	229	24	431	31	86	
Bedriftskunder	200	457	5.143	193	69	
Sum overtrekk	**429**	**481**	**5.574**	**224**	**155**	

Restanse

(tall i tusen)	< 1 mnd	1 - 3 mnd	4 - 6 mnd	6 - 12 mnd	1 - 3 år	> 3 år
Personkunder	176	44	344	344	475	7
Bedriftskunder	98	92	2.715	2.716		
Sum restanse	**274**	**136**	**3.059**	**3.060**	**475**	**7**

Note 11.7: Individuelle nedskrivninger

(tall i tusen)	31.12.10	31.12.09
Individuelle nedskrivninger pr 01.01	8.538	17.169
- periodens konstanterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	-5.668	-20.715
+ økte individuelle nedskrivninger i perioden	5.500	9.000
+ nye individuelle nedskrivninger i perioden	14.950	3.253
- tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	-90	-169
Sum individuelle nedskrivninger pr 31.12	**23.230**	**8.538**
Individuelle nedskrivninger på:		
Privatkunder	1.470	250
Bedriftskunder	21.760	8.288
Sum individuelle nedskrivninger pr 31.12	**23.230**	**8.538**

Note 11.8: Gruppe nedskrivninger

(tall i tusen)	31.12.10	31.12.09
Gruppevise nedskrivninger pr 01.01	5.780	5.500
+ periodens endring i gruppevise nedskrivninger	375	280
Gruppevise nedskrivninger pr 31.12	**6.155**	**5.780**
Gruppevise nedskrivninger på:		
Privatkunder	2.943	2.490
Bedriftskunder	3.212	3.290
Sum gruppenedskrivninger pr 31.12	**6.155**	**5.780**

Note 11.9: Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Misligholdte engasjement	2010	2009	2008	2007
Brutto misligholdt engasjement	30.493	4.019	18.725	22.057
- individuelle nedskrivninger	19.760		12.169	7.645
Netto misligholdte engasjement	**10.733**	**4.019**	**6.556**	**14.412**
Øvrige tapsutsatte engasjement				
Brutto tapsutsatte engasjement	10.671	26.688	24.364	6.476
- individuelle nedskrivninger	3.470	8.538	5.000	741
Netto tapsutsatte engasjement	**7.201**	**18.150**	**19.364**	**5.735**

Note 11.10: Aldersfordelt mislighold

Aldersfordeling mislighold

	< 3 måneder		3 - 4 måneder		4 - 6 måneder		6 mnd - 1 år		1 - 3 år		Over 3 år		Totalt	
(tall i tusen)	2.010	2009	2.010	2009	2.010	2009	2.010	2009	2.010	2009	2.010	2009	2.010	2009
Personkunder	34	580	1.339		753	767	112	14	609	1.943	7	16	2.854	3.320
Bedriftskunder	681		16.075		7.716	699	3.167						27.639	699
Sum restanse	**715**	**580**	**17.414**	**0**	**8.469**	**1.466**	**3.279**	**14**	**609**	**1.943**	**7**	**16**	**30.493**	**4.019**

Note 11.11: Kostnadsført tap på utlån

(tall i tusen)	2010	2009
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	14.692	-8.631
+/- periodens endring i gruppevise nedskrivninger	375	280
+ periodens konstaterte tap som tidligere er avsatt som nedskrivning	5.708	21.958
+ periodens konstaterte tap som tidligere ikke er avsatt som nedskrivning	0	1.930
+/- periodens inngang på tidligere perioders kostnadsførte tap	-95	-65
Kostnadsført tap på utlån	**20.680**	**15.472**

Note 12: Sertifikater og obligasjoner

(tall i tusen)	31.12.10	31.12.09
Sertifikater	0	14.996
Obligasjoner	116.509	98.161
Sum obligasjoner og sertifikater	**116.509**	**113.157**

Obligasjoner (tall i tusen)	Pålydende	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Gj.snittelig rente
Obligasjoner utstedt av staten	0	0	0	0
Obligasjoner utstedt av fylkeskommuner og kommuner	0	0	0	0
Obligasjoner utstedt av finansforetak	73.000	72.837	73.035	3,27 %
Obligasjoner utstedt av andre	36.500	36.187	35.221	5,35 %
Ansv. lån eller fondsobl. i andre sparebanker	9.000	9.000	8.253	3,57 %
Sum obligasjoner	**118.500**	**118.024**	**116.509**	**3,93 %**

