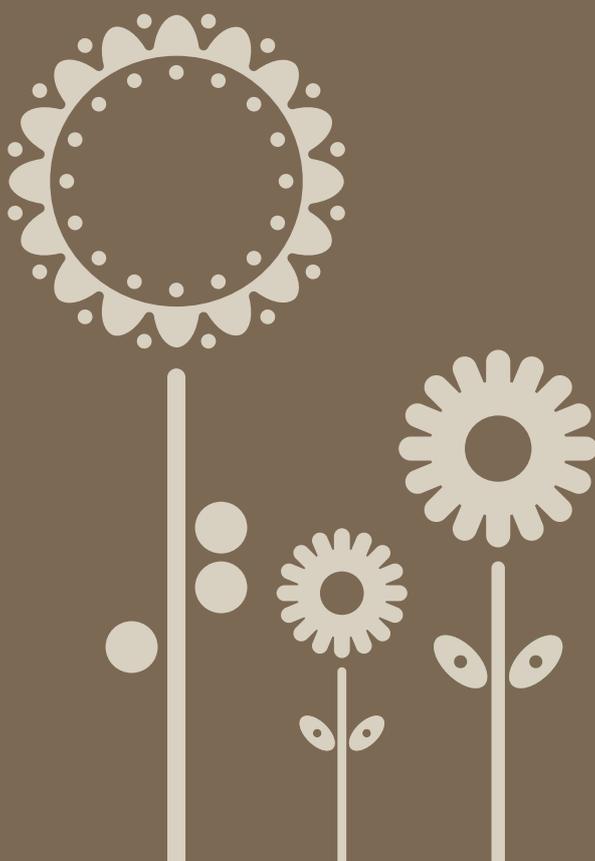




INDRE SOGN  
SPAREBANK  
ekte lokalbank

ÅRSMELDING & REKNESKAP  
**2011**



# INNHALD

3	Året 2011
4	Eigarstyring og selskapsleiing
6	Styret si årsmelding 2011
20	Temasider
26	Stadfesting frå styret og dagleg leiar 2011
28	Resultat- og balanserekneskap
31	Eigenkapitaloppstilling
33	Kontantstraumanalyse
35	Rekneskapsprinsipp
43	Notar 2011
89	Revisjonsmelding for 2011
92	Årsmelding frå kontrollkomiteen 2011
94	Forholdstal
96	Tillitsvalde i Indre Sogn Sparebank

# ÅRET 2011

Nasjonalt var det eit normalår i norsk økonomi. Internasjonalt særleg i Europa har finanskrisa skapt store problem. Heilt upåverka er ikkje Noreg av dette.

**Av viktige hendingar i 2011 kan nemnast:**

- Banken la om rekneskopen til IFRS som er ein internasjonal rekneskapsstandard for alle børsnoterte selskap.
- Trass i hard konkurranse auka banken forretningsvolumet sitt.
- Banken auka provisjonsinntektene og betra den underliggande drifta si.
- Styret vedtok avvikling av filialen i Borgund.
- Det skjer store strukturendringar i næringa. To bankar i Terra-alliansen vedtok fusjonering med andre bankar i 2011.

I 2011 bokførde banken òg låge tap, trass i at finanskrisa framleis har eit sterkt grep internasjonalt. Av styret si årsmelding og rekneskap, går det fram at 2011 har vore eit aktivt år med mange utfordringar.

Dei store utfordringane i 2012 vert å oppretthalde akseptable marginar, halde kostnadene nede, auka forretningsvolumet og syte for at banken har ei solid finansstyring.

Eg ser fram til eit godt arbeidsår i 2012.

  
Egon M. Moen  
Adm. banksjef



# EIGARSTYRING OG SELSKAPSLEIING

## **Generelt**

Styret skal sjå til at Indre Sogn Sparebank har god eigarstyring og selskapsleiing. Styret skal i årsmeldinga gi ei samla utgreiing for banken si eigarstyring og selskapsleiing. Banken skal ha ein eigenkapital som er tilpassa mål, strategi og risikoprofil.

Styret har utarbeidd ein klar og føreseieleg utbytepolitikk som grunnlag for dei utbyteforslaga som vert fremja for forstandarskapet. Utbytepolitikken er gjort kjent gjennom årsmeldinga og banken sine kvartalsrapportar til marknaden/Oslo Børs.

Styrefullmakt til å foreta kapitalhøgding skal avgrensast til definerte føremål. Styrefullmakta bør ikkje gjevast for eit tidsrom lenger enn fram til neste ordinære møte i forstandarskapet. Tilsvarende gjeld styrefullmakter til kjøp av egne eigenkapitalbevis.

Eigenkapitalsbevisa til banken er sett i ein klasse og skal vera fritt omsettelege.

Dersom fortrinnsretten til eksisterande eigenkapitalbevisegarar vert fråviken ved kapitalhøgdingar, skal det grunnjevast.

Banken skal ha retningslinjer som sikrar at styremedlemer og leiande tilsette melder frå til styret dersom dei direkte eller indirekte har ei vesentlig interesse i ein avtale som vert inngått av banken.

## **Forstandarskapet**

Forstandarskapet er øvste organ i Indre Sogn Sparebank. Forstandarskapet har tolv medlemer og åtte varamedlemer. Forstandarskapet er sett saman av fire grupper representantar.  $\frac{1}{4}$  av representantane er valde av innskytarane,  $\frac{1}{4}$  av representantane er valde av kommunane,  $\frac{1}{4}$  av representantane er valde av dei tilsette og  $\frac{1}{4}$  av representantane er valde av eigenkapitalbevisegarane.

Det er forstandarskapet som fastset banken sine vedtekter, vel styremedlemer, vedtek årsrekneskapen og disponerer årsresultatet.

Banken sender innkalling til rekneskaps- og valmøte til medlemene/varamedlemene i forstandarskapet seinast ei veke før møtet skal haldast. Styremedlemene, kontrollkomiteen og revisor vert òg innkalla til møta.

Valkomiteen er vedtaksfesta i § 6-1 i banken sine vedtekter og har fire medlemer og fire varamedlemer med eit medlem frå kvar av gruppene som er representerte i forstandarskapet.

Valkomiteen kjem med grunnjevne framlegg på val av medlemer og varamedlemer til innskytarvalde forstandarar, styremedlemer, kontrollkomité og valkomité.

Indre Sogn Sparebank informerer i årsmeldinga kven som er medlemer av dei ulike organa.

Kopi av innkallingane til rekneskaps- og valmøte vert sende Finanstilsynet og Oslo Børs til orientering. Begge møta vert haldne same dag. Alle sakspapir vert sende ut med innkallinga. Møta vert leia av leiar i forstandarskapet, med ein tilsett frå banken i møtesekretariatet. Underskriven møteprotokoll vert oppbevarte i eigen protokoll og kopi vert sendt Finanstilsynet og Oslo Børs.

## **Styret**

Styret i banken er samansett av fem medlemer og fem varamedlemer, der eitt medlem og eitt varamedlem er valde mellom dei tilsette. Styret vert vald av forstandarskapet etter forslag frå valkomiteen.

Minst eitt medlem skal vera busett i Lærdal kommune og eitt medlem i Årdal kommune. Den daglege leiinga er ikkje valt medlem av styret.

Styremedlemene og leiar/nestleiar vert valde for to år på valmøtet i forstandarskapet. Styremedlemene vert av banken oppfordra til å eige eigenkapitalbevis i banken. Styret utarbeider ein møteplan og finansiell kalender. Styret skal ha ei strategidrøfting knytt til

mål, strategiar og gjennomføring minst ein gong i året.

Det er ikkje fastsett instruks for styret utover vedtektene. Banken skal utarbeida eigen styreinstruks. Adm. banksjef har instruks godkjend av styret og forstandarskapet. Styret ser til at banken har god intern kontroll i samsvar med dei føresetnader som gjeld for verksemda, herunder banken sitt verdigrunnlag og etiske retningslinjer. Styret informerer i årsmeldinga om korleis internkontrollen er organisert. Styret har vald nestleiar som fungerer når styreleiar ikkje kan eller bør leia styret sitt arbeid.

På desembermøtet kvart år skal styret i eiga sak vurdere arbeidet sitt og kompetansen sin. Godtgjersle til styremedlemene skal fremjast av styret og godkjennast av forstandarskapet. Styregodtgjersle vert elles vurdert mot styregodtgjersle hjå børsnoterte selskap, og justert etter dette. Styremedlemer, eller selskap som dei er knytte til, skal ikkje ta på seg særskilte oppgåver for selskapet i tillegg til styrevervet. Dersom dei likevel gjer det, skal heile styret vera informert. Honorar for slike oppgåver skal godkjennast av styret.

Det vert i årsmeldinga informert om alle godtgjersler til styremedlemene. Dersom det har vore gjeve godtgjersle utover vanleg styrehonorar, skal det spesifiserast.

Retningslinjer for godtgjersle til adm. banksjef skal fastsettast i avtale mellom partane og godkjennast av forstandarskapet. Anna godtgjersle til leiande personale er fastsett i avtale mellom tilsette og leiging. Styret skal informerast om honoreringsprinsipp for leiande personale.

Fastsetting av godtgjersle til adm. banksjef skal gjerast av styreleiar og nestleiar, som informerer styret.

Samla godtgjersle for adm. banksjef og andre leiande tilsette skal gå fram av årsmeldinga.

## **Likebehandling, finansiell informasjon**

Styret skal fastsette retningslinjer for rapportering av finansiell og annan informasjon basert på openheit og under omsyn til kravet om likebehandling av aktørane i verdipapirmarknaden.

Banken skal årleg publisere oversikt over datoar for viktige hendingar som forstandarskapsmøte, publisering av delårsrapportar,

opne presentasjonar og utbetaling av eventuelt utbyte m.m.

Informasjon til banken sine eigenkapitalsbevisegarar vert lagt ut på banken si heimeside på internett.

Det er vedteke egne retningslinjer for tilsette og tillitsvalde i banken som handlar med eigenkapitalbevis. Alle som skal kjøpe eller selje eigenkapitalbevis må søke om klarering frå adm. banksjef, for å sikre likebehandling av alle eigarar av eigenkapitalbevis. Ingen kan kjøpe eller selje eigenkapitalbevis dersom dei sit med kurssensitiv informasjon.

## **Revisor**

Revisor skal årleg leggje fram for styret hovudtrekka i ein plan for gjennomføring av revisjonsarbeidet.

Revisor deltek i styremøte som handsamar årsrekneskapen. I møta skal revisor gjennomgå eventuelle vesentlege endringar i rekneskapsprinsippa i banken. Dessutan skal revisor vurdere vesentlege rekneskapsestimat og alle vesentlege forhold der det har vore usemje mellom revisor og administrasjonen. Revisor skal minst ein gong i året gjennomgå internkontrollen i banken med styret, herunder identifiserte svakheiter og forslag til forbetringar.

Styreleiar og revisor skal ha minst eitt møte i året utan at adm. banksjef eller andre frå den daglege leiinga er til stades. Styret skal godkjenne bruk av revisor til andre tenester enn revisjon utover det som kjem fram i den årlege revisjonsplanen. Revisjonsplanen vert lagt fram for styret, og der kjem det fram kva som er revisjonsarbeid og kva som er anna arbeid.

I ordinært rekneskapsmøte i forstandarskapet skal styret orientera om godtgjersla til revisor, fordelt på revisjon og andre tenester.

## **Kontrollkomité**

Banken har eigen kontrollkomité. Medlemene vert valde av forstandarskapet. Kontrollkomiteen skal føra tilsyn med verksemda i samsvar med §13 i sparebanklova og instruks fastsett av forstandarskapet.

# STYRET SI ÅRSMELDING 2011



## 1. BANKEN OG VERKSEMDA

### **Historikk**

Lærdal Sparebank, skipa i 1860, Årdal Sparebank, skipa i 1906, og Borgund Sparebank, skipa i 1915, bestemte seg for å fusjonera i 1971. Som ei følgje av dette, vart Indre Sogn Sparebank etablert i 1972.

Indre Sogn Sparebank etablerte seg med kontor i Sogndal kommune i 1996. Banken opna kontor i Bergen den 1. oktober 2007.

Styret vedtok i 2011 avvikling av filialen i Borgund frå 29.03.2012. Banken har samstundes gjort avtale om «bank i butikk» i samarbeid med den lokale Joker-butikken på Borgund.

Indre Sogn Sparebank er i dag den største finansielle aktøren i Indre Sogn. Indre Sogn Sparebank driv i dag verksemda si på Årdalstangen, Øvre Årdal, Lærdal, Borgund, Sogndal og Bergen.

Kommunane i Indre Sogn er banken sitt primærområde og viktigaste marknadsområde. I Bergen yter banken stort sett berre lån til personkundemarknaden.

Banken har primær basis i personkundemarknaden, men skal òg vera ein bank for små og mellomstore bedrifter og offentleg sektor i primærområdet. Banken har mange kundar utanom primærområdet. Desse kundane er i all hovudsak personkundar, som vert viktigare for kvart år for utviklinga til banken. Dei aller fleste av låna til personkundane i banken har pant i bustadar.

I tillegg til utlån på eiga bok, har banken ytt 280 lån til personkundar gjennom Terra BoligKreditt AS til finansiering av bustadar på til saman NOK 363,4 mill., ein auke på NOK 53,0 mill. i høve til same periode i fjor.

Over 81 % av utlåna gitt på eiga bok og gjennom Terra BoligKreditt AS, er til personkundar.

### **Visjon**

Indre Sogn Sparebank – ekte lokalbank med kunden i sentrum.

### **Forretningsidé**

Personkundane er hovudmarknaden til Indre Sogn Sparebank.

Andre viktige marknadsområde er:

- små og mellomstore bedrifter
- kommunar/anna offentleg verksemd

Indre Sogn Sparebank vil ta vare på kundane gjennom service, kundenærleik, god marknads-kunnskap, dyktige tilsette, konkurransedyktige vilkår og ved gjensidig tillit.

Som eit middel for å nå visjonen og forretningsmessige mål, skal Indre Sogn Sparebank framstå som ein attraktiv og utfordrande arbeidsplass for tilsette og tillitsvalde.

### **Forretningsmessige mål og strategiar:**

#### **Kapitaldekning**

Indre Sogn Sparebank skal ha ei kapitaldekning på minst 15,5 % pr. 31.12.

#### **Eigenkapitalrentabilitet**

Indre Sogn Sparebank sin eigenkapitalrentabilitet før skatt bør minst vera 5 % over risikofri rente.

#### **Kostnader**

Det er eit mål at kostnadene i Indre Sogn Sparebank, målt opp mot inntekter, skal ned til 60 % i 2013.

#### **Personalpolitikk**

Personalpolitikken for Indre Sogn Sparebank sine medarbeidarar skal føra til ei effektiv organisering, trivsel, kompetanseheving og salsorientering.

#### **Utbyttepolitikk**

Resultatet i Indre Sogn Sparebank vert delt høvesvis mellom sparebanken sitt fond og eigenkapitalbevisskapitalen.

Banken nyttar inngåande balanse for eigenkapitalbevis med tillegg av utbytte-reguleringsfond ved utrekning av eigenkapitalbevisbrøken. Indre Sogn Sparebank har som mål at 50 % av resultatet etter eigenkapitalbevisbrøken vert utbetalt som utbytte, resten vert tillagt utbytte-reguleringsfondet. Omlag 50 % av resultatet etter kapitalfondbrøken vert overført til gåvefondet, der midlane blir overført til ei

samfunnsnyttig stiftning for utbetaling.

I vurderinga av utdeling av årsoverskotet til utbyte og gåver, vil det bli lagt vekt på at eigenkapitalbeveigarane sin del av samla eigenkapital, eigarbrøken, bør haldast stabil.

#### **Samarbeid**

Indre Sogn Sparebank ynskjer å vera ein lokal styrt bank. Som eit reiskap i dette arbeidet, ynskjer banken å vidareutvikla medlemskapen i Terra-Gruppen AS. I tillegg vil banken utvida samarbeidet med dei sjølvstendige sparebankane i distriktet.

#### **Verksemda**

Verksemda til Indre Sogn Sparebank er særmerkt av å vera ein lokalbank for kommunane i Indre Sogn. Nærleik til kunden, rask sakshandsaming, effektive avgjerder og god lokalkunnskap kjenneteiknar banken. Saman med fagleg kompetanse skal dette gjera verksemda effektiv, konkurransedyktig og fleksibel.

Indre Sogn Sparebank er forvaltar av midlane til kundane i banken og skal framstå som ein ærleg, solid og truverdig samarbeidspartnar overfor kundar og andre forretnings-samband. Som bank er me avhengig av tillit frå omverda. Kundar, offentlege styresmakter og andre finansinstitusjonar må til alle tider ha tillit til banken sin profesjonalitet og integritet. Det inneber eit krav om at den einskilde tilsette og tillitsvalde har ei plikt til å opptre og handle etisk forsvarleg.

#### **Terra-Gruppen AS**

Indre Sogn Sparebank var ein av initiativ-takarane til Terra-Gruppen AS, som er eigd av 78 norske sparebankar. Deltakinga i dette samarbeidet styrkar banken si konkurranse-kraft og føresetnader for å lukkast som lokalbank gjennom auka produktbreidd, innkjøpsstyrke, marknadspåverknad og kompetanse. Bankalliansen Terra-Gruppen AS er ei av Noregs største finansgrupperingar, med ein samla forvaltningskapital på om lag NOK 280 milliardar.

Indre Sogn Sparebank er ein av ei største eigarane i Terra-Gruppen AS. Banken har valt å ha eigarinteresser i selskapet for å styrke posisjonen sin i lokalmarknaden. Terra-Gruppen AS sikrar banken finansielle produkt i lokalmarknaden.

Banken eig 458.342 aksjar i Terra-Gruppen AS, bokført til NOK 114,- pr. aksje.

Måla til Terra-Gruppen AS er å ivareta interessene til Terrabankane på område der den einskilde banken ville hatt vanskar med å gjera det like godt åleine. Sidan etableringa i 1997 har Terra-Gruppen AS vakse gjennom etableringar, organisk vekst og oppkjøp.

#### **Stor og solid kundemasse**

Terrabankane har ein samla kundemasse på omlag 750.000 kundar og har dei mest tilfredse kundane i landet, for bankar med fysisk kunde-kontakt. Dette gjer Terra-Gruppen AS både til ein leiande aktør og samstundes ein av dei største aktørane i den norske marknaden for finansielle produkt og tenester. Terrabankane har samla ein stor distribusjonskapasitet med 190 bankkontor i 105 kommunar.

#### **Stordriftsfordelar**

Terra-Gruppen AS arbeider for at Indre Sogn Sparebank og dei andre Terrabankane oppnår gode vilkår for effektiv drift. På vegne av bankane, framforhandlar Terra-Gruppen AS løysingar som gir bankane strategiske og økonomiske gevinstar. Gjennom alliansen får kundane i Terrabankane tilgang til heile spekteret av konkurransedyktige produkt og tenester som den einskilde lokale sparebank ikkje ville kunne produsera og tilby åleine.

Totalleverandør av finansielle produkt Gjennom produktselskapa sine tilbyr Terra-Gruppen AS ei lang rekke konkurransedyktige produkt. Dei viktigaste produktselskapa er Terra BoligKreditt AS som med bustadlån bidreg til funding av banken og Terra Forsikring som leverer skade- og personforsikring. Terra Finans og Kredittbank (tidligere Terra KortBank og Terra Finans) produserer løysingar innan debet- og kredittkort, leasing og salspantlån, medan Terra Forvaltning leverer fondsprodukt for personkundar og bankane. Terra Markets leverer aksje- og obligasjonshandel, analyse og corporate-tenester, og Terra Aktiv Eiendomsmeistring driv meklarkjedene Terra og Aktiv.

#### **Leverer fellestenester og utfører fellesoppgåver**

I tillegg til den forretningsmessige drifta i produktselskapa, har Terra-Gruppen AS

ansvar for å utføra ei rekke fellesoppgåver for Terrabankane. Det gjeld mellom anna innkjøp av tenester og produkt innanfor IT- og betalingsformidling, prosjektstyring, opplæring og kompetanseutvikling, i tillegg til felles-tenester som merkevarebygging og kommunikasjon. Terra-Gruppen AS fremjar òg bankane sine næringspolitiske interesser.

Vidare er Terra-Gruppen AS eit viktig instrument for banken i samband med utvikling, innkjøp og drift av it-system og kompetanse. Terra-Gruppen leverer òg rekneskapstenester, mellom anna til Indre Sogn Sparebank.

Styret ser samarbeidet som sær s viktig for utviklinga til Indre Sogn Sparebank, og styret

meiner ei vidare tilknytning til Terra-Gruppen AS er eit viktig strategisk val.

#### **Betalingsformidling**

Utviklinga i ekspedisjonsnettlet til banken har vore stor dei siste åra. Fleire kundar tek i bruk moderne it-teknologi som nettbank, bedrifts-terminalar, bedriftsnettbank. Nettbanken har vakse i fleire år og hadde i 2011 ein ny vekst i brukaravtalar. Desse automatiske tenestene tek stadig over ein større del av betalingsformidlinga. Manuelle tenester går kraftig ned. Som ei følgje av dette har banken mellom anna vedteke nedlegging av filialen i Borgund. Talet på tilsette i skranketenestene har òg gått ned siste åra.

**Tabell nr. 1: Ekspedisjonsnettlet. Nettbank/telebantavtalar – 2011**

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Nettbank bedrift basis	166	188	190	203
Nettbank bedrift integrert	225	217	214	218
Nettbank bedrift utland	41	41	22	11
Nettbank kun innsyn	0	1	2	2
Nettbank lag og foreningar	130	116	115	112
Nettbank privat	3.983	4.244	4.412	4.741
Nettbank privat utland	1.688	1.206	712	222
<b>Totalt</b>	<b>6.233</b>	<b>6.013</b>	<b>5.667</b>	<b>5.509</b>
Telefonbank/mobilbank	2.184	2.246	2.272	2.317

## 2. HOVUDTAL FOR INDRE SOGN SPAREBANK

(i 1.000 kr)

	2011	2010	2009	2008	2007
Forvaltningskapital	3 313 402	3 174 073	3 128 052	3 128 754	2 701 764
Inntekter	60 220	58 935	66 919	58 088	59 025
Kostnader	46 760	43 116	43 778	45 760	42 624
Tap på utlån	3 389	4 394	15 390	11 445	3 910
Resultat etter skatt	8 689	10 186	3 074	-2 802	9 415
Brutto utlån	2 802 896	2 756 859	2 462 312	2 524 054	2 238 175
Innskott frå kundar	1 969 222	1 846 285	1 686 669	1 733 305	1 641 750
Gjennomsnittleg forvaltningskapital	3 369 289	3 159 477	3 128 320	2 915 259	2 575 184
Rentenetto	46 961	41 578	46 655	53 902	46 167
Kostnadseffektivitet	75,10 %	75,33 %	73,11 %	68,56 %	73,40 %
Eigenkapitalavkastning	4,08 %	5,37 %	1,66 %	-1,51 %	5,12 %
Kapitaldekning	16,98 %	16,56 %	17,76 %	15,49 %	16,48 %
Utbyte på eigenkapitalbevis i kr.	2,00	2,80	0,85	0,00	6,25
Kurs på eigenkapitalbevis pr. 31.12. i kr.	41,00	61,00	71,50	70,00	110,00

## 3. PERSONALE OG ARBEIDSMILJØ

### Personale

Pr. 31.12.2011 hadde Indre Sogn Sparebank 42 fast tilsette. Banken hadde ved årsskiftet 38,25 årsverk, ein reduksjon på 1,0 årsverk i løpet av året.

Banken tilsette tre nye personar i fast stilling i 2011 og tok inn tre vikarar i samband med svangerskapspermisjonar.

Dei totale personalkostnadene i 2011 var NOK 22,781 mill. eller NOK 4,290 mill. meir enn i 2010. Den viktigaste grunnen til auken i kostnadene i høve til 2010, var nedgang i pensjonskostnadene som følgje av tilbakeføringar av avsetjingar til AFP i 2010. Tek banken omsyn til tilbakeføringar av avsetjingar til AFP i 2010, har kostnadene auka med NOK 1,390 mill. i høve til 2010.

Banken har etablert kollektiv pensjonsforsikring for dei tilsette gjennom Nordea Liv. Yrkesskadeforsikring,

reise- og gruppelivsforsikring er dekt gjennom TryggVesta.

### Forsknings- og utviklingsaktivitetar

Banken har ikkje hatt forskningsaktivitetar i 2011 og har heller ikkje planar om dette i 2012. Banken har løpande opplæring og program for utvikling av organisasjon og tilsette. I løpet av året vert organisasjonen utvikla gjennom interne kurs og møte, og dessutan gjennom eksterne kurs og møte gjennom Spama, Sparebankforeningen, Terra-Gruppen AS og høgskular. Banken har autorisert tre finansielle rådgivarar og elleve autoriserte forsikringsrådgivarar.

### Helse, miljø og tryggleik

Banken har etablert bedriftshelseteneste for dei tilsette gjennom medlemskap i Sogn Bedriftshelseteneste. For avdelinga i Bergen

har banken avtale med Arsana AS om bedriftshelseteneste. Styret vurderer arbeidsmiljøet i banken som godt. Arbeidet går i regi av arbeidsmiljøutvalet (AMU). Det er etablert eit internkontrollsystem for helse, miljø og tryggleik (HMT).

### Tabell nr. 2: Sjukefråveret i Indre Sogn Sparebank. Fråver i prosent.

2011	2010	2009	2008	2007
2,62 %	3,43 %	8,00 %	4,72 %	3,95 %

Indre Sogn Sparebank hadde eit sjukefråvær på 2,62 % i 2011, ein stor reduksjon i høve til 2010 og innanfor banken sine mål om eit sjukefråvær under 4 %. Sjukefråveret er det lågaste banken har hatt på mange år.

Banken har slutta seg til ordninga inkluderande arbeidsliv (IA). Banken si målsetjing med IA-avtalen er å redusera og førebygge sjukefråveret og legge til rette for å få eigne medarbeidarar tilbake i arbeid. Banken følgjer opp sjukefråveret mellom anna ved å legge til rette arbeidet for personar som har redusert arbeidstid i periodar. Banken har òg i samarbeid med primærhelsetenesta lagt til rette den fysiske arbeidssituasjonen for tilsette med

særskilde behov.

Indre Sogn Sparebank har eit eige arbeidsmiljøutval (AMU), og deltek i opplæring og møte i regi av Sogn Bedriftshelseteneste. Banken sine tryggleiksrutinar vert vurdert som gode. HMT-arbeidet vert drive etter gjeldande lover og reglar. For å styrke personalarbeidet er det tilsett ein personalansvarleg i halv stiling.

Etter styret si vurdering forureinar ikkje verksemda til banken det ytre miljøet.

### Likestilling

Indre Sogn Sparebank har ikkje utvikla ein eigen likestillingsplan. I styret er 40 % av medlemene kvinner, noko som er innafor dei mål som sett av offentlege styresmakter. I tillegg er styreleiaren kvinne.

Av avdelingssjefane er 20 % kvinner og 50 % av medlemene i leiargruppa er kvinner. Med denne fordelinga meiner styret at dei har nådd målet sitt om likevekt mellom menn og kvinner i leiande stillingar i banken.

Styret har òg eit mål om likevekt når det gjeld fordelinga av menn og kvinner i mellomleiarstillingar og i andre stillingar i banken. I dag er det ei overvekt av kvinner i desse stillingane.

## 4. REKNESKAPEN FOR 2011

Årsrekneskapan er lagt fram under føresetnad av framleis drift. Styret kjenner ikkje til at det er vesentleg usikkerheit knytt til årsrekneskapan og kjenner ikkje til ekstraordinære tilhøve som har innverknad på vurderinga av banken sitt rekneskap. Det har ikkje skjedd tilhøve etter slutten av rekneskapsåret som har verknad på vurdering av rekneskapan.

### Resultat

Året 2011 var driftsmessig eit normalår for Indre Sogn Sparebank. Grunnen til dette var mindre tap på utlån og auka rentenetto. Rentenettoen styrka seg mykje i 2011 i høve til 2010. Dette trass i historisk dyre innlånskostnader og hard konkurranse særleg i personmarknaden. Renteinntektene auka med

NOK 5,38 mill. Rentenettoen var 1,39 % pr. 31.12.2011, ein auke med 0,07 % i høve til same periode i fjor.

Banken fekk eit årsresultat etter skatt på NOK 7,442 mill. Det var NOK 1,839 mill. dårlegare enn i 2010. Banken sitt totalresultat etter skatt vart NOK 8,869 mill. som var NOK 1,640 mill. svakare enn i fjor. Svakare årsresultat i 2011 skuldast mellom anna at banken hadde urealiserte tap på NOK 2,045 mill på finansielle instrument, medan banken i 2010 hadde ein vinst på NOK 3,409 mill. Ordinær drift var NOK 0,81 mill. betre enn i 2010.

Styret forventar at 2012 vil bli eit betre år enn i 2011, sjølv om den internasjonale finanskrisa enno ikkje er over.

**Tabell nr. 3: Overskot i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Totaloverskot i mill. kr. Utvikling 2007-2011.**

2011	2010	2009	2008	2007
8 689	10 328	3 073	-2 802	9 415
0,29 %	0,33 %	0,10 %	-0,10 %	0,37 %

#### Netto rente- og provisjonsinntekter

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter var NOK 46,961 mill. mot NOK 41,578 mill. i 2010. Rente- og kredittprovisjonane gjekk mykje opp i 2011. Den viktigaste årsaka til dette er at banken risikoprisa meir og tok ut større marginar. I tillegg auka volumet. Styret har tru på at rentenettoen i kroner vil gå opp i 2012.

