

Årsmelding 2005

183

oppretta det nye låneproduktet Flexilån som ble introdusert i juni

4

tilsette har sidan november hatt arbeidsplassen sin
i den nyopna avdelinga på Fagernes

3.727.950.000

var banken sin forvaltningskapital ved årsskiftet





Foto: Thorgeir Røer

Innhold

	Side		Side
Den anbefalte banken	3	Note 5: <i>Garantiar og andre betinga forpliktingar</i>	24
Styret si årsmelding for 2005	5	Note 6: <i>Prinsipp for periodisering av provisjon, gebyr m.v.</i>	25
Bankmagasinet 2006 ...	12	Note 7: <i>Andre driftskostnader</i>	25
Resultatrekneskap	14	Note 8a: <i>Tillitsvalte og tilsette</i>	25
Balanse per 31. desember 2005	16	Note 8b: <i>Ekstern revisjon</i>	26
Noter til konsernrekneskapen 2005	18	Note 9: <i>Pensjonsforpliktingar</i>	26
Rekneskapsprinsipp	18	Note 10: <i>Finansiell risikokommentar</i>	27
Konsolidering	18	Note 11: <i>Likviditetsrisiko</i>	27
Note 1: <i>Obligasjonar og andre rente-berande verdipapir morbank</i>	18	Note 12: <i>Finansielle derivater – Spar X og BMB</i>	28
Note 2a: <i>Aksjar, aksjefond og grunnfondsbevis</i>	18	Note 13: <i>Gjeld</i>	29
Note 2b: <i>Dotterselskap</i>	20	Note 14a: <i>Opplysningar om grunnlaget for utrekning av betalbare skattar</i>	29
Note 2c: <i>Tilknytt selskap</i>	20	Note 14b: <i>Utsett skatt</i>	29
Note 3a: <i>Risikoklassifisering av utlånsporteføljen</i>	21	Note 15a: <i>Eigenkapital</i>	30
Note 3b: <i>Prinsipp for vurdering av engasjement</i>	22	Note 15b: <i>Kapitaldekning</i>	30
Note 3c: <i>Tap på utlån</i>	23	Note 15c: <i>Kontantstraumanalyse</i>	31
Note 3d: <i>Utlån fordelt etter næring og geografi</i>	23	Årsmelding frå kontrollkomiteen	32
Note 3e: <i>Overtatte eigedomar</i>	23	Revisjonsberetning	33
Note 4: <i>Varige driftsmidlar – avskrivningar</i>	24	Tillitsvalte i 2005	34
		Visjon/Verdiar/Hovudmål	35



Foto: Tomas Carlström

Adm. banksjef Knut Oscar Fleten

Den anbefalte banken

Det krev gode resultat å drifte ein sparebank. Det viktigaste elementet i bankverksemda – som i all anna verksemd – er å sikre ei god økonomisk utvikling. Gode økonomiske resultat gir banken moglegheit til å gjennomføre sine hovudmål.

Det er sterk konkurranse i vår bransje sidan kjøp av våre produkt og tenester ikkje krev å vere fysisk tilstades der kunden bur (telefon, post og internett har fjerna geografiske barrierar). Skal banken vere eit førsteval for våre kundar, krev det konkurransedyktige prisar. I kvardagen opplever me at banken si hovudinntektskjelde – rentenettoen – er under sterkt press. Skal banken oppretthalde dagens resultatnivå, krev det ei større produktbreidde og volumvekst.

SpareBank 1 Hallingdal skal vere ein bank for alle kundar med tilknytning til Hallingdal og Valdres. Være kundar har ikkje færre krav eller behov enn kundar i andre bankar. Me skal dekkje behovet til dei små, ungdommen, studenten, førstegongsetableraren, etablerte, pensjonisten, sjølvstendig næringsdrivande, bonden, små og store bedrifter, gründeren, idrettslaget, foreldrekassa, jaktlaget, kommunen, off. selskap, osv, osv. Det krev at me har eit like omfangsrikt produkt og tenestetilbod som dei store nasjonale aktørane.

Vår største konkurransefordel er banken sine 4 kontor. Desse støttar opp under ein av våre to verdiar – nærheit. Det er i fysiske møte med våre kundar me legg grunnlaget for eit langt og godt kundeforhold. Dette omgrepet er likevel sterkt utvida. Være kundar forventar at me er like tilgjengeleg på telefon, telefaks og e-post. I tillegg forventar mange næringslivskundar at me er meir «ute enn inne». Dette krev andre løysingar og andre arbeidsprosessar enn i det tradisjonelle bankkontoret.

Utlån til næring medfører auka tapsrisiko samanlikna med andre bankar som i hovudsak baserar si verksemd på utlån til personkundar. Det er stor investeringsvilje i vår region. Me ser ein trend at utbyggjarane utviklar større område (40–60 hytter/leilegheiter). Det krev ein stor bank med mykje eigenkapital for å finansiere utbyggingsprosjekt til verdiar rundt 100 millionar kroner. Me må forvente større tap når banken engasjerer seg i næringslivet. Det krev gode resultat for å tåle år med noko større tap enn normalt.

Ein annan sentral dimensjon i vårt samfunnsengasjement er at me skal vere med å fremme vår kultur, idrett og andre viktige aktivitetar. I denne samanhengen ser me arbeidet mot barn og ungdom som det aller viktigaste. Gode resultat har gitt SpareBank 1 Hallingdal høve til å utvide sitt engasjement med sponsoravtalar og gåver.

Være tilsette er likevel nøkkelen til vår suksess. Med bakgrunn i det som er nemnd framom legg banken mykje ressursar i å utdanne dei tilsette slik at dei til ei kvar tid har den nødvendige kompetansen til å vere ein god rådgjevar for våre kundar. Den andre av våre to verdiar – dyktig – legg grunnlaget for at våre kundar skal kunne hevde følgjande overfor sine omgjevnader:

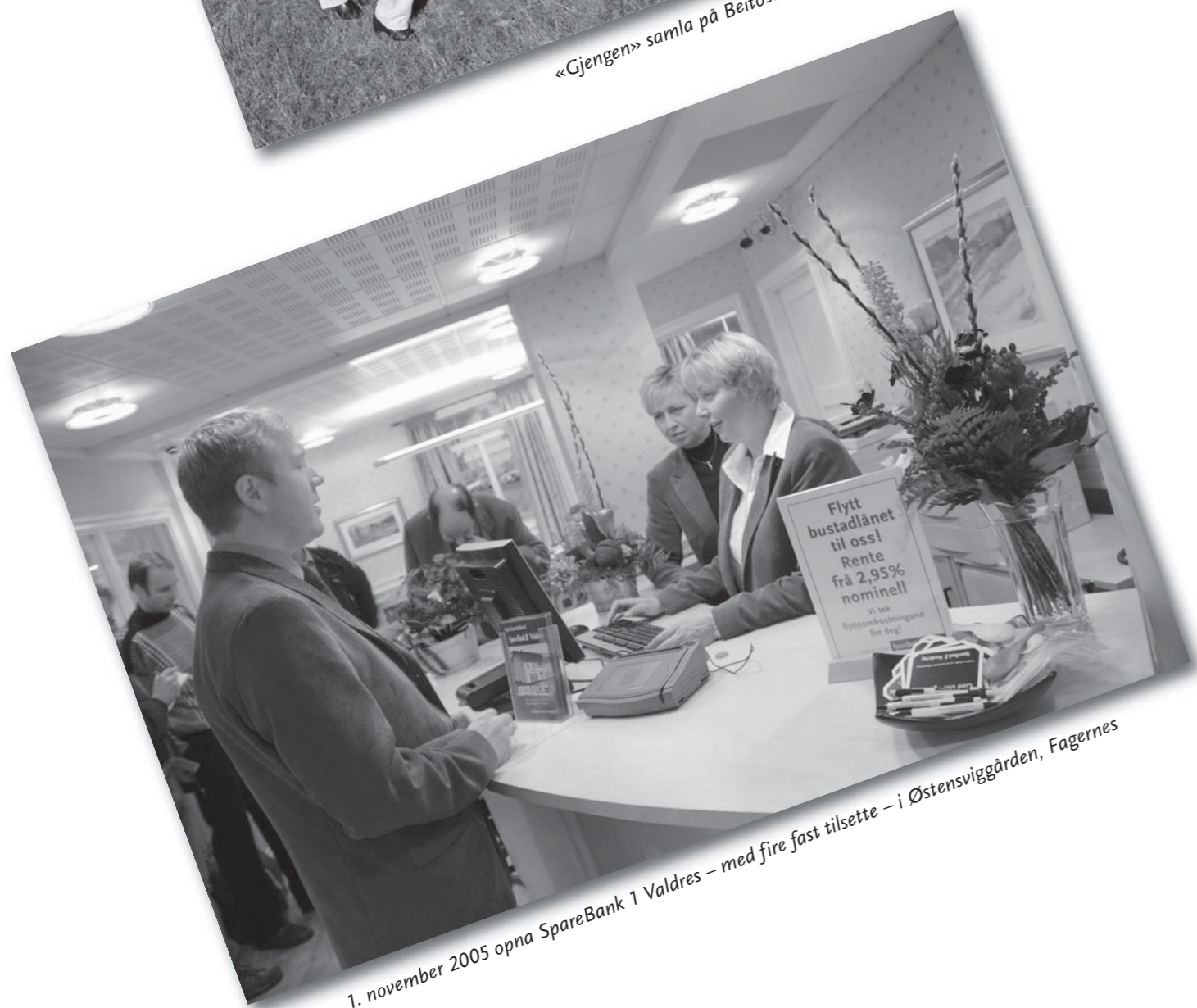
SpareBank 1 Hallingdal – den anbefalte banken.



«Gjengen» samla på Beitostølen hausten 2005

Styret si årsmelding for 2005

Konsernet SpareBank 1 Hallingdal har levert eit svært godt resultat i 2005. Konsernet si verksemd omfattar først og fremst morbanken, men til verksemda høyrer også dotterselskapa Hemsedal Regnskap AS og eigedomsselskapa SpareBank 1 Hallingdal Eigedom AS, SpareBank 1 Gol Eigedom AS og SpareBank 1 Hemsedal Eigedom AS. Det er morselskapet som i hovudsak dannar dei økonomiske storleikane i konsernet, men kommentarane omhandlar heile konsernet.



1. november 2005 opna SpareBank 1 Valdres – med fire fast tilsette – i Østensviggården, Fagernes

Norsk og internasjonal økonomi

Både internasjonalt og i Norge vart 2005 eit nytt sterkt år. USA har noko lågare vekst i 2005 enn i 2004, medan veksten er på veg oppover i Eurosona og i Japan. Året har vore prega av sterkt stigande oljeprisar og til tider frykt for at dette ville hemme veksten. Mot slutten av året har oljeprisane vorte noko redusert. Rentemarknaden har også vore prega av forventningar om låg inflasjon på lang sikt fordi ein stadig større del av produksjonen skjer i Asia.

Den sterke stigninga i oljeprisen hausten 2004 og første halvår i 2005, førte til frykt for at veksten i økonomien ville stoppe opp. Dei første månedane i året fekk me ein klar nedgang i amerikanske makroindikatorar. Utviklinga snudde derimot. I september og oktober kom det svake tall på grunn av den kraftige orkansesongen, men etter det har tala teke seg opp att. Inflasjonen i USA har helde fram i 2005 sjølv om den framleis er låg. Den amerikanske sentralbanken har svara med å heve signalrenta gjennom heile året og har kome opp på 4,25% ved utgangen av 2005.

I tillegg til USA, er Kina framleis ein viktig bidragsytar til veksten i verda, men etter ei lang nedgangsperiode dei siste åra, har me også sett at veksten i Japan har manifestert seg i 2005. Veksten vart 2,25% (estimat), men ein reknar med han blir lågare i 2006. Eurosona har lenge vore prega av låg vekst, høg arbeidsløyse og lågt privat forbruk. Det er store forskjellar mellom landa, men me ser at spesielt i Tyskland, som er den største økonomien i den europeiske unionen, er aktiviteten i ferd med å ta seg opp. I desember sette den europeiske sentralbanken opp signalrenta frå 2,0% til 2,25%. Dette var den første renteendringa frå sentralbanken på 2,5 år.

Norsk økonomi har vist god aktivitet i 2005. I bedriftene har låg rente og moderat lønsvekst gitt god lønsemd. I følgje tal frå Aetat er arbeidsløysa redusert frå 4,1% i januar til 3,0% ved slutten av året. Kjerneinflasjonen har stige gjennom året frå 0,7% i januar til 1,1% i november. Kreditteveksten låg på eit høgt nivå ved inngangen til 2005, og har helde fram med å stige gjennom året.

Etter at Norges Bank si styringsrente hadde ligge uendra sidan mars 2004, sette sentralbanken opp renta med 0,25 prosentpoeng i juni og deretter med ytterlegare 0,25 prosentpoeng i november. I banken sine uttaler i samband med rentemøta i slutten av 2004 og byrjinga av 2005 heitte det at «vi vil ligge etter andre land i justeringen av rentenivået». I sentralbanksjefen si tale på årsmiddagen for Norges Bank i februar, endra Gjedrem på ordlyden. Det heitte ikkje lengre at me skulle liggje etter andre land, men at me hadde liggje etter andre land i justeringar av rentene. Dermed var det duka for renteoppgang.

Etter å ha svekka seg mange år, har dollaren styrka seg gjennom 2005. Krona er såleis svekka mot dollar, medan den er noko styrka mot euro. Aksjemarknaden både internasjonalt og i Norge har hatt ei svært positiv utvikling, medan den amerikanske aksjemarknaden har utvikla seg tilnærma flatt.

Strategisk samarbeid i SpareBank 1-alliansen

SpareBank 1-alliansen har som overordna målsetting å sikre den einkilde bank si sjølvstende og regionale forankring gjennom sterk konkurransevne, lønsemd og soliditet. SpareBank 1-alliansen er eit breitt samarbeid mellom 19 sjølvstendige SpareBank 1-bankar med samla forvaltningskapital på nærare 270 milliardar kroner. Alliansesamarbeidet blir koordinert gjennom det felles eigde finanskonsernet SpareBank 1 Gruppen AS.

