



Etnedal Sparebank Cup 2012

Foto: Geir Norling

ÅRSBERETNING OG REGNSKAP 2011

Innhold:

Styrets økonomiske betraktninger for 2011	side	2
Etnedal Sparebank 101. driftsår	side	3
Resultatregnskap 2011	side	7
Balanse 2011	side	8
Noter til regnskapet for 2011	side	9
Utdeling av gaver av overskuddet i 2011	side	13
Revisjonsberetning for regnskapsåret 2011	side	14
Beretning fra Kontrollkomitéen for 2011	side	14
Oversikt over ansatte og tillitsvalgte 2011	side	15

Økonomiske betraktninger for 2011

Nasjonalt

Verdensøkonomien preges nå av stor usikkerhet som følge av gjeldskrisen i Europa. I Norge har aktiviteten så langt holdt seg godt oppe. Dette er et resultat av lav rente, høy aktivitet i oljenæringen og sterk befolkningsvekst. Det er allikevel mye som tyder på at den svake veksten internasjonalt også vil ramme norsk økonomi. Blant annet preges eksportrettet industri av svak etterspørsel fra utlandet og fallende priser på eksportvarer. På den andre siden er aktiviteten i bedrifter som leverer til oljenæringen og innen bygg og anlegg fortsatt høy, og det er nå klare tegn til en todeling i norsk industri. Til tross for god inntektsvekst for husholdningene har det private forbruket utviklet seg svakt den siste tiden.

Oppgang i norsk økonomi

Aktiviteten i norsk økonomi har tatt seg videre opp i 2011, og BNP for fastlands-Norge økte samlet sett med om lag 2½ prosent fra 2010 til 2011. Sysselsettingen steg markert gjennom fjoråret, og arbeidsledigheten har holdt seg stabil på litt over 3 prosent. Dette er et meget lavt nivå både i et historisk og i et internasjonalt perspektiv. Husholdningenes disponible inntekter har samtidig økt klart gjennom året, bl.a. som følge av lave renter, økt sysselsetting og klar reallønnsvekst. I boligmarkedet er aktiviteten fortsatt høy, med solid omsetning og sterk prisvekst.

I bedriftene har det vært god vekst det siste året, men det ventes å avta noe fremover. Særlig meldes det nå om lavere aktivitet og fallende priser i eksportrettede næringer. På den andre siden har det vært en markert øking i bygg- og anleggsaktiviteten, noe som har ført til sterk vekst i boliginvesteringene. Også i bedrifter innen verkstedsindustri og bygging av skip og oljeplattformer har det vært høy aktivitet.

Petroleumsinvesteringene har steget kraftig det siste året og bidrar nå klart til veksten i fastlandsøkonomien. Nye oljefunn har samtidig bidratt til optimisme i forhold til fremtiden, og den sterke veksten i petroleumsinvesteringene ventes å fortsette.

Lav rente også fremover

Norges Bank har et mål om en årsvekst i konsumprisene som over tid er nær 2,5 prosent. For å motvirke de negative virkningene fra finanskrisen reduserte Norges Bank styringsrenten markert til et bunnivå i 2009 på 1,25 prosent. Styringsrenten har svingt, men er nå 1,75 prosent. Det er ventet at renten holder seg lav også i tiden fremover.

Kronekursen svekket seg under finanskrisen, men har i ettertid styrket seg igjen og er nå på et høyt nivå. En høy kronekurs svekker norsk konkurransekraft og gjør det vanskeligere for norske bedrifter å selge sine varer til utlandet. En særnorsk renteoppgang kan gi sterkere krone, og mulighetene for norske renteendringer er derfor i stor grad avhengig av rentenivået hos våre handelspartnere.

Sterk sysselsetningsvekst

Sysselsettingen falt i nedgangskonjunkturen etter finanskrisen. Fra andre halvår i 2008 til begynnelsen av 2010 falt sysselsettingen med nær 50 000 personer. Gjennom 2011 har sysselsettingen tatt seg betydelig opp igjen og er nå på et høyere nivå enn før nedgangen begynte. Det har vært solid vekst i både privat og offentlig sektor, særlig innen bygge- og anleggsvirksomhet og forretningsmessig tjenesteyting. Samtidig har sysselsettingen i industrien sluttet å falle.

Arbeidsledigheten har svingt noe de siste årene men har i 2011 holdt seg stabil på 3,25 prosent.

Lønnsveksten i Norge er meget konjunkturfølsom, men forventes å ende på vel 4 prosent i 2011.

Forsiktige forbrukere

Etter en solid oppgang i husholdningenes konsum i 2010, har konsumet utviklet seg svakt gjennom 2011. Lavere forbruk av elektrisitet kan forklare noe av nedgangen, men konsumet av øvrige varegrupper har også utviklet seg svakt. Den svake utviklingen kommer til tross for god reallønnsvekst, lav rente og lave strømpriser.

Husholdningene har i økt grad valgt å spare i stedet for å øke sitt konsum. Denne utviklingen må ses i sammenheng med de usikre økonomiske tidene og økende pessimisme blant husholdningene. Ifølge TNS Gallups trendindikator falt stemningen i husholdningene gjennom 2011 og det er særlig vurderingen av landets økonomi som er kraftig svekket.

Høy aktivitet i boligmarkedet

Boligprisene har økt i 2011 og i desember var prisene 8,5 prosent høyere enn ett år tidligere. Etterspørselen etter boliger har de siste årene økt raskere enn tilbudet. Et lavt rentenivå, god inntektsvekst blant husholdningene og høy befolkningsvekst har bidratt til raskt økende etterspørsel.

Boligbyggingen har vært på et meget lavt nivå i flere år, men økte betydelig gjennom 2011. Fra januar til november i fjor ble det igangsatt 24 prosent flere boliger enn i samme periode i 2010. Oppgangen i boligbyggingen vil bidra til en bedre balanse mellom tilbud og etterspørsel i boligmarkedet. Det er imidlertid tegn til at veksten i boligbyggingen nå dempes noe.

Økt gjeldsvekst

I november 2011 var veksten i innenlands bruttogjeld samlet sett på 6,6 prosent på tolv månedersbasis, mot 5,8 prosent ett år tidligere.

Solid oppgang i handelsoverskuddet

Den positive utviklingen i bytteforholdet med utlandet har gitt Norge store inntekter de siste årene. Denne utviklingen skyldes at Norge er nettoeksportør av varer der prisene har økt kraftig, bl.a. olje og gass, sjøtransport og metaller. Samtidig har økt import fra lavkostland bidratt til en markert nedgang i prisveksten på importerte varer og tjenester.

Uviklingen i handelsbalansen påvirkes i hovedsak av utviklingen i internasjonal økonomi og utviklingen i oljeprisen. Holder oljeprisen seg på dagens høye nivå vil handelsoverskuddet øke videre.

Norsk finanspolitikk

Norge har store oljeinntekter som gir stor fleksibilitet i finanspolitikken. Videre gir dette muligheter til å øke offentlige utgifter for å dempe nedgangsperioder i økonomien.

Regjeringen følger handlingsregelen for en gradvis innfasing av oljeinntekter i norsk økonomi. Handlingsregelen sier at bruken av oljepenger skal tilpasses konjunktursituasjonen, slik at en i dårlige økonomiske tider typisk vil ligge noe over 4-prosentbanen, og motsatt i gode økonomiske tider.

