



Årsmelding 2012

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



Seljord Sparebank

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

Innholdsfortegnelse

Hovedtall til årsregnskapet 2012	Side	3
Styrets årsmelding.....	Side	4
Begivenheter i 2012	Side	4
Virksomhetens art	Side	5
Virksomheten i 2012	Side	5
Resultatutvikling	Side	5
Balanseutvikling	Side	6
Risiko- og kapitalstyring	Side	8
Strategisk samarbeid	Side	10
Personale og arbeidsmiljø	Side	10
Likestilling	Side	11
Ytre miljø	Side	11
Utsiktene for 2013	Side	11
Resultatregnskapet	Side	12
Balanseregnskapet.....	Side	13
Kontantstrømoppstilling.....	Side	14
Noter til årsregnskapet	Side	15
Erklæring fra styret og banksjef.....	Side	42

Hovedtall til årsregnskapet

	2012	2011	2010	2009	2008
Resultatregnskap (tall i mill)					
Netto renteinntekter	36,2	38,5	39,7	39,0	40,0
Sum driftskostnader	-29,2	-28,5	-27,3	-26,0	-26,7
Driftsresultat før tap	17,3	17,9	21,8	25,4	16,4
Tap på utlån og garantier	-6,7	-7,1	-20,7	-15,5	-16,4
Tap (-)/ gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler	0,0	0,0	1,7	0,9	-12,5
Ordinært resultat før skatt	10,6	10,8	2,8	10,8	-12,5
Resultat av ordinær drift etter skatt	7,9	8,0	3,1	7,7	-10,1
Balanse (tall i mill)					
Forvaltningskapital	1.838,3	1.857,5	1.869,2	1.697,3	1.698,0
Økning i forvaltningskapital	-19,2	-11,7	171,9	-0,7	169,0
Brutto utlån	1.502,0	1.508,2	1.508,3	1.438,0	1.406,0
Overført til boligkreditt	89,2	25,9	2,6	2,2	0,8
Innskudd fra kunder	1.295,9	1.232,7	1.154,4	1.083,0	1.057,0
Egenkapital	212,8	230,3	197,6	194,8	167,3
Nøkkel tall (prosenttall)					
Rentenetto	1,97	2,07	2,23	2,30	2,47
Utlånsvekst	-0,41	-0,01	4,89	2,28	6,60
Innskuddsvekst	5,13	6,78	6,59	2,46	9,08
Innskudd i prosent av brutto utlån	86,28	81,73	76,54	75,31	75,18
Kostnader i prosent av inntekter	62,80	61,42	55,60	50,98	61,81
Kostnader i prosent av inntekter eksl verdipapirer	68,54	62,78	57,96	57,40	55,39
Brutto mislighold i prosent av brutto utlån	0,82	2,02	2,02	0,28	1,33
Tap på utlån i prosent av brutto utlån	0,45	0,47	1,37	1,08	1,17
Vekst i forvaltningskapital	-1,03	-0,63	10,13	-0,06	11,05
Egenkapital i prosent	11,58	12,40	10,57	11,48	10,37
Egenkapitalavkastning etter skatt	3,71	3,47	1,57	3,95	-6,04
Kapitaldekningsprosent	19,84	21,40	19,01	19,06	14,87
Kjernekapitalprosent	19,84	19,24	16,73	16,82	12,38
Antall ansatte	23	22	21	21	20
Antall årsverk	21,7	20,7	19,9	19,5	18,6

Styrets årsmelding for 2012

BEGIVENHETER I 2012

Den 10. april i 1937 var en merkedag i Seljord. I alt 156 personer var med på opprettelsen av Seljord Sparebank, anført av Aslak Groven, Lavrants Rui og Hans Sandsdalen. Egenkapitalen som dannet grunnlaget for banken var på 45.015 kroner. Gjennom 75 år har denne egenkapitalen vokst til å bli 142,8 millioner kroner.

Den 25. oktober 2012 var på ny en merkedag for banken. Da bestemte Representantskapene i Seljord Sparebank og Bø Sparebank enstemmig å slå bankene sammen. Egenkapitalen som gjennom 75 år har blitt opparbeidet i bygda skal forbli i bygda, ved at egenkapitalen blir overført til en stiftelse "Sparebankstiftelsen Seljord Sparebank". Denne stiftelsen vil nå bli deleier av den nye banken, som får sitt nedslagsfelt i midt- og vest Telemark. Merkenavnet Seljord Sparebank vil fortsatt bestå i Vest-Telemark, og for kundene vil den nye banken fremstå akkurat som før.

Bakgrunn for sammenslutningen er økt konkurranse og endrede kundepreferanser som blant annet skyldes den teknologiske utviklingen. I tillegg er det i kjølevannet av finanskrisen blitt mye strengere krav for å drive bank. Ved å slå sammen bankene kan vi fortsatt være et instrument for næringsutvikling og bidra til å skape nye interessante arbeidsplasser i regionen. En større bank vil også oppnå stordriftsfordeler og ha mulighet til å etablere sterkere kompetanse- og fagmiljøer. Disse mulighetene skal komme kundene til gode.

Naturlig har prosessen om sammenslutning preget mye av driftsåret 2012. Fokus, ressurser og energi er blitt brukt internt for å få til en så god bank som mulig for kundene. Vi tror vi har sørget for dette. Samtidig har det i året 2012 skjedd en utvikling innen norsk økonomi.

Norsk økonomi var i 2012 preget av solid vekst, godt hjulpet av høy investeringsaktivitet i våre energinæringer og i bygg og anlegg. Sysselsettingen steg og arbeidsledigheten holdt seg på langt lavere nivåer enn i våre naboland. Finansnæringen fikk et godt år, godt hjulpet av små tap i bankene og lave skadeprosenter i skadeforsikring. Norges Bank vurderer det slik at risikoen i det norske finanssystemet er samlet sett noe redusert i løpet av året.

Sentralbanken senket sin styringsrente, foliorenten, fra 1,75 prosent til 1,5 prosent ved sitt rentemøte i mars. Pengemarkedsrentene falt med et helt prosentpoeng gjennom året til i underkant av 2 prosent. Kredittmarkedene som tidvis var turbulente, endte året med ganske normale marginer for de fleste kreditttyper. Fra 1. januar til årets slutt steg Oslo Børs med sterke 16 prosent.

Boligprisene økte i alle deler av landet, med sterkest vekst i de mest populære byene. Årsveksten ble 7,7 prosent for året sett under ett, sammenlignet med fjoråret. Kredittveksten lå gjennom store deler av fjoråret på om lag 7 prosent. Husholdningene lånevekst var stabil, mens bedriftene låneetterspørsel tok seg gradvis opp gjennom fjoråret.

Konsumprisveksten var relativt lave 0,8 prosent i 2012, til tross for at lønnsveksten trolig havnet på i overkant av 4 prosent. Til tross for god vekst i kjøpekraften, nedgang i rentenivåene og stigende boligpriser holdt spareren til husholdningene seg høy gjennom fjoråret. Husholdningenes innskudd i bank økte markert.

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 2012

Året har vært preget av bankens 75 års jubileum. Det har vært stort aktivitetsnivå gjennom hele året med ulike arrangementer for både store og små, bedrifter og foreninger. Det hele toppet seg ved en storslått feiring på Granvin Kulturhus der banken hadde invitert kundene til en felles middag med underholdning.

Seljord Sparebank har også i 2012 hatt fokus på å bedre innskuddsdekningen, opprettholde den relative rentenettoen og redusere bankens kredittrisiko.

Styret er tilfreds med hva som er oppnådd på disse områdene, der innskuddsdekningen pr årsskifte er på 86,3 prosent og rentenettoen på 1,97 prosent. Banken har i år brukt mye ressurser på å avvikle, eller stille krav om økt egenkapital, i problemengasjement. Styret vurderer å ha god kontroll på kredittrisikoen. Banken vil derfor i tiden fremover øke sin andel av utlånene til næringslivet.

Banken har en forholdsvis høy kostnadsprosent som skyldes 75 års jubileet, fusjonsprosessen med Bø Sparebank og advokatkostnader i forbindelse med tidligere konkurser. Sannsynligvis vil dette kostnadsbilde vedvare, grunnet konvertering av data, intern ressursbruk og andre kostnader i forbindelse med sammenslutningen med Bø Sparebank.

Seljord Sparebank og Seljord Kommune etablerte i 2011 Århus Næringspark AS. Selskapet er eid 50/50 mellom banken og kommunen, og har til hensikt å skape aktivitet og industriarbeidsplasser i kommunen. Dette ser veldig lovende ut der Århus kan bli regionens samlingspunkt for off-shore virksomhet.

RESULTATUTVIKLING

Resultat før tap og skatt ble på 17,3 millioner kroner mot 17,9 millioner kroner i 2011, mens resultat før skatt ble 10,7 millioner kroner mot 10,8 millioner kroner i 2011. Det er tapsført 0,4 millioner kroner mindre i 2012 enn i 2011, mens inntektene fra verdipapirer var 1,9 millioner kroner mer i 2012 enn i 2011.

Avsetning for tap på utlån utgjorde 15,7 millioner kroner. Individuelle tapsavsetninger ble økte med 0,4 millioner kroner i 2012. Gruppevis avsetninger for tap på utlån økte med 2,7 millioner kroner i 2012.

Resultat etter skatt ble 7,9 millioner kroner i 2012 mot 8,0 millioner kroner i 2011. Egenkapitalavkastningen etter skatt ble på 3,7 prosent i 2012, mot 3,5 prosent i 2011.