SpareBank 1 Gruppen AS er eigd med 17,63 prosent kvar av SpareBank 1 SR-Bank, SpareBank 1 Midt-Norge, SpareBank 1 Nord-Norge og Samarbeidende Sparebanker AS. Andre eigarar er FöreningsSparbanken AB (19,5 prosent) og LO (10 prosent). SpareBank 1 Hallingdal si deltaking i SpareBank 1-alliansen blir teke i vare gjennom eigarskapet i Samarbeidende Sparebanker AS (SamSpar). Mellom eigarbankane er det utvikla eit svært godt samarbeidsklima, som bankane nyt godt av gjennom arbeidsdeling, kompetanseoverføring og felles prosjekt.

SpareBank 1 Gruppen AS, som er Norges 42. største selskap, eig Bank 1 Oslo AS og produktselskapa SpareBank 1 Livsforsikring AS, SpareBank 1 Fondsforsikring AS, SpareBank 1 Skadeforsikring AS og ODIN Forvaltning AS – samt 24,5 prosent i First Securities ASA og 19,9 prosent i SpareBank 1 Bilplan AS.

SpareBank 1 Gruppen AS har vidare det administrative ansvaret for alliansesamarbeidet i SpareBank 1-alliansen, der IT-drift og utvikling, merkevare, kompetansebygging, felles prosessar, utnytting av beste praksis og innkjøp står sentralt. Alliansen har bl.a. etablert tre kompetansesentra, for Betalingsområdet (i Trondheim), Kreditt (i Stavanger) og Læring (i Tromsø).

Resultatutviklinga i SpareBank 1 Gruppen AS for 2005 viser at ein har nådd måla innafor alle verksemdsområde, og at eigarane sine ambisjonar om ein tilfredsstillande eigenkapitalavkastning er nådd. SpareBank 1 Gruppen AS leverer i 2005 betra resultat på alle område.

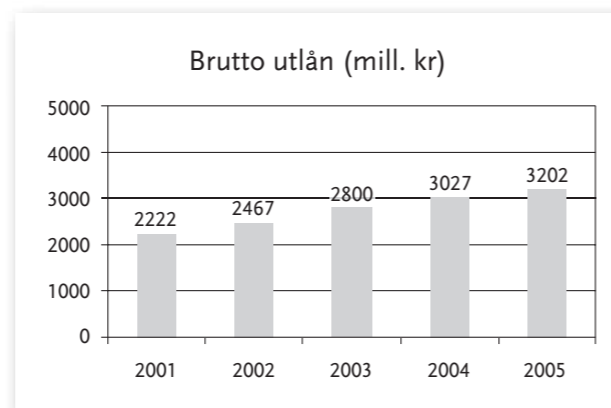
SpareBank 1 Gruppen sine produktselskap leverer gode og konkurransedyktige produkt til bankane innafor spare-, pensjons- og forsikringsområdet. I 2005 har utviklinga vore svært god innafor alle produktområde. Blant høgdepunkta kan nemnast at SpareBank 1 Skadeforsikring har starta forsikringsselskap i Sverige saman med Trygg-Hansa, som skal distribuere skadeforsikringsprodukt gjennom FöreningsSparbanken. Vidare har SpareBank 1 Livsforsikring levert produkt skreddarsydd den nye lova om obligatorisk tenestepensjon (OTP) som er godt motteke i marknaden. ODIN Forvaltning har nok eit år levert avkastning over indeksen for alle sine fond. Bank 1 Oslo har etablert 4 nye filialar i 2005, og har starta utrulling av ein plan for opning av fleire nye kontor i Oslo, Akershus og Hedmark.

SpareBank 1-alliansen sin strategi for perioden fram mot 2007 er basert på forventningar om ein ytterlegare skjerpa konkurranse situasjon i både den nasjonale og den regionale finansmarknaden. Ei slik utvikling krev eit sterkere samarbeid for å ta ut ytterlegare fordelar i form av lågare kostnader, auka kompetanse og auka kvalitet i handsaminga av kundane. Ambisjonsnivået for alliansesamarbeidet er i så måte høgare enn nokon gong før.

SpareBank 1 Hallingdal si verksemd i 2005

SpareBank 1 Hallingdal kan sjå attende på eit svært godt år resultatmessig. Med eit overskot etter skatt i konsernet på rekordhøge 52,4 mill. har banken stadfesta sin posisjon som ein solid bank som står godt rusta til å møte auka konkurranse i åra framover.

Auka konkurranse på utlånssida har medført ei endring i bankens prisstruktur på utlån overfor personkundane. I bedriftsmarknaden er det sterk konkurranse om dei «gode» kundane og det medfører auka prisdifferensiering mellom bedriftskundane. Resultatet er lågare utlånsrenter til kundane og lågare rentemargin for banken. Banken er meir avhengig av inntekter frå andre produkt og tenester. Det er vedteke eit kompetanseløft dei neste åra, som skal gje resultat i form av auka breiddesal. Den organiske veksten held fram og banken har auka talet på tilsette i løpet av året.



Ei kartlegging av banken sin posisjon i marknadsområdet vart gjennomført sommaren 2005. Den viste at banken har ein svært sterk posisjon i Hallingdal. Banken held fram med å auke sin marknadsandel. I personmarknaden skjer veksten primært i Gol kommune der andelen no er på 55%. I Ål og Hemsedal kommune ligg marknadsandelen stabil på om lag 85%. SpareBank 1 Hallingdal har frå sist måling for to år sidan klart å vidareutvikle banken sitt omdømme. Banken blir i større grad enn tidlegare oppfatta som «nær» og med «gode vilkår». EiendomsMegler 1 står også sterkt i området, både med omsyn til kjennskap og preferanseposisjon.

SpareBank 1 Hallingdal etablerte i 2005 verksemd under merkenamnet SpareBank 1 Valdres i Fagernes i Nord-Aurdal kommune. Banken har inngått ei langsiktig avtale om leige av lokale i 1. etasje i Østenviggården, som ligg sentralt plassert i Skrautvålsvegen rett inntil E16 i Fagernes sentrum. Det er gode parkeringstilhøve ved banken. Totalt vil det arbeide 4 personar i avdeling SpareBank 1 Valdres.

Valdres står fram som eit attraktivt marknadsområde med positiv vekst innafor fleire område. Fagernes er det naturlege handelssentrumet i Valdres der dei fleste forretningane er representert. I tillegg er Fagernes eit trafikknutepunkt i regionen. Regionen har mange likheitstrekk med Hallingdal, og SpareBank 1 Valdres kan støtte seg til ein organisasjon som har 135 års erfaring med utfordringar og moglegheiters tilsvarende det banken møter i Valdres. DnBNOR og Nordea er dei største aktørane i området. Valdres Sparebankgruppe er representert med eit felles kontor. SpareBank 1 Valdres har som målsetting å utfordre dei store nasjonale finanskonserna i Valdres.

Risikoforhold og intern kontroll

Styret si målsetting er at banken skal ha ein låg driftsrisiko, og banken sin samla risiko skal liggje godt innafor akseptable grenser. Det er difor i 2005 påbegynt arbeid med å fastsette rammer for risiko innafor dei ulike fagområda. Rammene er ikkje endeleg vedteke enno.

Det har i året vore spesiell fokus på intern kontroll. Fagsjefane har eit kvalitetsansvar og står for oppfølging av kontrollen. Rapportering skjer kvartalsvis til administrerende banksjef. I tillegg er Ernst & Young engasjert i interne revisjonsprosjekt fram til juni 2006.

Marknadsrisiko

Marknadsrisiko, eller kurs- og renterisiko omfattar banken sin risiko knytt til posisjonar i valuta, aksje- og rentemarknaden. Banken har ingen valutarisiko utover det som er knytt til eigen valutabehaldning. Mesteparten av banken sine utlån og innskot er på flytande rente, dvs. at renta blir regulert i takt med pengemarknadsrenta. Banken sin utlånsportefølje med fast rente er på 167 mill. kroner. Samstundes er 100 mill. kroner sikra med swap-avtaler og gjer at renterisikoen er liten. Innskotsporteføljen med fast rente utgjør 34 mill., men er i liten grad sikra med swap-avtaler. Ut frå dagens rentenivå blir denne risikoen vurdert som akseptabel.

Banken har ei portefølje på vel 250 mill. kroner som blir forvalta av ekstern forvaltar. Samansetninga i porteføljen vart i første halvdel av 2005 endra for å redusere risikoen. Eksponeringa mot aksjemarknaden er redusert til fordel for renteberande papir. Porteføljen hadde ved utgangen av 2005 ei samansetning på ca 10% aksjar og 90% obligasjonar/sertifikat. Aksjeposten er likt fordelt mellom norske aksjar og utanlandske aksjefond og har såleis ei god spreiding. Urealisert gevinst knytt til aksjeposten var på 7,4 mill. kroner ved utgangen av året. Obligasjonsporteføljen er sett saman av papir med kort durasjon for å redusere renterisikoen mest mogeleg, men det avgrensar gevinstmoglegheitene. Gjennomsnittleg durasjon var ved utgangen av 2005 på 0,37 mot over 2,60 for eit år sidan. Den totale renterisikoen i balansen blir vurdert som liten. Sjå elles nærare detaljar i note 10.

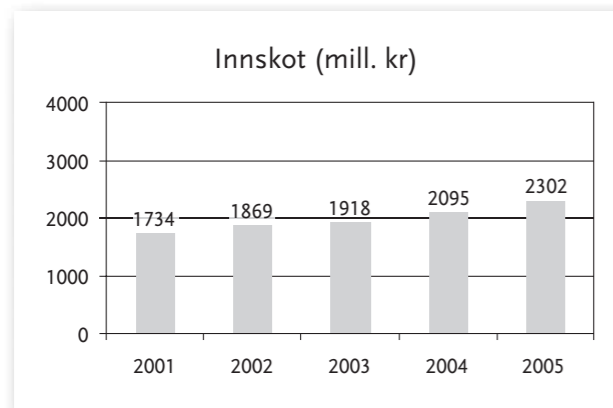
Kredittrisiko

Kredittrisiko er knytt til tap på utlån eller garantiar for kundar, i tillegg til tap på plassering i verdipapir med mindre solide utstederar. Banken har etablert standardiserte rutinar for kredittgjeving, etablert fullmaktsstruktur og innført risikoklassifisering av alle nye lån. Andelen av lån som er klassifisert i dei to svakaste gruppene, kategori D og E, er redusert med 15% i 2005 og utgjør snautt 10% av utlånsporteføljen. Av samla utlån er over 60 % lån til private der låna for ein stor del er sikra med pant i bustad i Hallingdal. Styret vurderer difor risikoen for tap på personmarknaden som relativt liten. Låna til bedriftsmarknaden er det knytt større risiko til, og andelen overstig ikkje grensa som er sett til 40% av samla utlån. Låna er fordelt på mange engasjement og på mange bransjar som gir god risikospreiding, men sidan banken opererer i ein region der reiselivet er den viktigaste næringa, vil banken sin risiko følgje svingingane i næringa. I 2006 er det venta og budsjettert med 4 mill. kroner i tap.

Styret vurderer samla kredittrisiko som relativt liten.

Likviditetsrisiko

Over tid har banken hatt eit behov for å hente pengar i marknaden for å finansiere differansen mellom innskot og utlån. Sjølvfinansieringsgraden har auka noko i 2005 som følgje av god innskotsvekst, og det har difor ikkje vore behov for å auke innlåna frå marknaden sjølv om utlånsvolumet har auka. Nye låneopptak er gjort for å refinansiere forfall på gamle lån. Ved låneopptak blir forfallstidspunktet lagt slik at banken får ei god fordeling av forfallstidspunkta framover. I tillegg har banken mot slutten av året utvida dei unytta trekkrettane til 150 mill. kroner. Tilgangen på likviditet i marknaden er svært god for tida, og det har pressa marginane. Banken har difor gunstigare innlånskostnader enn for berre eit år sidan. Styret meiner banken sin likviditetsrisiko er redusert gjennom året og at den er liten ved utgangen av 2005.



Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er definert som risiko for feil og manglar som konsekvens av mangelfulle system, rutinar og kompetanse. Banken har etablert rutinar for sikring av god kvalitet i verksemda, med kvartalsvis rapportering av kontrollhandlingar for dei ulike fagområda i banken. I tillegg satsar banken på kompetanseheving gjennom kontinuerleg tilbod om etterutdanning og vidareutdanning.

Konsernet sin organisasjon

SpareBank 1 Hallingdal har ikkje hovudkontor. Bankverksemda blir drive frå fire likeverdige fullservice-kontor lokalisert i tettstadene Ål, Hemsedal, Gol og Fagernes. Datterselskapet Hemsedal Regnskap AS er lokalisert i Hemsedal.

Ved utgangen av året hadde konsernet 77 heil- og deltidstilsette (i tillegg kjem 2 ekstrahjelpar). Samla årsverk ved utgangen av året var på 69,7 mot 67 årsverk året før.

Samla personalkostnader, inkludert pensjonskostnader og sosiale kostnader utgjorde 35,2 mill. kroner i 2005. Godtgjersle til administrerende banksjef, styret og andre tillitsvalde går fram av notane. Det same gjer lån og garantiar til banken sine tillits- og tenestemenn.

Morbanken held i 2005 fram med si satsing på kompetanseheving. Fleire tilsette deltok på vidareutdanningsprogram, i hovudsak innafor BI-systemet, og der bl.a. 3 tilsette fullførte utdanning som autoriserte forsikringsrådgjevarar. I tillegg var banken delaktig i å få på plass eit utdanningsprogram innafor alliansen, læringshuset. Implementering av dette har starta for fullt og vil halde fram i dei komande åra.

