



ÅRSBERETNING OG REGNSKAP 2008



**Etnedal
Sparebank**

www.etnedalsparebank.no

Innhold:

Styrets økonomiske betraktninger for 2008	side 1
Etnedal Sparebank 98. driftsår	side 1
Resultatregnskap 2008	side 6
Balanse 2008	side 7
Noter til regnskapet for 2008	side 8
Utdeling av gaver av overskuddet i 2008	side 12
Revisjonsberetning for regnskapsåret 2008	side 13
Beretning fra Kontrollkomitéen for 2008	side 13
Oversikt over ansatte og tillitsvalgte 2008	side 14

Styrets økonomiske betraktninger for år 2008

Lokalt

Etnedal Sparebank har hatt vekst i 2008 og forvaltningskapitalen er nå 520 millioner kroner. Dette er en økning på 5,85 % fra 2007. Resultatet etter skatt er 3,4 mill. og er et greit bidrag til bankens egenkapital. Egenkapitalprosenten er nå 13,1. Behovet for ekstern funding er fortsatt til stede.

Etnedal Sparebanks forretningsidé er at banken gjennom nærhet og kompetanse skal tilby tjenester innen bank og forsikring. Vi mener at kunder, lokalsamfunnet og ansatte er best tjent med en bank som hegner om egen selvstendighet og kompetanse, og at beslutningene fattes lokalt.

Kundene skal oppleve banken som så dyktig, nær og hjelpsom at de foretrekker vår bank i alle livets faser. Gjennom god lønnsomhet og soliditet skal banken være en attraktiv partner for kundene. På den måten skal banken bidra til vekst og utvikling i vårt nærrområde.

Nasjonalt / internasjonalt

I 2008 gikk vi fra finansuro til finanskriser. Krisen tiltok for alvor på høstparten da de amerikanske boliglånsgigantene Freddy Mac og Fannie Mae ble satt under offentlig administrasjon.

Uroen i finansmarkedet førte til at bankene over hele verden ble usikre både på egen og andre bankers finansielle stilling. Dette skapte stor usikkerhet i det internasjonale penge- og kredittmarkedet. Bankene vegret seg for å låne penger til hverandre og pengemarkedsrentene økte. Finanskrisen har tydelig vist at likviditets- og soliditetsproblemer i én bank vil gi mer omfattende konsekvenser enn samme problem i et vanlig foretak. Problemer i noen få banker spredde seg til hele det finansielle systemet. Også norske banker har merket finanskrisen gjennom høye pengemarkedsrenter, svekket tilgang til likviditet, tap på verdipapirer og kraftig fall i kursene på aksjer og grunnfondsbevis.

Etter flere år med særdeles sterk vekst i norsk økonomi ble konjunkturtoppen nådd mot slutten av 2007. Da finanskrisen tiltok, og de realøkonomiske konsekvensene begynte å komme, ble det tydelig at vi var inne i en konjunkturedgang. Bankene måtte øke utlånsrentene, og finanskostnadene for husholdninger og foretak ble

betydelig høyere. Boligprisene og aksjekursene har falt og etterspørselen etter norske varer er mindre.

Tall for de tre første kvartal i 2008 viser volumvekst i BNP for Fastlands-Norge og vi venter at veksten vil bli på rundt to prosent i 2008, mot over 6 prosent i 2007. På samme måte som oppgangen, ser man nå svakere utvikling både i tilbud og etterspørsel. Investeringene i og prisene på bolig har falt, husholdningenes etterspørselsvekst er redusert og det samme er investeringsveksten i næringslivet. Sysselsettingsveksten har stoppet opp, og mot slutten av året begynte ledigheten å stige.

I årene 2004 – 2007 var det nærmere 40 % vekst innenfor private tjenestenæringer. Denne næringen består av forretningsmessig tjenesteyting, finansiell tjenesteyting, varehandel og bygg og anlegg.

Husholdningenes etterspørsel har vært en av hoveddrivkreftene bak den høye aktiviteten i økonomien. Veksten i husholdningenes etterspørsel er betydelig redusert fra nærmere 8 % i 2007 til 0,5 % i 2008. Det er spesielt kjøp av varige forbruksvarer som er redusert.

Den høye lønnsomheten i foretakene blir gjenspeilet i stigende aksjekurser. Fra våren 2003 til sommeren 2007 steg aksjeverdiene på Oslo Børs med 400 prosent. Siden mai i 2007 har imidlertid børsen svekket seg ca 60 % og er tilbake på 2004 nivå. Utviklingen på Oslo Børs er i stor grad avhengig av oljeprisen og verdens børser.

Finanskrisen påvirker norsk økonomi og fører til en nedgangskonjunktur. Boligprisene og aksjekursene har falt og lavere forventninger og økt arbeidsledighet fører til ønske om å redusere gjeldsbelastningen. Alle disse forholdene påvirker bedriftene og husholdningenes beslutninger om investeringer, sparing og konsum.

Selv om arbeidsledigheten var lav og lønnsveksten høy i 2008, var veksten i realdisponibel inntekt bare på om lag én prosent, mot nærmere seks prosent i 2007.

Etnedal Sparebanks 98. driftsår

Om banken vår

Etnedal Sparebank driver tradisjonell bankvirksomhet med hovedkontor på Bruflat i Etnedal kommune og avdelingskontor på Dokka i Nordre Land Kommune.

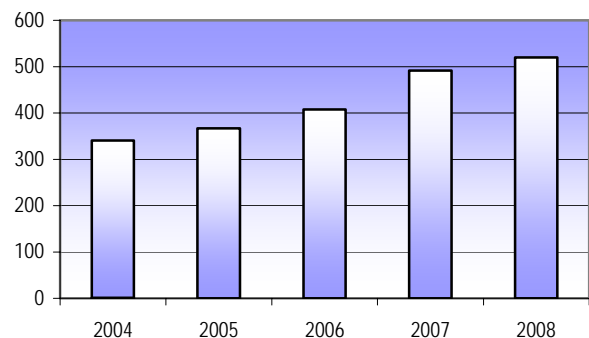
Styret har avholdt 12 styremøter og behandlet 116 saker i 2008.

Etter styrets vurdering er forutsetningene for fortsatt drift til stede, og årsregnskapet for 2008 er satt opp under den forutsetning.

Forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen var 520 millioner kroner ved årsskiftet. Dette er en økning på 28,8 millioner kroner eller 5,85 % fra 2007.

Forvaltningskapitalens utvikling siste 5 år:



Innskudd

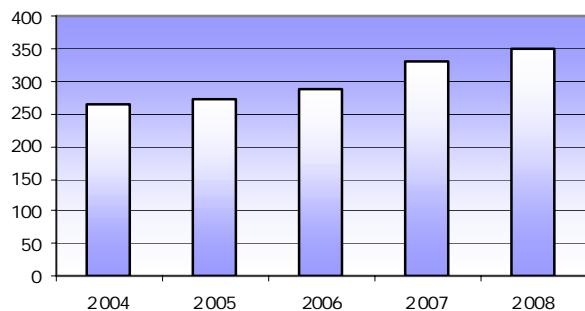
De samlede innskudd fra kunder var 352,5 millioner kroner. Dette er en økning fra fjoråret på 20 millioner kroner, eller 6,02 %. De samlede innskudd fra kunder utgjør nå 67,79 % av forvaltningskapitalen.

Ved årets slutt var innskudd fra kredittinstitusjoner 3 millioner kroner.

Innskudd fra kunder	Mill. kr 2008	%	Mill. kr 2007	%
Brukskonto	99,8	28,3	116,1	34,9
Sparekonto.	165,2	46,9	153,5	46,2
Særvilkår	79,8	22,6	55,3	16,6
Bundne innskudd	7,7	2,2	7,6	2,3
SUM innskudd	352,5	100,0	332,5	100,0

Utviklingen i innskudd fra kunder de siste 5 år:

(tall i millioner kroner)



Utlån til kunder

De samlede utlån til kunder var på 389 millioner kroner. Dette er en reduksjon fra fjoråret på 7,1 millioner kroner, eller 1,8 %. I tillegg har vi en låneportefølje i Terra Boligkreditt på 6,4 mill. kroner.

Banken har hatt konkurransedyktige utlånsbetingelser i 2008, og det var jevn utlånssetterspørsel de første 8 månedene. De siste månedene i 2008 stoppet imidlertid etterspørselen noe opp. De samlede utlån til kunder utgjør 110,3 % av innskudd fra allmennheten. Det ble i 2008 behandlet 538 lånesaker og innvilget 122 millioner kroner i nye lån og garantier.