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 ble redusert i 2012 med 2,3 mill kroner til 36,2 millioner kroner eller 1,97 prosent av gjennomsnittelig forvaltningskapital, mot 38,5 millioner kroner og 2,07 prosent i 2011. Rentenettoen er redusert for 2012 bl.a. som følge av vesentlig høyere innlånskostnader fra kapitalmarkedet og et ønske om å ha god likviditet plassert med lav risiko.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjonsinntekter og andre inntekter utgjorde ved utgangen av 2012 10,4 millioner kroner, en økning på 2,5 millioner kroner sammenlignet med 2011. Økningen skyldes ekstra innbetaling og avslutning av et leieforhold og økt avkastning på verdipapirer.

Verdiendring på verdipapirer

Bankens sertifikat og obligasjonsportefølje beløper seg til 167,4 millioner kroner pr. 31.12.12. Bankens sertifikat og obligasjonsportefølje er ført til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og markedsverdi i henhold til kurser oppgitt av Terra Forvaltning AS. Pr. 31.12.12 er porteføljen avstemt mot offisielle ligningskurser.

Aksjer, andeler og grunnfondsbevis i banker utgjorde 80,5 millioner kroner ved utgangen av 2012, herav 48,5 millioner kroner klassifisert som omløpsmidler. Realisert og urealisert gevinst på disse omløpsmidlene er 3,9 millioner kroner. Omløpsaksjer, aksjefond og grunnfondsbevis i banker er regnskapsmessig behandlet som en portefølje, og til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og børskurs pr. 31.12.12.

Driftskostnader

Bankens driftskostnader utgjorde ved utgangen av 2012 29,2 millioner kroner eller 1,6 prosent av gjennomsnittelig forvaltningskapital, mot 28,5 millioner kroner eller 1,5 prosent i 2011.

Lønnskostnadene utgjorde 10,3 millioner kroner i 2012 mot 10,2 millioner kroner i 2011, som tilsvarer en økning på 1 prosent. Pensjonskostnadene utgjorde 1,8 millioner kroner mot 1,6 millioner kroner i 2011, en økning på 18,8 prosent. Sosiale kostnader utgjorde 2,3 millioner kroner i 2012, en økning fra 1,8 millioner kroner fra 2011.

IKT, markedsføring og andre administrasjonskostnader utgjorde 9,1 millioner kroner i 2012, mot 8,1 millioner kroner i 2011.

Andre driftskostnader utgjorde 4,2 millioner kroner i 2012, mot 4,8 millioner kroner i 2011. Kostnadsprosenten eksklusiv verdiendringer på verdipapirer ble på 68,5 prosent i 2012, mot 62,8 prosent i 2011.

Tap på utlån og garantier

Netto tap belastet banken med 6,7 millioner kroner i 2012, mot 7,1 millioner kroner i 2011.

Ved årsskiftet utgjorde bankens individuelle nedskrivninger 0,36 prosent av brutto utlån. Gruppevis nedskrivninger utgjorde 0,68 prosent av brutto utlån. Til sammen totalt 1,04 prosent.

Tapsnedskrivninger er vurdert etter objektive kriterier, der næringskundeporteføljen har hatt en ekstern gjennomgang (vask) av Harald Moen AS. 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 7,9 millioner kroner. Styret foreslår å avsette 0,4 millioner kroner til gaver, og at 7,5 millioner kroner overføres til sparebankens fond.

BALANSEUTVIKLING

Forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen utgjør 1.838 millioner kroner ved utgangen av 2012. Dette er en liten nedgang på 19 millioner kroner fra i fjor. Grunnen til nedgangen er lav utlånsvekst, overføring av lån til Terra Boligkreditt AS og redusert næringsengasjement.

Utlån

Samlede brutto utlån utgjorde ved årsskiftet 1.502 millioner kroner, fra 1.508 millioner kroner i fjor. Utlånsveksten til Terra Boligkreditt er på 63,3 millioner, som samlet utgjør en utlånsvekst på 3,7 prosent for 2012.

Utlån i bankens markedsområde, som er Vest-Telemark, utgjorde 1.061 millioner kroner, eller 70,4 prosent av samlet utlån. Oslo og omegn sto for 11,8 prosent av utlånsvolumet, mens Seljord alene sto for 45,4 prosent.

Av bankens samlede utlån og garantier utgjorde andelen til næringslivet ca 20 prosent i 2012, som er en økning på 1 prosentpoeng fra 2011.

Ved årsskiftet hadde banken overført 89,2 millioner kroner Terra Boligkreditt, en økning på 63,3 millioner kroner fra 2011.

Garantier

Bankens garantivolum var ved årsskiftet 31.12.12 på 60 millioner kroner, mot 44,9 millioner kroner pr 31.12.11.

Verdipapirbeholdning

Bankens beholdning av verdipapirer utgjorde totalt 247,9 millioner kroner, fordelt med 162,8 millioner kroner i obligasjoner, 4,6 millioner kroner i ansvarlig lån og fondsobligasjoner, 32,0 millioner kroner i anleggsaksjer, 0,5 millioner kroner i aksjer definert som handelsportefølje og 48 millioner i rentefond. 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 1.296 millioner kroner. Det gir en vekst på 63 millioner kroner eller 5,1 prosent.

Innskuddsdekningen, det vil si innskudd fra kunder i prosent av brutto utlån til kunder, har økt fra 81,7 prosent i 2011 til 86,3 prosent i 2012. Bankens mål er at innskuddsdekningen ikke skal komme under 70 prosent.

Personmarkedet utgjorde i 2012 71,3 prosent av innskuddene, noe som er en økning på 1,3 prosentpoeng fra 2011. Innskudd fra næringslivet utgjorde 24,1 prosent mot 24,9 prosent i 2011, og offentlig sektor utgjorde 4,6 prosent i 2012 mot 5,1 prosent i 2011.

Geografisk fordeling på innskuddene ved årsskiftet var 47,6 prosent fra Seljord, 22,4 prosent fra øvrige Vest-Telemark, 10,8 prosent fra Oslo og omegn og 19,3 prosent fra landet for øvrig.

Banken gir tilbud om fastrenteinnskudd med en gjennomsnittlig binding på 6 måneder. Bankens samlede fastrenteinnskudd beløp seg til 64 millioner kroner ved årsskiftet.

Langsiktig finansiering

Det har i 2012 vært til dels uro i rentemarkedet, der rentepåslaget og antall tilbydere av kapital til tider har variert mye. Dette har ført til et volatilt marked med store prisvariasjoner. Bankens forfall i 2012 var på 70 millioner kroner, der 25 millioner av disse var et ansvarlig lån. Dette ble refinansiert i 2011 på den måten at banken hentet inn en fondsobligasjon i november til å betale forfall på ansvarlig lån i januar 2012. Dette utgjorde 5,7 prosent av bankens totale innlån. 19,2 prosent av bankens innlån pr 31.12.12 var langsiktige lån med forfall om 3 år eller lenger fram.

Verdipapirgjelden utgjorde ved årsskiftet 225 millioner kroner, mot 295 millioner kroner i 2011. Gjeld til kredittinstitusjoner utgjorde 160,8 millioner kroner, mot 179,8 millioner kroner i 2011.

Soliditet

Banken hadde ved årsskiftet en ansvarlig kapital på 203 millioner kroner. Sparebankens fond tillagt årets overskudd utgjorde 143

millioner kroner, fondsobligasjoner fra Statens Finansfond 20 millioner kroner og gavefond 150.000 kroner. Annen Ansvarlig lånekapital var 50 millioner kroner. Med et risikovektet beregningsgrunnlag på 1.022 millioner kroner ved utgangen av året, gir det en kapitaldekning på 19,8 prosent og en kjernekapitaldekning på 19,8 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

Virksomhetsstyring

Seljord Sparebank er en selvstendig stiftelse uten eiere. Representantskapet er bankens høyeste organ. Styret er det organet som er overordnet administrasjonen, og skal se til at banken styres etter de retningslinjer som er bestemt. Banken har nedfelt prinsipper for styring og kontroll i et dokument – ”bankens virksomhetsstyring”. Kontrollkomiteen følger opp bankens drift, og at vedtak i styret blir fulgt opp. Kontrollkomiteen rapporterer til Representantskapet. Ekstern revisor følger opp banken etter en revisjonsplan. Revisor har møter med både styret og kontrollkomiteen, og gir sin rapport til Representantskapet.

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 instruksjoner 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 videre delegert disse. Kreditthandlingsrutinene, kredittpolicy og risikoklassifiseringsmodellene 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.

Banken har i 2012 formidlet lån til boligkreditselskapet i større volum enn tidligere år. 63,3 mkr i 2012, samlet volum pr. årsskiftet på 89,2 mkr. Dette utgjør under 6 prosent av bankens utlånsportefølje. Med redusert risiko på BM vurderer styret at kredittrisikoen ikke har økt siden fjoråret

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 redusert sin beholdning av verdipapirer og samlet utgjør den 249,8 millioner kroner i 2012 mot 250,3 millioner kroner i 2011. Banken har valgt Terra Forvaltning AS til å ivareta bankens verdipapirportefølje. Deler av porteføljen har banken plassert i fond i DNB Kapitalforvaltning AS. Dette er gjort for å spre risiko. Banken har en handelsportefølje på beskjedne 0,5 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 12,3 millioner kroner.