-

Obligasjoner - risikoklassifisering (tall i tusen)	Lav risiko	Middels risiko	Høy risiko	Sum
Obligasjoner utstedt av finansforetak	73.035			73.035
Obligasjoner utstedt av andre	34.845		376	35.221
Ansv. lån eller fondsobl. i andre sparebanker	8.253			8.253
Sum obligasjoner	**116.133**	**0**	**376**	**116.509**

Note 13: Aksjer, andeler, grunnfondsbevis og eierinteresser

(tall i tusen)	31.12.10	31.12.09
Aksjer vurdert som anleggsmidler (a)	25.588	23.764
Aksjer vurdert som omløpsmidler (b)	2.598	2.246
Aksjefond vurdert som omløpsmidler (c)	846	750
Grunnfondsbevis vurdert som anleggsmidler (d)	990	990
Sum aksjer, andeler og grunnfondsbevis	**30.022**	**27.750**

Selskapets navn	Vår beholdning (antall)	Eierandel i prosent	Anskaffelses-kost	Bokført verdi
Terra Gruppen	249		19.201	19.201
Telemark Bilruter	1		3.924	3.924
Nets Holding	42		1.813	1.813
Andre	6		650	650
Sum aksjer vurdert som anleggsmidler (a)	**298**	**0**	**25.588**	**25.588**

Selskapets navn	Vår beholdning (antall)	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Bokført verdi
Ya Holding	61	732	427	427
On & Offshore	5	500	470	470
Sevan Marine	50	526	325	325
Oren Oil	8.318	250	83	83
Questerre Energy	21	514	248	181
Norwegian Property	34	408	352	352
Statoil	5	716	693	693
Sum aksjer vurdert som omløpsmidler (b)	**8.494**	**3.646**	**2.598**	**2.531**

Selskapets navn	Vår beholdning (antall)	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Bokført verdi
Terra Global II	0,4	500	252	252
Terra Asia	0,3	250	409	409
Terra Asia II	0,2	250	184	184
Sum aksjefond vurdert som omløpsmidler (c)	**0,9**	**1.000**	**845**	**845**

Selskapets navn	Vår beholdning (antall)	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Bokført verdi
Hjelmeland Sparebank	9	990	990	990
Sum grunnfondsbevis vurdert som anleggsmidler (d)	**9**	**990**	**990**	**990**

Note 13.1: Beholdningsendring av anleggsaksjer

Beholdningsendring av aksjer vurdert som anleggsmidler (tall i tusen)	**31.12.10**
Inngående balanse 01.01.2010	24.754
Tilgang	1.948
Avgang	-1.813
Gevinst / tap (-)	1.689
Utgående balanse	**26.578**

Note 13.2: Beholdning fordelt på sektor

Obligasjonsbeholdning fordelt på sektor (tall i tusen)	**Markeds-verdi**	**Bokført verdi**
Kommune/fylke	0	0
Bank	16.096	16.096
Kredittforetak	56.939	56.939
Industri	35.221	35.221
Ansvarlig lån/fondsobligasjon i sparebanker	8.253	8.253
Sum obligasjonsbeholdning	**116.509**	**116.509**

Note 14: Driftsmidler

Driftsmidler (tall i tusen)	Maskiner inventar og transportmidler	Bygninger, og andre f.eiendommer	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2010	11.728	35.337	47.065
Tilgang 2010	669	231	900
Avgang 2010	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2010	12.397	35.568	47.965
Samlede ordinære avskrivninger	10.577	11.031	21.608
Bokført verdi 31.12.2010	**1.820**	**24.537**	**26.357**
Ordinære avskrivninger 2010	648	775	1.423
Avskrivningssatser	10 % - 33 %	2 % - 5 %	

Note 14.1: Spesifisert eiendommer

Eiendommer (tall i tusen)	Totalt areal i kvadratmeter	Utleid i prosent	Bokført verdi
Bankbygg, i Seljord Kommune	2.200	54 %	12.499
Slettentunet, i Seljord Kommune	1.075	100 %	6.446
Fjellheim, i Seljord Kommune	460	0 %	3.499
Bankens hytte, i Bamble Kommune	70	0 %	1.083
Tomt, i Bamble Kommune	1.559	0 %	1.010
Totalt			**24.537**

Fjellheim-eiendommen er til utleie, men hadde pr 31.12.10 ingen leietager. Bankens hytte er til bruk for bankens ansatte.