Etnedal Sparebank

Etnedal Sparebank har en forvaltningskapital på kr 493,7 millioner kroner som er en reduksjon på 22,4 millioner kroner. Resultatet etter skatt er i underkant av 3,4 millioner kroner og egenkapitalprosenten er 15,3 prosent av forvaltningskapitalen. Banken er finansiert med innskudd fra kunder og andre banker.

Etterspørselen etter lån har vært stigende i 2011, både innenfor privat sektor og næringsliv. Utlånsveksten har vært 8,1 % mens innskudd bare har økt med 3,0 prosent.

Etnedal Sparebank har en forholdsvis stor bygningsmasse, og det er hyggelig å konstatere at alle lokaler på hovedplanet er i bruk. Våre leietakere er NAV, Inreignico AS og Etnedal kommune.

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 sin selvstendighet og sin kompetanse, og at beslutningene fattes lokalt.

Definerte mål:

- Bestå som selvstendig og lokal sparebank
- Tillit og handlekraft i markedet
- Konkurransedyktige tjenester og produkter innen bank og forsikring
- Kompetente medarbeidere
- Etterleve bankens etiske retningslinjer
- Attraktiv arbeidsplass
- Bidra til vekst og utvikling i vårt markedsområde

I Etnedal Sparebank har vi stort fokus på kundetilfredshet. Fornøyde kunder er vårt viktigste konkurransefortrinn og vi gjennomfører årlige spørreundersøkelser for å følge utviklingen. Resultatene har vært svært gode og vi er ydmyke og jobber hardt for å beholde denne posisjonen. Vi bidrar med vår kompetanse, våre produkter og tjenester for at privatpersoner og bedrifter skal nå sine mål.

Vårt fokus på god kundebehandling og konkurransedyktige betingelser har gitt oss økende markedsandeler utenfor egen kommune og vi vil jobbe videre for ytterligere vekst.

Vår største resurs for videre utvikling er våre ansatte. De er engasjerte og jobber godt for å gi gode råd og tilrettelegge på en best mulig måte for hver enkelt kunde.

Vekst er viktig for oss og er med å bygge banken vår sterkere, slik at vi fortsatt kan bestå som selvstendig, lokal bank med lokal beslutningsmyndighet.

Lokalt Næringsliv

Etnedal Kommune har ved årsskifte 1388 innbyggere og Nordre Land kommune har 6.700. Antallet har vært stabilt de siste årene.

Av 549 arbeidsplasser i Etnedal er 131 innen salg- og serviceyrker og 88 innen primærnæring. I kommunal sektor er det 134 stillinger fordelt på 190 ansatte. 108 utenbygds personer har sin arbeidsplass i Etnedal.

I Nordre Land fordeler arbeidsplassene seg med 31 % innenfor offentlig tjenesteyting, 9 % innenfor landbruk, 19 % innenfor privat tjenesteyting og 17 % innenfor varehandel.

Styrets årsberetning

Om banken vår

Etnedal Sparebank driver tradisjonell bankvirksomhet, og har kontorer på Bruflat og i Dokka.

Styret har i 2011 avholdt 11 styremøter og 3 møter i revisjonsutvalget.

Etter styrets vurdering er forutsetningene for fortsatt drift til stede, og årsregnskapet for 2011 er satt opp under den forutsetning.

Forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen var 493,7 millioner kroner ved årsskiftet. Dette er en nedgang på 22,4 millioner kroner eller 4,3 % fra 2010. Nedgangen skyldes innfrielse av obligasjonslån på 38 millioner kroner.

Innskudd

De samlede innskudd fra kunder var 408,9 millioner kroner. Dette er en økning fra fjoråret på 11,8 millioner kroner, eller 3 %. De samlede innskudd fra kunder utgjør nå 94,59 % av totale utlån..

Ved årets slutt hadde vi 3,9 millioner kroner i innskudd fra kredittinstitusjoner.

Primærnæringen

Landbruket er en viktig næring for distriktet vårt. Utviklingen mot større og færre enheter fortsatte i 2011. De viktigste produksjonene er melk og kjøtt.

Reiseliv

Naturen i området vårt er flott og variert. Den er godt egnet for friluftsliv og rekreasjon.

Etnedal og Nordre Land er blant de store hyttekommunene i Oppland med over 5.000 hytter. Det er investert store summer i høystandard hytter de siste årene.

Det er fortsatt mange godkjente, ikke bebygde tomter. Dette, sammen med positiv omtale av distriktet og god markedsføring, gir gode muligheter for fortsatt vekst.

Handel

Takket være hyttebebyggelsen er det forholdsvis mange butikker både i Nordre Land og Etnedal. Omsetningen for lokalt næringsliv fra hytteturismen er trolig mellom 200 og 300 millioner kroner årlig.

Bygg, anlegg og transport

Lokale håndverksbedrifter er relativt små. Men det er hyggelig å konstatere at aktiviteten og omsetningen er god.

Anleggsbransjen henter mange oppdrag utenfor nærområdet. Dette er en krevende og konkurranseutsatt bransje.

Både Etnedal og Nordre Land har egne transportbedrifter, og sysselsettingen innen denne næringen er stigende.

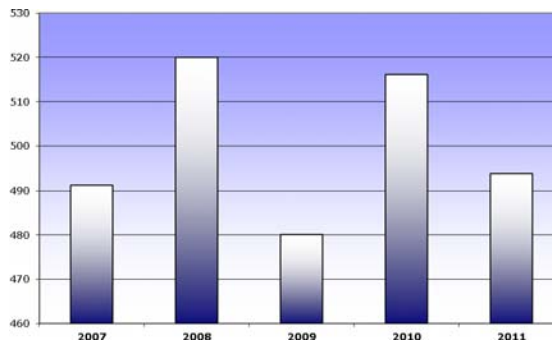
Etnedal kommune

Etnedal Kommune er en viktig aktør og samarbeidspartner for befolkning, idrettslag og kultur samt næringsliv i kommunen. Etnedal kommune er den største arbeidsplassen i Etnedal.

Etnedal kommune har i 2011 realisert drømmer om egen hall. Dette var et stort løft og en flott gave til idretten, men vi har stor tro på at denne fine hallen vil gi muligheter og bli til glede for hele byggesamfunnet vårt.

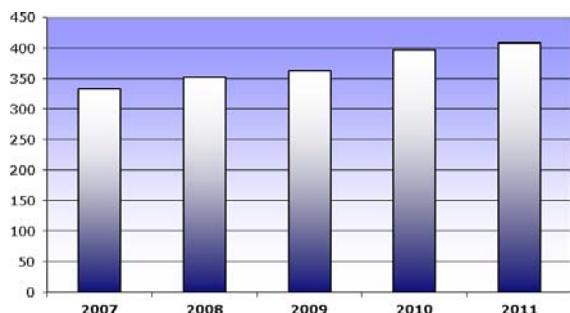
Etnedal Sparebank er stolt sponsor av idretten i Etnedal. Vi er også sponsor av arrangementet "Etnedal Sparebank Cup" og ønsker lykke til med stor aktivitet og mange hyggelige arrangement i Etnedalshallen.