Rentenettoen i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital var ved årsskiftet 1,39 %, ein auke på 0,07 prosentpoeng i høve til 31.12.2010. På landsplan har rentenettoen gått noko ned i 2011.

Brutto provisjonsinntekter vart NOK 15,242 mill. i 2011, ein auke på NOK 0,883 mill. Den viktigaste grunnen til at provisjonsinntektene auka i 2011, var auka inntekter frå Terra Skadeforsikring. Styret forventar ny vekst i provisjonsinntektene i 2012.

#### Driftskostnader

Driftskostnadene vart NOK 46,760 mill. mot NOK 43,166 mill. i fjor. Auken i driftskostnadene kan i hovudsak relaterast til personkostnadene og andre driftskostnader ved bankdrifta. I 2010 vart pensjonskostnadene reduserte med NOK 2,90 mill som ei følge av pensjonsreforma. Kostnadsprosenten pr. 31.12.2011 er 75,10 %. Den viktigaste årsaka til høg kostnadsprosent er svekka rentenetto. Styret sitt langsiktige mål er ein kostnadsprosent på 60 %. For å oppnå det, har styret vedteke eit inntekts- og kostnadsprogram som skal gje resultatforbetring på sikt. Styret vil peike på at ein ser resultat av dette programmet allereie i 2011.

#### Tap

Låne- og garantiporteføljen er gjennomgått og vurdert i samsvar med retningslinjer frå Finanstilsynet. Handtering av tap kjem fram i kapittelet om rekneskapsprinsipp.

Etter styret si vurdering er det etablert gode rutinar for oppfølging av tapsutsette engasjement.

Tap i 2011 vart NOK 3,389 mill. mot NOK 4,394 mill. i 2010. Individuelle nedskrivningar og gruppenedskrivningar var totalt NOK 18,504 mill., ein reduksjon på NOK 3,262 mill.

**Tabell nr. 4: Tap i perioden 2007-2011. Mill. kr.**

2011	2010	2009	2008	2007
3 389	4 394	15 390	11 445	3 901

#### Balansen

##### Forvaltningskapital

Ved utgangen av 2011 var forvaltningskapitalen NOK 3.313,402 mill. mot NOK 3.277,583 i 2010. Forvaltningskapitalen til banken har gått opp med NOK 35,819 mill. eller 1,09 %. Vert det teke omsyn til at banken har gitt lån gjennom Terra BoligKreditt AS på til saman NOK 363,395, er forvaltningskapitalen pr. 31.12.2011 NOK 3.676,797 mil.

**Tabell nr. 5: Forvaltningskapitalen 2007-2011. Mill. kr.**

2011	2010	2009	2008	2007
3 313,4	3 277,6	3 128,0	3 128,8	2 701,7

##### Innskot

Innskot frå kundar auka frå NOK 1.846,285 mill. i 2011 til NOK 1.969.222 mill. i 2010. Dette er ein vekst på NOK 122,846 mill. eller 6,65 % i 2011, mot ein vekst på 9,47 % i 2010. Innskota frå personkundane auka med NOK 67,780 mill. og innskota frå næringslivet auka med NOK 55,066 mill.

##### Utlån

Ved utgangen av året var brutto utlån til kundar NOK 2.802,896 mill., mot NOK 2.756.959 mill. ved siste årsskifte. Det er ein vekst på 3,23 %, mot ein vekst på 8,68 % i 2010. Det var ein utlånsvest i personkundemarknaden på NOK 65.517 mill. medan utlåna til næringslivet minka med NOK 19,580 mill. I tillegg har banken hatt ein utlånsvest på NOK 53,191 mill. til NOK 363,395 mill. i Terra BoligKreditt AS. Alle låna er lån til personkunder, sikra innanfor 60 % av bustadtakst. Ser banken utlånsvæksten samla, har utlånsporføljen auka med NOK 99.128,611 mill. eller 3,23 %

i 2011, mot NOK 218,611 mill eller 7,88 % i 2010.

Styret har lagt stor vekt på å kvalitets-sikre utlåna i banken. Kvart næringslivs-engasjement er ut frå skjøn vurdert etter økonomisk styrke, trygd og framtidsvurdering. Dei fleste næringslivs-engasjementa er risikoklassifiserte. Risikoklassifiseringa er ein integrert del av kredittvurderinga. Utlånsvolumet er delt inn i fem kategoriar frå A til E. A og B er utlån med svært låg risiko medan utlån som er klassifiserte som D og E, er utlån med svært høg risiko.

#### Banken sine verdipapir

Verdien på banken sine verdipapir til verkeleg verdi over resultatet var ved årsskiftet NOK 206,282. Verdipapir tilgjengeleg for sal var NOK 69,592. Dei same postane i 2010 var NOK 199,024 mill. og NOK 66,913 mill. Banken hadde tap på finansielle instrument på NOK 2,045 mill i 2011, mot ein vinst på NOK 3,409 mill i 2010. Tek ein omsyn til utbetalt utbytte, hadde banken vinst på sine verdipapirinvesteringar òg i 2011. Oslo Børs gjekk ned med 18 % i 2011.

## 5. EIGENKAPITALBEVIS

Banken har skrive ut 632.500 eigenkapitalbevis pålydande NOK 50,-.

Eigenkapitalbeviset er eigenkapitalinstrumentet til sparebankvesenet. Utviklinga over tid syner at eigenkapitalbeviset har gjeve betre avkastning enn aksjeindeksane på børsen. Eigenkapitalbevismarknaden er liten, og likviditeten har ofte vore dårleg.

Eigenkapitalbevisa i Indre Sogn Sparebank er noterte på Oslo Børs. Kurs pr. 31.12.2011

var NOK 41,00 pr. eigenkapitalsbevis, mot NOK 61,00 pr. 31.12.2010. Det vart i 2010 betalt ut NOK 2,80 per eigenkapitalbevis i utbytte.

Eigenkapitalbevisegarane eig ved årsskiftet 35,22 % av banken sin eigenkapital. Det utgjer NOK 76,1 mill eller NOK 120 pr. eigenkapitalbevis.

I samsvar med utbyttepolitikken i banken, har styret for 2011 gjort framlegg om eit utbytte på NOK 2,00 for kvart eigenkapitalbevis.

**Fig. 1 Kursutvikling - eigenkapitalbevis - 2011**



## 6. RISIKOEKSPONERING OG INTERNKONTROLL

### Prinsipp

Drifta av banken er bunden av ei rekke tilhøve. Særleg innverknad har rente- og kreditt-risiko. Andre større risikoar er likviditets- og kursrisiko i verdipapir. Bankverksemda medfører òg ein operasjonell risiko.

Styret har fastsett rammer for risiko innan kredittgjeving, handel med verdipapir og for renterisiko. Styret har fastsett rutinar for rapportering til styret om utviklinga på risiko-områda og det er vedteke ein eigen finans-strategi. Det er òg utvikla eit eige intern-kontrollsystem for den totale bankverksemda. Styret har òg fastsett retningslinjer og prinsipp for internkontroll. Administrasjonen har ansvar for å følgje opp den daglege risikostyringa.

Indre Sogn Sparebank har dei siste åra hatt god balanse i utlåns- og innskotsveksten.

Styret er merksam på risikoen ved høg utlånsvekst og kva dette kan bety for kapitaldekninga i banken. I tillegg er styret kjend med risikoen knytt til å vera meir avhengig av pengemarknaden. Styret har difor sett seg mål både på kapitaldekninga og likviditeten i banken, og vil treffe tiltak dersom kapitaldekninga og likviditeten kjem under desse måla.

### Kredittrisiko

Kredittrisikoen vert overvaka ved misleghaldsrapportering, risikoklassifisering og bransjeanalyser.

Ein stor del av utlåna i banken er løyvd mot pant i bustad.

På bakgrunn av auke i bustadprisane og høg sysselsetting i distriktet, vurderer styret utlåna som godt sikra. I primærområdet for banken har bustadprisane gått opp i 2011, men oppgangen har ikkje vore så stor som i landet elles.

Indre Sogn Sparebank har pr. 31.12.2011 ein portefølje på NOK 363,395 mill. i Terra BoligKreditt AS. Banken har stilt ein saks- og tapsgaranti på NOK 43,961 mill. i samband med denne porteføljen. Alle låna er innafor 60 % av takst/omsetningsverdi og styret vurderer kredittrisikoen med låna i Terra BoligKreditt AS som liten.

Utlån til næringsverksemd fører til større kredittrisiko enn utlån mot pant i bustad.

Indre Sogn Sparebank har få store næringslivs-engasjement som er spreidde på fleire bransjar. Medarbeidarane i banken har god lokal-kunnskap på næringslivsengasjement, og det er fastsett interne rutinar for sakshandsaming, oppfølging og tapsvurdering av engasjementa. Næringslivsengasjementa vert systematisk risikoklassifiserte. Banken har fire konsoliderte engasjement over 10 % av ansvarleg kapital i banken. Alle engasjementa er solide engasjement med høg eigenkapital og god kontantstraum. Banken har fokus på å redusera konsentrasjonsrisikoen og engasjement med høg risiko.

I 2011 minka utlåna til næringslivet med NOK 19,580 mill. Individuelle nedskrivningar og gruppenedskrivningar var totalt NOK 18,504 mill., ein reduksjon på NOK 3,256 mill.

Sum avsetjingar utgjer 0,66 % av brutto utlån i 2011, mot 0,79 % i 2010. Styret vurderer desse avsetjingane som store nok til å dekke kredittrisikoen i banken sett i lys av utlånsveksten i 2011.

Gjennomgangen syner at næringslivs-porteføljen til banken er sunn. Styret vurderer at kredittrisikoen i næringslivs-porteføljen vil vera noko betra i høve 2010.

Styret meiner at kvaliteten på utlåns-massen i dag er god. Likevel vil det ikkje vera urealistisk å rekne med eit tap i storleiken 0,2 % til 0,4 % på utlån i tida framover. Sjølv om det er betringar nasjonalt, er me internasjonalt inne i ei krevjande tid, som truleg vil føra til arbeidsløyse og nedlegging eller konkursar i næringslivet. Styret trur likevel at misleghaldet og tapa i 2012 vil bli om lag like store som i 2011 for Indre Sogn Sparebank.

### Renterisiko

Renterisikoen er primært knytt til behaldninga av renteberande verdipapir. Alle fastrente-innskot i banken har forfall 31.12. Det er soleis ingen renterisiko knytt til fastrenteinnskot. Banken har NOK 11,536 mill. i fastrentelån med forfall frå tre til fem år, alle med pant i fast eigedom. Banken yter ikkje fastrentelån til personkundemarknaden på eiga bok. Alle fastrentelån vert ytt gjennom Terra BoligKreditt AS.

Indre Sogn Sparebank har ei obligasjons-portefølje på NOK 169,988 mill. Renterisikoen vert redusert ved at dei aller fleste av obligasjonane er knytte opp mot ei avkastning lik tre mnd. Nibor. Sett i samanheng med andre balansepostar med rentebinding, har banken likevel ein viss renterisiko.

Styret har sett opp interne rammer for renterisiko. Banken ligg godt innafor desse rammene.

### Kursrisiko

Plassering i aksjemarknaden er i all hovudsak retta mot børsnoterte selskap og fond. Ved årsskiftet hadde banken bokført verdipapir til verkeleg verdi over resultatet på NOK 206,347 mill. mot NOK 199,024 mill. i 2010. Av dette utgjorde aksjar, eigenkapitalbevis og fond NOK 35,531 mill., ein reduksjon på NOK 11,257 mill. i høve til 2010.

Styret vurderer kursrisikoen i banken sine verdipapir til verkeleg verdi over resultatet

som moderat. Målet til styret er å ha ei stabil langsiktig avkastning med minimal kursrisiko på banken si portefølje.

### Likviditetsrisiko

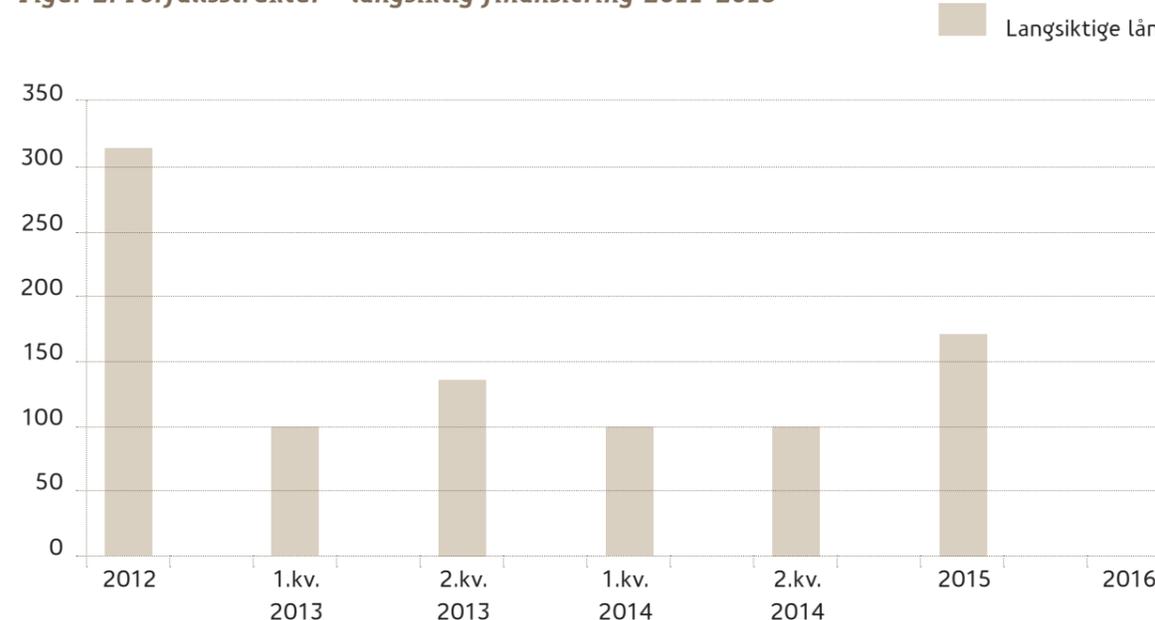
Skilnaden på vekst i innskot og utlån har gjort banken meir avhengig av ekstern finansiering.

Banken har totalt lånt NOK 961,000 mill. frå pengemarknaden i 2011, ein liten nedgang i høve til 2010. Bakgrunnen for at innlåna ikkje har auka, skuldast god innskots-utvikling og forholdet mellom utlån og innskot. Likviditetsrisikoen i banken er innanfor fastsette mål.

Banken har lagt vekt på at likviditetsrisikoen skal vera moderat. Med bakgrunn i dette har banken bygd opp ein stor likviditetsreserve som pr. 31.12.2011 var NOK 425,720 mill., fordelt med kontantar, innskot i finansinstitusjonar, sentralbankar og unytta trekkrettar.

Innlånsportefølja er systematisk bygd opp med langsiktige og kortsiktige forfall.

Figur 2. Forfallsstruktur – langsiktig finansiering 2011–2015



Innskotsdekninga i 2011 er 70,26 %, som er ein auke på 3,29 prosentpoeng i høve til førre årsskifte. Styret har sett seg som mål at Indre Sogn Sparebank skal ha ei innskotsdekning på minimum 65 % av utlåna. Styret er nøgd med at banken har nådd dette målet med god margin. Styret meiner innskotsdekninga og

likviditetsrisikoen i banken er god og under kontroll.

Banken har eit forfall på NOK 75 mill den 9. januar 2012 som er finansiert.

### Valutarisiko

Valutaeksponeringa i banken er moderat.

Banken har ikkje valutalån på eiga bok. Valutalån vert formidla gjennom DNB Bank ASA, og Indre Sogn Sparebank stiller garanti for låna mot ordinær garantiprovisjon.

Banken garanterte ved årsskiftet for 31 valutalån med til saman motverdien av NOK 95,964 mill. fordelt på 25 låntakarar. Seks av lånekundane var næringskundar og desse hadde til saman lån tilsvarande NOK 36,094 mill. eller 37,6 % av totale valutalån. Resten, 19 låntakarar, var personkundar med til saman motverdi av NOK 59,87 mill. eller 62,4 %.

Alle garantiane er sikra med pant i fast eigedom, bustad og/eller fritidseigedom eller sperra innskott. I nokre tilfelle er det stilt kausjon frå selskapet sine eigarar. Nesten alle valutalånskundane har lang erfaring med valutalån.

Denne kreditt risikoen, som følgje av valuta- risikoen, vurderer styret som moderat

## 7. EIGENKAPITAL

Eigenkapitalen i banken er NOK 216,053 mill. I tillegg har banken fondsobligasjonar for NOK 133,231 mill. Samla eigenkapital/ansvarleg kapital er NOK 348,284 mill.

Banken hadde ei kapitaldekning pr. 31.12.2011 på 16,98 %, mot 16,56 % i 2010. Styresmaktene sine krav til kapitaldekning er 8,00 %.

Styret meiner at banken har ein god eigenkapital og soliditet til å møte framtidige utfordringar, og vil i den grad det er behov for det styrke eigenkapitalen i banken til dømes ved eigenkapitalbevisemisjonar og ansvarleg kapital.

Banken si eigenkapitalutvikling er synt i tabellen nedanfor. Av tabellen går det fram at eigenkapitalen i høve til banken sin balanse, er 6,52 %. Det er etter styret si oppfatning

### **Operasjonell risiko og internkontroll**

Styret og leiinga er merksame på risiko for tap knytt til den daglege drifta av banken. Dette gjeld svikt i datakommunikasjon, system og rutinar. Feil kan òg oppstå på grunn av manglande kontroll, kompetansesvikt og menneskelege feil. For å ivareta desse viktige områda, er det etablert eit system for internkontroll. Internkontrollsystemet i banken byggjer på forskrift om internkontroll fastsett av Finanstilsynet.

Med basis i rapportar frå avdelingsleiarane og eigne vurderingar, gjev adm. banksjef ei totalvurdering av internkontrollen i banken til styret. Styret vurderer den operasjonelle risikoen som akseptabel.

Rammevilkåra for verksemda til banken er relativt stabile, og styret meiner at så vel intern som ekstern risiko er under kontroll.

noko lågt. Banken har utsteda ein konvertibel fondsobligasjon som kan konverterast til eigenkapitalbevis til kurs 100 innan mai 2016. Det er ei frivillig konvertering og skal banken få til det, må børskursen betrast monaleg. Styret reknar med at den konvertible fondsobligasjonen blir konvertert til eigenkapitalbevis innan 2016. Ei konvertering vil auke eigenkapitalprosenten til 8,34 % sett i høve til dagens balanse. Dersom konverteringa ikkje skjer, vil fondsobligasjonen gå vidare som eit ansvarleg lån godkjend som kjernekapital i høve til Basel 3.

### **Eigenkapital i mill kr.**

2011	2010	2009	2008	2007
216,05	209,70	185,10	183,20	186,60

## 8. FRAMTIDSUTSIKTER

### **Internasjonalt**

Fjoråret var svært rikt på mange små og store hendingar som overraska. Ute i den store verda fekk me i den fyrste veka starten på den arabiske våren, der etablerte regime vart styrta, eitt etter eitt. Seinare fekk me det tragiske jordskjelvet i Japan som førde til tsunami og atomulykke. Våren var òg prega av fornya uro knytt til europeiske land si kredittverdighet, ei uro som toppa seg i vekene før jul og som held fram den dag i dag.

Av tilhøve som ligg utanfor vår kontroll kan det òg nemnast lyspunkt. Den økonomiske veksten i framveksande land, med Kina i spissen, var uventa sterk. Krigen i Irak er over og det var ingen europeiske land eller større europeiske banker som gjekk over ende. Noreg gjorde eit nytt kjempefunn i Nordsjøen. Oljeprisane auka gjennom året.

### **Nasjonalt**

2011 var eit normalår for norsk økonomi. Veksten i kjøpekrafta til folk flest var god fordi det var normal lønnsvekst samstundes som prisveksten vart uventa svak. Det var litt overraskande at veksten i privat konsum var moderat gjennom heile fjoråret. Dette skuldast at folk sette til side ein vesentleg større del av inntekta si til sparing enn dei gjorde året før. Spareraten auka sjølv om nordmenn vart rikare gjennom fjoråret. Hushalda som eigde eigen bustad ved inngangen til året, kunne òg gle seg over ein uventa sterk prisvekst på det som er deira viktigaste formuesobjekt.

Byggemarknaden starta året friskt. Skal ein tru dei siste igangsettingstala, var det ein klar utflating mot slutten av fjoråret. Oljeinvesteringane steig derimot til nye rekordar godt hjulpet av stigande oljeprisar. Ved utgangen av året var oljenæringa prega av uvanleg stor optimisme, ikkje minst på grunn av nye funn.

Arbeidsmarknaden viste ei gradvis betring gjennom året. Den sterke veksten i 2010 i sysselsettinga i offentleg sektor, heldt fram i 2011. Det er òg gledeleg at sysselsettinga i privat sektor har auka. Tilgangen på arbeidskraft var god og arbeidsløysa heldt seg stabil.

Noregs Bank var uroa det meste av fjoråret og lova ei serie rentehevingar etter at dei

sette opp signalrenta si før sommaren. Uroa og forsiktige nordmenn førte til at rente- auken stagnerte. Det gjorde at Noregs Bank vart tvinga til å kutte rentene med eit halvt prosentpoeng ved det siste rentemøte i desember. Kredittveksten var moderat gjennom året. Trass i både lågare renter og stigande oljepris, vart fjoråret ein nedtur for Oslo Børs med ein nedgang i indeksen på 18 %.

### **Regionalt**

Lokalt i Sogn hevda Indre Sogn Sparebank seg godt i 2011 i den sterke konkurransen. Banken hadde god vekst i banken sine kjerneprodukt.

Indre Sogn Sparebank er lokal styrt, noko styret trur er ei stor føremon for distriktet og kundane. Indre Sogn Sparebank er kapitalsterk nok til å handtere dei fleste store næringslivskundane i nærområdet.

Å stå åleine som ein liten bank, har vorte ei større og større utfordring. Etter at lovverket vart oppgradert har fleire sparebankar slått seg saman òg i 2011. Av medlemmer i Terra-Gruppen har Øystre Slidre Sparebank i Valdres og Holla Lunde Sparebank i Telemark valt å fusjonere med andre bankar i 2011.

Regelverket har vorte meir utfordrande og krevjande. Å sette auka fokus på samarbeid og kostnadstilpassingar er etter styret sine vurderingar naudsynt i 2012.

Styret i Indre Sogn Sparebank vil arbeide for at banken skal vera ein sjølvstendig bank med nær tilknytning til lokalsamfunna. Banken vil fokusere på gode kunderelasjonar, konkurranse- dyktige produkt, god organisasjon og effektiv drift, slik at banken i åra framover kan vera ein god lokalbank og ein god arbeidsplass.

Styret trur at 2012 òg kan bli eit vanskeleg år for næringslivet i primærområdet til banken. Regionen har mange store verksemdar som er eksportretta og som måtte stramme inn etter den internasjonale krisa. Som ei følgje av dette er òg underleverandørar knytt til dei store verksemdene i regionen ramma. Hydro- verksemdene i Årdal har stramma mykje inn òg i 2011, og styret trur at denne innstramminga vil halda fram i 2012. I Lærdal er store arbeidsplassar, som Opplysningen 1881 og sjukehuset, svært utsette.

Tapa i banken gjekk ned òg i 2011. Banken hadde pr. 31.12.2011 bokførde tap med NOK 3,389 mill. Det er NOK 1,005 mill. lågare enn i 2010. Styret si meining er at låge kredittap siste åra er ei følgje av god oppfølging og fokus på kredittarbeidet i banken. Det er i hovudsak næringslivskundane som fører til tap for banken. I personkundemarknaden er det framleis små og svært få tap. Det er styret si vurdering at tapa òg vil bli moderate i 2012. Styret reknar med at det i hovudsak vil vera tap relatert til næringslivskundar.

Styret meiner at Indre Sogn Sparebank skal vera ei av drivkreftene for utviklinga av næringslivet i Indre Sogn. Banken er budd på å ta del i eit slikt ansvar, men vil halde seg innanfor forretningsmessige vurderingar.

Indre Sogn Sparebank betra den ordinære drifta si i 2011 og hadde låge tap. Banken

hadde god vekst i kjerneprodukta sine. Utfordringa framover vert å stabilisera rentenettoen.

I året som gjekk nytta banken nær NOK 1,2 mill. i marknadsføringsmidlar i banken sitt primærrområde. I tillegg delte banken ut NOK 0,666 mill i gåver i Årdal, Lærdal og Sogndal.

Dersom me ser bort frå kommunane er Indre Sogn Sparebank den viktigaste private medspelaren til lag og organisasjonar i distriktet vårt. Styret har tru på at lokalsamfunna ser positivt på engasjementet til banken innan dette området, og at slike tiltak er med på å styrka konkurranseevna til banken i primærområdet.

Styret vurderer banken som godt rusta til å møte utfordringane i framtida, og har i budsjetta lagt til grunn eit normalt driftsresultat for 2012.

## 9. AVSLUTNING

Styret meiner at det framlagde årsrekneskapet saman med notar og styret si årsmelding gir eit korrekt bilete av banken si økonomiske og finansielle stilling.

Årsrekneskapet for 2011 er avlagt under føresetnad om framleis drift. Til grunn for

dette ligg banken si langsiktighet, strategiske plan og resultatprognosar for dei næraste åra. Banken er i ei sunn økonomisk og finansiell stilling.

For disponering av resultatet syner styret til eigenkapitaloppstillinga.

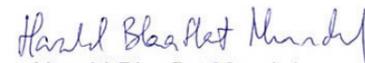
## 10. TAKK

Styret vil takke kundane for god og lojal oppslutning om banken i 2011. Vidare takkar styret alle tilsette og tillitsvalde for god innsats og godt samarbeid i året som gjekk. Styret vil framleis gjera sitt beste for at Indre Sogn Sparebank skal bli ein endå betre bank for kundane og distriktet vårt.

Årdalstangen 16. februar 2012.

Styret i Indre Sogn Sparebank

  
Siri Lagmannsås  
Styreleiar

  
Harald Blaaflat Mundal

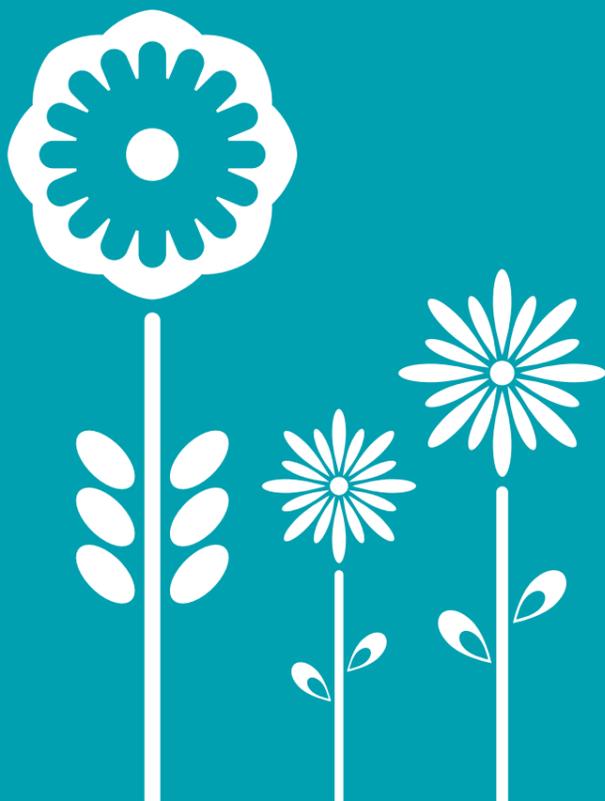
  
Janne Dokken  
Tilsett rep.

  
Leif Åberge

  
Sonja-Mari H. Atterås

  
Egon M. Moen  
Adm. banksjef

## TEMASIDER



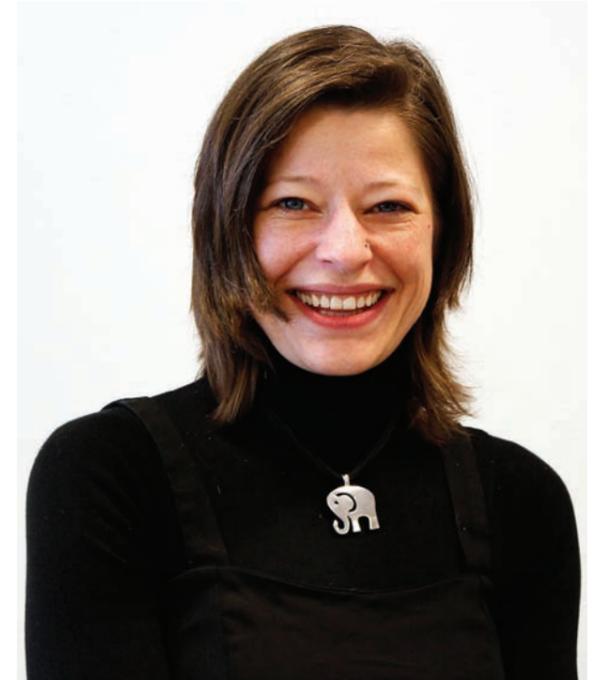
# DYREBUTIKKEN I SOGNDAL

Den 25. august 2003 bestemte Weronicha Buvik seg for å ta sjansen, og starta dyrebutikk på Sogningen storsenter i Sogndal. Dei fleste meinte at det aldri kom til å gå, men no – snart ni år seinare – går det framleis bra, og sommaren 2010 flytta ho til og med inn i nye og dobbelt så store lokale.

