



ÅRSBERETNING OG REGNSKAP 2009

Innhold:

Styrets økonomiske betraktninger for 2009	side	1
Etnedal Sparebank 99. driftsår	side	1
Resultatregnskap 2009	side	6
Balanse 2009	side	7
Noter til regnskapet for 2009	side	8
Utdeling av gaver av overskuddet i 2009	side	12
Revisjonsberetning for regnskapsåret 2009	side	13
Beretning fra Kontrollkomitéen for 2009	side	13
Oversikt over ansatte og tillitsvalgte 2009	side	14

Styrets økonomiske betraktninger for år 2009

Lokalt

Etnedal Sparebank har ikke hatt vekst i 2009, og forvaltningskapitalen er nå 480,1 millioner kroner. Dette er en reduksjon på 7,67 % fra 2008. Resultatet etter skatt er nær 1,6 millioner kroner og egenkapitalprosenten er 14,50 %. Behovet for finansiering av lån utover egne innskudd er fortsatt til stede.

Fra næringslivet har det i 2009 vært redusert etterspørsel etter lån, mindre investeringsvilje og dermed færre igangsatte prosjekter enn på flere år. Innenfor privatmarkedet ser vi samme trenden, mange er avventende og utsetter større investeringer.

Etnedal Sparebank har i 2009 gjennomført en omfattende ombygging og påkostning av bygningsmassen. Lokalene i søndre del av bankbygget har i flere år stått ledige, og da vi mottok forespørsel fra NAV om å tilrettelegge for nye lokaliteter var vi positive til dette. For oss var det viktig å på denne måten vise samfunnsansvar og tilrettelegge for arbeidsplasser i egen kommune. Lokalene fremstår i dag som funksjonelle, moderne og trivelige. Lokalene i nordre del av bankbygget ble også oppgradert i 2009 og er nå tilrettelagt som kontor og opplæringscenter for Etnedal kommune.

Etnedal Sparebanks forretningsidé er at banken gjennom nærhet og kompetanse skal tilby tjenester innen bank og forsikring. Vi mener at kunder, lokalsamfunnet og ansatte er best tjent med en bank som hegner om egen selvstendighet, har god kompetanse, lokal forankring, og bidrar tilbake til lokalsamfunnet.

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

Nasjonalt

Finanskrisen førte verdensøkonomien inn i en av de verste resesjonene siden 30- årene. Mot sommeren 2009 begynte nedgangen å stoppe opp og i andre halvår var det igjen tegn til vekst i flere land. Det kraftige produksjonsfallet fra 2008 gjør at aktiviteten allikevel er på et lavt nivå, noe som betyr lavkonjunktur i en rekke land i tiden fremover. Lavere vekst enn trend gjør at arbeidsledigheten fortsetter å stige.

I den norske økonomien ble konjunkturtoppen nådd mot slutten av 2007. Denne kom etter fem år med svært høy vekst i fastlandsøkonomien og markerte slutten på den sterkeste vekstperioden på 40 år. Finanskrisen høsten 2008 førte til at veksten stoppet opp. Etter tre kvartaler med nedgang i fastlandsøkonomien fikk vi igjen en svak vekst på slutten av 2009. Økt konsum i husholdninger og offentlig forvaltning bidro klart til denne veksten.

Økningen i konsumet skyldes kraftige rentekutt som påvirker disponibel inntekt, mens sterk etterspørsel fra offentlig sektor skyldes ekspansiv finanspolitikk som følge av tiltak mot finanskrisen. I 3. kvartal var det for første gang, på over ett år, vekst i industriproduksjonen og i tillegg er også eksporten nå økende. Det er imidlertid fortsatt nedgang i investeringene i næringslivet, og både boliginvesteringene og tjenesteproduksjonen ble redusert. Dersom veksten blir lavere enn trendveksten fremover vil norsk økonomi fortsette å være i en lavkonjunktur og arbeidsledigheten vil stige.

Petroleumsinvesteringene har bidradd til å holde aktiviteten oppe gjennom finanskrisen. Etter en vekst på over 12 % fra 4. kvartal 2008 til 1. kvartal 2009, var det en nedgang på rundt åtte prosent i 2. og 3. kvartal. Dette skyldes i hovedsak lavere aktivitet innen lete- og produksjonsboring. Mange av de nye investeringene i denne bransjen krever en minstepris på 70 dollar fatet for å være lønnsomme. Oljeprisen har omtrent doblet seg siden årsskiftet 2008/2009, og lå mot slutten av 2009 på rundt 75 dollar fatet.

Det har vært et kraftig fall i investeringsaktiviteten for ikke-finansielle foretak, noe som gjenspeiler seg i gjeldsveksten som er redusert fra over 20 prosent i fjor vår til i overkant av to prosent ved årsskiftet.

Boliginvesteringene vokste med rundt 40 % i perioden 2003 til 2007. Siden boliginvesteringene startet å falle 2. halvår 2007 er de redusert med nærmere 30 %. Først mot slutten av 2010 forventes igangsetting av nye boliger å øke så mye at boliginvesteringene vil øke.

Etter en nedgang i boligprisene mot desember 2008 har det vært oppgang, og i november 2009 var prisene tilbake til toppnivået i 2007. Lave renter, sammen med at arbeidsledigheten fortsatt er på et lavt nivå, kan forklare de økte boligprisene.

Det positive bytteforholdet med utlandet har gitt Norge store inntekter de siste årene. Overskuddet nådde en topp på nærmere 500 milliarder kroner i 2008. Overskuddet på handelsbalansen har falt kraftig siden høsten 2008, noe som i hovedsak skyldes lavere eksportverdi på olje og gass. Dersom man forutsetter vekst i oljeprisen fremover vil handelsoverskuddet også vokse.

Siden november 2008 har aksjekursene på Oslo Børs økt betraktelig. Økningen kommer fra et lavt nivå og vi er nå på linje med aksjekursene i 2006.

Da finanskrisen startet for fullt høsten 2008 fryktet man en kraftig stigning i arbeidsledigheten. Finanspolitiske tiltak og lav rente, sammen med at nedgangen i verdensøkonomien ikke ble så langvarig som fryktet, gjør at ledigheten fortsatt er på et lavt nivå. Det er å anta at ledigheten vil fortsette å stige noe som følge av svak vekst i økonomien.