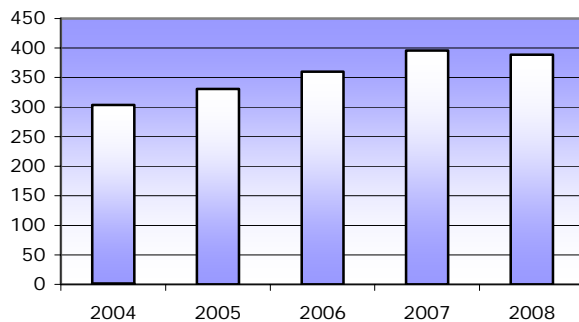
Bankens utlån fordelt på sektorer og næringer er følgende:

Sektorer	Mill. kr.	%
Personmarked	255,1	65,6
Næringsliv	123,4	31,8
Andre	10,3	2,6
SUM sektorer	388,8	100,0

Næringsliv	Mill. kr.	%
Jord- og skogbruk	37,1	30,1
Industri	1,3	1,0
Reiseliv/Varehandel	11,3	9,2
Bygg og anlegg	27,2	22,0
Tjenesteyting	46,5	37,7
SUM Næringsliv	123,4	100,0

Utviklingen i utlån til kunder de siste 5 år:

(tall i millioner kroner)

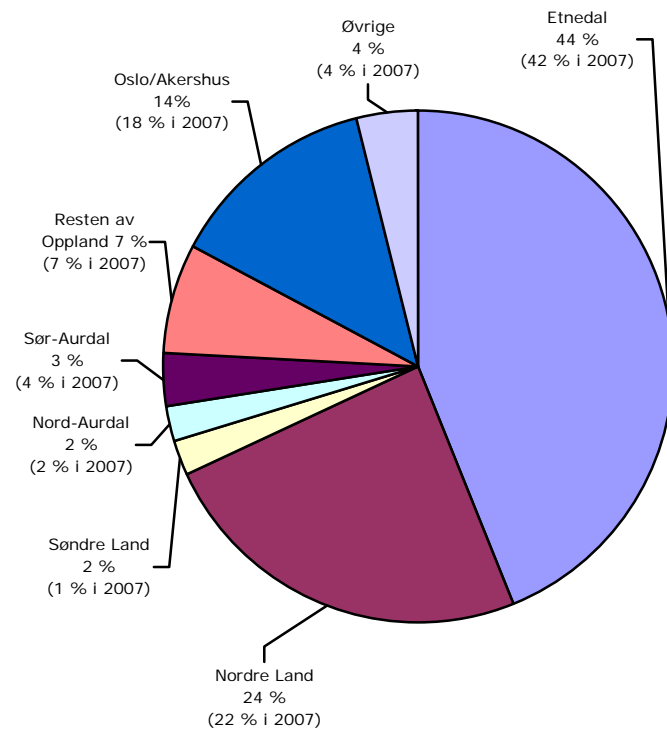


Banken går gjennom utlånsporteføljen og vurderer den enkelte kundes betalingsevne i forhold til den sikkerhet som er etablert. Styret mener at banken har tatt høyde for mulige tap. Samlet avsetning til tap utgjør 3,61 % av de totale utlån. Vi viser til egen note for behandling av tap på utlån.

Bankens tap er avhengig av utviklingen i næringslivet, den enkelte families økonomi og sysselsettingsgrad.

Det forventes av lokalsamfunnet, og er ønskelig fra bankens side, at vi tar del i den næringsutvikling som skjer i vårt markedsområde, noe som kan medføre at risikoprofilen øker.

Utlån fordelt geografisk:



Verdipapirer

Bankens ihendehaverobligasjoner er kun definert som anleggsmidler. Vi beskjeftiger oss i liten grad med aktiv handel, og grensen for handelsporteføljen er satt til 6 % av bankens egenkapital.

Obligasjonsbeholdningen består av fylkes- og bank/kredittselskapsobligasjoner. Risikoen knyttet til verdipapirer synes liten.

Av aksjeporteføljen på 8,1 millioner kroner er 226.000 kroner klassifisert som handelsportefølje.

Finansiering av utlån utover egne innskudd og egenkapital

I tillegg til egne innskudd har banken følgende trekkrettigheter: Norges Bank kr 9 mill, DnB NOR kr 24 mill. og Totens Sparebank kr 14 mill. Ingen av disse trekkrettighetene var benyttet ved årsskiftet.

Banken har også 2 obligasjonslån på henholdsvis kr 75 mill og kr 50 mill gjennom Norsk Tillitsmann ASA. Kr 37 mill. er tilbakekjøpt, slik at effektiv obligasjonsgjeld utgjør kr 88 mill.

Driftsresultat

Driftsresultat før tap er på 7,56 millioner kroner, eller 1,49 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tallene for 2007 var henholdsvis 6,4 millioner kroner og 1,43 %.

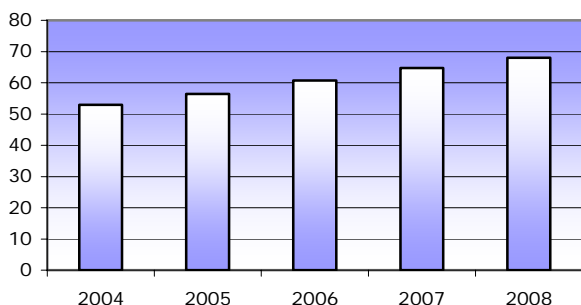
Årsoppgjørdisposisjoner

Resultat før skatt er 4,98 mill. kroner. Årets skattekostnad er 1,58 mill kroner. Dette gir et årsoverskudd på 3,4 mill kroner, eller 0,67 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tilsvarende tall i 2007 var 5,8 millioner kroner og 0,92 %. Av årsoverskuddet er det avsatt 70.000 kroner til gaver, mens resten er tilført bankens fond.

Egenkapital

Egenkapitalen, inkludert årets resultat, var ved årsskiftet på 68,09 millioner kroner. Sum egenkapital utgjorde 13,1 % av forvaltningskapitalen pr. 31.12.2008. Ved utgangen av 2007 utgjorde egenkapitalen 64,76 millioner kroner, eller 13,2 %.

*Egenkapitalens utvikling de siste 5 år:
(tall i millioner kroner)*



Andre forhold

Ifølge kapitaldekningsoppgaven til Kredittilsynet er bankens kapitaldekning 27,1 %, mens Kredittilsynets minstekrav er 8 %.

For øvrig kjenner ikke styret til forhold inntruffet i regnskapsåret, eller forhold inntruffet mellom årsskiftet og regnskapsavleggelsen, som har betydning for bankens resultat og stilling. Styret vurderer bankens forutsetninger for framtidig lønnsom drift til å være gode. Likeledes mener styret at denne beretningen sammen med årsregnskapet gir et rettvise bilde av driften i året, og av formuesstillingen ved årsskiftet.

Bankens finansielle risikoer

Styret arbeider generelt for å redusere risikoene ved den løpende drift, og overvåker risikoområdene gjennom vedtatte planer og strategier.

Et av risikoområdene er benevnt som finansiell risiko, som kan deles opp i:

- **Kredittrisiko**
- **Markedsrisiko** som igjen omtales som en fellesnevner av:
 - **Renterisiko**
 - **Valutarisiko**

- **Kursrisiko**
- **Likviditetsrisiko**
- **Kontrollrisiko**

Kredittrisiko: Bankens kredittrisiko er knyttet til kundenes manglende betalingsevne og -vilje, sett i forhold til den sikkerhet banken har for sine utlån. Banken har risikoklassifisert hele lånemassen. Sammen med lokal-kunnskap mener styret at klassifiseringssystemet gir oss oversikt over hvor risikoen for tap er overhengende.

Ved årsskifte var det tre av bankens engasjement som utgjorde mer enn 10 % av egenkapitalen.

Ut fra avgitt sikkerhet har vi spesielt vurdert de største engasjementene med hensyn til tapsrisiko. Styret mener at avsetningene til tap, i alt 14 millioner kroner, vil fange opp tap som vil kunne komme til syne på et senere tidspunkt.

Inntil videre er det knyttet kredittrisiko til obligasjonsmassen. Styret mener imidlertid at valg av investeringsobjekter har redusert risikoen til et minimum.

Renterisikoen er knyttet til engasjement hvor vi er bundet av inngåtte renteavtaler. For utlån utgjør låneavtaler med fast rente 2,9 mill kroner, hvilket er 0,74 % av samlede utlån.

Alle lån Etnedal Sparebank har for sin egen finansiering er priset med flytende rente, bundet opp til 3 måneders fastsettelse av renten.

Valutarisikoen er liten. Beholdningen i valuta er kr 409 tusen ved årsskiftet. Vi har verken innskudd eller utlån i utenlandsk valuta.