Styret vurderer banken sitt arbeidsmiljø som tilfredsstillande. Våren 2005 etablerte SpareBank 1 Hallingdal eit eige Arbeidsmiljøutval. Arbeidsmiljøutvalet sine medlemar og verneomboda er gitt nødvendig opplæring. I 2005 vart bedriftslegeordninga avslutta, samtidig som eit samarbeid med Hallingdal og Valdres Bedriftshelseteneste har ført fram til at det blir etablert ei medlemsavtale med dei frå 2006.

Sjukefråveret i banken er stabilt lågt og under gjennomsnittet i bransjen. I 2005 var samla sjukefråvere på 4,0% (mot 4,2% i 2004). Av dette var 3,5 % legemeldt sjukefråvere (mot 3,7% i 2004). I Hemsedal Regnskap AS har sjukefråvere vore svært lågt dei siste 2 åra med ein fråversprosent på 0,25.

Forureining av det ytre miljøet som følgje av banken si verksemd er minimal. Det er ikkje registrert personskader i 2005.

Likestilling

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

Tilsette i konsernet per 31.12.05 fordelte seg med 58% kvinner og 42% menn. I morbanken var fordelinga 59% kvinner og 41% menn. På leiarnivå er kvinneandelen i konsernet 25% og i morbanken 27%. I styret er samansetninga 5 menn og ei kvinne. Det er ikkje lønsforskjellar mellom kjønna i banken for medarbeidarar i same type stilling, men det kan vere stor lønsforskjell mellom stillingar ut frå stillingsinnhald og krav til kompetanse.

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

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

Resultatet for 2005

Driftsresultatet før tap og skatt i konsernet vart 54,9 mill. kroner eller 1,52% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. I høve til 2004 er dette noko svakare då resultatet var 66,8 mill. kroner, eller 2,02%. Begge åra har avkastning og gevinst på verdipapir utgjort 12-13 mill. kroner. Resultatet før skatt vart derimot svært godt, 69,9 mill. kroner mot 62,1 i 2004. Årsaka er i hovudsak endringar i tapsavsetningane og reversering av nedskrivning av aksjar, som til saman gav ein positiv resultatteffekt på 15 mill. kroner.

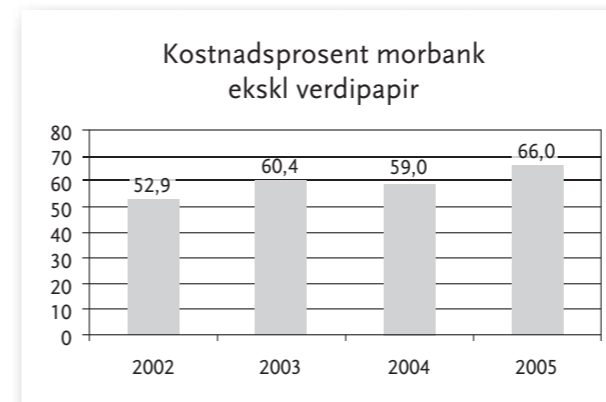
Heile 2005 var prega av eit lågt rentenivå, men 2 rentehevingar frå Norges Bank lyfta styringsrenta 0,5 prosentpoeng gjennom året. Banken sine netto rente- og kredittprovisjonsinntekter enda på 86 mill. kroner, som tilsvarar ein rentenetto på 2,36% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. Tilsvarande tal for 2004 var 89,2 mill. kroner og 2,66%. Rentemarginen er redusert frå 2,89% til 2,69% det siste året.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 42,8 mill. kroner eller 1,19% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. Netto

provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester utgjorde 23,4 mill. kroner, og er ein auke på 11,4% frå året før. Fjoråret var prega av sterk økonomisk vekst på verdsbasis og i Norge. Ein del av denne utviklinga har kome banken til gode med ein kursgevinst på verdipapir som utgjorde 12,8 mill. kroner. Dette var 1,2 mill. kroner over den gode avkastninga i 2004, og det tredje året på rad med over 10 mill. i årleg positivt resultatbidrag.

Sum driftskostnader auka til 72,0 mill. kroner eller 2,00% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. Samanliknande tal for 2004 var 63,7 mill. kroner og 1,92%. Auken i samla kostnader er på 13,1% der personalkostnadane utgjør den største auken med 5,1 mill. kroner eller nesten 17%. I tillegg til generell lønsvekst har det vore ein auke i talet på årsverk i organisasjonen.

Administrasjonskostnadane auka 1,8 mill. kroner. Fellesutgifter til SamSpar utgjør hovuddelen av dette med ein auke på 1,4 mill. kroner. Avskrivningar og andre driftskostnader er om lag uendra frå 2004. Banken hadde då ein kostnadsprosent på 66 i høve til banken sine driftsinntekter dersom ein korrigerer for inntekter frå verdipapir som kan ha store svingingar. For 2004 var kostnadsprosenten 59,0. Auken i kostnadsprosenten kom som eit resultat av banken sine investeringar på personalsida, noko som har gjort banken rusta for ytterlegare vekst, men som også må føre til ein auke i driftsinntektene i åra framover.



Tap på utlån og garantiar vart bokført med ei nettoinntekt på 10,8 mill. kroner. Dette er ein uvanleg situasjon som har sin årsak i fleire tilhøve. I 2006 vil banken ta i bruk nye tapsforskrifter. I forkant av dette er det gjort ein gjennomgang av misleghalde engasjement og ein del mindre engasjement vart tapsførte i 2005. Konstaterte tap i året utgjorde 3,8 mill. kroner, men nettoendringa i tapsavsetningane vart positiv med 13,3 mill. kroner. I tillegg kom 1,3 mill. i inntekt frå sal av overtatt eigeidom og som har gått inn på tidlegare konstaterte tap.

Avsetning til spesifiserte tap utgjør 3,6 mill. kroner ved utgangen av 2005 og er ein nedgang på 9,1 mill. kroner frå året før. Misleghalde lån over 90 dagar utgjør 31,3 mill. kroner som er ein reduksjon på 3,1 mill. frå 2004. Styret er nøgd med utviklinga i misleghald dei siste åra, misleghaldet var ved utgangen av 2005 på 0,89% av brutto utlån.

Uspesifiserte tapsavsetningar tek omsyn til engasjement som ikkje er risikoklassifiserte eller vurdert i høve til spesifiserte avsetningar. Denne delen av porteføljen er stor og omfattar i hovudsak lån til privat sektor og noko lån til bedriftsmarknaden. Banken hadde ei uspesifisert tapsavsetning ved utgangen av 2005 på 22,1 mill. kroner, ein reduksjon på 4,3 mill. kroner frå året før. Storleiken på avsetninga blir vurdert som tilfredsstillande ut frå storleiken i låneporteføljen.

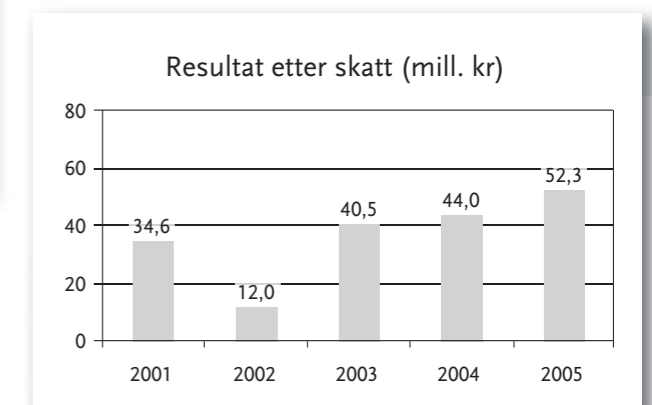
Etter frådrag for skatt med 17,5 mill. kroner, vart resultatet av ordinær drift for konsernet 52,4 mill. kroner mot 45,2 mill. kroner i 2004.

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

Årsoverskot og disponeringar

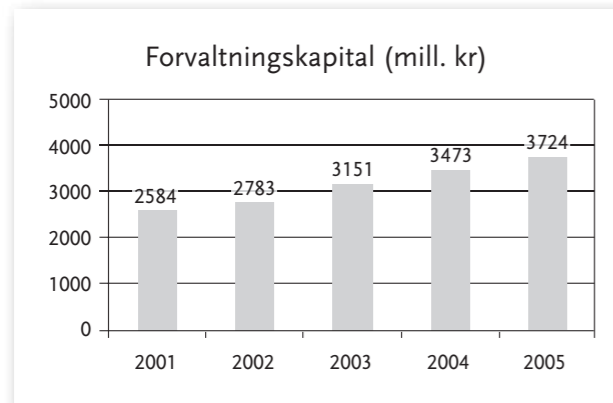
Styret foreslår følgjande disponeringar:

Årsoverskot av ordinær drift etter skatt	kr 52.349.000,-
Overført til sparebankens fond	kr 52.239.000,-
Overført til gaver med almennyttige føremål	kr 110.000,-
Sum disponert	kr 52.349.000,-

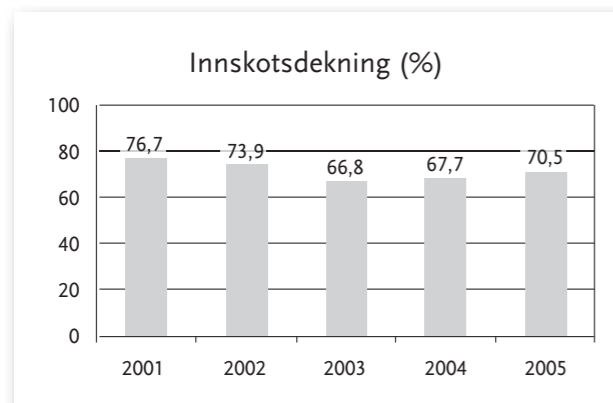


Balansen

Konsernet hadde ved utgangen av 2005 ein forvaltningskapital på 3.724 mill. kroner som var ein auke på 251 mill. kroner eller 7,2%. Konsernet fekk tilført kapital i året gjennom auke i innskott frå kundar på 207 mill. kroner eller 9,9%. I 2004 var innskotsauken 9%. Veksten siste året har vore størst i offentlig sektor med 35%, medan næringslivet elles har ein auke på 14% og private med 4,8%.



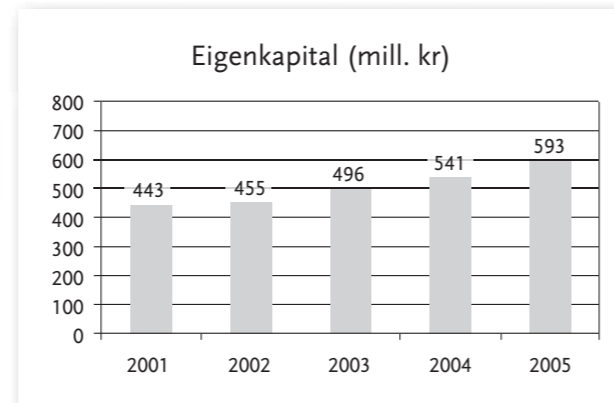
Samla utlån auka 173,6 mill. kroner, eller 5,6% i fjor. Veksten i 2004 var 7,6%. Av denne veksten kom 198 mill. kroner frå private, medan næringslivet hadde ein samla nedgang på 23,4 mill. kroner. Fordelinga mellom lån til personmarknaden og bedriftsmarknaden utgjorde 60,7 % og 39,3% av banken si samla utlånsmasse. Dette er ei fordeling som banken er nøgd med då andelen lån til næringslivet var oppe i over 45% i 1999. Sjølv med dagens fordeling er banken blant dei bankane i landet som har høgst andel utlån til bedriftsmarknaden. Målsettinga er å halde denne andelen under 40%.



Innskott i prosent av utlån har hatt ein auke gjennom året og enda på 70,5% mot 67,7% ved utgangen av 2004. Det har ikkje vore nødvendig med ekstern kapitaltilførsel i 2005 og banken si sertifikat og obligasjonsgjeld har gått litt ned då to Spar-X avtaler har gått ut i året.

Konsernet sin egenkapital

Etter forslag til avsetningar utgjør konsernet sin egenkapital ved utgangen av året 593 mill. kroner. Konsernet si kapitaldekning er 19,2%, lovkravet er minimum 8%.



Eigenkapitalavkastninga etter skatt vart 9,2% i 2005 mot 8,7% i 2004.

Dotterselskap

Alle dotterselskapa er heileigde av morselskapet.

Hemsedal Regnskap AS vart stifta i 1984. Selskapet leverer rekneskapstenester og rådgjeving til næringslivet i området, og er det einaste lokale rekneskapsfirma med ein viss storleik i Hemsedal. Ved årsskiftet hadde selskapet 8 fast tilsette. Hemsedal Regnskap AS hadde eit resultat etter skatt i 2005 på kr 15.000 mot kr 85.000 i 2004.

SpareBank 1 Hallingdal Eigedom AS driv med kjøp, bygging, utleige og drift av fast eigedom. Selskapet vart stifta i 1982. Selskapet har ingen fast tilsette. Selskapet leiger ut lokale til banken på Ål. I 2005 er morbanken sine ikkje-strategiske aksjar overført til selskapet, ein aksjepost på 0,7 mill. kroner. Selskapet eig 1/3 av aksjane i Torpomoen AS og har innarbeidd eit underskot frå dette selskapet på 0,8 mill. kroner i 2005. Resultatet etter skatt er difor negativt med vel 0,7 mill. kroner i 2005 mot eit overskot på 1,6 mill. i 2004.

SpareBank 1 Hemsedal Eigedom AS driv med utleige og drift av fast eigedom. Selskapet vart stifta i 2004, og har ingen fast tilsette. Selskapet leiger ut lokale til banken i Hemsedal, Hemsedal Regnskap AS og nokre eksterne leigetakarar. Selskapet hadde sitt første heile driftsår i 2005. Resultatet etter skatt vart negativt med kr 90.000.

SpareBank 1 Gol Eigedom AS driv med utleige og drift av fast eigedom. Selskapet vart stifta i mai 2005, og har ingen fast tilsette. Selskapet leiger ut lokale til banken i Gol. Selskapet har vel eit halvt års drift bak seg, og resultatet etter skatt vart kr 378.000.