Etnedal Sparebanks 99. driftsår

Om banken vår

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

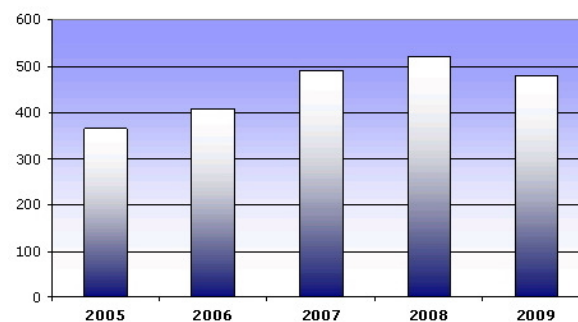
Styret har avholdt 14 styremøter og behandlet 145 saker i 2009.

Etter styrets vurdering er forutsetningene for fortsatt drift til stede, og årsregnskapet for 2009 er satt opp under den forutsetning.

Forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen var 480,1 millioner kroner ved årsskiftet. Dette er en reduksjon på 39,9 millioner kroner eller 7,67 % fra 2008.

Forvaltningskapitalens utvikling siste 5 år:



Innskudd

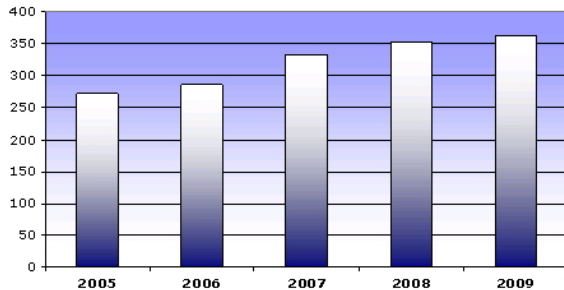
De samlede innskudd fra kunder var 362,9 millioner kroner. Dette er en økning fra fjoråret på 10,3 millioner kroner, eller 2,93 %. De samlede innskudd fra kunder utgjør nå 75,58 % av forvaltningskapitalen.

Ved årets slutt hadde vi 2,7 millioner kroner i innskudd fra kredittinstitusjoner.

Innskudd fra kunder	Mill. kr 2009	%	Mill. kr 2008	%
Brukskonto	103,0	28,4	99,8	28,3
Sparekonto.	161,4	44,5	165,2	46,9
Særvilkår	90,2	24,8	79,8	22,6
Bundne innskudd	8,3	2,3	7,7	2,2
SUM innskudd	362,9	100,0	352,5	100,0

Utviklingen i innskudd fra kunder de siste 5 år:

(tall i millioner kroner)



Utlån til kunder

De samlede utlån til kunder var på 377,5 millioner kroner. Dette er en reduksjon fra fjoråret på 11,3 millioner kroner, eller 2,90 %. I tillegg har vi en låneportefølje i Terra Boligkreditt på 6,2 millioner kroner.

Banken har hatt konkurransedyktige utlånsbetingelser i 2009, men det har vært en svikt i utlånsetterspørselen. De samlede utlån til kunder utgjør 104 % av innskudd fra allmennheten.

Det ble i 2009 behandlet 513 lånesøknader og innvilget 94,5 millioner kroner i nye lån og garantier.

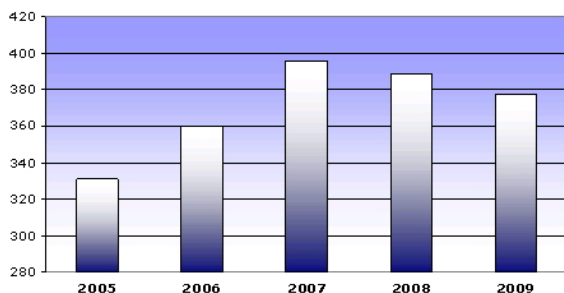
Bankens utlån fordelt på sektorer og næringer er følgende:

Sektorer	Mill. kr.	%
Personmarked	250,7	66,4
Næringsliv	117,5	31,1
Andre	9,3	2,5
SUM sektorer	377,5	100,0

Næringsliv	Mill. kr.	%
Jord- og skogbruk	34,2	29,1
Industri	0,9	0,8
Reiseliv/Varehandel	11,6	9,9
Bygg og anlegg	38,6	32,8
Tjenesteyting, sosial og privat	32,2	27,4
SUM Næringsliv	117,5	100,0

Utviklingen i utlån til kunder de siste 5 år:

(tall i millioner kroner)

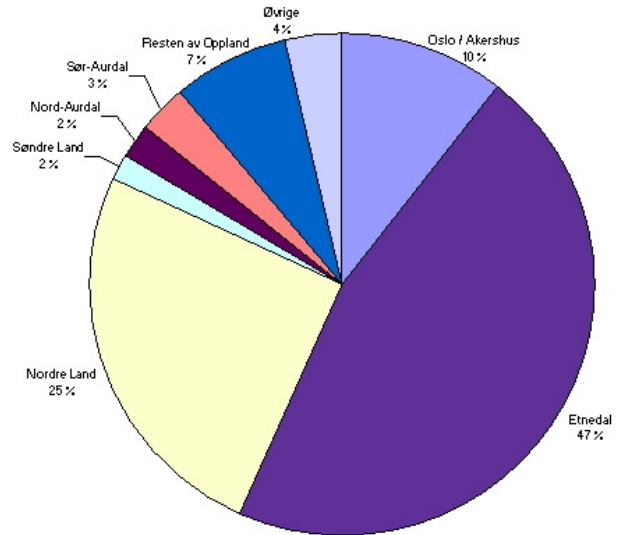


Banken går gjennom utlånsporteføljen og vurderer den enkelte kundes betalingsevne i forhold til den sikkerhet som er etablert. Styret mener at banken har tatt høyde for mulige tap. Samlet avsetning til tap utgjør 3,22% av de totale utlån. Vi viser til egen note for behandling av tap på utlån.

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

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

Utlån fordelt geografisk:



Kommune / region	2009	2008	2007
Etnedal	47	44	42
Nordre Land	25	24	22
Søndre Land	2	2	1
Nord-Aurdal	2	2	2
Sør-Aurdal	3	3	4
Resten av Oppland	7	7	7
Oslo / Akershus	10	14	18
Øvrige	4	4	4

Verdipapirer

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

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

Av aksjeporteføljen på 9 millioner kroner er 263.000 kroner klassifisert som handelsportefølje.

Finansiering av utlån utover egne innskudd og egenkapital

I tillegg til egne innskudd har banken følgende trekkrettigheter: DnB NOR kr 25 millioner og Totens Sparebank kr 24 millioner. Ingen av disse trekkrettighetene var benyttet ved årsskiftet.

Banken har også obligasjonslån på kr 50 millioner gjennom Norsk Tillitsmann ASA. Av disse er kr 12 millioner i egen beholdning.

Driftsresultat

Driftsresultat før tap er på 3,5 millioner kroner, eller 0,70 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tallene for 2008 var henholdsvis 7,6 millioner kroner og 1,49 %.