Det er ikke inngått rentebytteavtaler som kan motvirke renterisikoen på disse utlånene. På gjeldssiden hadde banken pr. årsskifte 64 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 0,4 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 86,3 prosent mot 81,7 prosent i 2011. For å redusere likviditetsrisikoen har banken i 2012 søkt å spre forfallstidspunkt, markeder, innlånsilder og instrumenter.

Bankens gjennomsnittelig løpetid på innlån ved årsskiftet var på ca 5 år. Gjennomsnittlig restløpetid ved årsskiftet var på ca 2 år.

Banken har, som en likviditetsreserve, kommiterte langsiktige trekkrettigheter på 75 millioner kroner i DNB, samt en kassekreditt på 85 millioner kroner. Denne avtalen ble fornyet i 2012. Det er benyttet ca 18 millioner av trekkrettighetene ved utgangen av året.

Likviditetsindikatoren pr. 31.12.12 var på 112,1. Dette indikerer meget lav risiko. I bankens likviditetspolicy er kravet til likviditetsindikatoren eksklusiv trekkrettigheter større eller lik 107. Inklusiv trekkrettighetene men uten kassekreditten ville likviditetsindikatoren vært på 115,3.

Likviditetsbufferindikator (LBI) var ved utgangen av 2012 på 106,1 poeng. Liquidity Coverage Ratio (LCR) var ved årsskiftet 66,8 poeng.

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 risiki for alle virksomhetsområder i banken.

Kapitalkrav knyttet til operasjonell risiko inngår i beregningen av kapitaldekning og rapporteres etter basismetoden. Det er i 2012 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 2013 vil Seljord Sparebank og Bø Sparebank ha en grundig gjennomgang av alle rutiner og kontroller, instruksjoner og policydokumenter, samt arbeidsprosesser og kundeprosesser.

STRATEGISK SAMARBEID

Seljord Sparebank er aksjonær i Terra-Gruppen og med i Terra-alliansen sammen med 77 andre lokalbanker. Terra-Gruppens strategiske fundament er å styrke lokalbankene.

Finanskonsernet Terra-Gruppen ble etablert i 1997 og er eid av 78 selvstendige og lokalt forankrede norske sparebanker samt OBOS (Oslo Bolig- og Sparelag). Aksjonærene i Terra-Gruppen utgjør til sammen en av Norges største finansgrupperinger, med en samlet forvaltningskapital på om lag 270 milliarder kroner (inkludert Terra BoligKreditt). Selskapet besluttet i 2012 å skifte navn til Eika. Navneskiftet vil bli gjennomført 1. kvartal 2013.

En viktig allianse med høy kundelojalitet

Terra og sparebankene bidrar til et viktig mangfold i finansnæringen, med lokal verdiskaping og nærhet til kundene. Lokalbankene som er tilsluttet Terra-Gruppen har totalt ca. 750 000 kunder og en sterk lokal tilhørighet. Både i personmarkedet og bedriftsmarkedet har bankene landets høyeste kundetilfredshet og lojalitet blant fysisk betjente banker. Terrabankene har tilsammen en betydelig distribusjonskapasitet med 190 bankkontorer i 105 kommuner.

Kostnadseffektive og konkurransedyktige løsninger

Terra-Gruppen styrker lokalbankene gjennom leveranser kostnadseffektive tjenester og konkurransedyktige produkter og tjenester som dekker bankenes og kundenes behov. Terra Forsikring er Norges femte største forsikringsselskap og leverer et bredt spekter skade- og personforsikringsprodukter gjennom bankene.

Terra Finans og Kredittbank produserer kort- og salgspantprodukter som debet- og kredittkort og leasing og salgspantlån. Terra Forvaltning leverer fondsprodukter for personkunder og bankene. Terra Aktiv Eiendomsmegling er landsdekkende med meglerkjedene Terra Eiendomsmegling og Aktiv Eiendomsmegling. I 2012 ble det

besluttet å slå sammen disse kjedene under navnet Aktiv Eiendomsmegling.

I 2012 ble Terra BoligKreditt AS skilt ut fra Terra-Gruppen slik at selskapet i dag er direkte eid av aksjonærene i Terra-Gruppen AS. Selskapet har en forvaltningskapital på omlag 50 milliarder og er med sin tilgang til det internasjonale markedet for Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) en viktig fundingkilde for lokalbankenes boliglånsportefølje.

Stordriftsfordeler for lokalbankene

Terra-Gruppens datterselskap Terra-Alliansen sørger for at lokalbankene får tilgang til gode fellesskapsløsninger der hver enkelt bank selv er for liten. Det er i hovedsak løsninger innen IT og infrastruktur inkludert betalingsformidling, kompetanseutvikling med Terra skolen, styring og kontroll med Terra ViS og økonomi- og regnskapstjenester med Terra Økonomiservice. Med et profesjonalisert prosjekt og utviklingsmiljø i selskapet leverer Terra Alliansen også en lang rekke digitale løsninger. Det gjelder kundeløsninger på nett og mobil – og integrerte løsninger som effektiviserer kunde og saksbehandlersystemene i bankene.

Utover disse fellestjenestene arbeider Terra-Gruppen for lokalbankene innenfor områder som kommunikasjon, marked og merkevare og næringspolitikk for å ivareta bankenes næringspolitiske interesser gjennom dialog med relevante myndigheter.

PERSONALE OG ARBEIDSMILJØ

Ved utgangen av 2012 var det totalt 21,7 årsverk i banken. Derav var 0 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 2,01 prosent i 2012. Det har ikke oppstått ulykker eller skader i banken i 2012.

Med utgangspunkt i våre kunders økende krav til profesjonell rådgivning og høy servicegrad, er det et kontinuerlig fokus på å styrke de ansattes kompetanse 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 10 kvinner og 10 menn. I bankens styre er det 5 medlemmer, 1 kvinne og 4 menn. Av bankens 23 ansatte er det 14 kvinner og 9 menn.

Gjennomsnittelig lønnsnivå er uavhengig av kjønn.

YTRE MILJØ

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

UTSIKTENE FOR 2013

Veksten i norsk økonomi er ventet å fortsette i tiden framover, men i et noe lavere tempo enn i fjor. Utsikter til fortsatt lave renter og økte inntekter tilsier videre oppgang i husholdningenes forbruk. Også igangsettingen av boliger har tatt seg klart opp, etter svak utvikling i 2012. Rapporteringer fra oljeselskapene peker i retning av høy vekst i petroleumsinvesteringene i 2013.

På den annen side trekker svak utvikling i andre land i retning av lav vekst i den tradisjonelle vareeksporten. Også oppgangen i fastlandsbedriftenes investeringer kan se ut til å bli moderat.

Seljord Sparebank og Bø Sparebank vil i løpet av 2013 slå seg sammen. Styret vurderer utsiktene for videre drift av banken(e) som gode. Begge banker har tro på en bedre bank for kundene og derigjennom en vekst på utlån og innskudd. Dette skal i første omgang skje i eksisterende markedsområder i midt- og vest Telemark, som innebefatter kommunene Bø, Nome, Sauherad, Seljord, Kviteseid, Tokke, Nissedal, Fyresdal og Vinje.

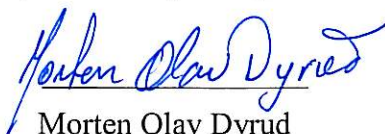
Gjennom opplæringstiltak og program for medarbeiderutvikling har vi et stort fokus på å oppgradere og vedlikeholde kompetansen hos våre ansatte. Via prosjektgrupper, godt planverk, dyktige medarbeidere og ekstern hjelp mener styret at vi er godt forberedt for gjennomføringsfasen. En fase som vil vare frem til oktober 2013, som er tidspunktet for fysisk sammenslutning.

Styret vil takke alle kunder og forbindelser for godt samarbeid i 2012, og ser frem til godt samarbeid i 2013. 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, 18. februar 2013
I styret for Seljord Sparebank



Irina Telnes



Morten Olav Dyrud
styreleder



Rune Mathiesen



Ulrik Holmsen



Harald Flaten
nestleder



Ben Roger Elvenes
banksjef

Resultatregnskap (tall i tusen)	Noter	2012	2011
Renteinntekter		80.719	86.047
Rentekostnader		-44.520	-47.584
Netto renteinntekter	3	36.199	38.463
Provisjonsinntekter	4	7.063	7.326
Provisjonskostnader	4	-2.718	-2.835
Annen driftsinntekt	5	1.753	1.056
Netto provisjons- og andre inntekter		6.098	5.547
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		365	1.393
Netto verdiendring og gevinst/tap (-) på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	6	3.898	961
Netto avkastning på finansielle investeringer		4.263	2.354
SUM inntekter		46.560	46.364
Lønn og andre personalkostnader		-14.422	-13.539
Administrasjonskostnader		-9.096	-8.117
Ordinære avskrivninger/nedskrivninger		-1.460	-2.030
Annen driftskostnad		-4.234	-4.797
SUM driftskostnader	7	-29.212	-28.483
Driftsresultat før tap		17.348	17.881
Tap på utlån og garantier	10.11	-6.658	-7.067
Tap (-)/ gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler			
Resultat av ordinær drift før skatt		10.690	10.814
Skattekostnad	15	-2.748	-2.820
Resultat av ordinær drift etter skatt		7.942	7.994
Overføringer og disponeringer			
Overført til sparebankens fond		7.542	7.694
Overført til gavefond			
Avsatt til gaver		400	300
Sum disponeringer		7.942	7.994

