

Årsmelding

2010



SpareBank
HALLINGDAL



Innhald

	Side
Godt rusta for nye utfordringar	3
Bankmagasinet 2011	4
Styret si årsmelding for 2010	5
Erklæring i samsvar med lov om verdipapirhandel § 5-6	16
Hovudtal morbank	17
Resultatrekneskap	18
Balanse per 31. desember 2010	20
Noter til konsernrekneskapen 2010	22
Årsmelding frå kontrollkomiteen	39
Revisjonsberetning	40
Tillitsvalte i 2010	42
Visjon/Verdiar/Hovudmål	43



Gravabotnvatnet – sett frå vegen opp mot Fagerdalen.

Biletet på framsida: Hallingskarvet – sett frå Halldalen.

Alle bileta er måla av Oddvar Fingarsen, han finn du meir informasjon om på siste side.



Adm. banksjef Knut Oscar Fleten

Godt rusta for nye utfordringar

Ser me på bankdrifta i 2010 frå nedste line – resultat etter skatt – har SpareBank 1 Hallingdal vore gjennom eit godt år for banken. Resultat etter skatt er svært viktig for ein sparebank som ikkje er børsnotert. Resultatet bidreg til å styrke soliditeten og gir grunnlag for vidare vekst. SpareBank 1 Hallingdal har med det som bakgrunn styrka si konkurransevne i løpet av 2010. Går me litt bak tala i rekneskapen så står me overfor spennande tider i åra framover.

Tøff og god konkurranse pressar prisane på produkt og tenester som banken leverer. Dette er fordelaktig for kundane. Sett frå banken sin ståstad krev det større volum av utlån, innlån og andre produkt for å oppretthalde inntektene. Parallelt med vekst krev det også god kostnadsstyring dersom SpareBank 1 Hallingdal skal levere gode resultat dei komande åra.

Banken har evne til å vekse, men utan gode resultat så blir vekstevna svekka relativt raskt. Konkurransedyktige prisar og produkt er viktige faktorar for at kundane skal velje banken. Det har SpareBank 1 Hallingdal klart å levere i 2010, men skal me halde på denne posisjonen må effektiviteten i banken utviklast vidare.

Rådgjeving er vårt viktigaste fortrinn. Utvikling av kompetansen stoppar aldri opp. Den må hevast i tråd med stadig nye krav og produktendringar. I SpareBank 1 Hallingdal har me i fleire år satsa på å ha gode kundesrådgjevarar. Effekten av dette ser me gjennom eit svært høgt tal på autoriserte rådgjevarar sett i høve til banken sin storleik.

SpareBank 1 Hallingdal jobbar knallhardt for å auke produksjonen pr. årsverk og samtidig ta ut kostnadseffektar der dette er mogeleg. Nye system og digitalisering av stadig fleire produkt og tenester fører til endring i eksisterande arbeidsprosessar og aukar talet på timar i direkte kundearbeid. Dette skal vere med på å halde kostnadane nede sjølv om volumet aukar.

Det er ei stor utfordring å stadig effektivisere og rasjonalisere bankdrifta saman med forventningar om den «gode og gamle» lokalbanken. Myndigheitene set stadig nye krav til kvalitetssikring og dokumentasjon, noko som av og til kan vere litt i konflikt med kundane sitt krav til kundeforholdet i lokalbanken. Ei positiv utvikling i kundemålingar viser at banken har klart å balansere dette forholdet bra i 2010.

Bankstrukturen er i endring. For å møte krav til lønsemd også i framtida krev det sannsynligvis større einingar for å holde kostnadane nede på et nivå som gjer banken i stand til å levere konkurransedyktige prisar. SpareBank 1 Hallingdal er solid og har ei lønsemd som opnar for vidare vekst. Det er likevel viktig at banken deltek i debatten og eventuelle drøftingar på kva som er nødvendige strukturendringar i eigen region.

Me ser fram til eit nytt godt år i 2011.

Bankmagasinet 2011: Karanba side 6-7 • Spark VM side 12-13 • Sol av Isfolket 27-29 • Bagn Røde Kors side 38

LokalKapital

Bankmagasinet 2011



SpareBank 1
Hallingdal - Hemsedal - Valdres

*I Bankmagasinet kan du få eit innblikk i kva for verdier banken fører attende til lokalsamfunnet.
– Me har eit samfunnsansvar, seier adm. banksjef Knut Oscar Fleten.
Ring 03202 dersom du ynskjer Bankmagasinet tilsendt.*

Styret si årsmelding for 2010

Konsernet si verksemd omfattar først og fremst morbanken, men til verksemda høyrer også dotterselskapa Hemsedal Regnskap AS og eigedomsselskapa SpareBank 1 Gol Eigedom AS, SpareBank 1 Hemsedal Eigedom AS, SpareBank 1 Ål Eigedom AS, samt investeringselskapet SpareBank 1 Hallingdal Invest AS og EiendomsMegler 1 Geilo AS. I sistnemnde eig banken 85% av aksjane. Det er morselskapet som i hovudsak dannar dei økonomiske storleikane i konsernet, men kommentarane omhandlar også heile konsernet.

Visjon, verdiar og mål

Banken sin visjon er å vere «den anbefalte banken» i banken sitt marknadsområde, Hallingdal og Valdres. Bankdrifta skal byggje på verdiane «nær» og «dyktig».

SpareBank 1 Hallingdal skal ved hjelp av SpareBank 1 Gruppen vere eit naturleg førsteval som leverandør av alle typar finanstenester som banken tilbyr. Målgruppa er alle kundegrupper med tilknytning til Hallingdal og Valdres. Banken skal profilerast som ein lokalbank med evne til å framstå som nær og dyktig med behovstilpassa løysingar for kundane. Vidare skal banken vere ein aktiv og sterk samarbeidspartnar for næringsliv og offentleg sektor, og i tillegg ein aktiv støttespelar som gir verdi for lokalsamfunnet.

Banken skal framstå som ein attraktiv og god arbeidsplass med medarbeidarar som er prega av vilje og evne til kontinuerleg læring for å styrke banken si konkurransevne.

Banken har målsetting om å oppnå ei god eigenkapitalavkastning for å bevare banken si sjølvstende og lokale forankring. Utlån til personmarknaden skal minst utgjere 60% av brutto utlån. Det er eit mål å halde kostnadsprosenten under 60%.

Det globale makrobiletet i 2010

Etter to ekstraordinære år, vart 2010 et meir normalt år i verdsøkonomien. Me fekk ei sterk innhenting i andre halvår 2009 som med støtte frå økonomiske stimulansar held fram i 2010, men i eit rolegare tempo. Gjeldsproblematikken i en del av dei europeiske landa har vore i fokus i 2010. Uroa har ført til frykt for lågare økonomisk vekst og eit samanbrot av euro-samarbeidet. Situasjonen har skapt mykje turbulens i finansmarknaden og er enno ikkje avklara. Etter ein negativ vekst på verdsbasis i 2009 på -0,6%, er veksten i 2010 i følge det internasjonale pengefondet (IMF), venta å bli på 5,0%. Det er framleis framveksande økonomiar, og spesielt Kina og India som trekkjer veksten opp, medan Europa

trekkjer ned. Japan som hadde den svakaste veksten av dei industrialiserte landa i 2009, hadde tilsvarande den sterkaste veksten i 2010. Oljeprisen steig frå 73 dollar fatet ved utgangen av 2009 til 88 dollar fatet i byrjinga av mai 2010, men fall noko i samband med uroa rundt Hellas og dei andre gjeldstynga landa i Europa. I andre halvår har me på nytt sett ein oppgang og oljeprisen var ved utgangen av året på 94 dollar fatet.

Økonomien i USA har henta seg inn raskare enn venta. Veksten i bruttonasjonalproduktet (BNP) i 2009 var – 2,6%, medan veksten i 2010 er venta å bli på 2,8% i følge IMF. For 2011 er veksten venta å bli på 3,0%. Den amerikanske sentralbanken, Federal Reserve (FED), har helde signalrenta uendra på 0,0-0,25% gjennom heile 2010. Banken uttalte ved siste rentemøtet at innhentinga i økonomien held fram, men at den ikkje har vore sterk nok til å få ned arbeidsløysa. Det private forbruket har begynt å ta seg opp, men høg arbeidsløysa, låg inntektsvekst, låge verdiar på bustader og vanskeleg tilgang på kreditt, bremsar auken. FED er ikkje bekymra for inflasjonen og meiner at signalrenta vil bli helde på svært låge nivå i ei lengre periode framover.

Ein indeks som blir mykje nytta til å vurdere den økonomiske utviklinga framover, er innkjøpssjefane sin indeks i USA (ISM). Indeksen steig dei første månadane i 2010, men fall mykje gjennom sommaren. Saman med svakare makrotal globalt og gjeldskrisa i Europa, gjorde dette sitt til å skape frykt for ein såkalla «dobbel-dipp» resesjon (dvs. først resesjon, så økonomisk vekst for så å få ein ny resesjon innan relativt kort tid). Dobbel-dipp er eit svært sjeldan økonomisk fenomen. Etter sommaren har indeksen gått noko opp, men den stig forholdsvis sakte. Den same utviklinga har me sett i industriproduksjonen. Frykta for ein dobbel-dipp er ikkje lenger stor, men veksten er svakare enn det ein har sett etter tidlegare resesjonar. Veksten har som nemnd ikkje vore sterk nok til å få arbeidsløysa ned i USA. Den var 10,0% ved utgangen av 2009, fall ned til 9,5% i juni 2010, men steig att fram mot slutten av året.

Japan vart hardt ramma av den økonomiske krisa. Veksten i BNP var i 2009 på -5,2%. Innhentinga var tilsvarende sterk i første halvår av 2010, og veksten for heile året er venta å bli 4,3%. For å stimulere økonomien, har også Japan i løpet av hausten gjennomført fleire tiltak. Kina har dei siste åra hatt ein svært sterk vekst. Myndighetene har gjennom 2010 prøvd å dempe veksten gjennom høgare rente og auka reservekrav til bankane for å avgrense kredittveksten. I 2010 er likevel veksten venta å bli på 10,3%.

Eurosona vart også hardt ramma av den økonomiske tilbakeslaget. Me har sett en positiv vekst gjennom 2010, og veksten for heile året er venta å bli 1,8%. Den europeiske sentralbanken (ECB), har helde signalrenta uendra på 1,0% sidan mai 2009. Inflasjonen held seg låg og det er ikkje venta at det vil koma nokon renteheving før godt ut i 2011 eller i 2012. Mange land i regionen slit med stor offentleg gjeld. Hellas og Irland har fått økonomisk hjelp frå den europeiske unionen og IMF, og fleire andre land står i faresona for å måtte få hjelp. Gjeldsproblematikken gir frykt for redusert vekst, og i verste fall for at heile euro-samarbeidet kan ryke. Konjunkturbarometer indikerer ikkje ytterlegare fall i aktiviteten. Det er først og fremst Tyskland som for tida er lokomotivet i den økonomiske veksten i Europa.

Det norske makrobildet i 2010

Noreg vart på same måte som resten av den industrialiserte verda, ramma av den økonomiske nedgangen i 2008 og 2009. I siste del av 2009 fikk me eit positivt oppsving i økonomien, og det held fram i 2010 sjølv om første halvår var prega av noko lågare aktivitet. For 2010 ventar Norges Bank ein BNP-vekst på 0,75% og ein vekst for fastlandsøkonomien på 1,75%. Norges Bank har helde styringsrenta låg gjennom heile 2010. Ved inngangen til året låg renta på 1,75%, medan den vart sett opp til 2,0% i mai. Grunngevinga for å setje renta opp, var blant anna at stigande bustadpriser og privat kredittvekst kunne føre til framtidige ubalansar. Etter dette har Norges Bank senka rentebanen to gonger på bakgrunn av blant anna svakare norsk vekst, svakare vekstutsikter i Europa og låge internasjonale renter. Bustadprisane har derimot auka betydeleg gjennom året og marknaden ventar ein renteauke på 0,25 prosentpoeng før sommaren og ytterlegare to i løpet av hausten 2011.

Kjerneinflasjonen (inflasjon utan energi og avgifter) har vore fallande gjennom heile året. Den er redusert frå 2,4% ved utgangen av 2009 til 1,0% i desember. Ei sterk krone og dermed låg importert inflasjon førte til nedgang i kjerneinflasjonen. I oktober låg arbeidsløysa målt ved SSB sin arbeidskraftundersøking (AKU) på 3,6%. NAV si måling viste i november ei arbeidsløysa på 2,7%. Den norske PMI-indeksen har stige til 56,0 i november. Dette er den høgste målinga for denne indeksen på nesten to år, og den indikerer ei positiv utvikling i industriproduksjonen.

Strategisk samarbeid i SpareBank 1-alliansen
SpareBank 1-alliansen består av 18 sparebankar, ein

forretningsbank og SpareBank 1 Gruppen AS med dotterselskap. Alliansen er samla sett nest største tilbydar av finansielle produkt og tenester i den norske marknaden. Bankane i SpareBank 1-alliansen distribuerer SpareBank 1 Gruppen sine produkt, og samarbeider på sentrale område som merkevare, arbeidsprosessar, kompetansebygging, IT-drift, systemutvikling og innkjøp. SpareBank 1-alliansen har inngått strategiske samarbeidsavtalar med LO og LO sine fagforbund. SpareBank 1-alliansen forvalta ved utgangen av 2010 til saman 667 milliardar kroner. Dette er ein auke frå ca. 625 milliardar kr i 2009.

Eit overordna mål for SpareBank 1 - alliansen er å sikre den enkelte bank sjølvstende og regional forankring gjennom sterk konkurransevne, lønsemd og soliditet. Samtidig representerer SpareBank 1 – alliansen eit konkurransemessig fullverdig bankalternativ på nasjonalt nivå. For å oppnå felles mål har bankane i alliansen etablert ein nasjonal marknadsprofil og utvikla ein felles strategi for merkevarebygging og kommunikasjon.

SpareBank 1 Gruppen sine hovudfunksjonar innan SpareBank 1-alliansen er todelt:

Drive og utvikle finanskonsernet med produksjon og leveranse av konkurransedyktige produkt og tenester for distribusjon gjennom alliansebankane, andre bankar som har distribusjonsavtale med selskap i SpareBank 1 Gruppen, og LO. Dette arbeidet er organisert i selskapet SpareBank 1 Gruppen AS

Drive og utvikle alliansesamarbeidet med felles forvaltning, utvikling og gjennomføring av aktivitetar som gir stordrifts- og kompetansefordelar. Dette arbeidet er organisert i selskapet Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA.

Alliansesamarbeidet i SpareBank 1 DA er eigd av SpareBank 1 SR-Bank (17,74%), SpareBank 1 SMN (17,74%), SpareBank 1 Nord-Norge (17,74%), Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA (17,74%), Sparebanken Hedmark (11,3%), SpareBank 1 Gruppen AS (10,0%) og Bank 1 Oslo AS (7,74%).

SpareBank 1 Gruppen AS er eigd av SpareBank 1 SR-Bank (19,5%), SpareBank 1 SMN (19,5%), SpareBank 1 Nord-Norge (19,5%), Samarbeidende Sparebanker AS (19,5%), Sparebanken Hedmark (12%), samt Landsorganisasjon/fagforbund tilknytt LO (10%).

SpareBank 1 Gruppen AS eig 100% av aksjane i SpareBank 1 Livsforsikring AS, SpareBank 1 Skadeforsikring AS (eig 100% av aksjane i Unison Forsikring AS), ODIN Forvaltning AS, SpareBank 1 Medlemskort AS og SpareBank 1 Gruppen Finans AS (eig 100% av aksjane i Conecto AS), samt 76,75% av aksjane i Argo Securities AS.

SpareBank 1-bankane deltek i stor utstrekning i utviklingsarbeidet på fellesarenaen. Dei viktigaste prosjekta innafør alliansen har i 2010 vore modernisering av sjølvbetente løysingar, samt effektivisering av rådgjevaren sin arbeidskvardag.

SpareBank 1-alliansen har gått inn i eit langsiktig strategisk samarbeid med EDB ASA om utvikling og levering av kjernebankløyising.

Resultata i SpareBank 1 Gruppen viser eit førebels resultat etter skatt for 2010 er på 822 mill. kr mot 735 mill. kr i 2009. Dette gir ein eigenkapitalavkastning på 18,6% i 2010.

SpareBank 1 Hallingdal si verksemd i 2010

Året har vore dominert av etablering av nytt kontor på Geilo og autorsasjonsordninga for finansielle rådgjevarar (AFR). Kontoret på Geilo opna 16. august og har hatt 2 tilsette i oppstartsåret. I opningsveka vart det arrangert eit kvinneseminar med SpareBank 1 sin forbrukar-økonom Magne Gundersen som hadde mange deltakarar. Kontoret ligg i «Energihuset» som er eigd av Ustekveikja Energi AS. Autorisasjonsordninga er omtala i kapitlet om konsernet sin organisasjon.

Innafor forsikringsområdet har banken også i 2010 jobba aktivt mot bedriftskundar med omsyn til teikning av OTP-avtale (Obligatorisk tenestepensjon) og skadeforsikring. Heile 75% av bankkundane har no OTP-avtala si i banken og porteføljen på skadeforsikring i bedriftsmarknaden (BM) har auka med 2,5 mill. i 2010 til 11,6 mill. ved utgangen av året.

Hausten 2009 tilsette banken ein eigen landbruksrådgjevar innan forsikring, og dette har i 2010 gitt ein auke i landbruksporteføljen på over 100%. Kundane er fornøgde med å få samla bank og forsikring på ein stad.

Kompetansebygging innan forsikring har vore høgt prioritert i 2010 og vil også prege 2011. Alle som skal selja skadeforsikring til privatmarknaden (PM) må gjennom skadeforsikringsselskapa si godkjenningssordning. Det har vore stor aktivitet innan skadeforsikring i 2010 og porteføljen i Hallingdal og Valdres har ved utgangen av året auka til vel 33 millionar.