Banken leier ca 47 m2 i Åmot. Årlig leie er kr 30 pluss mva. Leieavtalen går til 2014, men er oppsagt da banken skal inn i nye lokaler innen 1. kvartal 2011. Leiekontrakten er ikke balanseført.

Note 15: Skatter

Skatter (tall i tusen)		**01.01.2010**	**31.12.2010**
Verdipapirer		-2.846	-1.771
Driftsmidler, anleggsmidler		1.827	2.253
Pensjoner, overfinansiering		2.910	2.534
Pensjoner, underfinansiering		-3.068	-2.592
Ubeskattet EK, overgangsordninger		-986	
Fremførbart underskudd			-3.596
Sum		**-2.163**	**-3.172**
28 prosent Utsett skatt/skattefordel		-606	-888
		Skattekostnad	**Betalbar**
Resultat før skattekostnad		2.815	
Permanente forskjeller		-1.468	
Endring midlertidige forskjeller		-2.760	
Regnskapsmessig gevinst på aksjer innen fritaksmodellen		-2.243	
Skattemessig gevinst/utbytte herav 3% skattepliktig	2.942	88	
Skattemessig tap på verdipapir utenfor fritaksmodellen		-28	
Årets skattegrunnlag		-3.596	
28% skatt			
Regulert skatt 2009 (for mye avsatt)		-317	
0,03 % formueskatt		330	330
Endring utsatt skattefordel		-282	
Sum		**-270**	**330**
Skattekostnad vedk. konsembidrag			
Skattekostnad i resultatregnskapet		**-270**	**330**

Note 16: Ansvarlig lån / fondsobligasjoner i andre foretak

(tall i tusen)	**31.12.2010**	**31.12.2009**
Fondsobligasjon evigvarende	25.000	25.000
Ansvarlig lån	25.000	25.000
Fondsobligasjon Statens Finansfond evigvarende	20.000	20.000
Sum ansvarlig lån / fondsobligasjoner	**70.000**	**70.000**

Note 17: Innskudd fra kunder

(tall i tusen)	31.12.2010 Beløp	31.12.2010 Gj. snittlig rentesats	31.12.2009 Beløp	31.12.2009 Gj. snittlig rentesats
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	1.115.055		1.046.362	
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	39.305		36.665	
Sum innskudd fra kunder	**1.154.360**	**1,97 %**	**1.083.027**	**1,63 %**

Innskudd fra kunder fordelt på geografisk område (tall i tusen)	31.12.2010	31.12.2009
Seljord	572.949	536.297
Vest-Telemark untatt Seljord	279.546	239.164
Oslo og omegn	118.007	120.559
Ellers	183.858	161.472
Sum innskudd fordelt på geografiske områder	**1.154.360**	**1.057.492**

Innskudd fra kunder fordelt på sektor (tall i tusen)	31.12.2010	31.12.2009
Personkunder	813.155	745.177
Bedriftskunder	308.541	276.772
Offentlig sektor	32.664	35.543
Sum innskudd fordelt på sektor	**1.154.360**	**1.057.492**

Note 18: Gjeld

(tall i tusen)	31.12.2010 Beløp	31.12.2010 Gj. snittlig rentesats	31.12.2009 Beløp	31.12.2009 Gj. snittlig rentesats
Lån fra kredittinstitusjoner	240.000	2,99 %	200.000	2,76 %
Sertifikatlån			25.000	4,01 %
Obligasjonsgjeld	262.000	3,36 %	180.000	3,20 %
Sum obligasjonsgjeld og andre låneopptak	**502.000**		**405.000**	