Weronicha Buvik er utdanna landbruksvikar, men då ho grunna helsa ikkje kunne driva med det lenger, måtte ho finna på noko anna. – Eg er over normalen interessert i alle moglege slags dyr, så å driva dyrebutikk er noko eg verkeleg alltid har hatt lyst til, seier Buvik. Ho fann ut at ho ville prøva, og i 2003 opna ho dyrebutikken i Sogndal. – Dei fleste meinte at dyrebutikk i Sogndal aldri kom til å gå bra. Men no har det snart gått ni år, og butikken er her framleis, seier ho. Ikkje berre har det gått bra, men butikken har òg vorte større sidan ho starta. Sommaren 2010 flytta ho frå dei gamle lokala, og inn i dobbelt så store lokale i postbygget på Sogningen Storsenter. Per i dag har butikken tre faste tilsette, og to tilkallingshjelpar.

*Buvik er ikkje* involvert i andre butikkar enn dyrebutikken, og har heller ikkje planar om å starta fleire. – Eg vil konsentrera meg om den butikken eg har. Eg hadde små planar om å kanskje starta dyrebutikk ein annan plass òg, men eg merkar at det har svært mykje å seia at eg er på jobb i butikken sjølv, og det ville eg ikkje fått like mykje tid til dersom eg hadde hatt endå ein butikk, seier ho. I tillegg til å driva dyrebutikken, jobbar Buvik som negle-designar på Lillys frisørsalong kvar onsdag.

*Å driva for* seg sjølv er hardt arbeid, og i følge Buvik er det slett ikkje slik at ein er rik når ein startar for seg sjølv, som mange trur. – Det er heller stikk motsatt. Eg har måtta spinka og spart i fleire år for å få det til å gå rundt, og eg trur at mange som startar eiga bedrift misforstår dette. Dei trur ofte at når ein har



pengar i kassa kan ein ta det ut til seg sjølv, men slik fungerer det ikkje. Eg har eit klart skilje mellom meg sjølv og butikken når det gjeld det økonomiske, seier ho.

*Ho meiner at* det er veldig viktig med eit mangfald i handelstilbodet. – Dess fleire tilbod me har her, dess mindre interessant vert det å reisa andre plassar for å handla. Når me har mange tilbod vert det òg meir attraktivt å bu her, seier Buvik.

*Buvik er kunde* i Indre Sogn Sparebank, og ho fortel at banken betyr svært mykje for ho. – Utan dei så hadde dette aldri gått. Eg var i to bankar og søkte om lån, og fekk nei begge plassar. Så søkte eg i Indre Sogn Sparebank, dei hadde trua på meg og torde å satsa – og det har gått kjempebra. Dei tilsette i banken er alltid hjelpsame, og eg tykkjer det er suverent å vera kunde i ein liten bank – dei kjenner meg når eg kjem innom og veit kven eg er. Ofte veit dei òg kva eg vil, og det er svært behageleg. Det er ikkje ofte at dei som jobbar der kan kontonummeret ditt når du kjem inn i ein bank, seier ho.

# FEM BUTIKKAR PÅ SEKS ÅR

Hanne Smedegård frå Årdal har heile fem butikkar som ho anten eig eller er medeigar i. Tre av desse ligg i Årdal, i tillegg til ein i Sogndal, og ein i Lærdal.

I Sogndal har ho ein Tiskú-butikk på Sogningen Storsenter der ho sel dameklede og interiør. Ho er òg medeigar i ein Tiskú-butikk på Årdalstangen, som har eit godt utval av dame- og herreklede. I november starta ho Fryd på Årdalstangen, der ho sel alt innan bunad, garn og liknande, i tillegg til litt interiør. Ho er òg medeigar i Jålebroki i Øvre Årdal, som sel dameklede og eit lite utval barneklede, i tillegg til smykker og anna tilhøyr. Det siste tilskotet i rekkja er Vivendi, som nyleg opna i Lærdal. Butikken, som tidlegare var ein Tiskú-butikk, har vorte bygd om, og består no av både frisør-salong, og butikk – der dei sel dame- og herreklede, i tillegg til interiør.

*Smedegård har ikkje* alltid drive butikk – tidlegare var ho busett i Oslo, og jobba som sentralborddame i Eltel. – Eg ville svært gjerne starta butikk, og eg hadde lyst til å flytta heim frå Oslo. Det var nedskjæringar i firmaet eg jobba i, så medan eg enno var tilsett der brukte eg fritida mi til å starta butikk. Så ba eg om å få gå. Eg flytta heim til påske for seks år sidan, pussa opp butikken i eit par veker, og deretter opna eg Tiskú i Sogndal, som er den første butikken eg starta, fortel ho.

*Trass i at ho* no er involvert i fem butikkar, har ikkje Smedegård utdanning innanfor butikk-drift. – Men eg har meisterbrev i kjole- og draktsaum, så eg har ei stor interesse for klede. Eg elsker å sy og å strikka, og syr òg bunadar. I tillegg ville eg bli frisør då eg var lita, så eg har interesse for det eg no jobbar med, seier ho.

*Å driva butikk* er hardt arbeid, og Smedegård fortel at det er veldig opp og ned – av og til er det ikkje noko som er bra med å driva for seg sjølv. – Men det beste er når ein har jobba på og ser at ein verkeleg har gjort noko rett. At ein



ser at det fungerer, rett og slett, seier ho.

*Sjølvs om ho* allereie har fem butikkar, stoppar det ikkje der. I november kjem det ein sekste butikk i Sogndal. Sogningen Storsenter skal utvidast, og der skal Smedegård ha ein rein Zizzi-butikk med klede i større storleikar. – Eg har eit utval av Zizzi-klede i butikken no òg, men i den nye butikken vil utvalet bli mykje større. Det blir to lokale ved sida av kvarandre, med Zizzi i den eine butikken, og Tiskú i den andre, fortel Smedegård, som legg til at ho gleder seg svært mykje. Dette vert den einaste reine Zizzi-butikken i fylket, noko ho er svært stolt av. – Det har lege i korta sidan eg flytta inn på senteret – at den dagen dei utvida så skulle eg gjera dette. Då trur eg kanskje det er stopp – eg har i alle fall ikkje nokon konkrete planar, seier ho.

*Hanne Smedegård er* kunde i Indre Sogn Sparebank, og fortel at ho er svært nøgd med støtten ho har fått frå dei. – I mine auge er Indre Sogn Sparebank verdas beste bank. Eg tykkjer det er viktig å berre kunna gå over gata for å snakka med dei i banken. For min del har dei berre vore positive, og eg er veldig nøgd, både på bedrift- og privatudelen. Indre Sogn Sparebank skal ha all ros for å ha støtta meg, eg har aldri fått nei frå dei, seier ho.

# KVAMMES KAFÉ & PUB

For snart to år sidan tok Lise Cirotzki Einemo over Kvammes pub & café i Lærdal. – Å driva eigen kafé og pub kan vera både travelt og slitsamt, men òg veldig moro, seier ho.

I første etasje i bygget finn du Kvammes kafé & pub, og i andre etasje har Einemo og mannen Rune ei eiga leilegheit, der dei bur saman med dottera på snart fire. – Å bu på arbeidsplassen kan vera ei lita utfordring – det er både fordelar og ulemper med det. Ein har mellom anna aldri fri, og å driva slik blir eigentleg ein livsstil. Det har nok òg hendt at eg har angra, men stort sett trivst eg godt. Ein må berre prøva, og me satsar på at me etter kvart vil utvida tilbodet, sjølv om det tek litt tid, seier ho.

*Einemo og mannen* eig bygget i lag, men ho driv kafeen aleine. – Eg var heilt ny innan kafédrift, og har heller aldri vore sjølvstendig næringsdrivande tidlegare, så det var ei utfordring. Men ein lærer etter kvart, og må berre prøva og feila, seier ho. Einemo er utdanna kokk, så sjølv om ho ikkje har erfaring med kafédrift, har ho nok erfaring frå bransjen. Tidlegare har ho mellom anna jobba både på Klingenberg Hotel og Offerdal hotell.

*I vinterhalvåret er* det berre Einemo og ein av sønene hennar som jobbar på Kvammes, i tillegg til nokre deltidstilsette. – Men om sommaren har eg ein fire-fem tilsette på fulltid, i tillegg til meg sjølv. Eg trur rett og slett ikkje at folk giddar å gå ut noko særleg om vinteren, og slik sett kunne eg kanskje ha stengt på denne tida av året. Men det er ikkje andre tilbod her i bygda, så sjølv om det kjem mindre folk er det viktig med ein plass for dei som ynskjer å gå ut i helgene, seier Einemo.

*På Kvammes har* ho valt å satsa mest på heimelaga mat. – Det er meir arbeid når ein skal laga alt frå botnen av, men det gir plassen særpreg, og ikkje minst smakar det betre, seier ho. Dei arrangerer òg litt ulike aktivitetar i



helgene, som til dømes quiz og livemusikk. – Det tek litt tid å opparbeida seg eit godt rykte, men no byrjar me å få gode tilbakemeldingar og skryt frå folk, me har meir tingingar, og folk er nøgde. Det er veldig moro, seier ho.

*Einemo fortel at* ho har vore kunde i Indre Sogn Sparebank heilt sidan ho flytta til Lærdal. – Eg er svært nøgd med banken. Dei som arbeidar der er hjelpsomme, blide og hyggelege, og dei gjer meg råd dersom eg spør om det. Det kan godt henda at eg hadde fått lågare rente i ein annan bank, men det er noko med å ha eit personleg forhold til banken sin, og dei betyr veldig mykje for meg i forhold til kafeen. Nærleik til banken og å føla seg godt motteken er viktig, og eg kunne ikkje tenkt meg å byta, seier ho.

*Dei har ikkje* nokon umiddelbare planar om å utvida drifta, men på sikt har dei planar om å kanskje laga til nokre enkle rom som dei kan leiga ut. – Mange spør om me leiger ut rom, og me har fleire rom i andre etasje som kan nyttast til dette, så etter kvart vil me nok laga dei til slik at folk kan overnatta. Det tek tid å pussa opp eit gammalt hus, og ikkje minst kostar det mykje pengar, så me må ta det litt etter litt, seier ho.

# STORTRIVST I DET NYE SAMLOKALISERINGSBYGGET



For snart to år sidan – i juni 2010 – flytta depotavdelinga i Indre Sogn Sparebank inn i nye flotte kontorlokale i samlokaliseringsbygget på Årdalstangen. Det nye bygget inneheld mellom anna kontorlokale for Indre Sogn Sparebank, Årdal kommune og NAV, samt ein ny og moderne kinosal, kantine og fleire møterom.

Dei tilsette på depotavdelinga er Gerd Karin Hestetun Grindhaug, Malene Ålhus og Ada Walla som er depotansvarleg. Arbeidsoppgåvene er mellom anna å betala ut lån og ta vare på banken sine låne- og sikkerheitsdokument. – Me følgjer ei lånesak frå kontroll, utbetaling, etablering av pant osv., til alt er på plass og saka kan leggjast til oppbevaring i fysisk depot. I tillegg hentar og deler me ut posten, me føl opp inkassooppdrag, og eg sit ein del med internkontroll – mellom anna den årlege rapporteringa på internkontroll, fortel Walla. Malene Ålhus har vore tilsett i banken sidan mai 2008, og Gerd Karin Hestetun Grindhaug har vore der sidan 2007 – tidlegare har ho òg jobba i avdelinga i Lærdal. Ada Walla har vore

tilsett i Indre Sogn Sparebank sidan 1973, så ho er no inne i sitt 39. år.

*Dei tre damene* fortel at dei trivst godt i dei nye kontorlokala. – Tidlegare sat me i andre etasje i gamlebygget, og etter kvart som det vart fleire oppgåver på avdelinga, vart bemanninga auka frå ein til tre personar. Av eige ynskje – for at me skulle få sitja i lag – så valde eg å laga til ein arbeidsplass på gangen. Me har fått det fint etter at me kom hit, lokala er fine, lyse og funksjonelle. Arbeidsdagen har òg vorte enklare, då me no har fått alt på eitt plan. Tidlegare hadde me mykje av det me arbeida med nede i kjellaren, og då måtte me ofte ned der for å henta saker, fortel Walla.

*Banken har òg* fått fleire nye møterom til disposisjon. Eitt ligg i kontorlandskapet, og i tillegg er det fleire møterom i den andre delen av samlokaliseringsbygget som banken kan nytta. Dei kan òg nytta kinosalen og kantina. – Banken har allereie hatt møte i kinosalen, og det fungerte fint, seier Walla.

*– Fordelen for banken* med eit samlokaliseringsbygg, er at det gamle bankbygget er knytt saman med dei nye lokala med ei gangbru. Det er òg sjølvsagt ein fordel at me kan nytta dei ulike møteromma, kantina og kinosalen, fortel dei.



# STADFESTING FRÅ STYRET OG DAGLEG LEIAR 2011



## STADFESTING FRÅ STYRET OG DAGLEG LEIAR 2011

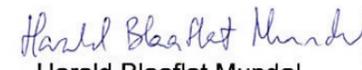
Me stadfestar etter beste overbevising at årsrekneskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2011 er utarbeida i samsvar med gjeldande rekneskapsstandardar, og at opplysningane i rekneskapet gir eit rett bilete av banken sine eigendelar, gjeld, finansielle stilling og resultat som heilskap. Me erklærer òg at årsmeldinga omfattar ei rett oversikt over utviklinga, resultatet og stillinga til banken, saman med ei skildring av dei mest sentrale risiko- og usikkerheitsfaktorar banken står ovanfor.

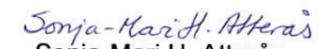
Årdalstangen 16. februar 2012.

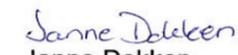
Styret i Indre Sogn Sparebank

  
Siri Lagmannsås  
Styreleiar

  
Leif Åberg

  
Harald Blaaflat Mundal

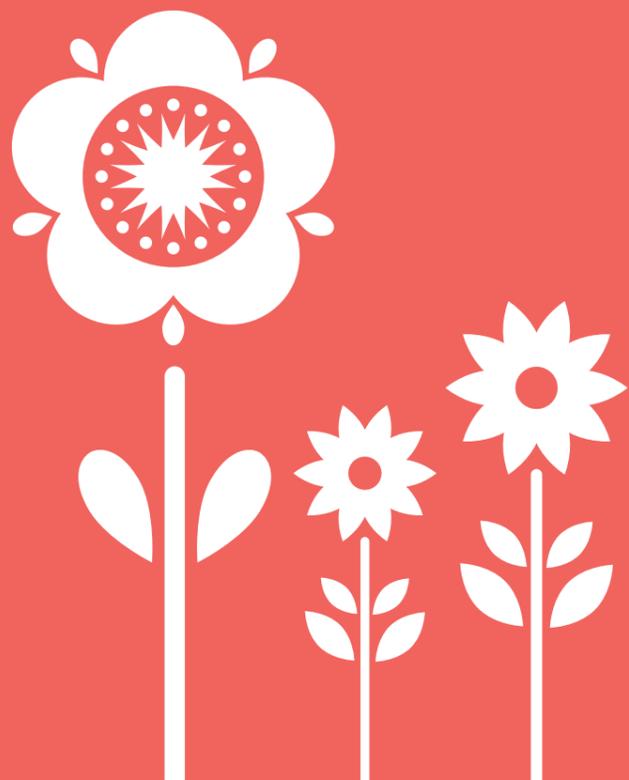
  
Sonja-Mari H. Atterås

  
Janne Dokken  
Tilsett rep.

  
Egon M. Moen  
Adm. banksjef



# RESULTAT- OG BALANSEREKNESKAP



RESULTAT (i 1.000 kr.)	Note	31.12.2011	31.12.2010
Renteinntekter		132.981	115.258
Rentekostnader		86.020	73.680
<b>Netto renteinntekter</b>	3	<b>46.961</b>	<b>41.578</b>
Utbyte	4	2.810	2.759
Provisjonsinntekter m.v.	5	15.242	14.359
Provisjonskostnader m.v.	6	3.025	3.115
Netto vinst/tap på finansielle instrument	7	-2.045	3.409
Andre driftsinntekter		277	275
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>13.259</b>	<b>17.687</b>
Løn og generelle adm.kostnader	8, 9	32.322	30.798
Avskrivningar på driftsmidler	20	3.952	3.850
Andre driftskostnader	10	10.486	8.468
<b>Sum driftskostnader før tap på utlån</b>		<b>46.760</b>	<b>43.116</b>
Tap på utlån	15	3.389	4.394
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>10.071</b>	<b>11.755</b>
Skattekostnad	11, 19	2.629	2.474
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>7.442</b>	<b>9.281</b>
<b>Utvida resultat</b>			
Pensjonskostnad	26	-1.249	2.128
Finansielle eigendeler tilgjengeleg for sal	18	2.496	-1.081
<b>Utvida resultat etter skatt</b>		<b>1.247</b>	<b>1.047</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>8.689</b>	<b>10.328</b>
<b>Basis og utvatna resultat per eigenkapitalbevis</b>	12	<b>4,14</b>	<b>5,17</b>



**BALANSE (i 1.000 kr.)**

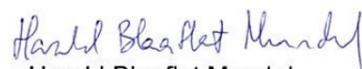
<b>Eigendelar</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Kontantar og fordringar på sentralbankar	13	177.935	188.467
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar	14	32.715	32.730
Utlån til kundar	15	2.784.392	2.735.093
Verdipapir til verkeleg verdi over resultatet	16, 17	206.347	199.024
Verdipapir tilgjengeleg for sal	17, 18	69.527	66.931
Utsett skattefordel	19	3.125	3.268
Varige driftsmidlar	20	38.940	42.370
Overtekne og andre eigendelar	21	421	9.700
<b>Sum eigendelar</b>		<b>3.313.402</b>	<b>3.277.583</b>
<b>Gjeld og eigenkapital</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Gjeld til kredittinstitusjonar	22	223.511	223.440
Innskot frå kundar	23	1 969.222	1.846.376
Gjeld ved utsteda verdipapir	24	741.655	769.465
Anna gjeld	25	20.682	94.658
Pensjonsforpliktingar	26	9.048	8.466
Ansvarleg lånekapital	27	133.231	125.383
<b>Sum gjeld</b>		<b>3.097.349</b>	<b>3.067.788</b>
Opptent eigenkapital	29	151.616	145.358
Innskoten eigenkapital	28, 29	64.437	64.437
Udisponert overskot etter skatt		0	0
<b>Sum eigenkapital</b>		<b>216.053</b>	<b>209.795</b>
<b>Sum gjeld og eigenkapital</b>		<b>3.313.402</b>	<b>3.277.583</b>
<b>Postar utanom balansen</b>			
Garantiar	30	127.346	131.873
Garanti Terra Boligkreditt AS	30	43.961	45.513
Portefølje Terra Boligkreditt AS	30	363.395	310.204

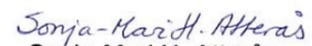
Årdalstangen 31.12.2011

Årdalstangen 16.02.2012

  
Siri Lagmannsås  
Styreleiar

  
Leif Åberge

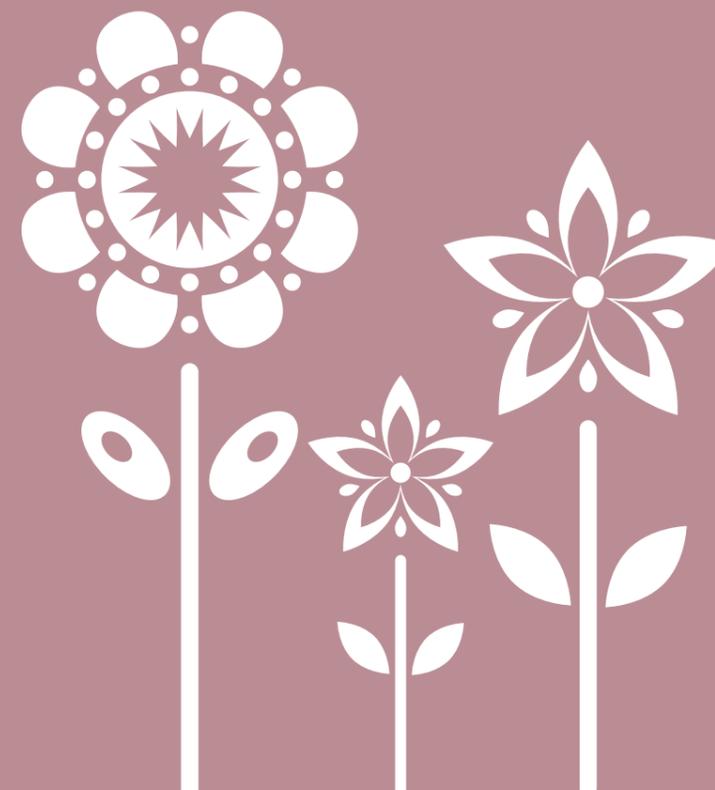
  
Harald Blaaflåt Mundal

  
Sonja-Mari H. Atterås

  
Janne Dokken  
Tilsett rep.

  
Egon M. Moen  
Adm. banksjef

# EIGENKAPITAL- OPPSTILLING



Endringer i egenkapital (i 1.000 kr.)

	Innskoten egenkapital		Opptent egenkapital			Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
	Eigenkapitalbevis	Overkursfond	Sparebanken sitt fond	Utjamningsfond	Gåvefond		
<b>Eigenkapital 31.12.2009 NGAAP</b>	<b>63.250</b>	<b>1.187</b>	<b>116.791</b>	<b>608</b>	<b>3.361</b>		<b>185.197</b>
Reklassifisert utbyte fra gjeld til egenkapital				537			537
Endring i rekneskapsprinsipp ved første gangs implementering av IFRS			-363			14.769	14.406
<b>Opningsbalanse 01.01.2010 IFRS</b>	<b>63.250</b>	<b>1.187</b>	<b>116.428</b>	<b>1.145</b>	<b>3.361</b>	<b>14.769</b>	<b>200.140</b>
Resultat etter skatt			3.701	1.879	3.701		9.281
<i>Utvida resultat</i>							
Endring i ikke resultatførte estimatavvik pensjon			2.956				2.956
Endring i utsatt skatt på ikke resultatført estimatavvik pensjon			-828				-828
Verdiendring tilgjengeleg for sal portefølje						-1.081	-1.081
<b>Totalresultat 31.12.2010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.829</b>	<b>1.879</b>	<b>3.701</b>	<b>-1.081</b>	<b>10.328</b>
<i>Transaksjonar med eigarane</i>							
Utbetalt utbyte for 2009				-537			-537
<i>Andre egenkapitaltransaksjonar</i>							
Utbetalt fra gåvefond					-135		-135
<b>Eigenkapital 31.12.2010 IFRS</b>	<b>63.250</b>	<b>1.187</b>	<b>122.257</b>	<b>2.487</b>	<b>6.927</b>	<b>13.688</b>	<b>209.795</b>
Resultat etter skatt			2.411	2.621	2.410		7.442
<i>Utvida resultat</i>							
Endring i ikke resultatførte estimatavvik pensjon			-1.735				-1.735
Endring i utsatt skatt på ikke resultatført estimatavvik pensjon			486				486
Verdiendring tilgjengeleg for sal portefølje						2.496	2.496
<b>Totalresultat 31.12.2011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.162</b>	<b>2.621</b>	<b>2.410</b>	<b>2.496</b>	<b>8.689</b>
<i>Transaksjonar med eigarane</i>							
Utbetalt utbyte for 2010				-1.771			-1.771
<i>Andre egenkapitaltransaksjonar</i>							
Endring i innskoten egenkapital	-31.625	31.625					0
Utbetalt fra gåvefond					-660		-660
<b>Eigenkapital 31.12.2011 IFRS</b>	<b>31.625</b>	<b>32.812</b>	<b>123.419</b>	<b>3.337</b>	<b>8.677</b>	<b>16.184</b>	<b>216.053</b>

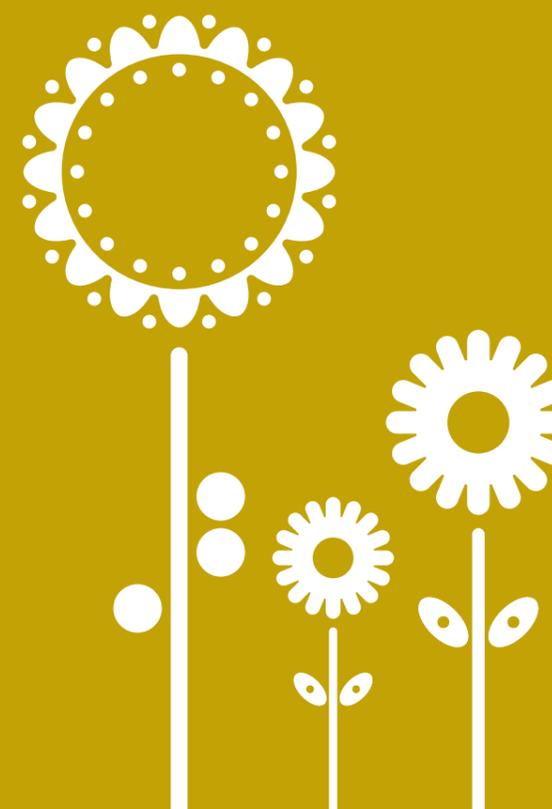
# KONTANTSTRAUM-ANALYSE



**Kontantstraumanalyse (i 1.000 kr.)**

	2011	2010
<b>Kontantstraumar frå operasjonelle aktivitetar</b>		
Resultat før skattekostnad	10.071	11.755
Betalt skatt i perioden	-3.727	-347
Ordinære avskrivningar	3.952	3.850
Postar over utvida resultat	-1.247	-1.047
Endring pensjonar	582	-60
Endring utlån	-49.299	-224.303
Endring gjeld til kredittinstitusjonar	71	-113.526
Endring innskot frå kundar	122.846	159.637
Endringer verdipapir til verkeleg verdi over resultatet	-7.323	-1.411
Endring i andre tidsavgrensingspostar	-64.435	19.079
<b>Netto kontantstraum frå operasjonelle aktivitetar</b>	<b>11.491</b>	<b>-146.373</b>
<b>Kontantstraum frå investeringsaktivitetar</b>		
Innbetalningar ved sal av varige driftsmidlar	117	0
Utbetalningar ved kjøp av varige driftsmidlar	-639	-7.612
Utbetalningar ved kjøp av verdipapir tilgjengeleg for sal	-100	-6.493
<b>Netto kontantstraum frå investeringsaktivitetar</b>	<b>-622</b>	<b>-14.105</b>
<b>Kontantstraumar frå finansieringsaktivitetar</b>		
Innbetalningar ved opptak av obligasjonsinnlån	309.015	323.651
Utbetalningar ved nedbetaling av obligasjonsinnlån	-328.000	-340.000
Utbetaling av utbyte	-1.771	-537
Utbetalningar til gåver	-660	-135
<b>Netto kontantstraumar frå finansieringsaktivitetar</b>	<b>-21.416</b>	<b>17.021</b>
<b>Netto kontantstraum for perioden</b>	<b>-10.547</b>	<b>-177.499</b>
Kontantar og kontantekvivalentar ved byrjinga av perioden	221.197	398.696
<b>Kontantar og kontantekvivalentar ved slutten av perioden</b>	<b>210.650</b>	<b>221.197</b>
<b>Denne er sett saman av:</b>		
Kontantar og fordringar på sentralbankar	177.935	188.467
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar	32.715	32.730

# REKNESKAPSPRINSIPP



## GENERELL INFORMASJON

Indre Sogn Sparebank er ein ekte lokalbank med kunden i sentrum. Banken er sjølvstendig og tilbyr banktenester, forsikring og verdipapirhandel. Banken tilbyr primært banktenestene sine til person- og næringslivskundar i Indre Sogn men har òg avdeling i Bergen og har elles kundar ut over kommunegrensene. Indre Sogn Sparebank er registrert og heimehøyrande i Noreg, med hovudkontor på Årdalstangen.

Banken har postadresse: Statsråd Evensensveg 8, 6885 Årdalstangen.

Indre Sogn Sparebank er notert på Oslo Børs med eigenkapitalbevis.

Rekneskapet gjeld for perioden 01.01.2011 til 31.12.2011. Alle tal er presenterte i norske kroner og i heile tusen, med mindre anna er spesifisert i notane. Rekneskapet vart vedteke av styret den 16. februar 2012 og av forstandarskapet den 29. februar 2012.

## SAMANDRAG AV DEI VIKTIGASTE REKNESKAPSPRINSIPPA

Rekneskapet er utarbeida i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og fortolkingar frå IFRS fortolkingskomité (IFRIC), som er fastsett av EU. For det avlagde rekneskapet er det ingen forskjellar mellom IFRS som fastsett av EU og IASB. Rekneskapet er utarbeida basert på historisk kost prinsippet med følgjande modifikasjonar: revaluering av tomtar, finansielle derivat og finansielle eigendelar og forpliktingar er vurdert til verkeleg verdi over resultatet. Banken er ikkje konsern og fører soleis berre selskapsrekneskap. Banken vurderer verksemda i banken som ei samla verksemd.

