

ÅRSRAPPORT 2012

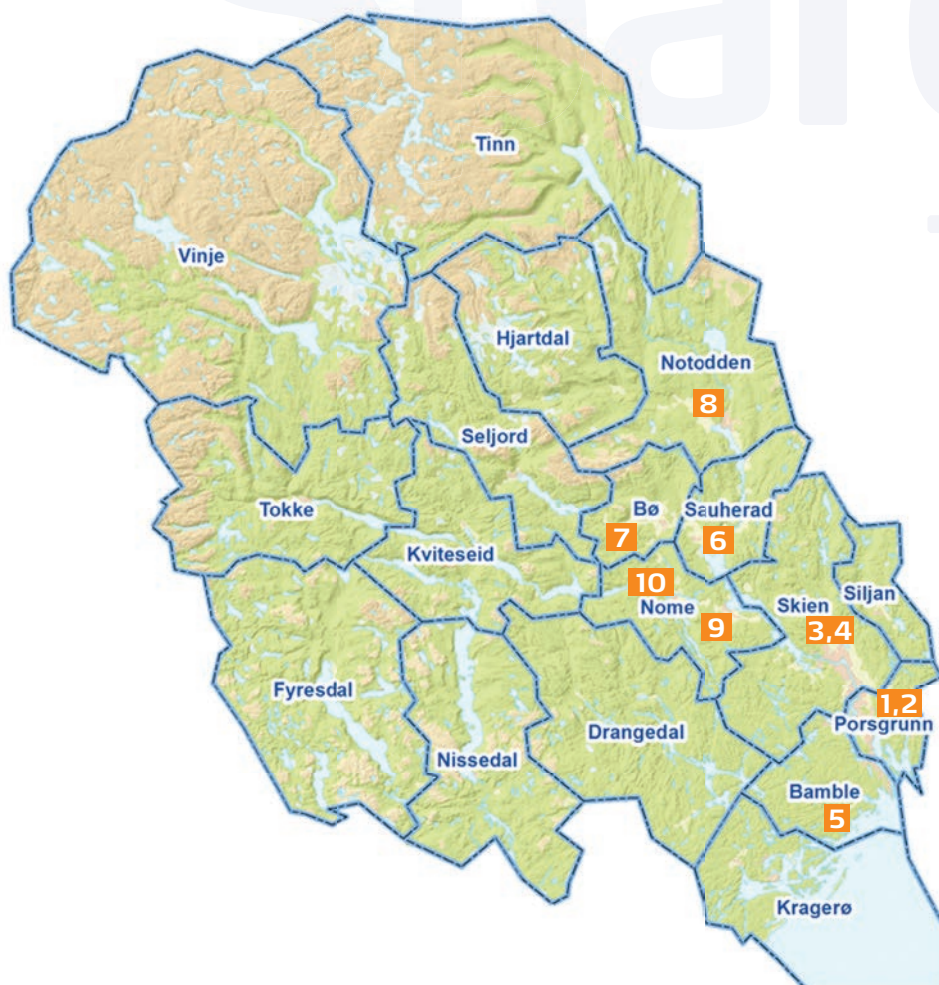
SpareBank
TELEMARK

Innhold

Her finner du oss	3
Banksjefen har ordet	4
Hovedtall til årsregnskapet for 2012	5
Styrets årsberetning for 2012	7
Årsregnskap for 2012	17
Noter til årsregnskapet for 2012	21
Revisors beretning	57
Beretning fra kontrollkomiteen	59



Her finner du oss



- | | | | |
|---|-------------------------|----|----------|
| 1 | Porsgrunn, Jernbanegata | 6 | Gvarv |
| 2 | Porsgrunn, Storgata | 7 | Bø |
| 3 | Skien, Torggata | 8 | Notodden |
| 4 | Skien, Gråtenmoen | 9 | Ulefoss |
| 5 | Bamble | 10 | Lunde |

Et godt årsresultat i et krevende fusjonsår



Med et resultat på 142 millioner kroner er vi godt fornøyd med fjoråret, og særlig er vi fornøyd med resultatet sett i sammenheng med at det har gått mye ressurser til sammenslåingen med Holla og Lunde Sparebank.

Sammenslåingen med Holla og Lunde Sparebank er bankens andre fusjon på fire år, men denne var litt annerledes ettersom vi var den første banken som flyttet en Terra bank til SpareBank 1 Gruppen. I den forbindelse var utfordringene spesielt knyttet til bytte av dataleverandør. Det er da både viktig og gledelig å registrere at datakonverteringen kan karakteriseres som en suksess. Jeg vil i den forbindelse takke alle som har bidratt til den gode gjennomføringen, og særlig de ansatte i tidligere Holla og Lunde Sparebank og SpareBank 1 Telemark. "Sammen får vi det til!".

Nå som den tekniske og juridiske sammenslåingen er et tilbaketrukket stadium, starter arbeidet med å skape en ny bankenhet til det beste for våre kunder i Telemark og for telemarkinger. Jeg vil med dette ønske alle våre "nye" kunder fra Holla og Lunde Sparebank velkommen til SpareBank 1 Telemark.

Det er en ting som vi er særlig stolte av og som var sentralt for sammenslåingen: For første gang har Telemark nå en regional sparebank som kan ta opp konkurransen med forretningsbanker og større sparebanker. Vi tror dette er viktig for verdiskapningen og utviklingen i Telemark som fylke.

Etter fusjonen med Holla og Lunde Sparebank har banken økt sin "løfteevne" (utlånskapasitet) med ca. 20 prosent og kan nå finansiere det meste av det lokale næringslivet i Telemark. Dette er en ny mulighet for banken som vi skal utnytte ennå mer i en offensiv satsing innenfor bedrifts-markedet og offentlig sektor.

Som en premisse for og et resultat av fusjonen er vi stolte av å kunne være en betydelig bidragsyter til våre lokalmiljøer gjennom bankens gavetildeling til allmenntilgode formål og spesielt gjennom etablering av to sparebankstiftelser i Telemark; Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og

Sparebankstiftelsen Telemark – Holla og Lunde. Begge sparebankstiftelsene har en egenkapital på hele 325 millioner kroner gjennom sitt eierskap i SpareBank 1 Telemark. Vi er trygge på at stiftelsene blir to viktige aktører i årene fremover.

Som sparebank har vi som formål å føre tilbake en del av bankens overskudd til de lokalsamfunn hvor banken er representert og hvor verdiene er skapt. Også i fusjonsåret ble det delt ut et betydelig beløp (6,7 millioner kroner) til gaver til allmenntilgode formål. I tillegg til gavetildelingen har banken bidratt med om lag 7,5 millioner kroner i sponsor-midler til idrett, kultur og organisasjoner/aktiviteter på alle nivåer. Både størrelse og bredden på gavene er noe som gjør oss stolte som organisasjon.

Resultatet for 2012 påvirkes som nevnt av sammenslåingen, men det er godt å registrere at den underliggende bankdriften fortsatt er god, og ikke minst at tapene er små. Utfordringene i bankverden blir ikke mindre i fremtiden, og det er da viktig at banken har den nødvendige soliditet og markedsposisjon for å møte utfordringene på en god måte. Det har vi definitivt gjort, og vi skal gjøre hva vi kan for å styrke bankens posisjon i fremtiden til det beste for våre kunder og vårt lokalmiljø.

Sammenslåingen med Holla og Lunde Sparebank har styrket vår posisjonen som en lokalbank for hele Telemark, og dette gir oss nye muligheter. Gjennom å lytte til våre kunder, ansatte og lokalsamfunnet skal vi videreutvikle banken til det beste for Telemark og telemarkinger.

Per Halvorsen

Administrerende banksjef

Hovedtall til årsregnskapet for 2012

	2012	2011	2010	2009	2008
RESULTATREGNSKAP					
Netto renteinntekter	248 259	251 222	237 959	233 254	245 310
Driftsresultat før tap	142 270	161 202	161 694	162 618	95 915
Tap på utlån og garantier	23 810	21 111	8 265	34 558	67 786
Ordinært resultat før skatt	116 710	137 591	153 916	125 061	70 962
Årsresultat	83 458	97 800	110 396	88 324	59 601
BALANSE					
Brutto utlån før overføring til boligkreditt	19 696 778	14 620 577	13 477 984	12 725 715	11 562 192
Brutto utlån etter overføring til boligkreditt	15 383 601	11 822 160	11 260 485	11 241 484	10 710 438
Utlån overført til boligkreditt	4 313 176	2 798 418	2 217 499	1 484 231	851 754
Innskudd fra kunder	11 199 722	8 550 259	8 257 198	7 658 317	7 591 373
Langsiktig gjeld og obligasjonsgjeld	4 558 922	3 524 198	3 770 834	3 795 739	3 131 941
Fondsobligasjon	75 000	75 000	75 000	74 956	74 760
Egenkapital	1 763 893	1 386 469	1 301 651	1 205 941	1 096 157
Forretningskapital	22 119 050	16 519 729	15 799 955	14 389 673	12 936 306
Forvaltningskapital	17 805 874	13 721 311	13 582 456	12 905 442	12 084 552
NØKKELTALL					
Rentenetto	1,73 %	1,84 %	1,79 %	1,83 %	2,06 %
Andre inntekter i % av gj. forvaltningskapital	0,8 %	0,7 %	0,7 %	0,9 %	0,4 %
Kostnader i % av inntekter	60,8 %	53,4 %	51,3 %	53,0 %	66,7 %
Tap på utlån kostnad i % av brutto utlån	0,2 %	0,2 %	0,1 %	0,3 %	0,6 %
Innskudd i % av brutto utlån (innskuddsdekning)	72,8 %	72,3 %	73,3 %	68,1 %	70,9 %
Innskuddsvekst *	5,8 %	3,6 %	7,8 %	0,9 %	9,5 %
Utlån overført til boligkreditt i % av brutto utlån	21,9 %	19,1 %	16,5 %	11,7 %	7,4 %
Vekst brutto utlån før overføring til boligkreditt *	7,6 %	8,5 %	5,9 %	10,1 %	11,6 %
Vekst brutto utlån etter overføring til boligkreditt *	2,6 %	5,0 %	0,2 %	5,0 %	8,2 %
Brutto misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,8 %	0,8 %	0,7 %	0,7 %	0,9 %
Nedskrivninger på tap i % av brutto utlån	1,1 %	1,1 %	1,1 %	1,1 %	0,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	5,6 %	7,2 %	8,8 %	7,8 %	5,3 %
Vekst egenkapital *	3,8 %	6,5 %	7,9 %	10,0 %	3,8 %
Vekst forretningskapital *	5,8 %	1,0 %	5,2 %	6,8 %	7,6 %
Kjernekapital/ netto ansvarlig kapital (tkr)	1 675 553	1 388 398	1 317 786	1 241 617	1 104 104
Kapitaldeknings-/kjernekapitalprosent	16,8 %	17,7 %	16,6 %	16,5 %	16,7 %
Netto ansvarlig kapital konsolidert (tkr)	1 594 286	1 295 077	1 232 222	1 188 103	1 036 090
Kapitaldekningsprosent konsolidert	16,0 %	16,6 %	15,7 %	15,9 %	15,8 %
Antall ansatte	198	156	162	156	164
Antall årsverk	185,2	148,3	154,3	147,4	158,3

*Veksttall 2012 inkluderer Holla og Lunde Sparebank pr 31.12.2011



Styrets årsberetning for 2012

Etablering av en stor regional sparebank og to sparebankstiftelser

Forstanderskapene i Sparebanken Telemark og Holla og Lunde Sparebank ga 1. desember 2011 sin tilslutning til at de to bankene skulle slås sammen. Konsesjon til sammenslutning ble gitt fra Finansdepartementet 14. juni 2012. Fusjonen ble gjennomført 23. november 2012 med juridisk og regnskapsmessig virkning fra samme tidspunkt. Sparebanken Telemark er overtakende bank, og fusjonen er regnskapsført etter oppkjøpsmetoden. Bakgrunnen for sammenslåingen er i første rekke å sikre og styrke konkurransekraften gjennom å bli en større og mer effektiv bank. Styret er tilfreds med at Telemark for første gang har fått en regional sparebank som kan ta opp konkurransen med andre store spare- og forretningsbanker. Dette er viktig for å kunne bevare finansieringen av bedrifter og næringer i Telemark. Som følge av vedtaket har organisasjonen i 2012 arbeidet mye med både oppfølging av kunder samt planlegging og gjennomføring av fusjonen.

Fusjonen mellom Sparebanken Telemark og Holla og Lunde Sparebank ga mer enn bare en "ny" bank. Det ble i forbindelse med fusjonen også etablert to stiftelser som igjen eier egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark. Sparebankstiftelsen Telemark–Grenland og Sparebankstiftelsen Telemark-Holla og Lunde er begge etablert med en kapital på 325 mill. kr. Kapitalen som er bygd opp i hver av bankene over flere år forblir i lokalmiljøet der den er skapt. Stiftelsenes mål er å ivareta og utvikle allmennhetens interesser i lokalsamfunnet i Nome og i Grenland.

Markedsutviklingen i 2012

Året 2012 har også vært et år preget av uroligheter i internasjonal økonomi, og det er særlig uroen i Euroområdet som har preget finansmarkedene og spesielt obligasjonsmarkedene. Som følge av svake økonomiske utsikter ble de europeiske styringsrentene beholdt på et historisk lavt nivå. I flere land var det ytterligere nedgang i den økonomiske aktiviteten med påfølgende høy arbeidsledighet. I USA har den moderate veksten fortsatt, men det har vært politisk uro knyttet til gjeldssituasjonen. Fremvoksende økonomier i Asia bidrar til å holde aktiviteten i verdensøkonomien oppe, men veksten har avtatt i flere av disse landene. Norge har som for tidligere år vært preget av sterke statsfinanser,

lav arbeidsledighet, tilfredsstillende konkurransevne og stigende boligpriser, og er slik sett annerledeslandet i Europa.

Usikkerheten med hensyn til den økonomiske situasjonen i Europa påvirker bankenes innlånskostnader og det var relative store svingninger gjennom året. Prisen for langsiktig finansiering steg betydelig i begynnelsen av året, men falt mot slutten av 2012 og var da på nivå med prisnivået ved utgangen av 2010. Reduksjonen i risikopåslaget og forventninger om lave og uendrede styringsrenter har ført til en stor reduksjon i pengemarkedsrenten. Ved utgangen av året var 3 måneders Nibor på 1,83 prosent, mens 3 måneders Nibor på tilsvarende tidspunkt i 2011 var på 2,89 prosent.

Virksomheten i 2012

Resultat før tap og skatt ble på 142,3 mill. kr mot 161,2 mill. kr i 2011, mens resultat før skatt ble 116,7 mill. kr mot 137,6 mill. kr i 2011. Resultat etter skatt ble 83,5 mill. kr i 2012 mot 97,8 mill. kr i 2011. Resultatnedgangen i 2012 skyldes i all hovedsak økte kostnader knyttet til fusjon.

Egenkapitalavkastningen etter skatt ble på 5,6 prosent i 2012 mot 7,2 prosent i 2011.

Årsregnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven, årsregnskapsforskriften og god regnskapsskikk, og er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Etter styrets oppfatning er det etter regnskapsavslutningen ikke inntrådt forhold som i vesentlig grad vil påvirke regnskapet.

Netto renteinntekter

Bankens netto renteinntekter ble i 2012 redusert med 3,0 mill. kr til 248,3 mill. kr. Dette tilsvarer 1,73 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot 1,84 prosent i 2011. Netto renteinntekter ble redusert. Dette skyldes i all hovedsak økte overføringer til boligkreditt som gjenspeiles ved økte provisjonsinntekter fra boligkreditt. Rentenettoen påvirkes også i 2012 positivt av at banken ikke er blitt belastet med sikringsfondsavgift. I 2013 vil banken måtte betale full sikringsfondsavgift på ca 9 mill. kr. Dette vil redusere rentenettoen til banken med ca 5 basispunkter.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjonsinntekter og andre inntekter ble i 2012 på 92,1 mill. kr, en økning på 10,0 mill. kr sammenlignet med 2011. Økningen i inntektsposten skyldes i all hovedsak økte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS som følge av økte overføringer. Banken har en økning på provisjonsinntekter forsikring, mens øvrige provisjonsinntekter er på nivå med 2011.

Verdiendring på verdipapirer

Bankens rentebærende verdipapirer (sertifikater og obligasjoner) var ved utgangen av 2012 på 1.380,6 mill. kr. Urealisert gevinst på porteføljen var utgangen av året på 2,5 mill. kr mot urealisert tap på 1,9 mill. kr i 2011. Porteføljen er ført til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og markedsverdi i henhold til kurser oppgitt fra Norges Fondsmeglerforbund (offisielle ligningskurser) pr 31.12.12. Porteføljens kredittdurasjon er 2,7 år.

Aksjer, andeler og egenkapitalbevis utgjorde 470,7 mill. kr ved utgangen av 2012, herav 23,8 mill. kr klassifisert som omløpsmidler. Urealisert tap på omløpsporteføljen er 5,2 mill. kr. Omløpsaksjer, aksjefond og egenkapitalbevis er regnskapsmessig behandlet som en portefølje, og til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og børskurs pr 31.12.12.

Driftskostnader

Bankens driftskostnader var ved utgangen av 2012 på 220,3 mill. kr mot 184,6 mill. kr i 2011. Driftskostnader i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør 1,5 prosent og 1,4 prosent. Økningen i driftskostnadene fra 2011 til 2012 skyldes fusjonskostnader og økte kostnader til dataleverandøren Evry.