Banken har eit særskild fokus på å kunne møte kundane på digitale flater, og har eit to-årig prosjekt gåande for å prioritere dette området. Prosjektet er no inne i sitt 2. år. 2010 har vore eit år med lansering av ei rekkje nye sjølvbetente tenester innan betalingsformidling. Elektronisk signering av avtaler med BankID har opna mange nye moglegeheiter. Til dømes kan kundane no ved hjelp av BankID bli kunde på nett og opne nye konti på banken sine nettsider. Salet av smarttelefonar og lesebrett var formidabelt i 2010, noko banken også merkar på interessa for og etterspurnaden etter våre program utvikla for dei nye digitale flatene. SpareBank 1 var tidleg ute med å lansere budsjett- og mobilbankapplikasjonar for bl.a. iPhone og Android-telefonar. Bruken av sjølvbetente tenester har auka i tråd med våre forventningar i løpet av året.

Det har vore stor interesse rundt fordelsprogram ute på avdelingane. Det sterkaste insitamentet for kundane er at ein gjennom å samle fleire banktenester oppnår betre vilkår på t.d. utlån, innskot og gebyr. Auken i talet på fordelskunder i 2010 er på ca 1.000 kundar om ein ser alle program under eitt.

2010 har vore eit år prega av eit nytt stort kompetanseløft gjennom Autorisasjonsordninga på plasseringsområdet

(AFR) (www.autorisasjonsordningen.no) og Godkjenningssordninga på skadeforsikring som blir administrert av Finansnæringens Fellesorganisasjon (FNO). Siste del av 2010 er brukt til å setje denne nye kompetansen ut i praktisk rådgjeving og vil vere i fokus også i 2011.

I 2010 er det til ein viss grad innført trening på kundemøte og situasjonar som rådgjevarar kan koma opp i. Dette er ein viktig del av læringa og vil bli vidareført i større grad i 2011.

Bruk av verktøyet Rådgiver PM har auka kraftig i 2010, og rådgjevarane har her eit godt verktøy i rådgjevingsprosessen.

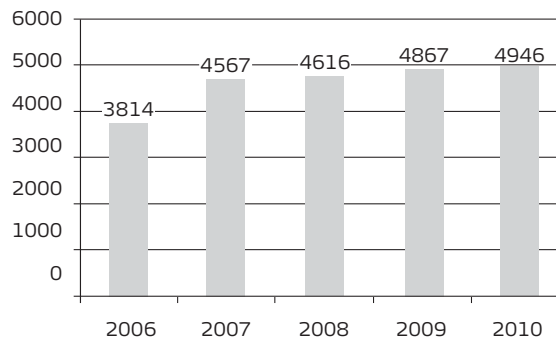
Utlånsverksemda har i 2010 vore prega av etterdønningane av finanskrisa. Etter slike kriser er det gjerne sterkt fokus på å skaffe seg større handlingsrom ved å prioritere nedbetaling av eksisterande gjeld, framfor auka investeringar og opptak av nye lån. I starten av året var etterspurnaden etter nye lån og refinansiering uvanleg låg. Utover året har etterspurnaden teke seg noko opp, og nærma seg eit normalnivå ved årsskiftet 2010/2011. Rentenivået har vore lågt og stabilt i 2010. Banken har gjennomført 2 renteendringar i 2010, mot 6 året før. Per 31.12.2010 utgjør totalt innvilga utlån og garantiar til saman 6,8 mrd. kroner.

Også dette året har me hatt fokus på å tilby kundane våre tidsriktige utlånsprodukt, til konkurransedyktige prisar. At me er konkurransedyktige over tid kjem blant anna til uttrykk ved at me har hatt ein noko større utlånsvekst enn gjennomsnittet i bransjen. Det meiner me er ein sterk prestasjon i ein utfordrande marknad.

Ambisjonen om å vera til stades i digitale distribusjonskanalar også innafor kredittområdet er forsterka i 2010. Dette har ført til auka innsats for å gjere framtidige nettløysingar så enkle og tilgjengelege som mogleg.

Utlånsverksemda er prega av mange formalitetar, og krava til kvalitet i arbeidet er høgt. I 2010 har me både forsterka kvalitetskontrollane me gjer i eigenregi, og hatt kontrollar utført av eksterne ressursar. Rapportar frå kontrollane viser at tiltak som er sett i verk har hatt ønska effekt, og at kvaliteten i kredittarbeidet blir stadig betre.

Brutto utlån (mill. kr), morbank



Eigarstyring og selskapsleiing

Eigarstyring og selskapsleiing i SpareBank 1 Hallingdal omfattar dei mål og overordna prinsipp som konsernet skal styrast og kontrollert etter for å sikre innskytarane og andre grupper sine interesser. Konsernet si verksemdsstyring skal sikre ei forsvarleg formuesforvaltning, og gje auka tryggleik for at kommuniserte mål og strategiar blir nådd og realisert.

SpareBank 1 Hallingdal har som eit resultat av dette vedteke at selskapet skal følgje Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (corporate governance) av 21. oktober 2009, med dei tilpassingar som følgjer av at selskapet er ein sparebank utan børsnotert eigarkapital, eller som blir omsett regelmessig.

Risikoforhold og intern kontroll

Styret handsamar kvartalsvis ein overordna risiko-rapport. Banken har i 2010 vidareutvikla rammeverket for risikostyring og risikorapportering gjennom ei revidering av policydokument innafor alle risikoområde, samt justert rapporteringa. Vidare har banken ein eigen controllerfunksjon som rapporterer direkte til administrerande banksjef. Controller utfører ei rekkje uavhengige kontrollhandlingar i samarbeid med fagsjefane.

På same måte som dei siste åra er intern kontroll eit prioritert område integrert i den daglege drifta. Fagsjefane har eit kvalitetsansvar og står for oppfølging av kontrollverksemda. Rapportering skjer kvartalsvis til styret. I tillegg er Ernst & Young engasjert i interne revisjonsprosjekt. Dette arbeidet er ein viktig del av banken sitt kvalitetssikringsarbeid.

Marknadsrisiko

Marknadsrisiko, eller kurs- og renterisiko omfattar banken sin risiko knytt til posisjonar i valuta, aksje- og rentemarknaden. Banken har ingen valutarisiko utover det som er knytt til eigen valutabehaldning. Mesteparten av banken sine utlån og innskot er med flytande rente, dvs. at renta blir regulert i takt med pengemarknadsrenta. Banken sin utlånsportefølje med fast rente var ved utgangen av året bokført til 162,6 mill. kroner. Av dette er 125 mill. kr sikra med rentebytteavtalar (SWAP).

Banken har ved utgangen av året ei verdipapirportefølje på 302,8 mill. kr i bokført verdi som blir forvalta av ekstern forvaltar. Gjennom året har porteføljen fått ein større andel av aksjar (frå 10,8% til 14,9%) samt at obligasjonsporteføljen har fått ein mykje større andel særskild sikre obligasjonar (obligasjonar med pant i fast eigedom innafor 75% av takst) og mindre andel av statssertifikat. Aksjeposten er likt fordelt mellom norske aksjar/utanlandske aksjar notert på Oslo Børs og utanlandske aksjefond. Aksjane har ei god spreiding mellom ulike sektorar. Ved utgangen av året har aksjeporteføljen ein urealisert gevinst på 10,2 mill. kroner.

Obligasjonsporteføljen er sett saman av papir med kort durasjon for å redusere renterisikoen mest mogeleg. Gjennomsnittleg durasjon var ved utgangen av 2010 på 0,19

mot 0,23 for eit år sidan. Renterisikoen i porteføljen blir vurdert som liten. Kursrisikoen blir også vurdert som liten sidan ein stor del av porteføljen er investert i statssertifikat og særskilt sikre obligasjonar. Alle verdipapir er vurdert med tanke på nedskriving i årsoppgjeret.

I forvaltninga av porteføljen er eit sentralt tema risiko og avkastning. Skal ein oppnå høg avkastning må risikoen også vere høg. Banken legg vekt på å ha svært låg risiko i sine plasseringar for å unngå store avkastningsvariasjonar frå år til år. Oslo Børs hadde ei god utvikling i 2010 med ei verdistigning på om lag 18% (OSEBX). Etter ei flat utvikling i årets første 8 månader vart avslutning på året svært bra. Banken si norske aksjeportefølje blir målt mot Oslo Børs sin fondsindeks (OSEFX). Porteføljen hadde ei avkastning på 29,2% mot indeksen på 22,3%, ei meiravkastning på 6,9%.

Banken si internasjonale aksjeportefølje har gjennom fleire år levert nokså svak avkastning. Denne posten er med på å spreie banken sin risiko i aksjemarknaden, men legg også ein dempar på avkastninga fordi valutakursendringar påverkar utviklinga. Porteføljen hadde ei positiv avkastning på 14,4% i 2010, men over ei 10-årsperiode er samla avkastning likevel svakt negativ.

Hovuddelen i verdipapirporteføljen er sertifikat og obligasjonar. I store delar av året har om lag halvparten av porteføljen vore plassert i norske statssertifikat. Rentenivået har i heile 2010 vore lågt og dermed har avkastninga på rentepapir vore tilsvarande låg. Porteføljen har ei avkastning på 2,3% noko som er lik referanseindeksen. Samla avkastning på banken si verdipapirportefølje vart 4,5% i året, 0,7 prosentpoeng betre enn referansindeksen.

Banken sin renterisiko oppstår hovudsakleg i samband med fastrenteutlån, fastrenteinnskot og fastrenteinnlån. Banken har ei målsetting om å ha liten renterisiko og skal i prinsippet eliminere alle fastrenteoposisjonar ved hjelp av rentebytteavtalar. Banken sin policy for styring av renterisiko set rammer for kor stor renterisiko banken kan ta. Renterisikoen for alle posisjonar kan uttrykkjast ved å sjå på endringa i verdien på renteinstrument ved ei endring på 2 prosentpoeng. Ved årsskiftet er banken sin samla renterisiko rekna til 1,4 mill. kr og er godt innafor ramma.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er definert som faren for tap som følgjer av at kundar eller motpartar ikkje har evne eller vilje til å oppfylle sine plikter overfor banken. Kredittrisiko er knytt til mogelege tap på utlån eller garantiar til kundar, i tillegg til tap på plassering i verdipapir med mindre solide utstedarar. Kredittrisikoen er banken sitt mest vesentlege risikoområde. Banken har etablert standardiserte rutinar for kredittgjeving, etablert fullmaktsstruktur og innført risikoklassifisering av alle lån.

Risikoprofilen i utlånsporteføljen har endra seg lite i året og i den grad me kan sjå, er det ei liten betring i risikonivå. Engasjement (lån, garantiar, kredittar) med høg risiko, svært høg risiko eller misleghald utgjør 14,8%

av porteføljen ved utgangen av året mot 17,0% året før. Resterande 85,2% av porteføljen har ei risikoklassifisering frå moderat til svært låg. For eit år sidan var talet 83,0%. Banken overfører ein del bustadlån til SpareBank 1 Boligkreditt. Dette er godt sikra lån med liten risiko, og over tid vil banken få ein litt mindre andel av lån med låg risiko som følgje av det. I løpet av året er andelen lån til privatmarknaden auka frå 60,2% ved starten av året til 62,4% ved slutten av året. Risikomessig er dette ei positiv utvikling. Tala for lån til bedriftsmarknaden er tilsvarande redusert frå 39,8% til 37,6%. Dersom me reknar med overførte lån til boligkreditselskapet er fordeling privatmarknad (PM)/bedriftsmarknad (BM) 67/33. Banken har ei målsetting om å ha maksimalt 40% av utlånsengasjementa til bedriftsmarknaden.

Risikofordeling utlånsportefølje

2010			
Risikogruppe	Volum (1000 kr)	Fordeling	
Svært låg	2 460 848	40,8%	
Låg	906 295	15,0%	
Middels	1 772 161	29,4%	
Høg	322 346	5,3%	
Svært høg	467 618	7,7%	
Misleghald og nedskrive	105 780	1,8%	
Sum 2008	6 035 048	100,0	
2009			
Risikogruppe	Volum (1000 kr)	Fordeling	
Svært låg	2 413 079	40,5%	
Låg	845 564	14,2%	
Middels	1 691 980	28,4%	
Høg	291 711	4,9%	
Svært høg	593 898	10,0%	
Misleghald og nedskrive	127 569	2,1%	
Sum 2009	5 963 801	100,0	

For næringslivskundar utgjer engasjement med høgast risiko eller misleghald 24,3% av porteføljen (26,6% i 2009). Utviklinga viser ein liten reduksjon engasjement med høg risiko, samstundes som misleghalde engasjement og engasjement med nedskrivning har gått litt ned.

Banken hadde ved siste årsskiftet 2 engasjement som overstig 10 prosent av konsernet sin netto ansvarlege kapital (80,3 mill. kr). Eit av desse er banken sine dotterselskap. Engasjementa utgjorde 28% av netto ansvarleg kapital. Banken har til saman 42 engasjement over 10 mill. kr som til saman utgjer 837 mill. kroner.

Banken hadde ved utgangen av 2010 i alt 903 næringslivskundar med ein gjennomsnittleg engasjementsstørrelse på 2,65 mill. kr. Dette gir ei god risikospreiing.

For personkundar utgjer engasjement med moderat risiko eller lågare 91,4% av volumet. Denne andelen har auka det siste året. Misleghaldet i privatmarknaden har gått noko opp det siste året, men er framleis lågt samanlikna med bedriftsmarknaden.

I banken sitt risikoklassifiseringssystem er det mogeleg å følgje endring i porteføljesamansetninga over tid – såkalla migrering. Den viser om porteføljen flyttar seg til betre

risikoklassar, er uendra eller flyttar seg til dårlegare risikoklassar. Figuren under viser migrering i 2010 for alle utlån, kredittar og garantiar. Migrering i ei risikoklasse tyder at lån har falle til ei lågare risikoklasse, også kalla «negativ migrering».

Migrering mellom risikoklassar

Migrering i 2010	Migrering i kroner	*)
Betra/uendra risikoklasse	4 576 245 234	75,8
Migr. 1 risikoklasse per 12 md.	896 346 043	14,9
Migr. 2 risikoklassar per 12 md.	315 847 469	5,2
Migr. 3 risikoklassar per 12 md.	118 089 585	2,0
Migr. meir enn 3 risikokl. per 12 md.	128 520 125	2,1
Sum	6 035 048 456	100
«Positiv migrering»	1 482 807 529	24,6
«Negativ migrering»	1 458 803 222	24,2
Migrering i 2009	Migrering i kroner	*)
Betra/uendra risikoklasse	4 238 011 429	75,1
Migr. 1 risikoklasse per 12 md.	972 654 520	13,9
Migr. 2 risikoklassar per 12 md.	332 074 360	5,1
Migr. 3 risikoklassar per 12 md.	254 295 264	4,2
Migr. meir enn 3 risikokl. per 12 md.	166 765 865	1,8
Sum	5 963 801 438	100,0
«Positiv migrering»	1 511 755 110	19,7
«Negativ migrering»	1 725 790 009	24,9

*) Migrering i % av total portefølje

Av tabellen ser me at volumet som har «positiv migrering» er om lag som «negativ migrering». I året har ca. 25% av porteføljen fått ei betre risikoklassifisering, medan 24% har fått ei dårlegare klassifisering. Dette gjer at porteføljekvaliteten er litt betre enn for eit år sidan.

Banken har helde fram med å ha fokus på engasjement som kan gje banken framtidige tap. Ei oppfølgingsgruppe har hatt møte kvar månad der alle tapsutsette engasjement er gjennomgått i høve til risiko og følgd opp særskilt. Endringar i risikosamansetninga blir rapportert i banken sin risikorapport som styret handsamar kvart kvartal.

I 2011 er det venta og budsjettert med 4 mill. kr i tap i utlånsporteføljen. Kredittrisikoen i verdipapirporteføljen er estimert til ca kr 75.000 i forventa tap når ein byggjer på gjennomsnittstal for misleghald over ein periode på 20 år.

Styret vurderer samla kredittrisiko som tilfredsstillande.

Likviditetsrisiko

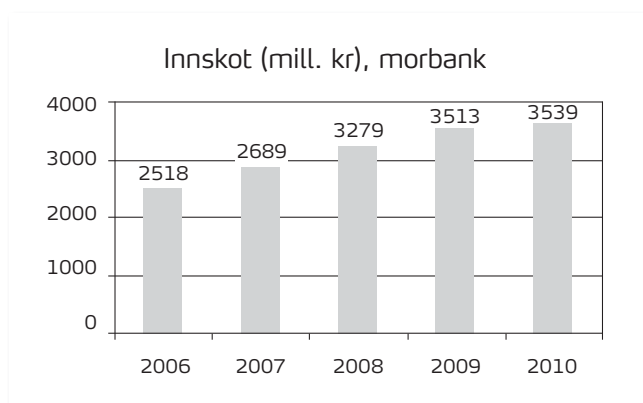
Likviditetsrisikoen er risikoen for at banken ikkje er i stand til å refinansiere si gjeld eller ikkje har evne til å finansiere ein auke i egedelar utan vesentlege ekstrakostnader. Styringa av banken sin finansieringsstruktur tek utgangspunkt i ein overordna policy for likviditetsstyring som blir gjennomgått og vurdert av styret minimum årleg. Banken har ein langsiktig fundingstrategi og søker å redusere likviditetsrisikoen ved å ha eit balansert forhold mellom langsiktige og kortsiktige innlån, spreiding til ulike marknader og låneinstrument. I tillegg legg banken vekt på å ha ein spreidd forfallsstruktur som reduserer refinansieringsrisikoen mest mogeleg.

Banken har eit behov for å hente pengar i marknaden til å finansiere differansen mellom innskot og utlån. Sjølvfinansieringsgraden har helde seg på eit bra nivå i 2010 og er på 71,6%. Nye innlån i 2010 utgjer 600 mill. kr som i stor grad er refinansiering av forfalle innlån. Banken har ikkje hatt problem med å refinansiere lån i løpet av året.

Finanstilsynet sine likviditetsindikatorar blir nytta til å måle likviditetsrisikoen. Per 31.12.10 har banken 101,8 i likviditetsindikator 1 (finansiering over 1 år) og 109,8 i likviditetsindikator 2 (finansiering over 1 mnd.). Dette viser at banken sin likviditetssituasjon er god.

Til å dekkje opp svingingar i likviditeten har banken avtaler om kommitterte (forplikta) trekkrettar. Trekkrettane saman med likviditetsreservar gjer at banken kan dekkje alle kjente forfall meir enn 18 månader fram i tid. Banken har 71% av si framandfinansiering som langsiktige lån med attståande løpetid på over 1 år.