Balanseregnskap (tall i tusen)	Noter	2012	2011
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		61.776	48.800
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		4.558	4.718
Brutto utlån til og fordringer på kunder	10	1.502.014	1.508.189
- Nedskrivninger på individuelle utlån	10.7	-5.486	-5.086
- Nedskrivninger på grupper av utlån	10.8	-10.200	-7.500
Sum netto utlån og fordringer på kunder		1.486.328	1.495.603
Overtatte eiendeler		296	13.596
Obligasjoner og sertifikater	11	167.352	157.894
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	12	80.504	92.411
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	13	1.950	
Varige driftsmidler	14	21.279	25.559
Andre eiendeler		8.309	10.976
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	9	5.935	7.903
SUM EIENDELER		1.838.287	1.857.460
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	18, 18.1	160.803	179.849
Innskudd fra og gjeld til kunder	17	1.295.944	1.232.685
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18, 18.2	155.000	200.000
Annen gjeld		4.766	4.563
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		7.113	7.880
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	9	1.814	2.178
Ansvarlig lånekapital	16, 19	70.000	95.000
SUM GJELD		1.695.440	1.722.155
EGENKAPITAL			
Opptjent egenkapital:			
Sparebankens fond	20	142.697	135.155
Gavefond	20	150	150
SUM EGENKAPITAL		142.847	135.305
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1.838.287	1.857.460

Seljord, 18. februar 2013
I styret for Seljord Sparebank


Morten Olav Dyrud
styreleder


Irina Telnes


Rune Mathiesen


Ulrik Holmsen


Harald Flaten
nestleder


Ben Roger Elvenes
banksjef

Kontantstrømoppstilling (tall i tusen)	2012	2011
Tilført fra årets drift *)	6.484	-8.282
Endring diverse gjeld	865	1.786
Endring diverse fordringer	17.933	-8.924
Likviditetsendring fra resultatregnskapet	25.282	-15.420
Endring brutto utlån	6.175	63
Endring kortsiktige verdipapir	8.654	-99.650
Endring innskudd fra kunder	63.259	78.325
Netto likviditetsendring fra virksomhet	103.370	-36.682
Solgte eiendeler	3.060	0
Investering i varige driftsmidler og immatrielle eiendeler	-293	-1.232
Endring i langsiktige verdipapir	-4.276	-3.239
Likviditetsendring vedr. investeringer	-1.509	-4.471
Nytt fondsobligasjonslån		25.000
Innfridd lån i andre finansinstitusjoner og obligasjonslån	-70.000	-212.000
Opptak lån fra finansinstitusjoner og obligasjonslån	-19.046	87.774
Likviditetsendring fra finansiering	-89.046	-99.226
Sum endring likvider	12.815	-140.379
Likviditetsbeholdning 1/1	53.519	193.898
Likviditetsbeholdning 31/12	66.334	53.519
Som består av :		
Kasse, DnB, Norges Bank	61.776	48.800
Lån til andre finansinstitusjoner	4.558	4.718
Sum	66.334	53.518
*) Tilført fra årets drift		
Resultat	7.942	7.994
Betalt skatt	-1.792	-322
Gevinst ved salg av driftsmidler	53	0
Overført til gaver	-400	-300
Endring tapsavsetning	3.100	-16.799
Reversering/tidl. Nedskrivning verdipapir	-3.879	-885
Ordinære avskrivninger	1.460	2.030
Tilført fra årets drift	6.484	-8.282

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	Utlån til og fordringer på kunder	side	28
Note 10.1	Risikoklassifisering av utlån	side	28
Note 10.2	Utlån fordelt på geografi	side	28
Note 10.3	Utlån fordelt på næring	side	29
Note 10.4	Garantiansvar	side	29
Note 10.5	Tapsutsatt fordelt på næring	side	29
Note 10.6	Overtrekk og restanse	side	30
Note 10.7	Individuelle nedskrivninger	side	30
Note 10.8	Gruppe nedskrivninger	side	30
Note 10.9	Misligholdte og tapsutsatte engasjement	side	31
Note 10.10	Aldersfordelt mislighold	side	31
Note 10.11	Kostnadsført tap på utlån og garantier	side	31
Note 11	Sertifikat og obligasjoner	side	31
Note 11.1	Beholdning fordelt på sektor	side	32
Note 12	Aksjer, andeler, grunnfondsbevis og eierinteresser	side	32
Note 12.1	Beholdningsendring av anleggsaksjer	side	33
Note 13	Eierinteresser i tilknyttede selskaper	side	34
Note 14	Driftsmidler	side	34
Note 14.1	Spesifisert på eiendommer	side	35
Note 14.2	Leieinntekter og leiekostnader	side	35
Note 15	Skatter	side	35
Note 16	Ansvarlig lån / fondsobligasjoner i andre foretak	side	36
Note 17	Innskudd fra kunder	side	36
Note 18	Gjeld	side	37
Note 18.1	Gjeld til kredittinstitusjoner	side	37
Note 18.2	Obligasjonsgjeld	side	38
Note 19	Ansvarlig lån til andre foretak	side	38
Note 20	Endringer i egenkapital	side	38
Note 21	Kapitaldekning	side	39
Note 22	Likviditetsforhold	side	40
Note 23	Trekkrettigheter	side	40
Note 24	Renterisiko	side	40
Note 25	Maks kredittrisikoeksponering, ikke hensyntatt pantstillelser	side	41

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 0,4 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. Banken har pr 31.12.12 ingen rentebytteavtaler da samlet bokført verdi på fastrentelån er kr 12,3 millioner kroner.

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 12,3 millioner kroner. Virkelig verdi var på samme tidspunkt beregnet til ca kr 12,1 millioner kroner. 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
- Misligholdte og ikke misligholdte engasjement
- Vesentlige og uvesentlige 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 debtors 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 fratrasket 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. Bankens foretar kvartalsvise vurderinger av vesentlige engasjement med tanke på individuelle og gruppevis 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
- Varehandel, hotell
- Primærnæringer
- Transport
- Eiendomsdrift
- Industri og bergverk
- Tjenesteytende
- 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 fått gjennomført en ekstern vurdering av bankens bedriftskunder, der alle kundene er blitt risikoklassifisert med beregning av gruppevis 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 nedskrivning

Renteinntekter blir resultatført ved anvendelse av effektiv rentemetode.

Overføring av låneporteføljer til Terra Boligkreditt AS

Låneporteføljen føres ut av balansen på det tidspunktet reell risiko vedrørende utlånene er overført og kontroll over rettighetene til utlånene er bortfalt. Ved utgangen av året utgjorde bankens porteføljen i Terra Boligkreditt AS 89,2 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. 31.12.2012 for hele porteføljen.

Obligasjoner og sertifikater

Obligasjoner og sertifikater er klassifisert som omløpsmidler og behandles som én portefølje og til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og børskurs pr. 31.12.2012. 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. Avskrivningene 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 nedskrivning 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 fordelene vil bli realisert i fremtiden.

I tillegg til skatt på overskudd 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. 31.12.2012 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 estimer 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. Estimer og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimer 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.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømmer fra operasjonell drift av banken er definert som løpende renter fra utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, netto inn- og utbetalinger fra utlåns- og innskuddsvirksomheten, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til bankens ordinære virksomhet.

Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra verdipapirtransaksjoner. I tillegg medtas kontantstrømmer knyttet til investeringer i driftsmidler og eiendommer. Finansieringsaktiviteter (funding) inneholder kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av obligasjonsgjeld og markedsinnlån

Note 3: Netto renteinntekter

Renteinntekter og lignende inntekter (tall i tusen)	2012	2011
Renter o.l. av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	398	401
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder	75.476	79.599
Renter o.l. inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende v.papirer	4.845	6.047
Andre renteinntekter og lignende inntekter		
Sum renteinntekter og lignende inntekter	80.719	86.047
Rentekostnader og lignende kostnader		
Renter o.l. kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	5.691	8.430
Renter o.l. kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	28.302	26.505
Renter o.l. kostnader på ansvarlig lånekapital	5.656	9.104
Renter o.l. kostnader på utstedte verdipapirer	4.871	3.542
Andre rentekostnader og lignende kostnader		3
Sum rentekostnader og lignende kostnader	44.520	47.584
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	36.199	38.463

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 kredittsaldo 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 2012 ikke betalt avgift til Bankenes Sikringsfond, heller ikke i 2011. Banken hadde ingen garantiansvar overfor Bankenes Sikringsfond pr 31.12.2012, heller ikke pr 31.12.2011.