Kursrisikoen er knyttet til plassering i aksjer og obligasjoner. Handelsporteføljen av aksjer følges fort-løpende. Det er fastsatt retningslinjer for kjøp og salg av aksjer som sier at beholdningen av aksjer skal være begrenset. Den største delen av porteføljen er knyttet til samarbeidende selskaper og felleskontrollert virksomhet. Denne beholdningen er behandlet som anleggsmidler. Verdivurderingen av anleggsaksjene tilsier at bokført verdi er i behold, sett under ett. Obligasjonsmassen er ment å holdes til forfall. Dermed vil pålydende beløp være realisasjonsverdien.

Likviditetsrisiko er risiko for at banken ikke kan innfri sine forpliktelser ved forfall. Utfordringen for banker som oss er å vokse på utlån i et fornuftig forhold til innskuddsvekst og anskaffelse av annen finansiering til en akseptabel pris. Finansieringen må bidra til en god eller akseptabel rentenetto. Utover dette er det viktig å ha riktig andel likviditetsreserver for å minimalisere likviditetsrisiko. Dersom utlånene øker mer enn innskuddene, vil denne risikoen også øke. Styret har vedtatt en strategi for likviditetsstyring der det er lagt planer for hvordan en eventuell manglende likviditet skal avhjelpest. I disse planene inngår etablerte trekkrettigheter i andre banker. Det er også tatt hensyn til raskt å kunne få tilgang til likvider ved at deler av egenkapitalen skal være bundet opp i omsettelige obligasjoner.

Kontrollrisiko: Styret har vedtatt prinsipper for internkontroll i henhold til Kredittilsynets forskrifter. Prinsippet for risikostyring danner grunnlag for et felles kontrollopplegg for hele banken, og er også en presisering av ansvarsfordelingen mellom styret og daglig leder. Det er videre definert hvordan rapporteringen i forbindelse med internkontrollen skal skje.

Styring og kontroll er sikret gjennom kvalitetskontroller og kontrolliltak på de områdene der risikoen blir vurdert til å være vesentlig. Kontrollen blir utført med bakgrunn i instruksjer og styret blir orientert ved periodiske rapporter.

Bankens dataleverandør er SDC – Skandinavisk Data Center AS, og de påvirker i stor grad bankens virksomhet. Systemene er i løpet av 2008 blitt videreutviklet.

Personalet / arbeidsmiljøet

Ved utgangen av året hadde banken 9 ansatte, hvorav 2 jobber ved avdelingskontoret på Dokka. I tillegg har banken deltidsansatt renholder.

Banken er opptatt av å heve kompetansen hos ansatte, både når det gjelder produktkunnskap og kunnskap som for øvrig tilhører den enkelte fagområde. I henhold til vedtatte mål er de ansatte i gang med en interaktiv utdanningsplan gjennom Terra-skolen. På denne måten skal våre kunderådgivere kunne møte og videreutvikle gode relasjoner mellom kundene og banken.

Sykefraværet var i 2008 på 13,1 % mot 2,4 % i 2007. Det har ikke vært ulykker eller oppstått personskader eller materielle skader knyttet til virksomheten i 2008.

Det er styrets oppfatning at banken har et godt arbeidsmiljø. Samarbeidet med de ansatte og tillitsvalgte er godt. Internkontrollforskriften vedrørende helse, miljø og sikkerhet er utarbeidet for de aktuelle områdene. Bankens virksomhet gir liten forurensning, og er innenfor gjeldende lovgivning.

De ansatte i banken går til legekontroll årlig, eller 2. hvert år, avhengig av alder.

Styret har 4 medlemmer. Som nytt styremedlem i 2008 ble Siri Ødegaard Sjøvik valgt.

Likestilling

Bank er tradisjonelt en arbeidsplass med mange kvinnelige ansatte, og vi er ikke noe unntak. I Etnedal Sparebank var det ved utgangen av 2008 ansatt 7 kvinner og 2 menn. Ledelsen består av 2 kvinner.

I styrende organer er det i forstanderskapet valgt inn 8 kvinner og 6 menn, styret består av 2 kvinner og 2 menn, og kontrollkomiteen har tre mannlige medlemmer. Alle lederne i styrende organer er menn.

Etnedal Sparebank bestreber likestilling og styret finner at kjønnsbalansen, samlet sett, ikke nødvendigvis gjør tiltak.

Forskning og utvikling

Banken har i året ikke befattet seg med forsknings- og utviklingsprosjekter, bortsett fra samarbeidet med Terra om utvikling av informasjonssystemer.

Valdres Sparebankgruppe DA

Valdres Sparebankgruppe DA var eiet av de 4 selvstendige bankene i Valdres, Vang Sparebank, Vestre Slidre Sparebank, Øystre Slidre Sparebank og Etnedal Sparebank, med 25 % på hver. Selskapet ble avviklet den 01.09.2008.

Samarbeidet mellom de ovennevnte bankene vil fortsette.

Valdres Eiendomskontor AS

Etnedal Sparebank er, sammen med Øystre Slidre Sparebank, Vang Sparebank og Vestre Slidre Sparebank, eiere av Valdres Eiendomskontor AS.

Kontoret har 4 årsverk, og Are Berg er ansatt som daglig leder og Odny Fystro er faglig leder.

Valdres Eiendomskontor AS er lokalisert på Fagernes.

Terra-Gruppen AS

Finanskonsernet Terra-Gruppen eies av 78 selvstendige og lokalt forankrede norske sparebanker hvor Etnedal Sparebank er en av aktørene. Bankalliansen Terra-Gruppen er en av Norges største finansgrupperinger, med en samlet forvaltningskapital på nærmere 175 milliarder kroner.

Terrabankene har en samlet kundemasse på 750.000 kunder og har landets høyeste kundetilfredshet og lojalitet av alle norske banker med fysisk kundekontakt.

Alliansens mål:

- Terra-Gruppen arbeider for at Etnedal Sparebank og de andre Terrabankene skal oppnå gode vilkår for effektiv drift. På bankenes vegne fremforhandler Terra-Gruppen løsninger som gir bankene strategiske og økonomiske gevinster. Alliansen gir også Terrabankenes kunder tilgang til hele bredden av konkurransedyktige produkter og tjenester som den enkelte lokale sparebank ikke kunne produsere og tilby alene.
- 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 og betalingsformidling, prosjektstyring, opplæring og kompetanseutvikling, samt fellestjenester som merkevarebygging, kommunikasjon og fremme av bankens næringsspolitiske interesser.

Gjennom eierskapet i Terra-Gruppen AS oppnår banken utover de strategiske gevinstene også utbytte på investert kapital, økt fokus på andre driftsinntekter gjennom salg av finansielle produkter, kostnadsfordeler på felles infrastruktur og tilgang til kompetanseøkende læringsløp for ansatte i banken.

Vår eierandel i Terra-Gruppen AS er bokført til 6,05 millioner kroner, som tilsvarer 0,47 %.

Utsiktene for år 2009

2009 ser ut til å bli et år med mange utfordringer, og veksten i de fleste næringer vil avta. Unntakene her vil være offentlig forvaltning.

I 2008 var prisveksten på 3,8 % mot 0,8 % i 2007, men tall fra november og desember viser at prisveksten er på tur ned igjen.

Investeringene i Fastlands Norge vil trolig avta og lavere etterspørsel vil ikke gjøre det nødvendig å øke kapasiteten i samme takt som foregående år. En undersøkelse blant bankene har imidlertid vist at etterspørselen etter finansiering er langt mindre enn på lenge.

Om oljeindustrien holder seg oppe, vil det opprettholde aktiviteten i deler av industrien. Tjenestenæringene og oljeinvesteringene vil være en viktig bidragsyter til vekst i norsk økonomi.

Arbeidsledigheten forventes å stige i tiden fremover. Svekket konkurranseevne som følge av økte kostnader, lavere priser og etterspørsel på eksportvarer vil redusere etterspørselen etter arbeidskraft i deler av industrien. I tillegg vil lavere forbruksvekst øke arbeidsledigheten innenfor flere private tjenesteytende næringer. Nedgangen i bolig- og næringslivsinvesteringer reduserer sysselsettingen i bygg og anlegg, mens offentlig sektor trolig vil etterspørre mer arbeidskraft, særlig innenfor helse og omsorgstjenester.

Økende arbeidsledighet og lavere lønnsomhet i bedriftene vil muligens gi lavere lønnsvekst i årene fremover.

På siste rentemøte i 2008 la Norges Bank frem en ny rentebane som antyder en rentebunn på styringsrenten på under 2 prosent i løpet av høsten 2009. Den norske krona har svekket seg markert, og var mot slutten av 2008 historisk svak.