Forvaltningskapitalens utvikling siste 5 år:
(tall i millioner kroner)



Innskudd fra kunder	Mill. kr 2011	%	Mill. kr 2010	%
Brukskonto	107,2	26,2	115,5	29,1
Sparekonto.	190,0	46,5	179,4	45,2
Særvilkår	102,7	25,1	93,5	23,5
Bundne innskudd	9,0	2,2	8,7	2,2
SUM innskudd	408,9	100,0	397,1	100,0

Utviklingen i innskudd fra kunder de siste 5 år:
(tall i millioner kroner)



Utlån til kunder

Samlede utlån til kunder var på 432,3 millioner kroner. Dette er en økning fra fjoråret på 32,5 millioner kroner, eller 8,1 %. I tillegg har vi en låneportefølje i Terra Boligkreditt på 5,1 millioner kroner.

Banken har hatt konkurransedyktige utlånsbetingelser i 2011. Samlet utlån til kunder utgjør 105,7 % av innskuddene.

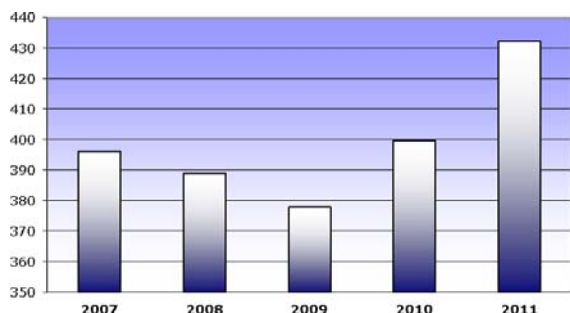
Det ble i 2011 behandlet 485 lånesøknader og innvilget 182 millioner kroner i nye lån og garantier.

Bankens utlån fordelt på sektorer og næringer er følgende:

Sektorer	Mill. kr.	%
Personmarked	297,8	68,9
Næringsliv	116,9	27,0
Andre	17,6	4,1
SUM sektorer	432,3	100,0

Næringsliv	Mill. kr.	%
Jord- og skogbruk	36,4	31,1
Industri	4,3	3,7
Reiseliv/Varehandel	24,8	21,2
Bygg og anlegg	34,8	29,8
Tjenesteyting, sosial og privat	16,6	14,2
SUM Næringsliv	116,9	100,0

Utviklingen i utlån til kunder de siste 5 år:
(tall i millioner kroner)



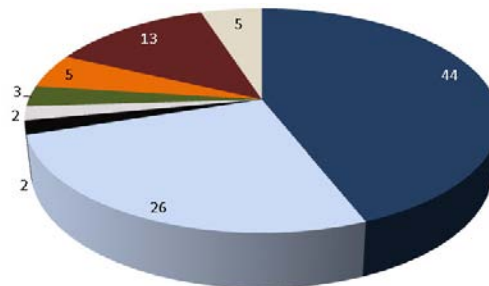
Banken går gjennom utlånsporteføljen og vurderer den enkelte kundes betalingsevne i forhold til den sikkerhet som er etablert. Styret mener at banken har tatt høyde for mulige tap. Samlet avsetning til tap utgjør 1,9 % av de totale utlån. Vi viser til egen note for behandling av tap på utlån.

Hvordan tapsutviklingen vil bli er avhengig av hvordan næringslivet går, den enkelte families økonomi og ikke minst sysselsettingsgrad.

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

Utlån fordelt geografisk %-vis:

Kommune / region	2011	2010	2009	2008
Etne	44	47	47	44
Nordre Land	26	26	25	24
Søndre Land	2	1	2	2
Nord-Aurdal	2	2	2	2
Sør-Aurdal	3	3	3	3
Resten av Oppland	5	5	7	7
Oslo / Akershus	13	12	10	14
Øvrige	5	4	4	4



Verdipapirer

Bankens ihendehaverobligasjoner er kun definert som anleggsmidler. Vi beskjeftiger oss i liten grad med aktiv handel.

Obligasjonsbeholdningen består av stats- og bankobligasjoner. Risikoen knyttet til verdipapirer synes liten.

Av aksjeporteføljen på 11,6 millioner kroner er 574.000 kroner klassifisert som handelsportefølje.

Finansiering av utlån utover egne innskudd og egenkapital

I tillegg til egne innskudd har banken følgende trekkrettigheter: 25 millioner kroner i DNB og 10 millioner kroner i Totens Sparebank. Ingen av disse trekkrettighetene var benyttet ved årsskiftet.

Driftsresultat

Driftsresultat før tap er på 6,4 millioner kroner, eller 1,25 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tallene for 2010 var henholdsvis 5,3 millioner kroner og 1 %.

Årsoppgjørdisposisjoner

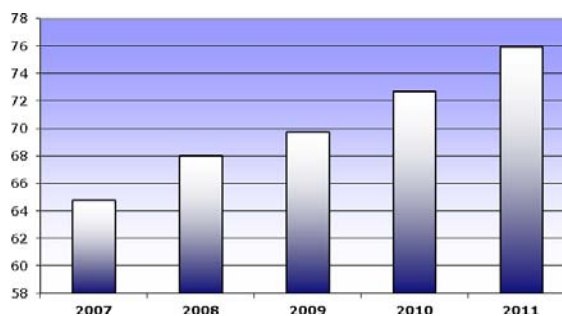
Resultat før skatt er 4,6 millioner kroner. Årets skattekostnad er 1,7 millioner kroner. Dette gir et overskudd på 3,3 millioner kroner, eller 0,66 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tilsvarende tall i 2010 var 4,4 millioner kroner og 0,63 %. Av overskuddet er det avsatt 75.000 kroner til gaver, mens resten er tilført bankens fond.

Egenkapital

Egenkapitalen, inkludert årets resultat, var ved årsskiftet på 75,9 millioner kroner. Sum egenkapital utgjorde 15,38 % av forvaltningskapitalen pr. 31.12.2011. Ved utgangen av 2010 utgjorde egenkapitalen 72,7 millioner kroner, eller 14,1 %.

Egenkapitalens utvikling de siste 5 år:

(tall i millioner kroner)



Andre forhold

Ifølge kapitaldekningsoppgaven til Finanstilsynet er bankens kapitaldekning 30,88 %, mens Finanstilsynets minstekrav er 8 %.

For øvrig kjenner ikke styret til forhold inntruffet i regnskapsåret, eller forhold inntruffet mellom årsskiftet og regnskapsavleggelsen, som har betydning for å bedømme 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 rettviseende bilde av driften i året, og av formuesstillingen ved årsskiftet.

Bankens finansielle risikoer

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

En 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 sammen med den sikkerhet banken har for sine utlån. Banken har risikoklassifisert hele lånemassen. Sammen med lokalkunnskap mener vi at klassifiseringsgjennomgangen 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 8 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 renteaftaler. For utlån utgjør låneavtaler med fast rente 6,1 mill kroner, hvilket er 1,42 % av samlede utlån.

Valutarisikoen er liten. Beholdningen i valuta er 629.000 kroner ved årsskiftet. Vi har verken innskudd eller utlån i utenlandsk valuta.

Kursrisikoen er knyttet til plassering i aksjer og obligasjoner. Handelsporteføljen av aksjer følges fortløpende. 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 og verddivurderingen av disse 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 Finanstilsynets 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 kontrolltiltak på de områdene der risikoen blir vurdert til å være vesentlig. Kontrollen blir utført med bakgrunn i instruksjoner og styret blir orientert ved periodiske rapporter.

Bankens dataleverandør er SDC – Skandinavisk Data Center AS, og de påvirker i stor grad bankens virksomhet.