Note 4: Netto provisjonsinntekter

Provisjonsinntekter (tall i tusen)	2012	2011
Garantiprovisjon	581	491
Verdipapiromsetning og forvaltning	407	356
Forsikringstjenester	2.178	2.361
Betalingsformidling	3.897	3.820
Andre provisjonsinntekter	0	298
Sum provisjonsinntekter	7.063	7.326
Provisjonskostnader		
Betalingsformidling	1.726	1.890
Andre gebyrer og provisjonskostnader	992	945
Sum provisjonskostnader	2.718	2.835
Sum netto provisjonsinntekter	4.345	4.491

Note 5: Andre driftsinntekter

(tall i tusen)	2012	2011
Driftsinntekter faste eiendommer	1.353	1.056
Andre driftsinntekter	400	
Sum andre driftsinntekter	1.753	1.056

Note 6: Netto verdiendring på verdipapirer

(tall i tusen)	2012	2011
Netto realiserte verdiendring på sertifikater og obligasjoner	416	-66
Netto urealiserte verdiendring på sertifikater og obligasjoner	907	69
Netto realiserte verdiendring på aksjer og andre verdipapirer med variable avkastning	486	-280
Netto urealiserte verdiendring på aksjer og andre verdipapirer med variable avkastning	2.070	1.162
Netto inntekter/ kostnader (-) på valuta og finansielle derivater	19	76
Sum netto verdiendring på verdipapirer	3.898	961

Note 7: Driftskostnader

(tall i tusen)	2012	2011
Lønn	10.281	10.155
Pensjoner	1.850	1.603
Sosiale kostnader	2.291	1.781
IKT kostnader	5.646	5.038
Kostnader markedsføring	1.018	1.113
Øvrige administrasjonskostnader	2.432	1.979
Ordinære avskrivninger/nedskrivninger	1.460	2.030
Driftskostnader faste eiendommer	1.353	2.706
Andre driftskostnader	2.881	2.078
Andre driftskostnader	29.212	28.483
Herav kostnadsførte honorarer til bankens eksterne revisor		
Lovpålagt revisjon	186	175
Andre attestasjonstjenester	39	35
Revisjon av delårsregnskap og attestasjon i forbindelse med fusjon	372	0
Bistand vedr ligningspapirer	24	20
Annen regnskapsbistand vedr årsregnskap og fusjon	200	81
Sum kostnadsførte godtgjørelser til revisor	821	311

Revisors honorar er fordelt på revisjon av årsregnskapet med 186 000 kroner, attestasjon av andre tjenester 39 000 kroner, bistand vedr. selvangivelse, ligningspapirer 24 000 kroner og honorar for annen regnskapsbistand og noter, 200 000 kroner. I tillegg har revisor mottatt honorar i forbindelse med due diligence på kroner 372 000 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 styret og 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 2012 utgjør 39.000 kroner som er fordelt på bankens 21,7 årsverk.

Banken har bonus for ansatte som fastsettes for det enkelte år etter nærmere bestemmelser vedtatt av styret. I 2012 var det avsatt 100.000 kroner til bonus. Banksjefen har ingen bonusordning. Avsatt bonus er fordelt på bankens 21,7 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 oppsigelsestiden. Styreleder har ingen avtale om sluttvederlag.

Det er ingen andre vesentlige transaksjoner med nærstående parter.

Ledergruppe		Ordinær	Andre	Pensjons-		Engasje-
Tittel	Navn	lønn	godtgjørelser	kostnad	Sum	ment
Banksjef	Ben Roger Elvenes	935	174	299	1.408	3.038
NK / kontorsjef	Ola Svanheld	341	10	51	402	1.514
Rekneskapssjef	Leif Sondre Romtveit	699	22	22	743	3.570
BM leder	Irene Særsland	600	20	32	652	908
PM leder	Nils Gunvaldjord	521	16	17	554	1.244
Leder kundesenter	Live Strand	491	8	34	533	1.200

Ytelser til styret		Honorar	Andre	Pensjons-		Engasje-
			godtgjørelser	kostnad	Sum	ment
Styrets leder	Morten Olav Dyrud	84	5		89	2.035
Nestleder	Harald Flaten	0	0		0	583
Styremedlemmer	Ulrik Holmsen	40	5		45	0
	Irina Telnes	40	5		45	0
	Rune Mathiesen*	478	15	32	525	1.730
	*herav honorar fra styret	40				

Ytelser til kontrollkomiteen		Honorar	Engasjement
Leder	Øyvind Mo	12	1.675
Medlemmer	Svanhild Moen	10	1.229
	Edmund Frømyr	10	1.508

Representantskapet		Honorar	Engasjement
Leder	Einar Gotehus	12	0
Medlemmer	Lars Tufte	3	100
	Magne Aamlid	1	0
	Jon Aarbakk	3	0
	Ingunn Haugland	4	827
	Gro Bente Ekre Slåttun	5	761
	Gunleif Oland	3	0
	Linda T. Angre	5	14
	Tellef Solås	4	2.153
	Kjellaug Abrahamsen	4	930
	Åse Bjåland	4	0
	Edvard Mæland	3	1.501
	Jan Ove Hegni	3	116
	Anne Marie Smeland	4	338
	Helene Pedersen	2	0
	Sigrid Kleivi Berge	2	0
	Irene Særsland	5	908
	Leif Sondre Romtveit	5	3.570
	Gro Versto	5	1.792
	Nils Gunvaldjord	4	1.244

Note 9: Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	31.12.2012	31.12.11
Pensjonsforpliktelser AFP	245	439
Pensjonsforpliktelser førtid banksjef gammel	128	1.132
Pensjonsforpliktelser førtid banksjef ny	75	105
Sum pensjonsforpliktelser	448	1.676
Utsatt skatt	868	173
Andre avsetninger for forpliktelser	498	329
Sum avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	1.814	2.178

Seljord Sparebank har en kollektiv pensjonsordning for alle tilsatte gjennom DNB Livsforsikring. Ordningen sikrer 70 prosent dekning de første 10 år, deretter 35 prosent. Ordningen tilfredsstiller krav etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Ordningen dekker bankens 23 ansatte samt tre pensjonister. Utover dette har banken tre personer på AFP som banken dekker delvis. Banksjefen har en supplerende pensjonsavtale der banken forplikter seg til å betale 30 % alderspensjon fra fylte 62 år og til 77 år av den siste ordinære årslønn før pensjonering. Dersom banksjefen skulle fratrukke sin stilling uansett årsak før oppnådd pensjonsalder har han rett til de verdier som er opparbeidet. Ved dødsfall overføres verdier som er opparbeidet til banksjefens livsarvinger.

Prosentvis sammensetning av pensjonsmidler	Moderat risiko	
Kontrakten er forsikret i porteføljen til Vital Forsikring ASA	31.12.2012	31.12.2011
Aksjer	9,20 %	10,40 %
Omløpsobligasjoner	15,60 %	15,20 %
Pengemarked	18,30 %	21,70 %
Anleggsobligasjoner	36,80 %	33,40 %
Eiendom	18,30 %	18,00 %
Annet	1,90 %	1,20 %

Seljord Sparebank har brukt de siste forutsetningene ved beregningen.

Forutsetninger	31.12.2012	31.12.11
Diskonteringsrente	4,20 %	3,80 %
Forventet avkastning av midlene	4,00 %	4,10 %
Lønnsregulering	3,50 %	3,50 %
G-regulering/inflasjon	3,25 %	3,25 %
Pensjonsregulering	2,50 %	1,75 %
Arbeidsgiversats	10,60 %	10,60 %
Forventet uttak av førtidspensjon ved fylte 62 år	50,00 %	50,00 %
Ufør	IR-02	IR-02
Død	K2005	K2005

AFP (tall i tusen)	31.12.2012	31.12.11
Pensjonsforpliktelse DBO	254	350
Verdi av pensjonsmidler		
Netto forpliktelse	254	350
Arbeidsgiveravgift	27	37
Netto pensjonsforpliktelse inkl AGA	281	387
Ikke resultatført estimatawik	-36	52
Pensjonsforpliktelse, underfinansiering	245	439

Førtid banksjef gammel	31.12.2012	31.12.11
Pensjonsforpliktelse DBO	2.854	2.956
Verdi av pensjonsmidler	-2.410	-2.409
Netto forpliktelse	444	547
Arbeidsgiveravgift	47	58
Netto pensjonsforpliktelse inkl AGA	491	605
Ikke resultatført estimatawik	-363	527
Pensjonsforpliktelse, underfinansiering	128	1.132

Førtid banksjef ny	31.12.2012	31.12.11
Pensjonsforpliktelse DBO	10	81
Verdi av pensjonsmidler		
Netto forpliktelse	10	81
Arbeidsgiveravgift	42	29
Netto pensjonsforpliktelse inkl AGA	52	110
Ikke resultatført estimatawik	23	-5
Pensjonsforpliktelse, underfinansiering	75	105

Periodens pensjonskostnader inkl. AGA

Kollektiv avtale	31.12.2012	31.12.11
Årets pensjonsopptjening, service cost	947	734
Rentekostnad på pensjonsforpliktelser	575	626
Avkastning på pensjonsmidlene	-512	-539
Administrasjonskostnader	110	64
Netto pensjonsforpliktelse før AGA	1.120	885
AGA av pensjonskostnaden	119	94
Resultatført aktuarielt tap/(gevinst)	369	373
Resultatført pensjonskostnad	1.608	1.352

Kollektiv avtale (tall i tusen)	31.12.2012	31.12.11
Pensjonsforpliktelse DBO	15.540	15.306
Verdi av pensjonsmidler	-13.016	-12.454
Netto forpliktelse	2.524	2.852
Arbeidsgiveravgift	267	302
Netto pensjonsforpliktelse inkl AGA	2.791	3.154
Ikke resultatført estimatawik	-4.306	-5.686
Pensjonsforpliktelse, overfinansiering	-1.515	-2.532

AFP	31.12.2012	31.12.11
Årets pensjonsopptjening, service cost	0	0
Rentekostnad på pensjonsforpliktelser	10	23
Avkastning på pensjonsmidlene		
Administrasjonskostnader		
Netto pensjonsforpliktelse før AGA	10	23
AGA av pensjonskostnaden	1	2
Resultatført aktuariet tap/(gevinst)	-21	
Resultatført nettoforpliktelse avkortning/oppgjør		
Resultatført andel aktuarielt tap/(gev) v/avkortn./ oppgjør		
Resultatført pensjonskostnad	-10	25