Lønn og andre personalkostnader utgjorde 108,4 mill. kr mot 94,3 mill. kr i 2011. Økningen fra 2011 skyldes generell lønnsvekst, økte pensjonskostnader, direkte og indirekte fusjonsrelaterte kostnader.

Kostnader i forhold til inntekter eksklusiv verdiendring på verdipapirer ble på 61,4 prosent i 2012 mot 53,1 prosent i 2011.

Tap på utlån og garantier

Avsetning for tap på utlån var ved utgangen av 2012 er 169,8 mill. kr (1,1 prosent av brutto utlån) mot 133,0 mill. kr (1,1 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 2011. I 2012 er det netto kostnadsført tap på utlån med 23,8 mill. kr mot 21,1 mill. kr i 2011. Årets netto kostnadsført tap på utlån utgjorde 0,2 prosent av brutto utlån pr 31.12.12, tilsvarende som året før. Av bankens netto kostnadsført tap på utlån utgjorde konstaterte tap 21,6 mill. kr, hvorav 21,4 mill. kr avsatt som tap i tidligere perioder.

Styret har lagt vekt på at banken skal ha en moderat risiko-profil, og historisk har banken hatt lave tap på utlån og garantier. Banken har i sin kredittvurdering tatt hensyn til aktuelle risikofaktorer. Styret anser de avsetninger/nedskrivninger som er gjennomført i regnskapet som tilstrekkelige til å møte eventuelle verdifall på dagens utlån og garantier.

Brutto misligholdte engasjement ved utgangen av 2012 utgjorde 121,9 mill. kr, mot 95,4 mill. kr i 2011. Brutto misligholdte engasjement utgjorde i 2012 0,8 prosent av brutto utlån som er på samme nivå som 2011. Banken har god oversikt over mislighold og tapsutsatte engasjementer. Kvaliteten i bankens utlånsportefølje er etter styrets vurdering god.

Disponering av årets overskudd

Årsresultatet i Sparebanken Telemark ble 83,5 mill. kr. Styret foreslår at årets resultat disponeres slik; (tall i hele tusen kr)

Overført til utjevningsfond	24.508
Overført til grunnfondskapital	44.250
Avsatt til gaver	6.700
Avsatt til utbytte	8.000
Sum disponert	83.458

BALANSEUTVIKLING

Forvaltningskapitalen

Bankens forretningskapital (forvaltningskapital tillagt bankens utlån gjennom SpareBank 1 Boligkreditt AS og Terra Boligkreditt AS) var på 22.119 mill. kr ved utgangen av 2012 mot 16.520 i 2011. Dette tilsvarer en vekst på 5.599 mill. kr hvorav forretningskapitalen til Holla og Lunde Sparebank (HL) utgjorde 4.393 mill. kr i 2011. Vekst akkumulert for begge bankene i 2012 er på 1.206 mill. kr (5,8 prosent).

Bankens forvaltningskapital etter overføring til boligkreditt, var på 17.805 mill. kr, en økning på 208 mill. kr (1,2 prosent) fra 2011 (inkl forvaltningskapital HL).

Utlån

De samlede utlån før overføring til boligkreditt var ved utgangen av 2012 på 19.698 mill. kr. Dette tilsvarer en utlånsvekst på 7,6 prosent (inkl HL) sammenlignet med 2011. De samlede utlån etter overføring til boligkreditt, var ved årsskiftet 15.384 mill. kr en vekst på 2,6 prosent (inkl HL) sammenlignet med 2011. Overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og Terra Boligkreditt AS pr 31.12.12 var på 4.313 mill. kr som utgjør 22 prosent av brutto utlån.

Av bankens brutto utlån etter overføring til boligkreditt utgjør andelen til bedriftsmarkedet ca 30 prosent. Før overføring til boligkreditt er andelen til bedriftsmarkedet ca 24 prosent som er på nivå med 2011. Fordelingen av utlån mellom sektorer, geografiske områder og næring fremkommer i note 15. Vi viser til note 28 som viser restløpetiden for utlånene.

Ved årsskiftet hadde banken fastrenteutlån på 883 mill. kr mot 545,6 i 2011.

Sparebanken Telemark vil fortsatt ha hovedvekten av engasjementsvolumet i det private markedet.

Garantier

Bankens garantivolum var ved årsskiftet på 398,9 mill. kr mot 307 mill. kr året før. Note 15 viser fordelingen på sektorer, geografiske områder og næringer. Note 30 viser garantiene fordelt på garantiformer.

Innskudd

Innskudd fra kunder var ved utgangen av 2012 på 11.200 mill. kr, tilsvarende en økning på 5,8 prosent (inkl HL). Veksten året før var på 2,3 prosent (inkl HL). Veksten i personmarkedet

var på 5,6 prosent (inkl HL) og i bedriftsmarkedet på 6,5 prosent (inkl HL). Innskudd fra bedriftsmarkedet utgjorde ved utgangen av 2012 30,2 prosent av totale innskudd mot 29,9 prosent (inkl HL) året før.

Innskuddsdekningen ved utgangen av 2012 var på 72,8 prosent mot 72,3 prosent i 2011.

Gjennomsnittlig rente på kundeinnskudd var 2,3 prosent som er på samme nivå som i 2011.

Det vil fortsatt være et prioritert område å legge vekt på den langsiktige sparingen, og banken vil arbeide aktivt med å få kundene til å tegne faste spareavtaler både i bank og fond. Banken søker også å tilby fastrenteinnskudd for å møte kravene i nytt likviditetsregelverk.

Ved årsskiftet hadde banken fastrenteinnskudd på 452,7 mill. kr mot 177,8 mill. kr i 2011.

Langsiktig finansiering

Som følge av urolige finansmarkeder og nytt regelverk for finansbransjen forventes de langsiktige finansieringskostnadene fremdeles å være høye. Gjennomsnittlig tremåneders pengemarkedsrente var i 2012 på 2,24 prosent mot 2,88 prosent i 2011. Styringsrenten til Norges Bank var pr 31.12.12 på 1,50 prosent mot 1,75 prosent pr 31.12.11.

Banken hadde pr utgangen av 2012 bilaterale lån for til sammen 300 mill. kr. Dette er to bilaterale lån til Kommune-kreditt hvorav 150 mill. kr forfaller ultimo 1. kvartal 2013.

Til sammen utgjorde gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 4.267 mill. kr i 2012 mot 4.028 mill. kr (inkl HL) ved utgangen av 2011. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er i sin helhet obligasjonsgjeld. Banken har i tillegg en fondsobligasjon på 75 mill. kr med innløsningsrett i 2015.

Av bankens totale langsiktige gjeld ved årets slutt er det 958 mill. kr som forfaller i 2013. Forfall i 2012 var på 835 mill. kr.

Gjenværende løpetid på bankens langsiktige finansiering var 2,5 år pr utgangen av 2012.

Soliditet

Kapitaldekningen ved årsskiftet viste 16,8 prosent mot 17,7 prosent i 2011, og konsolidert kapitaldekning var 16,0 prosent mot 16,6 prosent i 2011. Ren kjernekapitaldekning uten fondsobligasjon er beregnet til 16,0 prosent ukonsolidert og 15,3 prosent konsolidert.

Banken er ikke involvert i noen rettstvister som vurderes å ha betydning for bankens soliditet eller lønnsomhet. Styret vurderer soliditeten som god.

Personal, arbeidsmiljø, kompetanse og sikkerhet

Ved utgangen av 2012 hadde Sparebanken Telemark 198 ansatte (185,3 årsverk) mot 156 ansatte (148,3 årsverk) året før. Inkluderes ansatte i Holla og Lunde Sparebank i 2011 var det 204 ansatte (196,2 årsverk) ved utgangen av 2011.

Styret oppfatter at bankens arbeidsmiljø gjennomgående er godt, noe som kan dokumenteres både gjennom rapporter fra arbeidsmiljøutvalget, samt gjennomførte organisasjonsundersøkelser.

Med utgangspunkt i våre kunders økende krav til profesjonell rådgivning og høy servicegrad, er det et kontinuerlig fokus på å styrke de ansattes kompetanse. Gjennom første halvår har det fortsatt vært fokus mot tilpasninger til autorisasjonsordningen for finansielle rådgivere og skadeselskapenes godkjenning for forsikringsrådgivere. Ved utgangen av året har banken 74 autoriserte finansielle rådgivere og 23 godkjente forsikringsrådgivere som gjør banken svært godt rustet til å imøtekomme ordningenes krav og kundenes forventninger.

For annet halvår har hovedfokus rundt kompetanse vært fusjonsprosessen med Holla og Lunde Sparebank. Det er lagt ned mye ressurs- og tidsbruk for å tilpasse kompetansen til Sparebanken Telemark sine systemer, produkter og rutiner mv.

Banken hadde i 2012 et gjennomsnittlig sykefravær på 5,0 prosent mot 5,7 prosent i 2011. Holla og Lunde Sparebank sitt sykefravær er kun med for desember. Herav utgjør fravær innenfor arbeidsgiverperioden 2,0 prosent mot 0,9 prosent i 2011. Banken arbeider kontinuerlig med tiltak for å få ned sykefraværet blant annet ved å utnytte de mulighetene som ligger i at vi er en IA bedrift. Banken har avtale om bedriftshelsetjeneste.

Det har i 2012 ikke skjedd ulykker eller skader på arbeidsplassen. Banken driver ikke med virksomhet som direkte forurenser det ytre miljø.

LIKESTILLING

Beskrivelse av faktisk tilstand

Bankens forstanderskap består av 40 medlemmer hvorav 15 kvinner (37 prosent) og 25 menn (63 prosent). I bankens styre er det 6 eksternt valgte medlemmer hvorav 2 kvinner (33 prosent) og 4 menn (67 prosent). Av bankens 198 ansatte er 115 kvinner (58 prosent) og 83 menn (42 prosent). Av bankens ledere er det 11 kvinner (41 prosent) og 16 menn (59 prosent). Av disse utgjør ledergruppen 2 kvinner (33 prosent) og 4 menn (67 prosent).

Når det gjelder gjennomsnittlig lønnsnivå innenfor sentrale stillingskategorier er gjennomsnitt lønn den samme uavhengig av kjønn.

Iverksatte tiltak

Internt er det bankens policy at ansatte, uavhengig av kjønn, har samme muligheter til å søke på nye stillinger. Ved nyansettelser er det kun egnethet og kvalifikasjoner som vektlegges. Når det gjelder bankens lønssystem er de kriterier som legges til grunn ved fastsettelse av den enkelte ansattes lønn kjønnsnøytrale. Alle ansatte i banken har like muligheter til etterutdanning og generell kompetanseutvikling sett i relasjon til nåværende og fremtidige arbeidsoppgaver. Banken er fleksibel i forhold til redusert arbeidstid for kvinner og menn i ulike livsfaser.

Planlagte tiltak

Utover det som fremgår ovenfor, foreligger det ingen konkrete planer for ytterligere tiltak. Styrets oppfatning er at bankens personalforvaltning utøves innenfor rammen av de intensjoner som likestillingsloven signaliserer.

Diskriminering

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, hudfarge, språk, religion og livssyn. Banken arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering,

lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

Banken har som målsetning å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne. Banken arbeider aktivt og målrettet for å utforme og tilrettelegge hovedlønningene i de fysiske forholdene slik at virksomhetens funksjon kan benyttes av flest mulig. For arbeidstakere med nedsatt funksjonsevne foretas det individuell tilrettelegging av arbeidsplass og arbeidsoppgaver.

RISIKOSTYRING

Risikostyring og internkontroll

Risikostyring i Sparebanken Telemark skal sikre at risiko-eksponeringen til enhver tid er kjent og innenfor rammer trukket opp av styret. Risikostyringen skal underbygge og støtte opp under bankens aktiviteter for å nå sine mål og bidra til en stabil og god avkastning. Styret har nedfelt egne prinsipper for risikostyring gjennom «Policy for risiko- og kapitalstyring». Dokumentet definerer det overordnede rammeverk for risikostyringen, herunder styring av de ulike risikoer. Risikoeksponering og risikoutvikling følges opp og rapporteres periodisk til bankens styre og ledelse. I lys av de regelendringer som kommer vurderer styret at risikostyring blir et strategisk viktig område i banken for å oppnå lønnsom vekst og økt verdiskapning i forhold til den risiko som banken påtar seg. Internkontroll skal bidra til å skape effektiv drift og forsvarlig håndtering av de risikoer som banken er eksponert for, slik at banken kan nå sine forretningsmessige mål på en trygg måte. For å styrke bankens internkontroll er internrevisjonen utkontraktert til KPMG fra og med 2013.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er definert som risiko for tap som følge av at kunder og/eller interessenter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser. Kredittrisiko i utlånsporteføljen er bankens største finansielle risiko. Risikoen styres løpende i henhold til bankens kredittpolicy, kredittfullmakter, rutiner for kredittgivning og ulike rapporterings- og oppfølgingskrav. Sparebanken Telemark bruker statistiske modeller utviklet i Sparebank 1 Alliansen som grunnlag for å følge opp utviklingen i porteføljen.

Det er foretatt en gjennomgang av næringslivsengasjementene

med tanke på vurdering av kredittrisikoen knyttet til selskapenes risiko sett i lys av utviklingen i næringslivet, spesielt for Telemark. Styret mener at kredittrisikoen knyttet til enkelte av bankens næringslivskunder fortsatt er tilstede. Banken har derfor valgt å øke de individuelle tapsavsetningene i regnskapet for 2012 med 2 mill. kr (netto). Individuelle tapsavsetninger pr 31.12.12 er 115,7 mill. kr hvorav 98,1 mill. kr i tapsavsetning knyttet til bedriftsmarkedet. For nærmere spesifisering, se note 15.

Bankens portefølje av rentebærende verdipapirer innebærer også kredittrisiko. Styret har gjennom bankens finansstrategi vedtatt rammer for maksimal portefølje av rentebærende verdipapirer, samt maksimalrammer for eksponering pr bransje og utsteder. Hovedtyngden av bankens beholdning av rentebærende verdipapirer omfatter verdipapirer utstedt av staten, banker, kredittforetak og store industriforetak.

Det er styrets vurdering at bankens kredittrisiko er moderat.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler som renter, valuta og verdipapirkurser. Styring av markedsrisiko skjer gjennom styrevedtatte rammer. Administrasjonen rapporterer periodisk til styre bankens posisjoner i forhold til rammene.

Ved en endring i markedsrenten kan Sparebanken Telemark parallelt gjennomføre renteendringer for alle balanseposter unntatt de som har rentebindingstid. For disse postene vil renterisikoen endres umiddelbart. Basert på risikobildet pr. 31.12.12 ville den økonomiske konsekvens av renteøkning på 2 prosent -enhet utgjøre en rentekostnad på 22,1 mill. kr. på årsbasis for hele bankens balanse. Styret har fastsatt en grense for maksimal renterisiko på 2,5 prosent av ansvarlig kapital pr 1.1 i regnskapsåret eller 43,1 mill. kr. Bankens renterisiko har vært moderat gjennom hele 2012.

Det er styrets vurdering at bankens markedsrisiko er moderat.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at Sparebanken Telemark ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økninger i eiendeler uten vesentlige ekstrakostnader. Banken styrer sin likviditetsrisiko gjennom måltall for kundeinnskudd i forhold til brutto utlån til kunder, andel langsiktig kapitalmarkedsfinansiering og krav til egenkapital,

samt krav til lengden på den tidsperioden hvor banken skal være uavhengig av ny finansiering fra markedet. I praksis skjer likviditetsstyringen gjennom likviditetsprognoser, valg av løpetid på bankens innlån, inngåelse av avtaler om trekkrettigheter og deponering av verdipapirer mot låneadgang i Norges Bank.

Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde. Sparebanken Telemark hadde en innskuddsdekning på 72,8 prosent ved utgangen av året. Banken har en ramme som sier at innskuddsdekningen skal være minimum 60 prosent, og jobber mot at den skal komme opp til 75 prosent.

Finanstilsynets likviditetsindikatorer beregner bankens forhold mellom stabile finansieringskilder og illikvide eiendeler. De to indikatorene beregner hvor stor andel av bankens illikvide eiendeler som er finansiert med løpetid over hhv en måned og ett år. Sparebanken Telemarks indikatorverdier ved årsskiftet var hhv 105,4 og 111,5. Tilsvarende var indikatorene ved utgangen av 2011 105,0 og 108,9.