Utsiktene for 2006

SpareBank 1 Hallingdal forventar i 2006 stor aktivitet i Hallingdal og Valdres. Moderat renteoppgang, gode bedriftsresultat, god likviditet hjå personkundane og stabil kommuneøkonomi gir eit positivt syn komande år. Byggeaktiviteten på nye fritidsbustader er forventa å halde fram, og banken forventar eit høgare investeringsnivå i næringslivet samanlikna med 2005. Kredittveksten i banken sitt marknadsområde er venta å framleis vere høg.

Fleire gode år i finansnæringa gir auka konkurranse. Konkurransen er venta å bli like sterk i 2006. Banken budsjetterer med ein lågare rentemargin i 2006, og banken må kompensere dette i form av utlånsvekst og vekst i andre inntekter. Det er investert betydelege ressursar i nye kredittsystem, som skal hindre auka risiko i banken sin utlånsportefølje sjølv med auka kredittvekst. SpareBank 1 Hallingdal ventar difor ikkje høgare risiko for tap sjølv om banken no har gått inn i eit nytt marknadsområde for å ta marknadsandelar.

Resultatet i 2005 fekk eit ekstraordinært løft pga. reduserte tapsavsetningar, inngang tidlegare konstaterte tap og oppskrivning av aksjane i Samarbeidende Sparebanker AS. Banken ventar eit normalisert driftsresultat i 2006. Pga. investeringar i ny avdeling i Fagernes, og pågåande investeringar i eit kompetanseløft for tilsette i organisasjonen, vil forventa resultat i 2006 vere lågare enn målsett eigenkapitalavkastning. SpareBank 1 Hallingdal investerer for framtida, slik at banken skal kunne levere tilfredsstillande resultat med ein lågare rentemargin og normalisert tapsnivå.

Avsluttande merknader

Styret takkar kundane, forretningskontaktar, tillitsvalde og tilsette for eit godt samarbeid i 2005. God oppslutning om banken, nyetablering i Fagernes og solid innsats i alle ledd i organisasjonen har gitt banken eit godt utgangspunkt for 2006.

Ein syner elles til rekneskapan med noter.

Hallingdal, den 31. desember 2005/6. februar 2006

Torleif Bjella (sign.)
Styreformann

Kjell Vidar Bergo (sign.)
Nestformann

Kjell Kristiansen (sign.)

Kari Beate Lilleaas (sign.)

Vidar Isungset (sign.)

Knut Oscar Fleten (sign.)
Adm. banksjef

Klare til å redde liv

Om hjertet stopper er tid og hjerte-lungeredning to avgjerende faktorer. Utrusta med hjertestarterar og solid oppløring er dei tilsette i SpareBank 1 Hallingdal gode budde om uhukka er ute.

Dei som er klar til å redde liv er hjerte- og lungeredningstilsette i SpareBank 1 Hallingdal. Dei er utrusta med hjertestarterar og har gjennomført omfattende oppløring. Dei er klare til å redde liv om det skjer ein ulykke.

«Det er viktig å ha hjertestarterar på kontora og i offentlege stader. Det er viktig å ha oppløring og utrusting tilgjengelig. Det er viktig å ha tilsette som er klare til å redde liv om det skjer ein ulykke.»

«Det er viktig å ha hjertestarterar på kontora og i offentlege stader. Det er viktig å ha oppløring og utrusting tilgjengelig. Det er viktig å ha tilsette som er klare til å redde liv om det skjer ein ulykke.»

«Det er viktig å ha hjertestarterar på kontora og i offentlege stader. Det er viktig å ha oppløring og utrusting tilgjengelig. Det er viktig å ha tilsette som er klare til å redde liv om det skjer ein ulykke.»

«Det er viktig å ha hjertestarterar på kontora og i offentlege stader. Det er viktig å ha oppløring og utrusting tilgjengelig. Det er viktig å ha tilsette som er klare til å redde liv om det skjer ein ulykke.»

«Det er viktig å ha hjertestarterar på kontora og i offentlege stader. Det er viktig å ha oppløring og utrusting tilgjengelig. Det er viktig å ha tilsette som er klare til å redde liv om det skjer ein ulykke.»

«Det er viktig å ha hjertestarterar på kontora og i offentlege stader. Det er viktig å ha oppløring og utrusting tilgjengelig. Det er viktig å ha tilsette som er klare til å redde liv om det skjer ein ulykke.»

«Det er viktig å ha hjertestarterar på kontora og i offentlege stader. Det er viktig å ha oppløring og utrusting tilgjengelig. Det er viktig å ha tilsette som er klare til å redde liv om det skjer ein ulykke.»

«Det er viktig å ha hjertestarterar på kontora og i offentlege stader. Det er viktig å ha oppløring og utrusting tilgjengelig. Det er viktig å ha tilsette som er klare til å redde liv om det skjer ein ulykke.»

«Det er viktig å ha hjertestarterar på kontora og i offentlege stader. Det er viktig å ha oppløring og utrusting tilgjengelig. Det er viktig å ha tilsette som er klare til å redde liv om det skjer ein ulykke.»

«Det er viktig å ha hjertestarterar på kontora og i offentlege stader. Det er viktig å ha oppløring og utrusting tilgjengelig. Det er viktig å ha tilsette som er klare til å redde liv om det skjer ein ulykke.»

«Det er viktig å ha hjertestarterar på kontora og i offentlege stader. Det er viktig å ha oppløring og utrusting tilgjengelig. Det er viktig å ha tilsette som er klare til å redde liv om det skjer ein ulykke.»

«Det er viktig å ha hjertestarterar på kontora og i offentlege stader. Det er viktig å ha oppløring og utrusting tilgjengelig. Det er viktig å ha tilsette som er klare til å redde liv om det skjer ein ulykke.»

Også i 2005 gjekk mange tilsette i SpareBank 1 Hallingdal gjennom sertifiseringskurs i bruk av hjertestarter. Banken har hjertestarterar på kontora i Hemsedal, Ål og Gol.

HEKTA fra fyrste skot



BANK 1 bøndet

Med trening tre kvelder i veka og trenn i helgene i veka er livet når det er på topp. Slik er livet når det er på topp. Slik er livet når det er på topp.

«Det er viktig å ha hjertestarterar på kontora og i offentlege stader. Det er viktig å ha oppløring og utrusting tilgjengelig. Det er viktig å ha tilsette som er klare til å redde liv om det skjer ein ulykke.»

«Det er viktig å ha hjertestarterar på kontora og i offentlege stader. Det er viktig å ha oppløring og utrusting tilgjengelig. Det er viktig å ha tilsette som er klare til å redde liv om det skjer ein ulykke.»

«Det er viktig å ha hjertestarterar på kontora og i offentlege stader. Det er viktig å ha oppløring og utrusting tilgjengelig. Det er viktig å ha tilsette som er klare til å redde liv om det skjer ein ulykke.»

Skiskyttarmiljøet i Hallingdal er i vekst. SpareBank 1 Hallingdal er med på laget som støttespeler.

I Bankmagasinet kan du få eit innblikk i kva for verdiar banken fører attende til lokalsamfunnet. – Vi har eit samfunnsansvar, seier adm. banksjef Knut Oscar Fleten.

Ring 03202 dersom du ynskjer Bankmagasinet tilsendt.

BANKMAGASINET

«Det beste er all energien borna gjev oss»

Ung satsing på tradisjonell gardsdrift

HEKTA fra fyrste skot

Resultatrekneskap

Tal i tabellar er i heile 1000 kroner

	Note	2005 Morbank	2005 Konsern	2004 Morbank	2004 Konsern
Renteinntekter og liknande inntekter					
Renter og liknande innt. av utlån til og fordr. på kred.inst.		4.790	4.790	2.527	2.527
Renter og liknande innt. av utlån til og fordr. på kundar		127.105	125.186	125.558	123.739
Renter og likn. innt. av certifi., obl. og and. renteb. v.pap.	1	7.207	7.207	9.380	9.380
Andre renteinntekter og liknande inntekter		–	1	–	–
Sum renteinntekter og liknande inntekter		139.102	137.184	137.465	135.646
Rentekostnader og liknande kostnader					
Renter og liknande kostn. på gjeld til kred.institusjonar		5.331	5.331	6.093	6.093
Renter og liknande kostn. på innsk. frå og gjeld til kundar		29.306	29.284	27.000	26.971
Renter og liknande kostn. på utstedte verdipapir		18.426	18.426	15.104	15.104
Andre rentekostnader og liknande kostnader		16	16	48	48
Sum rentekostnader og liknande kostnader		53.079	53.057	48.245	48.216
NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINTEKTER		86.023	84.127	89.220	87.430
Utbytte og andre innt. av v.pap. med var. avkastning					
Inntekt. av aksjar, andelar og andre verdipapir med var. avkast.	2a	1.383	1.383	1.507	1.507
Inntekter av eigarinteressar i tilknytt selskap	2c	–	-799	–	-349
Inntekter av eigarinteressar i konsernselskap	2b	-438	–	1.709	–
Sum utbytte og andre inntekter av v.pap.med var. avkastning		945	584	3.216	1.158
Provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester					
Garantiprovisjon	5	7.343	7.343	7.722	7.722
Andre gebyr og provisjonsinntekter	6	17.773	17.773	15.294	15.294
Sum provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester		25.116	25.116	23.016	23.016
Provisjonskostnader og kostnader ved banktenester					
Andre gebyr og provisjonskostnader		1.745	1.745	1.978	1.978
Netto verdiendr, gev./-tap på val. og v.papir som er oml.m.					
Nto verdiendr., gev./-tap på sertifikat, obl.og andre renteb. v.pap.	1	2.570	2.570	889	889
Nto verdiendr., gev./-tap på aksjar og and. v.pap. med var.avkastn.		8.552	8.552	9.644	9.644
Nto verdiendr., gev./-tap på valuta og finansielle derivater	12	1.667	1.667	1.083	1.083
Sum nto verdiendr, gev./-tap på val. og v.papir som er oml.m.		12.789	12.789	11.616	11.616
Andre driftsinntekter					
Driftsinntekter faste eigedomar	4	79	1.200	358	997
Andre driftsinntekter		1.711	4.867	3.351	8.279
Sum andre driftsinntekter		1.790	6.067	3.709	9.276
Løn og generelle administrasjonskostnader					
Løn m.v.					
Løn	8a	24.807	27.065	21.004	23.150
Pensjonar	9	3.116	3.463	2.751	2.966
Sosiale kostnader		4.367	4.699	4.020	4.035
Administrasjonskostnader		21.106	21.109	19.272	19.272
Sum løn og generelle administrasjonskostnader		53.396	56.336	47.047	49.423

	Note	2005 Morbank	2005 Konsern	2004 Morbank	2004 Konsern
Avskrivningar m.v. av varige dr.middel og immatr. eiged.					
Ordinære avskrivningar	4	1.477	4.920	1.593	4.411
Andre driftskostnader					
Driftskostnader faste eigedomar		19	610	153	924
Andre driftskostnader	7	15.349	10.189	15.265	8.968
Sum andre driftskostnader		15.368	10.799	15.418	9.892
Tap på utlån og garantiar					
Tap på utlån	3	-10.821	-10.821	4.729	4.729
Sum tap på utlån, garantiar m.v.		-10.821	-10.821	4.729	4.729
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapir som er anleggsmidlar					
Reversering av nedskrivning	2a	-4.733	-4.733	–	–
Tap		517	517	–	–
Sum nedsk/rev av nedsk og gev/tap på vp som er anl.m.		-4.216	-4.216	–	–
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		69.714	69.920	60.013	62.063
Skatt på ordinært resultat	14	17.365	17.510	15.972	16.775
RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT		52.349	52.410	44.041	45.288
RESULTAT FOR REKNESKAPSÅRET		52.349	52.410	44.041	45.288
Overføringar og disponeringar					
Disponeringar					
Overført til sparebanken sitt fond	15	52.239	–	43.941	–
Overført til gåver		110	–	100	–
SUM DISPONERINGAR		52.349	–	44.041	–

Balanse per 31. desember 2005

Tal i tabellar er i heile 1000 kroner

EIGEDELAR	Note	2005 Morbank	2005 Konsern	2004 Morbank	2004 Konsern
Kontantar og fordringar på sentralbankar		50.704	50.704	55.323	55.323
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar					
Utlån til og fordr. på kred.inst. utan avtalt løpet.el.opps.frist		115.483	115.483	71.889	71.889
Sum utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar		115.483	115.483	71.889	71.889
Utlån til og fordringar på kundar					
Kasse-/drifts- og brukskredittar		255.240	255.240	190.427	190.426
Byggjelån		47.608	47.608	51.432	50.864
Nedbetalingslån		2.968.711	2.899.233	2.856.133	2.785.762
Sum utlån før spesifiserte og uspes. tapsavs.		3.271.559	3.202.081	3.097.992	3.027.052
- Spesifiserte tapsavsetningar	3	3.611	3.611	12.687	12.687
- Uspefiserte tapsavsetningar	3	22.145	22.145	26.395	26.395
Sum netto utlån og fordringar på kundar		3.245.803	3.176.325	3.058.910	2.987.970
Overtatte eigedelar	3e	2.666	2.666	3.998	3.998
Sertifikat, obligasjonar og andre rentebær. verdipapir m/ fast avkastning					
Utstedt av det offentlege – Sertifikat og obligasjonar		94.686	94.686	132.739	132.739
Utstedt av andre – Sertifikat og obligasjonar		123.940	123.940	47.302	47.302
Sum sertifikat, obl. og andre rentebærande verdipapir	1	218.626	218.626	180.041	180.041
Aksjar og andre verdipapir m/var. avkastning					
Aksjar, andelar og grunnfondsbevis	2a	59.196	60.082	70.333	70.333
Andelar i ansvarlege selskap, kommandittselskap m.v.	2a	1.053	1.053	-	-
Sum aksjar og andre verdipapir m/var. avkastning		60.249	61.135	70.333	70.333
Eigarinteresser i tilknytt selskap	2c	-	1.568	-	2.367
Eigarinteresser i konsernselskap	2b	1.170	-	773	-
Immaterielle eigedelar					
Goodwill		-	4	-	7
Utsett skattefordel	14	1.106	1.963	971	1.696
Sum immaterielle eigedeler		1.106	1.967	971	1.703
Varige driftsmiddel					
Maskinar, inventar og transportmidlar		2.984	8.353	3.041	9.232
Bygningar og andre faste eigedomar		1.826	57.999	1.826	60.420
Andre varige driftsmidlar		4.557	4.557	-	-
Sum varige driftsmiddel	4	9.367	70.909	4.867	69.652
Andre eigedelar					
Finansielle derivat	12	549	549	362	362
Andre eigedelar		4.594	5.397	2.333	3.447
Sum andre eigedelar		5.143	5.946	2.695	3.809
Forskotsbetalingar og opptente ikkje mottekne inntekter					
Opptente ikkje mottekne inntekter		9.355	9.355	14.724	14.724
Overfinansiering av pensjonsforpliktingar	9,14	5.490	5.820	4.880	5.222
Andre forskotsbetalte ikkje påløpte kostnader		2.788	3.920	6.217	6.217
Sum forskotsbetalingar og opptente ikkje mottekne inntekter		17.633	19.095	25.821	26.163
SUM EIGEDELAR	10,11	3.727.950	3.724.424	3.475.621	3.473.248