Banken har alle innlån i den norske marknaden fordelt på 6 obligasjonslån og 3 banklån. Ved utgangen av året var unytta trekkrettar på 150 mill. kr og oppgjerskredittar på 40 mill. kroner.



Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er definert som risiko for feil og manglar som konsekvens av mangelfulle system, rutinar og kompetanse. Konkrete døme kan vere:

- Menneskeleg svikt og manglande kompetanse
- Svikt i IKT-system
- Uklar policy, strategi eller rutinar
- Kriminalitet og interne misleghald

Fagsjefane har ansvar for kvalitet innafor sine fagområde. Det blir gjennomført kvartalsvise kontrollhandlingar på kvart fagområde som blir rapportert til administrerande banksjef. Controllerfunksjonen er også tidlegare nemnd. I tillegg satsar SpareBank 1-alliansen og banken på kompetanseheving gjennom kontinuerleg tilbod om etterutdanning/vidareutdanning, sertifisering som SpareBank 1-rådgjevar og autorisasjon som finansiell rådgjevar (AFR).

Meir informasjon om banken sin risiko og styring av denne finn ein på banken sine heimesider www.sb1.no i Basel 2 – rapporten (sjå Om oss – Resultat – Anna finansiell informasjon).

Konsernet sin organisasjon

SpareBank 1 Hallingdal har ikkje hovudkontor. Bankverksemda blir drive frå fem likeverdige fullservicekontor lokalisert i tettstadene Ål, Hemsedal, Gol, Geilo og Fagernes. Dotterselskapet Hemsedal Regnskap AS er lokalisert i Hemsedal. EiendomsMægler 1 Geilo AS er lokalisert på Geilo.

Ved utgangen av året hadde konsernet 95 heil- og deltidstilsette. Samla årsverk ved utgangen av året var på 85, det same som året før.

Samla personalkostnader, inkludert pensjonskostnader og sosiale kostnader utgjorde 47,3 mill. kr i 2010. Godtgjersle til administrerande banksjef, styret og andre tillitsvalde går fram av note 8.

Morbanken held i 2010 fram med si satsing på kompetanseheving. Banken har dei siste åra vore sterkt delaktig i å få på plass eit utdanningsprogram innafor alliansen, Læringshuset PM (privatmarknaden) og Læringshuset BM (bedriftsmarknaden). Implementeringa av Læringshuset PM er gjennomført og det er gjort eit stort kompetanseløft i banken på dette området dei siste åra. Ved utgangen av 2010 var 20 rådgjevarar sertifisert som SpareBank 1 Rådgjevar PM.

I 2008 vart det i bransjen godkjent ei ny autorisasjonsordning for finansielle rådgjevarar, som frå 2009 er inkludert i læringshuset PM. Per 31.12.2010 er har banken heile 23 autoriserte finansielle rådgjevarar (AFR).

I 2009 vart bransjen og einige om eit felles krav om utdanning for skadeforsikringsrådgjevarar, Godkjenningssordning Skadeforsikring. Også denne ordninga er no inkludert i læringshuset PM. Per 31.12.2010 har banken 5 godkjente skadeforsikringsrådgjevarar, og det neste året skal alle rådgjevarane gjennomføre dette kompetanseløftet.

Implementeringa av autorisasjonsordninga for finansiell rådgjeving, samt godkjenningssordning skadeforsikring, vil gje banken eit kompetanseløft med større kunnskapsmessig profesjonalitet og dyktigheit i rådgjevinga overfor kundane. Banken har evna å implementere alle desse kompetanseløfta på ein god måte. Kompetanseløftet vil halde fram i dei komande åra.

Læringshuset BM, som er eit kompetanseprogram for bedriftsrådgjevarane i alliansen, er under stadig vidareutvikling. Dette vil gje eit kontinuerleg kompetanseløft for bedriftsrådgjevarane dei komande åra. I tillegg kjem autorisasjonsordninga for finansielle rådgjevarar og godkjenningssordninga skadeforsikring som mange av våre bedriftsrådgjevarar har eller vil gjennomføre det komande året.

I løpet av 2010 har fleire tilsette delteke på vidareutdanningsprogram, i hovudsak innafor BI-systemet (Bedriftsøkonomisk Institutt).

Styret vurderer banken sitt arbeidsmiljø som tilfredsstillande. SpareBank 1 Hallingdal har eit eige Arbeidsmiljøutval. Arbeidsmiljøutvalet sine medlemmer og verneomboda er gitt nødvendig opplæring. Banken er IA-bedrift (Inkluderande Arbeidsliv), og har medlemsavtale med Hallingdal og Valdres Bedriftshelseteneste (HAVA BHT). Bedriftshelsetenesta har hjelpt banken med HMS-arbeidet, bl.a. gjennom deltaking på AMU-møter, gjennomføring av arbeidsplassvurderingar og ergonomiopplæring, og er disponibel i samband med oppfølging av sjukefråvere m.m.

Den årlege klimaundersøkinga er gjennomført i 2010, og er følgd opp på alle nivå i banken. Banken sitt HMS-system er vidareutvikla i 2010.

SpareBank 1 Hallingdal har eit eige sikkerheitsutval, for å sikre nødvendig fokus og koordinering av sikkerheitsarbeidet i banken. I 2010 vart ny sikkerheitshandbok ferdigstilt.

Sjukefråveret i banken er stabilt lågt og godt under gjennomsnittet i bransjen. I 2010 var samla sjukefråvære på 2,6% av total arbeidstid (mot 4,4% i 2009). Av dette var 1,9% legemeldt (mot 3,5% i 2009). Legemeldt langtidssjukdom utgjorde 1,1%. Hemsedal Regnskap AS og EiendomsMegler 1 Geilo AS rapporterer også svært lågt sjukefråvere i året.

Legemeldt sjukefråvere	2010	2009
Morbank	1,9%	3,5%
Hemsedal Regnskap AS	1,3%	1,5%
EiendomsMegler 1 Geilo AS	0,0%	0,0%

Banken har registrert og meldt i frå om ei ulykke med personskade i arbeidsutføring i 2010. Banken har ikkje vore utsett for ran i 2010.

I løpet av 2010 har banken fått 7 nye medarbeidarar i fast stilling eller lengre vikariat. «Turnover» har vore låg i 2010. Totalt 4 personar i fast stilling har slutta. Av desse har 1 person gått av med AFP-pensjon. Faktisk «turnover» utover AFP tilsvarar 3,8% mot 1,3% året før.

Banken ønskjer å ha fokus på miljøet. Banken si verksemd forureinar ikkje det ytre miljøet direkte, men sidan banken har ei desentralisert organisering, blir det ein del reiseverksemd mellom avdelingskontora. I tillegg blir det ein del reising i samband med møteverksemd innan alliansen. Dette medfører ein del bilkøyring, som dei siste åra har hatt eit omfang på ca. 220.000-230.000 km. per år for morbanken. I 2009 kjøpte alle bankar i Sparebank 1-alliansen videokonferanseutstyr med ei konkret målsetting om å redusere reiseverksemda for å spare miljøet og effektivisere tidsbruken gjennom mindre reisetid. SpareBank 1 Hallingdal har installert videokonferanseutstyr på alle kontora, som blir nytta til både interne og eksterne møter noko som reduserer reiseverksemda.

Likestilling

I samsvar med krav i likestillingslova skal det i årsmeldinga gjerast greie for situasjonen i konsernet når det gjeld likestilling.

Tilsette i konsernet per 31.12.10 fordelte seg med 60% kvinner og 40% menn. Ved utgangen av 2010 hadde morbanken 79 tilsette tilsvarande 71 årsverk. I morbanken var fordelinga 60% kvinner og 40% menn. På leiarnivå er kvinneandelen i konsernet 35% og i morbanken 39%. I styret er samansetninga 4 menn og 3 kvinner.

Kjønnsfordeling	Morbank	Konsern
Kvinner	60%	60%
Menn	40%	40%
Tilsette	79	95
Årsverk	71,0	85,0

Gjennomsnittsalderen for tilsette i dotterselskapa er 47 år i Hemsedal Regnskap AS og 39 år i EiendomsMegler 1 Geilo AS. Gjennomsnittsalderen for tilsette i morbanken er 45 år. Gjennomsnittsalderen for kvinnene i morbanken er 43 år, mens det for kvinnelege leiarar er 46 år. Tilsvarande er gjennomsnittsalderen for menn i morbanken 46 år, medan det for mannelege leiarar er 46 år. Det er ikkje lønsforskjellar mellom kjønna i banken for medarbeidarar i same type stilling, men det kan vere stor lønsforskjell mellom stillingar ut frå stillingsinnhald og krav til kompetanse.

Arbeidstida er lik for begge kjønn, men kvinner ønskjer i større grad redusert arbeidstid enn menn. Banken har såleis ei overvekt av kvinner i deltidstillingar.

Banken oppmuntrar og legg forholda til rette for kompetanseheving og rekruttering av kvinnelege tilsette i ledige leiarstillingar. Forholda blir lagt til rette blant anna gjennom fleksible arbeidstidsordningar, permisjonsordningar og utdanningsavtale. Store moglegheiter for å ta del i og ansvar for prosjekt og fagleg utvikling må og sjåast som eit ledd i banken sitt likestillingsarbeid.

Banken har som målsetjing å tilby dei kvinnelege medarbeidarane mogelegheit til å søkje banken om få plass på finansbransjen sitt leiarprogram for kvinner, Futura-programmet kvart tredje år.

Banken har i 2010 utøvd sitt virke i samsvar med diskrimineringslova si formålsparagraf om å fremme likestilling, sikre like høve og å hindre diskriminering som følgje av etnisitet, nasjonal opphav, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Leiinga i banken er særleg merksam på dette i samband med rekruttering. I eksisterande tilsettingsforhold er merksemda retta mot løns- og arbeidsvilkår samt høve til forfremming og utvikling for medarbeidarane.

Resultatet for 2010 i morbank

Driftsresultatet før tap og skatt i morbank vart 79,3 mill. kr eller 1,40% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. I høve til 2009 er dette ein auke frå 61,1 mill. kr, eller 1,07% av forvaltningskapitalen.

Resultatet før skatt vart 71,6 mill. kr og er 17,2 mill. høgare enn i 2009. Resultat etter skatt enda på 56,3 mill. kr mot 39,2 mill. i 2009. Dette gir ein eigenkapitalrentabilitet etter skatt på 7,5%. Resultatveksten skuldast fleire tilhøve som blir kommentert i det følgjande.

Me har lagt bak oss eit år med små endringar i rentenivået. Norges Bank justerte si rente berre ein gong med 0,25 prosentpoeng 6. mai. Marknadsrentene var også stabile heile året. I ein stabil rentemarknad blir etter kvart konkurransen tilspissa fordi rentevilkår blir pressa til det heilt marginale. Det låge rentenivået har også ført til nokså beskjeden avkastning på banken sine plasseringar i rentepapir. På innlånsmarknaden har kredittpåslaget (det banken må betale over marknadsrente) svinga noko gjennom året delvis i takt med den internasjonale uroa knytt til gjeldssituasjonen i dei såkalla PIIGS-landa (Portugal, Irland, Italia, Hellas og Spania). Ser ein året under eitt har kredittpåslaget vore på eit lågare nivå enn i 2009, men betydeleg over nivået frå før finanskrisa. Med andre ord så kostar det vesentleg meir å finansiere utlån gjennom innlån frå marknaden no enn for 2-3 år sidan.

Morbanken sine netto rente- og kredittprovisjonsinntekter enda på 106,4 mill. kr, som tilsvarar ein rentenetto på 1,88% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. Tilsvarande tal for 2009 var 100,4 mill. kr og 1,76%. Banken sin rentenetto er mykje lågare no enn for eit par år sidan og viser at finanskrisa har endra vilkåra for bankane. Først og fremst gjennom auka innlånskostnader, men også gjennom ein hardare kamp om innskotskundane. Rentemarginen er redusert frå 2,29% til 2,27% det siste året.

Sum netto andre driftsinntekter utgjorde 55,2 mill. kr eller 0,98% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. Morbanken har i 2010 motteke utbytte på til saman 14,6 mill. kr på ulike aksjepostar. Det største utbyttet kjem frå Samarbeidende Sparebanker AS på 9,7 mill. kroner. Dette er utbytte frå SpareBank 1 Gruppen som blir kanalisert gjennom samanslutninga mellom dei mindre bankane i SpareBank 1. Utover dette utgjør utbytte frå andre anleggsaksjar vel 3 mill. kr og utbytte frå omløpsaksjar 0,6 mill. kroner.

Netto provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester var i 2010 på 35,6 mill. kroner. God utvikling i provisjonsinntekter frå forsikring, samt aukande inntekter på lån overført til Boligkreditt og provisjonsinntekter frå valutalån bidreg til vekst i inntektene.

Banken si verdipapirportefølje gav ein realisert gevinst på 2,7 mill. kr i 2010. I tillegg kjem renteinntekter på obligasjonar og utbetalt utbytte på aksjar. Samla avkastning på forvaltninga av porteføljen vart på 4,5% i 2010. Året før var avkastninga 6,5%. Ved utgangen av året hadde porteføljen ein urealisert gevinst på 10,5 mill. kroner.

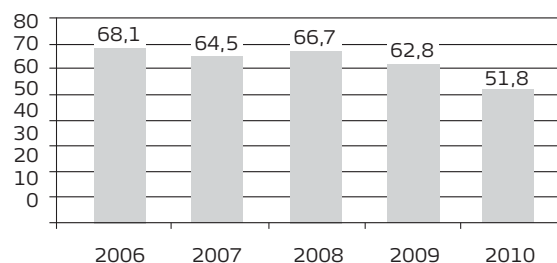
Sum driftskostnadar har falle dei siste 2 åra. I 2010

vart reduksjonen stor pga. av tilbakeføring av tidlegare pensjonsavsetningar til AFP-ordning. Banken si pensjonsavsetning er redusert med 8,9 mill. i samband med omlegginga. Om ein ser bort frå denne endringa, er driftskostnadane på same nivå som i 2009, men under nivået i 2008. Samla kostnader på 82,3 mill. kr utgjør 1,48% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. Samanliknande tal for 2009 er 91,1 mill. kr og 1,59%. Lønskostnadane auka med 3,3% medan talet på årsverk er uendra det siste året.

Administrasjonskostnadar har ein nedgang på 0,3 mill. kr det siste året. Dette er gledeleg ettersom organisasjonen har hatt eit spesielt fokus på kostnader i dei siste 2 åra. Det er ingen område som peikar seg særskilt ut, men over tid er portokostnadane redusert betydeleg i takt med omlegging til informasjonsdistribusjon i digitale kanalar (e-post og nettbank). Dei andre driftskostnadane har også ein nedgang på nesten 1,7 mill. kr i eit år der banken har hatt ein del kostnadsførte utgifter i samband med Geilo-etableringa. Husleige til dotterselskap er utgiftsposten med størst reduksjon, men også eksterne tenestekjøp er betydeleg redusert.

Banken sin kostnadsprosent for 2010 var 50,9% i høve til banken sine driftsinntekter. For 2009 var kostnadsprosenten 59,9. Også her slår reduksjonen i pensjonsavsetningar inn. Om ein ser bort frå dette ville kostnadsprosenten vore 57,3%.

Kostnadsprosent morbank
ekskl. verdipapir



Låne- og garantiporteføljen er gjennomgått og vurdert i samsvar med retningslinjer frå Finanstilsynet. Banken sin administrasjon går fire gonger årleg gjennom låneporteføljen innafor både privat- og bedriftsmarknaden med konkret vurdering av tapsutsette engasjement med etterfølgjande innstilling til styret på tapsføring og nedskrivning. Meir informasjon om desse vurderingane er omtala i note 3.

Banken hadde i 2010 eit netto tap på utlån og garantiar med 13,3 mill. kroner. Porteføljen er skrive ned med om lag 14 mill. kroner. Resterande del av tapskostnaden er konstaterte tap i året med 0,3 mill. og inntektsføring av tidlegare tapsføringar med 1,0 mill. kroner.

I 2010 vart selskapet Nordito AS (som var ein fusjon av BBS og Teller), fusjonert med danske PBS Holding A/S.

Denne fusjon ga ein resultatteffekt på 5,5 mill. som er resultatført som gevinst på anleggsmidlar.

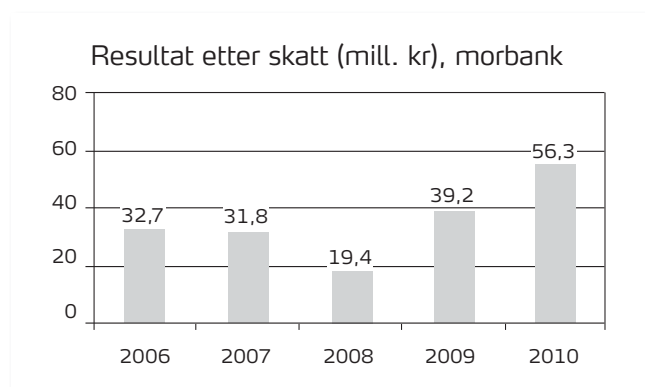
Årsresultatet på 56,3 mill. etter skatt er i tråd med styret sine forventningar.

Årsoverskot og disponeringar

Styret foreslår følgjande disponering av årets overskot:

Overført frå gåvefond	(kr 6 753 000,-)
Overført til sparebanken sitt fond	kr 42 350 000,-
Overført til gåvefond med ålmennyttige føremål Gåver	kr 14 000 000,-
Utdelte gåver	kr 6 753 000,-
Sum disponert	kr 56 350 000,-

Etter årets gåveutbetalingar og avsetjing til gåvefondet er gåvefondet på kr 21 469 000,-.



Resultatet for 2010 i konsernet

Det er morbanken som utgjer dei største resultatpostane i konsernrekneskapen. Datterselskapa blir konsolidert inn i konsernrekneskapen med både inntekter og kostnader. Transaksjonar mellom selskapa blir eliminert. Konsernet sin resultatandel frå dei felleskontrollerte verksemdene Samarbeidende Sparebanker AS (SamSpar) og Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS blir inntektsført og evt. utbetalt utbytte eliminert for å ikkje å få dobbel verknad.