Sparebanken Telemark har en gjennomsnittlig løpetid på finansieringen pr 31.12.12 på ca 2,5 år. Banken har også gjennom 2012 søkt å redusere likviditetsrisikoen ved å legge til rette for bruk av alternative finansieringskilder. Overføring av lån til SpareBank 1 Boligkreditt AS er fortsatt det viktigste tiltaket. Sparebanken Telemark har pr 31.12.12 overført lån til en verdi av 4.024 mill. kr til SpareBank 1 Boligkreditt AS og 289 mill. kr til Terra Boligkreditt AS (22 prosent av brutto utlån). Lånene overført til Terra Boligkreditt AS vil i løpet av 1. kvartal overføres til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Banken skal i en ordinær driftssituasjon være uavhengig av ekstern finansiering i 12 måneder. Pr 31.12.12 har banken tilstrekkelig med likviditet og reserver til å fortsette sin aktivitet i over 12 måneder uten tilførsel av ekstern likviditet. Sensitivitetsanalyser i forhold til bankens likviditetsrisiko rapporteres periodisk til bankens styre og ledelse. Det er styrets vurdering at bankens likviditetsrisiko er moderat.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Styring av operasjonell risiko tar utgangspunkt i «Policy for risiko- og kapitalstyring». Det utføres årlig en vurdering av operasjonell risiko i alle vesentlige forretnings- og støtteprosesser i banken. Dette inkluderer

vurdering og oppfølging av handlingsplaner for identifisert risiko. Innenfor de enkelte fagområder (forretnings- og støtteprosesser) er det definert risikoer med tilhørende kontroll- og styringstiltak. Banken bruker en taps- og hendelsesdatabase (RIS databasen – utarbeidet av alliansen) hvor registrering av uønskede hendelser inngår. Den enkelte leder gjør en vurdering av etterlevelse og kvalitetsnivå innen sitt ansvarsområde og rapporterer dette oppover i organisasjonen. Årlig utarbeides det en lederbekreftelse av risikostyringen i banken.

Internrevisor foretar en vurdering av etterlevelsen og kvaliteten i intern kontroll arbeidet.

Kapitalberegningen for operasjonell risiko er foretatt etter basismetoden slik den er beskrevet i Kapitalkravforskriften. Med bakgrunn i overnevnte styrings- og kontrollhandlinger mener styret at banken har tilfredsstillende kontroll.

Kapitalstyring

Sparebanken Telemark skal ha en moderat risikoprofil der ingen enkelthendelser skal kunne skade bankens finansielle stilling i alvorlig grad. Banken har som målsetting å opprettholde nåværende rating for derved å sikre en langsiktig og god tilgang på ordinære innlån fra kapitalmarkedene. Størrelsen på bankens kapital skal være i samsvar med en slik ambisjon.

Bankens interne krav til konsolidert kapitaldekning er minimum 12 prosent, hvor lovkravet er 9 prosent. Ved utgangen av 2012 var bankens konsoliderte kapitaldekning uten fondsobligasjon på 15,3 prosent.

Banken har utarbeidet egne beredskapsplaner for likviditets- og kapitalstyring.

Eiendomsdrift

Banken har 8 næringsbygg som i tillegg til bankdrift er utleid til næringsformål. Byggene er Jernbanegaten 15 i Porsgrunn, Torggata 13 og 15, Porsgrunnsveien 50, Kverndalsgate 2A og 2B i Skien, samt på Ulefoss og i Lunde.

De øvrige eiendommene eies gjennom de to heleide eiendomsselskapene, Tufte Eiendom AS og Sparebankgården AS. Bankbygg på Gvarv, Bamble og Bø leies.

Banken holder for tiden på med en gjennomgang av den totale eiendomsmassen i et strategisk perspektiv.

Strategisk samarbeid

Styret i Sparebanken Telemark har bevisst satset på å styrke bankens profil som en selvstendig regional bank, noe som også understrekes med fusjonen med Holla og Lunde Sparebank. Sparebanken Telemark tilbyr kundene et komplett spekter av finansielle tjenester, noe som løses gjennom samarbeidet i SpareBank 1 Alliansen.

Om SpareBank 1 Alliansen

SpareBank 1 Alliansen ble grunnlagt i 1996, og består av 15 sparebanker, to forretningsbanker (Bank 1 Oslo Akershus AS og BN Bank ASA) og SpareBank 1 Gruppen AS. I januar 2013 økte Sparebanken Hedmark samt LO og tilknyttede fagforbund sine eierandeler i SpareBank 1 Oslo Akershus AS til henholdsvis 40,5 % og 29,9 %. Økningen skjedde etter erverv av aksjer fra SpareBank 1 SR-Bank ASA, SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Nord-Norge.

Alliansen er et bank- og produksamarbeid. Alliansen er samlet sett en av de største tilbydere av finansielle produkter og tjenester i det norske markedet. Bankene i SpareBank 1 Alliansen distribuerer SpareBank 1 gruppens produkter og samarbeider på sentrale områder som merkevare, arbeidsprosesser, kompetansebygging, IT-drift, systemutvikling og innkjøp. Alliansen har inngått strategisk samarbeid med LO og LOs fagforbund.

Et overordnet mål for SpareBank 1 Alliansen er å sikre den enkelte banks selvstendighet og regionale forankring gjennom sterk konkurranseevne, lønnsomhet og soliditet. Samtidig representerer SpareBank 1 Alliansen et konkurransemessig fullverdig bankalternativ på nasjonalt nivå. For å oppnå felles mål har bankene i alliansen etablert en nasjonal markedsprofil og utviklet en felles strategi for merkevarebygging og kommunikasjon. Den markedsstrategiske plattformen danner også basis for felles produkt- og konseptutvikling

SpareBank 1 Gruppens hovedfunksjoner innen SpareBank 1-alliansen er todelt:

- Drive og utvikle finanskonsernet med produksjon og leveranse av konkurransedyktige produkter og tjenester for distribusjon gjennom alliansebankene, øvrige banker, 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 aktiviteter som gir stordrifts- og kompetansefordeler. Dette arbeidet er organisert i selskapet Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA.

Selskapet Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA utgjør den administrative overbyggingen for alliansesamarbeidet. Selskapet ivaretar finansiering av og eierskap til applikasjoner, konsepter, kontrakter og merkevare på vegne av deltagerne i alliansesamarbeidet. Selskapet Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA eies av SpareBank 1 SR-Bank (17,74 prosent), SpareBank 1 Nord-Norge (17,74 prosent), SpareBank 1 Midt-Norge (17,74 prosent), Sparebanken Hedmark (11,3 prosent), Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA (SamSpar Utvikling DA) (17,74 prosent), SpareBank 1 Gruppen AS (10,0 prosent) og Bank 1 Oslo (7,74 prosent).

SpareBank 1 Gruppen AS eies av SpareBank 1 SR-Bank (19,5 prosent), SpareBank 1 Nord-Norge (19,5 prosent), SpareBank 1 Midt-Norge (19,5 prosent), Sparebanken Hedmark (12,0 prosent), Samarbeidende Sparebanker AS (SamSpar AS) (19,5 prosent), samt Landsorganisasjonen/-fagforbund tilknyttet LO (10,0 prosent).

SpareBank 1 Gruppen AS eier 100 prosent av aksjene i SpareBank 1 Livsforsikring AS, SpareBank 1 Skadeforsikring AS (som igjen eier 100 prosent av aksjene i Unison Forsikring AS), ODIN Forvaltning AS, SpareBank 1 Medlemskort AS, SpareBank 1 Gruppen Finans AS (som igjen eier 100 prosent av aksjene i Conecto AS samt 97,55 prosent SpareBank 1 Markets AS). Banksamarbeidet inkluderer også eierandeler i SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS.

Produktselskapene etablert under SpareBank 1 Gruppen AS og alliansebankene har utviklet en felles teknologiplattform. Erfaringsutveksling og overføring av kompetanse innenfor alliansen, basert på beste praksis, er et viktig element for å utvikle alliansen videre. Som et ledd i denne satsingen er det etablert kompetansesentra for henholdsvis kredittstyring i Stavanger, betaling i Trondheim og læring i Tromsø.

SpareBank 1 Alliansens strategi for de nærmeste år er basert på forventningen om en ytterligere skjerpet konkurranse-situasjon, både i det nasjonale og i de regionale finansmarkedene.

En slik utvikling krever et sterkere samarbeid for å ta ut ytterligere fordeler mht. lavere kostnader, økt kompetanse og økt kvalitet i kundebehandling. Ambisjonsnivået for alliansesamarbeidet er i så måte høyere enn noen gang før.

Samarbeidende Sparebanker AS

Sparebanken Telemarks deltagelse i SpareBank 1 Alliansen ivaretas gjennom eierskapet i Samarbeidende Sparebanker AS (SamSpar AS). SamSpar eies av 12 selvstendige sparebanker. Mellom eierbankene i SamSpar er det utviklet et svært godt samarbeidsklima. Bankene nyter godt av arbeidsdeling, kompetanseoverføring og felles prosjekter på stadig flere områder.

Gjennom flere år har norsk sparebankstruktur vært tilnærmet uendret. Det er imidlertid ting som tyder på at det vil endre seg de kommende år. Foregående år har det vært flere fusjoner internt i alliansen, og i 2012 skjedde den første fusjonen mellom en Terra- og SpareBank 1 bank ved at både Sparebanken Telemark og Holla og Lunde Sparebank og Hallingdal Sparebank og Øystre og Slidre Sparebank fusjonerte.

Eierandelen (7,82 prosent) i SamSpar AS er innarbeidet i bankens regnskap for 2012 til kostmetoden. Selskapets resultat for 2012 er derfor ikke hensyntatt i Sparebanken Telemarks regnskap (se note 17).

SamSpar Bankinvest AS

Bankene i SpareBank 1 Alliansen inngikk i 2008 avtale med Glitnir Bank om erverv av samtlige aksjer i Glitnir Bank ASA (nå BN Bank ASA) med underliggende datterselskaper.

Eierfordelingen i BN Bank ASA er SpareBank 1 SMN (33 prosent), SpareBank 1 SR Bank (23,5 prosent), SpareBank 1 Nord-Norge (23,5 prosent) og SamSpar Bankinvest AS (20 prosent). Sparebanken Telemarks andel i SamSpar Bankinvest AS er 12,31 prosent (se note 17).

Eierandelen i SamSpar Bankinvest AS er innarbeidet i bankens regnskap for 2012 til kostmetoden. Selskapets resultat for 2012 er derfor ikke hensyntatt i Sparebanken Telemarks regnskap.

SamSpar Bankinvest II AS

I desember 2010 ble SamSpar Bankinvest II AS (Bank 1 Oslo) utfisjonert fra SamSpar AS.

Eierfordelingen i Bank 1 Oslo er SpareBank 1 SR-Bank (19,5 prosent), SpareBank 1 Nord-Norge (19,5 prosent), SpareBank 1 Midt-Norge (19,5 prosent), Sparebanken Hedmark (12,0 prosent), SamSpar AS (19,5 prosent), samt Landsorganisasjonen/-fagforbund tilknyttet LO (10 prosent). Sparebanken Telemarks andel i SamSpar Bankinvest II AS er 7,72 prosent (se note 17).

Eierandelen i SamSpar Bankinvest II AS er innarbeidet i bankens regnskap for 2012 til kostmetoden. Selskapets resultat for 2012 er derfor ikke hensyntatt i Sparebanken Telemarks regnskap.

Utsiktene for 2013

Banknæringen står overfor en rekke utfordringer i tiden som kommer. Særlig viktig er regulatoriske endringer for finanssektoren. Nye solvenskrav for forsikringsnæringen og økte kapitalkrav for banknæringen er endringer som vil kunne føre til økte kostnader for Sparebanken Telemark. Ulik effekt av regelendringene vil også kunne ha konkurransevridende effekter. For å opprettholde og styrke bankens konkurransekraft vil styret iverksette organisasjonsmessige tiltak som svarer på både de utfordringer og muligheter som endringene gir. Utlånsmarginene må fremover tilpasses økende finansieringskostnader innenfor rammen av det som er mulig i markedet. Det forventes fortsatt sterk konkurranse om boliglån. Bankens posisjon i markedet gjør at vi har god tilgang på langsiktig finansiering enten direkte i markedet eller via SpareBank 1 Boligkreditt.

Norsk økonomi har i hovedtrekk vært påvirket av finanskrisen og den betydelige økonomiske usikkerheten i Europa. Det forventes fremdeles positiv økonomisk utvikling i Norge i 2013. På grunn av høy statsgjeld og store underskudd på statsbudsjetter forventes det lav økonomisk vekst i Europa og USA. Konsekvenser av store finansielle ubalanser i internasjonal økonomi og betydelig tilstramminger i finanspolitikken i flere industriland, utgjør en betydelig usikkerhetsfaktor også for norsk økonomi. Lavere etterspørsel etter norske varer og tjenester vil kunne ha en effekt, men særlig usikker er konsekvenser på norsk økonomi av et eventuelt fall i oljeprisen.

Næringslivet i Telemark er under stor omstilling. Etter fusjonen med Holla og Lunde Sparebank har banken økt sin "løfteevne" (utlånskapasitet) med ca 20 prosent. Dette gjør at banken har fått en størrelse som gjør at den er i stand til å

være en bank for tilnærmet hele næringslivet i Telemark og ikke "bare" for små og mellomstore bedrifter. Dette er noe som banken ønsker å utnytte i en enda mer offensiv satsing innenfor bedriftsmarkedet og offentlig sektor.

Bank har tradisjonelt vært basert på personlig fremmøte og papirbaserte avtaler mellom banken og kundene, og lovverket har sementert denne situasjonen. Ny teknologi har stilt og vil stille de tradisjonelle bankene overfor en rekke nye utfordringer i årene fremover. Behovet for kontanter og tradisjonelle bankkontorer reduseres. Arbeidsoppgavene i bankene omdefineres, ved blant annet at kundene tar i bruk nettet som kommunikasjonsarena. Selvbetjente løsninger kommer til å stå enda mer i fokus de nærmeste årene, og man antar at løsningene kommer til å være relativt like fra bank til bank. Bankens utfordring blir å utvikle sin identitet som lokal og digitalbanken. Vi har tro på selvbetjente løsninger, men vi ser at dersom vi skal bygge og vedlikeholde sterke relasjoner til våre kunder, må vi ha mulighet til også å møte kundene personlig. Banken har gode tradisjoner i så måte, og dette skal vi bygge på og ta med oss videre

inn i den digitale verden. Sparebanken Telemark skal fortsatt fremstå og styrke sin posisjon som "lokalbanken for hele Telemark" og banken for "Telemarkinger". Dette understrekes ved fusjonen med Holla og Lunde Sparebank.

Fusjonen mellom Sparebanken Telemark og Holla og Lunde Sparebank er et av flere mål som er med på å bidra til at banken skal bli en enda bedre bank for sine kunder og en spennende arbeidsplass for sine ansatte. For kundene ved at bankens kan driftes mer effektivt, og skape grunnlag for gode og konkurransedyktige produkter, priser og betingelser. For ansatte ved at det blir en mer interessant, attraktiv og trygg arbeidsplass hvor kundeperspektive skal ha førsteprioritet. Vi håper at bankens visjon "Sammen skal vi skape et bedre liv i Telemark" blir innfridd også i 2013.

Styret vil takke alle kunder og forbindelser for godt samarbeid i 2012, og ser frem til tilsvarende i 2013. Styret vil også rette en takk til bankens ansatte for deres innsats og bidrag til bankens gode resultater og vellykket fusjonsprosess i 2012.

Styret for Sparebanken Telemark

Porsgrunn, 31. desember 2012

14. februar 2013



Per Richard Johansen
Styrets leder



Per Wold



Guro Erikstein



Ola Røste



Lise Wiik



Bjørn Vidar Nesheim



Mona Lund



Jan Berge



Per Halvorsen
Adm. banksjef



Årsregnskap for 2012

RESULTATREGNSKAP	Noter	2012	2011
Renteinntekter		581 394	576 550
Rentekostnader		333 135	325 327
Netto renteinntekter	5	248 259	251 222
Provisjonsinntekter boligkreditt	6	26 565	10 164
Provisjonsinntekter andre	6	81 096	78 056
Provisjonskostnader	6	18 477	17 812
Annen driftsinntekt	7	2 915	11 683
Netto provisjons- og andre inntekter		92 099	82 091
Utbytte	8	16 008	11 534
Netto verdiendring og gevinst/tap (-) på valuta og verdipapirer (omløpsmidler)	9	6 204	950
Netto avkastning på finansielle investeringer		22 212	12 484
Sum inntekter		362 570	345 798
Lønn og andre personalkostnader	10	108 432	94 298
Administrasjonskostnader	11	74 028	55 147
Ordinære avskrivninger	11,13	7 956	8 130
Annen driftskostnad	11	29 883	27 020
Sum driftskostnader		220 300	184 595
Driftsresultat før tap		142 270	161 202
Tap på utlån og garantier	15	23 810	21 111
Tap (-)/ gevinst på verdipapirer (anleggsmidler)	17,18	-1 750	-2 500
Resultat av ordinær drift før skatt		116 710	137 591
Skattekostnad	12	33 252	39 791
Resultat av ordinær drift etter skatt		83 458	97 800
Overføringer og disponeringer			
Overført til utjevningfond		24 508	0
Overført til grunnfondskapital		44 250	93 800
Avsatt til gaver		6 700	4 000
Avsatt til utbytte		8 000	0
Sum disponeringer	25	83 458	97 800

BALANSE	Noter	2012	2011
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		117 902	391 752
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	14	400 296	167 998
Brutto utlån til og fordringer på kunder	15	15 383 601	11 822 160
-Nedskrivninger på individuelle utlån	15	-115 697	-84 696
-Nedskrivninger på grupper av utlån	15	-54 100	-48 300
Sum netto utlån og fordringer på kunder		15 213 804	11 689 164
Overtatte eiendeler	13	10 662	0
Rentebærende verdipapirer	16,21	1 380 574	1 003 476
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	17	437 634	303 750
Aksjer i datterselskaper	18	33 094	33 094
Utsatt skattefordel	12	16 565	24 739
Goodwill	13	5 213	0
Varige driftsmidler	13	103 123	47 825
Andre eiendeler		37 356	19 956
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		49 652	39 558
SUM EIENDELER		17 805 874	13 721 311