Styret i Etnedal Sparebank forventer at konkurransen om kundene fortsatt vil være hard. Dette vil medføre et press på bankenes rentemargin, som igjen medfører krav om å øke andre inntekter og ha en så kostnadseffektiv drift som mulig.

Kravene til styret, ledelse og ansatte blir stadig større. Ikke minst skyldes dette nye myndighetskrav og EU-tilpasninger.

Disse utfordringene er Etnedal Sparebank klar over. Vårt arbeid med kompetanseheving vil bli prioritert gjennom samarbeidet i Terra-Gruppen AS.

Etnedal Sparebank vil holde fast ved sin strategi om at privatkunder, landbrukskunder og små og mellomstore bedrifter innenfor vårt markedsområde skal representere de viktigste forretningsområdene for banken.

Kontoret på Dokka gir gode muligheter for at Etnedal Sparebank kan ta større markedsandeler i Nordre Land.

Salget av forsikringsprodukter, fonds- og spareprodukter bidrar til at vi tilbyr kunden de fleste aktuelle finansielle produkter, og med det dekker de aller fleste av kundenes behov for banktjenester.

Etnedal Sparebank skal også i 2009 fremstå som en lønnsom og solid sparebank som ønsker å bidra til verdiskapning for kunder og lokalsamfunn. Konjunktorene har hittil ikke påvirket utviklingen i våre markedsområder like sterkt som i mer sentrale strøk. Styret i Etnedal Sparebank ser muligheter for vekst også i 2009.

Samfunnsansvar

Etnedal Sparebank er opptatt av samfunnsansvar, noe som kommer til syne innenfor næringsutvikling, kultur og idrett. Her kan nevnes:

- Etnedal Sparebank er opptatt av å gi god service til kundene samtidig som høye etiske retningslinjer skal ligge til grunn for all rådgivning.
- Banken har et nært samarbeid med Etnedal Kommune og støtter næringsutvikling i samarbeid med dem.
- Et nært samarbeid har vi også med næringslivet i vårt markedsområde, og prøver å være en god rådgiver og samarbeidspartner også ved nyetableringer.

- Banken har nærhet og kjennskap til kundene og lokalsamfunnet, og er med og tar risiko der de store bankene som oftest ikke er interesserte.
- Gaveutdeling til lag og foreninger.
- Sponsoravtaler.
- Etnedal Sparebank skaper arbeidsplasser i kommunen.
- Etnedal Sparebank har betalt ca. 1,6 mill. kroner i skatt i 2008.

Etnedal Sparebank er inneforstått med at ovennevnte engasjement kan påføre oss ekstra risiko, og vurderingene må hele tiden avveies mot våre etiske retningslinjer, inntjening og soliditet.

Konklusjon

Årsresultatet, sammen med kompetanseheving i banken, sikrer fremtidig drift og lokal råderett over betydelig kapital.

TAKK

Det er lagt ned en betydelig innsats fra alle ansatte. Deres arbeidsinnsats har skapt et godt resultat i 2008. Styret vil derfor benytte anledningen til å takke banksjef og de ansatte i Etnedal Sparebank for den positive holdningen som er blitt vist i 2008.

Styret og banksjef vil også takke kunder, forretningsforbindelser og tillitsvalgte for god oppslutning om bankens virksomhet i 2008.

Etnedal, den 12. februar 2008
I styret for Etnedal Sparebank



Kai Egil Bacher
styreleder



Per Ole Lunde
nestleder



Toril Ruud
styremedlem



Siri Ødegaard Sjøvik
styremedlem



Bjørg Storengen
banksjef

Årsregnskap 2008, Etnedal Sparebank
RESULTATREGNSKAP (beløp i hele 1000)

	Note nr.	2008	2007
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til kredittinstitusjoner		4.842	1.939
Renter og lignende inntekter av utlån til kunder	2	31.109	25.241
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner	11	1.265	992
Sum renteinntekter og lignende inntekter		37.216	28.172
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		5.373	3.075
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner		903	811
Renter og lignende kostnader på innskudd fra kunder		15.745	9.732
Andre rentekostnader		85	112
Sum rentekostnader og lignende kostnader		22.106	13.730
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		15.110	14.442
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning			
Inntekter av aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		501	601
Inntekter av eierinteresser i tilknyttet selskap, og andre anleggsaksjer		0	0
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		501	601
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Garantiprovisjon		142	175
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	22	2.809	2.610
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		2.951	2.785
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-719	-522
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler			
Netto gevinst/tap/reversering på sertifikater og obligasjoner		-211	-90
Netto gevinst/tap (-) på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		145	-102
Netto gevinst/tap (-) på valuta og finansielle derivater		0	0
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		-66	-192
Andre driftsinntekter			
Driftsinntekter fast eiendom		299	492
Andre driftsinntekter		199	82
Sum andre driftsinntekter		498	574
Netto andre driftsinntekter		3.165	3.246
Sum driftsinntekter		18.275	17.688
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn m.v.		3.642	3.640
Sosiale kostnader		504	498
Pensjonskostnader	18	533	318
Administrasjonskostnader	21	2.219	2.504
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		6.898	6.960
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler			
Ordinære avskrivninger	13	891	1.838
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler		891	1.838
Andre driftskostnader			
Driftskostnader fast eiendom		526	680
Andre driftskostnader		2.385	1.792
Sum andre driftskostnader		2.911	2.472
Sum driftskostnader		10.700	11.270
Driftsresultat før tap		7.575	6.418
Tap på utlån			
Tap på utlån	10	1.857	96
Sum tap på utlån, garantier m.v.		1.857	96
Gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		-735	-464
Skatt på ordinært resultat	19	1.581	1.723
Resultat for regnskapsåret	17	3.402	4.135
Overføringer og disponeringer			
Overført til gavefond og/eller gaver		70	70
Overført til sparebankens fond		3.332	4.065
Sum disponeringer		3.402	4.135

Eiendeler	Note nr.	2008	2007
Kontanter og fordringer på sentralbanker	3	66.179	19.026
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten løpetid		38.158	51.034
Utlån til og fordringer på kunder:			
Kasse-/drifts- og brukskreditter		11.201	11.246
Byggelån		3.025	26.098
Nedbetalingslån		374.586	358.613
Sum utlån før nedskrivning på individuelle utlån og grupper av utlån	7, 9 og 10	388.812	395.957
Nedskrivning på individuelle utlån	10	-9.892	-9.657
Nedskrivning på grupper av utlån	10	-4.150	-3.150
Netto utlån og fordringer på kunder		374.770	383.150
Overtatte eiendeler	10	2.051	2.051
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer med fast avkastning			
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige		0	0
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre		20.910	20.678
Sum sertifikater, obl. o.a. rentebærende verdipapirer med fast avkastning	11	20.910	20.678
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		0	0
Aksjer i tilknyttet selskap		450	450
Øvrige anleggsaksjer / andeler	12	7.631	5.733
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler	19	1.059	1.040
Andre immaterielle eiendeler			693
Sum immaterielle eiendeler		1.059	1.733
Varige driftsmidler			
Maskiner og inventar		92	0
Bankbygg		4.808	4.287
Sum varige driftsmidler	13	4.900	4.287
Finansielle derivater og andre eiendeler	4	164	263
Overfinansiert kollektiv pensjonsordning		1.992	1.369
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader, og opptjente ikke mottatte inntekter	5	1.763	1.473
Sum eiendeler		520.027	491.247
Gjeld og egenkapital	Note nr.	2008	2007
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		2.976	459
Innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid		0	10.018
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		2.976	10.477
Innskudd fra kunder			
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid		344.890	324.814
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid		7.660	7.699
Sum innskudd fra kunder		352.550	332.513
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Obligasjonsgjeld		88.118	75.117
Annen gjeld			
Påløpt, ikke ilignet skatt	19	1.581	1.723
Annen gjeld		1.372	1.699
Sum annen gjeld		2.953	3.422
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	5	1.339	1.080
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	18	3.998	3.877
Sum gjeld		451.934	426.486
Egenkapital			
Opptjent egenkapital:			
Etnedal Sparebanks fond		68.063	64.731
Gavefond		30	30
Sum egenkapital	14	68.093	64.761
Sum gjeld og egenkapital		520.027	491.247
Poster utenom balansen:			
Betingede forpliktelser i form av avgitt garanti	6	12.144	14.369
Swapavtale		0	45.000


Etnedal, 31. desember 2008 / 12. februar 2009
I styret for Etnedal Sparebank


Kai Egil Bachér
styreleder


Per Ole Lunde
nestleder


Toril Ruud
styremedlem


Siri Ødegaard Sjøvik
styremedlem


Bjørg Storeng
banksjef


Signe Marit Jøranli
regnskapsansvarlig

Noter til regnskapet for 2008

1. Generelle regnskapsprinsipper

Bankens årsoppgjør er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover og bestemmelser for sparebanker og god regnskapspraksis. Det er under den enkelte note til regnskapet redegjort nærmere for de benyttede prinsipper for de aktuelle regnskapsposter. Bankens regnskapsprinsipper er ikke endret fra i fjor.

