

Årsmelding

2008



SpareBank
HALLINGDAL



Innhald

	Side
I 2008 vart forsvaret vårt testa ut	3
Bankmagasinet 2009	4
Styret si årsmelding for 2008	5
Resultatrekneskap	14
Balanse per 31. desember 2008	16
Noter til konsernrekneskapen 2008	18
Årsmelding frå kontrollkomiteen	32
Revisjonsberetning	33
Tillitsvalte i 2008	34
Visjon/Verdiar/Hovudmål	35

I 2008 vart forsvaret vårt testa ut



Foto: Tomas Carlstrøm

Adm. banksjef Knut Oscar Fleten

I oppgangstider er det lett å drive forretning – også bankverksemd. Når dei mørke skyene viser seg i horisonten og uværet etter kvart set inn – må verksemda ha gjort eit solid forarbeid for å kunne ri stormen av utan for store skader. Mi vurdering er at SpareBank 1 Hallingdal har stått fjellstøtt når finanskrisa etterkvart rulla inn over Noreg. Banken har levert eit godt driftsresultat, men heilt skadefri har me ikkje kome gjennom 2008.

I SpareBank 1 Hallingdal har me i fleire år vore opptekne av å identifisere risiko og styre verksemda i samsvar med vår soliditet. Banken skal ta risiko, men ikkje utan at dette skjer i kontrollerte former. Når uværet set inn, så skal banken ha evne til å stå oppreist og vere ein god bank for kundane sine. Når vêret har løya, så skal me på nytt levere gode resultat.

Mangel på likviditet har knekt bankar før. Når pengemarknaden nesten tørka ut over natta, medførte det ingen krise for banken. Lån med forfall i nær framtid var refinansiert og det var ca 8 månader fram til neste forfall. Me lanserte innskotsproduktet PULS på eit svært strategisk viktig tidspunkt. Sjølv om media skapte mykje uro rundt innskot og garantiordninga så valde våre kundar å stole på banken. I sum medførte det ein fantastisk god innskotsvekst. I tillegg gjennomførte banken fleire andre tiltak slik at banken etter kvart vart svært likvid, og banken hadde ved utgangen av 2008 tilstrekkeleg likviditet til å innfri alle låneforfall i 2009 utan å refinansiere desse.

Våre gjennomgangar av store og alle utsette næringslivsengasjement har ikkje gitt store utslag i individuelle nedskrivingar. Fleire års arbeid med kredittsystem og heving av kredittkompetanse har resultert i moderat tapsrisiko sjølv om bedriftene møter store utfordringar. Eg trur likevel at me i 2009 vil oppleve fleire konkursar og noko høgare tap samanlikna med dei siste åra. Dette har me teke noko høgde for gjennom auka nedskrivingar i 2008.

I urolige tider er informasjon ut til kundane veldig viktig. Vår heimeside har sannsynlegvis vore ei av dei beste med omsyn til relevante artiklar knytt til finanskrisa. Det er viktig at våre kundar kan finne god og nyttig informasjon på vår heimeside. Me ønskjer å utvikle denne delen endå meir i 2009.

Den største spenninga i 2009 er knytt til kor kraftig tilbakegangen i norsk og internasjonal økonomi blir. Det er ikkje tvil om at me står overfor ein global resesjon, høgare arbeidsløyse, treg bustadmarknad, høgare risikotillegg på renter osv. Sjølv om det er rett at norsk økonomi står betre rusta enn mange andre, så skal me ikkje gløyme at me definerer Noreg som ein liten, open økonomi som er sterkt påverka av korleis den internasjonale økonomien utviklar seg.

Eg meiner me har klart å bygge gode og solide forsvarsverk til å kunne takle hendingar som me har opplevd hausten 2008, og som me forventar skal halde fram utover i 2009. For kundane er det viktig å ha ein bank som står oppreist og fungerer godt i turbulente tider. Det er i dei vanskelege periodane kundane verkeleg treng ein god bank. SpareBank 1 Hallingdal har ikkje skalka dørene og me skal vere offensiv i vår verksemd også i 2009.

Bankmagasinet 2009: Leiar ved Knut Oscar Fleten side 2 · Jørn Hilme-stemnet side 8-9 · NM Folkemusikk side 19

Bank- magasinet

2009

SpareBank **1**
HALLINGDAL



Bank med eige museum side 16-19

PRO-skolen side 4-5

Valdresungdom lagar avis side 10-11

Årets gåve til Deaf Aid side 24-25

40 sesongar på Glitre side 29

SpareBank **1**

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.

Styret si årsmelding for 2008

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

Visjon, verdiar og mål

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

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

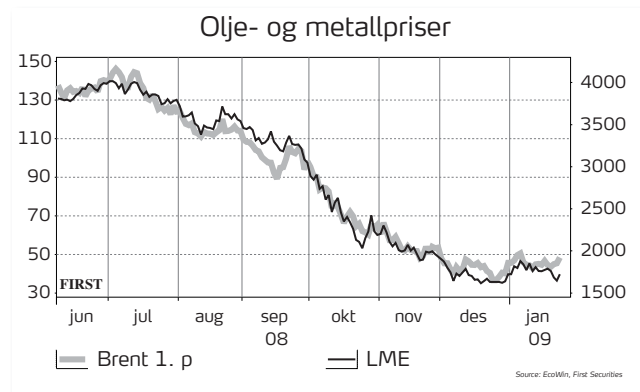
Banken skal framstå som ein attraktiv og god arbeidsplass med medarbeidarar som er prega av vilje og evne til kontinuerleg læring for å styrke banken si konkurransevne.

Banken har målsetting om å oppnå ei god eigenkapital-avkastning for å bevare banken si sjølvstende og lokale forankring. Utlån til personmarknaden skal minst utgjere 60% av brutto utlån. Det er eit mål å halde kostnadsprosenten under 60% og ha ein kjernekapital på minimum 10%.

Norsk og internasjonal økonomi

Me har i 2008 fått ein forsterka uro i dei internasjonale finansmarknadane og store utslag i realøkonomien. Situasjonen blir karakterisert som den verste økonomiske krisa sidan 30-talet. Veksten i verdsøkonomien er for året venta å bli under 4,0% som er ned frå 5,0% i 2007. Me ser ein nedgang i dei fleste regionar, men det er i industrilanda me ser det største fallet i veksten. Oljeprisen som steig gjennom heile 2007, held fram med å stige i første halvdel av 2008, men i andre halvår fall prisen mykje i takt med dei lågare forventningane til den økonomiske veksten. Ved utgangen av 2008 vart prisen notert til 47 dollar fatet mot nesten 150 dollar i juli. I USA vart veksten i bruttonasjonalproduktet (BNP) i 2007 på 2,0%, og i 2008 er det venta i området 1,4%. Veksten var positiv dei to første kvartalane, medan den i 3. kvartal fall med 0,5%. Amerikansk økonomi har i 2008 vore prega av finanskrisa. I første halvår toppa uroa seg då amerikanske Bear Stearns, ein av verdas største investeringsbankar, fekk likviditetsproblem og vart kjøpt opp av ein av dei andre store investeringsbankane, JP Morgan. Endå verre vart det i andre halvår då ytterlegare ein av dei store investeringsbankane, Lehman Brothers, fekk likviditetsproblem og gjekk konkurs. Dette førte til at

likviditeten i det internasjonale banksystemet forsvann og pengemarknadsrentene steig dramatisk. Konjunkturindeksen ISM, som avspeglar innkjøpssjefane sine forventningar, har falle mykje i 2008, og ligg no på lågaste nivået på over 25 år. Både industriproduksjonen og detaljhandelen fell, og indikatorar for konsumenttillit ligg på svært låge nivå. Arbeidsløysa som låg på 5,0% ved inngangen til året, har stige til 6,7%. Myndighetene i USA har kome på banen med fleire krisepakker for å stabilisere det finansielle systemet og gje støtte til den fallande bustadmarknaden. I tillegg har den amerikanske sentralbanken senka signalrenta 7 gonger med til saman 4,0-4,25 prosentpoeng gjennom året. Inflasjonen ligg framleis høgt, men sentralbanken er mindre bekymra for inflasjonsutsiktene som følgje av lågare oljeprisar og lågare økonomisk aktivitet.