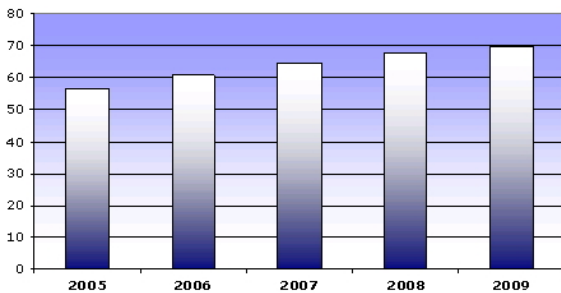
Årsoppgjørdisposisjoner

Resultat før skatt er 2,5 millioner kroner. Årets skattekostnad er 887 tusen kroner. Dette gir et overskudd på 1,59 millioner kroner, eller 0,31 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tilsvarende tall i 2008 var 3,4 millioner kroner og 0,67 %. Av årsoverskuddet er det avsatt 50.000 kroner til gaver, mens resten er tilført bankens fond.

Egenkapital

Egenkapitalen, inkludert årets resultat, var ved årsskiftet på 69,6 millioner kroner. Sum egenkapital utgjorde 14,5 % av forvaltningskapitalen pr. 31.12.2009. Ved utgangen av 2008 utgjorde egenkapitalen 68,1 millioner kroner, eller 13,1 %.

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



Andre forhold

Ifølge kapitaldekningsoppgaven til Finanstilsynet er bankens kapitaldekning 29,52 %, mens Finanstilsynets minstekrav er 8 %.

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

Bankens finansielle risikoer

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

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

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

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

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

Ut fra avgitt sikkerhet har vi spesielt vurdert de største engasjementene med hensyn til tapsrisiko. Styret mener at avsetningene til tap, i alt 12,2 millioner kroner, vil fange opp tap som vil kunne komme til syne på et senere tidspunkt.

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

Renterisikoen er knyttet til engasjement hvor vi er bundet av inngåtte renteaftaler. For utlån utgjør låneavtaler med fast rente 5,85 mill kroner, hvilket er 1,54 % av samlede utlån.

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

Valutarisikoen er liten. Beholdningen i valuta er 483 tusen kroner ved årsskiftet. Vi har verken innskudd eller utlån i utenlandsk valuta.

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

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

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

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

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



Godkjenningen til å etablere Etnedal Sparebank ble underskrevet av finansminister Gunnar Knutsen den 23. november 1909. Gjensidig tillit og lojalitet har vært viktige begrep gjennom banken sin historie og er noe av årsaken til at vi kunne feire 100-årsjubileum i

2009. Jubileet ble markert med utgivelse av jubileumsbok, deltakelse og kakeservering på arrangementet "Blåspretten" på Bruflat, utvidet aktivitet og gaveutdeling i Sparebankkuka, samt en avsluttende jubileumsfeiring for ansatte og tillitsvalgte i november 2009.

Dersom du ikke har mottatt vår jubileumsbok kan denne hentes i banken eller du kan ringe oss og få den tilsendt.

Personalet / arbeidsmiljøet

Ved utgangen av året hadde banken 10 ansatte, hvorav 3 jobber ved avdelingskontoret på Dokka. I tillegg har banken deltidsansatt renholder.

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

Sykefraværet var i 2009 på 2,0 % mot 13,1 % i 2008. Det har ikke vært ulykker eller oppstått personskader eller materielle skader knyttet til virksomheten i 2009.

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

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

Styret har 4 medlemmer. Som nye styremedlemmer i 2009 ble Anne Gro Kvåle og Thor Gunbjørnsen innvalgt.

Likestilling

Bank er tradisjonelt en arbeidsplass med mange kvinnelige ansatte, og vi er ikke noe unntak. I Etnedal Sparebank var det ved utgangen av 2009 ansatt 7 kvinner og 3 menn. Ledelsen består av 2 kvinner.

I styrende organer er det i forstanderskapet valgt inn 8 kvinner og 6 menn, styret består av 2 kvinner og 2 menn, og i kontrollkomiteen er det 1 kvinne og 2 menn. Alle lederne i styrende organer er menn.

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

Forskning og utvikling

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

Sparebankene i Valdres

Samarbeidspartene Øystre Slidre Sparebank, Vestre Slidre Sparebank, Vang Sparebank og Etnedal Sparebank, samarbeider om saker der vi finner det hensiktsmessig.

Valdres Eiendomskontor AS

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

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

Valdres Eiendomskontor AS er lokalisert på Fagernes.

Terra-Gruppen AS

Finanskonsernet Terra-Gruppen AS eies av 78 selvstendige og lokalt forankrede norske sparebanker og OBOS. Etnedal Sparebank er en av aktørene og har en eierandel på 0,47 %. Terra-Gruppen og deres aksjonærer utgjør en av Norges største finansgrupperinger, med en samlet forvaltningskapital på om lag 236 milliarder kroner, hvor bankene står for 185 milliarder.

Terrabankene har en samlet kundemasse på 750.000 kunder og har landets høyeste kundetilfredshet og lojalitet av alle banker med fysisk kundecontact i Norge.

Alliansens mål:

- Terra-Gruppen AS arbeider for at Etnedal Sparebank og de andre Terrabankene skal oppnå gode vilkår for effektiv drift. På bankenes vegne fremforhandler Terra-Gruppen AS løsninger som gir bankene strategiske og økonomiske gevinster. Gjennom alliansen får Terrabankenes kunder tilgang til hele bredden av konkurransedyktige produkter og tjenester som den enkelte lokale sparebank ikke kunne produsere og tilby alene.
- I tillegg til den forretningsmessige driften i produktselskapene har Terra-Gruppen AS ansvar for å utføre en rekke fellesoppgaver på vegne av Terrabankene. Dette gjelder blant annet innkjøp av tjenester og produkter innenfor IT, betalingsformidling, prosjektstyring, opplæring og kompetanseutvikling, samt fellestjenester som merkevarebygging, kommunikasjon og fremme av bankens næringsspolitiske interesser.

Gjennom eierskapet i Terra-Gruppen AS oppnår banken økt fokus på andre driftsinntekter gjennom salg av finansielle produkter, kostnadsfordeler på felles infrastruktur og tilgang til kompetanseøkende læringsløp for ansatte i banken. I tillegg kan banken også få utbytte av investert kapital. Det er imidlertid ikke mottatt utbytte for 2009.

Vår eierandel i Terra-Gruppen AS er bokført til 6,05 millioner kroner.