BALANSE	Noter	2012	2011
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	23	300 013	675 000
Innskudd fra og gjeld til kunder	22	11 199 722	8 550 259
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	23	4 258 909	2 849 198
Betalbar skatt	12	33 844	37 298
Annen kortsiktig gjeld		77 865	38 910
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		62 636	47 269
Pensjonsforpliktelse	20	33 992	61 909
Fondsobligasjon	24	75 000	75 000
SUM GJELD		16 041 981	12 334 843
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Eierandelskapital inkl overkurs - og utjevningsfond		684 774	0
Opptjent egenkapital			
Grunnfondskapital		1 076 119	1 346 469
Gavefond		3 000	40 000
SUM EGENKAPITAL	25,26	1 763 893	1 386 469
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		17 805 874	13 721 311
Poster utenom balansen:			
Portefølje SpareBank 1 Boligkreditt AS		4 024 615	2 798 418
Portefølje Terra Boligkreditt AS		288 561	0
Andre forpliktelse og betingede forpliktelse	30,31		

Styret for Sparebanken Telemark

Porsgrunn, 31. desember 2012

14. februar 2013



Per Richard Johansen
Styrets leder



Per Wold



Guro Erikstein



Ola Røste



Lise Wiik



Bjørn Vidar Nesheim



Mona Lund



Jan Berge



Per Halvorsen
Adm. banksjef

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2012	2011
Årets avdrag på nedbetalingslån mv til kunder	6 085 926	5 334 856
Nydiskonterte nedbetalingslån mv i året til kunder	-6 004 558	-5 781 438
Endring i saldo på kreditter	-18 749	-123 949
Rente- og provisjonsinnbetalinger på utlån	618 074	596 587
Inngått på tidligere års konstaterte tap på utlån	1 348	-51
Kontantstrøm fra utlånsvirksomheten (A)	682 042	26 004
Endring i saldo på innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	309 831	220 011
Endring i saldo på innskudd fra kunder med avtalt løpetid	384 411	73 050
Renteutbetalinger til kunder	-205 339	-184 255
Kontantstrøm fra innskuddsvirksomheten (B)	488 904	108 807
Endringer i verdipapirer	-373 568	220 854
Renteinnbetalinger på obligasjoner og sertifikater	36 524	43 733
Mottatt aksjeutbytte på aksjer som holdes på kort sikt	395	8 430
Kontantstrøm fra verdipapirinvesteringer (C)	-336 649	273 017
Endring i fordringer på andre kredittinst. uten avt. løpetid	-232 214	561 519
Renteinnbetalinger fra innskudd i kredittinstitusjoner	12 925	12 592
Kontantstrøm fra innskudd i kredittinstitusjoner (D)	-219 290	574 111
Andre inntekter	5 590	14 750
Betalbare driftskostnader	-212 344	-176 466
Betalbar skatt	-37 257	-37 131
Gaver	-39 881	-3 339
Endringer i andre eiendeler, gjeld og periodiseringer	-49 971	-11 939
Resterende kontantstrøm fra løpende drift (E)	-333 864	-214 124
Kontantstrøm fra driften (A+B+C+D+E=F)	281 143	767 814
Endring i innskudd fra kredittinstitusjoner	-818 458	0
Endring i finansiering ved utstedelse av verdipapirer	498 482	-246 636
Renteutbetalinger på finansiering	-126 124	-143 862
Kontantstrøm fra finansiering (G)	-446 101	-390 499
Investert i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-40 986	-8 024
Salg av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler til salgpris	0	9 711
Netto endring på langsiktige verdipapirer	-83 519	-38 090
Utbytte på anleggsaksjer	15 613	3 103
Kontantstrøm fra investeringer og varige driftsmidler (H)	-108 892	-33 300
ENDRING I LIKVIDITETSBEHOLDNING (F+G+H)	-273 850	344 015
Likviditetsbeholdning 01.01.	391 752	47 736
Likviditetsbeholdning 31.12.	117 902	391 752
<i>Likviditetsbeholdningen 31.12. består av:</i>		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	117 902	391 752
Sum likviditetsbeholdning 31.12.	117 902	391 752

Noter til årsregnskapet for 2012

Note 1 Generell informasjon

Sparebanken Telemark har forretningsadresse i Jernbane-gata 15, 3916 Porsgrunn. Bankens organisasjonsnummer i Foretaksregisteret er 937 891 334. Banken opererer i Norge og reguleres av norsk rett.

Sparebanken Telemark har 3 datterselskaper; Tufte Eiendom AS, Sparebankgården AS og Eiendomsmegler 1 Trygg AS. Det er ikke utarbeidet konsernregnskap fordi datterselskapene ikke anses for å ha betydning for å bedømme bankens stilling og resultat ref RL § 3-8 (2). Bankens virksomhet er vurdert som en samlet virksomhet, dvs ett segment.

Fusjon Sparebanken Telemark og Holla og Lunde Sparebank

Sparebanken Telemark og Holla og Lunde Sparebank fusjonerte 23.11.2012 med juridisk og regnskapsmessig virkning fra samme tidspunkt med Sparebanken Telemark som overtakende bank. Fusjonen med Holla og Lunde Sparebank er regnskapsført etter oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost for virksomhetssammenslutningen inklu-

derer verdi av utstedte eierandelskapitalbevis og påløpte kostnader som er direkte henførbare til virksomhetssammenslutningen. Den del av samlet anskaffelseskost som overstiger virkelig verdi av identifiserbare eiendeler, forpliktelser og betingede eiendeler, er henført til goodwill.

Resultat, balanse, kontantstrømoppstilling og noter for 2011 gjelder kun Sparebanken Telemark, mens balanse, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for 2012 inkluderer drift og kontantstrømmer i Holla og Lunde Sparebank fra og med fusjonstidspunktet.

I note 4 er det gitt opplysninger om oppkjøpsanalyse, samt proforma resultat og balansetall for 2011 og 2012 for den sammenslåtte banken.

Presentasjonsvaluta

Presentasjonsvalutaen er norske kroner som også er bankens funksjonelle valuta. Alle beløp er angitt i tusen kroner med mindre noe annet er angitt.

Note 2 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet etter regnskapslovens regler samt årsregnskapsforskriften for bank og gjeldende norske regnskapsstandarder og forskrifter.

Inntektsføring og kostnadsføring

Renteinntekter og -kostnader

Renteinntekter og -kostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser måles til amortisert kost, og resultatføres løpende basert på effektiv rentemetode. Effektiv rentemetode er en kalkulering av amortisert kost av et finansielt instrument, og benyttes for allokering av renteinntekt eller rentekostnad over instrumentets forventede løpetid. Den effektive rente er den renten som diskonterer den estimerte fremtidige kontantstrøm over den forventede løpetiden til det finansielle instrumentet. Gebyrer ved etablering knyttet til rentebærende gjeld og utlån til kunder inngår i beregningen av effektiv rente og amortiseres over forventet løpetid. Endringer i

utlånets rentesats på grunn av endringer i markedsrenten, påvirker ikke balanseført verdi av utlånet.

Provisjonsinntekter og -kostnader

Provisjonsinntekter og -kostnader blir generelt periodisert i takt med at en tjeneste blir ytt. Gebyrer knyttet til rentebærende instrumenter blir ikke ført som provisjoner, men inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende. Honorar og gebyr ved formidling av finansielle instrumenter (garantier og lignende) som ikke genererer balanseposter i bankens regnskap, resultatføres løpende i perioden. Etableringsgebyr for slike poster resultatføres på transaksjonstidspunktet.

Utlån og garantier

Utlån og garantier er bokført i henhold til gjeldende lover og forskrifter. Utlån til kunder er pr 31.12.2012 regnskapsført til

amortisert kost. Amortisert kost er anskaffelseskost minus tilbakebetalinger på hovedstolen (avdrag), pluss eller minus kumulativ amortisering som følger av en effektiv rentemetode, og fratrukket eventuelle beløp for verdifall eller tapsutsatthet. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontante inn- eller utbetalinger over det finansielle instrumentets forventede levetid.

Fastrenteutlån til kunder regnskapsføres også til amortisert kost som øvrige utlån. Informasjon om beregnet markedsverdi på utlånene opplyses i egen note (se note 15).

Nedskrivning for tap på utlån foretas når det foreligger objektive indikasjoner for at et utlån til kunde eller en gruppe av utlån til kunder har verdifall.

Individuelle nedskrivninger vurderes dersom det foreligger en objektiv indikasjon på redusert kredittkvalitet hos kunden. Dersom banken har bevilget flere lån til samme kunde, vil en engasjementsvurdering være å betrakte som en individuell vurdering. Nedskrivninger beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdi av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med lånets effektive rente. Verdi av pantsikkerhet fastsettes til antatt realisasjonsverdi på forventet fremtidig realisasjonstidspunkt. Den effektive renten som benyttes er lånets effektive rente før objektive indikasjoner på verdifall ble identifisert.

Nedskrivninger reverseres helt eller delvis når verdifallet anses å være helt eller delvis bortfalt. Når banken konstaterer tap på engasjement som det tidligere er gjennomført individuelle nedskrivninger på, blir hele tapet rapportert som konstatert i perioden, mens den individuelle nedskrivningen blir tilbakeført. Innkomne beløp på tidligere avskrevne engasjement, rapporteres som reduksjon i tap på utlån og garantier.

Utlån som ikke har vært gjenstand for individuelle vurderinger for verdifall, vurderes samlet i grupper. Utlån som er vurdert individuelt, men hvor nedskrivning ikke er foretatt, blir også vurdert i grupper. Vurderingen baseres på objektive indikasjoner for verdifall som har inntruffet på balansedagen og som kan knyttes til gruppen. Gruppene er definert som utlån med like risiko- og verdiegenskaper basert på inndeling av kundene etter hovedsektorer eller hovednæringer samt risikoklasse. Beregning av nedskrivningsbehov foretas pr kundegruppe med utgangspunkt i estimater for konjunktursituasjonen samt tapserfaring for de respektive kundegrup-

pene. Gruppenedskrivninger reduserer engasjementenes regnskapsførte verdi i balansen.

Individuelle og gruppevise nedskrivninger resultatføres som tap på utlån og garantier.

Overføring av låneporteføljer til SpareBank1 Boligkreditt AS

Låneporteføljen føres ut av balansen på det tidspunktet reell risiko vedrørende utlånene er overført og kontroll over rettighetene til utlånene er bortfalt. Pr 31.12.2012 utgjorde porteføljen overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS 4.025 mill. kr. Boliglån overført til Terra Boligkreditt AS som ble overtatt i forbindelse med fusjonen med Holla og Lunde Sparebank er på 289 mill. kr. Lånene overført til Terra Boligkreditt AS planlegges å bli overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS i løpet av 1. kvartal 2013.

Aksjer i datterselskap og felleskontrollert virksomhet

Investering i datterselskaper og felleskontrollerte virksomheter er regnskapsført til historisk kostpris. Nedskrivning til virkelig verdi skjer dersom verdifallet anses for å være varig, og virkelig verdi er lavere enn historisk kostpris. Eventuelle nedskrivninger blir reversert i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede. Utbytte fra datterselskaper og felleskontrollerte virksomheter regnskapsføres det året det mottas.

Mottatte konsernbidrag fra datterselskap til banken inntektsføres i avsetningsåret. Konsernbidrag fra banken til datterselskap regnskapsføres som en økning av investeringen i bankens regnskap.

Aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis

Ikke børsnoterte aksjer og andeler i deltagerlignede selskaper er klassifisert som anleggsmidler og vurdert til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi pr post. Eventuelle nedskrivninger blir reversert i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis som er notert på børs er klassifisert som omløpsmidler. Disse behandles regnskapsmessig som en portefølje, og til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og børskurs pr 31.12.2012 for hele porteføljen.

Obligasjoner og sertifikater

Obligasjoner og sertifikater er klassifisert som omløpsmidler, behandles som en portefølje og til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og børskurs pr 31.12.2012. Verdipapirene behandles som en portefølje ut fra bransje, rente- og kredittdiversifisering.

Egenutstedte obligasjoner:

Beholdningen av egne utstedte obligasjoner er nettoført mot obligasjonsgjelden til pålydende verdi.

Eiendom, anlegg og utstyr

Investeringer i eiendom, anlegg og utstyr balanseføres til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Anskaffelseskosten inkluderer utgifter for å anskaffe eiendelen. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler blir balanseført. Avskrivningene starter når eiendelene er klare for bruk. Avskrivningene er lineært fordelt over driftsmidlenes økonomiske levetid.

Overtatte eiendeler

Overtatte eiendeler som overtas i forbindelse med inndrivelse av engasjementer og som er ment for rask realisasjon, regnskapsføres i balansen som omløpsmidler. Eiendelene vurderes til antatt realisasjonsverdi på overtakelsestidspunktet. Eventuelle tap/gevinster ved avhendelse eller revurdering av verdi på slike eiendeler føres som tap/reduksjon i tap på utlån.

Skatter

Overskuddsskatt blir beregnet etter ordinære skatteregler. Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi, samt skattevirkninger av underskudd til fremføring. Utsatt skattefordel vil bare bli balanseført i den grad det er sannsynlig at fordelen vil bli realisert i fremtiden.

I tillegg til overskuddsskatt betaler banken formuesskatt til staten med 0,3 %. Skatten inngår i betalbar skatt.

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital omfatter utstedte

sertifikater, obligasjoner, ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonsinnlån. Verdipapirgjelden og den ansvarlige lånekapitalen er pr 31.12.2012 vurdert til amortisert kost.

Pensjoner

Bankens pensjonsordninger behandles regnskapsmessig i henhold til Internasjonal Regnskapsstandard for pensjoner (IAS 19).

Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader for ytelsesbaserte pensjonsordninger beregnes etter forsikringsmessige prinsipper av uavhengig aktuar. Pensjonskostnaden, som er et nettobeløp, består av periodens pensjonsopptjening for de ansatte, rentekostnad av beregnet pensjonsforpliktelse, forventet avkastning på pensjonsmidlene, samt påslag for arbeidsgiveravgift. Nåverdien av fremtidige brutto pensjonsforpliktelser sammenholdes med virkelig verdi av innbetalte og oppsparte midler. Nåverdien av fremtidige definerte ytelses beregnes ved å diskontere fremtidige utbetalinger ved bruk av rentesatsen for norske statsobligasjoner. I tråd med unntaksreglene i IAS 19 føres estimatavvik mot egenkapitalen.

Beregning av pensjonsforpliktelse innebærer bruk av skjønn og estimater på en rekke parametere. Det henvises til note 20 for en nærmere beskrivelse av hvilke forutsetninger som er lagt til grunn.

AFP ordning i privat sektor

AFP ordning er ansett å være en ytelsesbasert basert ordning. Administrator har pr i dag ikke beregnet forventet over- eller underdekning for ordningen som helhet, og av den grunn vil ny AFP ordning måtte behandles som en innskuddsordning. Innbetalt premie i 2012 tilsvarer årets kostnad, se note 20 for nærmere spesifisering.

Usikre forpliktelser

Banken utsteder finansielle garantier som ledd i den ordinære virksomheten. Tapsvurderinger skjer som ledd i vurderingen av tap på utlån og etter de samme prinsipper og rapporteres sammen med disse. Det foretas avsetninger for andre usikre forpliktelser dersom det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen materialiserer seg og de økonomiske konsekvensene kan beregnes pålitelig. Det gis opplysninger om usikre forpliktelser som ikke fyller kriteriene for balanseføring dersom de er vesentlige.

Finansielle instrumenter

Banken har inngått sikringsforretninger som sikrer banken for svingninger i rente på henholdsvis innlån og utlån med avtalt fast rente. De finansielle derivatene regnskapsføres derfor som sikrings-instrumenter. Virkelig verdi av sikrings-instrumentene balanseføres ikke, så lenge sikringene anses som effektive. Netto oppgjør for de finansielle derivatene resultatføres på samme regnskapslinje som rente fra den balanseposten som instrumentet skal sikre (sikringsobjektet) ref note 27.

Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig nedskrivninger på utlån. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater

regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den direkte metode. Kontanter er definert som kontanter, fordringer på sentralbanker og fordringer på banker uten oppsigelsesfrist.

Note 3 Finansiell risikostyring

Overordnet ansvar og kontroll

Risikostyring i Sparebanken Telemark er en prosess for å identifisere, håndtere og følge opp risikoer slik at samlet risikoksponeering er i samsvar med bankens valgte risikoprofil. Risikostyringen skal støtte opp under strategisk utvikling og måloppnåelse for derved å medvirke til finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning. Dette skal oppnås gjennom:

- En sterk bedriftskultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring
- En god forståelse av hvilke risikoer som driver inntjeningen
- Å tilstrebe optimal kapitalanvendelse innenfor vedtatt forretningsstrategi, dog slik at de til enhver tid strategiske kapitalmål oppfylles
- Å unngå at uventede enkelthendelser skal kunne skade bankens finansielle stilling i alvorlig grad
- Utnyttelse av mulig synergi og diversifiseringseffekter

Styret skal påse at Sparebanken Telemark har en ansvarlig kapital som er forsvarlig i forhold til ønsket risikoprofil og myndighetsfastsatte krav. Styret fastsetter de overordnede prinsippene for risikostyring, herunder mål, rammer, fullmakter og retningslinjer. Administrerende banksjef er ansvarlig for å etablere en forsvarlig risikostyring. Dette betyr at administrerende banksjef er ansvarlig for at det

innføres effektive risikostyringsfunksjoner og – systemer, og at risikoksponeeringen overvåkes. De ulike forretningsområdene er ansvarlige for den daglige risikostyringen innenfor eget ansvarsområde og skal påse at risikostyring og – eksponering er innenfor de rammer og fullmakter som er fastsatt.