Eigedomsselskapa skal i utgangspunktet ha eit resultat tilnærma i balanse og skal såleis ha liten netto innverknad på konserntala, men det vil virke inn på dei ulike resultatpostane. I 2010 har alle datterselskap eit positivt resultat som til saman utgjer 1,2 mill. kroner.

Resultatet frå SpareBank 1 Gruppen blir innarbeidd etter eigenkapitalmetoda i konsernrekneskapen gjennom Samarbeidende Sparebanker AS (SamSpar). Banken sin andel av dette utgjer 14,1 mill. kr, men tidlegare omtala motteke utbytte på 9,7 mill. kr blir eliminert slik at netto verknad i konsernrekneskapen er 4,5 mill. kroner.

SpareBank 1 kjøpte Glitnir Bank hausten 2008. SamSpar sin eigardel er lagt inn i selskapet Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS. Banken sin resultatandel

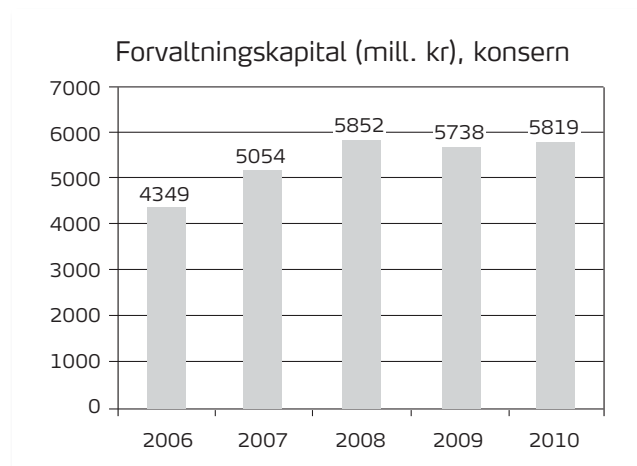
frå dette selskapet utgjer 12,8 mill. kroner. Ein del av dette resultatet kjem frå inntektsføring av badwill frå kjøpet. Det samla bidraget frå alliansen inn konsernrekneskapen utgjer 17,2 mill. kroner.

Driftsresultatet før skatt i konsernet vart 89,8 mill. kr, mot 74,4 mill. kr i 2009.

Resultat etter skatt enda på 73,6 mill. kr mot 58,4 mill. i 2009. Dette gir ein eigenkapitalrentabilitet etter skatt på 9,3%.

Balansen

Konsernet hadde ved utgangen av 2010 ein forvaltningskapital på 5,819 mill. kr, som er ein beskjeden auke på 81 mill. kr frå utgangen av 2009 eller 1,4%. Årsaka til den låge veksten er at mykje lån blir lagt over til Boligkreditt gjennom året og såleis tek vekk utlånsveksten og tilhøyrande finansiering. Det er små endringar i innskot og innlånsvolum i 2010.



Brutto utlån auka 83,2 mill. kr, eller 1,7% i 2010. Veksten i 2009 var 6,0%.

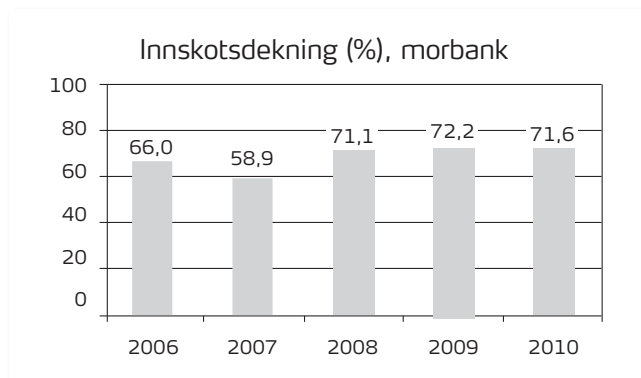
Ved årsskiftet hadde banken overført bustadlån til SpareBank 1 Boligkreditt AS for 684 mill. kroner. Når lån blir overført til boligkredittselskapet, går dei også ut av banken sin balanse. Dette forklarar noko av den beskjedne utlånsveksten i 2010. Tek me omsyn til overføringar er reell utlånsvekst 5,7%.

Banken hadde ved årsskiftet fastrenteutlån på til saman 162,6 mill. kr i egne bøker. Fastrente-utlåna er som tidlegare nemnd i stor grad sikra gjennom rentebytteavtalar medan noko inngår i banken sin samla renterisiko.

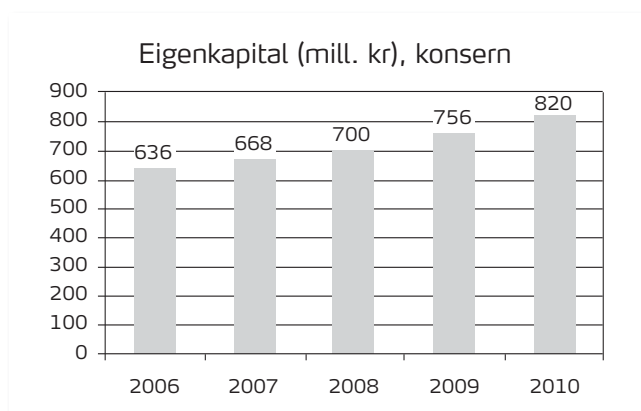
Som nemnd ovanfor er tapsnedskrivningane auka ein god del i 2010. Dei individuelle nedskrivningane er auka frå 9,1 mill. til 21,1 mill. kr etter gjennomgang av tapsutsette engasjement i året. Dei gruppevise nedskrivningane er auka med to mill. frå 16,9 til 18,9 mill. kroner. Brutto misleghalde engasjement over 90 dagar utgjer 107,1 mill. kr, mot 63,0 mill. i 2009. Misleghaldet utgjer 2,2% av brutto utlån og har auka etter ei positiv utvikling året før.

Avsetningsgrad for misleghalde engasjement er 19,5% og for andre tapsutsette engasjement 2,1%. I 2009 var avsetningsgraden til samanlikning 5,9% og 14,0%. Banken har med andre ord større avsetningar ved utgangen av 2010 enn året før.

Utlån og garantiar fordelt på sektorar og risiko er nærare omtala i note 3.



Etter forslag til avsetningar utgjer konsernet sin eigenkapital ved utgangen av året 820 mill. kroner. Konsernet sin eigenkapitalandel er på 13,5%.



I samsvar med lov om årsrekneskap m.v. § 3-3a, stadfestar styret at føresetnadane for fortsett drift er til stades, og årsrekneskapen er sett opp etter denne føresetnaden.

Soliditet - kapitaldekning

Ved utgangen av 2010 hadde konsernet SpareBank 1 Hallingdal ein netto ansvarleg kapital 725 mill. kroner. Banken brukar standardmetoden til å rekne ut kapitaldekninga. Den var ved utgangen av 2010 på 16,9% (i 2009: 15,5%). På morbanknivå var kapitaldekninga 17,8% (17,0%). Banken har ikkje tilleggs kapital slik at banken si kapitaldekning er lik kjernekapitaldekning.

Banken sitt soliditetsmål er ei kjernekapitaldekninga på minimum 12,0%, medan kapitaldekninga skal vere

minimum 14,0% (jf. banken sin ICAAP-vurdering i 2010). Minimumskravet til kapital i høve til risikovekta berekningsgrunnlag er 8% som gir eit minimumskrav til konsernet på 343 mill. kroner. Overdekning i høve til kravet er på 451 mill. kroner. Dette viser at banken har god soliditet.

Meir informasjon om banken si kapitaldekning og kapitalstyring finn ein på banken sine heimesider www.sb1.no i Basel 2 – rapporten (sjå Om oss – Resultat – Anna finansiell informasjon).

Dotterselskap

Alle dotterselskapa med unntak av EiendomsMegler 1 Geilo AS er heileigde av morselskapet.

Hemsedal Regnskap AS vart stifta i 1984. Selskapet leverer rekneskapstenester og rådgjeving til næringslivet i området, og er det einaste lokale rekneskapsfirma med ein viss storleik i Hemsedal. Ved årsskiftet hadde selskapet 11 fast tilsette. Hemsedal Regnskap AS hadde eit resultat etter skatt i 2010 på kr 591.000 mot kr 204.000 i 2009.

EiendomsMegler 1 Geilo AS vart stifta i 2000. SpareBank 1 Hallingdal kjøpte i 2007 85% av aksjane i selskapet. Selskapet driv eigedomsmeikling på Geilo og er ein svært profilert meklar av fritidsbustader i Noreg. Selskapet har 4 tilsette. Aktiviteten i marknaden er aukande og resultatet for 2010 viser eit overskot på kr 772.000. I 2009 var overskotet på kr 222.000.

SpareBank 1 Hemsedal Eigedom AS driv med utleige og drift av fast eigedom og driftslausøyre. Selskapet vart stifta i 2004, og har ingen fast tilsette. Selskapet leiger ut lokale til banken i Hemsedal, Hemsedal Regnskap AS og nokre eksterne leigetakarar. Resultat etter skatt i 2010 vart eit overskot på kr 172.000 mot eit underskot på kr 742.000 i 2009.

SpareBank 1 Gol Eigedom AS driv med utleige og drift av fast eigedom. Selskapet vart stifta i mai 2005, og har ein fast tilsett. Selskapet leiger ut lokale til banken i Gol og EiendomsMegler 1. Resultatet etter skatt i 2010 vart eit overskot på kr 471.000. I 2009 var overskotet på kr 418.000.

SpareBank 1 Ål Eigedom AS driv med utleige og drift av fast eigedom. Selskapet vart stifta i 2006, og har ingen fast tilsette. Selskapet leiger ut lokale til banken på Ål, og til nokre eksterne leigetakarar i underetasjen i Ålingen kjøpesenter. Av desse er Hol og Ål Rekneskapslag den største. Resultatet i 2010 vart eit overskot på kr 369.000 mot eit overskot på kr 258.000 i 2009.

SpareBank 1 Hallingdal Invest AS har som føremål å investere i verksemdar. Selskapet vart stifta i 1982 som eit eigedomsselskap, men endra namn og føremål i 2006 etter at selskapet sin eigedom vart overført til det nystarta selskapet SpareBank 1 Ål Eigedom AS. Selskapet har ingen fast tilsette. I 2009 kjøpte selskapet eit tomteområde på Flå der målet er å utvikle det for sal til utbyggjarar. Resultatet etter skatt i SpareBank 1 Hallingdal Invest AS i 2010 vart eit overskot på kr 100.000 mot eit underskot på kr 52.000 i 2009.

Utsiktene for 2011

I det siste året har verdsøkonomien totalt sett utvikla seg i ei positiv retning med vekst i dei fleste områda. Her i landet har også utviklinga gått i positiv lei, og det er venta at veksten skal tilta framover.

Det sterke fokuset på ein del europeiske land sin gjeldssituasjon har indirekte ført til auka innlånskostnader for banken. Risikoprisinga er på eit høgare nivå ved utgangen av 2010 enn i starten av året og gjer at nye innlån har ein mykje høgare pris enn lån som forfell. Denne situasjonen er venta å halde seg framover.

I tillegg til auka innlånskostnader, legg også den generelle marknadsutviklinga eit sterkt press på banken sine netto rente- og provisjonsinntekter. Me har hatt ei lang periode med liten endring i rentesituasjonen noko som gjer at det etter kvart blir marknadsført mange svært «spissa» tilbod. Den harde konkurransen er kjem til å halde seg sjølv om det er venta ein forsiktig renteauke i 2011.

Me har positive forventningar til at vår lokalknaden skal vekse, men så langt kan det virke som om utviklinga går litt seinare i Hallingdal og Valdres. Ein normalisert vekst er lite truleg i 2011.

Banken har i 2010 identifisert nokre usikre engasjement som er med på å dra bokført tapskostnad opp sjølv om noko tap ikkje har materialisert seg. Det er framleis usikkerheit knytt til enkelte engasjement så det er for tidleg å friskmelde lokalknaden enno.

Styret ønskjer å takke banken sine tilsette for innsatsen gjennom 2010. Solid innsats i alle ledd i organisasjonen har gitt banken eit godt utgangspunkt for 2011. Styret vil også takke kundar, tillitsvalde og andre forbindelsar som er viktige for banken si verksemd og framleis sterke posisjon i marknaden.

Ein syner elles til rekneskapen med noter.

Hallingdal, den 31. desember 2010 / 22. februar 2011

*Kjell Vidar Bergo (sign.) Ragnhild Kvernberg (sign.) Kjell R. Kristiansen (sign.)
styreformann*

Kristin Ourom (sign.) Mikael Fønhus (sign.) Sissel Bjørøen (sign.)

*Vidar Isungset (sign.) Knut Oscar Fleten (sign.)
adm. banksjef*

Erklæring i samsvar med lov om verdipapirhandel § 5-6

Styret og dagleg leiar har i dag handsama og godkjent årsmelding og årsrekneskap for SpareBank 1 Hallingdal, konsern og morselskap, for kalenderåret 2010 og per 31.12.10.

Rekneskapen er avlagt i samsvar med norske opplysningskrav som følgjer av rekneskapslova, og som skal nyttast per 31.12.10. Det ligg ikkje føre transaksjonar gjennomført av nærståande som har hatt vesentleg innverknad på verksemda si stilling eller resultat i løpet av rapporteringsperioden.

Me stadfester at årsrekneskapen og årsmeldinga etter vår beste overtyding er utarbeidd i samsvar med gjeldande rekneknapsstandardar og at opplysningane i rekneskapen gir eit rettvisande bilete av banken og konsernet sine eigedelar, gjeld, finansielle stilling og resultat som heilheit.

Me stadfestar at årsmeldinga gir ein rettvisande oversikt over utviklinga, resultatet og stillinga til banken og konsernet, saman med ei skildring av dei mest sentrale risiko- og usikkerheitsfaktorar føretaket står overfor.

Hallingdal, den 31. desember 2010 / 22. februar 2011

*Kjell Vidar Bergo (sign.) Ragnhild Kvernberg (sign.) Kjell R. Kristiansen (sign.)
styreformann*

Kristin Ourom (sign.) Mikael Fønhus (sign.) Sissel Bjørøen (sign.)

*Vidar Isungset (sign.) Knut Oscar Fleten (sign.)
adm. banksjef*

Hovudtal morbank

Beløp er i heile 1000 kroner

Resultatsamandrag (heile tusen kroner)	2010	% *)	2009	% *)
Netto rente- og provisjonsinntekter	106.432	1,88	100.427	1,76
Sum andre inntekter	55.214	0,98	51.762	0,91
Sum inntekter	161.646	2,86	152.189	2,67
Sum driftskostnader	92.298	1,46	91.108	1,59
Resultat før tap	79.349	1,40	61.081	1,07
Tap på utlån, garantiar m.v.	13.314	0,24	6.661	0,12
Nedskr./reversering av nedskr. og gev./tap på vp.	-5.539	-0,10	0	0
Resultat etter tap	71.573	1,27	54.420	0,95
Skattekostnad	15.223	0,27	15.214	0,27
Resultat	56.350	1,00	39.206	0,69
Lønsemnd				
Eigenkapitalavkastning etter skatt	7,50%		5,51%	
Kostnadsprosent	50,91%		59,87%	
Balansetal				
Brutto utlån til kundar	4.945.957		4.867.279	
Brutto utlån til kundar inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	5.629.950		5.326.506	
Innskot frå kundar	3.538.958		3.513.281	
Innskotsdekning	71,55%		72,18%	
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd.	1,62%		5,45%	
Utlånsvekst inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	5,70%		7,84%	
Innskotsvekst siste 12 mnd.	0,73%		7,13%	
Gjennomsnittleg forvaltningskapital	5.652.173		5.714.250	
Forvaltningskapital	5.761.723		5.696.280	
Tap og misleghald				
Tapsprosent utlån	0,27%		0,14%	
Misleghalde eng. i % av brutto utlån	2,18%		1,29%	
Andre tapsutsette eng. i % av brutto utlån	2,39%		1,42%	
Soliditet				
Kjernekapitaldekning	17,79%		16,96%	
Kapitaldekning	17,79%		16,96%	
Kjernekapital	763.059		711.455	
Netto ansvarleg kapital	763.059		711.455	
Berekningsgrunnlag kredittrisiko Basel II	4.167.380		4.077.150	
Totalt kapitalkrav Basel II	343.196		335.598	
Kontor og tilsette				
Kontor	5		4	
Årsverk i bankdrifta	71,0		71,0	

*) % av gjennomsnittleg forvaltningskapital.