Utarbeiding av rekneskap i samsvar med IFRS krev bruk av estimat. Vidare krev bruk av selskapet sine rekneskapsprinsipp at leiinga må utøva skjøn. Område som i høg grad inneheld slike skjønsmessige vurderingar eller høg grad av kompleksitet, eller område der føresetnader og estimat er vesentlege for rekneskapet, vil bli gjort greie for i note i årsrekneskapen. Rekneskapet er avlagt under føresetnad om framleis drift.

### **Standardar, endringar og tolkingar til eksisterande standardar som ikkje er tredd i kraft og der banken ikkje har valt tidleg bruk**

Banken har ikkje valt tidleg bruk av nokon nye eller endra IFRSar eller IFRIC-tolkingar.

IAS 19 "Employee Benefits" vart endra i juni 2011. Endringa medfører at alle estimatavvik vert ført i utvida resultat då desse oppstår (ingen korridor), ei umiddelbar resultatføring av alle kostnader ved tidlegare periodar si pensjonsopptening og at ein erstattar rentekostnader og forventta avkastning på pensjonsmidlar med et netto rentebeløp som blir utrekna ved å nytte diskonteringsrenta på netto pensjonsforplikting (eigendel). Banken har enno ikkje slutført analysen av konsekvensane av endringane i IAS 19.

IAS 32 og IFRS 7 vart endra i desember 2011. Endringa medfører klargjering i reglane for når finansielle eigendelar og finansielle forpliktingar skal presenterast netto og auka krav til tilleggssopplysingar om kva for finansielle eigendelar og finansielle forpliktingar som er presentert netto eller som kan koma til å bli

gjort opp netto. Banken har enno ikkje slutført analysen av konsekvensane av endringane i IAS 32 og IFRS 7.

IFRS 9 "Financial Instruments" regulerer klassifisering, måling og rekneskapsføring av finansielle eigendelar og finansielle forpliktingar. IFRS 9 ble utgitt i november 2009 og oktober 2010, og erstattar dei delane av IAS 39 som omhandlar rekneskapsføring, klassifisering og måling av finansielle instrument. Etter IFRS 9 skal finansielle eigendelar delast inn i to kategoriar basert på målemetode: dei som er målt til verkeleg verdi og dei som er målt til amortisert kost. Klassifiseringsvurdering blir gjort ved første gongs rekneskapsføring. Klassifiseringa vil avhenge av banken sin forretningsmodell for å handtere sine finansielle instrument og karakteristikkane ved dei kontraktsfesta kontantstraumane frå instrumentet. For finansielle forpliktingar er krava i hovudsak lik IAS 39. Hovudendringa, i dei tilfella der ein har valt verkeleg verdi for finansielle forpliktingar, er at den delen av ei endring i verkeleg verdi som skuldast endring i banken sin eigen kredittrisiko blir ført over utvida resultat i staden for i resultatrekneskapet, dersom dette ikkje medfører ein periodiseringsfeil i resultatmålinga. Banken planlegg å bruke IFRS 9 når standarden trer i kraft og er godkjent av EU. Standarden trer i kraft for rekneskapsperiodar som tek byrjar 1. januar 2015 eller seinare.

IFRS 10 "Consolidated Financial Statements" er basert på prinsippa i dag om å nytte kontrollomgrepet som det avgjerande kriteriet for å fastsetje om eit selskap skal inkludrast i konsernrekneskapet til morbanken. Standarden gir utvida rettleiing til vurderinga av om kontroll er til stades i dei tilfelle der dette er vanskeleg. Banken forventar ingen

konsekvensar som følgje av IFRS 10. Banken planlegg å bruke standarden for rekneskapsperiodar som byrjar 1. januar 2013 og seinare.

IFRS 12 "Disclosures of Interest in Other Entities" inneheld opplysningskrava for økonomiske interesser i dotterselskap, felleskontrollert verksemd, tilknytte selskap, selskap for særskilte føremål "SPE" og andre ikkje-balansførde selskap. Banken forventar ingen konsekvensar som følgje av IFRS 12. Banken planlegg å bruke standarden for rekneskapsperiodar som byrjar 1. januar 2013 og seinare.

IFRS 13 "Fair Value Measurement" definerer kva som meinast med verkeleg verdi når omgrepet vert nytta i IFRS, gir ei einheitleg skildring av korleis verkeleg verdi skal fastsetjast i IFRS og definerer kva for tilleggssopplysingar som skal gis når verkeleg verdi vert nytta. Standarden utvidar ikkje omfanget av rekneskapsføring til verkeleg verdi men gir rettleiing om bruksmetode der bruken allereie er krav om eller tillate i andre IFRSar. Banken nyttar verkeleg verdi som målekriterium for visse eigendelar og forpliktingar. Banken har ikkje vurdert den fulle innverknaden av IFRS 13. Banken planlegg å bruke IFRS 13 for rekneskapsperiodar som byrjar 1. januar 2013 og seinare.

Elles er det ingen andre IFRS'ar eller IFRIC-tolkingar som ikkje er tredd i kraft som forventast å ha en vesentleg påverknad på rekneskapet.

### **Segmentinformasjon**

I balansen har banken splitta utlån og innskot etter geografi, sektor og næring. Det vert vist til note 15 og 23 for utlån og innskot. Banken har ikkje splitta resultatet på segment. Det går difor ikkje inn som ein del av rapporteringa til leiinga og styret.

# INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRING

## Inntektsføring

Inntekter vert resultatført som følgjer:

### Sal av tenester

Sal av tenester vert resultatført i den perioden tenesta vert utført.

### Renteinntekter

Renteinntekter vert resultatført proporsjonalt over tid i samsvar med effektiv rentemetode. Effektiv rentemetode er ein måte å inntektsføra renteinntekt over relevant periode. Effektiv rente er den renta som nøyaktig neddiskonterer estimerte framtidige kontantstraumar over forventa levetid til den finansielle eigendelen. Kontantstrømmen blir fastsett etter kontraktrettslege vilkår. Ved nedskriving av fordringar, vert fordringa sin balanseførde verdi redusert til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er estimert framtidig kontantstrøm diskontert med opprinneleg, eller for lån med variabel rente, sist fastsette effektive rente. Etter nedskriving, vert renteinntekter resultatførde basert på effektiv rentesats på tidspunktet for nedskrivinga.

### Inntekt frå utbyte

Utbyteinntekter vert resultatført når rett til å motta betaling oppstår.

### Andre inntekter

Forskotsbetalte inntekter ved slutten av året vert periodiserte og førde som gjeld i balansen. Opptente, ikkje betalte inntekter ved slutten av året, vert inntektsførde og oppført som til godehavande i banken sin balanse. Gebyr som betaling for direkte utførte tenester vert inntektsført på det tidspunktet dei vert betalte. Provisjonar vert tekne inn og ført i resultatrekneskapen etter kvart som dei er opptente som inntekt eller er påløpne som kostnad.

### Valuta

Fordringar og gjeld i valuta er omrekna til NOK etter midtkursar på Oslo Børs på balansedagen. Inntekter og kostnader i valuta er omrekna til NOK etter kursane på transaksjonstidspunktet. Netto urealisert vinst eller tap på balansedagen vert resultatført.

knytt til verdipapir er inkludert i «Renteinntekter» etter effektiv rentemetoden. Andre verdiendringar inngår i linja «Netto vinst/tap på finansielle instrument».

### Utlån og fordringar

Utlån er ikkje-derivative finansielle eigendelar med faste eller bestembare betalningar som ikkje er omsett i ein aktiv marknad. Dei er ikkje definert som eigendelar vurdert til verkeleg verdi over resultat eller finansielle eigendelar tilgjengeleg for sal. Banken har klassifisert «Kontantar og fordringar til kredittinstitusjonar», «Utlån og fordringar til kredittinstitusjonar» og «Utlån og fordringar til kundar» i denne kategorien. Utlån vert bokført etter amortisert kost i finansrekneskapen.

### Finansielle eigendelar tilgjengeleg for sal

Finansielle eigendelar tilgjengeleg for sal er ikkje-derivative finansielle eigendelar som banken vel å plassera i denne kategorien eller som ikkje er klassifisert i nokon annan kategori. Føremålet med desse eigendelane er å generere inntekter over ein lengre tidshorison, eller strategiske plasseringar hjå samarbeidspartar. Eigendelen sin verkelege verdi på balansedagen vert nytta i finansrekneskapen for denne kategorien.

### Rekneskapsføring og måling

Vanlege kjøp og sal av investeringar vert rekneskapsført på transaksjonstidspunktet, som er den dagen banken forpliktar seg til å kjøpe eller selja eigendelen. Alle finansielle eigendelar som ikkje vert rekneskapsført til verkeleg verdi over resultatet, vert balanseført første gang til verkeleg verdi pluss transaksjonskostnader.

Finansielle eigendelar som vert ført til verkeleg verdi over resultatet, vert rekneskapsført ved anskaffinga til verkeleg verdi og transaksjonskostnader vert resultatført. Investeringar vert fjerna frå balansen når rettane til å motta kontantstraumar frå investeringa opphøyrer, eller når desse rettane er blitt overført og banken i hovudsak har overført all risiko og heile gevinstpotensialet ved eigarskapet. Finansielle eigendelar tilgjengeleg for sal og finansielle eigendelar til verkeleg verdi over resultatet, vert vurdert til verkeleg verdi etter balanseføring første gong. Utlån og fordringar vert rekneskapsført til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetoden.

Gevinst eller tap frå endringar i verkeleg

verdi av eigendelar klassifisert som «finansielle eigendelar til verkeleg verdi over resultatet», vert tekne med i resultatrekneskapen under «andre gevinstar/(tap) netto» i den perioden dei oppstår. Endring i amortisert kost vert resultatført. Urealisert gevinst eller tap for finansielle eigendelar klassifisert tilgjengeleg for sal, vert rekna inn i eigenkapitalen over utvida resultat, med unntak av nedskrivingar ved verdifall, som vert resultatført. Ved avhending, blir akkumulert verdiendring på det finansielle instrumentet som tidligare er rekneskapsført mot eigenkapitalen reversert og verdiendring blir resultatført. Verkeleg verdi av børsnoterte investeringar er basert på gjeldande kjøpskurs. Viss marknaden for verdipapiret ikkje er aktivt, eller viss det gjeld eit verdipapir som ikkje er børsnotert, brukar banken teknikkar for verdisetjing, for å fastsetje den verkelege verdien. Desse omfattar nyleg gjennomførte transaksjonar til marknadsvilkår, henvising til andre instrument som i vesentleg grad er like, og bruk av diskontert kontantstrømanalyse. Teknikkane vektlegg marknadsinformasjon i størst muleg grad og i minst grad selskaps-spesifikk informasjon. På kvar balansedag vurderer banken om det finst objektive indikatorar som tyder på at verdien av enkelte eigendelar eller grupper av finansielle eigendelar er forringa. For eigenkapitalinstrument klassifisert som tilgjengeleg for sal, vil ein vesentleg eller ein langvarig reduksjon i verkeleg verdi av instrumentet under anskaffelseskost òg vera ein indikasjon på at eigendelen er utsett for verdifall. Dersom det ligg føra slike indikasjonar og verdireduksjonar tidligare har vore ført mot utvida resultat, skal det kumulative tapet som er rekna inn i utvida resultat omklassifiserast til banken sitt resultatrekneskap. Beløpet vert målt som differansen mellom anskaffelseskost og dagens verkelege verdi, med frådrag for tap ved verdifall som tidligare er resultatført.

### Innlån og innskott frå og gjeld til kundar

Innlån vert rekneskapsført til verkeleg verdi når utbetaling av innlånet finn stad, med frådrag for transaksjonskostnader. I etterfølgjande periodar vert innlån rekneskapsført til amortisert kost utrekna ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fråtrekt transaksjonskostnader) og innløysingsverdien, vert resultatført over løpetida til innlånet.

# FINANSIELLE EIGENDELAR

## Klassifisering

Banken klassifiserer finansielle eigendelar i følgjande kategoriar:

- til verkeleg verdi over resultatet
- utlån og fordringar
- eigendelar tilgjengeleg for sal

Klassifiseringa er avhengig av føremålet med eigendelen. Banken klassifiserer finansielle eigendelar ved anskaffing.

### Finansielle eigendelar til verkeleg verdi over resultatet

Denne kategorien har to underkategoriar:

- finansielle eigendelar haldne for

handelsføremål

- finansielle eigendelar som leiinga initielt har valt å klassifisera til verkeleg verdi over resultatet

Ein finansiell eigendel vert klassifisert i denne kategorien dersom han primært er skaffa med føremål å gi fortjeneste frå kortsiktige pris-svingingar, eller dersom leiinga vel å klassifisera han i denne kategorien. Eigendelen sin verkelege verdi på balansedagen vert nytta i finansrekneskapen for denne kategorien. Eigendelar frivillig klassifisert til verkeleg verdi, inngår i banken sin likviditetsbuffer og skal raskt kunne omsetjast. Renteinntekter

# UTLÅN OG GARANTJAR

## **Utlån og garantjar i banken**

Utlån er vurdert til amortisert kost i samsvar med IAS 39. Amortisert kost er definert som balanseført verdi ved måling første gong, justert for mottekne avdrag, ev. akkumulert periodisering av gebyr, provisjonar og liknande, samt ev. nedskriving for tap. Amortiseringa skal skje ved bruk av effektiv rentemetode. Effektiv rente er den renta som neddiskonterar den forventa framtidige kontantstrøm til balanseført verdi av instrumentet.

## **Utlånsportefølje i bustadkredittselskap**

Indre Sogn Sparebank har ei portefølje av utlån som er plassert i bustadkredittselskapet Terra BoligKreditt AS (TBK). Rekneskapsmessig handsaming av desse lånene kan delast inn i tre kategoriar etter partsstatus:

### **1. Nye lån**

Når banken etablerer eit nytt lån i TBK, skjer dette ved at ei ny låneavtale vert oppretta der TBK er einaste långivar og part. Det vert utstedt nye lånedokument der det tydeleg går fram at TBK er långivar, og at rolla til banken er å vera ein lokal representant for TBK, mellom anna å ha kontakt mellom kunden og TBK. Banken har soleis ingen partsrolle i låneavtalen, og har aldri hatt ei slik rolle i det låneforholdet som er etablert. Det aktuelle lån har soleis aldri vore ein eigendel i balansen til banken, og frårekning er soleis ikkje ei problemstilling for banken si rekneskapsføring.

### **2. Nye lån som innfrir lån i banken**

Banken oppretter eit nytt lån i TBK, men heile eller delar av lånet vert nytta til å innfri eit løpande låneforhold i banken. Det forhold at banken ikkje er part i låneavtalen, og heller ikkje har vore part i denne låneavtalen, talar for at slike tilfelle ikkje vert handsama annleis enn lån under kategori 3.7.2.1, og at det lånet som er innfridd i banken vert frårekna i bankens balanse på vanlig måte.

### **3. Løpande lån som blir overført frå banken sin balanse til TBK**

Dette er tilfelle der banken har eit løpande låneforhold med ein kunde, og overdrag (cesjon) dette låneforholdet til TBK. I desse tilfella har banken vore part i ein låneavtale med kunden, og det er denne avtalen som blir overdregen til TBK. Det blir i desse tilfella ikkje oppretta nye lånedokument, og TBK overtek banken sine rettar og plikter etter den gjeldande låneavtalen. Slike låneforhold kan gi grunnlag for ei nærare vurdering med omsyn til om lånet kan fråreknast.

Banken si portefølje i TBK er sett saman av lån i kategori 1 og 2. Det er ikkje overført lån i kategori 3.

### **Varige driftsmidlar**

Forretningsbygningane sin anskaffelseskost er dekomponert og blir avskrivne. Anskaffelseskost inkluderer kostnader som er direkte henførbare til anskaffelsen av eigedomen. Bygningane vert avskrivne lineært over forventa brukstid. Tomtar er vurdert til revaluert verdi, basert på verddivurderingar utført av eksterne uavhengige takstmenn. Andre varige driftsmidlar vert rekneskapsført til anskaffelseskost, med frådrag for avskrivningar. Påfølgjande utgifter vert lagt til driftsmidla sin balanseførde verdi eller vert balanseført separat, når det er sannsynleg at framtidige økonomiske fordelar knytt til utgifta vil tilflyte banken, og utgifta kan målast påliteleg. Andre reparasjons- og vedlikehaldskostnader vert ført over resultatet i den perioden utgiftene blir pådregne. Ein auke i balanseført verdi som følgje av revaluering av tomtar, vert rekneskapsførde i utvida resultat og spesifisert separat. Nedregulering av balanseført verdi ved revaluering som utliknar tidlige verdiauke av same driftsmiddel vert òg ført mot verdireguleringsreserve. Ytterligere nedregulering som følgje av revaluering vert resultatført. Kvart år blir differansen ført

mellom avskrivningar basert på driftsmidla sin revaluerte verd, resultatførde avskrivningar, og avskrivningar basert på driftsmidla sin anskaffelseskost til opptent eigenkapital. Tomtar vert ikkje avskrivne. Andre driftsmidlar vert avskrivne etter den lineære metoden, slik at anleggsmidlane sin anskaffelseskost eller revaluert verdi, vert avskrive til restverdi over følgjande forventa utnyttbar levetid:

Bygningar 33 år  
Inventar 10 år  
Tekniske installasjonar 10 år  
Edb-utstyr m.m. 3 år  
Kontormaskiner og liknande 3 år

Driftsmidla si utnyttbare levetid og restverdi, vert revurdert på kvar balansedag og vert endra dersom nødvendig. Når balanseført verdi på eit driftsmiddel er høgare enn estimert gjenvinnbart beløp, vert verdien skriven ned til gjenvinnbart beløp. Gevinst og tap ved avgang, vert resultatført og utgjer forskjellen mellom salspris og balanseført verdi. Når revaluerte driftsmidlar vert selde, vert revaluert beløp knytt til driftsmidlet overført til opptent eigenkapital.

### **Verdifall på ikkje-finansielle eigendelar**

Varige driftsmidlar med udefinert utnyttbar levetid, vert ikkje avskrivne og vert årleg vurdert for verdifall. Varige driftsmidlar som vert avskrivne, vert vurdert for verdifall når det ligg føra indikatorar på at framtidige kontantstraumar ikkje kan forsvare balanseført verdi. Ei nedskriving vert resultatført med forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høgaste av verkeleg verdi med frådrag av salskostnader og bruksverdi. Ved vurdering

av verdifall, vert anleggsmidla gruppert på det lågaste nivået der det er muleg å skilje ut uavhengige kontantstraumar (kontantgenererande einingar). Ved kvar rapporteringsdato vert høve til å reversere tidlige nedskrivingar på ikkje-finansielle eigendelar vurdert.

### **Skatt**

Betalbar skatt for perioden vert utrekna i samsvar med dei skattemessige lover og reglar som er vedtekne, eller i hovudsak vedtekne av skattestyresmaktene på balansedagen. Det er lovverket i dei land der banken opererer og genererer skattepliktig inntekt som er gjeldande for utrekninga av skattepliktig inntekt. Leinga vurderer dei standpunkta som er hevda i sjølvmeldingane der gjeldande skattelover er gjenstand for fortolking. Basert på vurderinga til leinga, vert det teke avsetjingar til forventa skattebetalingar der dette vert vurdert som naudsynt.

Det er utrekna utsett skatt på alle midlertidige forskjellar mellom skattemessige og rekneskapsmessige verdiar på eigendelar og gjeld. Utsett skatt vert fastsett ved bruk av skattesatsar og skattelover som er vedtekne, i det alt vesentleg er vedteke på balansedagen, og som er forventa å skulle nyttast når den utsette skattefordelen vert realisert eller når den utsette skatten vert gjort opp. Utsett skattefordel vert balanseført i den grad det er sannsynleg at det vil liggja føra framtidig skattbar inntekt, og at dei midlertidige forskjellane kan trekkast frå i denne inntekta.

### **Kontantar og kontantekvivalentar**

Kontantar og kontantekvivalentar er kontantar og innskot i Noregs Bank.

## PENSJONSKOSTNADER OG PENSJONSPLIKTER

### ***Pensjonsforpliktingar, bonusordningar og andre kompensasjonsordningar overfor tilsette***

#### **Pensjonsforpliktingar**

Banken si pensjonsordning oppfyller krava i lov om obligatorisk tenestepensjon. Pensjonsordninga er generelt finansiert gjennom innbetalingar til forsikrings-selskap, fastsett basert på periodiske aktuar-berekingar. Banken si pensjonsordning er ei ytingsplan. Typisk for ein ytingsplan, er ei pensjonsordning som definerer ei pensjonsutbetaling som ein tilsett vil få ved pensjonering. Pensjonsutbetalinga er normalt avhengig av ein eller fleire faktorar slik som alder, tal år i selskapet og løn. Den balanseførde forpliktinga knytt til ytingsplanar er noverdien av dei definerte ytingane på balansedatoen minus verkeleg verdi av pensjonsmidlane. Pensjonsforpliktinga vert utrekna årleg av ein uavhengig aktuar som brukar ein lineær oppteningsmetode. Noverdien av dei definerte ytingane vert bestemt ved å diskontera estimerte framtidige utbetalingar med renta på ein langsiktig stats-obligasjon. Endringar i pensjonsplanen sine ytingar vert kostnadsført eller inntektsført løpande i resultatrekneskapet, med mindre rettane etter den nye pensjonsplanen føreset at arbeidstakaren blir verande i teneste i ein spesifisert tidsperiode, oppteningsperioden. I dette tilfellet vert kostnaden knytt til endra ytingar amortisert lineært

over oppteningsperioden. Endring i estimat-avvik som skuldast ny informasjon eller endringar i dei aktuarmessige føresetnadane, blir ført i utvida resultat netto etter skatt.

#### **Bonusplanar**

Når banken har vedteke bonusar, blir dei kostnadsførde. Utbetaling og vedtak skjer vanlegvis i februar kvart år.

#### **Avsetningar**

Banken rekneskapsfører avsetningar for rettslege krav når det eksisterar ein juridisk eller sjølvpålagt forplikting som følge av tidligare hendingar, det er sannsynlegheitsovervekt for at forpliktinga vil koma til oppgjjer i form av ei overføring av økonomiske ressursar og storleiken på forpliktinga kan estimerast med tilstrekkeleg grad av truverde. I tilfelle der det ligg føra fleire forpliktingar av same natur, vert sannsynlegheita for at forpliktinga vil koma til oppgjjer, fastsett ved å vurdera gruppa under eitt. Avsetning for gruppa vert rekneskapsført sjølv om sannsynlegheita for oppgjjer knytt til gruppa sine enkeltelement kan vera låg. Avsetjingar vert målt til noverdien av forventade utbetalingar for å innfri forpliktinga. Det vert nytta ein diskonterings-sats før skatt som reflekterer noverande marknadssituasjon og risiko spesifikk for forpliktinga. Auken i forpliktinga som følge av endra tidsverdi vert ført som rentekostnad.

# NOTAR



# INNHALDSLISTE NOTAR

1. **Finansiell risikostyring**
2. **Viktige rekneskapsestimat og skjønsmessige vurderingar**
3. **Netto rente og kredittprovisjonsinntekter**
4. **Utbyte**
5. **Provisjonsinntekter med vidare**
6. **Provisjonskostnader med vidare**
7. **Netto vinst/tap på finansielle instrument**
8. **Løn og generelle administrasjonskostnader**
9. **Løn m.m. og lån til tilsette og tillitsvalde**
10. **Andre driftskostnader**
11. **Skattekostnad**
12. **Resultat per eigenkapitalbevis**
13. **Kontantar og fordringar på sentralbanken**
14. **Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar**
15. **Utlån til kundar, kredittar, garantiar, tap på utlån og garantiar**
16. **Verdipapir til verkeleg verdi over resultatet**
17. **Finansielle eigendelar og forpliktingar**
18. **Spesifikasjon verdipapir tilgjengeleg for sal**
19. **Utsett skattefordel**
20. **Variøse driftsmidlar**
21. **Overtekne og andre eigendelar**
22. **Gjeld til kredittinstitusjonar**
23. **Innskott frå kundar**
24. **Gjeld ved utsteda verdipapir**
25. **Anna gjeld**
26. **Pensjonsforpliktingar**
27. **Ansvarleg lånekapital**
28. **Eigarandelskapital og eigarstruktur**
29. **Ansvarleg kapital og kapitaldekning**
30. **Garantiansvar**
31. **Pantsetjingar og betinga forpliktingar, trekkrettar**
32. **Forfall av forpliktingar**
33. **Tid til avtalt/sannsynleg endring av rentevilkår**
34. **Hending etter balansedag**

## 1. FINANSIELL RISIKOSTYRING

Drifta av banken er bunden av ei rekke tilhøve. Særleg innverknad har rente- og kreditt-risiko. Andre større risikoar er likviditets- og kursrisiko i verdipapir. Bankverksemda medfører òg ein operasjonell risiko.

Styret har fastsett rammer for risiko innan kredittgjeving, handel med verdipapir og for renterisiko. Det er fastsett rutinar for rapportering til styret om utviklinga på risikoområda og det er vedteke ein eigen finansstrategi. Det er òg utvikla eit eige internkontrollsystem for den totale bankverksemda. Det er fastsett retningslinjer og prinsipp for internkontroll. Administrasjonen har ansvar for å følgje opp den daglege risikostyringa.

Styret er merksam på risikoen ved høg utlånsvest og kva verknad det kan ha for kapitaldekninga i banken. I tillegg er styret kjend med risikoen knytt til å vera meir avhengig av pengemarknaden. Styret har difor sett seg mål både på kapitaldekninga og likviditeten i banken, og vil treffa tiltak dersom kapitaldekninga og likviditeten kjem under desse måla.

### **Kredittrisiko**

Kredittrisiko er risiko for tap som skuldast at kundar/motpartar ikkje oppfyller betalingsforpliktingane sine overfor banken. Kredittrisiko vedkomande alle fordringar på kundar/motpartar, utlån, kredittar, garantiar, uoppgjorte handlar, unytta kredittar og verdipapir og motpartsrisiko som oppstår gjennom derivat. Kredittrisiko er avhengig av mellom anna storleiken på fordringa, tid for forfall, sannsynlegheit for mislighald og eventuelle verdi på trygda. Kredittap kan òg oppstå som følge av operasjonelle feil. Banken sin mest vesentlege risiko, er kredittrisiko som hovudsakeleg er knytt til utlån.

Kredittrisiko vert styret gjennom banken sin kredittstrategi. Det er utarbeidd kreditthandbøker med policyar, rutinar og administrativ fullmaktstruktur for styring av kredittrisiko. Kreditthandboka klargjer mellom anna krav til dokumentasjon og betjeningsevne for kundar som får innvilga kreditt og krav til trygd for engasjementa. Risiko i porteføljen blir kontinuerleg overvaka for å avdekke sannsynlegheit

for misleghald og for å kalkulere tap dersom misleghald inntreffer.

Kredittrisikoen til banken er hovudsakeleg små enkeltrisikolar mot privat- og bedriftskundemarknaden. Etablert risikohandtering skal sikre at kredittrisiko er i samsvar med banken sin risikovilje.

### **Trygd**

Verdien av deponert trygd skal vera tilstrekkeleg til å sikre engasjementet ved eventuell realisering, både på kort og lang sikt. Sikkerheitsobjekt som er ukjende for banken, skal dokumentera verdien sin gjennom offentlig takst der det er relevant.

Som trygd for banken si utlånsportefølje blir det hovudsakleg nytta:

- pant i fast eigedom
- registrerbart lausøyre, landbrukslausøyre og driftstilbehør
- fordringar og varelager
- pant i bankinnskot
- finansiell pant registrert i VPS, aksjar og obligasjonar
- kausjonistar

Generelt vert det kravd trygd for alle typar lån, med unntak av lønskontokreditt.

Banken hadde overtekne eigendomar per 31.12.2010, som trygd for engasjement på bustadeigedom. Sjå note 21 for talfesting av overtekne eigendomar.

### **Konsentrasjonsrisiko**

Banken er ikkje generelt eksponert mot få, store næringskundar. Eksponeringa er spreidd geografisk, omsyneteke banken sin marknadssdel. For å sikre diversifisering, er det gitt rammer for eksponering i bransjar, fylke og per kunde. Banken har fokus på å redusera konsentrasjonsrisikoen og engasjement med høg risiko. Sjå note 15 for talfesting av store engasjement.

### **Engasjementsstorleik**

Eit engasjement er definert som kunden sitt utlån, garantiar og unytta trekkframmer. Det utgjør banken sin maksimale kreditt-risiko. Totale engasjement kjem fram i note

15 fordelt på sektorane næring og privat. Store engasjement blir rapportert på egne lister og rapportar til styret. Administrasjonen har ansvar for å følgje opp utviklinga i store engasjement. Banken si utlånsverksemd vert styrd av adm. banksjef.

### **Risikoklassifisering**

#### **System**

Risikoklassifiseringa er ein integrert del av kredittvurderinga. Systemet stettar kravet til ei god overvaking av risikoutviklinga i banken si utlånsportefølje. Utlånsvolumet er delt i fem kategoriar frå A til E, der D er lån med høg risiko og E er problemengasjement. Banken nyttar klassifiseringssystem utvikla av Skandinavisk Data Center A/S. Alle kundar med engasjement over NOK 100.000 skal risikoklassifiserast minst ein gong i året. Banken sine utlån og garantiar er delt inn i låg, normal og høg risiko. Risikoklassifiseringssystemet til banken, skil mellom kundar med ulik betalingsevne, finansiell styrke og kvalifisert trygd. I tillegg vert kvart næringslivsengasjement vurdert ut frå forhold ved bedrift og leiing. Ved utgangen av 2011 var dei aller fleste næringslivsengasjementa og personkundeengasjementa klassifiserte. Klassifiseringa av utlån er ikkje fullstendig. Til no omfattar ikkje klassifiseringa nye næringslivsengasjement under NOK 100.000, engasjement utan historikk og mindre engasjement i banken.