Personalet / arbeidsmiljøet

Ved utgangen av året hadde banken 10 ansatte, hvorav 3 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 enkeltes fagområde. Vi er stolte av at 2 av våre ansatte nå er autoriserte finansielle rådgivere (AFR). På denne måten skal våre kunderådgivere kunne møte og videreutvikle gode relasjoner mellom kundene og banken.

Sykefraværet var i 2011 på 4,65 % mot 2,1 % i 2010. Det har ikke vært ulykker eller oppstått personskader eller materielle skader knyttet til virksomheten i 2011.

Det er styrets oppfatning at banken har et godt arbeidsmiljø. Samarbeidet med de ansatte og tillitsvalgte er godt, og bedrift og ansatte jobber sammen for å ivareta helse, miljø og sikkerhetsområdene. 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.

Likestilling

Bank er tradisjonelt en arbeidsplass med mange kvinnelige ansatte, og vi er ikke noe unntak. I Etnedal Sparebank var det ved utgangen av 2011 ansatt 7 kvinner og 3 menn. Bedriften har kvinnelig banksjef.

I styrende organer er det i forstandskapet valgt inn 9 kvinner og 7 menn, styret består av 2 kvinner og 2 menn, og i kontrollkomiteen er det 1 kvinne og 2 menn. Forstandskapet har kvinnelig leder og de øvrige 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 det siste året ikke befattet seg med forsknings- og utviklingsprosjekter, bortsett fra gjennom samarbeidet med Terra om utvikling av informasjonssystemer.

Valdres Eiendomskontor AS

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

Kontoret har 5,5 årsverk fordelt på 4 eiendomsmeglere og 2 eiendomsfullmektiger. Are Berg er ansatt som daglig leder og Ivar Melby vikarierer som faglig leder.

Valdres Eiendomskontor AS er lokalisert på Fagernes.

Terra-Gruppen AS

Finanskonsernet Terra-Gruppen AS eies av 78 selvstendige og lokalt forankrede norske sparebanker og OBOS. Etnedal Sparebank er en av aktørene og har en eierandel på 0,45 %. Terra-Gruppen og deres aksjonærer utgjør en av Norges største finansgrupperinger, med en samlet forvaltningskapital på om lag 280 milliarder kroner.

Terra-bankene har en samlet kundemasse på 750.000 kunder og har landets høyeste kundetilfredshet og lojalitet av alle banker med fysisk kundekontakt i Norge. Alliansens mål:

- Terra-Gruppen AS arbeider for at Etnedal Sparebank og de andre Terra-bankene skal oppnå gode vilkår for effektiv drift. På bankenes vegne fremforhandler Terra-Gruppen AS

løsninger som gir bankene strategiske og økonomiske gevinster. Gjennom alliansen får Terra-bankenes 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 produkselskapene har Terra-Gruppen AS ansvar for å utføre en rekke fellesoppgaver på vegne av Terra-bankene. Dette gjelder blant annet innkjøp av tjenester og produkter innenfor IT, betalingsformidling, prosjektstyring, opplæring og kompetanseutvikling, samt fellestjenester som merkevarebygging, kommunikasjon og fremme av bankens næringspolitiske interesser.

Gjennom eierskapet i Terra-Gruppen AS oppnår banken driftsinntekter gjennom salg av forsikringsprodukter, kostnadsfordeler på felles infrastruktur og tilgang til kompetanseøkende læringsløp for ansatte i banken. I tillegg kan banken også få utbytte av investert kapital.

Vår eierandel i Terra-Gruppen AS er bokført til 8,53 millioner kroner.

Utsiktene for år 2012

Verdensøkonomien preges nå av stor usikkerhet som følge av gjeldskrisen i Europa. Den økonomiske veksten har avtatt den siste tiden og vekstutsiktene har svekket seg markert. Tiden fremover vil preges av at mange land må stramme kraftig inn i offentlige budsjetter. Samtidig tynges husholdningene i en rekke land av høy arbeidsledighet og lav lønnsvekst. Særlig ventes det svak vekst i euroområdet, og risikoen for en dyp resesjon har økt den siste tiden. Andre land, herunder fremvoksende økonomier, påvirkes av finansuroen og av svakere eksportetterspørsel. I flere fremvoksende økonomier er det også tegn til at innenlandsk etterspørsel nå dempes.

Dersom gjeldskrisen eskalerer og fører til en ytterligere forverring i finansmarkedene, med stans i internasjonale penge- og kredittmarkeder, vil verdensøkonomien kunne føres inn i en dyp økonomisk nedgangsperiode. På den andre siden har det kommet en rekke positive økonomiske nyheter fra USA den siste tiden, og oppgangen kan her bli sterkere enn antatt.

Arbeidsledigheten i Norge er lav men internasjonal finansuro og svakere vekstutsikter vil trolig bidra til noe høyere arbeidsledighet i tiden som kommer.

Lønnsveksten i Norge er svært konjunkturfølsom og det ventes at denne vil falle noe tilbake i 2012.

Husholdningenes gjeldsvekst på tolv månedersbasis er nå 7 %. Med en slik vekst øker gjelden raskere enn disponibel inntekt og husholdningenes gjeldsbelastning stiger ytterligere. Det er imidlertid ikke ventet at gjeldsveksten vil komme tilbake til de høye nivåene i 2007.

Styret i Etnedal Sparebank forventer at konkurransen om kundene fortsatt vil være hard. Dette vil medføre et press på bankens rentemargin, som igjen medfører krav om å øke andre inntekter og ha en så kostnadseffektiv drift som mulig. Styret har som mål at vår markedsandel skal øke også i 2012.

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 og 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 utvikle seg i et marked med større potensial for vekst enn det vi har i egen kommune.

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.

Etnedal Sparebank skal også i 2012 fremstå som en lønnsom og solid sparebank som ønsker å bidra til verdiskaping for kunder og lokalsamfunn.

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 kommunene.
- Etnedal Sparebank har betalt 1,3 millioner kroner i skatt i 2011.

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, egenkapitalen og kompetanseheving i banken, sikrer fremtidig drift og lokal råderett over en betydelig kapital.

TAKK

Det er lagt ned en betydelig innsats fra alle ansatte. Deres arbeidsinnsats er vår største resurs. Styret vil derfor benytte anledningen til å takke de ansatte i Etnedal Sparebank for den positive holdningen som er blitt vist banken i 2011.

Styret og banksjef vil også takke kunder, forretningsforbindelser og tillitsvalgte for god oppslutning om bankens virksomhet i 2011.