Resultatrekneskap

Tal i tabellar er i heile 1000 kroner

	Note	2010 Morbank	2010 Konsern	2009 Morbank	2009 Konsern
Renteinntekter og liknande inntekter					
Renter og liknande innt. av utlån til og fordr. på kred.inst.		5 459	5 544	9 921	10 276
Renter og liknande innt. av utlån til og fordr. på kundar		216 131	213 380	229 850	226 548
Renter og likn. innt. av sertifi., obl. og and. renteb. v.pap.	1	7 394	7 394	7 163	7 163
Andre renteinntekter og liknande inntekter		2 226	2 226	3 081	3 081
Sum renteinntekter og liknande inntekter		231 210	228 544	250 015	247 068
Rentekostnader og liknande kostnader					
Renter og liknande kostn. på gjeld til kred.institusjonar		12 086	12 150	13 758	13 829
Renter og liknande kostn. på innsk. frå og gjeld til kundar		75 685	75 516	85 272	85 025
Renter og liknande kostn. på utstedte verdipapir		33 948	33 948	47 888	47 888
Andre rentekostnader og liknande kostnader		3 059	3 059	2 670	2 670
Sum rentekostnader og liknande kostnader		124 778	124 673	149 588	149 412
NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER		106 432	103 871	100 427	97 656
Utbytte og andre innt. av v.pap. med var. avkastning					
Inntekter av aksjar, andelar og andre verdipapir med var. avkast.	2	3 698	3 698	1 813	1 813
Inntekter av eigarinteresser i tilknytta selskap	2	9 667	26 891	5 484	24 714
Inntekter av eigarinteresser i konsernselskap	2	1 238	-	671	-
Sum utbytte og andre inntekter av v.pap.med var. avkastning		14 603	30 589	7 968	26 527
Provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester					
Garantiprovisjon	5	1 078	1 078	1 097	1 097
Andre gebyr og provisjonsinntekter	6	36 712	36 712	35 301	35 301
Sum provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester		37 790	37 790	36 398	36 398
Provisjonskostnader og kostnader ved banktenester					
Andre gebyr og provisjonskostnader		2 141	2 142	1 893	1 885
Netto verdiendr., gev./-tap på val. og v.papir som er oml.m.					
Nto verdiendr., gev./-tap på sertifikat, obl.og andre renteb. v.pap.		135	135	464	464
Nto verdiendr., gev./-tap på aksjar og and. v.pap. med var.avkastn.		1 599	1 599	5 633	5 633
Nto verdiendr., gev./-tap på valuta og finansielle derivater	12	931	931	1 033	1 033
Sum nto verdiendr., gev./-tap på val. og v.papir som er oml.m.		2 665	2 665	7 130	7 130
Andre driftsinntekter					
Driftsinntekter faste eigedomar	4	121	877	96	735
Andre driftsinntekter		2 176	18 316	2 063	17 038
Sum andre driftsinntekter		2 297	19 193	2 159	17 773
SUM ANDRE INNTEKTER		55 214	88 095	51 762	85 943
SUM NETTO DRIFTSINNTEKTER		161 646	191 966	152 189	183 599

	Note	2010 Morbank	2010 Konsern	2009 Morbank	2009 Konsern
Løn og generelle administrasjonskostnader					
Løn m.v.	8a	33 831	42 937	32 748	40 669
Pensjonar	9	-3 118	-3 162	5 355	5 851
Sosiale kostnader		6 205	7 537	5 736	6 737
Administrasjonskostnader		25 412	25 412	25 681	25 681
Sum løn og generelle administrasjonskostnader		62 330	72 724	69 520	78 938
Avskrivningar m.v. av varige dr.middel og immatr. eigned.					
Ordinære avskrivningar	4	1 718	7 029	1 652	7 020
Andre driftskostnader					
Driftskostnader faste eiendommar		37	701	34	737
Andre driftskostnader	7	18 213	14 080	19 902	15 875
Sum andre driftskostnader		18 250	14 781	19 936	16 612
SUM DRIFTSKOSTNADER		82 298	94 534	91 108	102 570
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		79 348	97 432	61 081	81 029
Tap på utlån og garantiar					
Tap på utlån	3	13 314	13 314	6 661	6 661
Sum tap på utlån, garantiar m.v.		13 314	13 314	6 661	6 661
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapir som er anleggsmidler					
Gevinst		5 538	5 699		
Sum nedsk/rev av nedsk og gev/tap på vp som er anl.m.		5 538	5 699	-	-
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		71 572	89 817	54 420	74 368
Skatt på ordinært resultat	14	15 222	16 112	15 214	15 933
RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT		56 350	73 705	39 206	58 435
Minoritetsandel av resultatet			115		33
RESULTAT FOR REKNESKAPSÅRET		56 350	73 590	39 206	58 402
Overføringar og disponeringar					
Overføringar					
Overført frå gåvefond		-6 753		-3 959	
Overført til sparebanken sitt fond	15	42 350		29 406	
Overført til gåvefond og/eller gaver		20 753		13 759	
SUM DISPONERINGAR		56 350	-	39 206	-

Balanse per 31. desember 2010

Tal i tabellar er i heile 1000 kroner

EIGEDELAR	Note	2010 Morbank	2010 Konsern	2009 Morbank	2009 Konsern
Kontantar og fordringar på sentralbankar		24 094	24 094	37 803	37 803
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar		306 718	306 764	357 107	357 154
<i>Utlån til og fordringar på kundar</i>					
Kasse-/drifts- og brukskredittar		1 360 692	1 359 875	1 230 768	1 229 400
Byggjelån		120 650	120 650	193 889	193 889
Nedbetalingslån		3 464 615	3 385 775	3 442 622	3 359 774
Sum utlån før nedskrivning		4 945 957	4 866 300	4 867 279	4 783 063
- Individuelle nedskrivningar	3	21 097	21 097	9 135	9 135
- Gruppevise nedskrivningar	3	18 900	18 900	16 900	16 900
Sum netto utlån og fordringar på kundar		4 905 960	4 826 303	4 841 244	4 757 028
<i>Sertifikat, obligasjonar og andre rentebær. verdipapir m/fast avkastning</i>					
Utstedt av det offentlege – Sertifikat og obligasjonar		51 549	51 549	122 171	122 171
Utstedt av andre – Sertifikat og obligasjonar		228 742	228 742	141 634	141 634
Sum sertifikat, obl. og andre rentebærande verdipapir	1	280 291	280 291	263 805	263 805
<i>Aksjar og andre verdipapir m/var. avkastning</i>					
Aksjar, andelar og grunnfondsbevis	2	96 910	97 894	78 705	79 797
Andelar i ansvarlege selskap, kommandittselskap m.v.	2	1 116	1 116	1 085	1 085
Sum aksjar og andre verdipapir m/var. avkastning		98 026	99 010	79 790	80 882
Eigarinteresser i tilknyttta selskap	2	75 853	128 472	48 761	86 233
Eigarinteresser i konsernselskap	2	24 454	-	23 217	-
<i>Immaterielle eigedelar</i>					
Goodwill	4	-	8 981	-	10 301
Utsett skattefordel	14	103	2 125	1 230	3 636
Sum immaterielle eigedeler		103	11 106	1 230	13 937
<i>Varige driftsmiddel</i>					
Maskinar, inventar og transportmidlar		4 766	7 706	3 960	8 093
Bygningar og andre faste eigedomar		3 271	86 867	2 574	88 722
Andre varige driftsmidlar		3 286	3 286	3 586	3 586
Sum varige driftsmiddel	4	11 323	97 859	10 120	100 401
Andre eigedelar		6 573	6 573	6 147	6 147
<i>Forskotsbetalingar og opptente ikkje mottekne inntekter</i>					
Opptente ikkje mottekne inntekter		19 243	21 124	17 391	18 867
Overfinansiering av pensjonsforpliktingar	9	7 725	8 143	8 946	9 409
Andre forskotsbetalte ikkje påløpte kostnader		1 360	9 486	719	6 416
Sum forskotsbetalingar og opptente ikkje mottekne inntekter		28 328	38 753	27 056	34 692
SUM EIGEDELAR	10,11	5 761 723	5 819 225	5 696 280	5 738 082

GJELD OG EIGENKAPITAL		2010	2010	2009	2009
	Note	Morbank	Konsern	Morbank	Konsern
GJELD					
Gjeld til kredittinstitusjoner					
Lån og inns. frå kred.inst. utan avtalt løpetid eller opps.frist		-	207	-	-
Lån og inns. frå kred.inst. med avtalt løpetid eller opps.frist		292 000	292 391	392 000	392 908
Sum gjeld til kredittinstitusjonar	10,11	292 000	292 598	392 000	392 908
Innskot frå og gjeld til kundar					
Innskot frå og gjeld til kundar utan avtalt løpetid		3 381 932	3 378 062	3 356 300	3 350 267
Innskot frå og gjeld til kundar med avtalt løpetid		157 026	157 026	156 981	156 981
Sum innskot frå og gjeld til kundar	10,11	3 538 958	3 535 088	3 513 281	3 507 248
Gjeld stifta v/utsteding av verdipapir					
Obligasjonsgjeld	13	1 148 239	1 148 239	1 014 603	1 014 603
- Eigne ikkje - amortiserte obligasjonar		25 000	25 000	-	-
Sum gjeld stifta v/utsteding av verdipapir	10,11	1 123 239	1 123 239	1 014 603	1 014 603
Anna gjeld					
Finansielle derivater	12	112	112	9	9
Anna gjeld		23 139	26 323	24 953	30 241
Sum anna gjeld		23 251	26 435	24 962	30 250
Påløpte kostnader og forskotsbetalte inntekter		7 858	9 452	16 900	16 900
Avsetningar for påløpte kostnader og forpliktingar					
Pensjonsforpliktingar	9	7 693	7 980	15 407	16 425
Utsett skatt		-	3 656	-	3 831
Sum avsetningar for påløpte kostnader og forpliktingar		7 693	11 636	15 407	20 256
SUM GJELD		4 992 999	4 998 448	4 977 153	4 982 165
Minoritetsinteresser			352		237
EIGENKAPITAL:					
Opptent eigenkapital					
Fond for vurderingsulikheter		-	52 619	-	37 472
Sparebanken sitt fond		747 255	747 255	704 905	704 905
Gåvefond		21 469	21 469	14 222	14 222
Anna eigenkapital		-	-918	-	-919
Sum opptent eigenkapital	15	768 724	820 425	719 127	755 680
SUM EIGENKAPITAL		768 724	820 425	719 127	755 680
SUM GJELD OG EIGENKAPITAL		5 761 723	5 819 225	5 696 280	5 738 082
POSTAR UTANOM BALANSEN					
Betinga forpliktingar					
Garantiar	5	586 637	586 637	626 080	626 080

Hallingdal, den 31. desember 2010 / 22. februar 2011

Kjell Vidar Bergo (sign.) Ragnhild Kvernberg (sign.) Sissel Bjørøen (sign.)
styreformann

Mikael Fønhus (sign.) Kjell R. Kristiansen (sign.) Vidar Isungset (sign.) Kristin Ourom (sign.)

NOTER TIL KONSERNREKNESKAPEN 2010

Tal i tabellar er i heile 1000 kroner

Rekneskapsprinsipp

Dei nytta rekneskapsprinsippa er omtala under dei enkelte noter. Banken har ikkje leasingavtaler eller factoringavtaler.

Konsolidering

Konsernrekneskapa som er lagt fram omfattar SpareBank 1 Hallingdal, samt banken sine heileigde dotterselskap Hemsedal Regnskap AS, SpareBank 1 Hallingdal Invest AS, SpareBank 1 Hemsedal Eigedom AS, SpareBank 1 Gol Eigedom AS og SpareBank 1 Ål Eigedom AS, samt EiendomsMegler 1 Geilo med 85% eigarandel.

Interne føringar og mellomværande mellom banken og dei nemnde dotterselskapa blir eliminert.

INNHALD

1. Obligasjonar og andre renteberande verdipapir
Ansvarlege lån
2. Aksjar, aksjefond og grunnfondsbevis
Felles kontrollert verksemd
Dotterselskap
3. a. Prinsipp for vurdering av engasjement
b. Risikoklassifisering av utlånsporteføljen
c. Tap på utlån
d. Utlån fordelt etter næring og geografi
e. Aldersfordeling på forfalne, men ikkje nedskrivne utlån
f. Verkeleg verdi utlån
g. Boligkreditt
4. Varige driftsmidlar – avskrivningar
5. Garantiansvar
6. Provisjonar og gebyr
7. Andre driftskostnader
8. a. Tillitsvalte og tilsette
b. Ekstern revisjon
9. Pensjonsforpliktingar
10. Finansiell risikokommentar
Renteendringstidspunkt på egedelspostar og gjeld/eigenkapital
11. Likviditetsrisiko
Restløpetid på egedelspostar og gjeld/eigenkapital
12. Finansielle derivater
13. Gjeld
14. a. Utrekning av betalbare skattar
b. Utsett skatt
15. a. Eigenkapitalendring
b. Kapitaldekning
c. Kontantstraumanalyse

Note 1: Obligasjonar og andre renteberande verdipapir morbank

Heile obligasjonsporteføljen er klassifisert som bankportefølje, og er børsnoterte verdipapir.

Obligasjonar er vurdert til det lågaste av marknadsværdi (børskurs 31.12) og kostpris. Porteføljeprinsippet er nytta.

Ut frå dagleg gjennomsnittleg verdipapirbeholdning for obligasjonar/ansvarlege lån på kr 267 mill. utgjer avkastninga 2,26%.

Behaldninga av obligasjonar er sett saman slik:

Obligasjonar/ansvarlege lån morbank	Bokført verdi	Marknadsværdi
Børsnotert		
Bokført verdi av obligasjonar fordelt på:		
Utstedt av det offentlege	51 549	51 562
Utstedt av andre	58 477	58 627
Finansielle føretak	170 612	170 102
	280 638	280 291
Porteføljenedskrivning	347	
Sum obligasjonar / ansvarlege lån morbank	280 291	280 291

Rentefølsemd på verdipapir

Verdiportefølja til banken hadde ved slutten av året ei rentefølsemd rekna til 336 ved 1%-poeng renteendring.

Fastsett ramme for rentefølsemd er 6.900 ved 1%-poeng renteendring. Plasseringane er innanfor fastsett ramme.

Ansvarleg lånekapital

Ansvarleg lån i kredittinstitusjonar	2 310
Ansvarleg lånekapital bokført under utlån	2 228
Sum ansvarleg lånekapital	4 538

NOTE 2: Aksjar, aksjefond og grunnfondsbevis

Behaldninga er klassifisert som bankportefølje (kortsiktig) og anleggsportefølje.

Behaldninga er vurdert til det lågaste av marknadsværdi (børsverdi 31.12) og kostpris for porteføljane.

Nedskrivning blir gjort dersom marknadsværdi for porteføljen er lågare enn kostpris.

Aksjar:	Antal aksjar	Bokført værdi	Marknadsværdi
Acergy S.A.	9 550	606	1 366
Atea ASA	12 444	474	725
Austevoll Seafood ASA	6 500	150	322
Bakkafrost	1 189	47	59
BWG Homes	1 500	261	318
Cermaq ASA	5 500	203	495
Copeinca ASA	8 000	254	446
DnB NOR Asa	19 459	1 155	1 594
Fred Olsen Energy ASA	2 835	605	731
Gjensidige Forsikring ASA	15 000	885	878
Kongsberg Gruppen ASA	2 000	146	266
Lerøy Seafood Group ASA	2 500	302	496
Marine Harvest ASA	7 500	270	463
Norsk Hydro ASA	33 775	1 154	1 439
Orkla ASA	9 650	511	247
Petroleum Geo-service	13 000	967	1 181
Prosafe	10 748	335	499
Protector Forsikring ASA	38 000	303	448
Royal Caribbean Cruise Ltd	3 500	479	967
SalMar ASA	4 000	124	246
Schibsted ASA	4 614	563	794
Seawell Limited	7 000	242	262
SeaDrill Limited	5 250	535	1 035
Sparebank 1 Eiendomsinvest AS	28 200	2 820	1 875
Statoil ASA	11 582	1 504	1 605
Stolt-Nielsen SA	2 717	278	387
Storebrand	13 000	379	567
Subsea 7 Inc	7 400	629	1 120
Telenor ASA	17 050	1 186	1 616
TGS Nopec Geophysical	4 500	411	592
Vizrt	14 500	312	348
Yara International ASA	6 604	1 609	2 229
Sum aksjar		19 699	25 616
Aksjefond :			
Equitu World Emerging Classic		5 100	5 815
Alfred Berg Global Quant		10 716	12 484
Alfred Berg Nordic Small Cup		3 600	4 281
Sum aksjefond		19 416	22 580
Porteføljenedskrivning			
Sum kortsiktig plassering morbank		39 115	48 196



Anleggsaksjar :	Antal aksjar	Bokført verdi
Eiendomsmegleren Ringerike Hadeland AS	185	3 890
Nordito Property AS	17 910	80
Orkla ASA	1 664	178
Spama AS	130	11
SpareBank 1 Boligkreditt AS	235 792	35 388
SpareBank 1 Næringskreditt AS	87 649	10 956
Visa Inc. A-aksjar	303	130
Visa Inc. C-aksjar	707	303
Ål Skisenter AS	78	525
PBS Holding AS DKK	147 933	6 417
Nedskrivningar		-83
Sum anleggsaksjar morbank		57 795

Sum aksjar og grunnfondsbevis morbank 96 910

Aksjar	Bokført verdi
Anleggsaksjar 01.01	48 974
Tilgang	9 783
Avgang	-879
Endring i nedskrivningar	-83
Anleggsaksjar 31.12 morbank	57 795

Felleskontrollert verksemd

Felleskontrollerte verksemder er klassifisert saman med tilknytt selskap. Felleskontrollerte verksemder blir ført til kostpris i morbank. I konsernrekneskapan blir resultatet innarbeidd iht. eigenkapitalmetoden.

Selskap: Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS	Eigarandel	
Andel selskapskapital	7,500	4 500
Balanseverdi 31.12		4 500
Balanseverdi 01.01 konsern		18 922
Resultat andel		12 752
Balanseverdi 31.12 konsern		31 674

Selskapet eig 20% av BN Bank. Ved oppkjøp var kostpris lågare enn balanseført eigenkapital.

Banken sin andel av denne badwillen, var på kr 31 170 000. Badwillen blir inntektsført over 3 år.

Av badwillen er kr 10 385 025 inntektsført i 2010. Gjenverande badwill til inntektsføring er kr 10 169 950.

Selskap: Samarbeidende Sparebanker AS	Eigarandel	
Andel selskapskapital	7,200	57 374
Balanseverdi 31.12		71 353
Balanseverdi 01.01 konsern		67 319
Utbytte		-9 667
Verdiregulering i året		-2 084
Kjøp emisjoner		27 092
Resultat andel		14 147
Balanseverdi 31.12 konsern		96 807

Selskap	Land	Eigedelar	Gjeld	Eigenkapital	Driftsinntekt	Resultat
Samarbeidende Sparebanker AS	Norge	1 305 104	45 790	1 259 314	37 755	202 040
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS	Norge	422 310	-	422 310	16	170 032

Verdi

Verdiregulering skuldast innarbeiding av urealiserte gevinstar i livsforsikringsselskap. God rekneskapskikk i Norge er for livsforsikringsselskap tilpassa internasjonale rekneskapsreglar (IFRS), som tillet balanseføring av urealiserte gevinstar.

Dotterselskap

SpareBank 1 Hallingdal er eineksjonær i SpareBank 1 Hallingdal Invest AS, SpareBank 1 Hemsedal Eigedom AS, SpareBank 1 Gol Eigedom, Hemsedal Regnskap AS og SpareBank 1 Ål Eigedom AS
Banken eig 85% av EigendomsMegler 1 Geilo.
Dotterselskap er innarbeid etter eigenkapitalmetoden.

SpareBank 1 Hallingdal Invest AS

Selskapet eig div. aksjar og andelar, samt dotterselskapet Kolbotn Tomteutvikling AS.
Selskapet vart stifta i 1982. Selskapet har ingen faste tilsette.