Avdeling for risikostyring og compliance er ansvarlig for å videreutvikle bankens rammeverk for helhetlig risiko- og kapitalstyring, herunder risikopolicy / -strategier, metoder, modeller og systemer i henhold til anerkjente prinsipper. I tillegg er avdelingen ansvarlig for overordnet risikoovervåking og periodisk risikorapportering til styret.

Internrevisor rapporterer til styret og er primært styrets, men også administrasjonens redskap for overvåking av risiko-styringsprosessens effektivitet og hensiktsmessighet. Internrevisors anbefalinger til forbedringer blir løpende gjennomgått i banken.

Sparebanken Telemarks risiko tallfestes blant annet gjennom beregning av forventet tap og risikojustert kapital. For beregning av kredittisiko benyttes modell utviklet av SpareBank 1-alliansen. Modellen tar utgangspunkt i statistiske beregninger og baserer seg på at den risikojusterte kapitalen skal dekke 99,9 prosent av mulige uventede

tap. Beregning av risikjustert kapital for øvrige risikotyper baserer seg i større grad på kvalitative metoder.

For å sikre en effektiv og hensiktsmessig prosess for risiko- og kapitalstyring skal rammeverket baseres på de elementer som reflekterer måten styret og ledelsen styrer Sparebanken Telemark på, så som:

- Strategisk mål bilde
- Organisering og bedriftskultur
- Risikokartlegging
- Risikoanalyse
- Stresstester
- Risikostrategier
- Kapitalstyring (inkl avkastning og kapitaldekning)
- Rapportering
- Oppfølging
- Beredskapsplaner
- Compliance (etterlevelse)

Nedenfor er det gitt en nærmere beskrivelse av finansiell risikostyring knyttet til kredittrisiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko.

Kredittrisiko

Den største finansielle risikoeksponeringen til Sparebanken Telemark er kredittrisiko i utlånsporteføljen. Kredittrisiko er risikoen for tap knyttet til at kunder eller andre motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor banken. Styret gjennomgår årlig bankens styringsdokumenter og bevilgningsreglement for utlånsvirksomheten. Gjennom styringsdokumentene defineres bankens kredittpolicy og det fastsettes overordnede mål for eksponering knyttet til portefølje, bransje og enkeltkunder. Samlet danner dette grunnlaget for fastsettelse av ønsket risikoprofil. Gjennom bevilgningsreglementet delegeres kredittfullmakt til administrerende banksjef innenfor visse rammer. Administrerende banksjef kan videre delegere fullmakter. De delegerte fullmakter er relatert til enkeltengasjementers størrelse og risiko. Sparebanken Telemark bruker statistiske modeller utviklet i Sparebank 1 alliansen som grunnlag for beregning av risiko og kategorisering av kredittporteføljen. Med bakgrunn i modellene kategoriseres kundene i følgende undergrupper; svært lav, lav, middels, høy og svært høy risiko, samt misligholdte engasjementer. Banken etterstreber å prise kredittrisiko og har etablert prismatriser basert på risikoklassifiseringssystemet.

Bankens portefølje av rentebærende verdipapirer påfører også banken kredittrisiko. Styret gjennomgår jevnlig bankens finansstrategi hvor det fastsettes rammer for maksimal portefølje av rentebærende verdipapirer, samt maksimalrammer for eksponering pr bransje og pr utsteder.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som skyldes endringer i renter og aksje-/verdipapirkurser. Markedsrisiko oppstår hovedsakelig i forbindelse med bankens investeringer i verdipapirer og som følge av fundingaktiviteten. Beregning av markedsrisiko knyttet til renterisiko, se note 29.

Styring av markedsrisiko skjer gjennom styrevedtatte rammer. Styret har vedtatt rammer for den totale renterisiko. For aksjerisiko er det etablert maksimalrammer mot aksjemarkedet. Sparebanken Telemark sine posisjoner i forhold til rammer rapporteres periodisk til styret.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at Sparebanken Telemark ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økninger i eiendeler uten vesentlige ekstrakostnader. Banken styrer sin likviditetsrisiko gjennom måltall for kundeinnskudd i forhold til brutto utlån til kunder, andel langsiktig kapitalmarkedsfinansiering og krav til egenkapital, samt krav til lengden på den tidsperioden hvor banken skal være uavhengig av ny finansiering fra markedet. I praksis skjer likviditetsstyringen gjennom likviditetsprognoser, valg av løpetid på bankens innlån, inngåelse av avtaler om trekkrettigheter, overføring til SpareBank 1 Boligkreditt AS og deponering av verdipapirer mot låneadgang i Norges Bank. Vi viser til note 23 og 28.

Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for tap som følge av endringer i valutakurser. Bankens balanseposter i utenlandsk valuta utgjøres av kassebeholdningen. Dette er omregnet til norske kroner basert på kursen ved årets utgang. Risiko for valutatap ansees å være uvesentlig.

Banken formidler for øvrig valutalån gjennom annen bank til kunder som ønsker lån i utenlandsk valuta. Risiko for tap i denne sammenhengen vurderes som uvesentlig.

Annet

Utvidet markedsinformasjon (Basel II - Pilar III) er beskrevet i eget dokument på bankens hjemmeside.

Note 4 Fusjon med Holla og Lunde Sparebank

Oppkjøpsanalyse

Beregnet anskaffelseskost for Holla og Lunde Sparebank:

Verdi av eierandelskapitalbevis utstedt til Sparebankstiftelsen Telemark - Holla og Lunde	325 832
Netto oppkjøpskostnader etter fratrekk for skatt	2 808
Sum anskaffelseskost	328 640

BALANSE	23.11.12	Mer/ mindre- verdier	Virkelig verdi
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	4 397		4 397
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	83		83
Brutto utlån og fordringer på kunder	3 645 680		3 645 680
- Nedskrivninger på individuelle utlån	-17 279		-17 279
- Nedskrivninger på grupper av utlån	-15 965		-15 965
Sum netto utlån og fordringer på kunder	3 612 436		3 612 436
	0		
Overtatte eiendeler	10 662		10 662
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	52 115		52 115
Utsatt skattefordel	3 975	223	4 198
Goodwill	0	5 257	5 257
Varige driftsmidler	15 995	4 398	20 393
Andre eiendeler	267		267
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	6 739		6 739
SUM EIENDELER	3 706 669	9 878	3 716 547
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	443 471		443 471
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 955 220		1 955 220
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	911 230		911 230
Betalbar skatt	7 300		7 300
Annen kortsiktig gjeld	4 201		4 201
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	48 867	15 410	64 277
Pensjonsforpliktelse	9 014	-7 016	1 998
Spesifiserte avsetninger på garantier	3 410	-3 200	210
SUM GJELD	3 382 713	5 194	3 387 907
NETTO EGENKAPITAL	323 956	4 684	328 640

Proforma resultat og balanse 2011 og 2012

Proforma resultat og balanse er sammenslåing av historiske tall for de to fusjonerte bankene.

PROFORMA RESULTATREGNSKAP	2012	2011
Renteinntekter	725 422	749 006
Rentekostnader	418 639	435 034
Netto renteinntekter	306 783	313 971
Provisjonsinntekter	123 150	106 751
Provisjonskostnader	21 924	22 192
Annen driftsinntekt	3 385	11 897
Netto provisjons- og andre inntekter	104 611	96 456
Utbytte	16 529	14 279
Netto verdiendring og gevinst/tap (-) på valuta og verdipapirer (omløpsmidler)	9 317	5 013
Netto avkastning på finansielle investeringer	25 846	19 292
Sum inntekter	437 240	429 720
Lønn og andre personalkostnader	134 046	122 233
Administrasjonskostnader	86 349	70 851
Ordinære avskrivninger	9 518	9 957
Annen driftskostnad	38 606	37 590
Sum driftskostnader	268 520	240 631
Driftsresultat før tap	168 720	189 088
Tap på utlån og garantier	26 553	28 542
Tap (-)/ gevinst på verdipapirer (anleggsmidler)	-2 694	-3 483
Resultat av ordinær drift før skatt	139 473	157 063
Skattekostnad	40 552	46 342
Resultat av ordinær drift etter skatt	98 921	110 721

PROFORMA BALANSE	2012	2011
EIENDELER		
Konter og fordringer på sentralbanker	117 902	439 214
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	400 296	285 619
Brutto utlån til og fordringer på kunder	15 383 601	14 997 003
-Nedskrivninger på individuelle utlån	-115 697	-113 489
-Nedskrivninger på grupper av utlån	-54 100	-64 108
Sum netto utlån og fordringer på kunder	15 213 804	14 819 406
Overtatte eiendeler	10 662	10 662
Rentebærende verdipapirer	1 380 574	1 468 480
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	437 634	378 525
Aksjer i datterselskaper	33 094	34 163
Utsatt skattefordel	16 565	27 914
Goodwill	5 213	0
Varige driftsmidler	103 123	65 381
Andre eiendeler	37 356	20 093
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	49 652	48 660
SUM EIENDELER	17 805 874	17 598 116
GJELD OG EGENKAPITAL		
GJELD		
Gjeld til kredittinstitusjoner	300 013	950 226
Innskudd fra og gjeld til kunder	11 199 722	10 589 725
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 258 909	4 017 488
Betalbar skatt	33 844	43 399
Annen kortsiktig gjeld	77 865	65 687
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	62 636	47 419
Pensjonsforpliktelser	33 992	68 888
Fondsobligasjon	75 000	116 000
SUM GJELD	16 041 981	15 898 832
EGENKAPITAL		
Innskutt egenkapital		
Eierandelskapital	684 774	0
Opptjent egenkapital		
Grunnfondskapital	1 076 119	1 658 549
Gavefond	3 000	40 736
SUM EGENKAPITAL	1 763 893	1 699 285
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	17 805 874	17 598 116
Poster utenom balansen:		
Portefølje SpareBank 1 Boligkreditt AS og Terra Boligkreditt AS	4 313 176	3 314 918

Note 5 Netto renteinntekter

Renteinntekter	2012	2011
Renteinntekter på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12 925	12 592
Renteinntekter på utlån til og fordringer på kunder	531 945	524 448
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer	36 524	39 510
Sum renteinntekter	581 394	576 550
Rentekostnader		
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	10 275	21 782
Rentekostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	207 011	187 611
Rentekostnader på fondsobligasjon	2 714	3 067
Rentekostnader på obligasjonslån	113 135	112 868
Sum rentekostnader	333 135	325 327
Sum netto renteinntekter	248 259	251 222

Note 6 Netto provisjonsinntekter

Provisjonsinntekter	2012	2011
Garanti provisjon	3 486	2 913
Verdipapiriromsetning og - forvaltning	5 048	4 945
Forsikringstjenester	26 875	24 538
Betalingsformidling	44 384	44 322
Boligkreditt	26 565	10 164
Andre provisjonsinntekter	1 304	1 338
Sum provisjonsinntekter	107 661	88 220
Provisjonskostnader		
Betalingsformidling	18 130	17 442
Andre gebyrer og provisjonskostnader	347	370
Sum provisjonskostnader	18 477	17 812
Sum netto provisjonsinntekter	89 184	70 408

Note 7 Andre driftsinntekter

	2012	2011
Leieinntekter faste eiendommer	2 699	3 781
Gevinst ved salg av eiendom	0	7 657
Andre driftsinntekter	216	245
Sum andre driftsinntekter	2 915	11 683

Note 8 Utbytte

	2012	2011
Utbytte fra aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis	3 334	3 726
Utbytte fra datterselskap	1 628	0
Utbytte fra felleskontrollert virksomhet	11 046	7 808
Sum utbytte	16 008	11 534

Note 9 Netto verdiendring på verdipapirer

	2012	2011
Netto realiserte verdiendring på sertifikater og obligasjoner	1 076	471
Netto urealiserte verdiendring på sertifikater og obligasjoner	1 938	-1 531
Netto realiserte verdiendring på aksjer, aksjefond og EK bevis	893	41
Netto urealiserte verdiendring på aksjer, aksjefond og EK bevis	-377	-1 098
Netto inntekter/ kostnader (-) på valuta og finansielle derivater	2 675	3 067
Sum netto verdiendring på verdipapirer	6 204	950

Note 10 Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte

	2012	2011
Lønn	79 199	70 545
Pensjoner (note 20)	10 270	9 015
Sosiale kostnader	18 964	14 739
Sum personalkostnader	108 432	94 298

Ansatte	2012	2011
Antall årsverk pr. 31.12:	185	148
Antall ansatte pr. 31.12:	198	156

Rentesubsidiering av lån til ansatte for 2012 er beregnet til 1,0 mill. kr målt mot gjennomsnittlig kunderente, tilsvarende som rentesubsidieringen for 2011. Ingen tillitsvalgte har i kraft av sine verv rentesubsidiering på lån. Lån til ansatte, se note 15. Ingen av bankens ansatte har avtale om aksjebasert godtgjørelse.

Lønn og andre ytelser til ledende ansatte i 2012

Tittel	Navn	Lønn	Naturalytelser	Samlet godtgjørelser	Pensjonskostnad	Lån
Adm. banksjef	Per Halvorsen	1 620	183	1 803	713	3 705
Viseadm. banksjef	Roar Snippen *	1 240	57	1 298	121	2 483
Viseadm. banksjef	Peter P. Prebensen	1 193	126	1 319	829	4 181
Øvrige ledergruppe	Samlede ytelser	1 459	21	1 480	0	2 884

* Ytelser til Roar Snippen inkluderer ytelser fra Holla og Lunde Sparebank. Roar Snippen er viseadm. banksjef fra fusjonstidspunktet 23.11.2012, og overtar for Peter P. Prebensen. Øvrig ledergruppe er den ledergruppen som ble nedsatt i forbindelse med fusjonen.

Vilkår for lån til ledende ansatte og medlemmer av selskapsorganer avviker ikke fra de generelle bestemmelsene som gjelder for øvrige ansatte.

I henhold til ansettelsesavtalen med administrerende banksjef er banken forpliktet til å dekke lønn og annen tilleggssytelse i inntil 12 måneder ved fratredelse. Administrerende banksjef har rett til å fratre ved fylte 62 år med en pensjon på 70 % av lønn på fratredelsestidspunktet.

I henhold til ansettelsesavtalen med tidligere viseadministrerende banksjef (Prebensen) skal banken i perioden fra fratreden til ordinær pensjonsalder (67 år) gi et vederlag som tilsvarer 70 % av lønn ved fratredelsestidspunktet.

Den øvrige ledergruppen har ikke rettigheter utover ordinær pensjon tilsvarende øvrige ansatte ref omtale under regnskapsprinsipper O(note 2 og note 20).

Godtgjørelse til styret i 2012

Tittel	Navn	Honorar	Lån
Styrets leder	Per Richard Johansen (fom 23.11.12)	26	2 000
Nestleder	Per Wold	159	1 900
Styrets medlemmer	Bjørn Vidar Nesheim (fom 23.11.12)	14	1 200
	Guro Erikstein	90	4 243
	Lise Wiik	90	0
	Ola Røste	100	2 000
Ansattes representant	Jan Berge (fom 23.11.12)	14	2 166
Ansattes representant	Mona Lund (fom 23.11.12)	14	1 290
	Heidi Behring Hansen (tom 23.11.12)	76	0
	Jan Terje Olsen (tom 23.11.12)	76	1 085
Ansattes representant	Kari Borge Johansen (tom 23.11.12)	76	1 264
Ansattes representant	Rune B. Christensen (tom 23.11.12)	39	1 200
Sum utbetalt honorar til styret i 2012		774	
Sum utbetalt honorar til varamedlemmer		12	
Sum utbetalt honorar til styret i 2012		787	18 348

For representantene valgt av de ansatte er det kun oppgitt styrehonorar i tabellen over.

Godtgjørelse til kontrollkomiteen i 2012

Tittel	Navn	Honorar	Lån
Kontrollkomiteens medlemmer	Stig Kjeldal (fom 23.11.12)	0	0
	Hilde Thorbjørnsen (fom 23.11.12)	0	0
	Hilde Sannes Holløkken (fom 23.11.12)	0	950
	Morten N. Wexels (tom 23.11.12)	62	0
	Ranveig Sem (tom 23.11.12)	38	500
	Jan Terje Skonnord (tom 23.11.12)	38	0
Sum utbetalt honorar til kontrollkomiteen i 2012		138	1 450

Styret og kontrollkomiteen har ikke avtaler om annet vederlag enn styre-/møtehonorer.