Førtid banksjef gammel	31.12.2012	31.12.11
Årets pensjonsopptjening, service cost	0	0
Rentekostnad på pensjonsforpliktelser	100	138
Avkastning på pensjonsmidlene	-99	-105
Administrasjonskostnader		
Netto pensjonsforpliktelse før AGA	1	33
AGA av pensjonskostnaden	0	4
Resultatført aktuarielt tap/(gevinst)	-288	
Resultatført pensjonskostnad	-287	37

Førtid banksjef ny	31.12.2012	31.12.11
Etablering		179
Innbetalte midler		-196
Årets pensjonsopptjening, service cost	145	103
Rentekostnad på pensjonsforpliktelser	11	7
Avkastning på pensjonsmidlene	-6	-9
Administrasjonskostnader	9	9
Netto pensjonsforpliktelse før AGA	159	93
AGA av pensjonskostnaden	16	11
Resultatført aktuarielt tap/(gevinst)		
Resultatført pensjonskostnad	175	104

Oppsummering resultatført pensjonskostnad	31.12.2012	31.12.11
Resultatført pensjonskostnad kollektiv avtale	1.608	1.352
Resultatført pensjonskostnad AFP	-10	25
Resultatført pensjonskostnad AFP fellesordning	83	85
Resultatført pensjonskostnad førtid banksjef gammel	-286	37
Resultatført pensjonskostnad førtid banksjef ny	175	104
Avsetning pensjon	280	0
Sum resultatført pensjonskostnad	1.850	1.603

Sum forskuddsbet., ikke påløpte kostnader og opptjente, ikke bet. inntekter	31.12.2012	31.12.2011
Opptjente, ikke mottatte inntekter og forskuddsbet., ikke påløpte kostnader	3.984	4.715
Overfinansiering pensjonsforpliktelser	1.515	2.532
Andre forskuddsbetalte kostnader	436	656
Sum avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	5.935	7.903

Note 10: Utlån til og fordringer på kunder

(tall i tusen)	31.12.2012	31.12.2011
Kasse-, drifts- og brukskreditter	32.086	32.699
Byggelån	24.069	26.939
Nedbetalingslån	1.445.859	1.448.551
Brutto utlån og fordringer på kunder	1.502.014	1.508.189
Gjennomsnittelig rente brutto utlån	4,53 %	4,91 %

Gjennomsnittlig rente er vektet rentesats gjeldende pr 31.12.12.

Ansvarlig lånekapital bokført under utlån var pr 31.12.12 på kr. 1.000 (tall i tusen) mot kr 1.000 (tall i tusen) pr 31.12.11

Note 10.1: Risikoklassifisering av utlån

(tall i tusen)	Brutto utlån		Garantier		Trekkfasiliteter	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Lav	1.450.831	1.442.336	53.212	31.965	59.867	55.106
Middels	42.597	54.844	3.820	3.990	5.757	6.423
Høy	6.884	8.170	2.992	3.345	2.232	2.427
Ikke klassifisert	1.702	2.839		5.632	32	562
Sum	1.502.014	1.508.189	60.024	44.932	67.888	64.518

Note 10.2: Utlån fordelt på geografi

(tall i tusen)	Brutto utlån		Garantier	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Seljord	681.988	672.982	50.604	31.836
Vest-Telemark untatt Seljord	378.795	382.696	7.040	10.697
Oslo og omegn	176.751	189.974	180	299
Andre	264.480	262.537	2.200	2.100
Sum utlån/garantier fordelt på geografi	1.502.014	1.508.189	60.024	44.932

Note 10.3: Utlån fordelt på næring

(tall i tusen)	Brutto utlån		Garantier		Ubenyttede bevilgninger	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Personkunder	1.228.759	1.251.224	22.607	10.907	28.285	24.320
Primærmøring	21.054	9.480	75	75	1.846	873
Industri	20.021	16.136	85	45	3.082	2.859
Varehandel	35.892	43.698	2.421	2.337	11.036	10.247
Bygg og anlegg	34.139	29.565	7.635	7.957	10.048	14.126
Eiendomsdrift	71.564	72.064	3.700	3.300	405	1.023
Tjenesteytende	63.258	64.135	4.577	7.126	6.576	5.156
Transport	27.327	21.887	18.924	13.185	6.610	5.914
Sum	1.502.014	1.508.189	60.024	44.932	67.888	64.518

Note 10.4: Garantiansvar

Garantiansvar fordelt på garantiformer (tall i tusen)	31.12.2012	31.12.2011
Betalingsgarantier	9.364	12.694
Kontraktsgarantier	20.003	13.606
Annet garantiansvar	10.464	10.497
Garanti bankens sikringsfond	0	0
Garanti Terra Boligkreditt	20.193	8.135
Sum garantiansvar	60.024	44.932

Note 10.5: Tapsutsatt fordelt på næring

(tall i tusen)	Misligholdte engasjement		Tapsutsatte engasjement		Individuelle nedskrivninger på utlån	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Personkunder	9.473	6.564	3.726	3.763	1.720	1.270
Primærmøring						
Industri		160				
Varehandel	203	868		5.451	55	1.355
Bygg og anlegg	2.626	2.898			2.011	941
Eiendomsdrift						
Tjenesteytende		4.076	2.656		1.200	1.020
Transport	1		1.888	2.034	500	500
Sum	12.303	14.566	8.270	11.248	5.486	5.086

Note 10.6: Overtrekk og restanse

Overtrekk

31.12.2012 (tall i tusen)	< 1 mnd	1 - 3 mnd	4 - 6 mnd	6 - 12 mnd	1 - 3 år	> 3 år	Sum
Personkunder	154	20	51	158	661	1	1.045
Bedriftskunder	122	13	0	0	18	0	153
Sum overtrekk	276	33	51	158	679	1	1.198

Restanse

31.12.2012 (tall i tusen)	< 1 mnd	1 - 3 mnd	4 - 6 mnd	6 - 12 mnd	1 - 3 år	> 3 år	Sum
Personkunder	138	28	460	61	231	0	918
Bedriftskunder	6	0	0	0	141	0	147
Sum restanse	144	28	460	61	372	0	1.065

Note 10.7: Individuelle nedskrivninger

(tall i tusen)	31.12.2012	31.12.2011
Individuelle nedskrivninger pr 01.01	5.086	23.230
- periodens konstanterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	-4.421	-22.759
+ økte individuelle nedskrivninger i perioden	1.711	660
+ nye individuelle nedskrivninger i perioden	3.110	3.955
- tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	0	0
Sum individuelle nedskrivninger pr 31.12	5.486	5.086
Individuelle nedskrivninger på:		
Privatkunder	1.720	1.270
Bedriftskunder	3.766	3.816
Sum individuelle nedskrivninger pr 31.12	5.486	5.086

Note 10.8: Gruppe nedskrivninger

(tall i tusen)	31.12.2012	31.12.2011
Gruppevise nedskrivninger pr 01.01	7.500	6.155
+ periodens endring i gruppevise nedskrivninger	2.700	1.345
Gruppevise nedskrivninger pr 31.12	10.200	7.500
Gruppevise nedskrivninger på:		
Privatkunder	3.992	4.097
Bedriftskunder	6.208	3.403
Sum gruppenedskrivninger pr 31.12	10.200	7.500

Note 10.9: Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Misligholdte engasjement	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Brutto misligholdt engasjement	12.303	14.566	30.493	4.019	18.725	22.057
- individuelle nedskrivninger	2.991	2.866	19.760		12.169	7.645
Netto misligholdte engasjement	9.312	11.700	10.733	4.019	6.556	14.412
Øvrige tapsutsatte engasjement						
Brutto tapsutsatte engasjement	8.270	11.248	10.671	26.688	24.364	6.476
- individuelle nedskrivninger	2.495	2.220	3.470	8.538	5.000	741
Netto tapsutsatte engasjement	5.775	9.028	7.201	18.150	19.364	5.735

Note 10.10: 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)		2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Personkunder		2.321	0	0	1.171	1.635	2.375	477	43	5.040	2.688		287	9.473	6.564
Bedriftskunder			138	0	0	0	56	0	1.084	2.830	6.714	0	0	2.830	7.992
Sum restanse		2.321	138	0	1.171	1.635	2.431	477	1.127	7.870	9.402	0	287	12.303	14.556

Banken har resultatført kroner 0,4 millioner kroner i renter på engasjement med individuell nedskrivning pr. 31.12.12.

Note 10.11: Kostnadsført tap på utlån

(tall i tusen)	31.12.2012	31.12.2011
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	400	-18.144
+/- periodens endring i gruppevis nedskrivninger	2.700	1.345
+ periodens konstaterte tap som tidligere er avsatt som nedskrivning	3.723	23.663
+ periodens konstaterte tap som tidligere ikke er avsatt som nedskrivning	212	388
+/- periodens inngang på tidligere perioders kostnadsførte tap	-377	-185
Kostnadsført tap på utlån	6.658	7.067

Note 11: Sertifikater og obligasjoner

(tall i tusen)	31.12.2012	31.12.2011
Sertifikater	0	0
Obligasjoner	167.352	157.894
Sum obligasjoner og sertifikater	167.352	157.894

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	162.000	162.352	163.045	2,62 %
Obligasjoner utstedt av andre	0	0	0	0,00 %
Ansv. lån eller fondsobl. i andre sparebanker	5.000	5.000	4.584	3,03 %
Sum obligasjoner	167.000	167.352	167.629	2,64 %

Gjennomsnittlig rente er vektet rentesats gjeldende pr 31.12.12.