SpareBank 1 Hemsedal Eigedom AS

SpareBank 1 Hemsedal Eigedom AS driv med kjøp, bygging, leige og drift av fast eigedom, samt utleige av driftsmidlar.
Selskapet vart stifta i 2004. Selskapet har ingen faste tilsette. Selskapet leiger ut lokal til banken i Hemsedal.

SpareBank 1 Gol Eigedom AS

SpareBank 1 Gol Eigedom AS driv med kjøp, bygging, leige og drift av fast eigedom.
Selskapet vart stifta i 2005. Selskapet har 1 fast tilsett. Selskapet leiger ut lokal til banken på Gol.

SpareBank 1 Ål Eigedom AS

SpareBank 1 Ål Eigedom AS driv med kjøp, bygging, leige og drift av fast eigedom.
Selskapet vart stifta i 2006. Selskapet har ingen faste tilsette. Selskapet leiger ut lokal til banken på Ål.

Hemsedal Regnskap AS

Hemsedal Regnskap AS har 11 faste tilsette. Verksemda består av å yte bistand til næringslivet i form av rekneskapsføring og informasjonsteneste. Dagleg leiar er Per Gunnar Markegård.

EigendomsMegler 1 Geilo AS

EigendomsMegler 1 Geilo AS har 4 tilsette. Verksemda driv eigedomsmekling. Dagleg leiar er Christian Haatuft.

Følgjande postar i banken sin morrekneskap er påverka av engasjementet med dotterselskapa:

	SB1 Hallingdal Invest AS		SB1 Hemsedal Eigedom AS		SB1 Gol Eigedom AS		SB1 Ål Eigedom AS		Hemsedal Regnskap AS		EM1 Geilo AS	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Renteinntekter på utlån frå kundar	21	-	667	950	1 410	1 580	653	715	-	2	-	55
Renteutgifter på innskot frå kundar	20	96	15	106	18	9	17	16	19	20	80	-
Andre driftsutgifter	-	-	2 859	3 833	3 600	3 740	1 860	1 847	172	179	-	-
Innskot frå kundar	193	3 394	533	482	797	297	722	435	761	826	864	598
Utlån til kundar	816	-	18 601	20 626	41 081	42 561	19 158	19 661	-	-	-	1 368
Bokført verdi i morbanken 01.01	3 857	3 909	9 665	8 873	1 258	840	-3 732	-4 138	490	286	11 672	12 770
Andel av årets resultat	100	-52	222	792	472	418	517	406	590	204	-665	-1 098
Bokført verdi i morbanken 31.12	3 957	3 857	9 887	9 665	1 730	1 258	-3 215	-3 732	1 080	490	11 007	11 672
Bokført eigenkap. i dotterselskapet	3 957	3 857	9 744	9 572	1 730	1 258	679	310	1 080	490	2 366	1 595
Bokført resultat i dotterselskapet	100	-52	172	792	472	418	369	257	590	204	771	222
Eigarandel i morbanken	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	85%	85%

Note 3a: Prinsipp for vurdering av engasjement

Prinsipp for verdsetting av engasjement

Banken sine utlån blir i utgangspunktet vurdert til pålydande med unntak av tapsutsette og misleghaldne lån. Eit engasjement blir definert som garantiar, kausjonsansvar, innvilga rammekredittar og nedbetalingslån inkludert opptente, men ikkje betalte renter, gebyr og provisjonar. Verdsetting av engasjement blir gjennomført ved kvartalsvis vurdering både av privatmarknaden og bedriftsmarknaden. Bedriftsengasjement er definert som kundar registrert i foretaksregisteret samt personkundar som er innvilga kassekreditt eller som i vesentleg grad får inntekt ved eiga næringsverksemd. Overvaking av kredittrisiko og handsaming av misleghaldne engasjement og andre engasjement som er identifisert som tapsutsette, er vurdert for eventuell nedskriving. Overvaking av slike engasjement skjer blant anna gjennom risikoklassifisering og gjennomgang av restanseliste.

Misleghaldne engasjement

Eit engasjement vert sett på som misleghalde når kunden ikkje har betalt forfalt termin innan 90 dagar etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikkje er dekt inn innan 90 dagar etter at rammekreditten vart overtrekt.

Individuelle nedskrivingar

Individuelle nedskrivingar er avsetning til dekning av forventa tap på engasjement som er identifisert som tapsutsette på balansedagen. For at engasjementet skal klassifiserast som tapsutsett, må det liggje føre objektive bevis for at det har eit verdifall. Nedskrivinga vil vere forskjellen mellom balanseført verdi og noverdi av framtidig kontantstraum i engasjementet.

Gruppevise nedskrivingar

Lån som ikkje er teke med i dei individuelle nedskrivingane blir vurdert i høve til gruppevis nedskriving. Låna blir handsama i grupper etter risikoklassifisering der erfaringstal på forventa tap i gruppa er sentral i vurderingane. I tillegg blir nasjonale og lokale økonomiske tilhøve tillagt vekt i vurderingane.

Konstaterte tap

Tap blir rekna som konstatert ved stadfesta akkord eller konkurs, ved at utleggsforretningar ikkje har ført fram, ved rettskraftig dom, ved at banken har gitt avkall på heile eller delar av engasjementet, eller at engasjementet blir vurdert som tapt for banken.

Verkeleg verdi utlån

Av banken sine utlån er det utlån med avtala fastrente som vil ha ein verkeleg verdi som kan avvike vesentleg frå bokført verdi. For utlån med flytande rente vil bokført verdi tilsvare verkeleg verdi. Verkeleg verdi på fastrenteutlån er rekna ut som differansen mellom neddiskontert framtidig kontantstraum frå renteinbetalningar og neddiskontert framtidig kontantstraum basert på marknadsrente for restbindingstid ved utgangen av året.

Tapsutsette engasjement

Grunnlag for vurdering av tap på ikkje misleghalde engasjement er svak eller negativ eigenkapital og betalingsvanskar der kunden sin økonomiske situasjon medfører ein auka risiko for at tap vil kunne koma på eit seinare tidspunkt.

Note 3b: Risikoklassifisering av utlånsporteføljen

Risikoklassifisering

SpareBank 1 Hallingdal risikoklassifiserer alle sine utlånsengasjement. Kundane blir klassifisert etter reint objektive kriterier som åtføring, inntening, tæring og sikkerheit. Klassifiseringa er ein integrert del av kredittprosessen og alle kundar blir kvar månad risikoklassifisert i banken sitt risikoklassifiseringssystem som blir drifta av SpareBank 1-alliansen. Systemet gir banken ein god oversikt over risikoen i utlånsporteføljen til ein kvar tid, og viser endringar i risikonivået over tid. Klassifiseringa blir vidare brukt som eit grunnlag for prioritering av ressursbruk, vurdering av framtidige tapsprognoser og val av satsingsområde.

Prising av utlån og garantiar er knytt til risikoklassar gjennom banken si prisliste. Prislista er delt inn i intervall for pris i kvar risikoklasse..

	Brutto utlån		Garantiar		Trekkerettar		Individuelle nedskrivningar		Forventa årleg tap
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2011
Svært låg risiko	1 905 065	1 834 554	268 667	283 189	313 296	300 235	-	-	31
Låg risiko	787 320	704 992	64 501	77 818	70 323	62 648	-	-	44
Moderat risiko	1 448 352	1 437 693	209 495	179 627	88 227	78 293	-	-	496
Høg risiko	291 771	270 335	8 918	11 486	14 276	8 327	-	-	342
Svært høg risiko	411 289	530 863	33 955	46 397	12 113	11 723	-	-	2 509
Misleghelde og nedskrive	102 160	88 842	1 101	27 563	331	6 231	21 097	9 135	578
Sum	4 945 957	4 867 279	586 637	626 080	498 567	467 457	21 097	9 135	4 000

Dei gruppevise nedskrivningane i SpareBank 1 Hallingdal utgjer per 31.12.10 totalt 18,9 mill. kroner samanlikna med 16,9 mill. kroner ved utgangen av 2009. Endringar i porteføljen blir overvåka gjennom året i banken sin risikorapport. Denne avstemminga skjer kvartalsvis og baserer seg på utrapportert migrering mellom risikoklassane. I 2010 har banken hatt ein samla utlånsvekst på 1,6% med sterkast vekst innfor privatmarknaden (5,2%). Forventa framtidig tap byggjer på tal frå risikoklassifiseringssystemet. Banken ventar lågre tapsekostnad det komande året. Forventa årleg tap for 2011 er budsjettert til 1,0 mill. kroner for privatmarknaden og 3,0 mill. kroner for bedriftsmarknaden med ei fordeling mellom risikoklassane som byggjer på forventa tapsprosent for kvar risikoklasse i risikoklassifiseringssystemet.

Næringsliv	Brutto utlån		Garantiar		Trekkerettar	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Offentleg sektor	1 225	1 400	-	-	6 000	6 000
Primærnærings	220 052	223 136	30 131	29 217	45 426	37 031
Industri	52 988	58 368	10 269	10 899	4 260	4 015
Bygg, anlegg og kraft	365 115	353 092	105 376	108 413	64 618	34 666
Handel	89 485	89 726	36 176	33 102	22 093	26 555
Service og personleg tenesteyting	1 133 127	1 209 594	183 245	225 609	44 768	47 787
Sum næringsliv	1 861 992	1 935 316	365 197	407 240	187 164	156 054
Personkundar	3 083 965	2 931 963	221 440	218 840	311 403	311 403
Sum	4 945 957	4 867 279	586 637	626 080	498 567	467 457

Næringsliv	Misleghaldne engasjement		Tapsutsette engasjement		Individuelle nedskrivningar	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Offentleg sektor	-	-	-	-	-	-
Primærnærings	13 687	6 010	-	4 413	2 000	1 947
Industri	382	50	-	-	330	-
Bygg, anlegg og kraft	6 757	8 821	106	38 650	4 416	4 224
Handel	4 008	148	453	-	2 202	-
Service og personleg tenesteyting	51 329	25 429	9 056	19 428	9 601	1 776
Sum næringsliv	76 163	40 458	9 615	62 491	18 549	7 947
Personkundar	30 913	22 539	512	668	2 548	1 188
Sum	107 076	62 997	10 127	63 159	21 097	9 135

Gruppevise nedskrivningar er ikkje fordelt på næring. Sjå kommentar ovanfor.

Note 3c: Tap på utlån

	2010	2009	2008	2007	2006
Individuelle nedskrivinger 01.01	9 135	7 305	5 333	2 563	3 611
+ korr. inngående balanse	-	-	-	-177	-
Ny korr inngående balanse 01.01	9 135	7 305	5 333	2 386	3 611
- konstaterte tap med tidlegare nedskrivinger	-191	-4 601	-1 023	-299	-
+ auka individuelle nedskrivinger	10 101	-	350	-	37
+ nye individuelle nedskrivinger	4 504	9 265	1 449	4 805	1 500
- tilbakeførte individuelle nedskrivinger	-3 000	-1 000	-64	-1 547	-2 585
+ amortiseringseffekt	548	-1 834	1 260	-12	-
Individuelle nedskrivinger 31.12	21 097	9 135	7 305	5 333	2 563
Gruppevise nedskrivinger 01.01	16 900	19 200	10 400	10 600	22 145
-/+ nedskrivinger i perioden	2 000	-2 300	8 800	-200	600
- nedskrivning mot egenkapital/skatt	-	-	-	-	-12 145
Gruppevise nedskrivinger 31.12	18 900	16 900	19 200	10 400	10 600
Endring i individuell nedskrivning	11 413	3 664	2 132	2 959	-1 171
Tapsført amortiseringseffekt	554	-967	-	-	-
Endring i gruppevis nedskrivning	2 000	-2 300	8 800	-200	600
Konstaterte tap med tidl. nedskrivning	191	4 600	1 023	299	-
Konstaterte tap utan tidl. nedskrivning	127	1 789	1 302	2 646	858
Inngang på tidlegare konstaterte tap	-971	-125	-720	-59	-1 475
Tapskostnad i perioden	13 314	6 661	12 537	5 645	-1 188
Brutto misleghaldne engasjement	107 076	62 997	144 439	31 592	52 548
Individuelle nedskrivinger	-20 889	-3 542	-4 849	-5 137	-2 040
Sum netto misleghaldne engasjement	86 187	59 455	139 590	26 455	50 508
Tapsutsette engasjement	10 127	63 437			
Individuelle nedskrivinger	-208	-5 593			
Sum netto tapsutsette engasjement	9 919	57 844			

Resultatførte renter i 2010 på utlån der det er gjennomført nedskrivning for tap utgjør kr 138.361,-.

Note 3d: Utlån fordelt etter næring og geografi

Fordeling av utlån til kunder	2010	2009
Utlån til næringsliv	1 861 992	1 935 316
Utlån til personmarknad	3 083 965	2 931 963
Sum utlån til kunder	4 945 957	4 867 279
Utlån fordelt etter geografi		
Kjerneområde, Hallingdal og Valdres	3 113 474	3 142 847
Buskerud, øvrige	644 130	563 138
Oslo / Akershus	1 143 720	1 123 426
Andre	44 633	37 868
Sum	4 945 957	4 867 279

Note 3e: Aldersfordeling på forfalle, men ikkje nedskrivne utlån

Tabellen viser forfalte beløp på utlån og overtrekk på kreditt/innskott fordelt på antall dagar etter forfall som ikkje skuldast forsinkelsar i betalingsformidlinga. Heile utlånsengasjementet er inkludert når delar av eit engasjement er forfalle.

Tilsvarande er heile engasjement med nedskrivning helde utanom.

2010	1-3 mnd.	3-6 mnd.	6-12 mnd.	over 12 mnd.	Sum
Utlån og fordringar til kundar					
Personmarknad	25 201	6 000	12 790	6 817	50 808
Bedriftsmarknad	37 740	8 708	4 174	10 331	60 953
Sum misleghald	62 941	14 708	16 964	17 148	111 761
2009	1-3 mnd.	3-6 mnd.	6-12 mnd.	over 12 mnd.	Sum
Utlån og fordringar til kundar					
Personmarknad	14 949	10 997	513	5 475	31 934
Bedriftsmarknad	23 079	6 891	335	10 413	40 718
Sum misleghald	38 028	17 888	848	15 888	72 652

Note 3f: Verkeleg verdi utlån

Nedbetalingslån med fastrente	per 31.12.10	per 31.12.09
Bokført verdi	162 595	172 242
Marknadsverdi	162 792	170 815

Av fastrenteutlån på 162,6 mill. kroner er 125 mill. sikra med rentebytteavtaler.

Note 3g: Boligkreditt

Banken har per 31.12.2010 overført 684 mill. i utlån til SpareBank 1 Boligkreditt. Banken mottok for kvart lån ein provisjon som er lik differansen mellom kunderenta og SpareBank 1 Boligkreditt si finansieringsrente (avrekningsrente) med fråtrekk av administrasjonskostnader. Total provisjon frå SpareBank 1 Boligkreditt i 2010 var 3,2 mill. kroner.

Note 4: Varige driftsmidlar – avskrivningar

Varige driftsmidlar er ført opp i balansen til anskaffelseskost med fråtrekk for ordinære lineære avskrivningar.

Det er nytta same avskrivingssats som tidlegare år.

	Maskiner inventar	Bygningar	Påkost leigde lokal	Sum	Maskiner inventar	Bygningar inkl tomt	Påkost leigde lokal	Sum	Goodwill dotter
				morbank	konsern	konsern	konsern	konsern	
Anskaffelseskost									
per 01.01	22 457	2 574	4 948	29 979	33 708	115 576	4 948	154 232	17 851
- avgang i året	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ tilgang i året	2 225	697	-	2 922	2 225	874	-	3 099	-
Anskaffelseskost									
per 31.12	24 682	3 271	4 948	32 901	35 933	116 450	4 948	157 331	17 851
Samla ordinære									
avskrivningar 31.12	19 916	-	1 662	21 578	28 227	29 583	1 662	59 472	8 870
Ordinær bokført verdi									
per 31.12	4 766	3 271	3 286	11 323	7 706	86 867	3 286	97 859	8 981
Årets ordinære									
avskrivningar	1 418	-	300	1 718	2 680	2 779	300	5 759	1 320
Ordinær avskrivingssats	10-30%	0-4%	6,67%		10-30%	0-4%	6,67%		10%

Banken sin funksjonærbustad er i sin heilskap leigd ut. Totale leigeinntekter frå eksterne leigetakarar for bustaden i 2010 utgjer kr 104 240,-. I tillegg leiger me ut 1 kontor i våre lokaler i Valdres, her er leigeinntektene for 2010 kr 17 000,-.

Note 5: Garantiar og andre betinga forpliktingar

Banken sitt garantiansvar pr. 31.12 fordeler seg slik:	2010	2009
Lånegarantiar/valutalångarantiar	510 362	531 991
Betalingsgarantiar	32 978	37 926
Kontraktsgarantiar	18 587	28 901
Skattegarantiar	1 665	2 215
Anna garantiansvar	23 045	25 047
Totalt garantiansvar	586 637	626 080

Pantstillelsar

Obligasjonar pålydande kr 188,5 mill. er pantstilt for låneadgang i Norges Bank.

Bankenes Sikringsfond

Lov om sikringsordningar for bankar og offentleg administrasjon mv. av finansinstitusjonar pålegg alle sparebankar å vera medlem av Bankenes Sikringsfond. Fondet pliktar å dekkje tap som ein innskytar får på innskot i ein medlemsinstitusjon.

Dersom ein innskytar har innskot som samla overstig kr 2 mill, pliktar ikkje fondet å dekkje tap på den delen av samla innskot som overstig dette beløpet.

	2010	2009
Avgift	2 974	2 666

Note 6: Prinsipp for periodisering av provisjon, gebyr m.v.

Gebyr og provisjon blir tatt inn i resultatrekneskapen etter kvart som desse blir tent opp som inntekter eller kjem på som kostnader.

Etableringsgebyr blir periodisert i den utstrekning dei overstig kostnader i tilknytning til etablering av det enkelte utlån og Finanstilsynet sine beløpsgrenser. Det er ikkje periodisert gebyr eller provisjon ved utgangen av året.