GJELD OG EIGENKAPITAL	Note	2005 Morbank	2005 Konsern	2004 Morbank	2004 Konsern
GJELD					
Gjeld til kredittinstitusjonar					
Lån og inns. frå kred.inst. med avtalt løpetid eller opps.frist		200.000	200.000	200.000	200.000
Sum gjeld til kredittinstitusjonar	10,11	200.000	200.000	200.000	200.000
Innskot frå og gjeld til kundar					
Innskot frå og gjeld til kundar utan avtalt løpetid		1.961.750	1.958.383	1.773.447	1.771.625
Innskot frå og gjeld til kundar med avtalt løpetid		343.783	343.783	323.517	323.517
Sum innskot frå og gjeld til kundar	10,11	2.305.533	2.302.166	2.096.964	2.095.142
Gjeld stifta v/utsteding av verdipapir					
Obligasjonsgjeld		590.373	590.373	606.362	606.362
- Eigne ikkje - amortiserte obligasjonar	12	9.259	9.259	11.904	11.904
Sum gjeld stifta v/utsteding av verdipapir	10,11	581.114	581.114	594.458	594.458
Anna gjeld					
Finansielle derivat	12	526	526	1.084	1.084
Anna gjeld		26.220	26.668	23.306	23.560
Sum anna gjeld		26.746	27.194	24.390	24.644
Påløpte kostnader og forskotsbetalte inntekter		12.313	12.313	11.062	11.062
Avsetningar for påløpte kostnader og forpliktingar					
Pensjonsforpliktingar	9,14	8.186	8.609	6.928	7.209
Sum avsetningar for påløpte kostnader og forpliktingar		8.186	8.609	6.928	7.209
SUM GJELD		3.133.892	3.131.396	2.933.802	2.932.515
EIGENKAPITAL					
Opptent eigenkapital					
Sparebanken sitt fond	15	594.058	594.058	541.819	541.819
Anna eigenkapital		-	-1.030	-	-1.086
Sum opptent eigenkapital		594.058	593.028	541.819	540.733
SUM EIGENKAPITAL		594.058	593.028	541.819	540.733
SUM GJELD OG EIGENKAPITAL	10,11	3.727.950	3.724.424	3.475.621	3.473.248
POSTAR UTANOM BALANSEN					
Betinga forpliktingar					
Garantiar	5	498.369	498.369	528.483	528.483
Pantstillingar	1,5	134.000	134.000	69.700	69.700
Eigenkapitalrelaterte derivat	12	9.259	9.259	11.904	11.904
Sum betinga forpliktingar		641.628	641.628	610.087	610.087

Hallingdal, den 31. desember 2005/6. februar 2006

Torleif Bjella (sign.)
Styreformann

Kjell Vidar Bergo (sign.)
Nestformann

Kjell Kristiansen (sign.)

Kari Beate Lilleaas (sign.)

Vidar Isungset (sign.)

Knut Oscar Fleten (sign.)
Adm. banksjef

Noter til konsernrekneskapen 2005

Tal i tabellar er i heile 1000 kroner

Rekneskapsprinsipp

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

Konsolidering

Konsernrekneskapen som er lagt fram omfattar SpareBank 1 Hallingdal, samt banken sine heileigde dotterselskap Hemsedal Regnskap AS, SpareBank 1 Hallingdal Eigedom AS, SpareBank 1 Hemsedal Eigedom AS og SpareBank 1 Gol Eigedom AS. Interne føringar og mellomværande mellom banken og dei nemnde dotterselskapa blir eliminert.

Note 1: Obligasjonar og andre renteberande verdipapir morbank

Heile obligasjonsporteføljen er klassifisert som bankportefølje, og er børsnoterte verdipapir. Obligasjonar er vurdert til det lågaste av marknadsverdi (børskurs 31.12) og kostpris. Porteføljepriippet er nytta. Ut frå dagleg gjennomsnittleg verdipapirbeholdning for obligasjonar/ansvarlege lån på kr 202.802 mill. utgjør avkastninga 3,60%.

Behaldninga av obligasjonar er sett saman slik:

Obligasjonar/ansvarlege lån morbank	Risikoklasse	Bokført verdi	Marknadsverdi
Børsnotert			
Bokført verdi av obligasjonar fordelt på følgjande risikoklasser:			
Utstedt av det offentlege	0%	94.686	94.394
Utstedt av andre	20%	99.194	99.057
Kredittføretak	20%	25.276	25.175
		219.156	218.626
Porteføljenedskriving		530	–
Sum obligasjonar/ansvarlege lån morbank		218.626	218.626

Rentefølsemd på verdipapir

Verdiportefølja til banken hadde ved slutten av året ei rentefølsemd rekna til 758 ved 1%-poeng renteendring. Fastsett ramme for rentefølsemd er 6.900 v/ 1%-poeng renteendring. Plasseringane er innanfor fastsett ramme.

Ansvarleg lånekapital

Ansvarleg lån i kredittinstitusjonar	–
Ansvarleg lånekapital bokført under utlån	2.716
Sum ansvarleg lånekapital	2.716

Note 2a: Aksjar, aksjefond og grunnfondsbevis

Behaldninga er klassifisert som bankportefølje (kortsiktig) og anleggsportefølje.

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

Nedskriving blir gjort dersom marknadsverdi for porteføljen er lågare enn kostpris.

Aksjar:	Antal aksjar	Bokført verdi	Marknadsverdi
Royal Caribbean Cruise Lines	1.874	452	569
Stolt-Nielsen	2.470	297	557
Schibsted	2.220	343	446
Tybring Gjedde	49.000	150	348
Storebrand	5.715	259	333
Subsea 7	2.000	120	160
TTS Technology	2.000	62	62
Aktiv Inkasso AS	1.389	83	143
Orkla	2.230	367	623
Norske Skog	2.360	289	253
Norsk Hydro	1.580	661	1.095
Prosafe ASA	1.117	159	320
Tandberg ASA	3.720	247	154
Tandberg Television	6.000	261	536

Tomra Systems	8.720	351	421
Yara International	5.740	277	564
Eltek ASA	1.700	153	190
Expert Eilag	1.900	88	136
Fast Search and Transfer	12.300	165	305
DNO	500	30	30
Telecomputing	3.000	39	42
Visma ASA	1.900	141	190
Aker A	1.946	175	385
Aker Kværner	1.600	222	663
Fred Olsen Energy	1.810	175	440
Frontline	700	180	181
Petroleum Geo-Services	2.350	317	489
Awilco Offshore	2.000	70	85
Stolt Offshore	5.100	195	400
Nopec International	1.440	192	456
DnB NOR ASA	14.060	611	1.012
Telenor ASA	16.550	749	1.096
Statoil	5.680	483	880
Sum aksjar		8.363	13.564

Aksjefond :

ABN AMRO Global Quant	46.176	8.994	10.418
AAF Global Emerging Markets Equity	5.977	3.000	3.642
AAF Japan Equity Fund	3.442	1.000	1.168
Sum aksjefond		12.994	15.228

Sum kortsiktig plassering morbank

21.357 **28.792**

Anleggsaksjar :

	Antal aksjar	Bokført verdi
Aal Skisenter AS	40	50
SpareBank 1 Boligkreditt AS	12.553	1.569
Samarbeidende Sparebanker AS	31.847	32.581
Ringerike/Hadeland Eiendomsmegler AS	74	2.702
BBS/Bank-Axept AS	13.040	312
Teller AS	11	542
Spama AS	130	11
Hemsedalsbilene AS	47	72
Sum anleggsaksjar morbank		37.839

Sum aksjar og grunnfondsbevis morbank

59.196

Aksjar

	Bokført verdi
Anleggsaksjar 01.01.	29.434
Tilgang	4.911
Avgang	1.239
Reklassifisering	–
Reversert nedskriving	4.733
Anleggsaksjar 31.12. morbank	37 839

Felleskontrollert verksemd

Andelar i ansvarlege selskap	Eigarandel	Bokført verdi
Samarbeidende Sparebanker DA	5,85%	1.053
Sum anleggsaksjar morbank		1.053

Andelar i ansvarlege selskap

	Bokført verdi
Tilgang	1.053
Sum	1.053

Note 2b: Datterselskap

SpareBank 1 Hallingdal er eineksjonær i SpareBank 1 Hallingdal Eigedom AS, SpareBank 1 Hemsedal Eigedom AS, SpareBank 1 Gol Eigedom og Hemsedal Regnskap AS. Datterselskap er innarbeid etter egenkapitalmetoden.

SpareBank 1 Hallingdal Eigedom AS

SpareBank 1 Hallingdal Eigedom AS driv med kjøp, bygging, leige og drift av fast eigedom. Selskapet vart stifta i 1982. Selskapet har ingen fast tilsette. Selskapet leiger ut lokaler til banken på Ål.

SpareBank 1 Hemsedal Eigedom AS

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

SpareBank 1 Gol Eigedom AS

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

Hemsedal Regnskap AS

Hemsedal Regnskap AS har 8 fast tilsette. Verksemda består av å yte bistand til næringslivet i form av rekneskapsføring og informasjonsteneste. Dagleg leiar er Per Gunnar Markegård.

Følgjande postar i morbanken sin rekneskap er påverka av engasjementet med datterselskapa:

	SB1 Hallingdal Eigedom AS		Hemsedal Regnskap AS		SB1 Hemsedal Eigedom AS		SB1 Gol Eigedom AS
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005
Renteinntekter på utlån frå kundar	1.083	1.815	2	4	142	1	692
Renteutgifter på innskot frå kundar	8	26	11	4	1	–	1
Andre driftsutgifter	4.874	6.580	164	123	641	–	2.278
Andre driftsinntekter fast eigedom	–	–	–	47	–	1.080	–
Innskot frå kundar	1.055	1.023	374	380	1.047	506	891
Utlån til kundar	25.413	66.367	–	4	6.600	4.568	37.465
Bokført verdi i morbanken 01.01.	-771	-2.396	268	183	499	–	–
Andel av årets resultat	-728	1.625	15	85	-90	-1	377
Innbetaling ved aksjeteikning	–	–	–	–	–	500	100
Bokført verdi i morbanken 31.12.	-1.499	-771	283	268	409	499	477
Bokført eigenkap. datterselskap							
Årets resultat datterselskap	-728	1.625	15	85	-90	-1	377
Eigarandel i morbanken	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Note 2c: Tilknytt selskap

Banken sitt datterselskap SpareBank 1 Hallingdal Eigedom AS eigde 33% av Torpomoen Eigedom AS. Selskapet vart stifta i år 2003. Tilknytt selskap er innarbeid etter egenkapitalmetoden.

Følgjande postar i konsernet sitt rekneskap er påverka av engasjementet med tilknytt selskap:

	Torpomoen Eigedom AS	
	2005	2004
Bokført verdi i konsern 01.01	2.367	2.716
Andel av årets resultat	-799	-349
Bokført verdi i konsern 31.12	1.568	2.367
Konsernet sin eigarandel er 33%		
Bokført eigenkap. tilknytt selskap, 100%	4.785	7.183
Årets resultat tilknytt selskap, 100%	-2.397	-1.046
Samla gjeld	1.641	982

Note 3a: Risikoklassifisering av utlånsporteføljen

Risikoklassifisering

SpareBank 1 Hallingdal har innført risikoklassifisering på næringslivsengasjementa sine. For å oppnå god porteføljestyring på næringslivskundane, skal desse registrerast i banken sitt saksbehandlingssystem. Det vil på sikt gi eit godt grunnlag for å analysere risiko innanfor ulike bransjar, geografiske område, alder på engasjement o.s.v. Inndelinga blir vidare brukt som eit grunnlag for prising, prioritering av ressursbruk, vurdering av framtidige tapsprognosar og val av satsingsområde.

Risikoklassar:

SpareBank 1 Hallingdal har vedteke å bruke ei klassifisering med fem klassar; A-E. Klasse A er engasjement som blir vurdert tilnærma risikofrie, C er engasjement med normal risiko og E er engasjement med særst høg risiko for misleghald/avvikling. SpareBank 1 Hallingdal klassifiserer risiko både innfor økonomi og sikkerheit.