Etnedal, den 16. februar 2012
I styret for Etnedal Sparebank


Per Ole Lunde
styreleder


Siri Ødegaard Sjøvik
nestleder


Anne Gro Kvåle
styremedlem


Thor Gunbjørnsen
styremedlem


Bjørn Støren
banksjef

Årsregnskap 2011, Etnedal Sparebank
RESULTATREGNSKAP (beløp i hele 1000)

	Note nr.	2011	2010
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til kredittinstitusjoner		1.318	1.660
Renter og lignende inntekter av utlån til kunder		21.628	19.449
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner	11	473	484
Sum renteinntekter og lignende inntekter		23.419	21.593
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		- 856	-1.407
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner		- 126	-243
Renter og lignende kostnader på innskudd fra kunder		- 8.566	-7.170
Andre rentekostnader			
Sum rentekostnader og lignende kostnader		- 9.547	-8.820
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	16	13.871	12.773
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning			
Inntekter av aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		685	668
Inntekter av eierinteresser i tilknyttet selskap, og andre anleggsaksjer		0	0
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		685	668
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Garantiprovisjon		104	92
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	22	3.089	2.802
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		3.193	2.894
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		- 796	-914
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler			
Netto gevinst/tap/reversering på sertifikater og obligasjoner		0	150
Netto gevinst/tap (-) på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		337	-26
Netto gevinst/tap (-) på valuta og finansielle derivater		23	15
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		360	138
Andre driftsinntekter			
Driftsinntekter fast eiendom		526	456
Andre driftsinntekter		262	608
Sum andre driftsinntekter		788	1.064
Netto andre driftsinntekter		4.230	3.850
Sum driftsinntekter		18.101	16.623
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn m.v.		- 4.539	-4.492
Sosiale kostnader		- 449	-504
Pensjonskostnader	18	- 1.208	-748
Administrasjonskostnader	21	- 2.247	-2.090
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		- 8.442	-7.834
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler			
Ordinære avskrivninger	13	- 390	-355
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler		- 390	-355
Andre driftskostnader			
Driftskostnader fast eiendom		- 865	-945
Andre driftskostnader		-1.995	-2.198
Sum andre driftskostnader		- 2.860	-3.143
Sum driftskostnader		- 11.692	-11.332
Driftsresultat før tap		6.409	5.291
Tap på utlån			
Tap på utlån	10	- 1.721	-919
Sum tap på utlån, garantier m.v.		- 1.721	-919
Gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		0	0
Skatt på ordinært resultat	19	- 1.319	-1.264
Resultat for regnskapsåret	17	3.369	3.108
Overføringer og disponeringer			
Overført fra gavefond		30	0
Overført til gavefond og/eller gaver		75	75
Overført til sparebankens fond		3.324	3.033
Sum disponeringer		3.399	3.108

BALANSE (beløp i hele 1000)


101. driftsår


Eiendeler	Note nr.	2011	2010
Kontanter og fordringer på sentralbanker	3, 15, 17	23.999	63.121
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten løpetid		11.201	26.162
Utlån til og fordringer på kunder:			
Kasse-/drifts- og brukskreditter		13.028	10.865
Byggelån		5.458	4.675
Nedbetalingslån		413.824	384.240
Sum utlån før nedskrivning på individuelle utlån og grupper av utlån	7, 9, 10, 18	432.310	399.780
Nedskrivning på individuelle utlån	10	- 3.940	-3.930
Nedskrivning på grupper av utlån	10	- 4.100	-3.800
Netto utlån og fordringer på kunder		424.270	392.050
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer med fast avkastning			
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige			
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre		14.085	13.935
Sum sertifikater, obl. o.a. rentebærende verdipapirer med fast avkastning	11	14.085	13.935
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
Aksjer i tilknyttet selskap	2	450	450
Øvrige anleggsaksjer / andeler	4, 12	11.166	9.253
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler	19	457	518
Andre immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		457	518
Varige driftsmidler			
Maskiner og inventar		60	90
Bankbygg		6.130	6.490
Sum varige driftsmidler	13	6.190	6.580
Finansielle derivater og andre eiendeler	4	102	1.822
Overfinansiert kollektiv pensjonsordning	18	648	1.174
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader, og opptjente ikke mottatte inntekter	5	1.180	1.084
Sum eiendeler		493.748	516.149
Gjeld og egenkapital	Note nr.	2011	2010
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		3.921	2.852
Innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid		0	0
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		3.921	2.852
Innskudd fra kunder			
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid		399.783	388.456
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid		9.147	8.651
Sum innskudd fra kunder		408.930	397.107
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Obligasjonsgjeld		0	38.000
Annen gjeld			
Påløpt, ikke ilignet skatt	19	1.232	1.043
Annen gjeld		1.070	901
Sum annen gjeld		2.302	1.944
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	5	932	1.345
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	18	1.703	2.235
Sum gjeld		417.788	443.483
Egenkapital			
Opptjent egenkapital:			
Etnedal Sparebanks fond		75.960	72.636
Gavefond		0	30
Sum egenkapital	14	75.960	72.666
Sum gjeld og egenkapital		493.748	516.149
Poster utenom balansen:			
Betingede forpliktelser i form av avgitt garanti	6, 9	5.957	5.907
Annet garantiansvar (Terra Boligkreditt)	6, 9	1.277	1.391

Etnedal, 31. desember 2011 / 16. februar 2012
I styret for Etnedal Sparebank


Per Ole Lunde
styreleder


Siri Ødegaard Sjøvik
nestleder


Anne Gro Kvåle
styremedlem


Thor Gumbjornsen
styremedlem


Bjørg Storengen
banksjef


Yves German Berg
økonomiansvarlig

Noter til regnskapet for 2011

1. Generelle regnskapsprinsipper

Bankens årsoppgjør er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover og bestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk. 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 i tabellene er oppgitt i 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 A/S, sammen med de andre sparebankene i Valdres Sparebankgruppe.

Selskapets årsresultat for 2011 ble et overskudd på 1.048.968 kroner. Totalkapitalen utgjør 5,8 millioner kroner, og sum egenkapital utgjør 3,9 millioner kroner.

3. Valuta

Bankens beholdning i utenlandske valuta er oppført til gjennomsnittlig kjøp/salgskurs pr 31.12.11. Verdien av valutaene utgjør 629 tusen kroner.

4. Finansielle instrumenter- finansielle derivater- rente og valutainstrumenter

Finansielle instrumenter defineres til å omfatte omsettelig 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 689.000 kroner, bokført til markedsverdi 573.727 kroner.

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. Bankens har en moderat gebyrpolitikk og beregner seg ikke høyere gebyrer enn de kostnadene tjenesten påfører banken.

6. Garantier

Bankens garantistillelser fordeler seg som følger:

	2011	2010
Lånegarantier	-	-
Betalingsgarantier	1.261	1.126
Annet garantiansvar	4.696	4.781
SUM garantiansvar	5.957	5.907
Annet garantiansv (Terra Boligkr.)	1.277	1.391
Sum alle garantier	7.234	7.298

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

	Utlån		Garantier		Potensiell eksp.	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Personmarked	297.800	271.330	905	482	2.478	2.230
Off. forvaltning	17.611	10.082	-	190	-	-
Primærnæring	36.458	37.283	426	426	2.831	2.616
Industri	4.324	2.000	-	-	610	-
Service & tj.yting	16.591	27.014	2.702	765	1.653	1.297
Bygg/Anlegg	34.772	31.293	1.924	2.182	1.529	2.023
Vareh./reiseliv	24.754	20.778	-	1.862	6.015	4.319
SUM	432.310	399.780	5.957	5.907	15.116	12.485

8. Gruppering av misligholdte engasjementer

Gruppering	Misligholdte engasj.		Tapsutsatte engasj.		Indiv. nedskr. utlån/garantier		Gr.vis nedskr. utlån/garantier	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Lønnskakere	2.525	1.334	1.283	4.015	200	980	-	-
Prim.næring	-	514	1.099	3.684	500	1.550	-	-
Industri/Bergv.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bygg/Anlegg	3.110	-	-	4.184	3.190	1.050	-	-
Tjenesteyting/ reiseliv	-	768	94	-	50	350	-	-
SUM	5.635	2.616	2.476	11.883	3.940	3.930	4.100	3.800

Med engasjement menes summen av enkeltlån og rammekreditter.