Obligasjoner - risikoklassifisering (tall i tusen)	Lav risiko	Middels risiko	Høy risiko	Sum
Obligasjoner utstedt av finansforetak	162.768			162.768
Obligasjoner utstedt av andre	0		0	0
Ansv. lån eller fondsobl. i andre sparebanker	4.584			4.584
Sum obligasjoner	167.352	0	0	167.352

Note 11.1: Beholdning fordelt på sektor

Obligasjonsbeholdning fordelt på sektor (tall i tusen)	Markeds- verdi	Bokført verdi
Kommune/fylke	0	0
Bank	56.393	56.141
Kredittforetak	106.652	106.627
Industri	0	0
Ansvarlig lån/fondsobligasjon i sparebanker	4.584	4.584
Sum obligasjonsbeholdning	167.629	167.352

Andel av obligasjonsbeholdning notert på børs	126.172	126.337
--	----------------	----------------

Note 12: Aksjer, andeler, grunnfondsbevis og eierinteresser

(tall i tusen)	31.12.2012	31.12.2011
Aksjer vurdert som anleggsmidler (a)	30.726	28.400
Aksjer vurdert som omløpsmidler (b)	549	1.334
Aksjefond vurdert som omløpsmidler	0	0
Verdipapirfond vurdert som omløpsmidler (c)	47.960	61408
Grunnfondsbevis vurdert som anleggsmidler (d)	1.269	1.269
Sum aksjer, andeler og grunnfondsbevis	80.504	92.411

Andel av aksjer, andeler og grunnfondsbevis notert på Børs	0	327
---	----------	------------

Selskapets navn	Org. nummer	Vår beholdning (antall)	Eierandel i prosent	Anskaffelses- kost	Bokført verdi
Terra Boligkreditt	885621252	3.727,3	0,89 %	15.417	15.417
Terra Gruppen	979319568	263,0	1,18 %	8.922	8.922
Telemark Bilruter	924099658	1,1		3.924	3.924
Nets Holding		41,7		1.813	1.813
Andre		6,5		16.357	16.067
Sum aksjer vurdert som anleggsmidler (a)		4.039,6		31.016	30.726

Selskapets navn	Org. nummer	Vår beholdning (antall)	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Bokført verdi
Ya Holding	987778490	61,0	732	549	549
Sum aksjer vurdert som omløpsmidler (b)		61,0	732	549	549

Selskapets navn	Vår beholdning (antall)	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Bokført verdi
Terra Sparebank	16,3	15	17.065	17.065
DNB FRN 20	20,1	20.000	20.264	20.264
Vital Garanti Kapital		10.000	10.631	10.631
Sum verdipapirfond vurdert som omløpsmidler (c)	36,4	30.015	47.960	47.960

Selskapets navn	Org. nummer	Vår beholdning (antall)	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Bokført verdi
Hjelmeland Sparebank	937896581	8,4	924	924	924
Kvinesdal Sparebank	937894805	4,9	493	345	345
Sum grunnfondsbevis vurdert som anleggsmidler (d)		13,3	1.417	1.269	1.269

Note 12.1: Beholdningsendring av anleggsaksjer

Beholdningsendring av verdipapir vurdert som anleggsmidler (tall i tusen)	31.12.2012
Inngående balanse 01.01.2012	29.669
Tilgang	25.039
Avgang	-22.713
Gevinst / tap (-)	0
Utgående balanse	31.995

Note 13: Eierinteresser i tilknyttede selskaper
Eierinteresser i tilknyttede selskaper

Selskapets navn	Org. nummer	Kontor kommune	Selskaps- kapital	Antall aksjer	Eier/stemme andel	Total egenkapital	Resultat 2012
Århus Næringspark	897199092	Seljord	1.950	1,95	50 %	3.132	-459
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper			1.950	1,95	50 %	3.132	-459

Mellomværende med tilknyttede selskaper

	2012	2011
Innskudd fra tilknyttet selskap	1.739	517
Utlån til tilknyttet selskap	8.000	8.000
Renter fra tilknyttet selskap	259	9
Renter til tilknyttet selskap	1	2
Andre fordringer til tilknyttet selskap	8.100	8.100

Note 14 Driftsmidler

Driftsmidler (tall i tusen)	Maskiner inventar og transportmidler	Bygninger, og andre f.eiendommer	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2011	12.397	35.568	47.965
Tilgang 2011	1.232		1.232
Avgang 2011	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2011	13.629	35.568	49.197
Samlede ordinære avskrivninger/avskrivninger	11.425	12.213	23.638
Bokført verdi 31.12.2011	2.204	23.355	25.559
Ordinære avskrivninger/nedskrivninger 2011	848	1.182	2.030
Avskrivningssatser	10 % - 33 %	2 % - 5 %	

Driftsmidler (tall i tusen)	Maskiner inventar og transportmidler	Bygninger, og andre f.eiendommer	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2012	13.629	35.568	49.197
Tilgang 2012	171		171
Avgang 2012	-7	-2.985	-2.992
Anskaffelseskost 31.12.2012	13.793	32.583	46.376
Samlede ordinære avskrivninger/avskrivninger	12.182	12.915	25.097
Bokført verdi 31.12.2012	1.611	19.668	21.279
Ordinære avskrivninger/nedskrivninger 2012	758	702	1.460
Avskrivningssatser	10 % - 33 %	2 % - 5 %	

Note 14.1: Spesifisert på eiendommer

Eiendommer (tall i tusen)	Totalt areal i kvadratmeter	Utleid i prosent	Bokført verdi
Bankbygget	2.200	54 %	11.690
Slettentunet	1.075	100 %	6.048
Bankens hytte	70	0 %	920
Tomt	1.559	0 %	1.010
Totalt			19.668

Bankens hytte er til bruk for bankens ansatte.

Banken leier ca 120 kvm i Fristadsenteret i Åmot. Årlig leie utgjør kr 154.000 pluss mva. Leieavtalen går til 2015.

Note 14.2: Leieinntekter og – kostnader

Av bankbygget på ca 2.200 kvm benytter banken ca 46 %. Ca 1.075 kvm står tomt, men ble tidligere leid ut til ICA Norge. De har i 2012 betalt 600.000 kroner for å kjøpe seg ut av avtalen. Staten ved Telemark Fylkesskattekontor leier ca 130 kvm.

Slettentunet er utleid i sin helhet.

Samlet leieinntekter for bankens bygg utgjorde ca 1,3 mill kr for 2012. Andelen av bankens driftsutgifter tilknyttet den utleide delen utgjorde ca 1,0 mill kr for 2012.

Note 15: Skatter

Skatter (tall i tusen)	01.01.2012	31.12.2012
Verdipapirer	-2.254	10
Driftsmidler, anleggsmidler	2.017	2.246
Gevinst- og tapskonto		-224
Pensjoner, overfinansiering	2.532	1.515
Pensjoner, underfinansiering	-1.676	-448
Sum	619	3.099
28 prosent Utsett skatt/skattefordel	173	868

Skatter (tall i tusen)	01.01.2012	31.12.2012
Verdipapirer	-2.254	10
Driftsmidler, anleggsmidler	2.017	2.246
Gevinst- og tapskonto		-224
Pensjoner, overfinansiering	2.532	1.515
Pensjoner, underfinansiering	-1.676	-448
Sum	619	3.099
28 prosent Utsett skatt/skattefordel	173	868
	Skattekostnad	Betalbar
Resultat før skattekostnad	10.690	
Permanente forskjeller	612	
Endring midlertidige forskjeller	-216	
Regnskapsmessig gevinst på aksjer innen fritaksmodellen	-4.244	
Skattemessig gevinst/utbytte herav 3% skattepliktig	12	
Skattemessig tap på verdipapir utenfor fritaksmodellen	-937	
Årets skattegrunnlag	5.917	
28% skatt	1.657	1.657
Regulert skatt 2011 (for lite avsatt)	14	
Ref. utenlandsk skatt	-13	
0,03 % formueskatt	396	396
Endring utsatt skatt	694	
Sum	2.748	
Skattekostnad vedk. konsernbidrag		
Skattekostnad i resultatregnskapet	2.748	2.053

Note 16: Ansvarlig lån / fondsobligasjoner i andre foretak

(tall i tusen)	31.12.2012	31.12.2011
Fondsobligasjon evigvarende	50.000	50.000
Ansvarlig lån	0	25.000
Fondsobligasjon Statens Finansfond evigvarende	20.000	20.000
Sum ansvarlig lån / fondsobligasjoner	70.000	95.000

Note 17: Innskudd fra kunder

	31.12.2012		31.12.2011	
(tall i tusen)	Beløp	Gj. snittlig rentesats	Beløp	Gj. snittlig rentesats
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	1.188.044		1.192.782	
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	107.900		39.903	
Sum innskudd fra kunder	1.295.944	2,12 %	1.232.685	2,32 %

Gjennomsnittlig rente er vektet rentesats gjeldende pr 31.12.12.