Godtgjørelse til forstanderskapet i 2012

Navn	Tittel	Honorar	Lån
Ragnar Sageie	Representantskapsleder (fom 23.11.12)	8	1 500
Helle Bastiansen	Nestleder (fom 23.11.12)	2	0
Anne Rundtom Jørgensen (ansatt)		5	2 000
Arnold Rønningen		4	1 495
Atle Aastad		2	0
Elisabeth Abrahamsen Nilsen		2	0
Ellen Hellstrand		4	0
Ellen M. Oredalen		5	0
Else Marie Lindseth		2	0
Gry Anne Torgersen (ansatt)		2	3 069
Gunnar Sanden		2	500
Halvor Ramtoft (ansatt)		2	549
Hans Gunnerud Jørgensen		2	1 250
Hans Johan Dyring		5	0
Inger Liv Nikolaisen		11	0
Ingerid Pedersen (ansatt)		2	3 456
Irene Bordier Haukedal		0	1 630
Jan Terje Olsen		2	1 085
Jan Thore Øvrum		5	672
Jan Thorsen		2	1 265
John Harald Rønningen		2	3 462
John Lønnebakke		4	640
Jørgen Bøhle		4	5 165
Kari Borge Johansen (ansatt)		2	1 264
Kari Rønningen		4	840
Karl Inge Leerstang (ansatt)		4	700
Kjell Grant Teigen		2	20
Knut H. Dahl		2	1 500
Morten N. Wexels		2	0
Paal Andersen		2	1 352
Per Gunnar Gulseth (ansatt)		4	350
Per Lauritsen		4	2 701
Rune Borgen Christensen (ansatt)		5	1 200
Solfrid Rinde		0	532
Tom Ivar Evensen (ansatt)		2	475
Torgun Sivertsen Høvik		0	0
Torunn Brukåsa Kleiva		2	2 388
Trond Ballestad		0	2 820
Øystein Beyer		2	0
Øystein Tallakstad (ansatt)		5	3 867
Sum		116	
Utbetalt honorar tidligere medlemmer og varamedlemmer		144	
Sum utbetalt honorar til representantskapet i 2012		259	47 749

Note 11 Driftskostnader

	2012	2011
IKT kostnader	37 373	31 845
Markedsføring	14 619	15 686
Øvrige administrasjonskostnader	10 554	7 616
Driftskostnader faste eiendommer	4 577	6 736
Ordinære avskrivninger (note 13)	7 956	8 130
Fusjonskostnader *	11 482	0
Leiekostnader **	5 518	5 521
Andre driftskostnader	19 789	14 764
Sum andre driftskostnader	111 868	90 297

* Fusjonskostnader gjelder konverteringskostnader og markedsføringskostnader knyttet til fusjonen med Holla og Lunde Sparebank.

** Banken leier lokaler for sine filialer i Bamble, Storgata 117 i Porsgrunn (Sparebankgården), Gvarv, Bø og på Notodden. Leieavtalene har en varighet på inntil 5 år med rett til fornyelse. Betalt leie i 2012 beløper seg til 5,5 mill kr.

Kostnadsførte honorarer til bankens eksterne revisor (eks. mva)	2012	2011
Lovpålagt revisjon	560	338
Skatterådgivning	46	18
Andre attestasjonstjenester	51	50
Andre tjenester	95	176
Sum kostnadsført godtgjørelser til revisor	752	582

Note 12 Skatter

Utsatt skatt og utsatt skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Dette innebærer at skattereduserende midlertidige forskjeller som forventes å reversere langt frem i tid, ikke kan utlignes mot skatteøkende forskjeller som forventes å reversere før. Spesifikasjon av midlertidige forskjeller og beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel på balansedagen.

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt;

	31.12.12	23.11.12 *	31.12.11	Endring
Anleggsmidler	-29 731	-2 598	-30 097	2 964
Verdipapirer	0	-1 612	-1 938	3 550
Skatteposisjoner	4 353	-151	5 592	-1 088
Pensjonsforpliktelse	-33 782	-6 979	-61 909	35 106
Sum utlignbare forskjeller	-59 160	-11 340	-88 352	40 531
28 % Utsatt skattefordel	-16 565	-3 175	-24 739	11 349

* Midlertidige forskjeller avviklingsregnskapet Holla og Lunde Sparebank

Nedenfor er det vist hvordan man kommer fra regnskapsmessig resultat til skattegrunnlag for beregning av overskuddsskatt.

	2012	2011
Ordinært resultat før skatt	116 710	137 591
Ikke fradragsberettigede kostnader	2 158	2 915
Skattefrie inntekter inkl utbytte	-16 331	-15 094
Endring av midlertidige forskjeller	-40 531	915
herav merverdi driftsmidler oppkjøpsanalyse	4 398	0
herav estimatavvik pensjon ført direkte mot egenkapitalen i SBI Telemark	23 984	-8 912
herav estimatavvik pensjon fra Holla og Lunde Sparebank	4 158	0
Årets skattegrunnlag	94 546	117 416
Skattesats	28 %	28 %
Beregnet overskuddsskatt	26 473	32 876
Skatt på oppkjøps - og utredelseskostnader ført mot balansen	-4 500	0
Beregnet formuesskatt	5 595	4 422
Beregnet overskuddsskatt Holla og Lunde Sparebank 1.1-23.11.12	6 275	0
Balanseført betalbar skatt	33 844	37 298

Sparebanken Telemark lignes sammen med Holla og Lunde Sparebank i 2012. Betalbar skatt er beregnet for begge bankene i 2012.

Kontroll av årets skattekostnad;

	2012	2011
28 % av ordinært resultat før skatt	32 679	38 526
Effekt ikke fradragsberettigede kostnader	604	816
Effekt ikke skattepliktige inntekter inkl utbytte	-4 573	-4 226
For lite/ for mye avsatt skatt tidligere år	-29	254
Formuesskatt	4 570	4 422
Resultatført skattekostnad	33 252	39 791
Effektiv skattesats	28,5 %	28,9 %

Note 13 Goodwill og varige driftsmidler

Goodwill

Anskaffelseskost 01.01.12	0
+ Tilgang 2012	5 257
- Avgang 2012	0
Anskaffelseskost pr 31.12.12	5 257
Akk. av- og nedskrivninger	44
Balanseført verdi pr 31.12.12	5 213

Goodwill knytter seg til merverdi i forbindelse med fusjonen med Holla og Lunde Sparebank, se oppkjøpsanalyse i note 4. Goodwill avskrives lineært over 10 år.

Varige driftsmidler

	Maskiner, inventar og transportmidler	Bygninger og andre faste eiendommer	Anlegg under utførelse	Sum
Anskaffelseskost 01.01.12	30 822	110 406	3 860	145 089
Tilgang i 2012	8 273	0	34 544	42 818
Tilgang fusjon Holla og Lunde Spb	693	19 700	0	20 393
Avgang i 2012	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.12	39 788	130 106	38 405	208 299
Samlede ordinære avskrivninger	27 638	77 538	0	105 176
Bokført verdi 31.12.12	12 150	52 568	38 405	103 123
Ordinære avskrivninger 2012	4 205	3 707	0	7 912
Avskrivningssatser	3-8 år	25-33 år		

Anlegg under utførelse gjelder ombygging i Torggt 13 i Skien. Beregnet ferdigstillelse 1. tertial 2013.

Eiendommer	Kommune	Eiendomstype	Total areal m ²	Herav eksternt utleid m ²	Balanseført verdi
Jernbanegaten 15	Porsgrunn	Forretnings- og kontorbygg	3 600	497	5 728
Torggaten 13	Skien	Bankbygg	2 900	0	1 585
Porsgrunnsveien 50 Gråtenmoen	Skien	Bankbygg	800	287	0
Torggaten 15	Skien	Forretnings- og kontorbygg	420	256	2 510
Kverndalsgata 2 A	Skien	Forretnings- og kontorbygg	1 420	1 420	8 544
Kverndalsgata 2 B	Skien	Bankbygg	1 955	735	6 763
Cappelsensgate 6A	Skien	Forretnings- og kontorbygg	465	0	6 478
Kaldekjeldevegen 2	Nome	Forretnings- og kontorbygg	1 140	47	6 470
Brugata 4	Nome	Bankbygg	898	0	4 685
Sum			13 598	3 242	42 763
Øvrige					9 805
Totalt					52 568

Overtatte eiendeler

Holla og Lunde Sparebank overtok i 2010 en tomt i Rauland i Vinje kommune. Bokført verdi på denne tomten er 10,7 mill. kr.

Note 14 Kredittinstitusjoner – fordring og gjeld

	31.12.12	31.12.11
Utlån til og fordringer på kred.inst.u.avtalt løpetid	400 296	167 998
Utlån til og fordringer på kred.inst.m.avtalt løpetid	0	0
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	400 296	167 998
Gjennomsnittlig rente	2,0 %	2,2 %

Note 15 Utlån til og fordringer på kunder

	31.12.12	31.12.11
Kasse-/drifts- og brukskreditter	1 350 314	1 137 949
Byggelån	216 709	410 325
Nedbetalingslån	13 816 578	10 273 885
Brutto utlån og fordringer på kunder	15 383 601	11 822 160
Herav utlån til ansatte	246 096	174 434
Gjennomsnittlig rente brutto utlån	4,4 %	4,5 %

Av nedbetalingslån utgjør fastrente utlån

Bokført verdi	883 072	545 588
Markedsverdi	923 575	562 870

Av bankens utlån er det utlån med avtalt fastrente som vil ha en markedsverdi som kan avvike vesentlig fra bokført verdi. For øvrige utlån med flytende rente anses bokført verdi å tilsvare markedsverdi.

	31.12.12	31.12.11
Bankens maksimale eksponering for kredittrisiko		
Brutto utlån	15 383 601	11 822 160
-Nedskrivninger på individuelle utlån	-115 697	-84 696
-Nedskrivninger på grupper av utlån	-54 100	-48 300
Sum netto utlån og fordringer på kunder	15 213 804	11 689 164
Garantier	398 900	307 302
Ikke opptrukne kredittrammer	1 037 428	793 882
Maksimal eksponering for kredittrisiko	16 650 132	12 790 348

Sikkerhetsklasser

Banken benytter sikkerheter for å redusere kredittrisikoen. Bankens reelle maksimale kredittrisiko er derfor vesentlig lavere enn tabellen ovenfor viser. Sikkerheter kan være i form av fysisk sikkerhet, kontantdepot eller avtalt motregning, samt avgitte kausjoner fra privatpersoner og selskaper. Fysisk sikkerhet skal som hovedregel være forsikret og kan for eksempel være bygninger, boliger, driftsmidler og/eller varelager.

	Prosentvis snitt pr. klasse	31.12.12	31.12.11
Sikkerhetsklasse 1	120 %	7 575 657	5 088 793
Sikkerhetsklasse 2	110 %	6 635 003	5 147 769
Sikkerhetsklasse 3	90 %	4 171 309	3 452 704
Sikkerhetsklasse 4	70 %	677 139	508 481
Sikkerhetsklasse 5	50 %	158 179	110 077
Sikkerhetsklasse 6	30 %	50 694	33 021
Sikkerhetsklasse 7	10 %	7 207	12 816
Sum sikkerheter fra risikoklassifiseringer		19 275 187	14 353 661

Utlån og garantier fordelt på sektor

	Brutto utlån		Garantier	
	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
Offentlig sektor	0	2 225	0	0
Finansiell sektor	29 599	0	50 468	0
Næringsdrivende	4 612 423	3 498 446	336 722	298 775
Lønnstakere	10 741 579	8 321 488	11 710	8 528
Sum utlån og garantier fordelt på ulike sektorer	15 383 601	11 822 160	398 900	307 302

Risikoklassifisering

Risikogrupper	Totalengasjement		Garantier		Trekkfasiliteter	
	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
Svært lav	57,5 %	58,0 %	41,0 %	21,6 %	63,9 %	64,0 %
Lav	10,4 %	11,7 %	20,6 %	39,6 %	7,1 %	6,6 %
Middels	20,0 %	20,3 %	23,6 %	25,7 %	14,6 %	18,7 %
Høy	4,0 %	3,1 %	4,3 %	4,1 %	2,0 %	2,1 %
Svært høy	8,0 %	6,9 %	10,5 %	9,0 %	12,5 %	8,7 %
Sum	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Utlån og garantier fordelt på geografisk område

	Brutto utlån		Garantier	
	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
Bamble	1 193 088	1 053 514	27 386	13 381
Bø	396 775	211 030	1 837	275
Nome *	1 435 893	0	59 974	0
Notodden	477 460	395 849	6 571	5 925
Porsgrunn	4 478 808	4 319 689	124 346	121 408
Sauherad *	271 234	0	1 819	0
Siljan	207 017	183 693	859	1 607
Skien	5 951 092	4 926 716	159 560	155 128
Andre/ ufordelt	972 236	731 669	16 548	9 578
Sum utlån og garantier fordelt på geografiske områder	15 383 601	11 822 160	398 900	307 302

* Utlån og garantier i Nome og Sauherad er klassifisert under andre/ ufordelt i 2011.

Utlån, garantier og kreditter fordelt på næringer

	Brutto utlån		Garantier		Ubenyttede kreditter	
	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
Lønnstakere og lignende	10 741 579	8 321 488	11 710	8 528	460 266	347 309
Bygg/anlegg	387 765	416 509	62 534	59 915	60 601	172 674
Vareh/hotell/rest.	304 651	225 204	75 554	58 381	88 372	79 615
Transport/komm.	288 721	287 754	22 575	15 763	29 284	35 706
Omset/drift av fast eiendom	2 743 997	2 071 582	121 349	128 393	230 316	109 154
Tjenesteyt. næring	474 273	290 384	27 869	16 483	103 623	23 350
Andre næringer	442 616	209 238	77 309	19 840	64 966	26 073
Sum utlån, garantier og bevilgninger fordelt på næringer	15 383 601	11 822 160	398 900	307 302	1 037 428	793 882

Misligholdte og tapsutsatte engasjementer samt tap på utlån fordelt på næringer

	Misligholdte engasjementer		Tapsutsatte engasjementer		Individuelle nedskrivninger på utlån	
	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
Lønnstakere og lignende	54 560	40 371	65 356	1 240	17 622	2 938
Bygg/anlegg	7 020	16 184	15 769	0	9 769	6 219
Vareh/hotell/rest.	8 197	6 228	4 596	8 156	10 746	8 598
Transport/komm.	297	3 504	27 649	18 484	12 500	11 209
Omset/drift av fast eiendom	24 099	21 200	20 752	58 669	42 450	43 000
Tjenesteyt. næring	20 178	7 903	9 280	2 516	8 915	1 680
Andre næringer	7 580	36	33 426	66 671	13 694	11 051
Sum misligholdte og tapsutsatte eng fordelt på næringer	121 931	95 426	176 828	155 736	115 697	84 696

Utvikling siste 5 år misligholdte og tapsutsatte engasjement

	2012	2011	2010	2009	2008
Brutto misligholdte engasjement	121 931	95 426	83 752	80 457	93 910
- individuelle nedskrivninger	56 878	13 306	14 902	8 601	7 593
Netto misligholdte engasjement	65 053	82 120	68 850	71 856	86 317
Øvrige tapsutsatte engasjement:	2012	2011	2010	2009	2008
Brutto tapsutsatte engasjement	176 828	155 736	204 456	166 999	161 995
- individuelle nedskrivninger	58 819	71 390	78 058	81 502	50 761
Netto tapsutsatte engasjement	118 009	84 346	126 398	85 497	111 234
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	1 541	1 637	150	654	55

Det er avsatt 0,21 mill. kr som tap på garantier. Utover dette er det ikke misligholdte eller øvrige tapsutsatte garantier.

Aldersfordeling på misligholdte engasjement

	2012	2011
3 til 6 måneder	71 074	42 709
6 til 9 måneder	9 995	29 275
Over 9 måneder	40 862	23 442
Brutto misligholdte engasjement	121 931	95 426

Individuelle nedskrivninger

	31.12.12	31.12.11
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01	84 696	92 960
Individuelle nedskrivninger pr. 23.11.12 Holla og Lunde Sparebank	17 279	0
- periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	-20 486	-6 640
+ økte individuelle nedskrivninger i perioden	18 264	29 379
+ nye individuelle nedskrivninger i perioden inkl amortiseringseffekt	26 437	23 996
- tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	-10 492	-54 998
Sum individuelle nedskrivninger pr. 31.12	115 697	84 696

Det er kun foretatt individuelle nedskrivninger på utlån til og fordringer på kunder. De individuelle nedskrivningene fordeler seg som følger på bedrifts – og privatmarkedet;

Individuelle nedskrivninger på;	31.12.12	31.12.11
Bedriftsengasjement	98 075	79 843
Privatengasjement	17 622	4 853
Sum individuelle nedskrivninger pr. 31.12.	115 697	84 696

Gruppenedskrivninger

	31.12.12	31.12.11
Gruppevise nedskrivninger pr. 01.01.	48 300	27 600
Gruppevise nedskrivninger pr. 23.11.12 Holla og Lunde Sparebank	15 965	0
+/- periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-10 165	20 700
Gruppevise nedskrivninger pr. 31.12.	54 100	48 300

De gruppevise nedskrivningene er ikke tilordnet spesielle næringer, men avsatt ut i fra en total vurdering av engasjementene. Det er kun foretatt gruppenedskrivninger på utlån til og fordringer på kunder. Gruppenedskrivningene fordeler seg som følger på bedrifts – og privatmarkedet;

Gruppevise nedskrivninger fordelt på;	31.12.12	31.12.11
Bedriftsengasjement	22 100	18 100
Privatengasjement	32 000	30 200
Sum gruppenedskrivninger pr. 31.12.	54 100	48 300

Kostnadsført tap på utlån og garantier

	2012	2011
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	13 704	-8 498
+/- periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-10 165	20 700
+ periodens konstaterte tap som tidligere er avsatt som nedskrivning	21 435	8 123
+ periodens konstaterte tap som tidligere ikke er avsatt som nedskrivning	184	734
+/- periodens inngang på tidligere perioders kostnadsførte tap	-1 348	51
Kostnadsført tap på utlån	23 810	21 111

Note 16 Rentebærende verdipapirer

	31.12.12	31.12.11
Sertifikater	54 627	20 000
Obligasjoner	1 325 946	983 476
Sum rentebærende verdipapirer	1 380 574	1 003 476

Rentebærende verdipapirer	Pålydende	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Bokført verdi
Verdipapirer utstedt av staten	100 000	105 273	104 545	105 273
Verdipapirer utstedt av fylkeskommuner og kommuner	210 000	210 414	212 633	210 414
Verdipapirer utstedt av finansielle foretak	747 000	747 086	751 607	747 086
Verdipapirer utstedt av andre	318 406	317 802	314 281	317 802
Sum rentebærende verdipapirer	1 375 406	1 380 574	1 383 066	1 380 574

Alle bankens rentebærende verdipapirer er børsnoterte. Ved fastsettelsen av virkelig verdi er ligningskursen pr. 31.12.2012 lagt til grunn. De rentebærende verdipapirene behandles regnskapsmessig som en portefølje, og til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og kurs pr. 31.12.2012. Gjennomsnittlig effektiv rente på porteføljen er 3,6 % tilsvarende som i 2011. Renten er beregnet ut fra 12 måneders gjennomsnittlige beholdning. Porteføljens løpetid pr. 31.12.2012 er på ca 2,7 år mot 2,4 år i 2011.