Fordeling av opptente andre provisjonar og gebyr:	Morbank	Konsern	Morbank	Konsern
	2010	2010	2009	2009
Betalingsformidling	14 368	14 368	13 684	13 684
Verdipapirhandel	1 602	1 602	1 541	1 541
Forsikring	8 380	8 380	6 800	6 800
Kredittformidling	12 016	12 016	12 779	12 779
Øvrige gebyr	346	346	497	489
Sum andre provisjonar og gebyr	36 712	36 712	35 301	35 293

Note 7: Andre driftskostnader

	Morbank	Konsern	Morbank	Konsern
	2010	2010	2009	2009
Andre utgifter eigen verdipapirportefølje	1 081	1 081	1 076	1 076
Andre tap	173	225	420	604
Revisjonshonorar	584	843	493	681
Repr. / vedlikehald / service av maskiner	1 467	1 474	1 148	1 157
Utgiftsførte maskiner / inventar	319	496	212	325
Husleige	9 174	1 208	10 436	1 263
Andre konsulenttenester	1 752	2 317	2 432	2 932
Forsikringar	127	306	83	335
Driftsutgifter leide lokaler	2 709	2 814	2 150	2 282
Kostnader vedr eigedomsoppdrag	-	679	-	1 857
Diverse	827	2 637	1 452	3 363
Sum andre driftskostnader	18 213	14 080	19 902	15 875

Note 8a: Tillitsvalte og tilsette

Antal tilsette per 31.12.

Det er 79 tilsette i banken, dette utgjør 70,8 faktiske årsverk. Det er 95 tilsette i konsernet.

	Samla godtgjerse	Samla lån	Samla garantiar
Tilsette:		97 017	14 272
Tilsette i dotterselskap:		34 557	
Sum medlemmer av styret:	571	9 116	1 302
Sum nærstående til medlemmer av styret:		9 413	1 030
Sum kontrollkomiteen:	130	3 097	1 300
Sum forstanderskapet:	120	18 317	600

Adm. banksjef har som dei andre tilsette ei avtale om pensjonsordning, jfr. note 9. I tillegg sikrar banken, at han får utbetalt 70% av lønna i pensjon under forutsetning av at han er tilsett i banken ved oppnådd pensjonsalder.

Dei tilsette i banken har avtale om bonus. I 2010 er det utbetalt bonus.

Rentesubsidiering grunna rentevilkår under normale marknadsvilkår utgjør kr 868.099.

Banken har god tryggleik og alle lån er godkjent av kontrollkomiteen.

Subsidiekostnadane er ikkje bokført i rekneskapen, men påverkar banken sin rentenetto.

Spesifisert på medlemmer	Løn/ godtgjerse/ andre fordelar	Endring i pensjons- rettigheit	Innbetaling innskots- pensjon	Lån	Garantiar	Rentesats	Avdragsplan
Leiurarar:							
Knut Oscar Fleten (adm. banksjef)	1 500	84					
- Lån 1				1 232		2,10	Flexilån
- Lån 2				908		3,30	18 år
- Lån 3				403		3,40	Flexilån
Øystein Walle	767	80		4 585			
Stian Rygg	851		45	4 524			
Erling Hagen	679	60		1 054			
Ann Karin Opheim	742	56		1 032			
Styret:							
Kjell Vidar Bergo (formann)	130						
- Lån 1				1 068		3,40	Flexilån
- Lån 2				1 192		3,90	Flexilån
Ragnhild Kvernberg (nestformann)	65			0			
Kjell R. Kristiansen	65			2 918			
Sissel Bjørøen	65			0			
Mikael Fønhus	65			2 202			
Kristin Ourom	75			0			
Vidar Isungset	632	35		486	752		
Ellen M. Intelhus (møtande vararepr.)	450	36		1 250	550		
Kontrollkomite:							
Kjell Huso	60			1 789			
Stein Arne Vedde	35			111	1 300		
Sveinung Halbjørhus	35			1 197			

→→→

	Løn/ godtgjerle/ andre fordelar	Endring i pensjons- rettigheitar	Innbetaling innskots- pensjon	Lån	Garantiar	Rentesats	Avdragsplan
Forstanderskap/Innskytarvalte:							
Torhild Helling Bergaplass (formann)	48			721			
Kjell Nesøen (nestformann)	3			0			
Botolv Berg Bråtalen	3			0			
Odd Bekkevold	3			0			
Endre Ulsaker	9			648			
Gunn Eidhamar	3			0			
Atle Strandos	3			2 894			
Elisabeth Kjerulf Brenno	9			2 604			
Per Egil Rese	3			1 304			
Ola I. Bjørnebråten (fråtrådd)	3			0			
Forstanderskap/Kommunevalte:							
Dagfinn Ystad	3			0			
Inger Karín Bøygard	3			0			
Espen Karlsen	9			0			
Kjell Erik Skølt	3			0			
Odd Holde	0			1 614			
Signe-Lise Hovig Jordheim	3			0			
Aud Ingunn Narum	0			0			
Bjørn Søgner	3			223			
Jan Nordahl	9			0			
Forstanderskap/sTilsette:							
Hallgeir Mythe	678	47		1 795	100		
Ann Kristin J. Bakkene	441	42		1 401			
Wenche Engene	477	32		148	500		
Knut Sandåker	505	38		397			
Mona Ø. Øen	411		16	2 239			
Ola Stave	370		17	2 329			

Note 8b: Ekstern revisjon

	Morbank	Konsern
Lovpålagt revisjon	416	514
Andre attestasjonsoppgåver	5	13
Andre tenester utanfor revisjon	45	127
Mva	117	163
Sum	583	817

Det er avsett kostnader vedrørende årsrevisjonen for 2010.

Note 9: Pensjonsforpliktingar

Banken har ei pensjonsordning for dei tilsette. Fleire av dei tilsette er knytte til ein innskotspensjon, medan 55 av dei tilsette og 14 pensjonistar er knytt til ein ytelsesordning i morbank, også overfor 7 tilsette og 1 pensjonist i dotterselskap. Dei tilsette som er knytt til ytelseordningen har rett til bestemte framtidige pensjonsytningar (ytingsplanar). Ordninga blir administrert gjennom ei kollektiv pensjonsforsikring. Noverdien av opparbeid framtidige forpliktingar blir berekna. Ved verdsetting av pensjonsmidlane blir estimert verdi ved rekneskapsavslutninga nytta. Netto pensjonsmidlar/forpliktingar blir balanseført. Banken sine tilsette har ei generell avtale om førtidspensjonering frå fylte 62 år (AFP). Som følge av endra reglar for AFP-ordninga, er tidlegare avsetningar til AFP inntektsført. Ihht god rekneskapskikk er det ikkje avsett forpliktingar knytte til ny AFP-ordning.

Samansetning av periodens pensjonskostnad	Morbank	Konsern	Morbank	Konsern
	2010	2010	2009	2009
No-verdi av årets pensjonsopptening (inkl. aga)	3 453	3 691	3 229	3 488
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktingar	2 521	2 615	2 507	2 609
Forventa avkastning på pensjonsmidlar	-1 877	-1 975	-1 959	-2 036
Aktuarielt tap	1 145	1 257	1 246	1 274
Resultatført netto forpliktingar ved oppgjer	-8 289	-8 521	-	-
Andel aktuarielt tap ved oppgjer	-647	-1 152	-	-
Innskotspensjon	576	923	332	516
Pensjonskostnad i resultatrekneskapan	-3 118	-3 162	5 355	5 851
Estimert pensjonsforplikting inkl. forventa lønsauke	39 699	42 211	44 337	46 630
Estimert verdi av pensjonsmidlar	-27 355	-28 769	-26 857	-28 452
Ikkje resultatført aktuarielt tap	-12 376	-13 605	-11 020	-11 220
Balanseført netto pensjonsforpl. inkl. arbeidsgivaravg.	-32	-163	6 460	6 958
Overdekning kollektiv ordning	-7 725	-8 143	-8 947	-9 430
Underdekning usikra ordning	7 693	7 980	15 407	16 388
Sum	-32	-163	6 460	6 958

Ved utrekning er følgjande føresetnad lagt til grunn:

Det er lagt til grunn ein avgangsfrekvens på 5,5% opptil 50 år og 0% for 51-åringar og eldre. I gjennomsnitt gir dette ein avgangsfrekvens på 2-3% for heile arbeidsstokken. Ved utrekning av AFP er det rekna med at 50% av dei tilsette fråtrer ved 62 år.

	2010	2009
Diskonteringsrente	3,80%	5,40%
Lønsregulering	4,00%	4,25%
Regulering av løpande pensjonar	1,05%	2,05%
Regulering av grunnbeløpet i folketrygda	3,75%	4,00%
Forventa avkastning av pensjonsmidlar	4,60%	5,60%

Note 10: Finansiell risikokommentar

Renterisiko

Ved ei endring i marknadsrenta kan ikkje SpareBank 1 Hallingdal parallelt gjennomføre renteendringar for alle balansepostar, dersom desse har rentebindingstid. Ei endring av marknadsrenta vil derfor gi ein auke eller reduksjon av rentenettoen. Postar med rentebinding på utlån til kundar utgjer kr 163 mill. Banken har 4 swapkontrakter som rentesikrar kr 125 mill. Banken har fastrenteinnkot pr kr 10,3 mill, som ikkje er rentesikret.

Renteendringstidspunkt for eigelels- og gjeldspostar:	SUM	utan renteeksp.	Inntil 1 md.	1 md. til 3 md.	3 md. til 1 år	1-5 år	Over 5 år
Kontantar og fordringar på sentralbankar	24 094	23 089	1 005	-	-	-	-
Innskot i andre finansinstitusjonar	306 718	-	306 718	-	-	-	-
Brutto utlån til kundar	4 945 957	4 783 361	-	879	21 283	122 219	18 215
- nedskrivingar	-39 997	-39 997	-	-	-	-	-
Sertifikat, obligasj. o.a.renteb.verdipapir	280 291	-347	-	280 638	-	-	-
Aksjar, aksjefond og grunnfondsbevis	198 333	198 333	-	0	-	-	-
Andre eigelelar	46 327	44 017	-	2 310	-	-	-
Sum eigelelar	5 761 723	5 008 456	307 723	283 827	21 283	122 219	18 215
Innskot frå andre finansinstitusjonar	292 000	-	-	292 000	-	-	-
Innskot frå kundar	3 538 958	3 528 663	-	-	10 295	-	-
Gjeld stifta ved utsteding av verdipapir	1 123 239	-	-	1 123 239	-	-	-
Anna gjeld	38 802	38 690	112	-	-	-	-
Eigenkapital	768 724	768 724	-	-	-	-	-
Sum gjeld og eigenkapital	5 761 723	4 336 077	112	1 415 239	10 295	-	-
Postar utanom balansen:							
Ikkje balanseførte finansielle instrument					-25 000	-99 750	
Netto renteeksponering på balansen		672 379	307 611	-1 131 412	-14 012	22 469	18 215

Valutarisiko

Banken har eigen valutabehaldning på kr 0,3 mill. Banken har ikkje nokon annan valutarisiko.

Note 11: Likviditetsrisiko

Så lenge banken sine lånekundar ynskjer langsiktig finansiering, og banken sine innskotskundar i praksis på veldig kort varsel kan disponere sine innskot, har banken overtatt ein likviditetsrisiko. I tillegg er SpareBank 1 Hallingdal avhengig av å finansiere differansen mellom innskot frå kundar og utlån til kundar.

Restløpetid på følgjande eigelels- og gjeldspostar:	SUM	Utan løpetid	Inntil 1 md.	1 md. til 3 md.	3 md. til 1 år	1-5 år	Over 5 år	Avkast- ning
Kontantar og fordringar på sentralbankar	24 094	23 089	1 005	-	-	-	-	0,66%
Innskot i andre finansinstitusjonar	306 718	-	306 718	-	-	-	-	1,92%
Brutto utlån til kundar	4 945 957	1 503 469	-	34 072	143 409	586 934	2 678 073	4,58%
- nedskrivingar	-39 997	-39 997	-	-	-	-	-	-
Sertifikat, obligasj. o.a.renteb.verdipapir	280 291	-	-347	29 909	83 434	52 536	114 759	1,79%
Aksjar, aksjefond og grunnfondsbevis	198 333	-	173 879	-	-	-	24 454	-
Andre eigelelar med restløpetid	17 896	-	15 586	-	2 310	-	-	-
Andre eigelelar utan restløpetid	28 431	28 431	-	-	-	-	-	-
Sum eigelelar	5 761 723	1 514 992	496 841	63 981	229 153	639 470	2 817 286	
Innskot frå andre finansinstitusjonar	292 000	-	-	77 000	65 000	150 000	-	4,27%
Innskot frå kundar	3 538 958	3 538 958	-	-	-	-	-	1,80%
Gjeld stifta ved utsteding av verdipapir	1 123 239	-	-	123 239	150 000	850 000	-	3,58%
Anna gjeld	38 802	38 690	112	-	-	-	-	-
Eigenkapital	768 724	768 724	-	-	-	-	-	-
Sum gjeld og eigenkapital	5 761 723	4 346 372	112	200 239	215 000	1 000 000	-	
Netto likviditetseksponering		-2 831 380	496 729	-136 258	14 153	-360 530	2 817 286	

Note 12: Finansielle derivat

Banken har inngått rentebytteavtaler (renteswapper) for å redusere bankens eksponering overfor svingingar i rente/avkastning på postar innanfor balansen. Avtalene er reine sikringsforretningar. Rentebytteavtaler medfører ein avtale om bytte av rentevilkår for eit avtalt beløp over ein avtalt periode. Rentevalene er vurdert i samanheng med den sikra post. Inntekter eller kostnader frå desse avtalene blir resultatført i samsvar med dei postane dei sikrar.

	Løpetid	Nominell verdi	Marknadsverdi	Fastrente
Renteswapper				
	23.08.2005-24.08.2015	19 750	-330	3,98
	15.02.2010-15.12.2011	25 000	-50	3,25
	15.02.2010-15.06.2014	30 000	-512	3,87
	15.02.2010-15.04.2012	50 000	-176	3,35
Fra kontakter - ikkje sikringavtaler				
	Løpetid	Nominell verdi	Marknadsverdi	Fastrente
Fra kontrakter				
	21.12.2011-21.03.2012	-40 000	-1	3,14
	21.12.2011-21.03.2012	80 000	-110	3,68

Note 13: Gjeld

Gjeld stifta ved utsteding av verdipapir	Førfall	Volum	Gj.rente 2010	Berekningsrente
Obligasjonslån NO0010442015	Juni 2011	150 000	3,34%	*)
Obligasjonslån NO0010441942	Mars 2011	150 000	3,96%	*)
Obligasjonslån NO0010540552	Sept 2012	250 000	3,09%	*)
Obligasjonslån NO0010571136	Mars 2013	200 000	3,11%	*)
Obligasjonslån NO0010592819	Juni 2014	200 000	3,62%	*)
Obligasjonslån NO0010585094	Sept 2014	200 000	3,79%	*)
Tilbakekjøpt NO0010441942	Mars 2011	-25 000		
Per underkurs obl. lån		-1 761		
Sum verdipapirgjeld		1 123 239		
Gjeld til kredittinstitusjonar				
Lån	juni 06 - mars 11	77 000	2,68%	*)
Lån	juni 08 - juni 11	65 000	3,02%	*)
Lån	sept 06 - aug 13	150 000	2,64%	*)
Sum gjeld til kredittinstitusjonar		292 000		

*) 3 md nibor + margin

Note 14a: Opplysninger om grunnlaget for utrekning av betalbare skattar

	Morbank 2010	Morbank 2009
Resultat før skattekostnad	71 572	54 420
Permanente forskjellar	-548	-425
Årets endring i midlertidige forskjellar	-4 339	3 344
Skattefrie inntekter/kostnader aksjar/grunnfondsbevis	-19 227	-6 147
Grunnlag for utrekning av inntektsskatt	47 458	51 192
Skattesats 28%	13 242	14 334
Utrekna formueskatt	2 246	2 006
Betalbare skattar i balansen	15 489	16 340
For mykje avsett skatt i fjor	-1 393	-194
Endring utsett skatt	1 127	-932
Skattekostnad i resultatrekneskapen	15 222	15 214

Note 14b: Utsett skatt

	Morbank 2010	Konsern 2010	Morbank 2009	Konsern 2009
Skatteaukande skilnader				
Overdekning pensjonsordning	7 725	8 142	8 947	9 410
Gevinst- og tapskonto	108	1 587	135	1 984
Driftsmidler	-	6 013	-	6 038
Tilbakeføring av uspesifisert tapsavsetning 01.01.06	-	-	2 428	2 428
Sum	7 833	15 742	11 510	19 860
Skattereduserande skilnader				
Driftsmidler	161	1 002	497	1 974
Pensjonsforplikting	7 693	7 980	15 407	16 425
Framførbart underskot	-	821	-	639
Obligasjonar	347	347	-	-
Fordringar	-	125	-	125
Sum	8 201	10 275	15 904	19 163
Netto skattereduserande skilnader	-368	5 467	-4 394	697
Utsett skatt 28% (-utsett skattefordel) av netto skattereduserande skilnader.	-103	1 531	-1 230	195

Note 15a: Eigenkapital

Morbank:	Sparebankens fond 2010	Gåvefond 2010	Sum 2010	Sparebankens fond 2009	Gåvefond 2009	Sum 2009
Eigenkapital 01.01.	704 905	14 222	719 127	675 500	8 381	683 881
Disponert av gåvefond	-	-6 753	-6 753	-	-3 959	-3 959
Årets overskot	56 350	-	56 350	39 205	-	39 205
Avsett til gåvefond / gåver	-14 000	14 000	-	-9 800	9 800	-
Eigenkapital 31.12	747 255	21 469	768 724	704 905	14 222	719 127

Konsern:	Sum 2010	Sum 2009
Eigenkapital 01.01.	755 680	700 272
Korreksjon inngående balanse:		
Verdiendring innarbeiding av felleskontrollert verksemd	-2 091	965
Disponert av gåvefond	-6 753	-3 959
Årets overskot etter minoritetens andel	73 589	58 402
Eigenkapital 31.12	820 425	755 680

Note 15b: Kapitaldekning

Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlege kapital skal utgjere minst 8% av beregningsgrunnlaget for kreditt - motparts- og forringelsesrisiko, samt 15% av grunnlaget for operasjonell risiko.