Som elles i verda, fall veksten kraftig også i Japan. Sentralbanken har kutta renta for første gong på sju år frå 0,5% til 0,3%. Veksten har også avteke i Kina om ikkje i same grad som i Japan. Også i andre land i Asia ser me lågare eksport og fallande vekstrate. I eurosona har me hatt eit markert skifte i den økonomiske aktiviteten. Regionen er teknisk sett i resesjon (definert som fall i bruttonasjonalprodukt 2 kvartal på rad), med negativ vekstrate både i andre og tredje kvartal 2008. Høg inflasjon og fallande bustadprisar har trekt forbruket ned. Dette saman med ein redusert eksport svekkar veksten. Myndighetene i dei ulike landa har kome med omfattande tiltak for å stabilisere dei finansielle marknadane og sikre finansinstitusjonar. Den europeiske sentralbanken kutta renta med 1,5 prosentpoeng gjennom året.

Også i Noreg har me fått ei markert oppbremsing i aktiviteten i løpet av 2008. Vekstutsiktene er betydeleg redusert, spesielt i løpet av andre halvår. Konjunkturbarometeret PMI fall frå 54 i desember 2007 til 49 i juni 2008, og har i løpet av hausten falle heilt ned til 41. Me ser at industriproduksjonen fell, og veksten i privat konsum er venta å koma ned frå 6,4% i 2007 til 1,5% i 2008. Kredittveksten har også avteke. Arbeidsløysa er framleis låg, men dei siste månadane har arbeidsmarknaden svekka seg markert. Ved utgangen av året låg arbeidsløysa på 2,0%.

Inflasjonen har stort sett stige gjennom 2008, men gjekk markert ned i november. Kjerneinflasjonen låg då på 2,7% og den samla inflasjonen på 3,2% (ned frå ein topp på 5,5% i oktober). Det er venta at prisveksten framover vil falle ytterlegare. På same måte som sentralbankane internasjonalt, er også Norges Bank no meir bekymra over vekstutsiktene enn over høg inflasjon. Norges Bank sette ned signalrenta med 2,25 prosentpoeng i 2008, og det er venta at renta vil bli sett ytterlegare ned i første halvår 2009.

Det har vore store endringar i rentemarknaden i 2008. Lange renter steig i første halvår, men fall markert i andre halvår. Korte amerikanske pengemarknadsrenter fall dei første månadane, men steig med 2,0 prosentpoeng på under ein måned i samband med Lehman-konkursen for seinare å falle ned att. Dei korte europeiske rentene steig i september, men ikkje like dramatisk som dei amerikanske pengemarknadsrentene, og har sidan falle markert ned. Norske pengemarknadsrenter steig dramatisk i samband med at likviditeten tørka ut i haust, men også her fall renta etter kvart som sentralbankane ute sette ned rentene og regjeringa i ulike land lanserte krisepakker. Den norske regjeringa presenterte ei tiltakspakke med ei ramme på NOK 350 mrd., der bankane vart tilbydd å bytte obligasjonar med fortrinnsrett mot statspapir. Dei mindre bankane vart tilbydd F-lån (Fastlån) på maks. 1 mrd., med ei ramme opp til to år.

Innafor valutamarknaden ser me at den amerikanske dollaren har styrka seg mot euro i 2008, medan norske kroner har svekka seg betydeleg mot både dollar og euro. Den amerikanske aksjemarknaden fall mellom 30 og 40% i 2008, medan Oslo Børs fall med over 50%.

Strategisk samarbeid i SpareBank 1-alliansen

SpareBank 1-alliansen har som overordna målsetting å produsere og levere konkurransedyktige finansielle tenester og produkt, samt å ta ut stordriftsfordelar i form av lågare kostnader og/eller høgare kvalitet. Privatpersonar og bedrifter skal oppleve lokal forankring, dyktigheit, og ein enklare kvardag.

SpareBank 1-bankane driv alliansesamarbeidet og utvikling av produkt-selskapa gjennom det felles eigde selskapet SpareBank 1 Utvikling DA og holdingselskapt SpareBank 1 Gruppen AS. Eigarar av selskapet er SpareBank 1 SR-Bank, SpareBank 1 SMN, SpareBank 1 Nord-Norge, Sparebanken Hedmark og Samarbeidende Sparebanker AS (16 sparebankar på aust- og vestlandet), samt Landsorganisasjonen/fagforbund knytt til LO.

SpareBank 1 Gruppen AS eig 100% av aksjane i SpareBank 1 Livsforsikring AS, SpareBank 1 Skadeforsikring AS, Bank 1 Oslo AS, ODIN Forvaltning AS, SpareBank 1 Medlemskort AS og SpareBank 1 Gruppen Finans Holding samt 75% av aksjane i Argo Securities og 24,5% av aksjane i First Securities. SpareBank 1 Finans Holding AS eig 90% av

aksjane i Actor Fordringsforvaltning AS og 100% av aksjane i SpareBank 1 LTO AS. SpareBank 1 Gruppen AS er i tillegg deltakar i SpareBank 1 Utvikling DA.

2008 har vore eit år prega av turbulens og oppkjøp. I oktober kjøpte SpareBank 1-bankane den kriseramma Glitnir Bank, og i november gjekk SpareBank 1 Gruppen inn i det nystarta meklarhuset Argo Securities.

SpareBank 1 Gruppen AS har og det administrative ansvaret for banksamarbeidsprosessane i SpareBank 1-alliansen, der teknologi, merkevare, kompetanse, felles prosessar/utnytting av beste praksis og innkjøp står sentralt. Alliansen driv og utviklingsarbeid gjennom tre kompetansesentra innafor Læring (Tromsø), Betaling (Trondheim) og Kreditt (Stavanger).

Resultata i SpareBank 1 Gruppen viser ei tilfredsstillande utvikling, med ei avkastning over dei målsettingar som er fastsett av eigarane.

SpareBank 1 Gruppen sitt førebels resultat etter skatt for 2008 er på -808,5 mill. kroner. Heile underskotet er knytt til SpareBank 1 Livsforsikring, som gjennom finansuroa i 2008 valde å halde ein høg aksjeandel i høve til andre marknadsaktørar. Livselskapet har elles avgjort å stoppe og avvikle eit større IT-prosjekt, som har medført ei nedskrivning på i alt 417 mill. kroner. Bakgrunnen for avgjersla er leverandøren si manglande evne til å levere, og at dette representerer eit vesentlig misleghald. Kostnaden påverkar korkje kundane eller kapitaldekninga i livselskapet. Finanskrise har i tillegg medført lågare forvaltningsinntekter i ODIN og noko auka tap i Bank 1 Oslo. Med unntak av livsforsikringsselskapet leverer dei andre dotterselskapa i Gruppen positive resultat for året 2008.

SpareBank 1 Hallingdal si verksemd i 2008

2008 vart året då ei eventyrleg økonomisk utvikling stoppa opp og snudde. Etter fleire år der alle kurver peika oppover vart finansverda innhenta av realitetane. Banken har hatt fokus på å manøvrere i ein uroleg marknad og vere vaken i høve til kva verknader internasjonale konjunkturar får for lokalbanken. I denne delen orienterer dei ulike fagområda litt om kva som har hatt fokus i året.

Innafor forsikringsområdet har banken også i 2008 jobba aktivt mot bedriftskundar med omsyn til teikning av OTP-avtale (Obligatorisk tenestepensjon) og skadeforsikring. Heile 66% av bankkundane har no OTP-avtale si i banken og bestanden på skadeforsikring i bedriftsmarknaden (BM) har auka med 1 million i 2008 til totalt 7 millionar.

Kompetansebygging innan forsikring for privatmarknaden har vore prioritert, og dei fleste rådgjevarane er godkjent. Porteføljen i Hallingdal og Valdres er på 24 millionar. Sal av landbruksforsikring kom også i gang i 2008.

Myndighetene har fokus på kvitvasking av pengar. Som finansieringsinstitusjon er banken underlagt lovgjeving som skal forhindre kvitvasking. I 2008 har banken hatt eit spesielt fokus på legitimasjonskontroll ved oppretting av nye kundeforhold fordi legitimasjonsvindel breier om seg i stadig større grad. Ny lov om kvitvasking er på veg og banken vil i 2009 implementere dei nye reglane. Det ligg i korta at målet er meir kontroll av kundane.