Note 17 Aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis

	31.12.12	31.12.11
Aksjer vurdert som anleggsmidler (a)	413 812	277 466
Aksjer vurdert som omløpsmidler (b)	13 738	13 615
Aksjefond vurdert som omløpsmidler (c)	4 893	5 071
Egenkapitalbevis vurdert som omløpsmidler (d)	5 190	7 599
Sum aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis	437 634	303 750

Selskapets navn	Organisasjonsnummer	Vår beholdn (antall)	Eierandel i %	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Bokført verdi
SpareBank 1 Boligkreditt AS	988 738 387	1 273 022	2,53 %	191 020	191 020	191 020
Samarbeidende Sparebanker AS **	977 061 164	69 387	7,82 %	80 034	80 034	80 034
Terra Boligkreditt AS	885 621 252	6 690 379	1,71 %	27 704	27 704	27 704
SpareBank 1 Næringskreditt AS	894 111 232	166 780	1,60 %	20 848	20 848	20 848
Terra Gruppen AS	979 319 568	513 692	2,31 %	19 728	19 728	19 728
Buskerud Telemark Vestfold Investeringsfond AS	977 515 157	16 867	15,83 %	18 040	16 260	16 260
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS **	992 083 832	1 295	12,31 %	12 082	12 082	12 082
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest II AS **	996 294 625	61 532	7,72 %	11 482	11 482	11 482
Nets Holding A/S	999 076 688	303 275	0,16 %	12 770	11 070	11 070
SpareBank 1 Kredittkort AS	975 966 453	22 979	4,59 %	7 116	7 116	7 116
Norgesinvestor Opp. A og B-aksjer	990 660 441	72 000	5,60 %	7 200	7 200	7 200
Energi og Miljøkapital AS	984 868 758	93 750	7,50 %	9 375	3 905	3 905
Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA	987 804 467	2 416 416	13,41 %	2 416	2 416	2 416
SpareBank 1 Verdipapirservice AS	998 240 603	2 706	4,10 %	1 353	1 353	1 353
Kredittforeningen for sparebanker	986 918 930	920	1,84 %	948	948	948
VISA Inc. C-aksjer		4 607	*	264	264	264
Nordito Property AS	995 400 073	36 717	0,36 %	139	139	139
VISA Inc. A-aksjer		247	*	111	111	111
AS Sparebankmateriell-SPAMA	916 148 690	620	1,96 %	61	61	61
Midt-Telemark Næringsutvikling	986 425 535	18	9,00 %	19	19	19
Borgestad Industries ASA	992 516 178	400	*	19	19	19
Servicebyen Skien AS	956 467 500	10	*	10	10	10
Andre aksjer ikke spesifisert		0		23	23	23
Sum aksjer vurdert som anleggsmidler (a)				422 763	413 812	413 812

* Bankens eierandeler i disse selskapene er ubetydelige (under 1 %)

** Aksjer/ andeler i felleskontrollert virksomheter alle med forretningskontor i Oslo.

Beholdningsendringer av aksjer vurdert som anleggsmidler (eksl datterselskaper)

Inngående balanse	277 466
Tilgang	138 646
Avgang	-550
Nedskrivning av anleggsaksjer	-1 750
Utgående balanse	413 812

Tap (-)/gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler	2012	2011
Nedskrivning på aksjer i datterselskap	0	0
Nedskrivning på anleggsaksjer (eksl datterselskaper)	-1 750	-2 500
Tap (-)/ gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler	-1 750	-2 500

I 2012 hadde de felleskontrollerte virksomhetene følgende hovedtall (foreløpig regnskap);

	Årsresultat	Egenkapital
SamSpar AS	97 351	1 054 526
SamSpar Bankinvest AS	45 231	639 197
SamSpar Bankinvest II AS	25 187	344 227

Bankens beholdning av omløpsaksjer, -aksjefond og -egenkapitalbevis i banker behandles regnskapsmessig som en portefølje, og til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og børskurs pr 31.12.2012 for hele porteføljen.

Selskapets navn	Organisasjonsnummer	Vår beholdn (antall)	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Bokført verdi
Omløpsaksjer					
Nordisk Areal Invest AS**	991 032 517	141 585	15 110	11 044	11 044
Aker ASA	886 581 432	1 000	168	212	212
Fred Olsen Energy ASA	977 388 287	800	230	193	193
Norsk Hydro ASA	914 778 271	3 652	209	102	102
Orkla ASA	910 747 711	19 200	970	931	931
Statoil ASA	923 609 016	400	27	56	56
Telenor ASA	982 463 718	5 000	509	561	561
Tomra ASA	927 124 238	2 400	100	121	121
Voss Veksel og Landmandsbank ASA	817 244 742	172	346	346	346
Wilhelm Wilhelmsen ASA	995 216 604	1 100	244	173	173
Sum aksjer vurdert som omløpsmidler (b)			17 912	13 738	13 738

* Bankens eierandeler i disse selskapene er ubetydelige (under 1 %)

** Aksjene i Nordisk Areal Invest AS er ikke notert på børs. Aksjene er klassifisert som omløpsaksjer, men vurdert for seg.

Øvrige omløpsaksjer er vurdert samlet som en portefølje

Selskapets navn	Organisasjonsnummer	Vår beholdn (antall)	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Bokført verdi
Aksjefond					
Odin Europa Ordinær	981 177 649	8 937	1 393	1 375	1 375
Odin Europa SMB	981 177 711	13 414	1 545	1 264	1 264
Odin Finland	980 146 626	123	500	468	468
Odin Norden	980 146 561	153	250	178	178
Odin Global Smb	981 177 827	3 619	534	436	436
Trient Dynamic Balance Fund	252 539 875	10 000	1 000	1 172	1 172
Sum aksjefond vurdert som omløpsmidler (c)			5 222	4 893	4 893

* Bankens eierandeler i disse selskapene er ubetydelige (under 1 %)

Selskapets navn	Organisasjonsnummer	Vår beholdn (antall)	Eierandel i %	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Bokført verdi
Egenkapitalbevis						
Hjelmeland Sparebank	937 896 581	29 842	*	2 835	2 771	2 771
SpareBank 1 Nøtterøy Tønsberg	937 890 362	2 400	*	264	154	154
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	975 014 207	17 478	*	2 246	1 923	1 923
SpareBank 1 Østfold Akershus	837 884 942	2 600	*	286	178	178
SpareBank 1 Buskerud-Vestfold	944 521 836	4 898	*	274	165	165
Sum egenkapitalbevis vurdert som omløpsmidler (d)				5 905	5 190	5 190

* Bankens eierandeler i disse selskapene er ubetydelige (under 1 %)

Note 18 Aksjer i datterselskaper

	31.12.12	31.12.11
Aksjer i datterselskaper	33 094	33 094

Sparebanken Telemark har 3 datterselskaper hhv Tufte Eiendom AS, Sparebankgården AS og Eiendomsmegler 1 Trygg AS (51 %). Det er ikke utarbeidet konsernregnskap fordi datterselskapene ikke anses for å ha betydning for å bedømme bankens stilling og resultat ref RL § 3-8(2).

Eierandelen i datterselskap tilsvarer stemmeandel.

	Organisasjonsnummer	Anskaffelses-tidspunkt	Forretnings-kontor	Eierandel (antall)	Eierandel i %	Kostpris	Bokført verdi
Tufte Eiendom AS	986 844 058	01.01.06	Porsgrunn	150	100 %	19 155	10 680
Sparebankgården AS	989 974 777	26.04.10	Porsgrunn	3 000	100 %	21 558	21 558
Eiendomsmegler 1 Trygg AS	971 225 793	01.07.99	Porsgrunn	6 263	51 %	856	856
Sum aksjer i datterselskap						41 569	33 094

I 2012 hadde datterselskapene følgende hovedtall (foreløpig regnskap);

	Drifts-inntekter	Drifts-resultat	Ordinært resultat etter skatt	Sum eiendeler	Sum egenkapital
Tufte Eiendom AS *	1 487	668	209	21 097	4 601
Sparebankgården AS	4 418	2 094	700	35 503	6 110
Eiendomsmegler 1 Trygg AS	26 672	3 821	2 917	14 257	6 799

*Tufte Eiendom AS eier 100 % av aksjene i Apotekergården AS og TT- Eiendom AS. Videre eier TT- Eiendom AS 100 % av aksjene i TT- Utvikling AS og Haugsmark AS. Regnskapstallene over er foreløpige selskapsregnskapstall for Tufte Eiendom AS og ikke konsernet Tufte Eiendom AS.

Note 19 Nærstående parter

Banken har 3 datterselskaper, 3 heleide datterdatter selskaper samt eierandeler i 3 felleskontrollerte virksomheter. Eierandeler i selskapene er presentert i note 17 og 18. Internhandel med datterselskaper og felleskontrollerte virksomheter er gjort i henhold til egne avtaler og på forretningsmessige vilkår.

	31.12.12	31.12.11
Utlån til datterselskaper	59 519	67 571
herav forfaller senere enn 5 år	45 638	43 341
Utlån til felleskontrollerte virksomheter (alt er ansvarlig lånekapital)	5 325	5 325
herav forfaller senere enn 5 år	5 325	5 325
Garantier avgitt til datterselskaper	30 100	30 100
Garantier avgitt til felleskontrollerte virksomheter	0	0
Innskudd fra datterselskaper	67 309	49 382
Innskudd fra felleskontrollerete virksomheter	0	0
Gjeld til datterselskap	0	0
Transaksjoner med datterselskap (leie bygg).	4 519	4 476

Note 20 Pensjonsforpliktelser

Spesifikasjon av pensjonsforpliktelser

	31.12.12	31.12.11
Pensjonsforpliktelse	33 782	61 909
Andre avsetninger for forpliktelser	0	0
Sum avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	33 782	61 909

	Sikrede ordninger		Usikrede ordninger		Totalt	
	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
Beregnet brutto pensjonsforpliktelse	187 589	176 484	7 868	8 539	195 457	185 023
Estimert brutto verdi av pensjonsmidler	-165 730	-129 697	0	0	-165 730	-129 697
Netto pensjonsforpliktelser før arbeidsgiveravgift	21 859	46 786	7 868	8 539	29 726	55 325
Avsatt arbeidsgiveravgift	2 946	5 458	1 109	1 126	4 055	6 584
Balanseførte pensjonsforpliktelser	24 805	52 244	8 977	9 665	33 782	61 909

Banken har ytelsesbaserte pensjonsordninger i Sparebank 1 Livsforsikring AS og Storebrand Livsforsikring AS. Ansatte som ble tilsatt etter 01.07.2005 (Sparebanken Grenland), etter 01.03.2008 (Sparebanken Telemark) og etter 01.01.2009 (Holla og Lunde Sparebank) er tilknyttet en innskuddsbasert ordning. For den innskuddsbaserte ordningen vil årets pensjonskostnad tilsvare årets påløpne premie. Pensjonsordningene oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Banken har inngått avtale om førtidspensjonsordning til adm. banksjef, vise adm. banksjef og tidligere banksjef. Førtidspensjonsordningene inngår blant de usikrede ordningene.

Ved beregning av pensjonsforpliktelse for den ytelsesbaserte ordningen er følgende antall medlemmer lagt til grunn:

Medlemmer i ytelsesbasert pensjonsordning	31.12.12	31.12.11
Antall personer med i pensjonsordning	224	178
herav aktive	124	127
herav aktive fra Holla og Lunde Sparebank	28	0
herav pensjonister og uføre	58	51
herav pensjonister og uføre fra Holla og Lunde Sparebank	14	0
Medlemmer i innskuddsbasert pensjonsordning	31.12.12	31.12.11
Antall personer med i pensjonsordning	46	26
herav aktive	27	26
herav aktive fra Holla og Lunde Sparebank	19	0
herav pensjonister og uføre	0	0

Spesifikasjon av estimatavvik ført direkte mot egenkapitalen

	Sikrede ordninger		Usikrede ordninger		Totalt	
	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
Estimatavvik pensjonsmidler	-4 169	1 735	0	0	-4 169	1 735
Estimatavvik pensjonsforpliktelse	27 537	-10 095	616	-552	28 153	-10 647
Sum estimatavvik ført direkte mot egenkapitalen	23 368	-8 359	616	-552	23 984	-8 912

Spesifikasjon av årets pensjonskostnad

	Sikrede ordninger		Usikrede ordninger		Totalt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Nåverdi av pensjoner opptjent i perioden	6 783	6 100	391	464	7 174	6 564
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	6 312	6 206	321	319	6 633	6 525
Årets brutto pensjonskostnad	13 094	12 306	712	783	13 807	13 089
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-6 372	-6 925	0	0	-6 372	-6 925
Årets netto pensjonskostnad	6 722	5 381	712	783	7 434	6 164
Periodisert arbeidsgiveravgift	923	1 169	55	65	978	1 234
Pensjonskostnad (inkl arb.g.a) ytelsesb. ordning	7 645	6 549	767	848	8 413	7 398
Pensjonskostnad (inkl arb.g.a) innskuddsb. ordning	757	803	0	0	757	803
Pensjonskostnad (inkl arb.g.a) innskuddsb. ny AFP	1 100	815	0	0	1 100	815
Sum årets pensjonskostnad (inkl arb.g.a)	9 503	8 167	767	848	10 270	9 015

Økonomiske forutsetninger

Forutsetninger ved beregning av pensjonskostnad:	2012	2011
Diskonteringsrente	3,50 %	4,00 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	4,80 %	5,40 %
Årlig lønnsregulering	4,00 %	4,00 %
Årlig økning i folketrygdens grunnbeløp (G)	3,75 %	3,75 %
Årlig regulering av pensjoner	1,10 %	1,30 %

Forutsetninger ved beregning av pensjonsforpliktelse 31.12.	2012	2011
Diskonteringsrente	3,70 %	3,50 %
Årlig lønnsregulering	3,25 %	4,00 %
Årlig økning i folketrygdens grunnbeløp (G)	3,00 %	3,75 %
Årlig regulering av pensjoner	0,40 %	1,10 %

Øvrige sentrale forutsetninger:	2012	2011
Frivillig avgang/turnover til 50 år	2,0 %	2,0 %
Frivillig avgang/turnover f.o.m 50 år	0,0 %	0,0 %
Benyttet levealderstabell	K2005	K2005

Banken har med virkning fra 31.12.12 endret referanserente for diskonteringsrente fra 10 årig statsobligasjon til OMF rente. Dette da markedet for disse obligasjonene anses å være tilstrekkelig likvid på balansedagen. En videreføring av statsobligasjonsrente, ville ha gitt en økning i de balanseførte pensjonsforpliktelsene på ca 50 mill. kr sammenlignet med OMF rente. Dette på grunn av det store fallet i den norske statsobligasjonsrenten i slutten av 2012.

Ved beregning av virkelig verdi på pensjonsmidler pr 31.12.2011 er det lagt till grunn en forventet avkastning for 2012 på 4,8 %. Faktisk avkastning på pensjonsmidlene var i 2011 4,5 % hensyntatt andel av livselskapets omkostninger.

AFP ordningen finansieres med premier fra arbeidsgiver med prosentandel av lønn som i 2012 var 1,75 %, og i 2011 var 1,4 %.

Note 21 Ansvarlig lånekapital i andre foretak

	31.12.12	31.12.11
Samarbeidende Sparebanker AS	5 325	5 325
SpareBank 1 Midt-Norge	2 993	2 993
Sandnes Sparebank	0	3 000
SpareBank 1 Livsforsikring AS	10 000	10 000
SpareBank 1 Østfold Akershus	5 000	5 000
SpareBank 1 SR Bank	5 000	5 000
Verdibanken AS	1 000	1 000
Terra Gruppen AS	3 050	0
Sum ansvarlig lån/ fondsobligasjoner	32 368	32 318
Herav brutto utlån til og fordringer på kunder	5 325	5 325
Herav rentebærende verdipapirer	27 043	26 993

Note 22 Innskudd fra kunder

	31.12.12		31.12.11	
	Beløp	Gj.snittlig rentesats %	Beløp	Gj.snittlig rentesats %
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	10 363 258	2,2	8 098 207	2,2
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	836 463	3,7	452 052	3,5
Sum innskudd fra kunder	11 199 722	2,3	8 550 259	2,3

Gjennomsnittrente er beregnet som et gjennomsnitt for de respektive balansepostene pr 31.12.