Risikoklassifisering basert på bransjespesifikke nøkkeltal og rekneskap :

For å oppnå så god risikoklassifisering som mogeleg, har SpareBank 1 Hallingdal delt næringslivskundane inn i ulike bransjar. Bransjane er valt med utgangspunkt i aktuelle bransjar i Hallingdal, og bransjar der bruk av ulike nøkkeltal er naudsynt for å gi eit rett bilete av verksemda. Risikoklassifiseringa skal vidare basere seg på innlevert rekneskap godkjent av revisor når låneengasjementa har passert følgjande storleikar relatert til bransjesegmentet:

Jordbruk og skogbruk:	Alle engasjement over kr 1.000.000
Hotell og restaurant :	Alle engasjement over kr 500.000
Anna overnatting:	Alle engasjement over kr 500.000
Handel og reparasjon av motorkøretøy:	Alle engasjement over kr 500.000
Detaljhandel:	Alle engasjement over kr 250.000
Eigedom:	Alle engasjement over kr 500.000
Bygg og anlegg:	Alle engasjement over kr 250.000
Industri:	Alle engasjement over kr 250.000
Andre: *)	Alle engasjement over kr 500.000 relatert til næringsverksemd

*) Her inngår alle næringslivskundar som ikkje blir definert inn under dei andre segmenta.

Personkundeporteføljen er per 31.12.2005 ikkje klassifisert. Prising av desse engasjementa blir gjort med bakgrunn i den sikkerheit kunden stiller for engasjementet. Personkundeporteføljen har hovudvekt på engasjement med god sikkerheit.

Tabellen nedanfor syner brutto utlån, potensiell eksponering (brutto utlån inkl. trekkrettar), spesifiserte tapsavsetningar og garantiar per risikoklasse per 31.12.2005. Per 31.12.2005 var 33% av utlånsporteføljen klassifisert i forhold til 38% i fjor.

	Brutto utlån		Brutto utlån inkl. trekkrettar		Garantiar		Spesifiserte tapsavsetn.		Uspesifisert Forventa tapsavsetn. årleg tap	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Bedriftsmarknad										
Risikoklasse A	75.000	161.585	85.092	170.113	4.621	1.435	–	–	–	–
Risikoklasse B	95.362	166.465	130.039	199.276	70.189	75.879	–	–	115	168
Risikoklasse C	574.206	492.007	625.074	555.140	220.467	190.046	90	26	4.199	3.018
Risikoklasse D	240.790	273.346	265.678	287.115	29.013	38.203	1.250	1.129	3.416	9.041
Risikoklasse E	75.071	89.441	75.544	93.219	2.363	4.135	1.729	9.119	–	–
Ikkje klassifisert	204.199	107.953	245.212	125.484	–	50.757	542	16	2.347	3.296
Personkundar										
Ikkje klassifisert	2.006.931	1.807.195	2.055.030	1.844.329	171.716	164.275	–	2.397	12.068	10.872
	3.271.559	3.097.992	3.481.669	3.274.676	498.369	524.730	3.611	12.687	22.145	26.395

	Brutto utlån		Brutto utlån inkl. trekkrettar		Garantiar		Spesifiserte tapsavsetn.	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Bedriftsmarknad								
Jord-/skogbruk	165.226	154.907	175.082	163.521	21.559	21.081	–	–
Hotell/restaurant	37.496	25.644	48.639	26.776	20.192	2.667	–	–
Annen overnatting	56.251	17.016	56.993	17.881	1.250	1.250	–	300
Handel/rep.mot.v	14.392	16.664	20.872	23.018	3.848	4.648	–	–
Detaljhandel	44.575	47.903	53.995	59.180	17.133	18.632	1.547	857
Eigendom	367.865	342.230	381.545	349.221	133.183	80.105	–	–
Bygg/anlegg	160.505	186.443	194.849	215.450	80.446	82.879	–	249
Industri	60.107	66.910	67.680	82.025	15.294	15.039	1.108	2.440
Andre	154.012	325.127	181.772	367.791	33.748	83.397	286	6.428
Ikkje klassifisert	204.199	107.953	245.212	125.484	–	50.757	542	16
Personkundar								
Ikkje klassifisert	2.006.931	1.807.195	2.055.030	1.844.329	171.716	164.275	–	2.397
	3.271.559	3.097.992	3.481.669	3.274.676	498.369	524.730	3 483	12.687

Note 3b: Prinsipp for vurdering av engasjement

Prinsipp for verdsetting av engasjement

Overvaking av kredittrisiko og handsaming av misleghaldne engasjement og andre engasjement som er identifisert som tapsutsette, er vurdert for eventuell tapsavsetning. Overvaking av slike engasjement skjer blant anna gjennom risikoklassifisering og gjennomgang av restanseliste.

Misleghaldne engasjement

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

Spesifiserte tapsavsetningar

Spesifisert tapsavsetning er avsetning til dekning av forventa tap på engasjement som er identifisert som tapsutsette på balansedagen. Dei enkelte engasjementa er verdsette etter tilgjengelege sikkerheitlar som normalt er basert på pårekna omsetningsverdi og kunden sin betalingsevne.

Risikoklassifiseringssystemet gir ikkje tilstrekkeleg grunnlag for å vurdere årleg forventa tapsnivå per risikoklasse. Tapsnivået i personmarknaden har over fleire år vore lågt. Det er forventa at dette held fram. Tapa har vore noko høgare i næringslivsporteføljen. Det er forventa at tap i framtida hovudsakleg vil kome innanfor høgrisikogruppa (D og E). Basert på historikk, grundig kjennskap til banken sitt engasjement, samt lokale marknadstilhøve vil ikkje årleg forventa tapsnivå overstige kr 4 mill.

Konstaterte tap

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

Uspesifiserte tap

Uspesifisert tapsavsetning er avsetning til dekning av tap på utlån på balansedagen, som må reknast å inntreffe på engasjement som ikkje er misleghaldne, risikoklassifisert eller på annan måte identifisert som tapsutsette. Avsetninga er ikkje tilpassa dei enkelte risikogrupper.

Note 3c: Tap på utlån

	2005	2004	2003	2002	2001
Spesifisert tapsavsetning 01.01	12.687	10.843	13.946	11.188	1.940
- konstatert tap med tidlegare avsetning	-1.587	3	-2.225	-343	-146
+ auka spesifiserte tapsavsetningar	500	1.929	3.051	321	1.531
+ nye spesifiserte tapsavsetningar	2.000	1.822	136	7.104	8.321
- tilbakeførte spesifiserte tapsavsetningar	-9.989	-1.910	-4.065	-4.324	-458
Spesifisert tapsavsetning 31.12	3.611	12.687	10.843	13.946	11 188
Uspesifisert tapsavsetning 01.01	26.395	23.399	20.999	18.600	25.913
-/+ avsetning i perioden	-4.250	2.996	2.400	2.399	-7.313
Uspesifisert tapsavsetning 31.12	22.145	26.395	23.399	20.999	18.600
Endring i spesifisert tapsavsetning	-9.076	1.844	-3.103	2.758	9.248
Endring i uspesifisert tapsavsetning	-4.250	2.996	2.400	2.399	-7.313
Konstaterte tap med tidl. avsetning	1.587	-3	2.225	3.795	146
Konstaterte tap utan tidl. avsetning	2.174	473	136	4.285	247
Inngang på tidl. konstaterte tap	-1.256	-581	-81	-490	-999
Tapskostnad i perioden	-10.821	4.729	1.577	12.747	1.329
Brutto misleghald	31.278	34.388	30.319	95.312	123.458
Spesifiserte tapsavsetningar	-2.000	-3.299	-3.726	-5.447	-7.591
Sum netto misleghaldne engasjement	29.278	31.089	26.593	89.865	115.867
Ikkje mislegh. engasjem. med tapsavsetning	1.814	47.846	44.017	26.029	18.044
Spesifiserte tapsavsetningar	-1.611	-9.388	-7.116	-8.499	-3.597
Sum netto ikkje misleghaldne engasjement med avsetning	203	38.458	36.901	17.530	14.447
Mislegh. lån der inntektsf. av renter er stoppa	655	7.546	12.407	9.708	19.772
Sum mislegh.lån der inntektsføring er stoppa/delvis stoppa	655	7.546	12.407	9.708	19.772
Endring i ikkje inntektsførte renter på utlån					
Påløpte ikkje inntektsførte renter 01.01	464	442	2.012	1.164	454
Inntektsføring av tidlige perioders rente	-380	-174	-1.873	-28	-147
Påløpte ikkje inntektsførte renter	157	196	303	876	857
Påløpte ikkje inntektsførte renter 31.12	241	464	442	2.012	1.164

Note 3d: Utlån fordelt etter næring og geografi

	2005	2004
Fordeling av utlån til kundar		
Utlån til næringsliv	1.266.354	1.290.797
Utlån til personmarknad	2.005.205	1.807.195
Sum utlån til kundar	3.271.559	3.097.992
Utlån fordelt etter geografi		
Kjerneområde, Hallingdal og Valdres	2 406.489	2 330.443
Buskerud, andre	96.012	105.083
Oslo/Akershus	484.198	453.853
Andre	284.860	208.613
Sum	3.271.559	3.097.992

Note 3e: Overtatte eigedomar

I samband med ein konkurs i 2002 overtok banken 4 leilegheiter. Per 31.12.2005 er to seld til takst. Leilegheitene har ein marknadsverdi som overstig bokført verdi. Leilegheitene blir leigde ut i salsperioden.

Note 4: Varige driftsmidler – avskrivningar

Varige driftsmidler er ført opp i balansen til anskaffelseskost med fråtrekk for ordinære lineære avskrivningar. Det er nytta same avskrivningssats som tidlegare år.

	Maskiner inventar	Bygningar	Påkost leigde lokal	Sum morbank	Maskiner inventar konsern	Påkost leigde lokal konsern	Bygningar konsern	Sum konsern	Goodwill dotter
Anskaffelseskost per 01.01.	15.227	6.300	–	21.527	23.072	–	75.537	98.609	20
- avgang i året	11	–	–	11	11	–	–	11	
+ tilgang i året	1.281	–	4.707	5.988	1.281	4.707	1.434	7.422	
Anskaffelseskost per 31.12.	16.497	6.300	4.707	27.504	24.342	4.707	76.971	106.020	20
Samla ordinære avskrivningar 31.12.	13.513	4.474	150	18.137	15.989	150	18.972	35.111	17
Ordinær bokført verdi per 31.12.	2.984	1.826	4.557	9.367	8.353	4.557	57.999	70.909	3
Årets ordinære avskrivningar	1.327	–	150	1.477	2.265	150	2.651	5.066	4
Ordinær avskrivningssats	10-30%	0-4%	6,67%		10-30%	6,67%	0-4%		

Banken sin funksjonærbustad er i sin heilskap leigd ut. Totale leigeinntekter frå eksterne leigetakarar for bygningane, utgjør kr 78.544,-. Påkostingar leigde lokalar blir kostnadsførast med kr 300.000 årleg i leigeperioden.

Note 5: Garantiar og andre betinga forpliktingar

Banken sitt garantiansvar per 31.12. fordeler seg slik:

	2005	2004
Lånegarantiar/valutalångaranti	424.657	441.658
Betalingsgarantiar	23.170	27.879
Kontraktsgarantiar	27.420	31.865
Skattegarantiar	1.065	1.065
Anna garantiansvar	22.057	22.263
Sum garantiar for kundar	498.369	524.730
Garanti overfor Sparebankenes Sikringsfond	–	3.753
Totalt garantiansvar	498.369	528.483

Pantstillelser

Obligasjonar pålydande kr 134 mill. er pantstilt for låneadgang i Norges Bank.

Sparebankenes Sikringsfond

Lov om sikringsordningar for bankar og offentleg administrasjon mv. av finansinstitusjonar pålegg alle sparebankar å vera medlem av Sparebankenes Sikringsfond.

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

Frå 1. juli 2004 blei Forretningsbankenes Sikringsfond og Sparebankenes Sikringsfond slått saman, og sparebankane blei då innvilga 3 års avgiftsfriheit. Bankane er difor fritakne for innbetaling til fondet i 2006.

	2005	2004
Avgift	–	–

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

Gebyr og provisjon blir tatt inn i resultatrekneskapen etter kvart som desse blir tent opp som inntekter eller kjem på som kostnader. Etableringsgebyr blir periodisert i den utstrekning dei overstig kostnader i tilknytning til etablering av det enkelte utlån og Kredittilsynet sine beløpsgrenser.

Det er ikkje periodisert gebyr eller provisjon ved utgangen av året.

Fordeling av opptente andre provisjonar og gebyr:

	Morbank 2005	Konsern 2005	Morbank 2004	Konsern 2004
Betalingsformidling	9.120	9.120	8.574	8.574
Gebyr valutaveksling	183	183	48	48
Verdipapirhandel	2.469	2.469	1.877	1.877
Forsikring	4.719	4.719	3.722	3.722
Kredittformidling	396	396	358	358
Andre gebyr	885	885	715	715
Sum andre provisjonar og gebyr	17.772	17.772	15.294	15.294

Banken yter ikkje forvaltning eller administrasjonstenester for kundar.

Note 7: Andre driftskostnader

	Morbank 2005	Konsern 2005	Morbank 2004	Konsern 2004
Andre utgifter eigen verdipapirportefølje	1.070	1.070	964	964
Andre tap	457	1.204	95	109
Revisjonshonorar	586	669	593	636
Repr. / vedlikehald av maskiner	701	701	944	946
Utgiftsførte maskiner / inventar	345	407	287	330
Husleige	8.269	1.654	8.139	1.389
Andre konsulenttenester	998	761	1.407	1.422
Forsikringar	133	225	168	175
Driftsutgifter overtatte eigedomar	91	91	365	365
Driftsutgifter leide lokaler	1.312	1.312	950	950
Diverse	1.387	2.095	1.353	1.682
Sum andre driftskostnader	15.349	10.189	15.265	8.968

Note 8a: Tillitsvalte og tilsette

Antal tilsette per 31.12.

Det er 71 tilsette i banken (inkl. 2 ekstrahjelpere), dette utgjør 63,66 årsverk. Det er 79 tilsette i konsernet.

Løn, godtgjersle leiar/tillitsvalte:

Adm. banksjef	949
6 styremedlemmer inkl. formann og møtande varamann	406
Medlemmer av forstandskapet inkl. formann	125
Medlemmer av kontrollkomiteen	136

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

Dei tilsette i banken har avtale om bonus. For 2005 blir det utbetalt bonus.