9. Utlån og garantier fordelt etter geografi

	2011		2010	
	Utlån	Garanti	Utlån	Garanti
Etnedal	188.586	3.325	188.976	3.200
Nordre Land	114.179	490	101.778	113
Søndre Land	10.394	163	5.641	117
Nord-Aurdal	7.775	75	8.547	75
Sør-Aurdal	11.096	1.178	10.133	1.790
Resten av Oppland	21.481	120	17.953	304
Oslo/Akershus	58.307	606	49.231	233
Utlandet	-	-	-	-
Øvrig	20.492	-	17.521	75
SUM	432.310	5.957	399.780	5.907

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 bl.a:

- 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 følger 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 utlånsgruppen blir i tillegg til objektive bevis i gruppen, lagt til grunn for den gruppevis nedskrivningen.

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

	2011	2010	2009	2008	2007
Brutto misligholdte engas. Individuelle nedskrivn. misligh. Engasjementer	5.635	2.616	8.169	17.640	9.939
Netto misligholdte engasjementer	2.445	2.187	4.277	11.148	6.644
Brutto ikke misligholdte engasjementer	2.476	11.883	7.949	5.377	15.710
Individuelle nedskr. ikke misligh. Engasjementer	- 750	-3.930	-4.500	-3.400	-6.362
Gruppevis nedskr. på utlån	-4.100	-3.800	-3.800	-4.150	-3.150
Netto tapsutsatte lån	71	6.340	3.926	8.975	12.842

Resultatført rente på utlån hvor det er foretatt nedskrivning utgjør 301.000 kroner.

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

	2011	2010
Konstaterte tap utgjør	1.591	5.433

Nedskrivninger for påregnelig tap:

Individuelle nedskrivninger på utlån:

	2011	2010
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01.	3.930	8.392
Periodens konstaterte tap med tidl. foretatt tapsavsetning	- 1.591	-5.433
+ økte individuelle nedskrivninger i året	2.725	1.806
- tilbakeførte individuelle nedskrivninger i året	- 1.124	-835
Individuelle nedskrivninger pr. 31.12.	3.940	3.930

Gruppevis nedskrivninger på utlån:

	2011	2010
Gruppevis nedskrivninger pr. 01.01.	3.800	3.800
Periodens endring	300	-
Gruppevis nedskrivninger pr. 31.12.	4.100	3.800

Tap på utlån og garantier

	2011	2010
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	10	-4.462
Periodens endring i gruppevis nedskrivninger	300	-
Konstaterte tap	1.591	5.433
Inngått på tidligere konstaterte tap	- 180	-52
Periodens tapkostnader/tilbakeføringer	1.721	919

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.

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

I den utstrekning konkurransesituasjonen tillater det, blir engasjement med høy risiko priset høyere enn engasjement som innebærer lav eller normal risiko.

Risikoklasser	2011	%	Nedskr.	2010	%	Nedskr.
A	335.720	77		320.709	76	
B	59.144	14		62.877	15	
C	35.213	8		27.376	6	800
D	4.499	1	750	9.792	2	1.206
E	3.148	1	3.190	3.935	1	1.924
Ikke klassifisert						
SUM	437.724	100	3.940	424.689	100	3.930

Fastrentelån:

Banken har følgende fastrentelån gitt til sine kunder:

	2011	2010
Lån gitt med fast rente	6.123	6.458
Hvorav forfall i kommende år	0	152
Hvorav forfall innen 5 år	6.123	6.306
SUM	6.123	6.458

11. Verdsettelse av sertifikater og obligasjoner

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

Oversikt over obligasjonsbeholdningen:

	Ansk. kost	Bokf. verdi	Markedsverdi	Børsnotert	Eff. rente
Norske statspapirer					
Private selskaper	14.535	14.085	14.193	9.329	
SUM	14.535	14.085	14.193	9.329	3,2
Tilsvarende forrige år	14.535	13.935	14.103	9.331	3,9

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	3.404	10.681			14.085
SUM	3.404	10.681	-	-	14.085
Tilsvarende forrige år	-	11.085	2.850		13.935

Oversikt over tilgang og avgang til markedsverdi

	Beh. 01.01.	Tilgang	Avgang	Beh. 31.12.
Norske statspapirer	-			-
Private selskaper	13.935	150	-	14.085
SUM	13.935	150	-	14.085
Tilsvarende forrige år	-	11.085	2.850	13.935

Gjennomsnittlig tid fram til forfall (innfrielse) er ca 2,6 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 70.000 kroner.

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 verdjustert til reell verdi pr. oppgjørstidspunktet.

Spesifikasjon, hvor verdien er angitt i hele kroner:

Selskapets navn	Ant. enh.	Andel	Ansk. Kost	Bokf. verdi	Markeds Verdi
Aker Kværner ASA	113	0,002	85.550	17.656	17.656
Norske Skog ASA	1.000	0,0040	157.500	4.860	4.860
Statoil Hydro ASA	603	0,0	166.950	93.073	93.073
Hydro ASA	700	0,0	7.000	19.638	19.638
Seadrill ASA	2.000	0,0	131.500	401.600	401.600
Songa Offshore ASA	2.000	0,0	140.500	36.900	36.900
SUM Omløpsaksjer			689.000	573.727	573.727

Anleggsaksjer / andeler

Etnedal Næringsbygg AS	100	20,000	100.000	100.000	
Valdres Næringshage AS	4	2,670	42.490	42.490	
Landsbyen Næringshage	8	2,440	40.000	40.000	
SPAMA AS	50	0,160	40.000	-	
Nets	1.250	0,015	28.332	45.241	
Eiendoms kreditt AS	6.750	0,470	684.600	684.600	
TERRA-Gruppen AS	99.886	0,450	8.528.002	8.528.002	
Setskog Sparebank	4.500		495.000	495.000	
Hjelmeland Sparebank	3.733		410.630	410.630	
Kvinesdal Sparebank	2.463		246.300	246.300	
SUM anl.aksjer/andeler			10.615.354	10.592.263	

Tilknyttet selskap:

Valdres Eiendoms kontor AS	450	25,000	450.000	450.000	
SUM tilknyttede selskaper	450		450.000	450.000	
SUM alle aksjer / andeler			11.754.354	11.615.990	

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:

	2011		2010	
	Handel	Anlegg	Handel	Anlegg
Beholdning 01.01.	282	9.421	263	8.244
Tilgang	-	1.605	-	1.222
Nedskrivning/reversering	292	45	19	-
Avgang	-	29	-	45
Beholdning 31.12.	574	11.042	282	9.421
SUM alle		11.616		9.703

13. Varige driftsmidler

Varige driftsmidler blir ført i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningene er lineære, og fordeler seg over driftsmidlets antatte økonomiske levetid.

Avskrivningstabellen ser slik ut:

Avskrivningstabell	Maskin/ inventar	Bankbygg
Anskaffelseskost 01.01.	1.675	10.533
Tilgang	-	-
Avgang	-	-
Anskaffelseskost 31.12.	1.675	10.533
Akkumulerte avskrivninger	1.615	4.403
Bokført verdi	60	6.130
Årets avskrivninger	30	360
Avskrivningssats	20 – 30	2,5

Bankbygget er beliggende i Etnedal, hvorav banken gjør bruk av ca. 60 % av arealene. Resterende del er leid ut.