Utsiktene for år 2010

2010 ser ut til å bli et år med mange utfordringer. Global industriproduksjon øker igjen og internasjonal handel er i ferd med å ta seg opp. God aktivitet i fremvoksende økonomier fører til økt eksport og vil bidra til aktivitetsvekst på verdensmarkedet.

Både husholdningene og næringslivet har i dag høyt gjeldsnivå og behovet for konsolidering er til stede, noe som igjen kan føre til dempet vekst i flere år fremover. Lav vekst vil imidlertid føre til stigende arbeidsledighet som igjen vil påvirke etterspørselen fra husholdningene. Det gjenstår fortsatt noe arbeid før det finansielle systemet er normalisert og solid. En risiko fremover er dersom de offentlige tiltakene blir redusert før den økonomiske veksten har tatt seg opp. Hvilke konsekvenser dette får avhenger av om veksten i privat konsum og investeringer kan kompensere for redusert offentlig etterspørsel.

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

Finanspolitikken her i landet er den mest ekspansive på over 30 år. Det oljekorrigerte underskuddet for 2010 er beregnet til knapt 154 milliarder kroner. Dette er den faktiske bruken av oljepenger, og er en økning på 36 milliarder kroner fra 2009. Det høye forbruket av oljepenger betyr at bruken fremover ikke må overstige forventet realavkastning dersom man skal kunne overholde fremtidige pensjonsforpliktelser.

Aktiviteten i norsk økonomi er økende og Sentralbanken har så langt økt styringsrenten med 0,5 prosentpoeng. Norges Bank sin rentebane viser en forventet styringsrente på rundt 2,5 prosent mot slutten av 2010.

Styret i Etnedal Sparebank forventer at konkurransen om kundene fortsatt vil være hard. Dette vil medføre et press på bankens rentemargin, som igjen medfører krav om å øke andre inntekter og ha en så kostnadseffektiv drift som mulig. Styret har som mål at vår markedsandel skal øke i 2010.

Automatiseringen vil holde fram og vil gjøre kundene mindre avhengige av banklokalene.

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

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

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

Kontoret på Dokka gir gode muligheter for at Etnedal Sparebank kan utvikle seg i et marked med større vekstpotensiale enn det vi har i egen kommune.

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

Etnedal Sparebank skal også i 2010 fremstå som en lønnsom og solid sparebank som ønsker å bidra til verdiskapning for kunder og lokalsamfunn.

Samfunnsansvar

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

- Etnedal Sparebank er opptatt av å gi god service til kundene samtidig som høye etiske retningslinjer skal ligge til grunn for all rådgivning.

- Banken har et nært samarbeid med Etnedal Kommune og støtter næringsutvikling i samarbeid med dem.
- Et nært samarbeid har vi også med næringslivet i vårt markedsområde og prøver å være en god rådgiver og samarbeidspartner også ved nyetableringer.
- Banken har nærhet og kjennskap til kundene og lokalsamfunnet, og er med og tar risiko der de store bankene som oftest ikke er interesserte.
- Gaveutdeling til lag og foreninger.
- Sponsoravtaler.
- Etnedal Sparebank skaper arbeidsplasser i kommunen.
- Etnedal Sparebank har betalt ca. 887 tusen kroner i skatt i 2009.

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

Konklusjon

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

TAKK

Det er lagt ned en betydelig innsats fra alle ansatte. Deres arbeidsinnsats er vår største resurs. Styret vil derfor benytte anledningen til å takke banksjef og de ansatte i Etnedal Sparebank for den positive holdningen som er blitt vist banken i 2009.

Styret og banksjef vil også takke kunder, forretningsforbindelser og tillitsvalgte for god oppslutning om bankens virksomhet i 2009.

Etnedal, den 17. februar 2010
I styret for Etnedal Sparebank

Per Ole Lunde
styreleder

Siri Ødegaard Sjøvik
nestleder

Anne Gro Kvåle
styremedlem

Thor Gunbjørnsen
styremedlem

Bjørge Storengen
banksjef

Årsregnskap 2009, Etnedal Sparebank
RESULTATREGNSKAP (beløp i hele 1000)

	Note nr.	2009	2008
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til kredittinstitusjoner		1.903	4.842
Renter og lignende inntekter av utlån til kunder	2	20.836	31.109
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner	11	577	1.265
Sum renteinntekter og lignende inntekter		23.316	37.216
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		-2.563	-5.373
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner		-266	-903
Renter og lignende kostnader på innskudd fra kunder		-8.423	-15.745
Andre rentekostnader			-85
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-11.253	-22.106
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		12.063	15.110
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning			
Inntekter av aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		26	501
Inntekter av eierinteresser i tilknyttet selskap, og andre anleggsaksjer		0	0
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		26	501
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Garantiprovisjon		138	142
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	22	2.705	2.809
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		2.843	2.951
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-759	-719
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler			
Netto gevinst/tap/reversering på sertifikater og obligasjoner		433	0
Netto gevinst/tap (-) på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		37	-211
Netto gevinst/tap (-) på valuta og finansielle derivater		-39	145
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		430	-66
Andre driftsinntekter			
Driftsinntekter fast eiendom		342	299
Andre driftsinntekter		701	199
Sum andre driftsinntekter		1.042	498
Netto andre driftsinntekter		3.582	3.165
Sum driftsinntekter		15.646	18.275
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn m.v.		-4.290	-3.642
Sosiale kostnader		-482	-504
Pensjonskostnader	18	-775	-533
Administrasjonskostnader	21	-2.859	-2.219
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		-8.406	-6.898
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler			
Ordinære avskrivninger	13	-274	-891
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler		-274	-891
Andre driftskostnader			
Driftskostnader fast eiendom		-1.345	-526
Andre driftskostnader		-2.112	-2.385
Sum andre driftskostnader		-3.458	-2.911
Sum driftskostnader		-12.138	-10.700
Driftsresultat før tap		3.508	7.575
Tap på utlån			
Tap på utlån	10	-960	-1.857
Sum tap på utlån, garantier m.v.		-960	-1.857
Gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		-70	-735
Skatt på ordinært resultat	19	-887	-1.581
Resultat for regnskapsåret	17	1.591	3.402
Overføringer og disponeringer			
Overført til gavefond og/eller gaver		50	70
Overført til sparebankens fond		1.541	3.332
Sum disponeringer		1.591	3.402

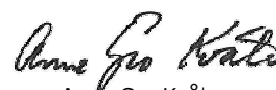
BALANSE (beløp i hele 1000)**99. driftsår**