#### **Bedriftsmarknad**

Ved vurdering av risiko innafor banken sine næringsengasjement, vert følgjande tre hovudkomponentar vektlagde:

- Økonomi (50 %)
- Trygd (25 %)
- Kvalitative forhold (25 %)

Komponenten økonomi er sett saman av følgjande forholdstal, totalrentabilitet, soliditet, rentedekningsgrad og likviditet.

Komponenten trygd for næringslivsengasjement er ulike objekt. Dei mest brukte er trygd i fast eigedom der banken etter sine retningslinjer set realisasjonsverdien til 80 % av bokført verdi. Anna trygd er driftslausøyre, motorvogn/anleggsmaskiner,

varelager og fordringar som banken etter sine retningslinjer verdset til 30 - 50 % av bokført verdi (RE-verdi).

Kvalitative forhold er sett saman av interne faktorar (50 %) og eksterne faktorar (50 %). Interne faktorar som blir vurdert skjønsmessig er eigar/leiing/organisasjon, økonomistyring/planlegging og anlegg/lokalisering. Eksterne faktorar som blir vurdert skjønsmessig er bransje/produkt, marknad/konkurrentar og kunde/leverandørar.

#### **Personmarknad**

Ved vurdering av risiko innanfor personmarknaden til banken, vert følgjande tre hovudkomponentar vektlagde:

- Økonomi (50 %)
- Trygd (40 %)
- Kvalitative forhold (10 %)

Komponenten økonomi er sett saman av følgjande forholdstal netto likviditet, netto formue, gjeldsgrad og brutto inntekt.

Komponenten trygd er hovudsakleg trygd i fast eigedom for personkundeengasjement. I banken sine retningslinjer vert realisasjonsverdien (RE-verdien) av den faste eigedomen sett til 80 % av takst eller tilsvarende informasjon om eigedomen. Av anna trygd kan nemnast fritidseigedom, bil og kausjon.

Kvalitative forhold er sett saman av interne faktorar (50 %) og eksterne faktorar (50 %).

Interne faktorar som vert vurdert skjønsmessig er betalingsvilje. Eksterne faktorar som vert vurdert skjønsmessig er arbeidsgivar og buplass. Sjå note 15 for ytterlegare opplysingar om risikoklassifisering av bedrifts- og personkundar.

#### **Misleghaldne og tapsutsette engasjement**

Kredittrisiko på utlån og garantiar kjem som følgje av at engasjement vert misleghaldne eller det skjer hendingar som gjer det svært sannsynleg at engasjementet vil bli påført tap på eit seinare tidspunkt. Eit engasjement vert vurdert som misleghalde når kunden ikkje har betalt forfallen termin innan 90 dagar etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikkje er dekkja inn innan 90 dagar etter at rammekreditten ble overtrekt. Misleghaldne engasjement blir gjennomgått og handsama

fortløpande av administrasjonen i banken. Styret i banken mottek månadleg rapportar vedkomande utviklinga på misleghald. Sjå note 15 for opplysingar om misleghaldne og tapsutsette utlån og trygda for desse. Tapsutsette engasjement, er engasjement som ikkje er misleghaldne, men der kunden sin økonomiske situasjon inneber ei stor sannsynlegheit for at eit allereie oppstått tap vil materialisere seg på eit seinare tidspunkt. Rentene på slike utlån løper som normalt inntil misleghaldet oppstår.

#### **Nedskrivningar**

Dersom det ligg føra objektive indikasjonar for tap på engasjement, blir engasjementet nedskrive til verdien av framtidige kontantstraumar neddiskontert basert på effektiv rente. Utlånsporteføljen er delt inn i grupper med tilnærma lik risikoprofil, og blir nedskreven dersom det ligg føra objektive indikasjonar for tap på grupper. Individuelt vurderte lån blir trekt ut av tilhøyrande gruppe og er ikkje med i grunnlaget for gruppenedskrivningar.

Banken gjennomgår portefølje av utlån og garantiar og føreteke individuelle nedskrivningar. Gruppenedskrivningar på utlån og garantiar blir føreteke med basis i risikoklassifiseringa og modellen for gruppenedskrivning byggjer på bransjeinndeling av kundane, offentlege tilgjengelege konkurssannsynlegheiter og forventanta restverdi på objekta.

#### **Kredittrisiko på verdipapir**

Kredittrisiko i obligasjonsportefølje kjem som følgje av konkurs, gjeldsforhandlingar eller makrohendingar. Som følgje av denne risikoen, vert det i rutina nytta rammer for plasseringar slik at banken fordeler risiko på mange selskap.

Banken ynskjer at porteføljen av finansielle instrument skal ha ein låg kredittrisiko-profil, og det fortrinnsvis blir investert i bankar, solide føretak og stat og statsgaranterte føretak. Kredittkvaliteten vert vurdert som tilfredstillande.

Banken har ikkje investeringar i verdipapir i framand valuta.

#### **Marknadsrisiko**

Marknadsrisiko er risikoen for tap og gevinst som følgje av i marknadsparameter som rente, valutakursar, aksje- eller råvareprisar.

Marknadsrisiko som banken står overfor, er hovudsakeleg renterisiko og inkluderer potensielle svvingingar i verdien av fastrenteinstrument eller finansielle instrument knytt til ein marknadsbenchmark (NIBOR flytende pengemarknadsrente) som følgje av endringar i marknadsrenter, og i framtidige kontantstraumar for finansielle instrument til flytande rente. Prisisiko kjem av endringar i marknadsprisar, enten som følgje spesifikke faktorar knytt til eit individuelt finansielt instrument eller utsteder, eller faktorar som påverkar alle instrument handla i ein marknad. Det kan til dømes handle om endringar i prisar eller volatilitet på aksjar eller aksjeindeksar. Rentepapir, aksjar og aksjefond er eksponert for denne risikoen. Det mest vesentlege av marknadsrisiko relaterer seg til verdipapirmarknaden representert ved egne verdipapirbehaldningar. Hovudtyngda av porteføljen til banken er plassert i likvide obligasjonar med avgrensa risiko for store fall i marknadsverdien. Forvaltninga er underlagt rapporterings- og posisjonsrammer fastlagt av styret. Rammene skal avgrense risikoen, og desse rammene blir gjennomgått minst ein gong i året.

#### **Prisisiko**

Banken sin samla marknadsrisiko blir vurdert ut i frå stressscenario utarbeidd i tråd med anbefalingar frå Finanstilsynet og Baselkomiteen.

#### **Valutarisiko**

Banken har ingen vesentleg valutaeksponering. Valutapostar er avgrensa til setlar i utanlandsk valuta (valutakasse) og garantiar for formidla lån i utanlandsk valuta. Kundane har stilt trygd i fast eigedom for valutalånsгарантиane og verdien av trygda er vesentleg høgare enn forpliktinga. Ved ei utvikling i valutakursen som medfører at kundens lån blir høgare, vil banken stille krav om tilleggstrygd.

#### **Renterisiko**

Banken er òg eksponert for renterisiko knytt til tap av rentenetto. Risikoen kjem fram som resultat av ulik rentebindingstid på ulike aktiva- og passivapostar i og utanfor balansen. Desse er obligasjonar, utlån til kundar, garantiar, innskot og verdipapirgjeld. Ei endring i marknadsrenta, vil gje auke eller reduksjon i banken sin rentenetto som følgje av

det. Styret i banken har sett ramme for banken sin renterisiko og eksponering til 2 mill kroner som maksimalt negativt utslag. Sjå note 33 for talfesting av sensitivitet ved 1 % renteendring. Renteberande verdipapirplasseringar, utlån, innskot frå kundar, finansinstitusjonar og låneopptak i marknaden er alle knytt til flytande rente. Utanom balansepostar, gjeld banken sitt løpande garantiansvar som er knytt til flytande rente. Renterisikoen blir månadleg rapportert til styret. Ulik rentebinding og referanserenter på utlån og innlån gir utslag på rentenetto i banken. Renterisiko blir redusert ved at innlån og utlån i høg grad blir tilpassa same rentevilkår.

#### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko kan enkelt forklarast som banken si evne til å gjera opp eiga gjeld ved forfall. Når banken sine lånekundar ynskjer ei langsiktig finansiering og banken sine innskotskundar vil disponere innskota sine med kort varsling, har banken ein likviditetsrisiko. Finansiering av dette gapet er gjort ved at banken har teke opp lån i Noregs Bank, i den opne marknaden og avtalt trekkramme med DNB på NOK 125.000 mill. Banken har vedteke ein likviditetsstrategi der likviditetsindikator 1 skal vera 105 eller høgare. Likviditetssituasjonen for banken er vurdert tilfredsstillande. Utviklinga av likviditetsrisikoen blir månadleg rapportert til styret som karakteriserer risikoen som tilfredsstillande. Sjå årsmeldinga frå styret for beskriving av bankens styring av risiko og note 32 for talfesting av forfall på forpliktingar.

#### Operasjonell risiko

Den operasjonelle risikoen til banken er risiko for tap som følgje av utilstrekkelege eller sviktande prosesser eller system, menneskelege feil, eksterne hendingar og juridisk risiko. Denne type risiko og kjelder til tap ligg i den løpande drifta av banken. Banken har utarbeidd policyar, rutinar, fullmaktstrukturar med vidare. Det saman med veldefinerte og klare ansvarsforhold, er tiltak som reduserer den operasjonelle risikoen. Det er vidare teikna hensiktsmessige forsikringsordningar, og utarbeidd relevante beredskapsplanar for å handtere krisesituasjonar.

#### Kapitalforvaltning

Banken sitt mål vedkomande kapitalforvaltning, er å sikre framleis drift for å gi eigenkapitalbeveigarane ei god avkastning og oppretthalde ein optimal kapitalstruktur for å redusera kapitalkostnadene.

Gjennom lovverket, er banken underlagt eit regelverk for minstekrav til kapitaldekning og soliditet. CEBS (Committee of European Banking Supervisors) har utarbeidd retningslinjer for prosessar for styring av risiko og kapitalbehov i form av ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process). Styret har ansvaret for å initiere ICAAP-prosessen og kapitalplanlegginga, og set mål for eit kapitalnivå som er tilpassa banken sin risiko-profil og forretningsmessige rammevilkår. ICAAP-prosessen er ein integrert del av banken si samla risikostyring.

Sjølv om Indre Sogn Sparebank prisar inn ein forventta tapskostnad, må banken ha kapitalreservar for å dekke uventa tap. Gjennom ICAAP vert risikojustert kapital utrekna for alle risikoområde, og banken gjennomfører stress-testing for å identifisera forhold som kan påverke risikobildet og kapitaldekninga i negativ retning. Risikojustert kapital angir kor stort tap som kan oppstå under ekstreme forhold, og er ein sentral storleik i vurderinga av banken sitt behov for eigenkapital for å drive verksemda på ein forsvarleg måte. Den risikojusterte kapitalen og lovmessig minstekrav vert samanhalden mot banken sin faktiske eigenkapital.

Banken skal ha ein spreidd forfallsstruktur på innlåna sine. Samla forfall på banken si langsiktige finansiering i eit einskild kalendarår skal i utgangspunktet ikkje overstiga 10 % av banken sin forvaltningskapital.

Samla forfall på banken si verdipapirgjeld i eit einskild kalendarår, skal ikkje overstiga 10 % av banken sin forvaltningskapital. Banken si innskotsdekning (tilhøvet mellom innskot og utlån) skal vera høgare enn 65 %. Fell innskotsdekninga under 65 % skal styret gjera tiltak.

Likviditetsindikatorane for banken skal ikkje vera lågare enn:

	Indikator 1	Indikator 2
<b>Indikator inklusive TBK</b>	100	105
<b>Indikator for banken utan TBK</b>	105	115

Banken sitt mål på kjernekapital er 15,5 %. Kjernekapitalbehovet er rekna ut på basis av årleg ICAAP.

Indre Sogn Sparebank sitt resultat vert delt høvesvis mellom sparebanken sitt fond og eigenkapitalbeviskapitalen. Banken nyttar inngåande balanse for eigenkapitalbeviskapitalen med tillegg av utjamningsfond ved utrekning av eigarbrøken. Indre Sogn Sparebank tek sikte på at 50 % av resultatet i høve til eigarbrøken vert utbetalt som utbytte, resten vert lagt til utjamningsfondet og om lag 50 % av resultatet i høve eigarbrøken vert fordelt som gåver/overført til ei samfunnsnyttig stifting. I vurderinga av utdeling av årets overskot til utbytte og gåver, vil det bli lagt vekt

på at eigenkapitalbeveigarane sin del av samla eigenkapital bør haldast stabil tilnærma lik eigarbrøken pr. 01.01.2009.

#### Strategisk risiko

Strategisk/forretningsmessig risiko er risikoen for at verdiane av gjeld og eigendelar vert endra på grunn av faktorar i marknaden. Dette krev ei kontinuerleg vurdering av konkurranse-situasjonen, banken sine produkt og endringar i banken sine rammevilkår.

#### Omdømerisiko

Risiko for at banken blir påført tap eller kostnader som følgje av at omdøme til banken blir svekka ved manglande kontrollrutinar.

## 2. VIKTIGE REKNESKAPSESTIMAT OG SKJØNSMESSIGE VURDERINGAR

Estimat og skjønsmessige vurderingar blir evaluert løpande og er basert på historisk erfaring og andre faktorar, inklusive forventningar om framtidige hendingar som er forventta å vera sannsynlege under noverande omstende. Banken forventar ingen endringar i nøkkelføresetnadene som vil medføra vesentlege endringar i bokførte verdiar av eigendelar og forpliktingar i løpet av neste år.

#### Viktige rekneskapsestimat og føresetnader

Banken utarbeidar estimat og føresetnader knytt til framtida. Dei rekneskapsestimata som føl av dette vil per definisjon sjeldan vera fullt ut i samsvar med det endelege utfalla. Estimat og føresetnader som representerer ein betydeleg risiko for vesentlege endringar i balanseført verdi på eigendelar og gjeld i løpet av neste rekneskapsår, vert drøfta nedanfor.

##### a) Tap på utlån og garantiar

Individuelle og gruppenedskrivningar blir utført når det ligg føre objektive indikasjonar for tap på utlån og garantiar. Vurderingane er basert på lokale og nasjonale observasjonar. Banken nyttar historiske erfaringar, risikoklassifiseringa og objektive indikasjonar til å fastsette nedskrivninga.

##### b) Pensjonsforpliktingar

Endringar i pensjonsforpliktingar er basert på estimat for levetid, rentesatsar med vidare. Usikkerheit er knytt til desse estimata.

##### c) Verdivurdering faste eigedomar

Ved overgang til IFRS, vart det føreteke nye verdivurderingar av banken sine faste eigedomar basert på takst. Ved etterfølgjande verdimalingar, vil prinsippet om avskriven historisk kost bli nytta.

##### d) Verkeleg verdi på finansielle instrument

Verkeleg verdi på finansielle instrument som ikkje vert handla i ein aktiv marknad, blir fastsett ved å nytte verdsetjingsteknikkar. Vurdering av verkeleg verdi på tilgjengeleg for sal investeringar som ikkje vert handla i ein aktiv marknad, er mellom anna basert på investeringsobjektet si økonomiske stilling og likviditet, marknadstilhøve i den aktuelle bransje og endringar i teknologi. Dersom det ligg føra indikatorar på eit langvarig eller betydeleg fall i verkeleg verdi, skal investeringa nedskrivast.

### 3. NETTO RENTE OG KREDITTPROVISJONSINNTTEKTER

	i 1.000 kr	
	2011	2010
<b>Renteinntekter</b>		
Renter og liknande inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjonar	6.155	4.581
Renter og liknande inntekter av utlån til og fordringer på kundar	120.431	104.671
Renter og liknande inntekter av sertifikat og obligasjonar	6.395	6.006
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>132.981</b>	<b>115.258</b>
<b>Rentekostnader</b>		
Renter og liknande kostnader på gjeld til kredittinstitusjonar	7.305	10.168
Renter og liknande kostnader på innskot frå og gjeld til kunder	38.286	29.961
Renter og liknande kostnader på verdipapir	31.450	25.602
Renter og liknande kostnader på ansvarleg lån	8.947	6.167
Andre rentekostnader og liknande kostnader	32	1.782
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>86.020</b>	<b>73.680</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>46.961</b>	<b>41.578</b>
Herav renteinntekter på nedskrivne lån	824	1.822

### 4. UTBYTE

	i 1.000 kr	
	2011	2010
Verkeleg verdi over resultatet	379	499
Tilgjengeleg for sal	2.431	2.260
<b>Sum utbyte og andre inntekter av verdipapir med variabel avkastning</b>	<b>2.810</b>	<b>2.759</b>

### 5. PROVISJONSINNTTEKTER MED VIDARE

	i 1.000 kr	
	2011	2010
Garantiprovisjon	1.901	2.047
Betalingsformidling	6.618	6.492
Verdipapirteneste og forvaltning	302	255
Forsikringsprodukt	2.573	1.948
Provisjon Terra Boligkreditt AS	1.412	1.407
Andre provisjonar og gebyr	2.436	2.210
<b>Sum provisjonsinntekter med vidare</b>	<b>15.242</b>	<b>14.359</b>

### 6. PROVISJONSKOSTNADER MED VIDARE

	i 1.000 kr	
	2011	2010
Verdipapirteneste og forvaltning	77	123
Nets kostnader	2.702	2.694
Formidlingsprovisjon	141	65
Andre kostnader	105	233
<b>Sum provisjonskostnader med vidare</b>	<b>3.025</b>	<b>3.115</b>

### 7. NETTO VINST/TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENT

	i 1.000 kr	
	2011	2010
Netto vinst/tap på sertifikat og obligasjonar	-839	755
Netto vinst/tap på aksjar og andre verdipapir med variabel avkastning	-1.551	2.340
Netto vinst/tap på valuta	345	314
<b>Netto vinst/tap på finansielle instrument</b>	<b>-2.045</b>	<b>3.409</b>

	2011	2010
Netto vinst/tap på finansielle instr. til verkeleg verdi over resultatet	-2.045	3.409
<b>Netto vinst/tap på finansielle instrument i driftsresultat før skatt</b>	<b>-2.045</b>	<b>3.409</b>

	2011	2010
Netto vinst/tap på finansielle instrument tilgjengeleg for sal	2.496	-1.081
<b>Netto vinst/tap på finansielle instrument i utvida resultat</b>	<b>2.496</b>	<b>-1.081</b>

## 8. LØN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER

	i 1.000 kr	
<b>Løn og generelle administrasjonskostnader</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Løn til tilsette	17.480	15.977
Honorar til styre og tillitsmenn	369	264
Honorar eksterne tenester	290	381
Pensjonar	1.654	177
Arbeidsgjevaravgift	2.345	2.073
Kurs, velferd, andre personalkostnader	933	915
Kontorrekvisita, blankettar, trykksaker	613	512
Telefon, porto, frakt	867	1.005
Reklame, annonsar, marknadsføring	1.844	1.564
Diett, reiser, andre utgifter	406	328
Edb-kostnader	5.151	7.265
Andre kostnader	370	337
<b>Sum løn og generelle administrasjonskostnader</b>	<b>32.322</b>	<b>30.798</b>
Tal årsverk pr 31.12.	38,3	39,8
Gjennomsnittleg tal årsverk i året	39,1	39,9

## 9. LØN M.M. OG LÅN TIL TILSETTE OG TILLITSVALDE

### Utlån til tillitsvalde, leiande tilsette og deira nærstående

Tillitsvalde/leiing	Utlån	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>Styret</b>		
Siri Lagmannsås, leiar	0	0
Leif Åberge, nestleiar	1.726	507
Sonja-Mari H. Atterås, medlem	622	608
*Harald Blaaflat Mundal, medlem	252	481
Janne Dokken, medlem	1.399	1.325
Siv Enerstvedt fungerande styremedlem ved permisjon	890	
<b>Sum styret</b>	<b>4.889</b>	<b>2.921</b>
<b>Kontrollkomiteen</b>		
Gunnar Hæreid, leiar	0	0
Mona Nyttun, medlem	0	0
Niels Larsen, medlem	800	835
Inger Molland Bø, medlem	0	0
<b>Sum kontrollkomiteen</b>	<b>800</b>	<b>835</b>
<b>Leiande tilsette</b>		
Egon Moen, adm banksjef	2.067	2.089
Karin Vikane, ass.banksjef	600	600
<b>Sum leiinga</b>	<b>2.667</b>	<b>2.689</b>
<b>Forstandarskap</b>		
Kirsti Eklund, leiar	0	0
Ragnar Sanden, nestleiar	556	1.167
John N Melheim, medlem	454	590
Marie H. Brandsdal, medlem	0	0
Inger Bakken, medlem	486	472
Martin Andersen, medlem	638	676
Jarle M. Teigen, medlem	2.355	0
Sølvi Hatlevoll Nundal, medlem	1	0
Henning Lem, medlem	1.966	2.128
Svein Arve Myrland, medlem	2.091	1.637
Malene Ålhus, medlem	859	989
Reidun Vikøren, medlem	0	0
<b>Sum forstandarskap</b>	<b>9.406</b>	<b>7.659</b>
<b>Sum utlån/innskot andre tilsette</b>	<b>51.896</b>	<b>50.984</b>
<b>Totalsum utlån/innskot</b>	<b>69.658</b>	<b>65.088</b>

\*Styremedlem i 2011, Harald Blaaflat Mundal er dagleg leiar for Lite Nytt AS, som pr. 31.12.2010 hadde samla lån og utlån NOK 0,026 mill. som står oppført på han.

### Lån til styremedlemar, leiande tilsette og deira nærstående (i 1.000 kr.)

	2011	2010
Balanseført verdi 01. 01.	5.611	5.255
Lån gitt i løpet av året	3.249	1.067
Lån tilbakebetalt i løpet av året	2.195	711
Belasta renter	238	118
Innbetalte renter	238	118
Endring som følge av endring i styret	890	0
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>7.555</b>	<b>5.611</b>

### Lånevilkår til styremedlemar, leiande tilsette og deira nærstående

	31.12.2011				31.12.2010			
	Lånebeløp	Lånetype	Renter	Utløpsdato	Lånebeløp	Lånetype	Renter	Utløpsdato
<b>Styret</b>								
Leif Åberge, nestleiar	1.726	Flexilån	3,85 %	Ingen	507	Flexilån	3,60 %	Ingen
Sonja-Mari H. Atterås, medlem	593	Bustadlån annuitet	4,25 %	20.02.2019	557	Bustadlån annuitet	3,60 %	20.02.2019
Sonja-Mari H. Atterås, medlem	29	Gjeldsbrevlån	4,70 %	15.03.2013	51	Gjeldsbrevlån	4,15 %	15.03.2013
*Harald Blaaflat Mundal, medlem	252	Flexilån	3,85 %	Ingen	455	Flexilån	3,35 %	Ingen
*Lite Nytt AS					26	Næringslån	6,05 %	31.05.2012
Janne Dokken, medlem	1.399	Flexilån	1,85 %	Ingen	1.325	Flexilån	1,25 %	Ingen
Siv Enerstvedt fung. styrem. ved perm	102	Lån annuitet	3,85 %	25.01.2013				
Siv Enerstvedt fung. styrem. ved perm	553	Lån leilegheit	3,85 %	25.09.2031				
Siv Enerstvedt fung. styrem. ved perm	235	Lån annuitet	3,85 %	12.03.2013				
<b>Sum styret</b>	<b>4.889</b>				<b>2.921</b>			
<b>Leiande tilsette</b>								
Egon Moen, adm banksjef	1.400	Flexilån	1,85 %	Ingen	1.400	Flexilån	1,25 %	Ingen
Egon Moen, adm banksjef	600	Flexilån	3,85 %	Ingen	600	Flexilån	3,25 %	Ingen
Egon Moen, adm banksjef	67	Kontokreditt	5,20 %	Ingen	89	Kontokreditt	4,20 %	Ingen
Karin Vikane, ass.banksjef	600	Flexilån	1,85 %	Ingen	600	Flexilån	1,25 %	Ingen
<b>Sum leinga</b>	<b>2.667</b>				<b>2.689</b>			
<b>Sum utlån/innskott andre tilsette</b>	<b>51.896</b>	<b>Flexilån</b>	<b>Funksjonærvilkår</b>		<b>50.984</b>	<b>Flexilån</b>	<b>Funksjonærvilkår</b>	
<b>Totalsum utlån/innskott</b>	<b>59.452</b>				<b>56.594</b>			

\*Styremedlem i 2011, Harald Blaaflat Mundal er dagleg leiar for Lite Nytt AS, som pr. 31.12.2010 hadde samla utlån NOK 0,026 mill. som står oppført på han.

### Godtgjersle til tillitsvalde og leiande tilsette

Tillitsvalde/leing	31.12.2011					31.12.2010				
	Honorar	Løn/andre kortsiktige ytingar	Innbetalt pensjons premie	Andre skattepl. ytingar	SUM godtgjersle	Honorar	Løn/andre kortsiktige ytingar	Innbetalt pensjons premie	Andre skattepl. ytingar	SUM godtgjersle
<b>Styret</b>										
Siri Lagmannsås, leiar	52	0	0	0	52	42	0	0	0	42
Leif Åberge, nestleiar	30	0	0	0	30	26	0	0	0	26
Sonja-Mari H. Atterås, medlem	26	0	0	0	26	20	0	0	0	20
Harald Blaaflat Mundal, medlem	32	0	0	0	32	20	0	0	0	20
Janne Dokken, medlem	28	486	16	0	530	23	433	46	16	518
Siv Enerstvedt fung. styrem. ved perm	26	0	0	0	26					
<b>Sum styret</b>	<b>194</b>	<b>486</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>696</b>	<b>131</b>	<b>433</b>	<b>46</b>	<b>16</b>	<b>626</b>
<b>Kontrollkomiteen</b>										
Gunnar Hæreid, leiar	26	0	0	0	26	26	0	0	0	26
Mona Nyttun, medlem	7	0	0	0	7	7	0	0	0	7
Niels Larsen, medlem	9	0	0	0	9	12	0	0	0	12
Inger Molland Bø, medlem	10	0	0	0	10	5	0	0	0	5
<b>Sum kontrollkomiteen</b>	<b>52</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
<b>Leiande tilsette</b>										
Egon Moen, adm banksjef	0	899	319	16	1.234	0	805	115	27	947
Karin Vikane, ass.banksjef	0	637	86	8	731	0	617	93	18	728
<b>Sum leinga</b>	<b>0</b>	<b>1.536</b>	<b>405</b>	<b>24</b>	<b>2.027</b>	<b>0</b>	<b>1.422</b>	<b>208</b>	<b>45</b>	<b>1.730</b>
<b>Forstandarskap</b>										
Kirsti Eklund, leiar	10	0	0	0	10	9	0	0	0	9
Ragnar Sanden, nestleiar	0	0	0	0	0	3	0	0	0	3
John N Melheim, medlem	2	0	0	0	2	2	0	0	0	2
Marie H. Brandsdal, medlem	0	0	0	0	0	5	0	0	0	5
Inger Bakken, medlem	3	0	0	0	3	4	0	0	0	4
Martin Andersen, medlem	2	0	0	0	2	2	0	0	0	2
Jarle M. Teigen, medlem	3	0	0	0	3	2	0	0	0	2
Sølvi Hatlevoll Nundal, medlem	2	0	0	0	2	5	0	0	0	5
Henning Lem, medlem	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Svein Arve Myrland, medlem	2	493	28	0	523	1	443	43	18	505
Malene Ålthus, medlem	2	400	26	0	428	1	378	29	14	422
Reidun Vikøren, medlem	2	206	6	0	214	2	212	26	1	241
<b>Sum forstandarskap</b>		<b>1.099</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>1.187</b>	<b>0</b>	<b>1.033</b>	<b>98</b>	<b>33</b>	<b>1.200</b>
<b>Revisjonshonorar</b>										
Lovpålagd revisjon	549				549	542				542
Andre tenester revisjon	129				129	227				227
<b>Sum revisjonshonorar</b>	<b>678</b>				<b>678</b>	<b>769</b>				<b>769</b>

### Stadfesting:

Løn til adm. banksjef Egon M. Moen var i 2011 NOK 899.027 (i 2010 NOK 804.976). I tillegg utgjør pensjonspremien for adm. banksjef NOK 319.021 og andre godtgjersler NOK 18.067. Adm. banksjef har avtale om etterløn rekna til full kompensasjon i 1 år dersom oppseiing og leiarutvikling tilsvarande 3 månadsløner. Det ligg ikkje føra avtale om særskild pensjonsalder for adm. banksjef og spesielle rettar knytt til pensjonering. Adm. banksjef har heller ingen avtalar om avlønning m.m. utover det dei andre tilsette i banken har. Ein føresetnad for låneopptaket i Statens finansfond, er at løn og anna godtgjersle til adm. banksjef ikkje vert auka fram til 31.12.2010. For perioden etter 31.12.2010 skal vilkåra for løn og anna

godtgjersle vera i samsvar med gitte krav jf. note 23. Endringar i løn og godtgjersle til adm. banksjef Egon M. Moen vert fastsett og godkjend av styreleiar og nestleiar i styret, som informerer styret i banken. Løn og godtgjersle til andre leiande tilsette vert fastsett av adm. banksjef innanfor rammes gitt av styret i banken.