Banken har fokus på miljøtiltak og me ønskjer å redusere papirbruken. Internt blir ein svært stor del av kundedokument skanna og arkivert elektronisk. Stadig fleire kundar som nyttar nettbank får sine kontoutskrifter og meldingar elles direkte i nettbanken. I 2009 utvidar me dette ytterlegare

slik at alle som har nettbank får sine meldingar elektronisk i nettbanken sin.

I 2008 vart banken tilgjengeleg på mobiltelefonen. Mobilbank er ein forenkla versjon av nettbanken og har dei mest brukte bankfunksjonane.

Plasseringsområdet har vore sterk prega av finanskrisa på to måtar. For det første har etterspørselen etter fondsandelar gått kraftig ned og mange har realisert gevinstar i fonda, dvs. seld seg ut. I tillegg har det vore lite sal av nye andelar. I usikre tider søker kundane mot det sikre og for banken har det gjort seg utslag i stor interesse for bankinnskot. Stigane rentenivå har også vore med på å gjere bankinnskot meir populært.

Banken prioriterte allereie før finanskrisa slo til for fullt å få auka innskot frå kundane. I mars vart det lansert eit fastrenteprodukt med binding til desember 2008 som slo svært godt an. I mai lanserte banken ein ny type innskotskonto – Puls. Produktet kan karakteriserast som ei blanding av fastrenteinnskot med kort binding og flytande rente. Puls har vorte svært populært og er ein vesentleg årsak til at banken sine innskot har hatt ein så sterk auke i ei tid der det har vore mykje fokus på kor sikre innskotsmidlane er i banken. Sjølv om Banksikringsfondet garanterer for innskot opp til 2 mill. kroner, ser me at kundane har hatt tillit til banken og i svært liten grad har teke ut innskot over garantium for å spreie risikoen på fleire bankar.

I 2007 søkte banken Kredittilsynet om konsesjon som verdi-papirforetak i samband med innføring av dei såkalla MiFID-reglane. Banken fekk i mars beskjed om at søknaden vart innvilga og SpareBank 1 Hallingdal kan difor tilby kundane ei sjølvstendig rådgjeving innfor plasseringsområdet.

I 2008 har banken helde fram med å segmentere kundemassen og fordele kundar på kvar einskild rådgjevar på privatmarknaden. Dette er gjennomført ved alle avdelingane, og banken sitt kundesenter har også fått sin eigen portefølje på ca 700 kundar med adresse utanfor Hallingdal og Valdres. Banken har også vidareført og vidareutvikla hendingsbasert oppfølging av kundane.

Banken innførte i 2008 to nye kundeprogram for å møte konkurransen frå andre bankar, og for å kunne behalde kundar som er attraktive for nisjebankar. For gruppa 18 til 30 år heiter programmet «18t30» og for aldersgruppa over 64 år er den kalla «Nyt Livet».

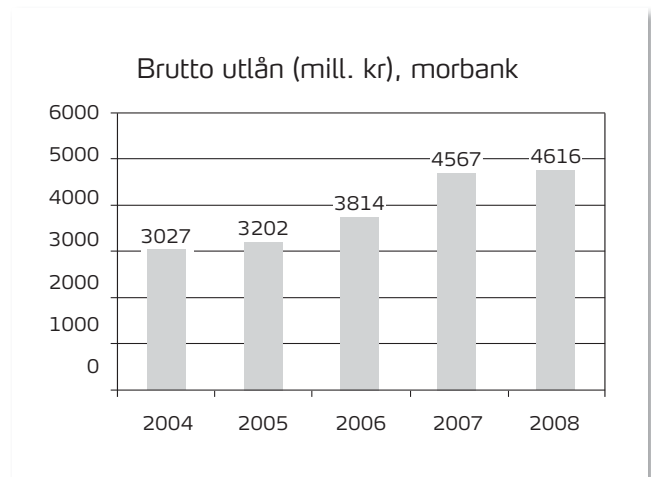
Banken har også i 2008 hatt stort fokus på rådgjevingssamtalene og bruk av rådgjevingsverktøy. Dette er viktig for å få til ei einsarta gjennomføring av kundemøte/kundesamtalar med god kvalitet, og etter nokolunde same lest på alle avdelingane.

Innafor bedriftsmarknaden er også kundemassen segmentert. Målsettinga er betre rådgjeving mot dei rette kundane.

2008 har for utlansverksemda vore prega av hyppige renteendringar. Totalt har me gjennomført 13 rentemøte. Årets første 9 månadar var prega av renteoppgang, for så å få kraftige kutt i 4. kvartal. Sjølv med hyppige renteendringar er det vår klare oppfatning at konkurransen i marknaden er velfungerande. Spesielt hard har konkurransen om utlansrenta i privatmarknaden vore.

Eit spesielt fokus på kvalitet hjå rådgjevarane har vore med på å redusere banken sin sårbarheit på området. Totalt har me i dag 42 medarbeidarar som arbeider kunderetta innfor finansiering, fordelt på privat og bedriftsmarknaden.

SpareBank 1 Boligkreditt AS har vore i full drift i 2008. SpareBank 1 Hallingdal har totalt overført bustadlån for ca. 325 mill. kroner til kredittforetaket. Med den kraftige veksten i innlånskostnaden har SpareBank 1 Boligkreditt saman med gode innskotsprodukt vore ei viktig fundingkilde i 2008.



Når lån blir overført til boligkredittselskapet går dei også ut av banken sin balanse. Dette forklarar noko av den beskjedne utlansveksten i 2008.

Banken sine lokale er i tur og orden rusta opp dei siste åra gjennom fleire ut- og ombyggingar. I 2008 vart det sett opp eit tilbygg på Gol som har gitt mange nye kontorplassar.

På vårparten, nærare bestemt 7. april, bytta SpareBank 1 logo og grafisk uttrykk. Eit slikt bytte genererer både kostnader og arbeid. Fleire postar i rekneskapen er påverka av endringane. Etter over 10 år var eksisterande uttrykk vorte for gamaldags og lite tilpassa 3-dimensjonal bruk, t.d. på nettsider. SpareBank 1 har no fått eit grafisk uttrykk som er meir i tråd med ønska profil i marknaden.

Eigarstyring og selskapsleiing

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

SpareBank 1 Hallingdal har som eit resultat av dette vedteke at selskapet skal følgje Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (corporate governance) av 28. november 2006, med dei tilpassingar som følgjer av at selskapet er ein sparebank utan eigarkapital som er børsnotert, eller som blir omsett regelmessig.

Risikoforhold og intern kontroll

Styret handsamar kvartalsvis ein overordna risikoreport. Banken har i året starta på ei vidareutvikling av rammeverket for risikostyring gjennom ei revidering av policydokument innfor alle risikoområde. Dette arbeidet vil halde fram i 2009. Vidare har banken ein eigen controllerfunksjon som rapporterer direkte til administrerande banksjef. Controller utfører ei rekkje uavhengige kontrollhandlingar i samarbeid med fagsjefane.

På same måte som dei siste åra er intern kontroll eit prioritert område, og er no integrert som ein del av den daglege drifta. Fagsjefane har eit kvalitetsansvar og står for oppfølging av kontrollverksemda. Rapportering skjer kvartalsvis til administrerande banksjef. I tillegg er Ernst & Young engasjert i interne revisjonsprosjekt. Dette arbeidet har ført til ei kvalitetsheving på fleire område.

Marknadsrisiko

Marknadsrisiko, eller kurs- og renterisiko omfattar banken sin risiko knytt til posisjonar i valuta, aksje- og rentemarknaden. Banken har ingen valutarisiko utover det som er knytt til eigen valutabehaldning. Mesteparten av banken sine utlån og innskot er med flytande rente, dvs. at renta blir regulert i takt med pengemarknadsrenta. Banken sin utlånsportefølje med fast rente ved utgangen av året er på 67 mill. kroner. Av dette er 48 mill. kroner sikra med swap-avtalar. Banken har ikkje fastrenteinnskot utover det som er knytt til strukturerte produkt. Desse er særskilt sikra mot rentesvingingar.

Banken har ved utgangen av året ei verdipapirportefølje på 282,6 mill. kroner som blir forvalta av ekstern forvaltar. Samansetninga i porteføljen har vore nokså uendra gjennom året, men forvaltar vekta seg litt opp i aksjar mot slutten av året. Porteføljen hadde ved utgangen av 2008 ei samansetning på ca. 12,2% aksjar og 87,8% obligasjonar/sertifikat. Aksjeposten har ei lik fordeling av norske aksjar og utanlandske aksjefond med ei god spreiding mellom ulike sektorar. Med den negative kursutviklinga for aksjar i 2008 er aksjeporteføljen skrive ned i året, og ved utgangen av året har den eit urealisert tap på 6,5 mill. kroner.