Eiendeler	Note nr.	2009	2008
Kontanter og fordringer på sentralbanker	3	63.804	66.179
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten løpetid		19.706	38.158
Utlån til og fordringer på kunder:			
Kasse-/drifts- og brukskreditter		11.425	11.201
Byggelån		7.762	3.025
Nedbetalingslån		358.314	374.586
Sum utlån før nedskrivning på individuelle utlån og grupper av utlån	7, 9 og 10	377.501	388.812
Nedskrivning på individuelle utlån	10	-8.392	-9.892
Nedskrivning på grupper av utlån	10	-3.800	-4.150
Netto utlån og fordringer på kunder		365.309	374.770
Overtatte eiendeler	10	0	2.051
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer med fast avkastning			
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige		12.785	20.910
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre		12.785	20.910
Sum sertifikater, obl. o.a. rentebærende verdipapirer med fast avkastning	11		
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
Aksjer i tilknyttet selskap		450	450
Øvrige anleggsaksjer / andeler	12	8.057	7.631
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler	19	746	1.059
Andre immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		746	1.059
Varige driftsmidler			
Maskiner og inventar		120	92
Bankbygg		6.460	4.808
Sum varige driftsmidler	13	6.580	4.900
Finansielle derivater og andre eiendeler	4	159	164
Overfinansiert kollektiv pensjonsordning		1.565	1.992
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader, og opptjente ikke mottatte inntekter	5	946	1.763
Sum eiendeler		480.107	520.027
Gjeld og egenkapital	Note nr.	2009	2008
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		2.674	2.976
Innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid		0	0
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		2.674	2.976
Innskudd fra kunder			
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid		354.629	344.890
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid		8.271	7.660
Sum innskudd fra kunder		362.900	352.550
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Obligasjonsgjeld		37.978	88.118
Annen gjeld			
Påløpt, ikke ilignet skatt	19	595	1.581
Annen gjeld		1.950	1.372
Sum annen gjeld		2.545	2.953
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	5	1.234	1.339
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	18	3.144	3.998
Sum gjeld		410.474	451.934
Egenkapital			
Opptjent egenkapital:			
Etnedal Sparebanks fond		69.603	68.063
Gavefond		30	30
Sum egenkapital	14	69.633	68.093
Sum gjeld og egenkapital		480.107	520.027
Poster utenom balansen:			
Betingede forpliktelser i form av avgitt garanti	6	5.557	7.144
Swapavtale		0	0

Etnedal, 31.desember 2009 / 17. februar 2010
I styret for Etnedal Sparebank


Per Ole Lunde
styreleder


Siri Ødegaard Sjøvik
nestleder


Anne Gro Kvåle
styremedlem


Thor Gunbjørnsen
styremedlem


Bjørge Storengen
banksjef


Yves German Berg
økonominnsvarlig

Noter til regnskapet for 2009

1. Generelle regnskapsprinsipper

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

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

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

2. Tilknyttet selskap

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

Selskapets årsresultat for 2009 ble et overskudd på 397.393 kroner. Totalkapitalen utgjør 3,7 millioner kroner, og sum egenkapitalen utgjør 2,6 millioner kroner.

3. Valuta

Bankens beholdning i utenlandske valuta er oppført til gjennomsnittlig kjøp/salgskurs pr 31.12.09. Verdien av valutaene utgjør 483 tusen kroner.

4. Finansielle instrumenter - finansielle derivater - rente og valutainstrumenter

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

Finansielle instrumenter i balansen omfatter aksjer og obligasjoner.

Banken har ved årsskiftet handelsportefølje av aksjer jfr. note 12 til anskaffelseskost kr 682.000 kroner, bokført til markedsverdi 262.885 kroner.

5. Periodisering - Inntektsføring og kostnadsføring

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

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

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

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

6. Garantier

Bankens garantistillelser fordeler seg som følger:

	2009	2008
Lånegarantier	-	-
Betalingsgarantier	1.053	4.240
Annet garantiansvar	4.504	2.904
SUM garantiansvar	5.557	7.144

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

	Utlån		Garantier		Potensiell eksp.	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Personmarked	250.617	255.069	497	416	3.966	3.220
Off. forvaltning	9.338	10.310	-	-	-	-
Primærnæring	34.244	37.043	75	75	3.134	2.958
Industri	923	1.325	192	192	-	130
Service & tj.yting	32.171	46.532	650	1.211	2.759	3.119
Bygg/Anlegg	38.567	27.211	4.143	2.405	4.700	872
Vareh./reiseliv	11.641	11.322	-	2.845	453	664
SUM	377.501	388.812	5.557	7.144	15.012	10.963

8. Gruppering av misligholdte engasjementer

Gruppering	Misligholdte engasj.		Tapsutsatte engasj.		Indiv. nedskr. utlån/garantier		Gr.vis nedskr. utlån/garantier	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Lønnstakere	3.354	9.854	3.055	4.547	992	3.792		
Prim.næring	813							
Industri/Bergv.								
Bygg/Anlegg	3.634	7.503	4.894		4.500	3.500		
Tjenesteyting/reiseliv	368	283		830	2.900	2.600		
SUM	8.169	17.640	7.949	5.377	8.392	9.892	3.800	4.150

Med engasjement menes summen av enkeltlån og rammekreditter.

9. Utlån og garantier fordelt etter geografi

	2009		2008	
	Utlån	Garanti	Utlån	Garanti
Etnedal	174.415	3.063	171.409	6.206
Nordre Land	95.307	75	94.563	111
Søndre Land	6.651	117	7.852	75
Nord-Aurdal	8.408	75	8.937	75
Sør-Aurdal	11.800	1.960	13.117	410
Resten av Oppland	27.417	150	26.842	150
Oslo/Akershus	39.440	117	42.525	117
Utlendet	-	-	-	-
Øvrig	14.063	-	23.567	-
SUM	377.501	5.557	388.812	7.144

10. Verdssettelse - beskrivelse - definisjoner

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

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

Generelt om nedskrivning

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

Individuell nedskrivning

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

Objektive bevis definerer banken som blant annet:

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

Gruppevis nedskrivning

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

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

	2009	2008	2007	2006	2005
Brutto misligholdte engasjementer	8.169	17.640	9.939	9.704	6.914
Individuele nedskrivninger	-3.892	-6.492	-3.295	-3.050	-2.568
Netto misligholdte engasjementer	4.277	11.148	6.644	6.654	4.346
Brutto ikke misligholdte engasjementer	7.949	5.377	15.710	9.678	8.317
Individuele nedskr. ikke misligh. engasjementer	-4.500	-3.400	-6.362	-4.968	-7.418
Gruppevis nedskr. på utlån	-3.800	-4.150	-3.150	-4.650	-4.100
Netto tapsutsatte lån	3.926	8.975	12.842	6.714	1.145

Resultatført rente på utlån hvor det er foretatt nedskrivning utgjør 338.000 kroner.