Alle tall er oppgitt i hele 1000 kr, så sant ikke annet er angitt.

Notene er ment å gi tilleggsinformasjon til regnskapet og styrets beretning. Poster som direkte fremgår av regnskapet er ikke repetert i notene eller i beretningen.

2. Tilknyttet selskap

Banken eier 25 % av aksjene i Valdres Eiendomskontor AS, sammen med de andre sparebankene i Valdres Sparebankgruppe.

Selskapets resultat for 2008 ble et underskudd på 249.815 kroner. Totalkapitalen utgjør 2,1 millioner kroner, og egenkapitalen utgjør 1,8 millioner kroner. Banken har stillet garanti for selskapet på 5 mill kroner.

3. Valuta

Bankens beholdning i utenlandske valuta er oppført til gjennomsnittlig kjøp/salgskurs pr 31.12.08. Verdien av valutaene utgjør NOK 409.

4. Finansielle instrumenter - finansielle derivater - rente og valutainstrumenter

Finansielle instrumenter defineres til å omfatte omsettelige eiendeler og gjeldsposter, samt finansielle derivater.

Finansielle instrumenter i balansen omfatter aksjer og obligasjoner.

Banken har ved årsskiftet handelsportefølje av aksjer jfr. note 12 til anskaffelseskost kr 682, bokført til markedsverdi kr 226.

5. Periodisering – Inntektsføring og kostnadsføring

Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes, eller påløper.

Forskuddsbetalte inntekter og påløpne ikke betalte kostnader periodiseres, og føres som gjeld i balansen.

Opptjente ikke betalte inntekter inntektsføres, og føres opp som et tilgodehavende i balansen.

Utbytte av aksjer og grunnfondsbevis inntektsføres det året det mottas. Gebyrer som er betaling for utførte tjenester tas til inntekt når de mottas. Banken har en moderat gebyrpolitikk og beregner seg ikke høyere gebyrer enn de kostnadene tjenesten påfører banken.

6. Garantier

Bankens garantistillelser fordeler seg som følger:

	2008	2007
Lånegarantier	-	-
Betalingsgarantier	4.240	6.657
Annet garantiansvar	7.904	9.712
SUM garantiansvar	12.144	14.369

7. Utlån og grantier samt potensiell eksponering fordelt etter sektorer/næring

	Utlån		Garantier		Potensiell eksp.	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Personmarked	255.069	242.050	416	-	3.220	2.269
Off. forvaltning	10.310	7.913	-	-	-	-
Primærnæring	37.043	42.874	75	75	2.958	3.689
Industri	1.325	1.646	192	-	130	179
Service & tj.yting	46.532	52.699	6.211	2.688	3.119	2.911
Bygg/Anlegg	27.211	32.577	2.405	6.056	872	1.392
Vareh./reiseliv	11.322	16.198	2.845	550	664	2.294
SUM	388.812	395.957	12.144	9.369	10.963	12.734

8. Gruppering av misligholdte engasjementer

Gruppering	Misligholdte engasj.		Tapsutsatte engasj.		Indiv. nedskr. utlån/garantier		Gr. vis nedskr. utlån/garantier	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Lønnstakere	9.854	9.380	4.547	9.782	3.792	3.200		
Prim.næring								
Industri/Bergv.								
Bygg/Anlegg	7.503			3.087	3.500	2.300		
Tjenesteyting/reiseliv	283	555	830	2.841	2.600	4.157		
SUM	17.640	9.939	5.377	15.710	9.892	9.657	4.150	3.150

Med engasjement menes summen av enkeltlån og rammekreditter.

9. Utlån og garantier fordelt etter geografi

	2008		2007	
	Utlån	Garanti	Utlån	Garanti
Etnedal	171.409	11.206	164.069	3.180
Nordre Land	94.563	111	87.771	5.521
Søndre Land	7.852	75	5.932	-
Nord-Aurdal	8.937	75	9.880	75
Sør-Aurdal	13.117	410	13.911	193
Resten av Oppland	26.842	150	27.900	150
Oslo/Akershus	42.525	117	71.779	133
Utlandet	-	-	-	-
Øvrig	23.567	-	14.715	117
SUM	388.812	12.144	395.957	9.369

10. Verdsettelse – beskrivelse – definisjoner

Engasjement defineres som samlede utlån, avgitte garantier og trekkrettigheter til enkeltkunde.

Tapsutsatte engasjementer er engasjementer som ikke nødvendigvis er misligholdt, men hvor kundens økonomiske situasjon innebærer overveiende sannsynlighet for at et allerede oppstått tap vil gi seg uttrykk på et senere tidspunkt.

Generelt om nedskrivning

Alle utlån blir gjennomgått og risikoklassifisert i gruppene A – E. Risikogruppene gir en indikasjon på utlån med tilnærmet like risikoegenskaper med hensyn til debitorenes/låntakers evne til å betale ved forfall. Utlån blir i tillegg delt inn i personmarked og bedriftsmarked, samt vesentlige utlån eller uvesentlige utlån. Alle utlån blir deretter gjenstand for en nedskrivningsvurdering med bakgrunn i hvilken risikogruppe de tilhører. Dette foregår med bakgrunn i:

Individuell nedskrivning

Alle vesentlige utlån blir vurdert særskilt. I de tilfeller der det foreligger objektive bevis for verdifall, foretas det nedskrivning.

Objektive bevis definerer banken som blant annet:

- Finansielle problemer hos debitor/låntaker
- Betalingsmislighold eller andre kontraktsbrudd
- Innvilget utsettelse av betaling eller ny kreditt til betaling av termin, avtalte endringer i rentesatsene eller andre avtalevilkår som følge av finansielle problemer hos debitor/låntaker
- Negative endringer i betalingsstatus til debitorer/låntakere
- Endringer i verdien på sikkerhetsstillelsen til debitor/låntaker

Gruppevis nedskrivning

Alle utlån som ikke er blitt gjenstand for en individuell nedskrivning, blir vurdert samlet i forhold til sin risikoklasse. Nasjonale eller lokale økonomiske forhold som korrelerer med mislighold i utlångruppen blir i tillegg til objektive bevis i gruppen, lagt til grunn for den gruppevise nedskrivningen.

Misligholdte engasjementer er engasjementer hvor kunden ikke har betalt forfalt termin, eller inndekket overtrekk på rammekreditt innen 90 dager etter forfall/overtrekksdato.

	2008	2007	2006	2005	2004
Sum misligh. lån	17.640	9.939	9.704	6.914	9.236
Hervav avsatt til tap på misligh. lån	6.492	3.295	3.050	2.568	2.038
Netto misligh. lån	11.148	6.644	6.654	4.346	7.198
Øvrige tapsuts. lån	5.377	15.710	9.678	8.317	5.995
Individuelle nedskr. på utlån	3.400	6.362	4.968	7.418	6.759
Gruppevise nedskr. på utlån	4.150	3.150	4.650	4.100	5.700
Netto tapsuts. lån	8.975	12.842	6.714	1.145	734

Resultatført rente på utlån hvor det er foretatt nedskrivning utgjør kr 1.098.

Konstaterte tap er tap som er oppstått fordi banken har gitt avkall på hele, eller deler av engasjementet fordi kunden ikke anses betalingsdyktig.

	2008	2007
Konstaterte tap utgjør	741	12

Nedskrivninger for påregnelig tap:
Individuelle nedskrivninger på utlån:

	2008	2007
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01	9.657	8.018
Periodens konstaterte tap med tidl. foretatt tapsavsetning	-731	-
+ økte individuelle nedskrivninger i året	4.511	1.700
- tilbakeførte individuelle nedskrivninger i året	-3.545	-61
Individuelle nedskrivninger pr. 31.12.	9.892	9.657

Gruppevise nedskrivninger på utlån:

	2008	2007
Gruppevise nedskrivninger pr. 01.01.	3.150	4.650
Periodens endring	1.000	-1.500
Gruppevise nedskrivninger pr. 31.12.	4.150	3.150

Tap på utlån og garantier

	2008	2007
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	235	1.639
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	1.000	-1.500
Konstaterte tap	741	12
Inngått på tidligere konstaterte tap	-119	-55
Periodens tapkostnader/tilbakeføringer	1857	96

Engasjement fordelt etter risikogrupper

Banken deler inn **engasjementene** i fem risikogrupper, der A og B er lav risiko, C er middels, og D og E er høy risiko. Med engasjement menes restgjeld tillagt trekkrettigheter og avgitt garanti.