Obligasjonsporteføljen er sett saman av papir med kort durasjon for å redusere renterisikoen mest mogeleg, men det avgrensar samstundes avkastningspotensialet. Gjennomsnittleg durasjon var ved utgangen av 2008 på 0,21 mot 0,26 for eit år sidan. Renterisikoen i porteføljen blir vurdert som liten. Kursrisikoen blir også vurdert som liten sidan ein stor del av porteføljen er investert i statscertifikat og kraftselskap. Ein del er investert i bankpapir. Alle verdipapir er vurdert med tanke på nedskrivning i årsoppgjeret.

Den amerikanske aksjemarknaden fall mellom 30 og 40% i 2008, medan Oslo Børs fall med over 50%. Dette gir ei avkastning på -54% for norske aksjar og -28% på utanlandske aksjar i året. Avkastninga i renteporteføljen for året vart 6,1%. Dette gir ei samla avkastning på porteføljen på 1,1%. Finanskrise har i 2008 medført ein kraftig auke i både kredittpåslag (spread) og i forskjellen mellom stats- og swaprenter. Sjølv om effekten på dei korte rentene har vore mindre enn for lange renter, har dette redusert avkastninga. Det høge kredittpåslaget gir ei høgare avkastning, slik at porteføljen har fått ei meiravkastning i 2008 i høve til referanseindeks.

Banken sin renterisiko oppstår hovudsakleg i samband med fastrenteutlån, fastrenteinnskot og fastrenteinnlån. Banken har ei målsetting om å ha liten renterisiko og skal i prinsippet eliminere alle fastrenteposisjonar ved hjelp av rentebytteavtalar. Banken sin policy for styring av renterisiko set rammer for kor stor renterisiko banken kan ta. Renterisikoen for alle posisjonar kan uttrykkjast ved å sjå på endringa i verdien på renteinstrument ved ei endring på 1 prosentpoeng. Ved årsskiftet er banken sin samla renterisiko rekna til 2,3 mill. kroner og er godt innafor ramma.

Kredittrisiko

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

Risikoprofilen i utlånsporteføljen har endra seg lite i året, men visse utviklingstrekk er det. Lån med høg risiko, svært høg risiko eller misleghald utgjer om lag 17,4% av porteføljen ved utgangen av året mot 12,3% året før. Resterande 82,6% av porteføljen har ei risikoklassifisering frå moderat til svært låg. For eit år sidan var talet 87,7%. Ein årsak til reduksjonen er overføringa av bustadlån til SpareBank 1 Boligkreditt. Det er godt sikra lån med liten risiko som blir overført, og banken vil få ein litt mindre andel av lån med låg risiko som følgje av det. Ein annan årsak er at i løpet av året er andelen lån til privatmarknaden redusert frå 62,4% ved starten av året til 57,1% ved slutten av året. Tala for lån til bedriftsmarknaden har tilsvarande auka frå 37,6% til 42,9%. Dette er ei utvikling som kan gje noko høgare risiko enn om andelen lån i privatmarknaden aukar. Dersom me reknar med overførte lån til boligkredittselskapet er fordeling privatmarknad (PM)/bedriftsmarknad (BM) 60/40. Banken har ei målsetting om å ha maksimalt 40% av utlånsengasjementa til bedriftsmarknaden.

For næringslivskundar utgjer engasjement med høgast risiko eller misleghald 22,0% av porteføljen (24,3% i 2007). Utviklinga viser ein noko redusert andel engasjement med høg risiko, men eit tydeleg trekk er at misleghalde lån har auka mykje. Endringar i risikosamansetninga blir overvaka i banken sin risikorapport, og samla kredittrisiko blir vurdert til å vere på eit akseptabelt nivå, men med fokus på misleghaldne lån.

Banken sin utlånsportefølje er i stor grad retta mot eigedomar innafor både privat- og bedriftsmarknaden. Tradisjonelt er slike lån lite risikoesponert i høve til dei mest risiko- og konkurranseutsatte næringane. Likevel skapar finanskrise usikkerheit om utviklinga framover. I vårt område kan prisutviklinga på fritidsbustader endre risikobiletet utover i 2009, men tidlegare nedgangstider har vist at prisnivået i Hallingdal og Valdres har helde seg bra.

Banken hadde ved siste årsskifte 6 engasjement som overstig 10 prosent av konsernet sin netto ansvarlege kapital (64,0 mill. kroner). Eit av desse er banken sine dotterselskap. Engasjementa utgjorde 89,0% av netto ansvarleg kapital. Banken har til saman 58 engasjement over 10 mill. kroner som til saman utgjer 1.364 mill. kroner.

Banken hadde ved utgangen av 2008 i alt 965 næringslivskundar med ein gjennomsnittleg engasjementstørrelse på 2,66 mill. kroner. Dette gir ei god risikospreiing.

For personkundar utgjer engasjement med moderat risiko eller lågare 89,9 prosent (94,3 prosent i 2007) av porteføljen. Som tidlegare omtala, er mykje av årsaka til endringa overføring av lån til boligkredittselskapet. Me ser likevel at misleghaldet har auka noko, men det er lågt samanlikna med auken innafor bedriftsmarknaden.

I banken sitt risikoklassifiseringssystem er det mogleg å følgje endring i porteføljesamsetninga over tid – såkalla migrering. Den viser om porteføljen flyttar seg til betre risikoklassar, er uendra eller flyttar seg til dårlegare risikoklassar. Figuren under viser migrering i 2008 for alle utlån, kredittar og garantiar.

Migrering i 2008		
	Migrering i kroner	*)
Betra/uendra risikoklasse	4 249 960 320	75,1
Migr. 1 risikoklasse per 12 md.	789 233 136	13,9
Migr. 2 risikoklassar per 12 md.	286 053 125	5,1
Migr. 3 risikoklassar per 12 md.	235 583 943	4,2
Migr. meir enn 3 risikokl. per 12 md.	101 979 646	1,8
Sum	5 662 810 170	100,0
«Positiv migrering»	1 112 827 612	19,7
«Negativ migrering»	1 412 849 850	24,9
Migrering i 2007		
	Migrering i kroner	*)
Betra/uendra risikoklasse	4 315 496 845	80,3
Migr. 1 risikoklasse per 12 md.	707 578 445	13,2
Migr. 2 risikoklassar per 12 md.	198 952 038	3,7
Migr. 3 risikoklassar per 12 md.	84 438 133	1,6
Migr. meir enn 3 risikokl. per 12 md.	69 468 952	1,3
Sum	5 375 934 413	100,0
«Positiv migrering»	1 274 682 911	23,7
«Negativ migrering»	1 060 437 568	19,7
*) Migrering i % av total portefølje		

Samla sett har ein mindre del av porteføljen uendra eller betre risikoklassifisering no enn for eit år sidan. Av tabellen ser me at flyttinga i porteføljen har endra seg frå 2007 til 2008. Medan det i 2007 var ei overvekt av «positiv migrering» (dvs. at eit engasjement fekk betre klassifisering) har det i 2008 vore ei overvekt av «negativ migrering». I året har ca. 25% av porteføljen fått ei dårlegare risikoklassifisering. Dette gjer at porteføljekvaliteten fell og underbyggjer behovet for auka gruppenedskrivingar som omtala i eit seinare kapittel. I 2009 er det venta og budsjettert med 6 mill. kroner i tap i utlånsporteføljen. Kredittrisikoen i verdipapirporteføljen er estimert til kr 85.500 i forventa tap når ein byggjer på gjennomsnittstal for misleghald over ein periode på 20 år. Styret vurderer samla kredittrisiko som tilfredsstillande.