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

	2009	2008
Konstaterte tap utgjør	2.826	741

Nedskrivninger for påregnelig tap:
Individuele nedskrivninger på utlån:

	2009	2008
Individuele nedskrivninger pr. 01.01.	9.892	9.657
Periodens konstaterte tap med tidl. foretatt tapsavsetning	-2.790	-731
+ økte individuelle nedskrivninger i året	2.570	4.511
- tilbakeførte individuelle nedskrivninger i året	-1.280	-3.545
Individuele nedskrivninger pr. 31.12.	8.392	9.892

Gruppevis nedskrivninger på utlån:

	2009	2008
Gruppevis nedskrivninger pr. 01.01.	4.150	3.150
Periodens endring	-350	1.000
Gruppevis nedskrivninger pr. 31.12.	3.800	4.150

Tap på utlån og garantier

	2009	2008
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-1.500	235
Periodens endring i gruppevis nedskrivninger	-350	1.000
Konstaterte tap	2.826	741
Inngått på tidligere konstaterte tap	-16	-119
Periodens tapkostnader/tilbakeføringer	960	1.857

Engasjement fordelt etter risikogrupper

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

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

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

Risikoklasser	2009	%	Nedskr	2008	Nedskr
A	288.133	74		293.470	
B	61.354	16	200	53.785	
C	25.473	7	1.500	22.574	1.000
D	2.325	1	200	7.401	1.200
E	11.201	3	6.492	15.033	7.692
Ikke klassifisert					
SUM	388.486	100	8.392	392.263	9.892

Fastrentelån:

Banken har følgende fastrentelån gitt til sine kunder:

	2009	2008
Lån gitt med fast rente	5.851	2.909
Hvorav forfall i kommende år	1.723	806
Hvorav forfall innen 5 år	4.128	2.103
SUM	5.851	2.909

11. Verdsettelse av sertifikater og obligasjoner

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

Oversikt over obligasjonsbeholdningen:

	Ansk. kost	Bokf. verdi	Markeds-verdi	Børs-notert	Eff. rente
Norske statspapiere					
Private selskaper	13.535	12.785	13.005	10.500	
SUM	13.535	12.785	13.005	10.500	3,9
Tilsvarende forrige år	22.093	20.910	20.846	13.020	5,2

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

Bokført verdi fordelt etter løpetid:

	< 1 år	1 – 5 år	6–10 år	> 10 år	SUM
Norske statspapiere					
Private selskaper	4.000	5.935	2.850		12.785
SUM	4.000	5.935	2.850	-	12.785
Tilsvarende forrige år	8.559	8.608	3.743	-	20.910

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

Norske statspapiere	-	-	-	-
Private selskaper	20.910	-	8.125	12.785
SUM	20.910	-	8.125	12.785

Gjennomsnittlig tid fram til forfall (innfrielse) er ca. 3 år. Kun et fåtall av obligasjonene har fast rente i hele løpetiden. Ved endring av renten i markedet med +/- 1 %, vil verdien av obligasjonsmassen minke/øke med ca 93.000 kroner.

12. Aksjer og grunnfondsbevis

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

Spesifikasjon, hvor verdien er angitt i hele kroner.

Selskapets navn	Ant. enh.	Andel	Ansk. Kost	Bokf. verdi	Markeds Verdi
Aker Kværner ASA	113	0,0002	85.550	8.721	8.721
Norske Skog ASA	1.000	0,0040	157.500	9.550	9.550
Statoil Hydro ASA	603	0,0	166.950	87.314	87.314
Seadrill ASA	2.000	0,0	131.500	131.500	131.500
Songa Offshore ASA	2.000	0,0	140.500	25.800	25.800
SUM Omløpsaksjer			682.000	262.885	262.885

Anleggsaksjer / andeler

Etnedal Næringsbygg AS	100	20,000	100.000	100.000
Valdres Næringshage AS	4	2,670	42.490	42.490
Landsbyen Næringshage	8	2,44	40.000	40.000
SPAMA AS	50	0,160	40.000	-
BBS AS	3.430	-	45.242	45.242
Eiendoms kreditt AS	5.750	0,470	579.600	579.600
TERRA-Gruppen AS	77.466	0,467	6.052.062	6.052.062
Setskog Sparebank	4.500	-	495.000	495.000
Hjelmeland Sparebank	4.000	-	440.000	440.000
SUM anl.aksjer/andeler			7.834.394	7.794.394

Valdres Eiendoms kontor AS	450	25,000	450.000	450.000
SUM tilknyttede selskaper	450		450.000	450.000
SUM alle aksjer / andeler			8.966.394	8.507.279

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

Oversikt over tilgang og avgang av aksjer/andeler:

	2009		2008	
	Handel	Anlegg	Handel	Anlegg
Beholdning 01.01.	226	7.854	437	5.745
Tilgang	-	440	-	2.109
Nedskrivning/reversering	37	-	-211	-
Avgang	-	50	-	-
Beholdning 31.12.	263	8.244	226	7.854
SUM alle		8.507		8.080

13. Varige driftsmidler

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

Avskrivningstabellen ser slik ut:

Avskrivningstabell	Maskin/inventar	Bankbygg
Anskaffelseskost 01.01.	3.624	8.276
Tilgang	51	1.902
Avgang	-2.000	-
Anskaffelseskost 31.12.	1.675	10.178
Akkumulerte avskrivninger	1.555	3.718
Bokført verdi	120	6.460
Årets avskrivninger	23	251
Avskrivningssats	20 – 30	2,5

Bankbygget er beliggende i Etnedal, hvorav banken gjør bruk av ca 56 % av arealene. Resterende del er leid ut. Leieavtalen med NAV og Inregrico AS innebærer en leieinntekt på 342.000 kroner.