Risikoklassifiseringen bygger på en totalvurdering av kundens vilje og evne til å tilbakebetale, samt vurdering av avgitt pant, målt opp mot totalengasjementet.

I den utstrekning konkurranse situasjonen tillater det, blir engasjement med høy risiko priset høyere enn engasjement som innbærer lav eller normal risiko.

Risikoklasser	2008	%	Nedskr	2007	Nedskr
A	293.470	75		287.609	
B	53.785	14		40.663	
C	22.574	6	1.000	74.567	2.200
D	7.401	2	1.200	16.242	2.313
E	15.033	4	7.692	7.407	5.144
Ikke klassifisert				2.580	
SUM	392.263	100	9.892	429.068	9.657

Fastrentelån:

Banken har følgende fastrentelån gitt til sine kunder:

	2008	2007
Lån gitt med fast rente	2.909	3.734
Hvorav forfall i kommende år	806	1.241
Hvorav forfall innen 5 år	2.103	2.493
SUM	2.909	3.734

11. Verdsettelse av sertifikater og obligasjoner

Pr årsskiftet består beholdningen av kun obligasjoner. Obligasjonene er anskaffet i den hensikt at de skal beholdes til forfall. Beholdningen er bokført til virkelig verdi på balansedagen basert på kursliste fra Swedbank.

Oversikt over obligasjonsbeholdningen:

	Ansk. kost	Bokf. verdi	Markedsverdi	Børsnotert	Eff. rente
Norske statspapirer					
Priv. selsk.	22.093	20.910	20.846	13.020	
SUM	22.093	20.910	20.846	13.020	5,2
Tilsvarende forrige år	21.126	20.678	20.612	9.605	4,9

Effektiv avkastning er beregnet som forholdet mellom renteinntekter og gjennomsnittlig bokført verdi av investeringen gjennom året.

Bokført verdi fordelt etter løpetid:

	< 1 år	1 – 5 år	6–10 år	> 10 år	SUM
Norske statspapirer					
Private selskaper	8.559	8.608	3.743		20.910
SUM	8.559	8.608	3.743	-	20.910
Tilsvarende forrige år	-	14.678	6.000	-	20.678

Oversikt over tilgang og avgang til markedsverdi
Beh. 01.01. Tilgang Avgang Beh. 31.12.

	Tilgang	Avgang	SUM
Norske statspapirer	-	-	-
Private selskaper	20.678	1.000	768
SUM	20.678	1.000	768

Gjennomsnittlig tid fram til forfall (innfrielse) er i underkant av 3 år. Kun et fåtall av obligasjonene har fast rente i hele løpetiden. Ved endring av renten i markedet med +/- 1 %, vil verdien av obligasjonsmassen minke/øke med ca kr 130.

12. Aksjer og grunnfondsbevis

Aksjer og grunnfondsbevis er regnskapsmessig vurdert til anskaffelseskost for den del som er klassifisert som anleggsmidler. Verdipapirer vurdert som omløpsmidler er verdijustert til reell verdi pr. oppgjørstidspunktet. Porteføljepriippet er lagt til grunn.

Spesifikasjon, hvor verdien er angitt i hele kroner.

Selskapets navn	Ant. enh.	Andel	Ansk. Kost	Bokf. verdi	Markeds Verdi
Aker Kværner ASA	113	0,0002	85.550	7.398	7.398
Norske Skog ASA	1.000	0,0040	157.500	13.500	13.500
Statoff Hydro ASA	603	0,0	166.950	68.681	68.681
Seadrill ASA	2.000	0,0	131.500	110.200	110.200
Songa Offshore ASA	2.000	0,0	140.500	26.400	26.400
SUM Omløpsaksjer			682.000	226.179	226.179

Anleggsaksjer / andeler

Selskapets navn	Ant. enh.	Andel	Ansk. Kost	Bokf. verdi	Markeds Verdi
Sikon Øst AS	250	0,050	50.000	50.000	
Etnedal Næringsbygg AS	100	20,000	100.000	100.000	
Valdres Næringshage AS	4	2,670	42.490	42.490	
Landsbyen Næringshage	8	2,44	40.000	40.000	
SPAMA AS	50	0,160	40.000	-	
Nordito AS	3.430	-	45.242	45.242	
Eiendoms-kreditt AS	5.750	0,470	579.600	579.600	
TERRA-Gruppen AS	77.466	0,467	6.052.061	6.052.061	
Setskog Sparebank	4.500		495.000	495.000	
SUM anl.aksjer/andeler			7.444.393	7.404.393	

Valdres Eiendoms-kontor AS	450	25,000	450.000	450.000	
SUM tilknyttede selskaper	450		450.000	450.000	
SUM alle aksjer / andeler			8.576.393	8.080.572	

Andel børsnoterte aksjer: Handelsportefølje 100 %, og anleggsaksjer 0 %. Virkelig verdi av anleggsaksjene er ikke dokumenterbare i det de i stor utstrekning gjelder aksjer som ikke omsettes.

Oversikt over tilgang og avgang av aksjer/andeler:

	2008		2007	
	Handel	Anlegg	Handel	Anlegg
Beholdning 01.01.	437	5.745	607	5.210
Tilgang	-	2.109	-	535
Nedskrivning/reversering	211	-	121	-
Avgang	-	-	49	-
Beholdning 31.12.	226	7.854	437	5.745
SUM alle	226	8.080	437	6.182

13. Varige driftsmidler blir ført i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningene er lineære, og fordeles seg over driftsmidlets antatte økonomiske levetid. Avskrivningstabellen ser slik ut:

Avskrivningstabell	Maskin/inventar	Bankbygg	Immatr. eiendeler
Anskaffelseskost 01.01.	3.525	7.562	3.683
Tilgang	98	713	387
Avgang	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.	3.623	8.275	4.070
Akkumulerte avskrivninger	3.531	3.467	4.070
Bokført verdi	92	4.808	-
Årets avskrivninger	6	192	692
Avskrivningssats	20 – 30	2,5	33,30 %

Immaterielle eiendeler gjelder utviklingskostnader til dataprojekt i samarbeid med Terra-Gruppen AS og SDC.

Bankbygget er beliggende i Etnedal, hvorav banken gjør bruk av ca 56 % av arealene. Resterende del er leid ut. Leieavtalene med Etnedal trygdekantor, Inregnico AS og Posten BA innebærer en leieinntekt på kr 299.

Investering i fast eiendom og driftsløsøre de siste 5 år:

	2008	2007	2006	2005	2004
Driftsløsøre	98	0	73	135	225
Fast eiend.	713	0	0	0	0
SUM	811	0	73	135	225

14. Kapitaldekning

Kravet til kapitaldekning er at kjernekapitalen skal **minst utgjøre 8 %** av et nærmere bestemt beregningsgrunnlag. De siste 4 år har dekingen sett slik ut:

Kapitaldekning siste 4 år	2008	2007	2006	2005
Kjernekapital	65.042	61.659	56.523	52.118
Beregningsgrunnlag	240.185	279.385	253.478	216.787
Ansvarlig kapital-%	27.08	22.06	22.30	24.04

Sammenhengen mellom bokført egenkapital og kjernekapital:

Bokført egenkapital	68.063
Gavefond	30
Immaterielle eiendeler	-1.059
Overfinansierte pensjonsforsikringer	-1.992
Kjernekapital	65.042

15. Likviditetsforhold/ finansiering

Restløpetid for hovedposter:

	SUM	<1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Uten l.tid
Kont. og fordringer, på sentralbanker	66.179	66.179					
Fordringer på kredittinstitusjoner	38.158	38.158					
Utlån og fordringer på kunder	374.770	19.326	8.124	28.437	106.227	212.656	
Obligasjoner	20.910	5.005		3.554	8.608	3.743	
Andre eiendeler med restløpetid	15.110	1.736	164		2.051	11.132	
Eiendeler uten restløpetid	4.900						4.900
SUM eiendeler	520.027	130.431	8.288	31.991	116.886	227.531	4.900
Gjeld til kredittinstitusjoner	2.976	2.976					
Innskudd fra kunder	352.550				7.660		344.890
Øvrig gjeld med restløpetid	96.408	1.339	2.953	75.000	13.118	3.998	
Egenkapital	68.093						68.093
SUM Gjeld og egenkap.	520.027	4.315	2.953	75.000	20.778	3.998	412.983
Netto likv.eksponering	-	126.116	5.335	-43.009	96.108	223.533	-408.083

Kassekreditt er medtatt under intervall 3-12 mnd, og innskudd fra kunder uten bindingstid er behandlet ved going concern som konstant uten løpetid. Massen har årlig vist stigende tendens, **men** kunden kan når som helst ta ut sitt innskudd.