Leieavtalene med NAV, Inregnico AS og Etnedal Kommune innebærer en leieinntekt på 472.000 kroner.

Investering i fast eiendom og driftsløsøre de siste 5 år:

	2011	2010	2009	2008	2007
Driftsløsøre	0	0	51	98	0
Fast eiendom	0	355	1.902	713	0
SUM	0	355	1.953	811	0

14. Kapitaldekning

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

Kapitaldekning siste 4 år	2011	2010	2009	2008
Kjernekapital	74.855	70.974	67.322	65.042
Beregningsgrunnlag	242.438	229.738	228.025	240.185
Ansvarlig kapital-%	30,88	30,89	29,52	27,08

Sammenhengen mellom bokført egenkapital og kjernekapital:

Bokført egenkapital	75.960
Immaterielle eiendeler	-457
Overfinansierte pensjonsforsikringer	-648
Kjernekapital	74.855

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	23.999	23.999					
Fordringer på kredittinstitusjoner	11.201	11.201					
Utlån og fordringer på kunder	424.270	21.685	7.370	26.855	112.043	256.317	
Obligasjoner	14.085	-	-	3.400	10.685	-	
Andre eiendeler med restløpetid	14.003	1.180	102			12.721	
Eiendeler uten restløpetid	6.190						6.190
SUM eiendeler	493.748	58.065	7.472	30.255	122.728	269.038	6.190
Gjeld til kredittinstitusjoner	3.921	3.921					
Innskudd fra kunder	408.930				9.147		399.783
Øvrig gjeld med restløpetid	4.937	932	2.302			1.703	
Egenkapital	75.960						75.960
SUM Gjeld og egenkap.	493.748	4.853	2.302	-	9.147	1.703	475.743
Netto likv.eksponering	-	53.212	5.170	30.255	113.581	267.335	-469.553

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 DnB NOR og Toten Sparebank ved behov. Trekkrettighetene i DnB NOR utgjør 25 millioner kroner og i Toten Sparebank 10 millioner kroner. Ingen av disse trekkrettighetene var brukt ved utgangen av året.

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	23.999	23.999					
Fordringer på kredittinstitusjoner	11.201	11.201					
Utlån og fordringer på kunder	424.270	418.147			5.108	1.015	
Obligasjoner	14.085		14.085				
Andre rentebærende eiendeler	-						
Ikke rentebærende eiendeler	20.193						20.193
SUM eiendeler	493.748	453.347	14.085	-	5.108	1.015	20.193
Gjeld til kredittinstitusjoner	3.921	3.921					
Innskudd fra kunder	408.930	399.783	9.147				
Øvrig gjeld med restløpetid	4.937					4.937	
Egenkapital	75.960						75.960
SUM Gjeld og egenkapital	493.748	403.704	9.147	-	-	4.937	75.960
Netto renteksponering	-	49.643	4.938	-	5.108	-3.922	-55.767

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 frihet i å tilpasse seg endringer i rentemarkedet, både på utlåns og innskuddsiden.

17. Kontantstrømanalyse

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

	2011	2010
Årsoverskudd før skatt	4.687	4.371
Årets skattekostnader	- 1.319	-1.264
Avskrivninger	390	355
Endring tapsavsetning lån	310	-4.462
Gaver	-75	-75
Tilført fra årets virksomhet	3.993	-1.075
Økning utlån	- 32.000	-22.279
Økning innskudd fra kunder	12.000	34.207
Endring innskudd fra banker	1.069	177
Innfridd obligasjonsgjeld	- 38.000	
Endring andre fordringer		-1.801
Endring kortsiktig gjeld o.a. tidsavgrensninger	1.511	-488
Netto likviditetsendring virksomhet	- 55.420	9.816
Investering i varige driftsmidler og imm. Eiendeler	- 61	-127
Endring langsiktig gjeld	- 532	-887
Endring plassering i verdipapirer	- 2.063	-1.954
Netto likviditetsendr. investeringer	- 2.656	-2.968
Sum endring likvider	- 54.083	5.773
Likviditetsbeholdning 01.01.	89.283	83.510
Likviditetsbeholdning 31.12.	35.200	89.283
som består av:		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	23.999	63.121
Innskudd i andre banker	11.201	26.162
SUM	35.200	89.283

18. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

Årsverk og godtgjørelser

Bankens ansatte utgjør ved årsskiftet 9 personer, tilsvarende 9,0 årsverk. Opplysninger om lønn og godtgjørelse i hele kroner. Revisors godtgjørelse er inkl mva.

	Bank- sjef	Styre	Forst- skap	Kontr. komité	Revisor Revisjon	Revisor Bistand
Lønn / Honorarer	614.748	107.000	17.500	17.400	182.897	55.563
Utg.ført pensj.kostn.	Kollektiv					
Annens godtgj.	17.227					

Lån og garantier gitt til ansatte og tillitsmenn	Lån	Garantier
Banksjef		1.369
Øvrige ansatte		6.036
Styreleder		530
Styremedlemmer		272
Kontrollkomitémedlemmer	1.541	
Forstanderskapets formann	467	
Øvrige forstandere	7.285	
SUM	17.500	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 6.035.521. Rentesubsidieringen utgjør kr 11.557.

Pensjonsforpliktelser ovenfor tjenestemenn og tillitsmenn.

Banken har forpliktet seg til å yte pensjon til avgått banksjef. Banken har forpliktelser knyttet til den gamle AFP-ordningen, hvoretter ansatte kan gå av med førtidspensjon ved fylte 62 år. Banken har dernest kollektiv pensjonsordning for alle ansatte, enten basert på opptjening for noen ansatte, og basert på innskudd for andre. Pensjonsordningen inntreffer fra fylte 67 år.

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

Diskonteringsrente	4,2
Forventet avkastning	4,6
Lønnsvekst	4,0
Vekst i grunnbeløpet i folketrygden	3,75
Årlig regulering av pensjoner	3,75

Pensjonsforpliktelse:	AFP	Tidl. banksjef	Koll. ordning	Sum alle
Nettoforpliktelse inkl. AGA	-673	- 667	- 3.486	
Ikke resultatført aktuært tap	- 20	- 92	3.885	
Estimatavvik			248	
Lønnsutjevningmidler	- 250			
Underfinansiert ordning	- 943	- 759		-1.702
Overfinansiert ordning			647	647
Årets kostnad knyttet til ordningen	380	38	750	1.168
<i>som består av:</i>				
Årets pensjonsopptjening	0	0	288	
Avkastning på pensjonsmidler			- 253	
Resultatført aktuært tap			303	
Administrasjonskostnader			54	
Innbetalt tilskudd til ordningen	338			
Rentekostnad	39	36	331	
Arbeidsgiveravgift	3	2	27	
SUM	380	38	750	1.168
Andre pensjonskostnader				40
SUM pensjonskost. i res.regnskapet				1.208

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. årsskiftet på kr 457 020, 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. 2010
Driftsmidler	-188.762	-52.853	-127.468	35.691	17.162
Verdipapirer	-600.000	-168.000	-450.000	126.000	42.000
Gjeldsposter	-	-	-	-	-
Underfin. pensj.ordning	-2.234.623	-625.694	-1.702.686	476.752	148.942
Overfin. pensj.ordning	1.173.812	328.667	647.939	-181.423	-147.244
SUM forskjeller	-1.849.573		-1.632.215		60.860
SUM skattefordel		-517.880		-457.020	

Årets skatteberegning i 1.000 kr.:

Resultat før skattekostnader	4.688
Gevinst, tap, reversering aksjer	-337
Permanente forskjeller	55
Aksjeutbytte	-685
Endring midlertidige forskjeller	-217
Grunnlag for beregning av årets skatter	3.504
Inntektskatt utgjør (28 %)	981
Formuesskatt utgjør (0,3 %)	243
Endring i utsatt skatt	61
Skattedifferanse tidligere år	34
Årets skattekostnad ihht resultatregnskapet	1.319

20. Avgift til Bankenes 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. I 2011 ble det ikke innbetalt årsavgift til sikringsfondet.