Ansvarleg kapital	Morbank 2010		Morbank 2009	
Kjernekapital:				
Sparebanken sitt fond	747 255		704 905	
Andre fond	21 469		14 222	
- Overfinansiering pensjonsforplikting (72%)	-5 562		-6 442	
- Utsett skattefordel/goodwill	-103		-1 230	
Sum ansvarleg kapital	763 059		711 455	
Grunnlag kapitalkrav	Bereknings-	8%	Bereknings-	8%
Kredittrisiko:	grunnlag	kapitalkrav	grunnlag	kapitalkrav
Lokale og regionale myndigheter	248	20	283	23
Offentleg eigde føretak	11	1	17 812	1 425
Institusjonar	95 466	7 637	87 692	7 015
Føretak	1 521 943	121 755	2 552 536	204 203
Massemarkedsengasjement	1 245 956	99 676	-	-
Pantsikkerheit i bustad- og fritidseigedomar	851 041	68 083	1 049 951	83 996
Forfalte engasjement	98 203	7 856	69 931	5 594
Andelar i verdipapirfond	19 416	1 553	14 674	1 174
Øvrige engasjement	213 920	17 114	166 508	13 321
Sum kredittrisiko	4 046 204	323 696	3 959 387	316 751
Operasjonell risiko (15% kapitalkrav)	140 076	21 011	134 663	20 199
Frådrag i berekningsgrunnlaget	-18 900	-1 512	-16 900	-1 352
Samla kapitalkrav	4 167 380	343 196	4 077 150	335 598
Kapitaldekning morbank %	17,79		16,96	
Ansvarleg kapital	Konsern 2010		Konsern 2009	
Kjernekapital:				
Sparebanken sitt fond	747 255		704 905	
Andre fond	73 170		13 303	
- Overfinansiering pensjonsforplikting (72%)	-5 863		-6 774	
- Utsett skattefordel/goodwill	-11 106		-13 937	
Sum ansvarleg kapital	803 456		697 497	
- Bokf. ansv. lånekap. i andre finansinst. frådrag i h.h.t. § 7f				
- Pålegg om kap.dekn.reserve	-78 080		-46 623	
Tellande ansvarleg kapital	725 376		650 874	
Grunnlag kapitalkrav	Bereknings-	8%	Bereknings-	8%
Kredittrisiko:	grunnlag	kapitalkrav	grunnlag	kapitalkrav
Lokale og regionale myndigheter	248	20	283	23
Offentleg eigde føretak	11	1	17 812	1 425
Institusjonar	95 466	7 637	87 702	7 016
Føretak	1 498 837	119 907	2 468 318	197 465
Massemarkedsengasjement	1 245 956	99 676	-	-
Pantsikkerheit i bustad og fritidseigedomar	851 041	68 083	1 049 921	83 994
Forfalte engasjement	98 203	7 856	69 931	5 594
Andelar i verdipapirfond	19 416	1 553	14 674	1 174
Øvrige engasjement	294 513	23 561	292 749	23 420
Sum kredittrisiko	4 103 691	328 295	4 001 390	320 111
Operasjonell risiko (15% kapitalkrav)	148 185	22 228	134 663	20 199
- Frådrag i berekningsgrunnlaget	-96 980	-7 758	-63 523	-5 082
Samla kapitalkrav	4 154 896	342 765	4 072 530	335 229
Kapitaldekning konsern %	16,93		15,53	

Note 15c: Kontantstrømanalyse

	Morbank 2010	Konsern 2010	Morbank 2009	Konsern 2009
Kontantstrømar frå operasjonelle aktivitetar				
Renteinnbetalningar, provisjonsinnbetalningar og gebyr frå kundar	252 326	249 575	271 300	274 924
Renteutbetalningar, provisjonsutbetalningar og gebyr til kundar	-80 518	-80 349	-85 908	-85 661
Utbetalningar av renter på andre lån	-52 094	-52 158	-72 230	-72 301
Innbetalningar av renter på andre lån	14 822	14 907	20 905	21 260
Innbetalningar av utbytte	13 366	30 589	7 297	1 813
Innbetalningar frå andre driftsinntekter	2 297	19 193	2 159	10 786
Utbetalningar til andre leverandørar for varer og tenester	-55 522	-55 289	-53 221	-39 368
Utbetalningar til tilsette, pensjonsrapportering, arb.givaravg., skattetrekk m.v.	-43 577	-54 903	-41 241	-49 476
Utbetalningar av skattar og offentlege avgifter	-14 947	-15 488	-11 232	-11 492
Netto resultat ved handel med verdipapir for kortsiktige formål	-29 571	-29 562	-6 013	-6 002
Netto kontantstrøm frå operasjonelle aktivitetar	6 582	26 515	31 816	44 483
Kontantstrømar frå investeringsaktivitetar				
Innbetalningar på tidlegare avskrivne fordringar	971	971	125	125
Netto auke utlån til kundar	-79 001	-83 561	-259 027	-275 950
Utbetalningar ved kjøp av aksjar og delar i andre føretak	-30 458	-47 688	-21 761	-16 386
Innbetalningar ved handel aksjar	6 417	6 677	159	159
Utbetalningar ved kjøp av aksjar og andelar i konsernselskap	-2 921	-3 167	-	-
Innbetalningar ved sal av driftsmidlar m.v.	-	-	496	496
Utbetalningar ved kjøp av driftsmidlar m.v.	-	-	-3 112	-4 576
Netto kontantstrøm frå investeringsaktivitetar	-104 992	-126 768	-283 120	-296 132
Kontantstrømar frå finansieringsaktivitetar				
Netto auke innskot frå kundar	25 677	27 829	233 779	234 075
Netto endring innskot frå Norges Bank og andre finansinstitusjonar	-100 000	-100 310	-	-11
Netto betaling ved endring av obligasjonsgjeld	108 635	108 635	-409 846	-409 846
Netto kontantstrømar frå finansieringsaktivitetar	34 312	36 154	-176 067	-175 782
Netto kontantstrøm for perioden	-64 098	-64 099	-427 371	-427 431
Netto endring i kontantar og kontantekvivalentar	-64 098	-64 099	-427 371	-427 431
Behaldning kontantar og kontantekvivalentar ved periodens start	394 910	394 957	822 282	822 388
Behaldning kontantar og kontantekvivalentar ved periodens slutt	330 812	330 858	394 911	394 957
Avstemming				
Resultat før skattekostnad	71 569	89 816	54 420	74 368
Betalt skatt i perioden	-14 947	-15 488	-11 232	-11 516
Gåver	-6 749	-6 749	-3 959	-3 959
Ordinære avskrivningar	1 718	7 029	1 652	7 020
Andre ikkje-kontantpostar	12 078	13 315	5 990	6 661
Netto betaling ved handel med verdipapir for kortsiktige formål	-37 773	-37 926	-13 143	-37 846
Skilnad mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalningar i pensjonsordningar	-6 493	-7 179	1 204	1 122
Endring i andre tidsavgrensingspostar	-12 821	-16 303	-3 116	8 633
Netto kontantstrøm frå operasjonelle aktivitetar	6 582	26 515	31 816	44 483
Kontantar og kontantekvivalenter er definert som:				
- Kontantar og fordringar på sentralbankar	24 094	24 094	37 803	37 803
- Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar utan avtalt løpetid	306 718	306 764	357 107	357 154
Sum	330 812	330 858	394 911	394 957

Til forstanderskapet i SpareBank 1 Hallingdal

ÅRSMELDING FRA KONTROLLKOMITEEN FOR 2010.

Kontrollkomiteen har hatt 6 møter i 2010 der revisor har deltatt i 2.

Komiteen har vurdert de sikkerheter og garantier som er stillet for bankens utlån. Periodiske regnskapsrapporter er gjennomgått, og engasjementer som ikke har utviklet seg normalt er vurdert.

Det er videre gjennomført møte med forstanderskapets formann og styrets formann.

Vedrørende årsoppgjøret viser kontrollkomiteen til revisors beretning av 22. februar 2011 og slutter seg til hans uttalelser om det fremlagte regnskap.

Kontrollkomiteen har ført tilsyn med at bankens virksomhet er drevet i samsvar med dens vedtekter, Sparebanklovens bestemmelser, forstanderskapets vedtak og andre bestemmelser som banken har plikt til å rette seg etter.

Komiteen har gjennomgått styrets protokoller og foretatt de undersøkelser som Sparebankloven og Kontrollkomiteens instruks bestemmer.

Komiteen har et godt samarbeid med revisjonen. Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets årsberetning, resultatregnskap og balanse uten at dette gir grunn for noen bemerkninger.

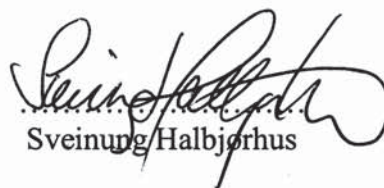
Det er spesielt kontrollert at bankens virkemidler og garantistillelser ikke er disponert i strid med Sparebanklovens § 24 og Finansieringsvirksomhetsloven § 2-10 og § 2-15.

For årsregnskapsvurderingen er regnskapslovens bestemmelser fulgt, og de påbudte noter og opplysninger foreligger.

Kontrollkomiteen anbefaler derfor at resultatregnskapet og balansen fastsettes som bankens regnskap for 2010.

Hallingdal, 28. februar 2011


Kjell Huso


Sveinung Halbjørhus


Botolv Berg Bråtalien

Til forstanderskapet i
SpareBank 1 Hallingdal

Statsautoriserte Revisorer
Medlemmer av Den norske Revisorforening

- Gjøvik
- Gran
- Oslo
- Fagernes
- Dokka

Ref:/1658

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for SpareBank 1 Hallingdal som består av selskapsregnskap, som viser overskudd på kr 56.349.852, og konsernregnskap, som viser overskudd på kr 73.590.000. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og administrerende banksjefs ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

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

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

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av sparebanken og konsernet SpareBank 1 Hallingdal's finansielle stilling per 31. desember 2010 og

av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

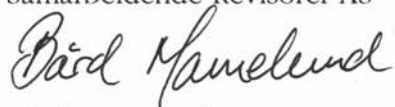
Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Gjøvik, den 22.02 2011
Samarbeidende Revisorer AS



Bård Mamelund
Statsautorisert revisor

Tillitsvalte i 2010

Forstandarskapet

Innskytarvalte:

Frå Ål:
Torhild Helling Bergaplass (formann)
Kjell Nesøen (nestformann)
Botolv Berg Bråtalien
Varamedlem:
Anne Kari Olsen
Ingeborg Romslo

Frå Gol:
Atle Strandos
Elisabeth Kjerulf Brenno
Per Egil Rese
Varamedlem:
Ragnhild Brønnhøvd
Margunn Berget Kristiansen

Frå Hemsedal:
Odd Bekkevold
Endre Ulsaker
Gunn Eidhamar
Varamedlem:
Lisbeth Fløgo Skølt
Camilla V. Sæther

Kommunevalte:

Frå Ål:
Dagfinn Ystad
Inger Karin Bøygard
Espen Karlsen
Varamedlem:
Toril Stadvoll Sønsteby
Ingjerd Grønlie

Frå Gol:
Aud Ingunn Narum
Jan Nordahl
Bjørn Søgner
Varamedlem:
Vlasta Sundmoen
Kåre Olav Solhje

Frå Hemsedal:
Kjell Erik Skølt
Odd Holde
Signe-Lise Hovig Jordheim
Varamedlem:
Helene Sagabråten
Tor Grøthe

Valt av tilsette:

Hallgeir Mythe
Wenche Engene
Ann Kristin J. Bakkene
Ola Stave
Mona Ø. Øen
Knut Sandåker
Varamedlem:
Varamedlemmer:
Ellen Intelhus
Lars Lindmo
Ellen M. Mythe
Erling Hagen

Styret

Kjell Vidar Bergo (formann)
Ragnhild Kvernberg (nestformann)
Kjell R. Kristiansen
Sissel Bjørøen
Mikael Fønhus
Kristin Ourom
Vidar Isungset (valt av tilsette)
Varamedlem:
Sissel Skrindo
Tomas Carlstrøm
Ellen M. Intelhus (møtende vara, valt av tilsette)

Kontrollkomité

Kjell Huso
Stein Arne Vedde
Sveinung Halbjørhus
Varamedlem:
Aslaug J. Jegleim
Turid Berglund Ekeberg
Botolv Berg Bråtalien

Revisor

Samarbeidende Revisorer AS



Blåbergji og Lauvdalsbrea – sett frå Øknin på Torpoåsen.

Visjon

Den anbefalte banken

Verdiar

Nær og dyktig

Hovudmål

Målgruppa er alle kundegrupper med tilknytning til Hallingdal og Valdres.

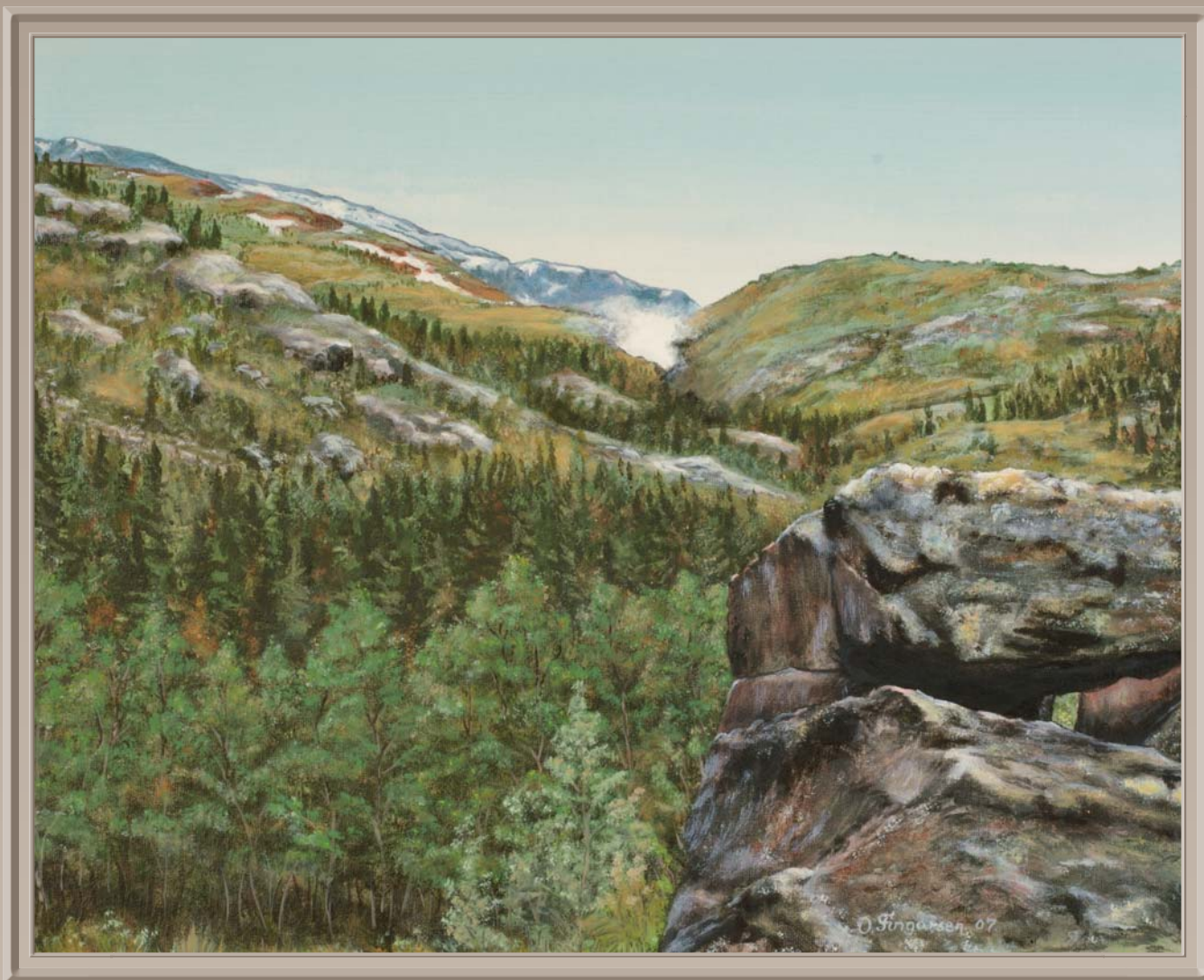
SpareBank 1 Hallingdal skal framstå som nær og dyktig – med behovstilpassa løysingar for kundane.

SpareBank 1 Hallingdal skal vere ein aktiv støttespelar som gir verdi for lokalt samfunnsliv.

SpareBank 1 Hallingdal skal vere ein attraktiv og god arbeidsplass med medarbeidarar som er prega av vilje og evne til kontinuerleg læring og dermed styrke dei ulike verksemdene si konkurransevne.

For perioden 2009-2011 skal SpareBank 1 Hallingdal ha som mål å oppnå ei eigenkapitalavkastning etter skatt som tilsvarar renta på ein langsiktig (10 år) statsobligasjon med tillegg av ein premie på 3,0 prosentpoeng.

SpareBank 1 Hallingdal skal vere solid.
Konsernet sin eigenkapital skal vere minimum 10%.



Hivjufossen i Hovet.

Om kunstnaren

Oddvar Fingarsen (f 1947) bur på Ål, men kjem opprinneleg frå Gulsvik i Flå.

Fingarsen er ein kunstnar i vid tyding og har vore innom fleire teknikkar – frå blyantteikningar i starten til oljemåleri og akvarellar dei siste 10 åra.

Han har også prøvd ut gamle måleteknikkar og dekorert møblar, veggjar, tak, dører og trearbeid.

Fingarsen har hatt separatutstillingar i Ål kulturhus og på Geilojordet.

Telefon 03202
Faks 3202 3901
post@sb1.no
www.sb1.no
Foretaksregisteret
937 889 631

Kundesenteret
Postboks 33
3551 Gol
Forretningsadresse
Postboks 173
3571 Ål

Ål Postboks173 3571 Ål
Geilo Postboks 13 3581 Geilo
Gol Postboks 33 3551 Gol
Hemsedal Postboks 23 3561 Hemsedal
Valdres Postboks183 2901 Fagernes

EiendomsMegler 1
Hallingdal-Valdres
www.em1.no

SpareBank
HALLINGDAL