Likviditetsrisiko kan sies å være risikoen for at banken ikke kan gjøre opp sine forpliktelser rettidig. Som det framgår av likviditetseksponeringen er banken på kort sikt godt dekket med løpende likviditet. Dessuten kan banken bruke sine trekkrettigheter i Norges Bank, DnB NOR og Toten Sparebank ved behov. Trekkrettighetene i Norges Bank utgjør kr 9 millioner, i DnBNOR kr 24 millioner og Toten Sparebank kr 14 millioner. Ingen av disse trekkrettighetene var brukt ved utgangen av året. Bankens langsiktige lånefinansiert ved to obligasjonslån gjennom Norsk Tillitsmann ASA på henholdsvis kr 75 millioner og kr 50 millioner. Kr 75 millioner forfaller til betaling 19.06.2009, mens Kr 50 millioner forfaller til betaling 25.08.2011.

Av obligasjonslånet på kr 50 millioner har banken egne ikke amortiserte obligasjoner på kr 37 millioner, hvorav kr 25 millioner vil bli innløst samtidig med forfallet den 19.06.2009. Brutto obligasjonslån kr 125 millioner, redusert for andel ikke amortiserte obligasjoner kr 37 millioner, gir effektiv obligasjonsgjeld kr 88 millioner, som presenteres under øvrig langsiktig gjeld i balansen.

16. Tidspunkt frem til avtalt/sannsynlig endring av rentebetingelser

	SUM	<1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Uten l.tid
Kont. og fordringer, på sentralbanker	66.179	66.179					
Fordringer på kredittinstitusjoner	38.158	38.158					
Utlån og fordringer på kunder	374.770	371.861			283	2.626	
Obligasjoner	20.910	5.509	12.378		23	3.000	
Andre rentebærende eiendeler	2.051				2.051		
Ikke rentebærende eiendeler	17.959						17.959
SUM eiendeler	520.027	481.707	12.378	306	7.677	-	17.959
Gjeld til kredittinstitusjoner	2.977	2.977					
Innskudd fra kunder	352.550	344.890	7.660				
Obligasjonslån	88.118			88.118			
Øvrig gjeld med restløpetid	8.289					8.289	
Egenkapital	68.093						68.093
SUM Gjeld og egenkapital	520.027	347.867	7.660	88.118	-	8.289	68.093
Netto renteeksponering	-	133.840	4.718	-87.812	7.677	-8.289	-50.134

Netto renteexp. i gj.snitt av forv.kapital 34,4 1,3 -24,8 2,2 -2,3 -14,2
Kassekreditt er medtatt under intervall 1-3 mnd.

Renterisikoen er et resultat av at rentebindingstiden for bankens eiendelside og egenkapital/gjeldsside ikke er sammenfallende. Imidlertid har banken stor frihet i å tilpasse seg endringer i rentemarkedet, både på utlåns og innskuddsiden.

17. Konstanstrømsanalyse

Analysen viser hvordan banken har skaffet likvider til veie, og hvordan disse er anvendt:

	2008	2007
Årsoverskudd før skatt	4.983	5.859
Årets skattekostnader	-1.581	-1.723
Avskrivninger	891	1.838
Endring tapsavsetning lån	1.235	-139
Gaver	-70	-70
Tilført fra årets virksomhet	5.458	5.765
Økning utlån	7.145	-37.756
Økning innskudd fra kunder	20.037	46.012
Endring innskudd fra banker	-10.018	33.780
Endring andre fordringer	-210	-707
Endring kortsiktig gjeld o.a. tidsavgr.	1.707	-12
Netto likviditetsendring virksomhet	18.661	41.317
Investering i varige driftsmidler og imm. eiend.	-713	-387
Endring langsiktig gjeld	13.001	258
Endring verdipapirer	-2.130	-2.045
Netto likviditetsendring investeringer	10.158	-2.174
Sum endring likvider	34.277	44.908
Likviditetsbeholdning 01.01.	70.060	25.152
Likviditetsbeholdning 31.12.	104.337	70.060
som består av:		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	66.179	19.026
Innskudd i andre banker	38.158	51.034
SUM	104.337	70.060

18. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn Årsverk og godtgjørelser:

Bankens ansatte utgjør ved årsskiftet 10 personer, tilsvarende 9 årsverk. Opplysninger om lønn og godtgjørelse i hele kroner. Revisors godtgjørelse er inkl mva.

	Bank-sjef	Styre	Forst.-skap	Kontr. komité	Revisor	Bistand
Lønn / Honorarer	520.748	111.900	17.000	20.000	151.500	128.675
Utg.ført pensj.kostn.	Kollektiv					
Annen godtgj.	24.232					

Lån og garantier gitt til ansatte og tillitsmenn	Lån	Garantier
Banksjef	463	
Øvrige ansatte	4.754	
Styreleder	1.221	
Styremedlem A	50	
Styremedlem B	0	
Styremedlem C	0	
Kontrollkomitémedlemmer	1.560	
Forstanderskapets formann	0	
Øvrige forstandere	4.905	
SUM	12.953	0

Hertil kommer påløpne renter fra siste forfall og fram til 31.desember.

Av banksjefens lån utgjør et rente og avdragsfritt lån, knyttet til bilordning, på kr 350.000. Rentefordel ansatte er ført som lønn, og er beregnet på basis av differansen mellom normalrentesatsen og funksjonærrentesatsen. Summen av rentesubsiderte lån utgjør kr 5.216.677. Rentesubsideringen utgjør kr 56.322.

Pensjonsforpliktelser ovenfor tjenestemenn og tillitsmenn.

Banken har forpliktet seg til å yte pensjon til avgått banksjef. Banken har forpliktelser knyttet til AFP-ordningen, hvoretter andre ansatte enn banksjefen kan gå av med førtidspensjon ved fylte 62 år. Banken har dernest en kollektiv pensjonsordning for alle ansatte i Vital Forsikring ASA.

Ordningene er aktuarberegnet med følgende forsetninger, og derav følgende beregning:

Diskonteringsrente	5,5
Forventet avkastning	6,5
Lønnsvekst	3,0
Vekst i grunnbeløpet i Folketrygden	3,0
Årlig regulering av pensjoner	2,0

Pensjonsforpliktelse:

	AFP	Tidl. Bank-sjef	Koll. ordning	Sum alle
Minsteforpliktelse	1.294	2.193	726	
Effekt av framtidig lønnsvekst				
Estimatavvik	328		-2.820	
Arbeidsgiveravgift	183		102	
Endring av pensjonsalder fra 62 til 61 år				
Underfinansiert ordning	1.805	2.193		3.998
Overfinansiert ordning			-1.992	-1.992
Årets kostnad knyttet til ordningen	108	410	20	533
<i>som består av:</i>				
Årets pensjonsopptjening	54	-99	119	
Avkastning på pensjonsmidler			-298	
Resultatført estimatavvik	-24			
Administrasjonskostnader			30	
Utbetalt pensjon		509		
Rentekostnad	62		162	
Arbeidsgiveravgift	16		2	
SUM pensjonskostnader	108	410	15	533

19. Skatt

Skattekostnaden består av:

Betalbar skatt – knyttet til skattepliktig inntekt og formue i samsvar med innsendt selvangivelse.

Utsatt skatt – knyttet til periodisering av skatt på inntekts og kostnadsposter, hvor regnskapsmessige verdier avviker fra de skattemessige. (Midlertidige forskjeller)

Disse avvikene kan enten resultere i **utsatt skattefordel** eller **utsatt skatteforpliktelse**. Banken har en netto

utsatt skattefordel pr årsskifter på kr 1.057.722, som har sin bakgrunn i følgende beregning i hele kroner:

	Forskjell 01.01.	Utsatt Skatt 01.01.	Forskjell 31.12.	Utsatt skatt 31.12	Endr. 2008
Driftsmidler	-758.683	-212.431	-592.258	-165.832	166.425
Verdipapirer	-448.500	-125.580	-1.183.300	-331.240	-734.500
Gjeldsposter					
Underfin. pensj.ordning	-3.877.179	-1.085.610	-3.998.286	-1.119.520	-121.107
Overfin. pensj.ordning	1.369.488	383.457	1.992.395	557.871	622.907
SUM Forskjeller	-3.714.874		-3.781.149		66.275
SUM Skattefordel		-1.040.164		-1.058.722	18.558

Årets skatteberegning:

Resultat for skattekostnader	4.982.956
Gevinst ved salg av aksjer	211.233
Permanente forskjeller	28.428
Aksjeutbytte	-481.892
Midlertidige forskjeller	66.275
Grunnlag for beregning av årets skatter	4.807.000
Inntektskatt utgjør (28 %)	1.357.000
Formuesskatt utgjør (0,3 %)	225.000
Endring i utsatt skatt	-18.556
Skattedifferanse tidligere år	17.620
Årets skattekostnad ihht resultatregnskapet	1.581.064

20. Avgift til Sparebankenes sikringsfond

Lov om sikringsordninger for banker og offentlig administrasjon med videre, pålegger alle sparebanker å være medlem av Bankenes sikringsfond. Fondet plikter å dekke **tap på innskudd** som en innskyter har i en medlemsinstitusjon, med inntil 2 millioner kroner. Det ble utlignet en tredjedels normal årsavgift til fondet i 2008, som for vår del utgjorde kr 84.870.