21. Administrasjonskostnader

De viktigste enkeltpostene er som følger:

	2011	2010
Databehandling	1.457	1.397
Telefon og porto	88	100
Blanketter/trykksaker og lignende	141	184
Reklamekostnader	330	253
Utdanning/Reise	231	156
SUM	2.247	2.090

22. Spesifikasjon av provisjoner og gebyrer

	2011	2010
Betalingsformidling	1.433	1.428
Forsikringstjenester	1.416	1.129
Andre provisjoner og gebyrer	240	245
SUM	3.089	2.082

Utdeling av gaver av overskuddet for 2011

Avsatt beløp: kr 75.000,00

Kategori	Lag / Organisasjon	Beløp	SUM
Barn og ungdom:	Bruflat Søndagsskole	2.500,00	
	Framsteg Ungdomslag	2.500,00	
	Fridom Ungdomslag	2.500,00	7.500,00
Sang og musikk:	Bruflat Sangkor	1.500,00	
	Dokka Musikkorps	2.500,00	
	Dokka Skolekorps	2.500,00	
	Honning & Rigabalsam	1.000,00	
	Torpa Skolekorps	2.500,00	10.000,00
Grendehus / vél-foreninger:	Bjørktun Grendehus	3.000,00	
	Bruflat Badstu	1.500,00	
	Bruflat Menighetshus	3.000,00	
	Brusveen Grendehus	3.000,00	
	Byfluglibygda Grendehus	3.000,00	
	Fjellsbygda Grendehus	3.000,00	
	Grendehuset Skogtun AL	3.000,00	
	Nord-Etnedal Grendelag	3.000,00	22.500,00
Idrett:	Torpa Fotball	2.500,00	
	Vest-Torpa UL - skigruppa	2.500,00	5.000,00
Diverse lag og organisasjoner:	Etnedal Helselag	3.000,00	
	Etnedal Historielag	1.000,00	
	Etnedal Husflidslag	1.500,00	
	Etnedal Mållag	1.000,00	
	Etnedal Pensjonistlag	1.500,00	
	Etnedal Røde Kors Hjelpekorps	3.000,00	
	Etnedal Seniordans	1.000,00	
	Etnesenndammens venner	1.500,00	
	Krafttak mot kreft – Etnedal	1.500,00	
	Kyrkjevarden	3.000,00	
	Mental Helse Valdres	2.000,00	
	NFU Sør-Aurdal og Etnedal	2.000,00	
	Nordre Land Husflidslag	1.500,00	
	Nordre Land Jakt skytterklubb	1.500,00	
	Pårørendegruppa v/Etnedalsheimen	1.500,00	
	Valdres Fotoklubb	1.500,00	28.000,00
SUM GAVEUTDELING 2011:			73.000,00
Til disposisjon:			2.000,00



Revisjonsberetning for 2011

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for **Etnedal Sparebank**, som består av balanse pr. 31. desember 2011, resultatregnskap som viser et overskudd på kr **3 368 563** for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

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

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Etnedal Sparebank per 31. desember 2011 og av resultater for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om videre drift og forslaget til anvendelsen av overskuddet er i konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller begrenset revisjon av historisk finansiell informasjon"), mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Fagefås, den 16. februar 2012
VALDRES REVISJONSKONTOR AS

Magne Ruud

Beretning fra kontrollkomitéen for 2011

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.

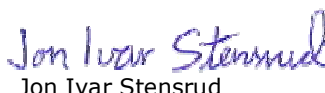
Komitéen har gått gjennom styrets forhandlings- og bevilgningsprotokoller, og har spesielt vurdert den oppgitte sikkerhet for innvilgede lån.


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 2011.

Etnedal, den 16. februar 2012


Einar Lundstein
leder


Jon Ivar Stensrud
nestleder


Inger Anna Lysthaug
medlem

Tillitsvalgte og ansatte i Etnedal Sparebank 2011

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>	Inger Anna Lysthaug
<i>Innskytervalg, ledert</i>	Karin Gabriele Becker	<i>Varamedlem</i>	Anne Grete Lyshaugen
<i>Innskytervalgt</i>	Harald Bjerknes	<i>Varamedlem</i>	Odd Byfuglien
<i>Innskytervalgt</i>	Siv Byfuglien	Styret	
<i>Innskytervalgt</i>	Mette Bergene	<i>Styreleder</i>	Per Ole Lunde
<i>Innskytervalgt</i>	Jon Ivar Stensrud	<i>Nestleder</i>	Siri Ødegaard Sjøvik
<i>Innskytervalgt</i>	Eli Strand	<i>Styremedlem</i>	Anne Gro Kvåle
<i>Innskytervalgt</i>	Anne Grete Lyshaugen	<i>Styremedlem</i>	Thor Gunbjørnsen
<i>Innskytervalgt</i>	Liv Gjertrud Telstø	<i>Varamedlem</i>	Ole Svein Fjeld
<i>Innskytervalgt</i>	Morten Woxen	<i>Varamedlem</i>	Turid Hagaseth Byfuglien
<i>Innskytervalgt</i>	Turid Hagaseth Byfuglien	<i>Varamedlem</i>	Siv Bergene
<i>Innskytervalg.</i>	Tormod Møller	Ansatte Etnedal Sparebank	
<i>Innskytervalg.</i>	Leif Bergene	<i>Banksjef</i>	Bjørge Storengen
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Kjell Ivar Kompen	<i>Nestleder</i>	Toril Strand Kompelien
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Åse Åmodt Brusveen	<i>Økonomiansvarlig</i>	Yves German Berg
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Stefanus Jozef Bik	<i>Kundebeh./IT</i>	Karl Nerem
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Gerd Ragnhild Granum	<i>Kundebeh./Kasse</i>	Toril Grønbrekk
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Bjørnar Ridderhaugen	<i>Kundebeh./Utlån</i>	Lill-Hege Lillehaug
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Turid Tidemandsen Espelien	<i>Avdelingsleder</i>	Gro Østensen
<i>Valgt av ansatte</i>	Karl Nerem	<i>Kundebeh.</i>	Eva Slåttsveen Hovde
<i>Valgt av ansatte</i>	Eva Slåttsveen Hovde	<i>Forsikringsansvarlig</i>	Ove Siristuen
<i>Varamedl. valgt av ansatte</i>	Gro Østensen	<i>Kundebeh.</i>	Signe Marit Jøranli
<i>Varamedl. valgt av ansatte</i>	Toril Grønbrekk	<i>Vikar:</i>	Anna Margrethe Brufladt Lybeck
		<i>Vikar:</i>	Heidi Herstad Fjeld
		<i>Renholder</i>	Hanne Barbro Kompelien



TERRA
- en bank i Terra-Gruppen