Investering i fast eiendom og driftsløsøre de siste 5 år:

	2009	2008	2007	2006	2005
Driftsløsøre	51	98	0	73	135
Fast eiendom	1.902	713	0	0	0
SUM	1.953	811	0	73	135

14. Kapitaldekning

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

Kapitaldekning siste 4 år	2009	2008	2007	2006
Kjernekapital	67.322	65.042	61.659	56.523
Beregningsgrunnlag	228.025	240.185	279.385	253.478
Ansvarlig kapital-%	29,52	27,08	22,06	22,30

Sammenhengen mellom bokført egenkapital og kjernekapital:

Bokført egenkapital	69.603
Gavefond	30
Immaterielle eiendeler	-746
Overfinansierte pensjonsforsikringer	-1.565
Kjernekapital	67.322

15. Likviditetsforhold/ finansiering

Restløpetid for hovedposter:

SUM	<1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Uten l.tid
Kont. og fordringer på sentralbanker	63.804	63.804				
Fordringer på kredittinstitusjoner	19.706	19.706				
Utlån og fordringer på kunder	365.309	22.908	6.027	24.298	106.664	205.412
Obligasjoner	12.785		4.000	5.935	2.850	
Andre eiendeler med restløpetid	11.923	946	159		10.818	
Eiendeler uten restløpetid	6.580					6.580
SUM eiendeler	480.107	107.364	6.186	28.298	112.599	219.080
Gjeld til kredittinstitusjoner	2.674	2.674				
Innskudd fra kunder	362.900			8.271		354.629
Øvrig gjeld med restløpetid	44.900	1.234	2.545	37.978	3.143	
Egenkapital	69.633					69.633
SUM Gjeld og egenkap.	480.107	3.908	2.545	0	46.249	3.143
Netto likv.eksponering	-	103.456	3.641	28.298	66.350	215.937

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

Likviditetsrisiko kan sies å være risikoen for at banken ikke kan gjøre opp sine forpliktelser rettidig. Som det framgår av likviditetseksposeringen er banken på kort sikt godt dekket med løpende likviditet. Dessuten kan banken bruke sine trekkrettigheter i DnB NOR og Toten Sparebank ved behov. Trekkrettighetene i DnBNOR utgjør 25 millioner kroner og i Toten Sparebank 24 millioner kroner. Ingen av disse trekkrettighetene var brukt ved utgangen av året. Banken er langsiktig lånefinansiert ved obligasjonslån gjennom Norsk Tillitsmann ASA på 50 millioner kroner, som forfaller til betaling 25. aug. 2011.

Brutto obligasjonslån 50 millioner kroner, redusert for andel ikke amortiserte obligasjoner 12 millioner kroner, gir effektiv obligasjonsgjeld 38 millioner kroner, som presenteres under øvrig langsiktig gjeld i balansen.

16. Tidspunkt frem til avtalt/sannsynlig endring av rentebetingelser

SUM	<1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Uten l.tid
Kont. og fordringer på sentralbanker	63.804	63.804				
Fordringer på kredittinstitusjoner	19.706	19.706				
Utlån og fordringer på kunder	365.309	359.458	1.723	3.049	1.079	
Obligasjoner	12.785		4.000	5.935	2.850	
Andre rentebærende eiendeler	0			0		
Ikke rentebærende eiendeler	18.503					18.503
SUM eiendeler	480.107	442.968	0	5.723	8.984	3.929
Gjeld til kredittinstitusjoner	2.674	2.674				
Innskudd fra kunder	362.900	354.629	8.271			
Obligasjonslån	37.978		37.978			
Øvrig gjeld med restløpetid	6.922				6.922	
Egenkapital	69.633					69.633
SUM Gjeld og egenkapital	480.107	357.303	8.271	37.978	-	6.922
Netto renteeksponering	-	85.665	-8.271	-32.255	8.984	-2.993

Kassekreditt er medtatt under intervall 1-3 mnd.

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

17. Konstanstrømsanalyse

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

	2009	2008
Årsoverskudd før skatt	1.591	4.983
Årets skattekostnader	-907	-1.581
Avskrivninger	275	891
Endring tapsavsetning lån	-1.850	1.235
Gaver	-50	-70
Tilført fra årets virksomhet	-941	5.458
Reduksjon utlån	11.311	7.145
Økning innskudd fra kunder	10.350	20.037
Endring innskudd fra banker	-302	-10.018
Endring andre fordringer	3.299	-210
Endring kortsiktig gjeld o.a. tidsavgrensninger	-1.451	1.707
Netto likviditetsendring virksomhet	23.207	18.661
Investerings i varige driftsmidler og imm. eiendeler	-1.647	-713
Endring langsiktig gjeld	-49.146	13.001
Endring plassering i verdipapirer	7.700	-2.130
Netto likviditetsendr. investeringer	-43.093	10.158
Sum endring likvider	-20.827	34.277
Likviditetsbeholdning 01.01.	104.337	70.060
Likviditetsbeholdning 31.12.	83.510	104.337
som består av:		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	63.804	66.179
Innskudd i andre banker	19.706	38.158
SUM	83.510	104.337

18. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

Årsverk og godtgjørelser

Bankens ansatte utgjør ved årsskiftet 11 personer, tilsvarende 9,6 årsverk. Opplysninger om lønn og godtgjørelse i hele kroner. Revisors godtgjørelse er inkl mva.

	Bank-sjef	Styre	Forst.-skap	Kontr. komité	Revisor	Bistand
Lønn / Honorarer	591.707	121.685	17.500	18.000	155	111
Utg.ført pensj.kostn.	Kollektiv					
Annens godtgj.	19.696					

Lån og garantier gitt til ansatte og tillitsmenn	Lån	Garantier
Banksjef	350	
Øvrige ansatte	4.343	
Styreleder	749	
Styremedlemmer	658	
Kontrollkomitémedlemmer	1.618	
Forstanderskapets formann	0	
Øvrige forstandere	6.470	
SUM	14.188	0

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

Av banksjefens lån utgjør et rente og avdragsfritt lån, knyttet til bilordning, på kr 350.000. Rentefordel ansatte er ført som lønn, og er beregnet på basis av differansen mellom normalrentesatsen og funksjonærrentesatsen. Summen av rentesubsidierte lån utgjør kr 4.343.000. Rentesubsidieringen utgjør kr 66.011.

Pensjonsforpliktelser ovenfor tjenestemenn og tillitsmenn.