21. Administrasjonskostnader

De viktigste enkeltpostene er som følger:

	2008	2007
Databehandling	1.588	1.654
Telefon og porto	129	137
Blanketter/trykksaker og lignende	116	161
Annonser/reklame	264	329
Andre kostnader	122	223
SUM	2.219	2.504

22. Spesifikasjon av provisjoner og gebyrer

	2008	2007
Betalingsformidling	1.373	1.230
Forsikringstjenester	1.021	1.033
Andre provisjoner og gebyrer	415	347
SUM	2.809	2.610

Utdeling av gaver av overskuddet for 2008

Avsatt beløp: kr 70 000,00

Kategori	Lag / Organisasjon	Beløp	SUM
Barn og ungdom:	Bruflat Syndagsskule	1.000,00	
	Eldorado	1.000,00	
	Fridom Ungdomslag	1.000,00	
	Juniorgjengen	1.000,00	4.000,00
Sang og musikk:	Bruflat Sangkor	2.000,00	
	Dokka Musikkorps	2.000,00	
	Dokka Skolekorps	2.000,00	
	Honning & Rigabalsam	1.500,00	
	Torpa Skolekorps	2.000,00	9.500,00
Idrett	Kistefoss Bedriftsskytterlag	1.000,00	
	Nordsinni Sportsklubb	2.000,00	
	Torpa Idrettslag	2.000,00	
	Torpa Ski	2.000,00	
	Vest-Torpa U.L. Skigruppe	2.000,00	9.000,00
Grendehus / Vel-foreninger	Bergene Krets	2.000,00	
	Bjørktun Grendehus	2.000,00	
	Bruflat Menighetshus	2.000,00	
	Brusveen Grendehus	2.000,00	
	Byfuglia Grendehus	2.000,00	
	Fjellsbygda Grendehus	2.000,00	
	Granumsbygda Vél	2.000,00	
	Grendehuset Skogtun AL	2.000,00	
	Nord-Etnedal Grendelag	2.000,00	18.000,00
Diverse lag og organisasjoner:	Bruflat Badstue	2.000,00	
	Bruflat Sokneråd	1.000,00	
	Etnedal Helselag	3.000,00	
	Etnedal Husflidslag	1.000,00	
	Etnedal Jeger & Fiskeforening	1.000,00	
	Etnedal Mållag	1.000,00	
	Etnedal Pensjonistlag	1.500,00	
	Etnedal Røde Kors Hjelpekorps	3.000,00	
	Etnedal Seniordans	1.000,00	
	Etnedal Spel- og Dansarlag	1.000,00	
	Etnesenndammen	1.500,00	
	Kyrkjevarden	3.000,00	
	Nord-Etnedal Sokneråd	1.000,00	
	Nordre Land Jeger- og Fiskeforening	1.000,00	
	Nordsinni Ungdomslag	2.000,00	
	Nye Valdresbanen	1.000,00	
	Pårørendegruppa Etnedalsheimen	1.500,00	
Tysklandsbrigadens vet.forening Valdres	500,00		
Valdres MS-forening	500,00	27.500,00	

SUM GAVEUTDELING 2008: 68.000,00
Til disposisjon: 2.000,00



Revisjonsberetning for 2008

Vi har revidert årsregnskapet for **Etnedal Sparebank** for regnskapsåret 2008, som viser et overskudd på **kr 3.402.000,-**. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av bankens styre og banksjef. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til Revisorlovens krav.

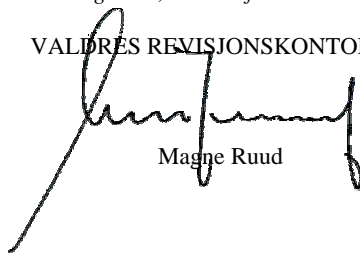
Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.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

Vi mener at:

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

Fagernes, den 16. februar 2009

VALDRES REVISJONSKONTOR AS



Magne Ruud

Beretning fra kontrollkomitéen for 2008

Kontrollkomitéen har utført sitt verv i henhold til Sparebankloven og komitéens instruks.

Komitéen har ført tilsyn med at bankens virksomhet er drevet i samsvar med Sparebanklovens bestemmelser.

Komitéen har etter utgangen av hvert kvartal gått gjennom styrets forhandlings- og bevilgningsprotokoller, og har spesielt vurdert den oppgitte sikkerhet for innvilgede lån.


Komitéen har gått gjennom bankens regnskap og styrets årsberetning, og har i den forbindelse vurdert og funnet årets avskrivninger og avsetninger forsvarlige.

Kontrollkomitéen i Etnedal Sparebank tilrår at styrets framlegg til resultatregnskap og balanse fastsettes som bankens regnskap for 2008.

Etnedal, den 12. februar 2009



Einar Lundstein
leder



Jon Ivar Stensrud
nestleder



Eric Lunde

Tillitsvalgte og ansatte i Etnedal Sparebank 2008

Forstandere		Kontrollkomité	
<i>Kommunevalgt</i>	Inger Anna Lysthaug	<i>Leder</i>	Einar Lundstein
<i>Kommunevalgt, nestleder</i>	Odd Byfuglien	<i>Nestleder</i>	Jon Ivar Stensrud
<i>Kommunevalgt varamedl.</i>	Unni Byfuglien Hagasæt	<i>Medlem</i>	Eric Lunde
<i>Innskytervalgt, leder</i>	Arvid Skåren	<i>Varamedlem</i>	Inger Anna Lysthaug
<i>Innskytervalgt</i>	Anne Grete Lyshaugen	<i>Varamedlem</i>	Anne Grete Lyshaugen
<i>Innskytervalgt</i>	Eli Strand	Styret	
<i>Innskytervalgt</i>	Karin Gabriele Becker	<i>Styreleder</i>	Kai Egil Bachér
<i>Innskytervalgt</i>	Jon Ivar Stensrud	<i>Nestleder</i>	Per Ole Lunde
<i>Innskytervalgt</i>	Inger Anna Bergene Garli	<i>Styremedlem</i>	Toril Ruud
<i>Innskytervalgt</i>	Turid Hagseth Byfuglien	<i>Styremedlem</i>	Siri Ødegaard Sjøvik
<i>Innskytervalgt</i>	Thor Gunbjørnsen	<i>Varamedlem</i>	Turid Hagseth Byfuglien
<i>Innskytervalgt</i>	Mette Bergene	<i>Varamedlem</i>	Siv Bergene
<i>Innskytervalgt</i>	Tormod Møller	<i>Varamedlem</i>	Thor Gunbjørnsen
<i>Innskytervalgt</i>	Siv Byfuglien	Ansatte Etnedal Sparebank	
<i>Innskytervalgt</i>	Eric Lunde	<i>Banksjef</i>	Björg Storengen
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Harald Bjerknes	<i>Nestleder</i>	Toril Strand Kompelien
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Liv Gjertrud Telstø	<i>Regnskapsansv.</i>	Signe Marit Jøranli
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Mikal Hestekind	<i>Kundebeh./Utlån</i>	Knut Soldal
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Stefanus Jozef Bik	<i>Kundebeh./IT</i>	Karl Nerem
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Leif Bergene	<i>Kundebeh./Kasse</i>	Toril Grønbrekk
<i>Valgt av ansatte</i>	Karl Nerem	<i>Kundebeh./Utlån</i>	Lill-Hege Lillehaug
<i>Valgt av ansatte</i>	Eva Slåttsveen Hovde	<i>Avdelingsleder</i>	Gro Østensen Øybakken
<i>Varamedl. valgt av ansatte</i>	Gro Østensen Øybakken	<i>Kundebeh.</i>	Eva Slåttsveen Hovde
<i>Varamedl. valgt av ansatte</i>	Toril Grønbrekk	<i>Vikar:</i>	Anna Margrethe Brufladt Lybeck
		<i>Renholder</i>	Hanne Barbro Kompelien



**Etnedal
Sparebank**

www.etnedalsparebank.no

TERRA
- en bank i Terra-Gruppen