Gjelden har følgende forfallsstruktur (tusen kroner)	Beløp	Andel
01.02.2011	48.000	9,56 %
22.02.2011	64.000	12,75 %
Sum forfall i 2011	**112.000**	22,31 %
2012	145.000	28,88 %
2013	50.000	9,96 %
2014	50.000	9,96 %
2015	145.000	28,88 %
Obligasjonsgjeld og andre låneopptak	**390.000**	77,69 %

Note 18.1: Gjeld til kredittinstitusjoner

Gjeld til kredittinstitusjoner (tall i tusen)	Beløp	Løper til	Rentereg.	Rentesats
Eksportfinans	50.000	22.01.2014	10.01.2011	nibor + 0,20%
DnBNOR	100.000	12.01.2012	19.01.2011	nibor + 0,28%
Kredittforeningen for sparebanker	50.000	08.03.2013	09.03.2011	nibor + 0,84%
Kredittforeningen for sparebanker	40.000	30.06.2015	30.03.2011	nibor + 1,64%
Innskudd fra kredittinstitusjoner uten løpetid	2.075			
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	**242.075**			

Note 18.2: Obligasjonsgjeld

ISIN-nr	Lagt ut	Forfall	Emisjons-kurs	Bokført verdi	Emisjons-ramme	Rentereg.	Rentesats
no0010408750	01.02.2008	01.02.2011	99,85	48.000	75.000	01.02.2011	nibor + 0,44%
no0010416555	22.02.2008	22.02.2011	99,91	64.000	75.000	22.02.2011	nibor + 0,44%
no0010492358	24.02.2009	03.02.2012	99,73	45.000	100.000	10.02.2011	nibor + 1,85%
no0010574551	04.05.2010	11.05.2015	99,90	75.000	100.000	11.02.2011	nibor + 1,20%
no0010582349	30.06.2010	30.11.2015	99,66	30.000	100.000	28.02.2011	nibor + 1,55%
Sum obligasjonsgjeld				**262.000**	**450.000**		

Note 19: Ansvarlig lån til andre foretak

Ansvarlig lånekapital (tall i tusen)	ISIN-nr	Beløp	Løper til	Rentereg.	Rentesats
Ansvarlig lån	no0010346265	25.000	2017	10.01.2011	Nibor + 0,65%
Fondsobligasjon	no0010243736	25.000	2005/-	24.02.2011	Nibor + 1,60%
Kapitalinnskudd fra Statens Finansfond		20.000	2009/-	01.01.2011	STK + 6,00%*
Ansvarlig lån til andre foretak		**70.000**			

* referanserenten for kapitalinnskuddet er gjennomsnitt av de siste 5 handledager før rentefastsetting for 6 mnd syntetisk statskasseveksel.

Note 20: Egenkapital

Egenkapital (tall i tusen)	**2010**	**2009**	**2008**	**2007**	**2006**
Sparebankens fond 01.01.	124.625	117.148	127.231	121.664	112.300
Årets overskudd/underskudd	2.835	7.477	-10.083	5.567	9.364
Sparebankens fond 31.12.	127.460	124.625	117.148	127.231	121.664
Gavefond	150	150	150	671	798
Sum egenkapital	**127.610**	**124.775**	**117.298**	**127.902**	**122.462**
Evigvarende ansvarlig lånekapital	45.000	45.000	25.000	25.000	25.000
Ansvarlig lånekapital med tilknyttet konvertering	25.000	25.000	25.000	20.000	20.000
Sum annen egenkapital	**70.000**	**70.000**	**50.000**	**45.000**	**45.000**
Egenkapital totalt	**197.610**	**194.775**	**167.298**	**172.902**	**167.462**