Av innskudd fra kunder utgjør fastrenteinnskudd

	31.12.12	31.12.11
Bokført verdi	452 682	177 785
Markedsverdi	451 927	177 710

Innskudd fordelt på bedrifts- og privatmarkedet

	31.12.12	31.12.11
Privatmarkedet	7 822 838	5 994 754
Bedriftsmarkedet	3 376 884	2 555 505
Sum innskudd	11 199 722	8 550 259

Innskudd fra kunder fordelt på næringer

	31.12.12	31.12.11
Lønnstakere og lignende	7 822 838	5 994 754
Bygg/anlegg	293 298	262 074
Vareh/hotell/rest.	358 740	283 933
Transport/komm.	167 829	181 918
Omset/drift av fast eiendom	609 569	504 158
Tjenesteytende næring	1 173 900	867 448
Andre næringer	773 549	455 974
Sum innskudd fordelt på næring	11 199 722	8 550 259

Innskudd fra kunder fordelt på geografisk område

	31.12.12	31.12.11
Bamble	419 382	320 734
Bø	103 581	32 177
Nome *	1 233 134	0
Notodden	114 497	68 633
Porsgrunn	3 218 837	3 166 703
Sauherad *	132 944	0
Siljan	254 930	253 268
Skien	4 419 257	4 348 732
Ufordelt	1 303 161	360 013
Sum innskudd fordelt på geografiske områder	11 199 722	8 550 259

* Innskudd i Nome og Sauherad er klassifisert under andre/ ufordelt i 2011.

Note 23 Gjeld

	31.12.12		31.12.11	
	Beløp	Gj.snittlig rentesats %	Beløp	Gj.snittlig rentesats %
Lån fra kredittinstitusjoner	300 000	2,71	675 000	3,15
Obligasjonslån	4 266 500	3,75	2 860 000	3,96
Sum obligasjonslån og andre låneopptak	4 566 500	3,64	3 535 000	3,79

Gjelden har følgende forfallsstruktur;

	Beløp	Andel
31.03.13	150 000	
13.05.13	238 500	
17.06.13	45 000	
08.08.13	285 000	
02.10.13	239 000	
Sum forfall 2013	957 500	21 %
2014	1 094 000	24 %
2015	1 265 000	28 %
2016	450 000	10 %
2017	650 000	14 %
2022	150 000	3 %
Obligasjonslån og andre låneopptak	4 566 500	

Note 24 Fondsobligasjon

	31.12.12		31.12.11	
	Beløp	Gj.snittlig rentesats %	Beløp	Gj.snittlig rentesats %
Fondsobligasjon	75 000	3,62	75 000	4,09

Sparebanken Telemark tok opp en evigvarende fondsobligasjon i 27.04.2005 pålydende 75 mill. kr. Innløsningsrett for banken er 27.04.2015. Fondsobligasjonen forrentes med 3 M NIBOR + 120 basispunkter.

Note 25 Egenkapital

Spesifikasjon av endring i egenkapitalen	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Utjevnings- fond	Grunnfonds- kapital	Gavefond	Sum egenkapital
Egenkapital pr 31.12.11				1 346 469	40 000	1 386 469
Omklassifisert emisjonskostnad 2011				2 566		2 566
Sparebankfond fra Holla og Lunde Sparebank				323 956		323 956
Etablering av egenkapitalbevis	651 664			-651 664		0
Gaver fra gavefond til Sjøfartens Hus					-5 000	-5 000
Gaver til stiftelsene ifm etablering					-32 000	-32 000
Overkurs eierandelskapital		1 876				1 876
Sum egenkapital etter fusjon og før disp	651 664	1 876	0	1 021 326	3 000	1 677 866
Estimatavvik pensjon			6 726	10 542		17 269
Årets resultat			32 508	50 950		83 458
Avsatt til utbytte og gaver			-8 000	-6 700		-14 700
Sum egenkapital pr 31.12.12	651 664	1 876	31 235	1 076 119	3 000	1 763 893

Sum egenkapital	31.12.12	31.12.11
Egenkapital pr 1.1	1 386 469	1 301 651
Omklassifisert emisjonskostnad 2011	2 566	-2 566
Sparebankfond fra Holla og Lunde Sparebank	323 956	0
Gaver fra gavefond til Sjøfartens Hus - Vitensenteret	-5 000	0
Gaver til stiftelsene ifm etablering	-32 000	0
Overkurs eierandelskapital	1 876	0
Estimatavvik pensjon	17 269	-6 416
Årets resultat	83 458	97 800
Avsatt til utbytte og gaver	-14 700	-4 000
Sum egenkapital pr 31.12.	1 763 893	1 386 469

Eierandelskapitalen består av 6.516.640 egenkapitalbevis pålydende kr 100.

Eiere	Antall	Pålydende	Balanseført
Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland	3 258 320	100	325 832
Sparebankstiftelsen Telemark - Holla og Lunde	3 258 320	100	325 832
Sum eierandelskapital	6 516 640	100	651 664

Note 26 Kapitaldekning

Ansvarelig kapital	Kapitaldekning før konsolidering		Kapitaldekning konsolidert	
	2012	2011	2012	2011
Eierandelskapital	676 774	0	684 774	0
Grunnfondskapital	1 076 119	1 346 469	1 076 119	1 346 469
Gavefond	3 000	40 000	3 000	40 000
Minoritetsinteresse	0	0	1 890	2 146
Annen egenkapital	0	0	1 159	1 524
Sum balanseført egenkapital	1 755 893	1 386 469	1 766 942	1 390 139
Utsatt skattefordel og goodwill	-21 778	-24 739	-20 735	-23 323
50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-141 562	-48 331	-141 562	-48 331
Avsatt kapitaldekningsreserve	0	0	-85 359	-98 408
Fondsobligasjon	75 000	75 000	75 000	75 000
Sum kjernekapital	1 667 553	1 388 398	1 594 286	1 295 077
Tilleggskapital utover kjernekapital				
Fondsobligasjoner				
50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinst.				
Sum tilleggskapital	0	0	0	0
Netto ansvarlig kapital	1 667 553	1 388 398	1 594 286	1 295 077
Risikovektet volum*	9 985 231	7 840 127	9 959 423	7 784 056
Kapitaldekning	16,8 %	17,7 %	16,0 %	16,6 %
Kjernekapitaldekning	16,8 %	17,7 %	16,0 %	16,6 %
Kjernekapitaldekning uten fondsobligasjon	16,0 %	16,8 %	15,3 %	15,7 %

* Spesifikasjon av risikovektet volum før konsolidering

	Totalt engasjement	Risikovektet volum	Totalt engasjement	Risikovektet volum
	2012	2012	2011	2011
Stater	157 183	0	353 364	0
Lokale og regionale myndigheter	229 415	4 761	6 234	607
Institusjoner	711 503	128 586	179 730	35 946
Foretak	2 100 947	1 726 612	1 489 461	1 193 223
Massemarked	3 434 043	2 393 380	2 143 043	1 519 185
Pantesikkerhet i eiendom:				
- Pantesikkerhet i boligeiendom	10 463 214	3 585 270	8 602 109	2 905 855
- Pantesikkerhet i næringsseiendom	1 187 034	1 144 917	975 894	951 497
Forfalte engasjementer	112 259	104 088	54 178	53 985
Obligasjoner med fortrinnsrett	409 893	40 989	0	0
Øvrige engasjementer	233 526	167 534	113 810	75 422
Sum kredittrisiko	19 039 017	9 296 138	13 917 822	6 735 720
Markedsrisiko				
Posisjonsrisiko for egenkapitalinstrumenter		42 744		47 489
Posisjonsrisiko for gjeldsinstrumenter		204 978		549 966
Sum markedsrisiko		247 722		597 455
Operasjonell risiko		637 034		603 584
Fradrag		-195 662		-96 631
Sum risikovektet volum		9 985 231		7 840 127

Konsolidert kapitaldekning inkluderer de felleskontrollerte selskapene SamSpar AS, SamSpar Bankinvest AS og SamSpar Bankinvest II AS samt bankens datterselskaper Sparebankgården AS, Tufte Eiendom AS og Eiendomsmegler 1 Trygg AS. Datterselskapenes driftsinntekter er medregnet under operasjonell risiko.

Note 27 Finansielle instrumenter

Swap avtaler	Nominelt beløp		Virkelig verdi	
	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
Sikring av utlån til og fordringer på kunder	955 031	495 000	-21 594	-8 207
Sikring av innskudd fra og gjeld til kunder	0	0	0	0
Sikring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	700 000	550 000	8 384	4 113
Sum	1 655 031	1 045 000	-13 210	-4 094

Nominelt beløp tilsvarer det referansebeløp (hovedstol) som er avtalt i bytteavtalene og som er grunnlag for beregning av renter og avkastning. Virkelig verdi tilsvarer det banken vil betale/motta ved realisasjon av avtalene.

Sikringsinstrumentene er ikke balanseført da de på balansedagen er ansett å være effektive. Instrumentene sikrer virkelig verdi av balanseførte eiendeler og gjeld. Mer-/mindreverdi på instrumentene motsvares av tilsvarende mer-/mindreverdi på sikringsobjektene (utlån, innskudd og innlån).

Note 28 Forfallsanalyse

Post i balansen (tall i hele mill. kr)	På forespørsel	Under 3 måneder	3-12 måneder	1 - 5 år	Over 5 år	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	118					118
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		400				400
Utlån til og fordringer på kunder		1 789	556	2 473	10 395	15 213
Obligasjoner og sertifikater		147	237	831	166	1 381
Øvrige eiendeler	82			414	197	693
Sum eiendeler	200	2 337	793	3 719	10 757	17 806
Gjeld til kredittinstitusjoner		150			150	300
Innskudd fra og gjeld til kunder	10 747	437	16			11 200
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			808	3 451		4 259
Øvrig gjeld		174			34	208
Ansvarlig lånekapital				75		75
Egenkapital	1 764					1 764
Sum gjeld og egenkapital	12 511	761	824	3 526	184	17 806
Netto likviditetseksposering	-12 311	1 576	-31	193	10 573	0

Pr 31.12.12 hadde banken følgende lånemuligheter i Norges Bank og avtalte trekkrettigheter:

Type	Låneadgang/ramme	Herav trukket beløp	Forfall på trekkramme
Låneadgang i Norges Bank	279	0	
Trekkrettigheter	150	0	15.02.13
Trekkrettighet oppgjørskonto	300	0	31.12.14

SpareBank 1 Telemark inngikk, sammen med de andre eierne av SpareBank 1 Boligkreditt AS, i 2011 en avtale om etablering av likviditetsfasilitet for selskapet. Dette innebærer at bankene kommitterer seg til å kjøpe boligkredittobligasjoner, begrenset til en samlet verdi av tolv måneders forfall i SpareBank 1 Boligkreditt AS. Den enkelte eier (bank) hefter prinsipalt for bankens andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for banken.

SpareBank
TELE

Note 29 Markedsrisiko

Markedsrisiko knyttet til renterisiko oppstår som følge av at rentebærende eiendeler og forpliktelser har ulik gjenstående rentebindingstid. Den totale renterisikoen kan splittes i fire elementer:

- basisrisiko
- administrativ renterisiko
- rentekurverisiko
- spreadrisiko

Bankens styre har vedtatt rammer for den totale renterisikoen både med hensyn til basisrisiko og rentekurverisiko. Banken styrer renterisikoen mot det ønskede nivå på plasseringer og innlån gjennom rentebindingen, samt ved bruk av rentederivater.

Basisrisiko er den verdiendring som finner sted på bankens eiendeler og gjeld når hele rentekurven parallellforskyves. Basisrisikoen er vist i tabellen nedenfor ved renteøkning på 1 % - poeng. Det er ikke tatt hensyn til administrativ renterisiko ved beregning av basisrisiko.

Basisrisiko (mill. kr)	2012	2011
Obligasjoner og sertifikater	-5,9	-4,0
Fastrenteutlån	-30,6	-15,9
Fastrenteinnskudd	0,4	0,1
Sertifikatlån	0,0	0,0
Obligasjonslån	18,4	18,0
Derivater	21,6	2,4
Basisrisiko, effekt på resultat før skatt	3,9	0,5

Negativt fortegn indikerer at banken taper på en renteoppgang.

Selv om beregningene ovenfor viser at banken vil tjene på en renteoppgang, er det ikke likegyldig hvordan renteoppgangen skjer. Tabellen under viser den såkalte rentekurverisikoen, dvs. risikoen for at rentekurven forskyver seg ulikt innenfor ulike tidsbånd ved en renteendring, ved å måle bankens netto renteeksponering innenfor de ulike tidsintervallene.

Rentekurverisiko (mill. kr)	2012	2011
0 - 1 mnd	-0,1	-0,3
1 - 3 mnd	4,3	3,9
3 - 12 mnd	-0,4	0,3
1 - 5 år	6,7	0,2
5 - 10 år	-6,6	-3,6
Rentekurverisiko, effekt på resultat før skatt	3,9	0,5

Administrativ renterisiko er effekten av at det i praksis vil gå noe tid fra en renteendring inntreffer i markedet og til banken har fått justert vilkårene på innskudd og utlån med flytende rente. Finansavtaleloven krever som hovedregel minimum seks ukers varslingsfrist ved renteøkning på utlån til kunder og åtte uker ved rentereduksjon på innskudd. I våre beregninger er det beregnet med åtte uker varslingsfrist både på innskudd og utlån.

Administrativ renterisiko (mill. kr)	2012	2011
Utlån til flytende rente	-23,7	-18,3
Innskudd til flytende rente	17,6	13,6
Administrativ renterisiko, effekt på resultat før skatt	-6,1	-4,7

Spread risikoen er risikoen for at markedets prising av de enkelte utstedere ikke endrer seg tilsvarende som de underliggende referanserentene, for eksempel statsrentene eller swaprentene.

Note 30 Garantiansvar

Garantiansvar fordelt på garantiformer	31.12.12	31.12.11
Betalingsgarantier	123 374	93 426
Kontraktsgarantier	86 327	79 087
Lånegarantier	126 327	84 459
Garantier for skatter	1 100	500
Annet garantiansvar	61 773	49 830
Sum garantiansvar	398 900	307 302

Av kontraktsgarantier utgjør garanti overfor Eiendomsmegler 1 Trygg AS 30 mill. kr, og av lånegarantier utgjør garanti ovenfor Terra Boligkreditt AS 49,5 mill. kr.

Note 31 Pantstillelser

Det er innskudd og deponert obligasjoner på 279 mill kr som sikkerhet for opptak av D-lån og F-lån i Norges Bank. F-lån er det instrumentet som primært blir brukt for å tilføre likviditet til banksystemet fra Norges Bank. F-lån er lån mot sikkerhet i verdipapirer til fast rente og gitt løpetid. Løpetiden på F-lån varierer og avhenger av likviditetssituasjonen i banksystemet.



Erklæring fra styret og administrerende banksjef

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2012, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i årsrapporten gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og gir en rettviseende oversikt over opplysninger nevnt i verdipapirhandelsloven § 5-5.

Styret for Sparebanken Telemark

Porsgrunn, 31. desember 2012

14. februar 2013



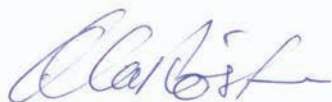
Per Richard Johansen
Styrets leder



Per Wold



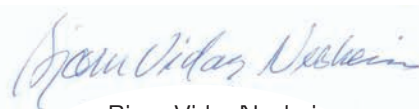
Guro Erikstein



Ola Røste



Lise Wiik



Bjørn Vidar Nesheim



Mona Lund



Jan Berge



Per Halvorsen
Adm. banksjef

Til representantskapet i
Sparebanken Telemark

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Sparebanken Telemark, som består av balanse per 31. desember 2012, resultatregnskap som viser et overskudd på kr 83 457 751 og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets 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 bankens 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 bankens interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene 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 for Sparebanken Telemark avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av bankens finansielle stilling per 31. desember 2012 og av dens 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 disponering av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og 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 forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at styret og administrerende banksjef har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av bankens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Porsgrunn, 14. februar 2013

ERNST & YOUNG AS



Odd Knustad

statsautorisert revisor

Beretning fra kontrollkomiteen

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

Komiteen har gjennomgått styrets protokoller, og for øvrig foretatt de undersøkelser som sparebankloven og kontrollkomiteens instruks bestemmer.

Kontrollkomiteen vil særskilt bemerke at den har hatt sin nåværende sammensetning siden 23.11.12 og at den derfor bare har gjennomgått styreprotokoller for siste halvår. Komiteen har for øvrig gjennomgått protokoller fra de tidligere kontrollkomiteene for 2012, uten at dette har gitt grunnlag for merknader.

Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets årsberetning, resultatregnskap og balanse, uten at dette gir foranledning til noen bemerkninger. Kontrollkomiteen vil anbefale at det fremlagte resultatregnskap og balanse fastsettes som bankens regnskap for 2012.

Kontrollkomiteen i Sparebanken Telemark

Porsgrunn, 15. februar 2013



Hilde Sannes Holløkken
Leder



Stig Halfdan Kjeldal



Hilde Thorbjørnsen