Garantiar, lån m.v. leiarar/tillitsvalte:

	Lån	Garantiar
Adm. banksjef	1.959	
5 styremedlemmer	4.160	
Medlemmer av forstandskapet	10.755	
Medlemmer av kontrollkomiteen	750	750
Andre leiarar, 4 personar	9.027	
Tilsette	60.865	2.100
Tilsette i dotterselskap	3.551	

Rentesubsidiering grunna rentevilkår under normale marknadsvilkår utgjør kr 852.000. Banken har god tryggleik og alle lån er godkjent av kontrollkomiteen. Subsidiekostnadene er ikkje bokført i rekneskapen, men påverkar banken sin rentenetto.

Note 8b: Ekstern revisjon

	Morbank	Konsern
Lovpålagt revisjon	405	439
Andre attestasjonsoppgåver	15	15
Andre tenester utanfor revisjon	49	81
Mva	117	134
Sum	586	669

Det er avsett kostnader vedrørende årsrevisjonen for 2005.

Note 9: Pensjonsforpliktingar

Banken har ei pensjonsordning overfor 66 tilsette og 7 pensjonistar i morbank, og overfor 7 tilsette og 1 pensjonist i dotterselskap. Dei tilsette har rett til bestemte framtidige pensjonsyttingar (yttingsplanar). Ordninga blir administrert gjennom ei kollektiv pensjonsforsikring.

Tidlegare adm. banksjef har avtale om førtidspensjonering frå 60 år. Han fylte 60 år hausten 2000, og er no pensjonert.

Banken sine tilsette har ei generell avtale om førtidspensjonering frå fylte 62 år (AFP).

Ved verdsetting av pensjonsmidlane blir estimert verdi ved rekneskapsavslutninga nytta.

Samansetning av periodens pensjonskostnad	Morbank 2005	Konsern 2005	Morbank 2004	Konsern 2004
No-verdi av årets pensjonsopptening	2.359	2.602	1.827	2.010
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktingar	1.843	1.914	1.790	1.841
Forventa avkastning på pensjonsmidlar	-1.620	-1.661	-1.490	-1.541
Resultatført planendring	-184	-190	-184	-190
Kostnadsført estimatavvik	430	477	553	571
Periodisert arbeidsgivaravgift	288	321	255	275
Pensjonskostnad i resultatrekneskaper	3.116	3.463	2.751	2.966
Estimert pensjonsforplikting inkl. forventa lønsauke	34.367	35.864	32.933	34.030
Estimert verdi av pensjonsmidlar	-25.433	-26.147	-22.722	-23.623
Ikkje resultatført estimatavvik	-9.453	-10.223	-10.801	-11.137
Ikkje resultatført planendring	2.259	2.338	2.443	2.528
Arbeidsgivaravgift	956	956	195	189
Balansført netto pensjonsforpl. inkl. arbeidsgivaravg.	2.696	2.788	2.048	1.987
Overdekning kollektiv ordning	-5.490	-5.820	-4.880	-5.222
Underdekning usikra ordningar	8.186	8.608	6.928	7.209
Sum	2.696	2.788	2.048	1.987

Ved utrekning er følgjande føresetnad lagt til grunn:

Det er lagt til grunn ein avgangsfrekvens som blir trappa ned frå 8% for aldersgruppa 20-24 år og ned til 0% for 51-åringar og eldre. I gjennomsnitt gir dette ein avgangsfrekvens på 2-3% for heile arbeidsstokken. Ved utrekning av AFP er det rekna med at 70% av dei tilsette fråtrer ved 62 år.

	2005	2004
Diskonteringsrente	6,00%	6,00%
Lønsregulering	3,00%	3,00%
Regulering av løpande pensjonar	2,50%	2,50%
Regulering av grunnbeløp i folketrygda	2,50%	2,50%
Forventa avkastning av pensjonsmidlar	7,00%	7,00%

Note 10: Finansiell risikokommentar

Renterisiko

Ved ei endring i marknadsrenta kan ikkje SpareBank 1 Hallingdal parallelt gjennomføre renteendringar for alle balansepostar, dersom desse har rentebindingstid. Ei endring av marknadsrenta vil derfor gi ein auke eller reduksjon av rentenettoen.

Postar med rentebinding på utlån til kundar utgjer kr 167,7 mill., der 99,7 mill. er rentesikra gjennom 4 swapkontrakter.

Fastrenteinnskot utgjer kr 35,2 mill.

Med unntak av desse utlåna og innskota, står banken fritt til å kunne endre rentevilkåra på utlån og innskot.

Renteendringstidspunkt for

eigedels- og gjeldspostar:	Inntil 1 md.	1 til 3 md.	3 md. til 1 år	1 til 5 år	Over 5 år	Postar utan renteeksp.	SUM
Kontantar og fordringar på sentralbankar	31.202	–	–	–	–	19.502	50.704
Innskot i andre finansinstitusjonar	115.483	–	–	–	–	–	115.483
Brutto utlån til kundar	3.104.380	5.342	51.645	71.354	38.838	–	3.271.559
- tapsavsetningar	–	–	–	–	–	25.756	25.756
Obligasjonar og ansvarlege lån	–	19.944	132.118	66.564	–	–	218.626
Aksjar, aksjefond og grunnfondsbevis	–	–	–	–	–	61.553	61.553
Andre eigedelar	–	–	–	–	–	35.781	35.781
Sum eigedelar	3.251.065	25.286	183.763	137.918	38.838	71.578	3.727.950
Innskot frå andre finansinstitusjonar	–	200.000	–	–	–	–	200.000
Innskot frå kundar	2.270.487	7.382	–	27.664	–	–	2.305.533
Gjeld stifta ved utsteding av verdipapir	581.114	–	–	–	–	–	581.114
Anna gjeld	–	–	–	–	–	47.245	47.245
Eigenkapital	–	–	–	–	–	594.058	594.058
Sum gjeld og eigenkapital	2.851.601	207.382	–	27.664	–	641.303	3.727.950
Netto renteeksponering på balansen	399.464	-182.096	183.763	110.254	38.838		

Valutarisiko:

Banken har eigen valutabehaldning på kr 816.227. Banken har ikkje nokon annan valutarisiko.

Note 11: Likviditetsrisiko

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

Restløpetid på følgjande

eigedels- og gjeldspostar	Inntil 1 md.	1 til 3 md.	3 md. til 1 år	1 til 5 år	Over 5 år	Utan l.tid	SUM	Avkastning
Kontantar og fordringar på sentralbankar	50.704	–	–	–	–	–	50.704	1,24%
Innskot i andre finansinstitusjonar	115.483	–	–	–	–	–	115.483	1,96%
Brutto utlån til kundar	289.601	47.536	206.048	710.938	2.017.436	–	3.271.559	4,02%
- tapsavsetningar	–	–	–	–	–	25.756	25.756	
Obligasjonar og ansvarlege lån	–	62.788	71.759	84.079	–	–	218.626	3,60%
Aksjar, aksjefond og grunnfondsbevis	60.249	–	–	–	1.170	–	61.419	
Utsett skattefordel	–	–	–	1.106	–	–	1.106	
Andre eigedelar med restløpetid	9.335	–	–	–	–	–	9.335	
Andre eigedelar utan restløpetid	–	–	–	–	–	25.474	25.474	
Sum eigedelar	525.372	110.324	277.807	796.123	2.018.606	51.230	3.727.950	
Innskot frå andre finansinstitusjonar	–	–	200.000	–	–	–	200.000	2,60%
Innskot frå kundar	2.305.533	–	–	–	–	–	2.305.533	1,30%
Gjeld stifta ved utsteding av verdipapir	–	125.000	16.000	440.114	–	–	581.114	2,67%
Anna gjeld	–	–	–	–	–	47.245	47.245	
Eigenkapital	–	–	–	–	–	594.058	594.058	
Sum gjeld og eigenkapital	2.305.533	125.000	216.000	440.114	–	641.303	3.727.950	
Netto likviditetseksponering	-1.780.161	-14.676	61.807	356.009	2.018.606			

Rammekredittar er klassifisert under intervall – «inntil 1 md.»

Note 12: Finansielle derivater – Spar X og BMB

Formål og omtale av inngåtte avtaler.

Avtala inneber at banken betalar flytande rente kvartalsvis fram til forfallstidspunktet. Som motyting har banken opsjon på aksjeavkastninga på forfallsdagen. Avkastninga blir regulert i høve til indeksutviklinga på nærare definerte utanlandske aksjemarknader. Bytteavtalen er inngått for å sikre framtidige renteutbetalingar for aksjeindekserte obligasjonar og innskott med avtalt børsavkastning.

Banken har motteke kr 95.542.000,- ved sal av Spar X, samt kr 28.641.303,- ved sal av BMB, der det er avtala børsavkastning.

Eigenbeholdning av aksjeindekserte obligasjonar.

Banken ber risikoen for avkastninga sin storleik for den opne posisjonen av bytteavtala med nominelt beløp kr 9.259.000,-.

Banken har eigenkapitalrelaterte derivat på kr 5.829.000,-. Løpetida er 6 år og avtala forfell i år 2006.

Banken har eigenkapitalrelaterte derivat på kr 2.000.000,-. Løpetida er 6 år og avtala forfell i år 2008.

Banken har eigenkapitalrelaterte derivat på kr 600.000,-. Løpetida er 6 år og avtala forfell i år 2007.

Banken har eigenkapitalrelaterte derivat på kr 650.000,-. Løpetida er 6 år og avtala forfell i år 2007.

Banken har eigenkapitalrelaterte derivat på kr 50.000,-. Løpetida er 6 år og avtala forfell i år 2008.

Banken har eigenkapitalrelaterte derivat på kr 130.000,-. Løpetida er 5 år og avtala forfell i år 2008.

Banken sine finansielle derivat (ikkje sikringsforretning) blir vurdert etter prinsippet om lågaste verdi. Avtala er ei opsjonsavtale der premien blir betalt etterskotsvis gjennom kontrakta si løpetid. Avtala skapar såleis både ein egedel -ein opsjon (rett til børsavkastning) og gjeld -skuldig opsjonspremie. Dette inneber at banken sin opne posisjon på kr 9.259.000,- blir handsama etter følgjande prinsipp; Den skuldige opsjonspremien er rekneskapsført til noverdi av dei framtidige rentebetalningar.

Opsjonen (rett til børsavkastning) er vurdert til lågaste verdi av anskaffelseskost og verkeleg verdi. Resultatelement knytta til den opne posisjonen, er nettoført mot resultat av derivater.

Opsjonsverdien 31.12 tilsvarar oppgitt marknadsværdi av utviklinga i aksjeindeksane sidan avtala vart inngått.

Eigenkapitalrelaterte derivater	Innløysn. tidspunkt	Bytte-avtaler	Marknadsværdi opsjon	Noverdi skuldig opsjonspremie
Sikringsportefølje				
BmB - Japan	25.03.2007	20.696		
BmB - Europa	09.06.2008	8.005		
Spar X - 2	11.10.2006	15.799		
Spar X - Global	01.04.2007	13.691		
Spar X - Universal II	01.10.2007	17.447		
Spar X - Hegdefond	30.04.2008	24.753		
Spar X - Globale fond	07.10.2008	4.717		
Spar X - Trippel	02.05.2008	9.879		
Sum		114.987		

Eigen open posisjon

Spar X - 2	11.10.2006	5.829	1	209
Spar X - Hegdefond	30.04.2008	2.000	406	229
Spar X - Global	01.04.2007	600	71	29
Spar X - Universal II	01.10.2007	650	184	39
Spar X - Global fond	07.10.2008	50	65	6
Spar X - Trippel	02.05.2008	130	79	14
Sum		9.259	806	526

Sikringsavtaler - renterelaterte derivat

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

Renteswapper	Løpetid	Nominell verdi	Marknadsværdi renteswap	Fastrente
	15.10.2003-16.10.2006	40.000	-577	4,29%
	09.07.2003-10.07.2008	10.000	-230	4,36%
	09.07.2003-09.07.2008	25.000	-1.215	4,92%
	23.08.2005-24.08.2015	24.750	-74	3,98%
	21.06.2004-21.06.2007	2.500	62	3,73%

Note 13: Gjeld

Gjeld stifta ved utsteding av verdipapir	Løpetid	Volum	Gj.rente 2005	Bereknings-rente
Obligasjonslån	09.2003-03.2006	125.000	2,59	*)
Obligasjonslån	02.2002-02.2007	100.000	2,49	*)
Obligasjonslån	01.2004-01.2007	120.000	2,29	*)
Obligasjonslån	04.2005-04.2009	150.000	2,44	*)
Spar-X	jfr.note 12	96.000		
Sum verdipapirgjeld		591.000		
Gjeld til kredittinstitusjonar				
Lån	09.2003-09.2006	200.000	2,60	*)
Sum gjeld til kredittinstitusjonar		200.000		

*) 3 md. nibor + margin

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

	Morbank 2005	Morbank 2004
Resultat før skattekostnad	69.715	60.013
Permanente forskjellar	-530	-614
Årets endring i midlertidige forskjellar	-48	-1.011
Skattefrie inntekter/kostnader aksjar/grunnfondsbevis	-11.392	-6.822
Grunnlag for utrekning av inntektsskatt	57.745	51.566
Skattesats 28%	16.169	14.438
Utrekna formueskatt	1.750	1.604
Betalbare skattar i balansen	17.919	16.042
For mykje avsett skatt i fjor	-419	-271
Endring utsett skatt	-135	201
Skattekostnad i resultatrekneskapen	17.365	15.972

Note 14b: Utsett skatt

	Morbank 2005	Konsern 2005	Morbank 2004	Konsern 2004
Skatteaukande skilnader				
Overdekning pensjonsordning	5.489	5.818	4.879	5.221
Fordringar	–	–	–	10
Gevinst- og tapskonto	329	1.645	411	2.057
Driftsmidlar	–	–	–	91
Finansielle derivater	23	23	–	–
Sum	5.841	7.486	5.290	7.379

Skattereduserande skilnader

Driftsmidlar	1.077	2.109	1.110	1.886
Pensjonsforplikting	8.185	8.607	6.928	7.209
Framførbart underskot	–	3.243	–	3.627
Obligasjonar	530	530	–	–
Fordringar	–	9	–	–
Finansielle derivat	–	–	722	722
Sum	9.792	14.498	8.760	13.444

Netto skattereduserande skilnader **3.951** **7.012** **3.470** **6.065**

Utsett skattefordel, 28% av netto skattereduserande skilnader 1.106 1.963 971 1.696

Note 15a: Eigenkapital

	Morbank 2005	Morbank 2004
Sparebanken sitt fond 01.01.	541.819	497.878
Årets overskot	52.350	44.041
Gåver	-110	-100
Sparebanken sitt fond/eigenkapital 31.12.	594.059	541.819
	Konsern 2005	Konsern 2004
Eigenkapital 01.01.	540.733	495.551
Årets overskot	52.412	45.288
Stiftelseskostnader dotterselskap ført mot eigenkapital	-6	-6
Gåver	-110	-100
Eigenkapital 31.12.	593.029	540.733

Note 15b: Kapitaldekning

Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlege kapital skal utgjere minst 8% av eit nærare definert utrekningsgrunnlag. Den ansvarlege kapital består av kjernekapital.