Det er ingen tillitsvald som har avvikande lånevilkår frå banken sine ordinære vilkår. Det er ingen spesialvilkår knytt til noko lån ut over vedtekne vilkår for lån til tilsette og adm. banksjef. Desse er 2 % under lågaste utlånsrente i banken for inntil 70 % av godkjent pant og rest 30 % til beste bustadrente. Låneramma er NOK 1,400 mill. og avgrensa til 3,5 x brutto løn, løyvd som rammekreditt ut tenestetida.

## 10. ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	i 1.000 kr	
	2011	2010
Driftskostnader fast eigedom	1.811	1.821
Drifts- og leigekostnader leigde lokale	1.669	1.613
Kostnadsført kjøp maskiner og inventar	326	278
Ekstern revisjon og konsulenthonorar	678	769
Andre kjøpte tenester	759	616
Forsikring, ran	130	130
Kostnader vedkomande egne verdipapir	1.068	1.004
Andre ordinære tap	46	47
Driftskostnader overtekne eigendelar	147	750
Kostnader Terra og medlemskontingentar	2.973	445
Inkasso	88	80
Reparasjon, vedlikehald maskiner og inventar	679	824
Andre driftskostnader	112	91
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>10.486</b>	<b>8.468</b>
<b>Godtgjersle til revisor</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Revisjon	549	542
Rådgeving	129	227
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>678</b>	<b>769</b>
<b>Spesifikasjon</b>		
Lovpålagt revisjon	549	542
Andre attestasjonstenester		
Skatterådgeving inkl. teknisk bistand likning		50
Andre tenester utanfor revisjon	129	177
<b>Sum honorar til revisjon</b>	<b>678</b>	<b>769</b>

Honoraret er inklusiv 25 % meirverdiavgift.

## 11. SKATTEKOSTNAD

	i 1.000 kr	
	2011	2010
Betalbar inntektsskatt	2.285	3.231
Formuesskatt	427	380
For lite/mykje avsett tidlegare år	12	-31
Sum betalbar skatt	2.724	3.580
Endring i utsett skatt	-581	-278
Endring i utsett skatt i utvida resultat	486	-828
Trekk kjeldesatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>2.629</b>	<b>2.474</b>
<b>Avstemming av skattekostnad</b>		
Resultat før skatt	10.832	11.755
Berekna skattekostnad 28 %	3.033	3.291
Ikkje skattepliktig inntekt	-1.608	-2.477
Ikkje frådragsberettiga kostnad	777	1.280
Formuesskatt	427	380
<b>Skattekostnad</b>	<b>2.629</b>	<b>2.474</b>

## 12. RESULTAT PER EIGENKAPITALBEVIS

Resultat per eigenkapitalbevis er utrekna ved å dele den delen av årsresultatet som er tilordna banken sine eigenkapitalbevisegarar med eit vega gjennomsnitt av tal utsteda ordinære eigenkapitalbevis gjennom året, fråtrekt egne eigenkapitalbevis.

	i 1.000 kr	
	2011	2010
Årsresultat som er tilordna banken sine eigenkapitalbevisegarar	2.621	3.269
Vega gjennomsnitt av tal utsteda eigenkapitalbevis (tusen)	632,5	632,5
<b>Resultat per eigenkapitalbevis</b>	<b>4,14</b>	<b>5,17</b>

### Utvatna resultat per eigenkapitalbevis

Ved utrekning av utvatna resultat per eigenkapitalbevis, vert det vega gjennomsnitt av tal utsteda ordinære eigenkapitalbevis i omløp regulert for effekten av konvertering av alle potensielle eigenkapitalbevis som kan føra til utvatning. Banken har ingen potensielle eigenkapitalbevis som kan føra til utvatning, og utvatna resultat per eigenkapitalbevis er soleis det same som ordinært resultat per eigenkapitalbevis.

## 13. KONTANTAR OG FORDRINGAR PÅ SENTRALBANKEN

	i 1.000 kr	
	2011	2010
Kontantar i norske kroner	13.505	15.500
Kontantar i utenlandske valutasortar	346	909
Innskott i Noregs Bank	164.084	172.058
<b>Sum kontantar og fordringar på sentralbankar</b>	<b>177.935</b>	<b>188.467</b>

## 14. UTLÅN TIL OG FORDRINGAR PÅ KREDITTINSTITUSJONAR

	i 1.000 kr	
	2011	2010
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar uten avtalt løpetid	30.855	28.620
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar med avtalt løpetid	1.860	4.110
<b>Sum utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar</b>	<b>32.715</b>	<b>32.730</b>

Utlån til kredittinstitusjonar med avtalt løpetid er ansvarleg lån til Kredittforeningen for Sparebanker, KfS.

## 15. UTLÅN TIL KUNDAR, KREDITTAR, GARANTIAR, TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIAR

### Netto utlån til og fordringar på kundar (i 1.000 kr.)

	2011	2010
Kasse-/drifts- og brukskredittar	525.298	443.267
Byggelån	38.065	39.083
Nedbetalingslån	2.239.533	2.274.509
Sum utlån før nedskrivningar	2.802.896	2.756.859
- Individuelle nedskrivningar	-12.004	-16.466
- Gruppevise nedskrivningar	-6.500	-5.300
<b>Sum netto utlån til og fordringar på kundar</b>	<b>2.784.392</b>	<b>2.735.093</b>

### Maks kreditteksponering (i 1.000 kr.)

Potensiell eksponering på utlån	Brutto utlån		Unytta trekkrettar		Garantiar		Individuelle nedskrivningar		Maks kreditteksponering	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010			2011	2010
Personkundar	2.203.291	2.137.774	133.031	101.549	53.676	44.576	-2.697	-3.475	2.387.301	2.280.424
<b>Næringssektor fordelt:</b>										
Primærnærings	45.346	45.529	7.529	8.095	276	276			53.151	53.900
Industri	21.953	36.787	27.436	14.918	6.002	8.431			55.391	60.136
Bygg og anlegg	65.139	71.750	16.984	20.681	15.137	18.531	-1.490		97.260	109.472
Handel, hotell, restaurant og transport	158.625	149.769	14.405	14.963	13.988	15.134	-6.807	-10.751	180.211	169.115
Eigedomsdrift, privat tenesteyting m.fl.	270.564	290.275	78.673	73.625	74.796	73.902	-2.500	-750	421.533	437.052
Offentleg m.fl.	37.978	24.975	66.616	61.366	7.432	7.142			112.026	93.483
<b>Sum</b>	<b>2.802.896</b>	<b>2.756.859</b>	<b>344.674</b>	<b>295.197</b>	<b>171.307</b>	<b>167.992</b>	<b>-12.004</b>	<b>-16.466</b>	<b>3.306.873</b>	<b>3.203.582</b>

### Individuelle nedskrivningar på utlån fordelt på person og næring (i 1.000 kr.)

	2011	2010
Personkundar	2.697	3.475
<b>Næringssektor fordelt:</b>		
Bygg og anlegg	0	1.490
Handel, hotell, restaurant og transport	6.807	10.751
Eigedomsdrift, privat tenesteyting m.fl.	2.500	750
<b>Individuelle nedskrivningar på utlån i alt</b>	<b>12.004</b>	<b>16.466</b>

Gruppevise nedskrivningar vert ikkje fordelt etter sektor og næring, men etter risikoklasse.

Mislegghaldne og tapsutsette engasjement blir vurderte i samsvar med føreskriftene til Finanstilsynet. Banken går gjennom alle engasjement over NOK 100.000, for å vurdere tapsavsetjing. Alle mislegghaldne og tapsutsette engasjement blir særskilt tapsvurderte. Det blir gjort tapsavsetjing når kunden ikkje er i stand til å innfri avtala betalingsplan og trygda for lånet ikkje vil dekke lånet ved realisasjon. Friskmelding av tidlegare tapsavsette engasjement skjer når betalingsplanen blir innfridd, og engasjementet ikkje lenger er vurdert tapsutsett. Avgjerande for friskmeldinga er om kunden vil kunne følgje den avtala betalingsplanen framover.

**Mislegald, tap og nedskrivning (i 1.000 kr.)**

<b>a) Brutto- og netto mislighaldne engasjement</b>		
<b>Mislegald over 90 dager</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Mislegald næringslivskunder	10.010	5.082
Mislegald personkunder	16.481	18.607
= Brutto mislighaldne engasjement	26.491	23.689
- Individuelle nedskrivninger	2.547	5.360
= <b>Netto mislighaldne engasjement</b>	<b>23.944</b>	<b>18.329</b>
<b>Mislegald over 30 dager</b>		
Mislegald næringslivskunder	16.065	8.462
Mislegald personkunder	24.086	37.339
= Brutto mislighaldne engasjement	40.151	45.801
- Individuelle nedskrivninger	2.447	5.560
= <b>Netto mislighaldne engasjement</b>	<b>37.704</b>	<b>40.241</b>
<b>Tapsutsette engasjement over 30 dager</b>		
Brutto tapsutsette ikkje mislighaldne engasjement	40.357	32.480
- Individuelle nedskrivninger	9.657	11.105
= <b>Netto tapsutsette ikkje mislighaldne engasjement</b>	<b>30.700</b>	<b>21.375</b>
<b>Tapsutsette engasjement over 90 dager</b>		
Brutto tapsutsette ikkje mislighaldne engasjement	40.357	32.744
- Individuelle nedskrivninger	9.557	11.306
= <b>Netto tapsutsette ikkje mislighaldne engasjement</b>	<b>30.800</b>	<b>21.438</b>
<b>b) Kostnadsførte tap gjennom året</b>		
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Endring i individuelle nedskrivninger i året	-4.562	-381
+/- Endring i gruppenedskrivning på utlån gjennom året	1.200	-1.400
+ Konstanterte tap gjennom året som tidlegare er individuelt nedskrivne	6.158	5.271
+ Konstanterte tap i perioden som tidlegare ikkje er individuelt nedskrivne	1.077	1.067
- Inngang på tidlegare års konstanterte tap	484	163
= <b>Tapskostnader i inneverande år</b>	<b>3.389</b>	<b>4.394</b>
<b>Individuelle nedskrivningar på utlån og garantiar gjennom året</b>		
+ Individuelle nedskrivningar på utlån per 01.01	16.466	17.047
- Konstaterte tap gjennom året som er individuelt nedskrivne tidlegare år	6.158	5.271
+ Netto auka individuelle nedskrivningar gjennom året	3.162	6.710
+ Nye individuelle nedskrivningar gjennom året	3.783	4.808
- Tilbakeførte individuelle nedskrivningar på utlån gjennom året	5.249	6.828
= <b>Individuelle nedskrivningar på utlån per 31.12</b>	<b>12.004</b>	<b>16.466</b>
<b>Tapsavsetninger på garantiar</b>	<b>100</b>	<b>200</b>
<b>Gruppenedskrivningar på utlån m.v. gjennom året</b>		
Gruppenedskrivningar til dekking av tap på utlån m.v. pr. 01.01	5.300	6.700
+/- Endring gruppenedskrivning gjennom året	1.200	-1.400
= <b>Gruppenedskrivning til dekking av tap på utlån per 31.12</b>	<b>6.500</b>	<b>5.300</b>
<b>c) Inntektsførde renter der det er føreteke nedskrivning</b>		
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Inntektsførde renter på utlån der det er føreteke nedskrivning	824	1.822

**Tap fordelt på sektor og næring (i 1.000 kr.)**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Personkunder	-375	1.002
<b>Næringssektor fordelt:</b>		
Handel, hotell, restaurant og transport	1.735	2.704
Bygg og anlegg	-1	1.507
Eigedomsdrift, privat tenesteyting m.fl.	608	581
Gruppenedskrivning	1.200	-1.400
<b>Sum</b>	<b>3.167</b>	<b>4.394</b>

**Mislegaldne lån fordelt på sektor og næring (i 1.000 kr.)**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Personkunder	16.481	18.607
<b>Næringssektor fordelt:</b>		
Industri	0	848
Handel, hotell, restaurant og transport	254	152
Eigedomsdrift, privat tenesteyting m.fl.	7.881	4.082
Offentleg m.fl.	1.875	0
<b>Mislegaldne lån i alt</b>	<b>26.491</b>	<b>23.689</b>

**Andre tapsutsette lån fordelt på sektor og næring (i 1.000 kr.)**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Personkunder	1.544	1.791
<b>Næringssektor fordelt:</b>		
Bygg og anlegg	812	2.134
Varehandel, hotell/restaurant	10.956	14.837
Transport, lagring	11.190	11.761
Eigedomsdrift, privat tenesteyting m.fl.	15.855	2.221
<b>Andre tapsutsette lån i alt</b>	<b>40.357</b>	<b>32.744</b>

**Utlån fordelt geografisk (i 1.000 kr.)**

	<b>2011</b>		<b>2010</b>	
	<b>Kr.</b>	<b>%</b>	<b>Kr.</b>	<b>%</b>
Region Sogn	2.010.548	71,7 %	1.962.987	71,2 %
Landet elles	792.348	28,3 %	793.872	28,8 %
<b>Brutto utlån</b>	<b>2.802.896</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2.756.859</b>	<b>100,0 %</b>

**Aldersfordelte forfalne lån, tapsutsette lån og trygd stilt for forfalne og tapsutsette lån (i 1.000 kr.)**

	Under 1					Sum	Trygd for		Trygd for
	mnd.	3 mnd.	6 mnd.	12 mnd.	Over 1 år		forfalne lån	tapsutsette lån	
<b>31.12.2011</b>									
Privatmarknad	22.892	12.801	2.186	475	1.608	39.962	1.544	0	0
Bedriftsmarknad	915	0	7.684	1.848	0	10.447	38.813	0	0
<b>Totalt</b>	<b>23.807</b>	<b>12.801</b>	<b>9.870</b>	<b>2.323</b>	<b>1.608</b>	<b>50.409</b>	<b>40.357</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>31.12.2010</b>									
Privatmarknad	18.531	8.863	8.189	4.217	2.973	42.773	1.791	0	0
Bedriftsmarknad	6.723	3.257	2.397	0	1.190	13.567	30.953	0	0
<b>Totalt</b>	<b>25.254</b>	<b>12.120</b>	<b>10.586</b>	<b>4.217</b>	<b>4.163</b>	<b>56.340</b>	<b>32.744</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Forfalne utlån over 3 månadar tilsvarer misleghald over 90 dagar som presentert over. Trygd er presentert til verkeleg verdi, men verdier høgare enn storleiken på engasjementet, er ikkje medrekna.

**Brutto utlån fordelt etter trygd (i 1.000 kr.)**

	2011		2010	
	Kr.	%	Kr.	%
Utlån med pant i bustad	2.215.946	79,1 %	1.765.949	64,1 %
Utlån med pant i anna trygd	576.957	20,6 %	977.210	35,4 %
Utlån til offentleg sektor	0	0,0 %	0	0,0 %
Utlån utan trygd	9.993	0,4 %	6.464	0,2 %
Ansvarleg lånekapital	0	0,0 %	7.236	0,3 %
<b>Brutto utlån</b>	<b>2.802.896</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2.756.859</b>	<b>100,0 %</b>

**Store engasjement**

Per 31.12.2011 utgjorde de 10 største utlånsengasjementa 7,42 % (2010: 6,95 %) av totale utlån. Banken har fire låneengasjement som blir rapportert som store engasjement, meir enn 10 % av ansvarleg kapital. Det største låneengasjementet er på 18,9 % av ansvarleg kapital (14,7 % per 31.12.2010).

**Risikoklassifisering**

Risikoklassifiseringa er ein integrert del av kredittvurderinga. Systemet stettar kravet til ei god overvaking av risikoutviklinga i banken si utlånsportefølje. Utlånsvolumet er delt i fem kategoriar frå A til E, der D er lån med høg risiko og E er problemengasjement. Banken nyttar klassifiseringssystem utvikla av Skandinavisk Data Center A/S, heretter kalla SDC. Alle kundar med engasjement over NOK 100.000 skal risikoklassifiserast minst ein gong i året. Banken sine utlån og garantiar er delt inn i låg, normal og høg risiko. Risikoklassifiseringssystemet til banken, skil mellom kundar med ulik betalingsevne, finansiell styrke og kvalifisert trygd. I tillegg vert kvart næringslivsengasjement vurdert ut frå forhold ved bedrift og leiing. Ved utgangen av 2011 var dei aller fleste næringslivsengasjementa og personkundeengasjementa klassifiserte. Klassifiseringa av utlån er ikkje fullstendig. Til no omfattar ikkje klassifiseringa nye næringslivsengasjement under NOK 100.000, engasjement utan historikk og småe engasjement i banken.

i 1.000 kr.

Risikoklasse	Brutto engasjement		Individuell nedskrivning		Netto engasjement		%	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
<b>Personmarknad</b>								
Låg	2.303.654	2.274.519	0	0	2.303.654	2.750.566	96,8 %	82,3 %
Normal	53.431	52.755	300	0	53.131	166.643	2,2 %	5,0 %
Høg	9.266	9.149	421	0	8.845	56.198	0,4 %	1,7 %
Problemengasjement	9.408	9.289	1.902	3.437	7.505	23.174	0,3 %	0,7 %
Ikkje klassifiserte	7.280	7.188	74	38	7.207	346.935	0,3 %	10,4 %
<b>Sum</b>	<b>2.383.039</b>	<b>2.352.900</b>	<b>2.697</b>	<b>3.475</b>	<b>2.380.342</b>	<b>3.343.516</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Næringsliv</b>								
Låg	717.604	476.047	2.000	0	715.604	476.047	63,7 %	48,5 %
Normal	140.712	113.888	0	0	140.712	113.888	12,5 %	11,6 %
Høg	43.157	47.049	6.807	10.600	36.350	36.449	3,2 %	3,7 %
Problemengasjement	1.384	17.322	100	2.591	1.284	14.731	0,1 %	1,5 %
Ikkje klassifiserte	229.451	339.785	0	0	229.451	339.785	20,4 %	34,6 %
<b>Sum</b>	<b>1.132.309</b>	<b>994.091</b>	<b>8.907</b>	<b>13.191</b>	<b>1.123.402</b>	<b>980.900</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

Risikoklasse	Brutto engasjement		Individuell nedskrivning		Netto engasjement		%	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
<b>TOTAL</b>								
Låg	3.021.258	2.750.566	2.000	0	3.019.258	3.226.613	86,2 %	74,6 %
Normal	194.143	166.643	300	0	193.843	280.531	5,5 %	6,5 %
Høg	52.422	56.198	7.228	10.600	45.195	92.647	1,3 %	2,1 %
Problemengasjement	10.792	26.611	2.002	6.028	8.790	37.905	0,3 %	0,9 %
Ikkje klassifiserte	236.732	346.973	74	38	236.658	686.720	6,8 %	15,9 %
<b>Sum</b>	<b>3.515.348</b>	<b>3.346.991</b>	<b>11.604</b>	<b>16.666</b>	<b>3.503.744</b>	<b>4.324.417</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

Brutto engasjement inkluderar utlån til kundar før nedskrivning, unytta kredittrammer, garantiar og unytta garantirammer.

Det er knytt uvisse til vurderinga av framtidige tap på utlån og garantiar til næringslivet. Tapa er venta å stabilisera seg i tida som kjem. Dette på grunn av finanskrisa og utvikling i realøkonomien. Per 31.12.2011 utgjorde tap på utlån 0,12 % av brutto utlån. Me reknar med eit tap i storleiken 0,2 % til 0,4 % rekna av brutto utlån, i komande treårs periode. Tapa er knytt til risikoklassane: høg og problemengasjement. Klassifiseringa syner noko betre klassifisering og for samla portefølje har me ein liten reduksjon i kredittrisikoen samanlikna med 2010.

## 16. VERDIPAPIR TIL VERKELEG VERDI OVER RESULTATET

### Sertifikat og obligasjoner til verkeleg verdi over resultatet (i 1.000 kr.)

Risikovekting	2011		2010	
	Anskaffings- kost	Bokført verdi/ verkeleg verdi	Anskaffings- kost	Bokført verdi/ verkeleg verdi
Stat og statsgaranterte	0 %			
Offentle eigde føretak	100 %	10.000	9.921	15.000
Obligasjonar med pantsikkerheit	10 %	75.032	74.609	44.969
Kommunar og fylke	20 %	4.960	4.975	9.960
Kredittføretak og bank	20 %	61.892	61.608	84.857
Kredittføretak og bank	100 %			85.784
Industrieføretak	100 %	19.945	18.875	18.908
Opptente renter			828	984
<b>Som sertifikat og obligasjonar</b>		<b>171.829</b>	<b>170.816</b>	<b>173.694</b>
				<b>174.749</b>

Obligasjonane har flytande rente. Balanseført verdi av obligasjonar stilt som trygd for lån i Noregs Bank, er per 31.12.2011 NOK 109,2 mill. og per 31.12.2010 NOK 129,0 mill.

### Spesifikasjon av aksjar, andelar og andre eigenkapitalinstrument til verkeleg verdi over resultatet (i 1.000 kr.)

	2011			2010		
	Tal	Anskaffings- kost	Bokført verdi	Tal	Anskaffings- kost	Bokført verdi
<b>Aksjar</b>						
Golden Ocean Group	0	0	0	58.000	493	471
Norse Energy Corp.	0	0	0	100.000	480	160
Norsk Hydro	10.000	465	277	14.086	586	600
Questerre Energy Corporat	0	0	0	20.000	496	236
Telenor	0	0	0	5.400	503	512
Visa Inc.	580	261	328	580	261	239
API Eiendomsfond Norge ll	92.937	1.000	686	92.937	1.000	691
German Property as	94.000	940	735	94.000	940	686
<b>Sum</b>		<b>2.666</b>	<b>2.026</b>		<b>4.760</b>	<b>3.596</b>
<b>Eigenkapitalbevis</b>						
Helgeland Sparebank	8.664	617	264	8.664	617	399
Hjelmeland Sparebank	29.842	3.283	2.835	31.973	3.517	2.928
Hol Sparebank	5.000	707	364	5.000	707	430
Klepp Sparebank	16.400	1.379	869	6.400	764	530
Melhus Sparebank	150	23	22	150	23	24
Nøtterø Sparebank	1.100	110	81	1.100	110	105
Sandnes Sparebank	2.000	189	120	2.000	189	183
Sparebank 1 Buskerud Vestfold	1.497	101	55	624	101	81
<b>Sum</b>		<b>6.409</b>	<b>4.610</b>		<b>6.028</b>	<b>4.679</b>
<b>Aksje- og pengemarknadsfond</b>						
C Invest 2007	0	0	0	577	199	219
Diversifiserte globale aksjar	18.743	3.000	3.030	18.743	3.000	3.202
Diversifiserte norske aksjar	45.532	4.700	3.815	45.532	4.700	4.803
FMK VI 2005/2011	0	0	0	1	1.986	1.500
FMK VII 2006/2011	0	0	0	1	1.485	1.360
FoSecondaries Direct	14	1.077	1.339	14	685	720
FO Global Private Equity 2010	1	595	524	1	415	375
Nordisk Realkapital	13.788	1.269	877	13.788	1.269	755
Nordisk Realkapital Logistikkbygg 111	1	924	980	1	988	926
Regnbuen Logistikkeigedom	0	0	57	10	1.725	2.141
Gamle Borgenvei 20 Invest AS	20.000	2.020	2.222	0	0	0
Alfred Berg Høyrente	76.543	8.000	7.926	0	0	0
Diversifiserte norske kredittobligasjoner	80.148	8.000	8.125	0	0	0
<b>Sum</b>		<b>29.585</b>	<b>28.895</b>		<b>16.452</b>	<b>16.000</b>
<b>Sum aksjar og andelar til verkeleg verdi over resultatet</b>		<b>38.660</b>	<b>35.531</b>		<b>27.240</b>	<b>24.274</b>

## 17. FINANSIELLE EIGENDELAR OG FORPLIKTINGAR

### Verkeleg verdi av finansielle eigendelar og forpliktingar (i 1.000 kr.)

	2011		2010	
	Balanseført verdi	Verkeleg verdi	Balanseført verdi	Verkeleg verdi
<b>Finansielle eigendelar</b>				
Kontantar og fordringar på sentralbankar	177.935	177.935	188.467	188.467
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar	32.715	32.715	32.730	32.730
Utlån til kundar	2.784.392	2.784.372	2.735.093	2.735.067
Verdipapir til verkelig verdi over resultatet	206.282	206.282	199.024	199.024
Verdipapir tilgjengeleg for sal	69.592	69.592	66.931	66.931
<b>Finansielle forpliktingar</b>				
Gjeld til kredittinstitusjonar	223.511	223.511	223.440	223.440
Innskot frå kundar	1.969.222	1.969.222	1.846.376	1.846.376
Gjeld ved utsteda verdipapir	741.655	743.143	769.465	772.571
Ansvarleg lånekapital	133.231	127.339	125.383	123.451

Utlån til og fordringar på kundar vert bokført til amortisert kost. Dersom det ligg føra objektive indikasjonar for tap på utlån, blir engasjementet skrivne ned til verdien av framtidige kontantstraumar, neddiskonteringa er basert på effektiv rente.

Utlånsporteføljen er inndelt i grupper med tilnærma lik risikoprofil, og blir skrivne ned dersom det ligg føra objektive indikasjonar for tap på grupper. Individuelt vurderte lån vert trekt ut av tilhøyrande gruppe og er ikkje med i grunnlaget for gruppenedskrivningar. Verkeleg verdi knytt til banken sine fastrenteutlån og fastrenteinnkot til kundar, er utrekna ved å neddiskontere framtidige kontantstraumar med tilhøyrande marknadsrente. Verkeleg verdi er tilnærma lik bokført verdi.

Innlån blir bokført til amortisert kost. Verkeleg verdi er utrekna forventa spread som banken må betale ved opptak av innlån i marknaden i dag.

### Klassifisering av finansielle instrument (i 1.000 kr.)

	31.12.2011			Finansielle eigendelar og gjeldt til	
	Verkeleg verdi handelsføremål	Frivillig klassifisert til verkeleg verdi	Tilgjengeleg for sal	amortisert kost	Total
Kontantar og fordringar på sentralbankar				177.935	177.935
Utlån til og fordring på kredittinstitusjonar				32.715	32.715
Utlån til kundar				2.784.392	2.784.392
Sertifikat og obligasjonar		170.816			170.816
Aksjar, andelar og andre eigenkapitalinteresser		35.531	69.527		105.058
<b>Sum finansielle eigendelar</b>	<b>0</b>	<b>206.347</b>	<b>69.527</b>	<b>2.995.042</b>	<b>3.270.916</b>
Gjeld til kredittinstitusjonar				223.511	223.511
Innskot frå og gjeld til kundar				1.969.222	1.969.222
Gjeld stifta ved utsteding av verdipapir				741.655	741.655
Ansvarleg lånekapital				0	0
Fondsobligasjonar				133.231	133.231
<b>Sum finansielle forpliktingar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.067.619</b>	<b>3.067.619</b>

	31.12.2010			Finansielle eigendelar og gjeldt til	
	Verkeleg verdi handelsføremål	Frivillig klassifisert til verkeleg verdi	Tilgjengeleg for sal	amortisert kost	Total
Kontantar og fordringar på sentralbankar				188.467	188.467
Utlån til og fordring på kredittinstitusjonar				32.730	32.730
Utlån til kundar				2.735.093	2.735.093
Sertifikat og obligasjonar		174.750			174.750
Aksjar, andelar og andre eigenkapitalinteresser		24.274	66.931		91.205
<b>Sum finansielle eigendelar</b>	<b>0</b>	<b>199.024</b>	<b>66.931</b>	<b>2.956.290</b>	<b>3.222.245</b>
Gjeld til kredittinstitusjonar				223.440	223.440
Innskot frå og gjeld til kundar				1.846.376	1.846.376
Gjeld stifta ved utsteding av verdipapir				769.465	769.465
Ansvarleg lånekapital				49.988	49.988
Fondsobligasjonar				75.395	75.395
<b>Sum finansielle forpliktingar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.964.664</b>	<b>2.964.664</b>

Renteberande verdipapir, og den likvide delen av aksjeporteføljen, inngår i banken si likviditetsportefølje som vert forvalta, og deira inntening vert vurdert på grunnlag av verkeleg verdi i samsvar med banken sin risikohandterings- og investeringsstrategi. Verdivurdering til verkeleg verdi gir meir relevant informasjonen, og verdivurdering og forvaltning vert gitt til, og følgjas opp av, leiinga og styret. Desse verdipapira er soleis klassifiserast i kategorien «til verkeleg verdi med verdiendring over resultatet» etter sokalla «frivillig klassifisert til verkelig verdi».