Likviditetsrisiko

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

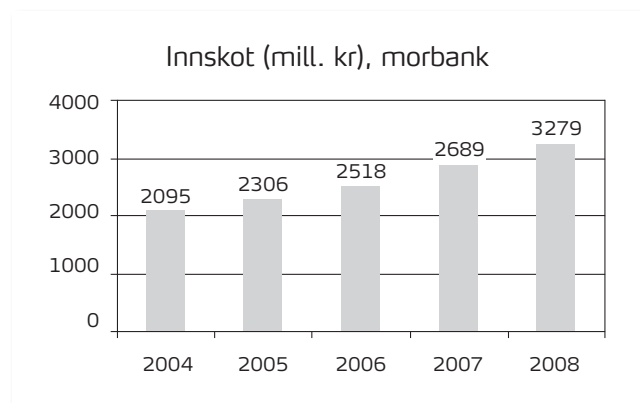
Banken har eit behov for å hente pengar i marknaden til å finansiere differansen mellom innskot og utlån. Sjølvfinansieringsgraden har gått mykje opp i 2008 som følgje av god innskotsvekst og overflytting av lån til SpareBank 1 Boligkreditt. Samla innlån i 2008 utgjer 687,5 mill. kroner, av dette er 490 mill. refinansiering av innlån.

Likviditeten har hatt spesiell fokus i 2008. I takt med eskaleringa av finanskrisa vart det viktigare og viktigare å ha fokus på området med jamleg møteverksemd.

Tilgangen på likviditet i marknaden var i starten på året nokså god, men med stadig aukande kredittpåslag. Etter konkursen til Lehman Brothers i september turka marknaden heilt inn og kredittpåslaget auka svært mykje. Regeringa kom på seinhausten med ei krisepakke der bankar kunne nytte gode bustadlån til bytte mot statspapir. I tillegg la Norges Bank ut F-lån på opptil 2 år. Tidlegare har F-lån hatt løpetid på nokre dagar til nokre veker.

Banken sin likviditetssituasjon per 31.12.08 er svært god. Det har den også vore gjennom året. Refinansiering og nye låneopptak vart gjennomført på eit tidleg tidspunkt og har gjort at banken har styrt unna finansiering med svært høgt kredittpåslag. Av banken sitt totale innlånsvolum skal 33% refinansierast i 2009. Likviditetssituasjonen ved utgangen av året gjer at mykje av lånegjelda som forfell i 2009 kan innfriast med eigne midlar.

Banken har ei god fordeling av innlån i ulike marknader, ulike innlånsskilder og forfalltidspunkt. Innskot er konsernet si viktigaste finansieringskjelde og ved utgangen av 2008 er innskotsdekninga 71,1%. Årsaka til den store auken i innskotsdekninga, er at banken sin balanse er redusert med 324 mill. kroner i samband med flytting til boligkredittselskapet. Utan denne overføringa hadde innskotsdekninga vore 66,4%



Banken hadde ved utgangen av året unnytta trekkrettar på 150 mill. kroner og oppgjerskredittar på 40 mill. kroner.

Operasjonell risiko

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

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

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

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. Dotterselskapet Hemsedal Regnskap AS er lokalisert i Hemsedal. EiendomsMegler 1 Geilo AS er lokalisert på Geilo.

Ved utgangen av året hadde konsernet 95 heil- og deltidstilsette. Samla årsverk ved utgangen av året var på 80,1 mot 80,6 årsverk året før.

Samla personalkostnader, inkludert pensjonskostnader og sosiale kostnader utgjorde 51,0 mill. kroner i 2008. Godtgjersle til administrerande banksjef, styret og andre tillitsvalde går fram av note 8.

Morbanken held i 2008 fram med si satsing på kompetanseheving. Fleire tilsette deltok på vidareutdanningsprogram, i hovudsak innafør BI-systemet (Bedriftsøkonomisk Institutt).

I 2005 var banken delaktig i å få på plass eit utdanningsprogram innafør alliansen, læringshuset PM (privatmarknaden). Implementering av dette er gjennomført og det er gjort eit stort kompetanseløft i banken på dette området dei tre siste åra. Ved utgangen av 2008 var heile 17 rådgjevarar sertifisert som SpareBank 1 Rådgjevar PM, og fleire er snart klare for sertifisering. I løpet av 2008 vart det i bransjen godkjent ei ny autorisasjonsordning for finansielle rådgjevarar, som frå 2009 vil vere inkludert i læringshuset PM. Banken har evna å implementere kompetanseløftet på ein særleg god måte. Kompetanseløftet vil halde fram i dei komande åra.

Dei siste to åra har banken vore delaktig i utvikling av eit tilsvarande utdanningsprogram i alliansen for bedriftsrådgjevarane, læringshuset BM (bedriftsmarknaden). Implementeringa av dette er sett i verk, og det vil vere eit vesentleg kompetanseløft for bedriftsrådgjevarane dei komande åra. Den nye autorisasjonsordninga for finansielle rådgjevarar vil i stor grad også gjelde bedriftsrådgjevarane, og vil verte inkludert i læringshuset BM.

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

Den årlege klimaundersøkinga er gjennomført i 2008, og er følgt opp på alle nivå i banken. Banken sitt HMS-system er vidareutvikla i 2008. Banken har valt å melde seg inn som IA-bedrift (Inkluderande Arbeidsliv) i 2008.

Sjukefråveret i banken er stabilt lågt og under gjennomsnittet i bransjen. I 2008 var samla sjukefråvære på 3,1% av total arbeidstid (mot 3,6% i 2007). Av dette var 2,6% legemeldt (mot 3,0% i 2007) og 1,4% legemeldt langtidssjukdom. Hemsedal Regnskap AS og EiendomsMegler 1 Geilo AS rapporterer også svært lågt sjukefråvære i året.

Sjukefråvere	2007	2008
Morbank	3,6%	3,1%
– Kvinner	5,3%	4,5%
– Menn	0,6%	0,8%
Hemsedal Regnskap AS	5,5%	1,2%
EiendomsMegler 1 Geilo AS		0,0%

I løpet av 2008 har banken fått 6 nye medarbeidarar i fast stilling eller lengre vikariat. Det har vore låg «turnover» i 2008. Totalt 2 personar har slutta, noko som tilsvarar 2,2%.

Banken har ikkje vore utsett for ran i 2008, og det er ikkje registret personskadar eller ulykker av nokon art.

Banken ønskjer å ha fokus på miljøet. Banken si verksemd forureinar ikkje det ytre miljøet direkte, men sidan banken har ei desentralisert organisering som ikkje har noko hovudkontor, blir det ein del reiseverksemd mellom avdelingskontora. I tillegg blir det ein del reising i samband med møteverksemd innan alliansen. Dette medfører ein del bilkøyning, som dei siste åra har hatt eit omfang på ca. 210.000-225.000 km. per år. for morbanken. I 2008 kjøpte alle bankar i SpareBank 1-alliansen videokonferanseutstyr med ei konkret målsetting om å redusere reiseverksemda for å spare miljøet og effektivisere tidsbruken gjennom mindre reisetid. I løpet av 1. kvartal 2009 vil banken ha videokonferanseutstyr på alle kontora, slik at ein i endå større grad kan halde interne, felles møter utan at deltakarane må reise.

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 31.12.08 fordelte seg med 61% kvinner og 39% menn. Ved utgangen av 2008 hadde morbanken 79 tilsette tilsvarande 69,2 årsverk. I morbanken var fordelinga 62% kvinner og 38% menn. På leiarnivå er kvinneandelen i konsernet 33% og i morbanken 38%. I styret er samansetninga 4 menn og 3 kvinner.

Gjennomsnittsalderen for tilsette i dotterselskapa er 45 år i Hemsedal Regnskap AS og 37 år i EiendomsMegler 1 Geilo AS. Gjennomsnittsalderen for tilsette i morbanken er 45 år. Gjennomsnittsalderen for kvinnene i morbanken er 41 år, mens det for kvinnelege leiarar er 46 år. Tilsvarande er gjennomsnittsalderen for menn i morbanken 47 år, medan det for mannlege leiarar er 46 år. Det er ikkje lønsforskjellar mellom kjønna i banken for medarbeidarar i same type stilling, men det kan vere stor lønsforskjell mellom stillingar ut frå stillingsinnhald og krav til kompetanse.

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

Banken oppmuntrar og legg 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.

Hausten 2007 tilbydde banken dei kvinnelege medarbeidarane moglegheit til å søkje banken om å få plass på finansbransjen sitt leiarprogram for kvinner, Futura-programmet. Ein av våre kvinnelege medarbeidarar vart vald ut og har gjennomført dette leiarprogrammet i 2008, med vår adm. banksjef som mentor.