Banken har forpliktet seg til å yte pensjon til avgått banksjef. Banken har forpliktelser knyttet til AFP-ordningen, hvoretter ansatte kan gå av med førtidspensjon ved fylte 62 år. Banken har dernest en kollektiv pensjonsordning for alle ansatte i Vital Forsikring ASA. Ordningene er aktuarberegnet med følgende fortsetninger, og derav følgende beregning:

Diskonteringsrente	5,8
Forventet avkastning	5,8
Lønnsvekst	4,0
Vekst i grunnbeløpet i folketrygden	3,75
Årlig regulering av pensjoner	3,75

Pensjonsforpliktelse:

	AFP	Tidl. Bank-sjef	Koll. ordning	Sum alle
Minsteforpliktelse	1.338	1.617	1.326	
Effekt av framtidig lønnsvekst				
Estimatavvik	-55	54	-2.975	
Arbeidsgiveravgift	86	104	85	
Underfinansiert ordning	1.369	1.775		3.144
Overfinansiert ordning			-1.564	-1.564
Årets kostnad knyttet til ordningen	137	112	502	751
<i>som består av:</i>				
Årets pensjonsopptjening	79		204	
Avkastning på pensjonsmidler			-280	
Resultatført estimatavvik	-14		188	
Administrasjonskostnader			53	
Utbetalt pensjon				
Rentekostnad	63	105	318	
Arbeidsgiveravgift	9	7	19	
SUM	137	112	502	751
Andre pensjonskostnader				24
SUM pensjonskost. i res.regnskapet				775

19. Skatt

Skattekostnaden består av:

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

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

Disse avvikene kan enten resultere i **utsatt skattefordel** eller **utsatt skatteforpliktelse**. Banken har en netto utsatt skattefordel pr årsskifter på kr 746.303, som har sin bakgrunn i følgende beregning i hele kroner:

	Forskjell 01.01.	Utsatt Skatt 01.01.	Forskjell 31.12.	Utsatt skatt 31.12	Endr. 2009
Driftsmidler	-592.258	-165.832	-336.418	94.197	71.635
Verdipapirer	-1.183.000	-331.240	-750.000	210.000	121.240
Gjeldsposter					
Underfin. pensj.ordning	-3.998.286	-1.119.520	-3.143.596	880.207	239.313
Overfin. pensj.ordning	1.992.395	557.871	1.564.645	-438.101	-119.770
SUM forskjeller	-3.781.149		-2.665.369		312.418
SUM skattefordel		-1.058.722		-746.303	

Årets skatteberegning:

Resultat før skattekostnader	2.477.491
Gevinst, tap, reversering aksjer	-36.705
Permanente forskjeller	36.875
Aksjeutbytte	-26.421
Endring midlertidige forskjeller	1.115.780
Grunnlag for beregning av årets skatter	1.335.460
Inntektsskatt utgjør (28 %)	378.520
Formuesskatt utgjør (0,3 %)	216.000
Endring i utsatt skatt	312.406
Skattedifferanse tidligere år	-20.309
Årets skattekostnad ihht resultatregnskapet	886.617

20. Avgift til Sparebankenes sikringsfond

Lov om sikringsordninger for banker og offentlig administrasjon med videre, pålegger alle sparebanker å være medlem av Bankenes sikringsfond. Fondet plikter å dekke **tap på innskudd** som en innskyter har i en medlemsinstitusjon, med inntil 2 millioner kroner. Det ble utlignet årsavgift til fondet i 2009, som for vår del utgjorde kr 272.042.

21. Administrasjonskostnader

De viktigste enkeltpostene er som følger:

	2009	2008
Databehandling	1.744	1.588
Telefon og porto	121	129
Blanketter/tryksaker og lignende	179	116
Reklamekostnader	598	264
Utdanning/Reise	217	122
SUM	2.859	2.219

22. Spesifikasjon av provisjoner og gebyrer

	2009	2008
Betalingsformidling	1.405	1.373
Forsikringstjenester	1.038	1.021
Andre provisjoner og gebyrer	262	415
SUM	2.705	2.809

Utdeling av gaver av overskuddet for 2009

Avsatt beløp: kr 50.000,00

Kategori	Lag / Organisasjon	Beløp	SUM
Barn og ungdom:	Bruflat Søndagsskole	1.000,00	
	Eldorado	1.000,00	
	Etnedal Barneteater	500,00	
	FAU Etnedal Skule	1.000,00	
	Fridom Ungdomslag	1.000,00	4.500,00
Sang og musikk:	Etnedal Trekkspillklubb	500,00	
	Honning & Rigabalsam	1.500,00	2.000,00
Grendehus / Vel-foreninger	Bergene Krets	2.500,00	
	Bjørktun Grendehus	2.500,00	
	Bruflat Menighetshus	2.500,00	
	Brusveen Grendehus	2.500,00	
	Byfuglibygda Grendehus	2.500,00	
	Fjellsbygda Grendehus	2.500,00	
	Granumsbygda Vel	2.500,00	
	Grendehuset Skogtun AL	2.500,00	
	Nord-Etnedal Grendelag	2.500,00	22.500,00
Diverse lag og organisasjoner:	Bruflat Badstue	2.000,00	
	Bruflat Sokneråd	1.000,00	
	Etnedal Helselag	3.000,00	
	Etnedal Hesteavlslag	500,00	
	Etnedal Historielag	1.000,00	
	Etnedal Husflidslag	1.000,00	
	Etnedal Mållag	1.000,00	
	Etnedal Pensjonistlag	1.500,00	
	Etnedal Seniordans	1.000,00	
	Etnedal Turlag	1.000,00	
	Etnesenndammens Venner	1.500,00	
	TV-Innsamlingsaksjonen 2010	2.000,00	
	Mental Helse Valdres	1.000,00	
	NFU Sør-Aurdal og Etnedal	1.000,00	
	Pårørendegruppa Etnedalsheimen	1.500,00	
	Valdres MS-forening	500,00	
	Valdres Handicaplag	500,00	21.000,00

SUM GAVEUTDELING 2009: 50.000,00
Til disposisjon: 0,00



Revisjonsberetning for 2009

Vi har revidert årsregnskapet for **Etnedal Sparebank** for regnskapsåret 2009, som viser et overskudd på **kr 1.591.000,-**. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av bankens styre og banksjef. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til Revisorlovens krav.

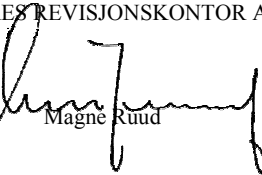
Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.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

Vi mener at:

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av bankens økonomiske stilling 31. desember 2009 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Fagernes, den 17. februar 2010

VALDRES REVISJONSKONTOR AS


Magne Ruud

Beretning fra kontrollkomitéen for 2009

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

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

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

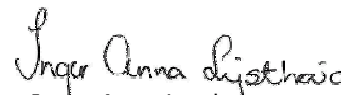
Komitéen har gått gjennom bankens regnskap og styrets årsberetning, og har i den forbindelse vurdert og funnet årets avskrivninger og avsetninger forsvarlige.

Kontrollkomitéen i Etnedal Sparebank tilrår at styrets framlegg til resultatregnskap og balanse fastsettes som bankens regnskap for 2009.

Etnedal, den 17. februar 2010


Einar Lundstein
leder


Jon Ivar Stensrud
nestleder


Inger Anna Lysthaug
medlem

Tillitsvalgte og ansatte i Etnedal Sparebank 2009

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



**Etnedal
Sparebank**

www.etnedalsparebank.no

TERRA
- en bank i Terra-Gruppen