**Finansielle instrument fordelt på valuta (i 1.000 kr.)**

	31.12.2011					Sum
	NOK	EUR	CHF	JPY	Andre	
Kontantar og fordringar på sentralbankar	177.935					177.935
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar	32.715					32.715
Utlån til kundar	2.776.392		8.000			2.784.392
Verdipapir til verkeleg verdi over resultatet	206.282					206.282
Verdipapir tilgjengeleg for sal	69.592					69.592
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>3.262.916</b>	<b>0</b>	<b>8.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.270.916</b>
Gjeld til kredittinstitusjonar	223.511					223.511
Innskot frå kundar	1.969.222					1.969.222
Gjeld ved utsteda verdipapir	741.655					741.655
Ansvarleg lånekapital	133.231					133.231
Eigenkapitalbevis	31.625					31.625
<b>Sum finansielle forpliktingar</b>	<b>3.099.244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.099.244</b>

	31.12.2010					Sum
	NOK	EUR	CHF	JPY	Andre	
Kontantar og fordringar på sentralbankar	188.467					188.467
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar	32.730					32.730
Utlån til kundar	2.652.929	2.141	69.993	10.030	0	2.735.093
Verdipapir til verkeleg verdi over resultatet	199.024					199.024
Verdipapir tilgjengeleg for sal	66.931					66.931
<b>Sum finansielle eigendelar</b>	<b>3.140.081</b>	<b>2.141</b>	<b>69.993</b>	<b>10.030</b>		<b>3.222.245</b>
Gjeld til kredittinstitusjonar	223.440					223.440
Innskot frå kundar	1.846.376					1.846.376
Gjeld ved utsteda verdipapir	769.465					769.465
Ansvarleg lånekapital	125.383					125.383
Eigenkapitalbevis	63.250					63.250
<b>Sum finansielle forpliktingar</b>	<b>3.027.914</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>3.027.914</b>

**Verdsettjingshierarki (i 1.000 kr.)**

	2011			Total
	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	
	Kvoterte prisar i aktive marknader	Verdsettjings-teknikk basert på observerbare marknadsdata	Verdsettjings-teknikk basert på ikkje observerbare marknadsdata	
Verdipapir haldne for handelsføremål				0
Verdipapir frivillig klassifisert til verkeleg verdi	24.891	171.202	10.254	206.347
Verdipapirer tilgjengeleg for sal			69.527	69.527
<b>Sum eigendelar</b>	<b>24.891</b>	<b>171.202</b>	<b>79.781</b>	<b>275.874</b>
<b>Avstemming av nivå 3</b>				
Inngående balanse			79.232	
Gevinst og tap resultatført			147	
Gevinst og tap i andre resultatkomponentar			2.496	
Investering			2.692	
Sal			-4.786	
<b>Utgående balanse</b>			<b>79.781</b>	

	2010			Total
	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	
	Kvoterte prisar i aktive marknader	Verdsettjings-teknikk basert på observerbare marknadsdata	Verdsettjings-teknikk basert på ikkje observerbare marknadsdata	
Verdipapir haldne for handelsføremål				0
Verdipapir frivillig klassifisert til verkeleg verdi	11.519	175.204	12.301	199.024
Verdipapirer tilgjengeleg for sal			66.931	66.931
<b>Sum eigendelar</b>	<b>11.519</b>	<b>175.204</b>	<b>79.232</b>	<b>265.955</b>

<b>Avstemming av nivå 3</b>			
Inngående balanse			73.534
Gevinst og tap resultatført			-390
Gevinst og tap i andre resultatkomponentar			-628
Investering			6.716
Sal			0
<b>Utgående balanse</b>			<b>79.232</b>

**Definisjon av nivå for måling av verkeleg verdi:**

**Nivå 1**

Verdsettjng skjer i høve til kvoterte prisar i ein aktiv marknad for identiske eigendelar/forpliktingar. Eit finansielt instrument vert vurdert som kvotert i ein aktiv marknad dersom kursar er enkelt og regelmessig tilgjengeleg frå ein børs, forhandlar, meklar, næringsgruppering, prissettingsteneste eller reguleringsstyresmakt, og desse kursane representerer faktiske og regelmessig førekomande marknadstransaksjonar på ei armlengd avstand. I kategorien inngår mellom anna børsnoterte aksjar, obligasjonar og sertifikat.

## Nivå 2

Verdsetjing skjer gjennom annan input enn kvoterte prisar på nivå 1 som er observerbare for eigendelen/forpliktinga, enten direkte eller indirekte (utleia prisar). I dei tilfelle der det ikkje finst tilgjengelege marknadsprisar i ein aktiv marknad, er instrumenta først og fremst forsøkt verdsett ved hjelp av verdsetjingsmetodar basert på observerbare input/og eller tilnærma likearta instrument/produkt. Prising av renteberande papir, mellom anna fastrenteutlån, vert basert på rentekurver henta i aktive marknader.

## Nivå 3

Verdsetjing på input som ikkje er basert på observerbare marknadsdata. Dersom fastsetjing av verdi ikkje er tilgjengeleg i høve til nivå 1 og nivå 2, vert verdsetjingsmetodar som baserer seg på ikkje-observerbar informasjon nytta.

### Sensitivitetsanalyse (i 1.000 kr.)

	31.12.2011			
	Kursendring			
	-20 %	-10 %	10 %	20 %
Verdipapir frivillig klassifisert til virkelig verdi	-41.269	-20.635	20.635	41.269
Verdipapirer tilgjengeleg for salg	-13.905	-6.953	6.953	13.905
<b>Sum eiendeler</b>	<b>-55.175</b>	<b>-27.587</b>	<b>27.587</b>	<b>55.175</b>

	31.12.2010			
	Kursendring			
	-20 %	-10 %	10 %	20 %
Verdipapir frivillig klassifisert til virkelig verdi	-39.805	-19.902	19.902	39.805
Verdipapirer tilgjengeleg for salg	-13.386	-6.693	6.693	13.386
<b>Sum eiendeler</b>	<b>-53.191</b>	<b>-26.596</b>	<b>26.596</b>	<b>53.191</b>

## 18. SPESIFIKASJON VERDIPAPIR TILGJENGELEG FOR SAL

i 1.000 kr

	2011			2010		
	Tal	Anskaffings- kost	Bokført verdi	Tal	Anskaffings- kost	Bokført verdi
<b>Aksjar tilgjengeleg for sal</b>						
Eigedomskreditt AS	46.000	4.637	5.092	46.000	4.637	5.244
Fjord Invest Sørvest AS	400.000	402	335	300.000	302	300
Fjord Invest AS	10.100	10.545	5.947	10.100	10.545	5.947
Jotunheimen Treningssenter AS	20	503	500	20	503	500
Nordito Property AS	9.409	20	20	9.409	20	20
Nets Holding AS	77.717	3.368	3.789	77.717	3.368	3.368
Sogn Næring AS	3	30	30	3	30	30
Spama	230	23	23	230	23	23
Terra Eigendomsmekling Sogndal AS	40	42	40	40	42	40
Terra - Gruppen AS	458.342	37.586	52.251	458.342	37.586	49.959
Årdalsnett AS	15	747	1.500	15	747	1.500
<b>Sum aksjar tilgjengeleg for sal</b>		<b>57.903</b>	<b>69.527</b>		<b>57.803</b>	<b>66.931</b>

	2011	2010
Balanseført verdi 01.01.	66.931	61.519
Tilgang	100	6.493
Netto urealisert gevinst ved verdiregulering	2.496	-1.081
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>69.527</b>	<b>66.931</b>

## 19. UTSETT SKATTEFORDEL

Utsett skatt blir ført netto når banken har ein juridisk rett til å motrekne utsett skattefordel mot utsett skatt i balansen og dersom den utsette skatten er til same skattestyresmakt. Følgjande beløp er nettoført:

	i 1.000 kr.	
	2011	2010
<b>Utsett skattefordel:</b>		
Utsett skattefordel som blir reversert om meir enn 12 mnd.	-4.070	-3.784
Utsett skattefordel som blir reversert innan 12 mnd.	0	0
<b>Sum</b>	<b>-4.070</b>	<b>-3.784</b>
<b>Utsett skatt:</b>		
Utsett skatt som blir reversert om meir enn 12 mnd.	945	516
Utsett skattefordel som skal betalast innan 12 mnd.		0
<b>Sum</b>	<b>945</b>	<b>516</b>
<b>Netto balanseført utsett skattefordel</b>	<b>-3.125</b>	<b>-3.268</b>
<b>Endring i balanseført utsatt skattefordel:</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Balanseført verdi pr 01.01.	-3.268	-2.164
Resultatført i perioden	-581	-278
Skatt ført direkte mot eigenkapitalen – pensjonar	486	-828
Korreksjon av tidligare periodar	238	2
<b>Balanseført verdi pr 31.12.</b>	<b>-3.125</b>	<b>-3.268</b>
<b>Utsatt skatt/utsatt skattefordel er sett saman av:</b>		
<b>Utsett skattefordel:</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Netto pensjonsforplikting	-2.533	-2.370
Obligasjonar	-515	-183
Andre forskjellar	-1.021	-1.231
<b>Sum</b>	<b>-4.070</b>	<b>-3.784</b>
<b>Utsett skatt:</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Driftsmidlar	823	516
Pengemarknadsfond	15	0
Aksjar	107	0
<b>Sum</b>	<b>945</b>	<b>516</b>
<b>Endring utsett skattefordel i resultatrekneskapet har følgjande postar:</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Forskjell avskrivningar	-307	-1.041
Pensjonsforplikting	-163	845
Verdipapir over resultatet	-334	164
Andre forskjellar	224	-247
<b>Sum</b>	<b>-581</b>	<b>-278</b>

## 20. VARIGE DRIFTSMIDLAR

Maskiner, inventar, transportmiddel, bankbygg og andre eigedomar har hatt følgjande endringar:

										i 1.000 kr	
31.12.2011	Maskiner	Inventar	Bankbygg eigedomar	Faste installasjonar	Tomt	Hytte	Sum				
Levetid	3-5 år	4-10 år	30 år	10 år		30 år					
Anskaffelsekost 01.01.	1.457	6.656	40.376	6.220	61	2.614	57.384				
Tidlegare oppskrivningar	0	0	14.476	0	1.731	288	16.495				
Akk. av- og nedskrivningar	1.079	3.690	25.548	1.105	0	86	31.508				
<b>Bokført verdi 01.01.</b>	<b>378</b>	<b>2.966</b>	<b>29.304</b>	<b>5.115</b>	<b>1.792</b>	<b>2.816</b>	<b>42.371</b>				
Reversering tidlegare år	0	0	0	0	0	0	0				
Tilgang i året	0	0	0	551	0	0	551				
Avgang i året	0	0	30	0	0	0	30				
Ordinære avskrivningar	341 30 %	662 10 %	2.473 3 %	474 10 %	0	2 0 %	3.952				
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>37</b>	<b>2.304</b>	<b>26.801</b>	<b>5.192</b>	<b>1.792</b>	<b>2.814</b>	<b>38.940</b>				

										i 1.000 kr	
31.12.2010	Maskiner	Inventar	Bankbygg eigedomar	Faste installasjonar	Tomt	Hytte	Sum				
Levetid	3-5 år	4-10 år	30 år	10 år		30 år					
Anskaffelsekost 01.01.	1.805	6.076	38.074	6.220	61	2.614	54.850				
Tidlegare oppskrivningar	0	0	9.874	0	1.730	288	11.892				
Akk. av- og nedskrivningar	877	3.249	23.256	1.105	0	86	28.573				
<b>Bokført verdi 01.01.</b>	<b>928</b>	<b>2.827</b>	<b>24.692</b>	<b>5.115</b>	<b>1.791</b>	<b>2.816</b>	<b>38.169</b>				
Reversering tidlegare år	0	0	0	0	0	0	0				
Tilgang i året	0	755	6.354	551	0	0	7.660				
Avgang i året	0	0	0	0	0	0	0				
Ordinære avskrivningar	550 30 %	616 10 %	1.819 3 %	474 10 %	0	0 0 %	3.459				
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>378</b>	<b>2.966</b>	<b>29.227</b>	<b>5.192</b>	<b>1.791</b>	<b>2.816</b>	<b>42.370</b>				

	i 1.000 kr	
Oppstilling over bankbygg / faste eigedomar	31.12.2011	31.12.2010
Bankbygg i Årdal, Lærdal og Sogndal, til eige bruk 3.153 m2, bokført verdi	23.266	25.375
Bankbygg i Årdal, Lærdal og Sogndal, til utleige 479 m2, bokført verdi	3.535	3.852
Tomt bokført verdi	1.791	1.791
Leigeavtale for banklokala i Sogndal, årleg leige	594	500
Leigeavtale for banklokala i Bergen, årleg leige	696	682
Hytte tilsette, Hemsedal skisenter, kjøpt 2001	2.814	2.816

### Leigeavtale Sogndal

Banken har inngått leige kontrakt med A.J. Holen AS om leige av lokale i Sogndal. Kontrakten varer frå 31.03.2007 til 31.03.2017. Deretter har banken rett til fornying av kontrakten for 10 nye år. Det må avtalast skriftleg innan 30.06.2016. Ved sal av eigedomen eller aksjane i selskapet A. J. Holen AS, har banken forkjøpsrett til marknadspris. Etter ti års leige får banken rett til å kjøpa eigedomen eller aksjane i A. J. Holen AS.

### Leigeavtale Bergen

Banken har inngått leigecontrakt med Vital Forsikring ASA om leige av lokale i Bergen. Kontrakten varer til 31.03.2014. I dette tidsrommet kan ingen av partane sei opp kontrakten. Ved utløp av leigecontrakten, opphøyrer leigeforholdet utan forutgåande oppseiing. Etter utløp av leigeperioden har banken fortrinnsrett til å leige i ytterlegare fem år på marknadsstilpassa vilkår. Ved utløp av denne leigeperioden, opphøyrer leigeforholdet utan oppseiing. Varsel om bruk av fortrinnsretten skal skje skriftleg minst 12 månader før utløp av leigetida, viss ikkje varer leigeforholdet til 31.03.2014.

## 21. OVERTEKNE OG ANDRE EIGENDELAR

	i 1.000 kr.	
	2011	2010
Overtekne eigendelar	0	9.300
Opptente, ikkje mottekne inntekter	282	400
Forskotsbetalte kostnader	139	0
Andre fordringar		
<b>Sum overtekne og andre eigendelar</b>	<b>421</b>	<b>9.700</b>

Banken har overtekne eigendelar, terrasseleigheiter, i 2005 til bokført verdi NOK 26,194 mill. Desse var i 2010 bokført til NOK 9,300 mill. Eigendelane vart selde i 2011.

	i 1.000 kr.	
	2011	2010
Overtekne eigendelar til kostpris	9.834	15.168
Avgang	-8.895	-5.334
Nedskrivning/tap	-939	-2.034
Revesering av tidligare års nedskrivning	0	1.500
<b>Sum bokført verdi</b>	<b>0</b>	<b>9.300</b>

## 22. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONAR

	i 1.000 kr.				
	Låneopptak	Forfall	Rentevikår	2011	2010
<b>Gjeld til kredittinstitusjonar med avtalt løpetid</b>					
Kredittforeningen for sparebankar	09.09.2010	09.09.2013	3 mnd NIBOR + 1,00	62.000	62.000
Eksportfinans ASA	06.12.2005	06.12.2012	3 mnd NIBOR + 0,20	75.000	75.000
Eksportfinans ASA	29.12.2006	29.12.2013	3 mnd NIBOR + 0,18	75.000	75.000
F-lån Norges Bank	13.02.2009	13.02.2012	6 mnd NIBOR + 0,20	11.000	11.000
Påløpne renter gjeld til kredittinstitusjonar				511	440
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjonar</b>				<b>223.511</b>	<b>223.440</b>

Banken hadde ingen innskot frå låneformidlarar per 31.12.2011 og 31.12.2010.

## 23. INNSKOT FRÅ KUNDAR

	i 1.000 kr.	
	2011	2010
Innskot frå og gjeld til kundar uten avtalt løpetid	1.969.222	1.846.376
<b>Sum innskot kundar</b>	<b>1.969.222</b>	<b>1.846.376</b>
Gjennomsnittlig rentesats	1,98 %	1,74 %
<b>Innskot fordelt på geografiske område</b>		
Region Sogn	1.513.096,00	1.511.883,00
Landet elles	456.126,00	334.493,00
<b>Sum innskot</b>	<b>1.969.222,00</b>	<b>1.846.376,00</b>
<b>Innskotsfordeling</b>		
Lønstakarar	1.231.463	1.163.683
Jordbruk, skogbruk fiske, fiske	43.084	39.542
Industri	26.223	20.115
Bygg og anlegg	51.213	60.571
Handel, hotell, transport, tenester	54.622	44.316
Finansiering, eigedomsdrift	466.852	276.899
Offentleg forvaltning og andre	95.766	241.250
<b>Sum innskot</b>	<b>1.969.222</b>	<b>1.846.376</b>

## 24. GJELD VED UTSTEDA VERDIPAPIR

Banken sine obligasjonslån i marknaden er formidla gjennom autorisert meklar og privat plassert hjå profesjonelle investorar. Låna er alle avdragsfrie med full innfriing ved forfall og med tilbakekjøpsrett for låntakar i perioden. Alle låna er registrerte i VPS og er lagt ut i samsvar med verdipapirlova § 5-2.

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydande	Bokført verdi		Rente- vilkår
				31.12.2011	31.12.2010	
<b>Sertifikat- og obligasjonslån</b>						
N00010299308	17.01.2006	17.01.2011	38.000	0	38.156	3 mnd. NIBOR + 0,19 %
N00010451313	15.08.2008	15.08.2011	200.000	0	200.641	3 mnd. NIBOR + 0,95 %
N00010462070	29.09.2008	29.03.2011	40.000	0	40.165	3 mnd. NIBOR + 2,00 %
N00010521594	17.06.2009	15.06.2012	150.000	150.217	150.291	3 mnd. NIBOR + 1,50 %
N00010566847	19.03.2010	19.03.2015	165.000	164.580	164.770	3 mnd. NIBOR + 1,15 %
N00010576812	09.06.2010	09.01.2012	75.000	75.650	75.181	3 mnd. NIBOR + 0,75 %
N00010592058	19.11.2010	19.11.2014	100.000	100.401	100.261	3 mnd. NIBOR + 1,30 %
N00010604887	15.03.2011	15.03.2013	100.000	100.113	0	3 mnd. NIBOR + 0,75 %
N00010612419	06.06.2011	06.06.2014	100.000	100.229	0	3 mnd. NIBOR + 0,75 %
N00010626245	30.09.2011	28.09.2012	50.000	50.465	0	Fastrente 3,60 %
<b>Sum gjeld ved utsteda verdipapir</b>				<b>741.655</b>	<b>769.465</b>	

## 25. ANNA GJELD

	i 1.000 kr	
	2011	2010
Offentlege avgifter	1.643	5.436
Andre påløpne kostnader og mottekne ikkje opptente inntekter	9.981	2.384
Gjeld til DNB for valutalånskundar	8.000	82.164
Andre gjeldspostar	1.058	4.674
<b>Sum anna gjeld</b>	<b>20.682</b>	<b>94.658</b>

## 26. PENSJONSFORPLIKTINGAR

	i 1.000 kr			
	Sikra		Usikra	
	2011	2010	2011	2010
<b>Balansert forplikting</b>				
Pensjonsyttingar	6.213	4.062	2.835	4.404
<b>Sum balansert forplikting</b>	<b>6.213</b>	<b>4.062</b>	<b>2.835</b>	<b>4.404</b>
<b>Kostnad belasta resultatrekneskapet</b>				
Pensjonsyttingar resultatført	3.408	2.465	-190	-2.288
<b>Sum pensjonskostnad ytelsesbaserte ordningar</b>	<b>3.408</b>	<b>2.465</b>	<b>-190</b>	<b>-2.288</b>
<b>Pensjonsyttingar</b>				
<b>Balansert forplikting er fastsett som følgjer:</b>				
Noverdi av opptent pensjonsforplikting	29.325	26.877	2.485	3.860
Verkeleg verdi på pensjonsmidlar	-23.913	-23.317	0	0
<b>Noverdi av netto forpliktingar</b>	<b>5.412</b>	<b>3.560</b>	<b>2.485</b>	<b>3.860</b>
Arbeidsgjevaravgift	801	502	350	544
<b>Netto pensjonsforplikting i balansen</b>	<b>6.213</b>	<b>4.062</b>	<b>2.835</b>	<b>4.404</b>
<b>Endring i balansert forplikting</b>				
Balansert verdi 01.01.	4.062	4.959	4.404	3.567
Kostnad resultatført i året	1.640	2.465	164	-2.288
Pensjonsutbetalingar og betaling av pensjonspremie	-1.578	-1.955	-1.379	4.674
Endring i estimat over utvida resultat	2.089	-1.407	-354	-1.549
<b>Balansert verdi 31.12.</b>	<b>6.213</b>	<b>4.062</b>	<b>2.835</b>	<b>4.404</b>
<b>Netto pensjonskostnad er som følgjer:</b>				
Noverdi av pensjonsoppteninga i året	1.480	2.241	40	-2.490
Rentekostnad	876	1.149	104	174
Forventa avkastning på pensjonsmidlar	-1.119	-1.324		
Administrasjonskostnad	200	188		
Kostnader knytt til tidlegare periodar si pensjonsopptening	-321			
Arbeidsgjevaravgift	203	211	20	28
Premier AFP-ordning (innskotsbasert)			171	
<b>Netto pensjonskostnad ordinært resultat</b>	<b>1.319</b>	<b>2.465</b>	<b>335</b>	<b>-2.288</b>
Pensjonskostnad etter skatt over utvida resultat	1.504	-1.013	-255	-1.115
<b>Sum pensjonskostnad i totalresultat</b>	<b>2.823</b>	<b>1.452</b>	<b>80</b>	<b>-3.403</b>
<b>Prosentvis sammensetning av pensjonsmidler</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>		
Aksjar	17,7 %	12,1 %		
Omløpsobligasjonar	20,5 %	24,1 %		
Obligasjonar til amortisert kost	41,3 %	43,3 %		
Eigendom	17,3 %	18,9 %		
Anna	3,2 %	1,6 %		
<b>Følgjande økonomiske føresetnader er lagt til grunn for utrekning av pensjonsforpliktingane</b>				
Diskonteringsrente	2,60 %	4,00 %		
Forventet avkastning på pensjonsmidlar	4,10 %	5,40 %		
Framtidig lønsutvikling	3,50 %	3,75 %		
G-regulering	3,25 %	3,75 %		
Pensjonsregulering	0,10 %	1,30 %		
Arbeidsgjevaravgift	14,10 %	14,10 %		

## 27. ANSVARLEG LÅNEKAPITAL

i 1.000 kr

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydande	Bokført verdi		Rente- vilkår
				31.12.2011	31.12.2010	
<b>Ansvarleg lånekapital</b>						
N00010309537	03.05.2006	03.05.2011	50.000	0	50.016	3 mnd. NIBOR + 0,50 %
<b>Fondsobligasjonar</b>						
N00010238264	29.09.2004	Evigvarande Calldato 29.09.2014	40.000	39.796	40.344	3 mnd. NIBOR + 2,15 % 1)
Statens Finansfond	01.12.2009	Evigvarande	33.000	35.694	35.332	Referanserente + 6 % 2)
N00010606270	06.05.2011	Evigvarande	60.000	57.741	0	3 mnd. NIBOR + 5,50 % 3)
<b>Sum ansvarleg lånekapital</b>				<b>133.231</b>	<b>125.692</b>	

- 1) Frå 29.09.2014 aukar rentetillegget (margin til referanserente) med 1 % til 3,15 %. Banken kan frå 29.09.2014 og ved seinare rentereguleringsdatoar i september innfri lånet heilt til kurs 100 %.
- 2) Referanserenta tilsvarar gjennomsnittet av dei fem siste handledagar før rentefastsetjingsdag for norsk syntetisk årleg effektiv rente på statskassevekslar med 6 månaders bindingstid som notert på Noregs Bank sine nettsider. Margin er sett til 6,0 %.
- 3) Lånet har ein konverteringsrett for obligasjonseigarane, som kan velja å konvertere obligasjonar til eigenkapitalbevis til kurs 100 på kvart rentebetalingstidspunkt fram til og med 15.03.2016. Rentevilkåra til lånet er inklusive konverteringsretten er uvesentleg forskjellige frå alternative vilkår utan konverteringsrett. Banken har difor ikkje skilt ut ein eigenkapitalandel frå lånet. Lånet tel som kjernekapital.

Banken teikna 01.12.2009 kapitalinnskot i Statens finansfond stort NOK 33,000 mill. Lånet løper frå 01.12.2009 og har uavgrensa løpetid. Banken kan løyse inn eller erverva fondsobligasjon etter skriftleg samtykkje frå Finanstilsynet. Førsett skriftleg samtykkje frå Finanstilsynet, har banken rett til å løysa inn fondsobligasjonane med 30 dagars varsel under gitte vilkår.

Lånet er bokført som ansvarleg kapital og gir tillegg til banken sin kjernekapital med heile lånet.

For perioden etter 31.12.2011 skal vilkåra for løn og anna godtgjersle til adm. banksjef vera i samsvar med staten sine retningslinjer for leiarløn datert 08.12.2006. Adm. banksjef skal heller ikkje ta i mot eigenkapitalbevis eller liknande til gunstige vilkår. Banken skal heller ikkje iverksette nye opsjonsprogram eller forlenga eller fornya eksisterande program. Nye avtalar om pensjon for adm. banksjef må utformast i samsvar med staten sine retningslinjer for leiarløn datert 08.12.2006.

## 28. EIGARANDELSKAPITAL OG EIGARSTRUKTUR

Banken sine eigenkapitalbevis er alle ført i 1 -ein- klasse og utgjør NOK 31.625.000 delt på 632.500 eigenkapitalbevis pålydande NOK 50,-. Eigarandelskapitalen er teikna i 3 omgangar. NOK 13,250 mill. vart innbetalt ved offentlig emisjon i desember 1989. I desember 1996 og i juni 2003 vart eigarandelskapitalen utvida, begge gonger med NOK 25,000 mill. ved offentlege emisjonar. Eigenkapitalbevisa vart noterte på Oslo Børs frå 21.01.1997. Kvart eigenkapitalbevis har 1 -ei- stemme.

### Utbyttepolitikk

Resultatet i Indre Sogn Sparebank vert delt høvesvis mellom sparebanken sitt fond og eigarandelskapitalen.

Ein nyttar inngåande balanse for eigenkapitalbevis med tillegg av utbytte-reguleringsfond ved utrekning av eigenkapitalbevisbrøken. Indre Sogn Sparebank har som mål at 50 % av resultatet i høve eigenkapitalbevisbrøken vert utbetalt som utbytte, resten tillagt utbytte-reguleringsfondet, og om lag 50 % av resultatet i høve kapitalfondbrøken vert utbetalt fordelt som gåver/overført til ei samfunnsnyttig stifting.

### Riskverdi

01.01.1993	kr.	25,57	01.01.1998	kr.	16,88	01.01.2003	kr.	8,99
01.01.1994	kr.	22,68	01.01.1999	kr.	9,95	01.01.2004	kr.	1,22
01.01.1995	kr.	41,55	01.01.2000	kr.	25,84	01.01.2005	kr.	4,95
01.01.1996	kr.	49,29	01.01.2001	kr.	3,54	01.01.2006	kr.	-1,92
01.01.1997	kr.	15,62	01.01.2002	kr.	-1,12			

I vurderinga av utdeling av årets overskot til høvesvis utbytte og gåver, vil det bli lagt vekt på at eigenkapitalbevisseigarane sin del av samla eigenkapital (eigarbrøk) bør haldast stabil.

### Marknadsinformasjon

Indre Sogn Sparebank vil føra ein open informasjonspolitikk med det føremål å gje eigenkapitalbevisseigarane og verdipapirmarknaden korrekt og relevant informasjon om banken si økonomiske utvikling og stode. Banken utarbeider kvartalsvise rapportar som vert sendt Oslo Børs og marknaden. Sparebanken pliktar å senda årsrapporten til Oslo Børs og gjera den tilgjengeleg for eigenkapitalbevisseigarane. Eigenkapitalbevisseigarar skal ved seinare emisjonar, som hovudregel, ha fortrinnsrett til nyteikning. Emisjonskursen skal setjast slik at teikningsrettane får ein rimeleg verdi. Moglege «retta» emisjonar bør skje til kursar som ikkje fører til reduksjon i eigenkapitalbevisseigarane sine verdiar på sikt.

Bevisa sin likningsverdi for 2011 er sett til NOK 32,72 mot NOK 61,50 per 31.12.2010.

### Eigarstatus

Banken hadde 809 eigenkapitalbeviseigarar per 31.12.2011 mot 833 per 31.12.2010. Eigarstatus ser slik ut:

i 1.000 kr

31.12.2011					
Behaldning:		Eigenkapital- bevis	I %	Eigarar	I %
1-100	bevis	27.099	4,28 %	400	49,44 %
101-1000	"	117.766	18,62 %	310	38,32 %
1.001-10.000	"	287.070	45,39 %	92	11,37 %
10.001-100.000	"	200.565	31,71 %	7	0,87 %
100.001-1.000.000	"	0	0,00 %	0	0,00 %
1.000.001->	"	0	0,00 %	0	0,00 %
<b>SUM</b>		<b>632.500</b>	<b>100,00 %</b>	<b>809</b>	<b>100,00 %</b>

31.12.2010					
Behaldning:		Eigenkapital- bevis	I %	Eigarar	I %
1-100	bevis	27.988	4,49 %	408	50,43 %
101-1000	"	116.119	18,62 %	324	40,05 %
1.001-10.000	"	293.347	47,05 %	95	11,74 %
10.001-100.000	"	186.046	29,84 %	6	0,74 %
100.001-1.000.000	"	0	0,00 %	0	0,00 %
1.000.001->	"	0	0,00 %	0	0,00 %
<b>SUM</b>		<b>623.500</b>	<b>100,00 %</b>	<b>833</b>	<b>102,97 %</b>

### 20 største eigarane

Dei 20 største eigarane per 31.12.2011 utgjør 47,46 % av eigarandelskapitalen mot 46,20 % per 31.12.2010.