Resultatet for 2008 i morbank

Driftsresultatet før tap og skatt i morbank vart 45,2 mill. kroner eller 0,83% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. I høve til 2007 er dette ein reduksjon frå 50,4 mill. kroner, eller 1,1% av forvaltningskapitalen. Resultatreduksjonen skuldast fleire tilhøve som blir kommentert i det følgjande.

Resultatet før skatt er på 32,6 mill. kroner og er 12,2 mill. lågare enn i 2007. Banken har i år bokført 12,5 mill. i tapkostnad, men heile 10,8 mill. av dette er auke i nedskrivingar (gruppevise og individuelle) for å møte framtidige tap. Banken ventar at sannsynlegheit for tap har auka som følgje av finanskrisa, men det vil ta litt tid før faktiske tap blir konstatert. Rekneskapen for 2008 har teke høgde for auka tapsrisiko og kostnadsført ein del i 2008 sidan finanskrisa som hending vart gjeldande i året.

Resultat etter skatt enda på 19,4 mill. kroner mot 31,8 mill. i 2007. Dette gir ein eigenkapitalrentabilitet etter skatt på 2,8%, og er eit langt dårlegare resultat enn forventa.

Fjoråret var prega av store endringar i rentenivået. Norges Bank auka styringsrenta med 0,25 prosentpoeng to gonger (april og juni), og sette den ned tre gonger (to i oktober og desember) med til saman 2,75 prosentpoeng. I desember vart styringsrenta sett ned med heile 1,75 prosentpoeng. Morbanken sine netto rente- og kredittprovisjonsinntekter enda på 113,5 mill. kroner, som tilsvarar ein rentenetto på 2,08% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. Tilsvarande tal for 2007 var 98,0 mill. kroner og 2,14%. Rentemarginen er auka frå 2,38% til 2,39% det siste året.

EiendomsMegler 1 Geilo AS har lagt eit vanskeleg marknadsmessig år bak seg. Selskapet leverer eit negativt resultat i år, og verdien på aksjane er skrive ned med 4 mill. kroner i høve til kostpris. I tillegg blir goodwill frå aksjekjøpet avskrive med 1,7 mill. kroner per år. Saman med årsresultatet til selskapet blir konsernet sitt resultat frå denne verksemda negativt med vel 6 mill. kroner i 2008.

Sum netto andre driftsinntekter utgjorde 23,9 mill. kroner eller 0,44% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. Av dette utgjorde netto provisjonsinntekter og inntekter frå bankenester 24,8 mill. kroner, ein auke på 2,7% frå året før. Banken si verdipapirportefølje gav ei samla avkastning på 1,1% i 2008. Aksjeporteføljen som blir forvalta aktivt, er skrive ned med 6,5 mill. i takt med børsfallet. Fram til børsfallet starta for fullt hadde banken realisert aksjegevinstar på 4,6 mill. noko som var om lag på nivået i 2007.

Sum driftskostnader auka i 2008 til 92,2 mill. kroner og utgjør 1,69% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. Samanliknande tal for 2007 var 81,2 mill. kroner og 1,77%. Kostnadsveksten på 13,6% skuldast i hovudsak fire tilhøve; pensjon, rentenivå, omprofilering og alliansekostnader.

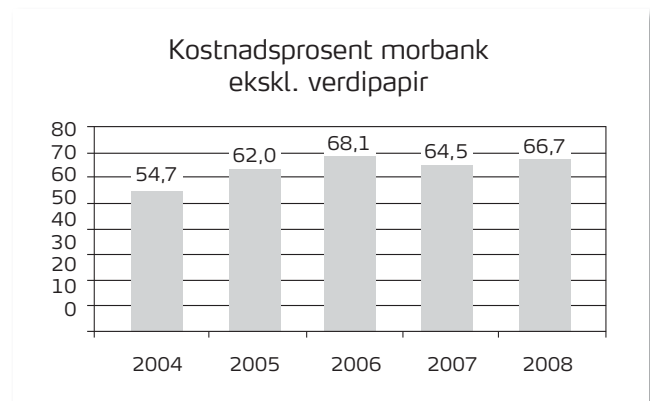
Banken bytta pensjonsleverandør i slutten av 2007. Frå 1. januar 2008 gjekk ein del tilsette over på innskotsbasert pensjon medan hovudtyngda framleis har ei ordning basert på ytingar. I samband med omlegginga er rekneskapen belasta med ein del eingongskostnader. I tillegg blir nyare tal for risiko for uførleik lagt til grunn i pensjonspremien. Desse tilhøva gjer at pensjonen har ein meirkostnad på 2,5 mill. i høve til året før.

Høgare rentenivå i året enn forventa har også ført til at rekneskapen er belasta med ei høgare husleige til dotterselskap enn året før. Auken er på 2,3 mill. kroner.

I april bytta SpareBank 1 logo og grafisk uttrykk. Dette genererte ein del ekstrakostnader i form av skilt, reklamemateriell og marknadsføring. Desse kostnadane, med unntak av skilt, er utgiftsført i året. Alliansekostnadane har også hatt ein stor vekst i året. Ein stadig større del av leveransar, spesielt på IT-området, skjer gjennom alliansen.

Banken sin kostnadsprosent for 2008 vart 67,1% i høve til banken sine driftsinntekter. For 2007 var kostnadsprosenten 61,7. Mykje avsetningar i rekneskapen er med på å gje ein langt høgare kostnadsprosent enn banken si målsetting.

Tap på utlån og garantiar er i 2008 bokført med 12,5 mill. kroner. Konstaterte tap i året utgjør 2,3 mill. kroner og er faktisk eit lågare tal enn året før. Tapsavsetningane er auka med 41% frå 15,7 mill. til 26,5 mill. kroner.



Individuelle nedskrivingar utgjør 7,3 mill. kroner ved utgangen av 2008 og er ein auke på 2 mill. kroner frå året før. Brutto misleghaldne engasjement over 90 dagar utgjør 144,4 mill. kroner, mot 31,6 mill. i 2007. Misleghaldet utgjør 3,12% av brutto utlån. Banken forventar ein reduksjon i misleghaldet i 1. kvartal 2009.

Avsetningsgrad for misleghalde engasjement er 3,4% og for andre tapsutsette engasjement 7,7%. I 2007 var avsetningsgraden samanlikningsvis 16,3% og 76,4%. Den store nedgangen i avsetningsgrad skuldast den store auken i misleghald ved årsskiftet.

Gruppevise nedskrivingar utgjør 19,2 mill. kroner ved utgangen av året og er auka med 8,8 mill. frå 2007. Kredittilsynet sa i brev i desember 2008 at dei forventar at banken vurderer effekten av alle tapshendingar som er relevante i vurderinga av nedskrivingsbehov. Banken har gjort ein stresstest av utlånporteføljen og ut frå denne analysen er nedskrivingane auka vesentleg i 4. kvartal.

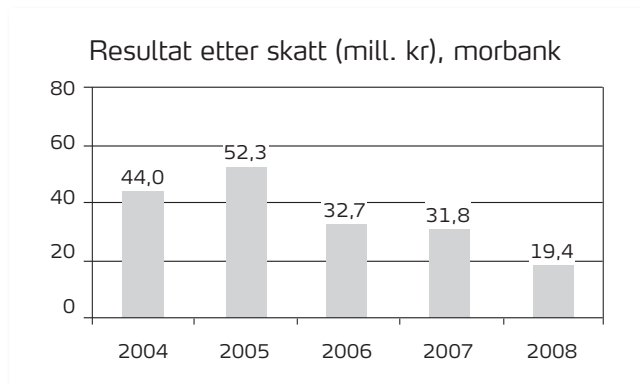
Etter frådrag for skatt med 13,1 mill. kroner, vart resultatet av ordinær drift i morbanken 19,4 mill. kroner mot 31,8 mill. kroner i 2007. Dette er eit langt dårlegare resultat enn venta, men i ei turbulent tid leverer banken betre resultat enn mange andre bankar det er naturleg å samanlikne seg med. Den underliggjande bankdrifta er svært god, og det er tilhøve som er drive av finanskrisa som dreg resultatet ned så mykje.