Note 21: Kapitaldekning

Kjernekapital (tall i tusen)		**31.12.2010**	**31.12.2009**
Sparebankens fond		127.460	124.625
Gavefond		150	150
Overfinans. av pensjonsforpliktelsene		-1.824	-2.095
Goodwill og immaterielle aktiva		-888	-605
Kapitalinnskudd fra Statens Finansfond		20.000	20.000
Nyttet del av fondsobligasjon		25.000	25.000
50 % av medlemsinnskudd i kredittforeninger		2.100	750
Tilleggskapital			
Overskytende av fondsobligasjon 15%			0
Ansvarlig lånekapital		25.000	25.000
50 % av medlemsinnskudd i kredittforeninger		2.100	750
Brutto ansvarlig kapital		**199.098**	**193.575**
- Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		-8.028	-7.903
Netto ansvarlig kapital		**191.070**	**185.672**
Beregningsgrunnlag	0 %	24.127	96.090
	10 %	47.163	0
	20 %	191.816	60.688
	35 %	1.132.318	1.053.918
	75 %	22.016	20.798
	100 %	505.290	582.854
	150 %	22.459	1.894
Sum		**1.945.189**	**1.816.242**
Kapitalkrav ikke handelsportefølje		74.355	72.174
Herav andre poster utenfor balansen		2.019	2.292
- Kapitalkrav nedskrivninger på grupper av utlån		-492	-462
- Kapitalkrav ansvarlig kapital i andre finansinst.		-642	-632
+ Kapitalkrav operasjonell risiko		7.188	6.849
Samlet kapitalkrav		80.408	77.929
Ansvarlig kapital i prosent		**19,01 %**	**19,06 %**

Note 22: Likviditetsforhold

Post i balansen (tall i tusen)	SUM	< 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	> 5 år	Uten løpetid
Kontanter og fordringer på sentralbanker	24.127						24.127
Utlån til og fordringer på kredittinst.	169.771			1.500	2.700		165.571
Netto utlån til og fordringer på kunder	1.478.866	82.992	17.992	89.910	389.303	898.669	
Sum overtatte eiendeler	13.500						13.500
Obligasjoner og sertifikater	116.509		7.017		75.780	33.712	
Øvrige eiendelsposter med restløpetid	30.022					27.424	2.598
Eiendeler uten restløpetid	36.408						36.408
Sum eiendelsposter	**1.869.203**	**82.992**	**25.009**	**91.410**	**467.783**	**959.805**	**242.204**
Gjeld til kredittinstitusjoner	242.075				240.000		2.075
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.154.361			54.130		26.886	1.073.345
Sertifikat og obligasjonslån	262.000		112.000		150.000		
Øvrig gjeld uten restløpetid	13.157						13.157
Evigvarende ansvarlig kapital	45.000						45.000
Ansvarlig lånekapital	25.000					25.000	
Egenkapital	127.610						127.610
Sum gjeld og egenkapital	**1.869.203**	**0**	**112.000**	**54.130**	**390.000**	**51.886**	**1.261.187**

Note 23: Trekkrettigheter

Type (tall i tusen)	Låneadgang/ ramme	Herav trukket beløp	Forfall på trekkramme
Trekkrettigheter DnBNOR	75.000	0	03.10.2013
Trekkrettighet på oppgjørskonto i DnBNOR	85.000	0	03.12.2011
Sum trekkrettigheter	**160.000**		

Note 24: Renterisiko

Post i balansen	SUM	< 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	> 5 år	Uten rente-binding
Kontanter og fordringer på sentralbanker	24.127						24.127
Utlån til og fordringer på kredittinst.	169.771						169.771
Netto utlån til og fordringer på kunder	1.478.866		1.662	633	15.966		1.460.605
Sum overtatte eiendeler	13.500						13.500
Obligasjoner og sertifikater	116.509	30.071	81.003		5.435		
Eiendeler uten rentebinding	66.430						
Sum eiendelsposter	**1.869.203**	**30.071**	**82.665**	**633**	**21.401**	**0**	**1.668.003**
Gjeld til kredittinstitusjoner	242.075	150.000	90.000			2.075	
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.154.361		54.130				1.100.231
Sertifikat og obligasjonslån	262.000		262.000				
Øvrig gjeld uten rentebinding	13.157						13.157
Evigvarende ansvarlig kapital	45.000	20.000	25.000				
Ansvarlig lånekapital	25.000	25.000					
Egenkapital	127.610						127.610
Sum gjeld og egenkapital	**1.869.203**	**195.000**	**431.130**	**0**	**0**	**2.075**	**1.240.998**

Note 25: Maks kredittrisikoeksponering, ikke hensyntatt pantstillelser

Tabellen nedenfor viser maksimal eksponering mot kredittrisiko for komponentene i balansen, inkludert garantier og ubenyttede kreditter. Eksponeringen er vist brutto før eventuelle pantstillelser og tillatte motregninger. Virkelig verdi på fastrentelån er hensyntatt ved kredittrisikoeksponering.