	Morbank 2005	Konsern 2005	Morbank 2004	Konsern 2004
Ansvarleg kapital				
Kjernekapital:				
Sparebankens fond	594.058	594.058	541.819	541.819
Andre fond	-	-1.030	-	-1.086
- Overfinansiering pensjonsforpliktning (72%)	-3.952	-4.190	-3.513	-3.760
- Utsett skattefordel/goodwill	-1.106	-1.967	-971	-1.703
Sum ansvarleg kapital	589.000	586.871	537.335	535.270
- Bokf. ansv. lånekap. i andre finansinst. Frådrag i h.h.t. § 7f				
- Pålegg om kap.dekn.reserve		-35.297		-27.713
Tellande ansvarleg kapital	589.000	551.574	537.335	507.557
Utrekningsgrunnlag				
Sum eignedelar – handelsportefølje	-	-	-	-
Sum eignedelar – vekta beløp	2.559.040	2.554.653	2.452.964	2.449.517
Sum postar utanom balansen – vekta beløp	376.433	376.433	406.223	406.223
Frådrag i h.h.t. §§ 7e og 7f				
Tapsavsetningar som ikkje blir rekna med i ansvarleg kapital	-25.756	-25.756	-39.082	-39.082
- Pålegg om kapitaldekningsreserve		-35.297		-27.713
Totalt utrekningsgrunnlag	2.909.717	2.870.033	2.820.105	2.788.945
Kapitaldekning	20,24%	19,22%	19,05%	18,20%

Note 15c: Kontantstraumanalyse

	Morbank 2005	Konsern 2005	Morbank 2004	Konsern 2004
Kontantstraumar frå operasjonelle aktivitetar				
Renteinnbetalingar, provisjonsinnbetalingar og gebyr frå kundar	152.551	150.632	149.046	147.228
Renteutbetalingar, provisjonsutbetalingar og gebyr til kundar	-28.957	-28.935	-27.212	-27.182
Utbetalningar av renter på andre lån	-23.358	-23.358	-21.215	-21.216
Innbetalningar av renter på andre lån	17.036	17.037	10.583	10.582
Innbetalningar av utbytte	648	1.483	2.626	1.507
Innbetalningar frå andre driftsinntekter	1.790	6.328	2.629	6.761
Utbetalningar til andre leverandørar for varer og tenester	-36.783	-33.396	-39.763	-12.514
Utbetalningar til tilsette, pensjonsrapportering, arb.givaravg., skattetrekk m.v.	-30.553	-33.299	-29.093	-31.540
Utbetalningar av skattar og offentlege avgifter	-15.590	-15.613	-14.171	-33.607
Netto resultat ved handel med verdipapir for kortsiktige formål	-16.255	-17.142	-9.192	-9.191
Netto kontantstrøm frå operasjonelle aktivitetar	20.529	23.737	24.238	30.828
Kontantstraumar frå investeringsaktivitetar				
Innbetalningar på tidlegare avskrivne fordringar	1.255	1.255	584	584
Netto auke utlån til kundar	-175.996	-177.457	-217.630	-226.594
Utbetalningar ved kjøp av aksjar og delar i andre føretak	3.317	3.317	-1.874	-1.874
Innbetalinger ved handel aksjar	722	722	-	-
Utbetalningar ved kjøp av aksjar og andelar i konsernselskap	-100	-100	-	-
Innbetalningar ved sal av driftsmidlar mv.	4	4	-	5.100
Utbetalningar ved kjøp av driftsmidlar mv.	-5.981	-6.181	2.283	-4.126
Netto kontantstrøm frå investeringsaktivitetar	-176.779	-178.440	-216.637	-226.910
Kontantstraumar frå finansieringsaktivitetar				
Netto auke innskot frå kundar	208.569	207.022	173.853	177.541
Netto endring innskot frå Norges Bank og andre finansinstitusjonar	-	-	-177.640	-177.640
Netto betaling ved endring av obligasjonsgjeld	-13.344	-13.344	369.076	369.076
Netto betaling ved endring av sertifikat	-	-	-90.008	-90.008
Utbetalningar av emisjonskostnader	-	-	-	-6
Netto kontantstrøm frå finansieringsaktivitetar	195.225	193.678	275.281	278.963
Netto kontantstrøm for perioden	38.975	38.975	82.881	82.881
Netto endring i kontantar og kontantekvivalentar	38.975	38.975	82.881	82.881
Behaldning kontantar og kontantekvivalentar ved periodens start	127.212	127.212	44.331	44.331
Behaldning kontantar og kontantekvivalentar ved periodens slutt	166.187	166.187	127.212	127.212
Avstemming				
Resultat før skattekostnad	69.715	69.921	60.013	62.063
Betalt skatt i perioden	-15.590	-15.556	-14.171	-33.555
Gåver	-110	-110	-50	-50
Tap/-gevinst ved sal av anleggsmidlar	-	-	-965	-1.903
Ordinære avskrivningar	1.477	4.920	1.593	4.411
Andre ikkje-kontantpostar	-11.218	-10.022	4.224	5.077
Netto betaling ved handel med verdipapir for kortsiktige formål	-32.439	-33.326	-20.809	-20.808
Skilnad mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalingar i pensjonsordningar	648	801	348	348
Endring i andre tidsavgrensingspostar	8.046	7.109	-5.945	15.245
Netto kontantstrøm frå operasjonelle aktivitetar	20.529	23.737	24.238	30.828
Kontantar og kontantekvivalenter er definert som:				
- Kontantar og fordringar på sentralbankar	50.704	50.704	55.323	55.323
- Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar utan avtalt løpetid	115.483	115.483	71.889	71.889
Sum	166.187	166.187	127.212	127.212



Til forstanderskapet i SpareBank 1 Hallingdal

ÅRSMELDING FRA KONTROLLKOMITEEN FOR 2005.

Kontrollkomiteen har hatt seks møter i 2005 der revisor har deltatt i ett.

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

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

Vedrørende årsoppgjøret viser kontrollkomiteen til revisors beretning av 6. februar 2006 og slutter seg til hans uttalelser om det fremlagte regnskap.

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

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

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

Det er spesielt kontrollert at bankens virkemidler og garantistillelser ikke er disponert i strid med Sparebanklovens § 24 – 28 og Finansieringsvirksomhetsloven § 2-10 og § 2-15.

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

Kontrollkomiteen anbefaler derfor at resultatregnskapet og balansen fastsettes som bankens regnskap for 2005.

Hallingdal, 13. februar 2006

Torleif L. Teigen

Kjell Huso

Aslaug J. Jegleim

Til forstanderskapet i
SpareBank1 Hallingdal

Deres ref.:

Vår ref.:

BM/16580303

REVISJONSBERETNING FOR 2005

Vi har revidert årsregnskapet for SpareBank1 Hallingdal for regnskapsåret 2005, som viser et overskudd på kr 52.349.575 for morbanken og et overskudd på kr 52.410.000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpstilling og noteopplysninger. Konsernregnskap består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av sparebankens styre og administrerende banksjef. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med revisorloven og god revisjonsskikk i Norge. God revisjonsskikk krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjonen 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 revisjonen også en gjennomgåelse av sparebankens formuesforvaltning og regnskaps- og interne kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at:

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med loven og forskrifter og gir et rettviseende bilde av sparebankens og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2005 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge.
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.
- 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.

Gjøvik, den 6. februar 2006.

SAMARBEIDENDE REVISORER AS

BÅRD MAMELUND
Statsautorisert revisor

Deltagere i **samarbeidsgruppen** - av statsautoriserte revisorer -

GJØVIK
Strandgt. 17
Postboks 1204, 2806 Gjøvik
Tlf.: 61 13 41 00
Fax: 61 13 41 50
E-mail: gjovik@sr.no

GRAN
Lidskjalgutua 1
Postboks 79, 2711 Gran
Tlf.: 61 33 87 20
Fax: 61 33 87 21
E-mail: gran@sr.no

OSLO
Rolf Hofmosgate 24, 0655 Oslo
P.b. 2925, Tøyen, 0608 Oslo
Tlf.: 23 26 63 30
Fax: 23 26 63 35
E-mail: oslo@sr.no

FAGERNES
Valdres Næringshage
Skrautvålsvegen 77,
2900 Fagernes
Tlf.: 61 35 64 60 - Fax: 61 35 64 69
E-mail: fagernes@sr.no

Tillitsvalte i 2005

Forstandarskapet

Innskytarvalte:

Frå Gol:

Aslaug Jegleim
Ola I. Bjørnebråten
Ingar Dalen

Varamedlemmer:

Anita Gjengedal
Jan Svello

Frå Hemsedal:

Ragnhild Kvernberg (formann)
Odd Bekkevold
Tove Eggen Lien

Varamedlemmer:

Knut H. Ulsaker
Lisbeth Fløgo Skølt

Frå Ål:

Kjell Nesøen (nestformann)
Torhild Helling Bergaplass
Torleif L. Teigen

Varamedlemmer:

Anne Karin Rustberggard
Botolv Berg Bråtalen

Kommunevalte:

Frå Gol:

Aud Ingunn Narum
Birger Liahagen
Olaug Grønseth Granli

Varamedlemmer:

Trygve Lono Smedsgård
Steinar Medhus

Frå Hemsedal:

Kjell Kristiansen
Bjørn Tore Moger
Hege Nerland

Varamedlemmer:

Kjell Erik Skølt
Signe-Lise Hovig Jordheim

Frå Ål:

Dagfinn Ystad
Inger Karin Bøygard
Hallgrim Berg

Varamedlemmer:

Toril Stadsvoll Sønsteby
Ingjerd Grønlie

Valt av tilsette:

Bjørg Baklien
Gerd Engebakken
Knut Arne Svarteberg
Hallgeir Mythe

Kåre Gåsbakk
Kari Anita Brenna

Varamedlemmer:

Kristin Bakke
Ellen M. Intelhus
Leif Ove Helling
Steinar Hagen

Styremedlemmar:

Torleif Bjella (formann)
Kjell Vidar Berge (nestformann)
Knut Oscar Fleten (adm. banksjef)
Kari Beate Lilleaas

Kjell R. Kristiansen
Vidar Isungset
Ellen M. Intelhus (møtande vara)

Varamedlemmer:

Tomas Carlstrøm
Steinar Medhus
Gunhild Oppsato
Kristin Bakke
Stian Rygg

Kontrollkomité:

Stein Arne Vedde (formann)

Kjell Huso
Torleif L. Teigen

Varamedlemmer:

Aslaug Jegleim
Knut Grøndalen
Botolv Berg Bråtalen

Revisor:

Samarbeidende Revisorer AS



Foto: Thorgeir Røer

Visjon Den anbefalte banken

Verdiar Nær og dyktig

Hovudmål

SpareBank 1 Hallingdal skal ved hjelp av SpareBank 1 Gruppen vere eit naturleg fyrsteval som leverandør av alle typar finanstenester som banken tilbyr.

Målgruppa er alle kundegrupper med tilknytning til Hallingdal og Valdres.

SpareBank 1 Hallingdal skal profilerast som ein lokalbank med evne til å framstå som nær og dyktig – med behovstilpassa løysingar for kundane.

SpareBank 1 Hallingdal skal vere ein aktiv og sterk samarbeidspartnar for næringsliv og offentleg sektor.

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

SpareBank 1 Hallingdal skal vere ein attraktiv og god arbeidsplass med medarbeidarar som er prega av vilje og evne til kontinuerleg læring og dermed styrkje banken si konkurranseevne.

SpareBank 1 Hallingdal skal ved å oppnå ein god eigenkapitalavkastning bevare sin sjølvstende og lokale forankring. Kravet til avkastning på eigenkapitalen skal avspegle den risiko som ligg i verksemda og det generelle rentenivået i marknaden.

For perioden 2006-2008 skal SpareBank 1 Hallingdal ha som mål å oppnå ein eigenkapitalavkastning etter skatt som er på nivå med dei tre beste sparebankane med tilsvarande forvaltningskapital eller som minimum tilsvarar renta på ein langsiktig (10 år) statsobligasjon med tillegg av ein premie på 5,0 prosentpoeng etter skatt.

Utlån til personmarknaden skal utgjere minimum 60% av brutto utlån.

SpareBank 1 Hallingdal skal ha ein kostnadsprosent på maksimalt 60%.

SpareBank 1 Hallingdal skal ha minimum eigenkapital på 12%.



SpareBank **1** Hallingdal

Kundesenteret
Postboks 33
3551 Gol

Forretningsadr.
Postboks 173
3571 Ål

GOL
Postboks 33
3551 Gol

HEMSEDAL
Postboks 23
3561 Hemsedal

ÅL
Postboks 173
3571 Ål

VALDRES
Postboks 183
2901 Fagernes

Tlf 03202 - Faks 3202 3901 - post@hallingdal.sparebank1.no - www.hallingdal.sparebank1.no