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 19.434.000,-
Overført til sparebanken sitt fond	kr 14.577.000,-
Overført til gåvefond med ålmennyttige føremål	kr 4.857.000,-
Sum disponert	kr 19.434.000,-



Resultatet for 2008 i konsernet

Det er morbanken som utgjør dei største resultatpostane i konsernrekneskapen. Datterselskapa blir konsolidert inn i konsernrekneskapen. Det same blir konsernet sin resultatandel frå dei felleskontrollerte verksemdene Samarbeidende Sparebanker AS (SamSpar) og Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS.

Eigedomsselskapa skal i utgangspunktet ha eit resultat tilnærma i balanse og skal såleis ha liten netto innverknad på konserntala, men det vil virke inn på dei ulike resultatpostane. I 2008 er det likevel nokre resultatmessige avvik i høve til målsettinga pga. av eit raskare stigande rentenivå enn venta.

Resultatet frå SpareBank 1 Gruppen blir konsolidert inn i banken sin rekneskap gjennom SamSpar. SpareBank 1 Gruppen sitt førebels resultat etter skatt for 2008 er på -808,5 mill. kroner for året. Rekneskapen til konsernet SpareBank 1 Hallingdal kostnadsfører eit tap på 9,8 mill. kroner frå SamSpar som følgje av resultatet i Gruppen.

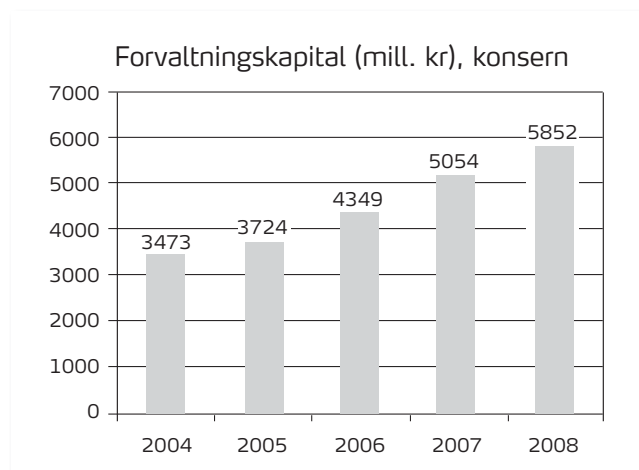
SpareBank 1 kjøpte Glitnir Bank sist haust. SamSpar sin eigardel er lagt inn i selskapet Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS. Resultatet frå dette selskapet påvirkar i liten grad konsernrekneskapen i 2008, men i 2009 vil det kunne gje eit positivt bidrag gjennom inntektsføring av badwill frå kjøpet.

Driftsresultatet før tap og skatt i konsernet vart 37,3 mill. kroner, ein reduksjon frå 2007 då resultatet vart 50,5 mill. kroner. Resultatet før skatt er 22,7 mill. kroner mot 44,9 mill. i 2007.

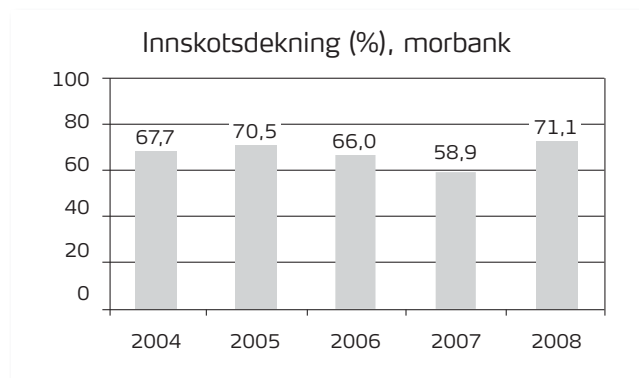
Resultat etter skatt enda på 9,9 mill. kroner mot 31,8 mill. i 2007. Dette gir ein eigenkapitalrentabilitet etter skatt på 1,4% mot 4,9% i 2007.

Balansen

Konsernet hadde ved utgangen av 2008 ein forvaltningskapital på 5,8 mrd. kroner, som er ein auke på 790 mill. kroner eller 16,2% frå utgangen av 2007. Konsernet fekk tilført kapital i året gjennom auke i innskott frå kundar på 587 mill. kroner eller 21,9% og auke i innlån frå kredittinstitusjonar på 174 mill. kroner. I 2007 var innskotsauken 6,9%.



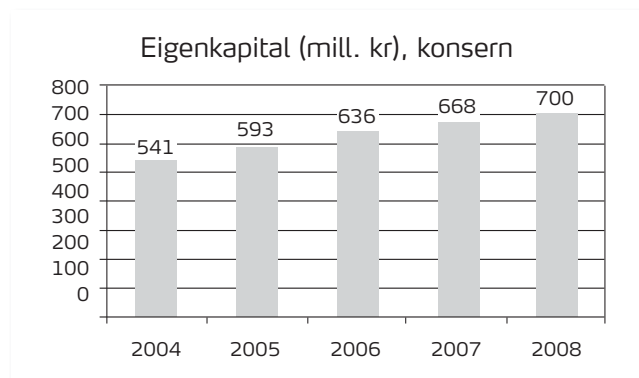
Brutto utlån auka 48,8 mill. kroner, eller 1,1% i 2008. Veksten i 2007 var 19,8%. Fordelinga mellom lån til personmarknaden og bedriftsmarknaden var ved utgangen av året 57,1% og 42,9% av banken si samla utlånsmasse. Målsettinga er å halde lån til næringslivet under 40% av banken sine samla utlån inkl. Boligkreditt. Sjå elles avsnittet om kredittrisiko ovanfor.



Med den sterke innskotsveksten har innskotsdekninga hatt ein bra stigning i året. Frå eit nivå på 59% i starten på året, har den auka til 71% ved utgangen av året. Styret ser på denne auke i eigenfunding som viktig i ein turbulent fundingmarknad for bankane.

Konsernet sin eigenkapital

Etter forslag til avsetningar utgjør konsernet sin eigenkapital ved utgangen av året 700 mill. kroner. Konsernet si kapitaldekning er 16,01%, lovkravet er minimum 8%.



Dotterselskap

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

Hemsedal Regnskap AS vart stifta i 1984. Selskapet leverer rekneskapstenester og rådgjeving til næringslivet i området, og er det einaste lokale rekneskapsfirma med ein viss storleik i Hemsedal. Ved årsskiftet hadde selskapet 11 fast tilsette. Hemsedal Regnskap AS hadde eit resultat etter skatt i 2008 på kr 13.000 mot eit underskot på kr 132.000 i 2007.

EiendomsMegler 1 Geilo AS vart stifta i 2000. SpareBank 1 Hallingdal kjøpte i 2007 85% av aksjane i selskapet. Selskapet driv eigedomsmekling på Geilo og er ein svært profilert meklar av fritidsbustader i Noreg. Selskapet har 4 tilsette. Resultatet for 2008 viser eit underskot på kr 305.000 etter eit svært vanskeleg år for eigedomsmeklarar. Selskapsresultatet i 2007 var eit overskot på 2,2 mill. kroner.

SpareBank 1 Hemsedal Eigedom AS driv med utleige og drift av fast eigedom og driftslausøyre. Selskapet vart stifta i 2004, og har ingen fast tilsette. Selskapet leiger ut lokale til banken i Hemsedal, Hemsedal Regnskap AS og nokre eksterne leigetakarar. Resultat etter skatt i 2008 vart eit underskot på kr 660.000 mot eit overskot på kr 141.000 i 2007. Årsaka til underskotet er høgare rentekostnader enn venta.

SpareBank 1 Gol Eigedom AS driv med utleige og drift av fast eigedom. Selskapet vart stifta i mai 2005, og har ein fast tilsett. Selskapet leiger ut lokale til banken i Gol og EiendomsMegler 1. Resultatet etter skatt vart eit overskot på kr 289.000 mot eit underskot på kr 454.000 i 2007.

SpareBank 1 Ål Eigedom AS driv med utleige og drift av fast eigedom. Selskapet vart stifta i 2006, og har ingen fast tilsette. Selskapet leiger ut lokale til banken på Ål, og til nokre eksterne leigetakarar i underetasjen i Ålingen kjøpesenter. Resultatet i 2008 vart eit underskot på kr 290.000 mot eit underskot på kr 148.000 i 2007.