Eiendeler (tall i tusen)	**2010**	**2009**
Kontanter og fordringer på sentralbanker	24.127	94.077
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	169.771	2.537
Brutto utlån til og fordringer på kunder	1.508.249	1.438.176
Overtatte eiendeler	13.500	0
Verdipapirer - til virkelig verdi	146.531	140.907
Andre eiendeler	36.407	35.954
Sum eiendeler	**1.898.585**	**1.711.651**
Forpliktelser		
Betalingsgarantier	7.509	10.750
Kontraktsgarantier	5.563	7.688
Annet garantiansvar	12.767	12.862
Garanti bankens sikringsfond	815	1.593
Sum betingete forpliktelser	**26.654**	**32.893**
Ubenyttede kreditter	**72.963**	**79.111**
Sum finansielle garantistillelser	**99.617**	**112.004**
Total kredittrisikoeksponering	**1.998.202**	**1.823.655**

Kreditteksponering knyttet til utlån fordelt på land (tall i tusen)	**2010**	**2009**
Norge	1.577.014	1.516.720
Utland	4.198	567
Totalt	**1.581.212**	**1.517.287**

Kredittrisikoeksponering på utlån fordelt på land er inkludert ubenyttede kreditter. Andre eiendeler er kun eksponert i Norge.

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Hydroparken Bygg 90
Heddalsveien 11, NO-3674 Notodden
Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf.: +47 35 02 76 70
Fax: +47 35 01 15 65
www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til representantskapet i Seljord Sparebank

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Seljord Sparebank, som består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap som viser et overskudd på kr. 3.085.114 og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

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

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettvisende 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 Seljord Sparebank avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2010 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og 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 begrenset revisjon av historisk finansiell informasjon», mener vi at styret og daglig leder 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.

Notodden, 18.februar 2011
ERNST & YOUNG AS

Odd Ingar Liane

Odd Ingar Liane
statsautorisert revisor

KONTROLLNEMNDAS ÅRSMELDING FOR 2010.

Kontrollnemnda har i 2010 ført tilsyn med at bankens verksemd er driven i samsvar med sparebanklova, bankens vedtekter og andre lover og bestemmelsar som banken pliktar å rette seg etter.

Nemnda har i samsvar med oppsett årsplan for 2010 hatt fem møte.
Banksjefen har møtt på dei fleste av desse, og orientert om bankens drift og stode.
Nemnda har utover dette delteke på eitt fellesmøte med styret og revisor.

Nemnda har i 2010 utført dei kontrollhandlingar som sparebanklova og kontrollnemndas instruks fastset. Nemnda har gått gjennom styrets protokollar og disposisjonar, og har ved stikkprøver gått gjennom enkelte lånesaker, med særskilt fokus på bankens store engasjement.

Nemnda har lagt vekt på å fylgje med i bankens internkontroll, som etter nemndas vurdering er god. Både kontrolltiltak og rapportering er i det alt vesentlege godt gjennomført, og nemnda har ikkje hatt merknader til utføringa av desse handlingane.

Nemnda har i 2010 elles ikkje hatt merknader til bankens drift og disposisjonar i høve dei kontrollar som nemnda har foreteke, og dei instruksar som ein har å halde seg til.

Nemnda har gått gjennom styrets årsmelding for 2010, bankens resultatreknskap og balanse med noter, samt revisors årsmelding, utan å ha nokon merknader.

Kontrollnemnda rår difor til at det framlagte resultatreknskapet og tilhøyrande balanse vert fastsett som bankens rekneskap for 2010.

Seljord, 18 . februar 2011

Øyvind Mo

Svanhild Moen

Edmund Frømyr

Klart vi kan!

[redacted]

Seljord Sparebank ▪ Pb. 122 ▪ 3835 Seljord ▪ Tlf: 35 06 57 00 ▪ Fax: 35 06 57 01 ▪ firmapost@seljordbanken.no

[redacted]