Innskudd fra kunder fordelt på geografisk område (tall i tusen)	31.12.2012	31.12.2011
Seljord	616.490	554.527
Vest-Telemark untatt Seljord	290.079	288.051
Oslo og omegn	139.893	148.976
Ellers	249.482	241.131
Sum innskudd fordelt på geografiske områder	1.295.944	1.232.685

Innskudd fra kunder fordelt på sektor (tall i tusen)	31.12.2012	31.12.2011
Personkunder	924.004	862.944
Bedriftskunder	311.845	306.801
Offentlig sektor	60.095	62.940
Sum innskudd fordelt på sektor	1.295.944	1.232.685

Note 18: Gjeld

	31.12.2012		31.12.2011	
	Gj. snittlig		Gj. snittlig	
(tall i tusen)	Beløp	rentesats	Beløp	rentesats
Lån fra kredittinstitusjoner	140.000	2,69 %	140.000	3,92 %
Sertifikatlån				
Obligasjonsgjeld	155.000	3,18 %	200.000	4,53 %
Sum obligasjonsgjeld og andre låneopptak	295.000		340.000	

Gjennomsnittlig rente er vektet rentesats gjeldende pr 31.12.12.

Gjelden har følgende forfallsstruktur (tall i tusen)	Beløp	Andel
08.03.2013	50.000	16,95 %
Sum forfall i 2013	50.000	16,95 %
2014	100.000	33,90 %
2015	145.000	49,15 %
Obligasjonsgjeld og andre låneopptak	245.000	83,05 %

Note 18.1: Gjeld til kredittinstitusjoner

Gjeld til kredittinstitusjoner (tall i tusen)	Beløp	Løper til	Rentereg.	Rentesats
Eksportfinans	50.000	22.01.2014	09.01.2013	nibor + 0,20%
Kredittforeningen for sparebanker	50.000	08.03.2013	08.03.2013	nibor + 0,84%
Kredittforeningen for sparebanker	40.000	30.06.2015	27.03.2013	nibor + 1,64%
Innskudd fra kredittinstitusjoner uten løpetid	2.386			
Gjeld til kredittinstitusjoner uten løpetid	18.417			
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	160.803			

Note 18.2: Obligasjonsgjeld

ISIN-nr	Lagt ut	Forfall	Emisjons- kurs	Bokført verdi	Emisjons- ramme	Rentereg.	Rentesats
no0010598444	25.01.2011	25.08.2014	99,82	50.000	100.000	25.02.2013 nibor + 1,12%	
no0010574551	04.05.2010	11.05.2015	99,90	75.000	100.000	11.02.2013 nibor + 1,20%	
no0010582349	30.06.2010	30.11.2015	99,66	30.000	100.000	28.02.2013 nibor + 1,55%	
Sum				155.000	300.000		

Note 19: Ansvarlig lån til andre foretak

Ansvarlig lånekapital (tall i tusen)	ISIN-nr	Beløp	Løper til	Rentereg.	Rentesats
Fondsobligasjon	no0010243736	25.000	2005/-	25.02.2013 Nibor + 1,60%	
Kapitalinnskudd fra Statens Finansfond		20.000	2009/-	01.01.2013 STK + 6,00%*	
Fondsobligasjon	no0010628894	25.000	2011/-	25.02.2013 Nibor + 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: Endringer i egenkapitalen

	Sparebankens fond	Gavefond	Sum egenkapital	Avsatt til gaver	Sum disponering
Egenkapital 1.1	135.155	150	135.305		
Disponering av årets resultat	7.542		7.542	400	7.942
Overføring fra gavefond					0
Egenkapital 31.12	142.697	150	142.847		7.942

Note 21: Kapitaldekning

Kjernekapital (tall i tusen)	31.12.2012	31.12.2011
Sparebankens fond	142.697	135.155
Gavefond	150	150
Overfinans. av pensjonsforpliktelsene	-1.091	-1.823
Goodwill og immaterielle aktiva	0	0
Kapitalinnskudd fra Statens Finansfond	20.000	20.000
Nyttet del av fondsobligasjon	50.000	50.000
50 % av medlemsinnskudd i kredittforeninger		1.350
Tilleggskapital		
Overskytende av fondsobligasjon 15%		0
Ansvarlig lånekapital		25.000
50 % av medlemsinnskudd i kredittforeninger		1.350
Brutto ansvarlig kapital	211.756	231.182
- Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-9.016	-7.530
Netto ansvarlig kapital	202.740	223.652
Beregningsgrunnlag		
Stater og sentralbanker	50.653	40.987
Lokale og regionale myndigheter	2.001	0
Offentlig eide foretak	0	2.000
Institusjoner	97.391	110.395
Foretak	162.890	153.269
Massemarked	0	6.920
Eng. med pantsikkerhet i eiendom	1.278.414	1.298.110
Forfalte engasjementer	11.372	9.616
Obligasjoner med fortrinnsrett	101.627	65.174
Andeler i verdipapirfond	47.960	61.408
Øvrige engasjementer	213.928	220.036
Operasjonell risiko	47.353	48.833
Markedsrisiko	0	0
Sum	2.013.589	2.016.748
Kapitalkrav ikke handelsportefølje	76.193	77.492
Herav andre poster utenfor balansen	2.678	2.221
- Kapitalkrav nedskrivninger på grupper av utlån	-816	-600
- Kapitalkrav ansvarlig kapital i andre finansinst.	-721	-602
+ Kapitalkrav operasjonell risiko	7.103	7.325
Samlet kapitalkrav	81.759	83.615
Ansvarlig kapital i prosent	19,84 %	21,40 %

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	61.776						61.776
Utlån til og fordringer på kredittinst.	4.558				2.700	1.000	858
Netto utlån til og fordringer på kunder	1.486.328	64.896	15.718	73.927	349.496	982.291	
Sum overtatte eiendeler	296						296
Obligasjoner og sertifikater	167.352			8.053	144.589	14.710	
Øvrige eiendelsposter med restløpetid	33.945					33.945	
Eiendeler uten restløpetid	84.032						84.032
Sum eiendelsposter	1.838.287	64.896	15.718	81.980	496.785	1.031.946	146.962
Gjeld til kredittinstitusjoner	160.803		50.000		90.000		20.803
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.295.944	6.445	7.746	50.245			1.231.508
Sertifikat og obligasjonslån	155.000				155.000		
Øvrig gjeld uten restløpetid	13.693						13.693
Evigvarende ansvarlig kapital	70.000						70.000
Egenkapital	142.847						142.847
Sum gjeld og egenkapital	1.838.287	6.445	57.746	50.245	245.000	0	1.478.851

Note 23: Trekkrettigheter

Type (tall i tusen)	Låneadgang/ ramme	Herav trukket beløp	Forfall på trekkramme
Trekkrettigheter DNB	75.000		03.10.2013
Trekkrettighet på oppgjørskonto i DNB	85.000	18.417	03.12.2013
Sum trekkrettigheter	160.000	18.417	

Note 24: Renterisiko

Post i balansen (tall i tusen)	SUM	< 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	> 5 år	Uten rente- binding
Kontanter og fordringer på sentralbanker	61.776						61.776
Utlån til og fordringer på kredittinst.	4.558			1.000			3.558
Netto utlån til og fordringer på kunder	1.486.328			155	12.481		1.473.692
Sum overtatte eiendeler	296						296
Obligasjoner og sertifikater	167.352		35.625	131.727			
Eiendeler uten rentebinding	117.977						117.977
Sum eiendelsposter	1.838.287	0	35.625	132.882	12.481	0	1.657.299
Gjeld til kredittinstitusjoner	160.803	50.000	90.000				20.803
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.295.944	5.111	7.746	49.105	2.488		1.231.494
Sertifikat og obligasjonslån	155.000		155.000				
Øvrig gjeld uten rentebinding	13.693						13.693
Evigvarende ansvarlig kapital	70.000	20.000	50.000				
Egenkapital	142.847						142.847
Sum gjeld og egenkapital	1.838.287	75.111	302.746	49.105	2.488	0	1.408.837

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.

Maks kredittrisikoeksponering, ikke hensyntatt pantstillelser

Eiendeler (tall i tusen)	2012	2011
Kontanter og fordringer på sentralbanker	61.776	48.800
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4.558	4.718
Brutto utlån til og fordringer på kunder	1.502.014	1.508.189
Overtatte eiendeler	296	13.596
Verdipapirer - til virkelig verdi	250.083	250.305
Andre eiendeler	35.523	44.438
Sum eiendeler	1.854.250	1.870.046
Forpliktelser		
Betalingsgarantier	9.365	12.694
Kontraktsgarantier	20.003	13.606
Annet garantiansvar	10.464	10.497
Garanti bankens sikringsfond	0	0
Garanti Terra Boligkreditt	20.192	8.135
Sum betingete forpliktelser	60.024	44.932
Ubenyttede kreditter	67.888	64.518
Sum finansielle garantistillelser	127.912	109.450
Total kredittrisikoeksponering	1.982.162	1.979.496
Kreditteksponering knyttet til utlån fordelt på land (tall i tusen)	2012	2011
Norge	1.566.812	1.568.147
Utland	3.090	4.560
Totalt	1.569.902	1.572.707

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

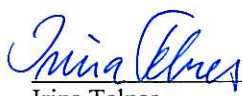
Årsregnskapet for perioden 01.01.2012 – 31.12.2012

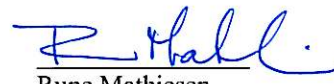
Erklæring fra styret og banksjef

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 01. januar til 31. desember 2012, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og at opplysninger i årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til banken sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer banken står overfor.

18. februar 2013

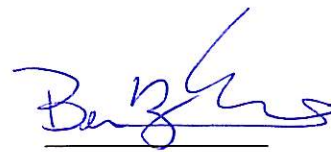

Morten Olav Dyrud
styreleder


Irina Telnes


Rune Mathiesen


Ulrik Holmsen


Harald Flaten
nestleder


Ben Roger Elvenes
banksjef