31.12.2011					
Namn	Tal bevis	%	Namn	Tal bevis	%
MP PENSJON PK	50.383	7,97 %	THU LEIF MAGNE	8.683	1,37 %
TERRA UTBYTTE VPF	46.700	7,38 %	MOEN EGON MOGENS	8.244	1,30 %
HILLEIK A/S	33.816	5,35 %	LEIEPAKKING AS	8.000	1,26 %
ROGNE HELGE	24.466	3,87 %	SPAREBANKEN VEST AKSJER	7.670	1,21 %
ÅRDAL STÅLINDUSTRI AS	23.000	3,64 %	LUSTER SPAREBANK	7.600	1,20 %
TERRA GRUPPEN AS	11.200	1,77 %	AURLAND SPAREBANK	6.800	1,08 %
WAHLSTRØM ERIK	11.000	1,58 %	VIK SPAREBANK	6.650	1,05 %
ÅRDAL KOMMUNE	10.000	1,58 %	BERGLUND AS	6.000	0,95 %
HEYERN AS	10.000	1,49 %	WIKBORG TORD GEIR	5.550	0,88 %
UTBYTTEKAPITAL AS Warren Capital AS	9.400	1,30 %	HUNDERE ROY HELGE	5.000	0,79 %
<b>SUM</b>			<b>300.162</b>	<b>47,46 %</b>	

31.12.2010					
Namn	Tal bevis	%	Namn	Tal bevis	%
TERRA UTBYTTE VPF	58.100	9,19 %	THU LEIF MAGNE	8.613	1,36 %
MP PENSJON PK	48.200	7,62 %	ROGNE HELGE	8.501	1,34 %
HILLEIK A/S	33.816	5,35 %	MOEN EGON MOGENS	8.244	1,30 %
ÅRDAL STÅLINDUSTRI E V/ STÅLE ØVSTETUN	23.000	3,64 %	LUSTER SPAREBANK	7.600	1,20 %
CITYBANK N.A.	11.730	1,85 %	AURLAND SPAREBANK	6.800	1,08 %
TERRA GRUPPEN AS	11.200	1,77 %	VIK SPAREBANK	6.650	1,05 %
HEYERN AS	10.000	1,58 %	BERGLUND AS	6.000	0,95 %
ÅRDAL KOMMUNE	10.000	1,58 %	KRISTIANSSEN ANTON	5.000	0,79 %
UTBYTTEKAPITAL AS Warren Capital AS	9.400	1,49 %	HUGO INVEST AS	5.000	0,79 %
SPAREBANKEN VEST	9.350	1,48 %	HUNDERE ROY HELGE	5.000	0,79 %
<b>SUM</b>			<b>292.204</b>	<b>46,20 %</b>	

### Dagleg leiing og tillitsvalde som eig eigenkapitalbevis

	Tal bevis	
	2011	2010
<b>Styret</b>		
Leif Åberge, nestleiar	600	600
Sonja-Mari H. Atterås, medlem	210	210
Janne Dokken, medlem	100	100
<b>Sum styret</b>	<b>910</b>	<b>910</b>
<b>Leiande tilsette</b>		
Egon Moen, adm banksjef	8.244	8.244
Karin Vikane, ass. banksjef	800	800
<b>Sum leiinga</b>	<b>9.044</b>	<b>9.044</b>
<b>Forstandarskapet</b>		
Jarle M. Teigen, medlem	500	500
Henning Lem, medlem	100	100
Reidun Vikøren, medlem	1.300	1.300
<b>Sum forstandarskap</b>	<b>1.900</b>	<b>1.900</b>
<b>Sum dagleg leiing og tillitsvalde</b>	<b>11.854</b>	<b>11.854</b>

Tala fortel kor mange eigenkapitalbevis vedkomande har i Indre Sogn Sparebank per 31.12.2011. I tala er det teke med eigenkapitalbevis eigd i den næraste familie eller eigenkapitalbevis eigd av kjende selskap der vedkomande har ein avgjerande innverknad, jf. aksjelova § 1-2. Dersom vedkomande tillitsvald er vald på vegne av ein institusjon eller liknande kjem eigenkapitalbevis tilhøyrande denne institusjonen som tillegg til egne eigenkapitalbevis.

## 29. ANSVARLEG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

	i 1.000 kr	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>Kjernekapital:</b>		
Eigenkapitalbevis	31 625	63 250
Overkursfond	32 812	1 187
Sparebankens fond	121 291	120 094
Gåvefond	8 677	6 546
Utjamningsfond	5 465	2 414
Fondsobligasjonar	130 275	72 250
Frådrag	-20 465	-13 980
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>309 680</b>	<b>251 761</b>
<b>Tilleggskapital:</b>		
Ansvarleg lån	0	49 600
Anna tilleggskapital	0	0
Frådrag	0	-9 969
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>39 631</b>
<b>NETTO ANSVARLEG KAPITAL</b>	<b>309 680</b>	<b>291 392</b>
<b>Eksponeringskategori:</b>		
Statar	0	0
Lokal regional styresmakt	13 395	19 888
Institusjonar	82 429	39 639
Føretak	216 849	270 690
Massemarknad	10 571	18 273
Pantesikra eigedom	1 151 182	1 078 113
Forfalne engasjement	25 646	30 046
Obligasjonar med fortrinnsrett	10 441	7 477
Andelar verdipapirfond	24 752	17 321
Andre engasjement	209 014	187 925
Kapitalkrav frå operasjonell risiko	118 259	115 295
Frådrag	-38 225	-25 238
<b>SUM BEREKNINGSGRUNNLAG</b>	<b>1 824 313</b>	<b>1 759 429</b>
<b>Kapitaldekning %</b>	<b>16,98 %</b>	<b>16,56 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning %</b>	<b>16,98 %</b>	<b>14,31 %</b>

## 30. GARANTIANSVAR

	i 1.000 kr	
Garantiansvar	2011	2010
Betalingsgarantiar	105.586	93.313
Kontraktsgarantiar	12.410	19.745
Lånegarantiar	0	0
Andre garantiar	9.350	12.154
<b>Samla garantiansvar overfor kundar</b>	<b>127.346</b>	<b>125.212</b>
Garanti overfor Terra Boligkreditt AS	43.961	41.551
Garanti overfor Bankenes Sikringsfond	0	1.229
<b>Sum garantiansvar</b>	<b>171.307</b>	<b>167.992</b>

Banken stiller garanti for lån som kundane våre har i Terra Boligkreditt AS (TBK). TBK har som kriterium at låna er innanfor 60 % av panteobjektet. Kundane til banken har per 31.12.2011 lån for NOK 363,4 mill. hjå TBK (NOK 315,3 pr 31.12.2010).

### Garantibeløpet overfor TBK er tredelt:

**Tapsgaranti:** Den delen av lånet som overstig 50 % av sikkerheitsstillinga. For lån som ikkje overstig 50 % av sikkerheitsstillinga, skal garantien vera på minimum NOK 25.000 per år. Garantien gjeld i seks år frå dato for rettsvern.

**Saksgaranti:** Gjeld for heile lånebeløpet frå banken ber om utbetaling til pantesikkerheita har oppnådd rettsvern.

Ein samla garanti på 1 % av pålydande av lån i TBK som er gitt kundane i Terrabankane.

TBK har ytterlegare rett til å motrekna eventuelle tap i provisjonen banken har for kundehand-saming i ein periode på inntil 3 år.

### Garantiar til TerraBoligkreditt AS

	i 1.000 kr	
	2011	2010
Total del av garantiramme	3.634	3.153
Saksgaranti	2	4.443
Tapsgaranti	40.325	33.955
Garantiprovisjon	0	0
<b>Sum garantiansvar Terra Boligkreditt AS</b>	<b>43.961</b>	<b>41.551</b>

Alle lån i TBK ligg innanfor 60 % av forsvarleg verdigrunnlag, det vil sei i godt sikra bustadlån. Restrisiko knytt til lån formidla til TBK er etter banken si vurdering avgrensa. Banken sine utlån gjennom TBK gjeld i hovudsakleg nye lån eller refinansiering, og flesteparten av desse låna har ikkje vore bokført i balansen til banken.

Sidan lån formidla til TBK utelukkande er godt sikra lån, forventar banken låg sannsynlegheit for misleghald og at volumet på lån som blir tekne tilbake til eigen balanse ikkje vil vera vesentleg for likviditeten til banken. Under føresetnad av 1 % mislighald i porteføljen, vil dette utgjera NOK 3,6 mill. (NOK 3,2 mill. pr 31.12.2010). Likviditetsrisikoen knytt til lån formidla til TBK er etter banken si vurdering avgrensa.

Banken har inngått ein rammeavtale med TBK, der banken forpliktar seg til å kjøpe

obligasjonar med fortrinnsrett, OMF, utsteda av TBK, for NOK 59,600 mill. Avtalen løper til han blir sagt opp av TBK, og då med eitt års oppseiingsfrist.

### Garantiar fordelt geografisk

	2011		2010	
	Kr.	%	Kr.	%
Region Sogn	142.331	83,1 %	142.332	84,7 %
Landet elles	28.976	16,9 %	25.660	15,3 %
<b>Sum garantiar</b>	<b>171.307</b>	<b>100,0 %</b>	<b>167.992</b>	<b>100,0 %</b>

## 31. PANTSETJINGAR OG BETINGA FORPLIKTINGAR, TREKKRETTAR

### Pantsetjingar

	i 1.000 kr	
	2011	2010
Lånerett i Noregs Bank	91.312	110.820
Bokført verdi av pantsette obligasjonar for lånerett i Noregs Bank	109.203	128.985

Banken har i samband med likviditetsstyringa inngått rammeavtale med Norges Bank i høve ordninga med gjenkjøpsavtalar. Avtalen gjev Norges Bank rett til pant i verdipapir dersom banken blir stilt under offentleg administrasjon.

### Trekkrettar

Indre Sogn Sparebank har unytta trekkrettar i DnBNOR stor NOK 125,000 mill. Trekkretten vert fornya årleg og forfell 31.12.2012.

## 32. FORFALL AV FORPLIKTINGAR

i 1.000 kr

31.12.2011						
	<1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Utan løpetid	Sum
Gjeld til kredittinstitusjonar	0	13.047	80.576	141.273	0	234.896
Innskot frå kundar	1.969.222	0	0	0	0	1.969.222
Obligasjonsgjeld	75.705	6.552	217.967	496.278		796.502
Ansvarleg lån/fondsobligasjonar		4.238	5.423	74.052	93.000	176.713
<b>Sum forpliktingar</b>	<b>2.044.927</b>	<b>23.837</b>	<b>303.966</b>	<b>711.603</b>	<b>93.000</b>	<b>3.177.333</b>

31.12.2010						
	<1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Utan løpetid	Sum
Gjeld til kredittinstitusjonar	0	1.766	5.561	234.896	0	242.223
Innskot frå kundar	1.846.376	0	0	0	0	1.846.376
Obligasjonsgjeld	38.886	46.180	218.496	536.527		840.089
Ansvarleg lån/fondsobligasjonar		3.612	51.890	57.372	33.000	145.874
<b>Sum forpliktingar</b>	<b>1.885.262</b>	<b>51.558</b>	<b>275.947</b>	<b>828.795</b>	<b>33.000</b>	<b>3.074.562</b>

1) Innskot i BSU-ordninga, NOK 100 mill per 31.12.2011 og NOK 100 mill per 31.12.2010, er klassifisert med løpetid under 1 måned, sidan kundane kan heve innskota og betale tidlegare års skattebesparing. Innskota er soleis ikkje bundne.

2) Fondsobligasjonslån med konverteringsrett og fondsobligasjonslån frå Statens Finansfond er evigvarande. I løpetidsbåndet utan løpetid er nominell verdi av desse låna vist. Årleg rentebetaling for låna er berekna til NOK 2,4 mill for lån til Statens Finansfond og NOK 5,2 mill for fondsobligasjonslån med konverteringsrett.

## 33. TID TIL AVTALT/SANNSYNLEG ENDRING AV RENTEVIKÅR

i 1.000 kr

31.12.2011							
	<1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Utan rente-eksponering	Sum
Kontantar/fordringar sentralbankar						188.467	188.467
Utlån/fordring til kredittinstitusjonar	4.110	0	0	0	0	28.620	32.730
Utlån til kundar	0	0	0	17.487		2.717.606	2.735.093
Obligasjonar/sertifikat	44.856	110.116	4.968	4.910	9.900		174.750
Aksjar						91.205	91.205
Andre eigendelar						55.338	55.338
<b>Sum eigendelar</b>	<b>48.966</b>	<b>110.116</b>	<b>4.968</b>	<b>22.397</b>	<b>9.900</b>	<b>3.081.236</b>	<b>3.277.583</b>
Gjeld til kredittinstitusjonar	0	223.440	0	0		0	223.440
Innskot frå kundar	0	0	0	0	0	1.846.376	1.846.376
Obligasjonsgjeld	113.873	655.592	0	0			769.465
Ansvarleg lån/fondsobligasjonar		125.383				0	125.383
Anna gjeld						103.124	103.124
Eigenkapital						209.795	209.795
<b>Sum gjeld og eigenkapital</b>	<b>113.873</b>	<b>1.004.415</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.159.295</b>	<b>3.277.583</b>
<b>Netto renteeksponering</b>	<b>-64.907</b>	<b>-894.299</b>	<b>4.968</b>	<b>22.397</b>	<b>9.900</b>		

31.12.2010							
	<1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Utan rente-eksponering	Sum
Kontantar/fordringar sentralbankar	177.935	0	0	0			177.935
Utlån/fordring til kredittinstitusjonar	0	0	0	1.860		30.855	32.715
Utlån til kundar	0	0	0	11.536		2.769.900	2.781.436
Obligasjonar/sertifikat	49.528	110.550	9.910	0			169.988
Aksjar	0	0	0	0		105.058	105.058
Andre eigendelar						46.270	46.270
<b>Sum eigendelar</b>	<b>227.463</b>	<b>110.550</b>	<b>9.910</b>	<b>13.396</b>	<b>0</b>	<b>2.952.083</b>	<b>3.313.402</b>
Gjeld til kredittinstitusjonar	0	223.000	0				223.000
Innskot frå kundar	0	0	0			1.969.003	1.969.003
Obligasjonsgjeld	74.981	613.998	50.000				738.979
Ansvarleg lån/fondsobligasjonar	0	97.275	33.000				130.275
Anna gjeld						36.092	36.092
Eigenkapital						216.053	216.053
<b>Sum gjeld og eigenkapital</b>	<b>74.981</b>	<b>934.273</b>	<b>83.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.221.148</b>	<b>3.313.402</b>
<b>Netto renteeksponering</b>	<b>152.482</b>	<b>-823.723</b>	<b>-73.090</b>	<b>13.396</b>	<b>0</b>		

Ved endring i marknadsrentene kan ikkje banken føreta renteendringar for alle balansepostar samtidig dersom desse har ulik bindingstid. Ei endring av marknadsrentene vil difor bety auke eller reduksjon av netto renteinntekter i resultatrekneskapet. Renterisikoen er òg omfatta av den direkte effekten ei renteendring vil ha på balansepostar med og utan rentebinding. Ei renteendring på 1 % vil gi ei årleg effekt på resultatrekneskapet på NOK 1,8 mill.

## 34. HENDING ETTER BALANSEDAG

Styret tilrår forstandarskapet i 2012 at det vert utbetalt eit utbytte på NOK 2,00 per eigenkapitalbevis, totalt NOK 1.265.000,00.

Styret tilrår forstandarskapet i 2012 at det vert avsett NOK 2.410.494,75 i gåver, av det blir NOK 500.000,00 utbetalt i 2012.

# REVISJONSMELDING FOR 2011



Til forstandarskapen i Indre Sogn Sparebank

## Melding frå revisor

### Fråsegn om årsrekneskapen

Vi har revidert årsrekneskapen for Indre Sogn Sparebank. Årsrekneskapen er samansett av balanse per 31. desember 2011, resultatrekneskap, endringar i eigenkapitalen og kontantstraum for rekneskapsåret avslutta per denne datoen, og ei beskriving av vesentlege rekneskapsprinsipp som er nytta, og andre noteopplysningar.

#### *Styret og dagleg leiar sitt ansvar for årsrekneskapen*

Styret og dagleg leiar er ansvarleg for å utarbeide årsrekneskapen og for at den gir eit rettvise bilette i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsett av EU, og for slik intern kontroll som styret og dagleg leiar finn nødvendig for å gjere det mogleg å utarbeide ein årsrekneskap som ikkje inneheld vesentleg feilinformasjon, korkje som følgje av misleg framferd eller feil.

#### *Revisor sine oppgåver og plikter*

Oppgåva vår er, på grunnlag av revisjonen vår, å gi uttrykk for ei meining om denne årsrekneskapen. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Noreg, medrekna International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krev at vi etterlever etiske krav og planlegg og gjennomfører revisjonen for å oppnå tryggande sikkerheit for at årsrekneskapen ikkje inneheld vesentleg feilinformasjon.

Ein revisjon inneber utføring av handlingar for å innhente revisjonsbevis for beløpa og opplysningane i årsrekneskapen. Dei valde handlingane avheng av revisor sitt skjønn, mellom anna vurderinga av risikoane for at årsrekneskapen inneheld vesentleg feilinformasjon, anten det skuldast misleg framferd eller feil. Ved ei slik risikovurdering tek revisor omsyn til den interne kontrollen som er relevant for banken si utarbeiding av ein årsrekneskap som gir eit rettvise bilette. Føremålet er å utforme revisjonshandlingar som er formålstenlege etter tilhøva, men ikkje å gi uttrykk for ei meining om effektiviteten av banken sin interne kontroll. Ein revisjon omfattar også ei vurdering av om dei rekneskapsprinsippa som er nytta, er formålstenlege, og om rekneskapsestimata som er utarbeidde av leiinga, er rimelege, samt ei vurdering av den samla presentasjonen av årsrekneskapen.

Vi meiner at innhenta revisjonsbevis er tilstrekkeleg og formålstenleg som grunnlag for konklusjonen vår.

#### *Konklusjon*

Vi meiner at årsrekneskapen er avgjeven i samsvar med lov og forskrifter og gir eit rettvise bilette av den finansielle stillinga til Indre Sogn Sparebank per 31. desember 2011, og av resultat og kontantstraumar for rekneskapsåret som vart avslutta per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsette av EU.

### Fråsegn om andre tilhøve

#### *Konklusjon om årsmeldinga*

Basert på revisjonen vår av årsrekneskapen slik den er skildra ovanfor, meiner vi at opplysningane i årsmeldinga om årsrekneskapen, føresetnaden om at drifta skal halde fram er konsistente med årsrekneskapen og er i samsvar med lov og forskrifter.

#### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på revisjonen vår av årsrekneskapen slik den er beskriven ovanfor, og kontrollhandlingar vi har funne nødvendige etter internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikkje er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", meiner vi at leiinga har oppfylt plikta si til å sørge for ordentleg og oversiktleig registrering og dokumentasjon av banken sine rekneskapsopplysningar i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Noreg.

Førde, 16. februar 2012

**PricewaterhouseCoopers AS**

  
Jan Flølo  
Statsautorisert revisor

# ÅRSMELDING FRÅ KONTROLLKOMITEEN 2011



## Årsmelding frå kontrollkomiteen i Indre Sogn Sparebank

Kontrollkomiteen har i alt hatt 6 møte. Referat med merknader frå møta er innførde i protokollen. Kopi av referata er sendt til formann i forstandarskapet, styreformann, revisor og adm. banksjef.

Kontrollkomiteen har ført tilsyn med at banken si verksemd er dreven i samsvar med lov og forskrift, banken sine vedtekter, forstandarskapet sine vedtak og andre vedtak og retningslinjer som banken har plikt å retta seg etter.

Komiteen har gått gjennom styret sine protokollar og elles føreteke dei kontrollar som er fastsett i lov om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner, lov om sparebanker og instruks for kontrollkomiteen.

Kontrollkomiteen har gått gjennom styret si årsmelding og resultatrekneskap og balanse med notar, utan at dette gjev grunn til merknader.

Kontrollkomiteen vil tilrå at resultatrekneskap og balanse vert fastsett som banken sitt rekneskap for 2011.

Årdalstangen, 17.02.2012

Gunnar O. Hæreid

Niels Larsen

Mona Nytun

Inger Molland Bø

# FORHOLDSTAL



## Forholdstal i mill. kr.

Hovudtal frå resultatrekneskapen	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Netto utlån pr. 31.12	1.204,4	1.398,1	1.503,8	1.618,0	1.770,8	1.955,7	2.238,2	2.524,1	2.462,3	2.735,1	2.784,4
Innskot pr. 31.12	931,3	1.098,6	1.100,6	1.245,9	1.337,9	1.499,4	1.641,8	1.733,3	1.686,7	1.846,4	1.969,2
Gjennomsnittleg eigenkapital	124,3	130,6	150,1	169,0	179,5	176,8	184,4	187,0	184,3	197,5	212,9
Gjennomsnittleg forv.kapital	1.350,6	1.504,7	1.660,6	1.808,0	2.040,5	2.313,7	2.575,2	2.915,3	3.128,5	3.159,5	3.369,2

### Tal i % av gj.sn forv.kap

Rente- og kred.prov.inntekter	8,41	8,36	6,68	4,13	3,84	4,15	5,16	6,73	4,10	3,65	3,94
Rentekostnader	5,28	5,21	3,83	1,85	1,83	2,28	3,37	4,88	2,61	2,33	2,55
Rentenetto	3,13	3,15	2,85	2,28	2,01	1,87	1,79	1,85	1,49	1,32	1,39
Andre driftsinntekter	0,14	-0,01	0,50	0,58	0,64	0,48	0,50	0,14	0,65	0,53	0,47
<b>Driftsresultat før driftskostn.</b>	<b>3,27</b>	<b>3,14</b>	<b>3,35</b>	<b>2,86</b>	<b>2,64</b>	<b>2,35</b>	<b>2,29</b>	<b>1,99</b>	<b>2,14</b>	<b>1,85</b>	<b>1,86</b>
Personalkostnader	0,87	0,71	0,76	0,79	0,76	0,74	0,72	0,73	0,66	0,52	0,72
Andre driftskostnader	0,96	0,97	0,91	0,80	0,82	0,70	0,77	0,70	0,44	0,64	0,60
Ord.avskrivningar	0,14	0,11	0,11	0,14	0,17	0,16	0,16	0,14	0,30	0,12	0,12
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1,97</b>	<b>1,79</b>	<b>1,78</b>	<b>1,73</b>	<b>1,75</b>	<b>1,60</b>	<b>1,65</b>	<b>1,57</b>	<b>1,40</b>	<b>1,28</b>	<b>1,44</b>
i mill.kr.	26,6	26,9	29,6	31,2	35,8	36,9	42,6	45,8	43,8	40,2	48,5
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>1,30</b>	<b>1,35</b>	<b>1,57</b>	<b>1,13</b>	<b>0,89</b>	<b>0,75</b>	<b>0,64</b>	<b>0,42</b>	<b>0,74</b>	<b>0,57</b>	<b>0,42</b>
Tap på utlån og nedskr.	0,31	0,23	0,40	0,34	0,31	0,12	0,19	0,46	0,60	0,14	0,10
Gruppenedskrivning	0,07	0,13	0,05	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>0,92</b>	<b>0,99</b>	<b>1,12</b>	<b>0,79</b>	<b>0,58</b>	<b>0,63</b>	<b>0,45</b>	<b>-0,04</b>	<b>0,14</b>	<b>0,43</b>	<b>0,32</b>
Ekstraord.inntekter/kostnader	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skattar	0,23	0,28	0,30	0,18	0,10	0,18	0,08	0,06	0,04	0,10	0,06
<b>Totalresultat</b>	<b>0,69</b>	<b>0,71</b>	<b>0,82</b>	<b>0,61</b>	<b>0,48</b>	<b>0,45</b>	<b>0,37</b>	<b>-0,10</b>	<b>0,10</b>	<b>0,33</b>	<b>0,26</b>

Kapitaldekning i %	15,28	13,57	16,33	19,44	17,42	17,70	16,68	15,49	17,76	16,56	16,98
Eigenkapital i % av forv.kap	9,07	8,34	9,70	9,03	8,34	7,44	6,91	5,86	5,92	6,40	6,52

Kostnad i % av ord.driftsinnt.	53,85	50,58	55,14	62,85	72,11	76,23	78,23	71,78	73,37	75,64	75,10
Eigenkapitalrentabilitet e.sk	7,11	7,49	8,37	6,21	5,68	5,65	5,10	-1,50	1,67	4,92	4,08
Resultat pr. eigenkapitalbevis e.sk	11,12	9,61	9,24	7,27	6,08	5,94	5,32	-1,53	1,71	5,17	4,14
Kurs/forteneste	10,07	10,61	12,77	18,16	21,05	21,04	20,68	-45,75	41,81	11,80	9,90
Totalrentabilitet e.sk	0,69	0,71	0,81	0,62	0,48	0,43	0,37	-0,10	0,10	0,33	0,29

<b>Årsverk pr. 31.12</b>	<b>28,8</b>	<b>29,8</b>	<b>32,6</b>	<b>33,8</b>	<b>34,8</b>	<b>38,2</b>	<b>39,1</b>	<b>40,0</b>	<b>39,8</b>	<b>39,3</b>	<b>38,3</b>
--------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

1. Eigenkapitalrentabilitet er driftsresultat etter tap og skatt i % av gjennomsnittleg eigenkapital (inkl. gruppenedskrivningar).

2. Totalkapitalrentabilitet er driftsresultat etter tap og skatt i % av gjennomsnittleg forvaltningskapital.

# TILLITSVALDE I INDRE SOGN SPAREBANK



## Tillitsvalde i Indre Sogn Sparebank

### Forstandarskapet

#### KOMMUNEVALDE

MEDLEMER			VARAMEDLEMER		
John N Melheim	08/11	Å	Hilmar Høl	08/11	Å
Marie H. Brandsdal	10/11	Å	Anne Inge Nedrehegg	08/11	L
Inger Bakken	08/11	L			

#### INNSKYTARVALDE

MEDLEMER			VARAMEDLEMER		
Kirsti Eklund	09/12	Å	Niels H. Larsen	11	Å
Martin Andersen	11/14	Å	Kristen Olav Grøtnebø	11	L
Ragnar Sanden	10/13	L			

#### EIGENKAPITALBEVISEIGARVALDE

MEDLEMER			VARAMEDLEMER		
Jarle M. Teigen	10/13		Håkon Seim Lysne	09/12	
Sølvi Hatlevoll Nundal	08/11		Gunnleif Haugen	10/13	
Henning Lem	09/12				

### FORSTANDARSKAPET

#### VALDE MELLOM DEI TILSETTE

MEDLEMER			VARAMEDLEMER		
Svein Arve Myrland	10/13		Wenche Styve	10/11	
Malene Ålhus	10/13		Nils Magnus Haukadal	10/11	
Reidun Vikøren	08/11				

### Valkomitèar

#### VALKOMITÈ

MEDLEMER			VARAMEDLEMER		
Inger Bakken	10/11	K	Anne Inge Nedrehegg	11/12	K
Martin Andersen	10/11	I	Niels H. Larsen	10/11	I
Gunnleif Haugen	11/12	EK	Sølvi Hatlevoll Nundal	11/12	EK
Svein Arve Myrland	11/12	T	Malene Ålhus	10/11	T

#### VALKOMITÈ EK-BEVIS EIGARAR

MEDLEMER			VARAMEDLEMER		
Kjell Audun Læg Reid	10/11		Sissel Buhaug	11/12	
Terje Bolstad	10/11				
Ole Magne Hestetun	11/12				

### Leiarverv

Leiar i forstandarskapet:	Kirsti Eklund	11
Nestleiar i forstandarskapet:	Ragnar Sanden	11
Leiar i kontrollkomiteen:	Gunnar Hæreid	10/11
Styreleiar:	Siri Lagmannsås	11
Nestleiar i styret:	Leif Åberge	11/12
Leiar i valkomiteen:	Inger Bakken	11
Leiar i valkomiteen EK-bevis eigarar:	Ole Magne Hestetun	11/12

### Råd og utval

#### STYRET

MEDLEMER		
Siri Lagmannsås	11/12	L
Leif Åberge	10/11	EK
Sonja-Mari H. Atterås	10/11	Å
Harald Blaaflat Mundal	10/11	L
Janne Dokken - tils.r	11/12	T

#### VARAMEDLEMER

Siv Enerstvedt	11
Jan Geir Solheim	11
Per Stadheim	11
Tove Øvregard	11
Arild Røneid - tils.r	11 T

#### KONTROLLKOMITÈ

MEDLEMER	
Gunnar Hæreid	10/11
Mona Nyttun	10/11
Niels H. Larsen	10/11
Inger Molland Bø	10/11

#### VARAMEDLEMER

Sølvi Hatlevoll Nundal	10/11
Kristen Olav Grøtnebø	10/11
Sigfrid Eide	10/11
Finn Gram	10/11

### Forkortingar

K	= kommunevald
I	= innskytarvald
EK	= representant eigenkapitalbevisigar
T	= representant tilsette
Å	= Årdal
L	= Lærdal



INDRE SOGN  
SPAREBANK  
ekte lokalbank

ORG. NR.: 837 897 912

TELEFON: 57 64 85 10

[WWW.INDRESOGNSPAREBANK.NO](http://WWW.INDRESOGNSPAREBANK.NO)

[NETTPOST@INDRESOGNSPAREBANK.NO](mailto:NETTPOST@INDRESOGNSPAREBANK.NO)

Øvre Årdal – Årdalstangen – Lærdal – Borgund – Sogndal – Bergen