SpareBank 1 Hallingdal Invest AS har som føremål å investere i verksemdar. Selskapet vart stifta i 1982 som eit eigedomsselskap, men endra namn og føremål i 2006 etter at selskapet sin eigedom vart overført til det nystarta selskapet SpareBank 1 Ål Eigedom AS. Selskapet har ingen fast tilsette. I 2008 selde selskapet aksjane i Torpomoen Eigedom AS og Torpomoen Drift AS. Dette gav ein rekneskapsmessig gevinst på nesten 1,9 mill. kroner. Resultatet etter skatt i SpareBank 1 Hallingdal Invest AS i 2008 vart eit overskot på kr 1.822.000 mot eit underskot på kr 182.000 i 2007.

Utsiktene for 2009

Det store spørsmålet for året me har starta på, er korleis endringar i konjunkturbiletet og eit lågare aktivitetsnivå vil virke inn på banken si verksemd.

Styret forventar eit betre resultat i 2009 samanlikna med 2008. Styret meiner 2009 blir eit år der utlånsveksten normaliserer seg og rentemarginen vil halde seg stabil. Vidare forventar styret at provisjonsinntektene vil auke. I 2008 vart rekneskapan belasta med ein del eingongskostnader som svekka resultatet. Den underliggjande bankdrifta har vore svært god og styret forventar at det vil vere situasjonen i 2009 også. Eit lågare rentenivå vil gje reduserte driftskostnader i tillegg til at auka kostnadsfokus skal redusere driftskostnadane.

Det er knytt noko uvisse til utviklinga i tapskostnadane. Styret vurderer at Hallingdal og Valdres vil koma betre ut av finanskrisa enn mange andre regionar. For det første er store delar av tiltakspakkane retta mot byggjebransjen og den er godt representert i banken sitt marknadsområde. Kronekursen er gunstig for internasjonale turistar som Hallingdal og Valdres har mange av. Det er få bedrifter som har sin hovudmarknad internasjonalt. Kommunane er store arbeidsgjevarar og dei får tilført meir pengar i 2009.

I vurderinga ligg det ei forventning om at børsen vil få ei positiv utvikling i løpet av 2009. Den vil få kundane attende til andre plasseringsprodukt enn bankinnskot, og banken forventar ein stigande aktivitet på dette området. Styret forventar positive bidrag frå konsernets ulike forretningsområde.

På grunn av den globale nedgangskonjunkturen er det større uvisse knytt til utviklinga i 2009 enn kva ein normalt står overfor. Uventa negative hendingar kan endre situasjonsbiletet for banken, og banken legg difor stor vekt på god likviditet og høg soliditet i 2009.

Avsluttande merknader

Styret takkar kundar, forretningskontaktar, tillitsvalde og tilsette for eit godt samarbeid i 2008. Solid innsats i alle ledd i organisasjonen har gitt banken eit godt utgangspunkt for 2009.

Ein syner elles til rekneskapan med noter.

Hallingdal, den 31. desember 2008 / 5. februar 2009

Kjell Vidar Bergo (sign.)
Styreformann

Tomas Carlstrøm (sign.)

Sissel Bjørøen (sign.)

Berit Heitmann (sign.)

Mikael Fønhus (sign.)

Cathrine Fegth (sign.)

Vidar Isungset (sign.)

Resultatrekneskap

Tal i tabellar er i heile 1000 kroner

	Note	2008 Morbank	2008 Konsern	2007 Morbank	2007 Konsern
Renteinntekter og liknande inntekter					
Renter og liknande innt. av utlån til og fordr. på kred.inst.		19 181	19 440	5 266	5 359
Renter og liknande innt. av utlån til og fordr. på kundar		343 325	336 980	236 260	232 824
Renter og likn. innt. av sertifi., obl. og and. renteb. v.pap.	1	14 558	14 558	10 890	10 890
Andre renteinntekter og liknande inntekter		251	253	106	107
Sum renteinntekter og liknande inntekter		377 315	371 231	252 522	249 180
Rentekostnader og liknande kostnader					
Renter og liknande kostn. på gjeld til kred.institusjonar		24 543	24 600	20 153	20 197
Renter og liknande kostn. på innsk. frå og gjeld til kundar		145 250	144 990	86 131	86 008
Renter og liknande kostn. på utstedte verdipapir		93 247	93 247	48 176	48 176
Andre rentekostnader og liknande kostnader		816	816	-	-
Sum rentekostnader og liknande kostnader		263 856	263 653	154 460	154 381
NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINTEKTER		113 459	107 578	98 062	94 799
Utbytte og andre innt. av v.pap. med var. avkastning					
Inntekter av aksjar, andelar og andre verdipapir med var. avkast.	2	2 602	2 602	2 274	2 274
Inntekter av eigarinteresser i tilknytta selskap	2	-	-9 514	-	-127
Inntekter av eigarinteresser i konsernselskap	2	-4 672	-	-631	-
Sum utbytte og andre inntekter av v.pap.med var. avkastning		-2 070	-6 912	1 643	2 147
Provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester					
Garantiprovisjon	5	1 168	1 168	4 444	4 444
Andre gebyr og provisjonsinntekter	6	25 972	25 972	21 795	21 795
Sum provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester		27 140	27 140	26 239	26 239
Provisjonskostnader og kostnader ved banktenester					
Andre gebyr og provisjonskostnader		2 254	2 254	2 007	2 007
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.		411	411	-277	-277
Nto verdiendr., gev./-tap på aksjar og and. v.pap. med var.avkastn.		-3 528	-3 528	4 557	4 557
Nto verdiendr., gev./-tap på valuta og finansielle derivater	12	2 288	2 288	1 365	1 365
Sum nto verdiendr, gev./-tap på val. og v.papir som er oml.m.		-829	-829	5 645	5 645
Andre driftsinntekter					
Driftsinntekter faste eigedomar	4	77	-43	81	860
Andre driftsinntekter		1 794	14 390	1 906	9 277
Sum andre driftsinntekter		1 871	14 347	1 987	10 137
SUM ANDRE INNTEKTER		23 858	31 492	33 507	42 161
SUM NETTO DRIFTSINNTEKTER		137 317	139 070	131 569	136 960
Løn og generelle administrasjonskostnader					
Løn m.v.	8a	30 959	37 917	28 548	32 707
Pensjonar	9	6 036	6 628	3 517	3 926
Sosiale kostnader		5 646	6 500	4 989	5 434
Administrasjonskostnader		27 519	27 539	23 993	24 043
Sum løn og generelle administrasjonskostnader		70 160	78 584	61 047	66 110

	Note	2008 Morbank	2008 Konsern	2007 Morbank	2007 Konsern
<i>Avskrivinger m.v. av varige dr.middel og immatr. eigned.</i>					
Ordinære avskrivinger	4	1 338	7 124	1 570	6 237
Andre driftskostnader					
Driftskostnader faste eiendomar		150	1 542	89	1 637
Andre driftskostnader	7	20 550	14 515	18 471	12 467
Sum andre driftskostnader		20 700	16 057	18 560	14 104
SUM DRIFTSKOSTNADER		92 198	101 765	81 177	86 451
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		45 119	37 305	50 392	50 509
Tap på utlån og garantiar					
Tap på utlån	3	12 537	12 537	5 645	5 645
Sum tap på utlån, garantiar m.v.		12 537	12 537	5 645	5 645
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapir som er anleggsmidler					
Nedskrivning/reversering av nedskrivning	2	-	4 000	-	-
Gevinst/tap		-	-1 882	-19	-14
Sum nedsk/rev av nedsk og gev/tap på vp som er anl.m.		-	2 118	-19	-14
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		32 582	22 650	44 766	44 878
Skatt på ordinært resultat	14	13 149	12 775	12 949	12 933
RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT		19 433	9 875	31 817	31 945
Minoritetsandel av resultatet			-45		78
RESULTAT FOR REKNESKAPSÅRET		19 433	9 920	31 817	31 867
Overføringar og disponeringar					
Disponeringar					
Overført til sparebanken sitt fond	15	14 576		23 917	
Overført til gåver		4 857		7 900	
SUM DISPONERINGAR		19 433	-	31 817	-

Balanse per 31. desember 2008

Tal i tabellar er i heile 1000 kroner

EIGEDELAR	Note	2008 Morbank	2008 Konsern	2007 Morbank	2007 Konsern
Kontantar og fordringar på sentralbankar		142 792	142 792	21 626	21 626
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar					
Utlån til og fordr. på kred.inst. utan avtalt løpet.el.opps.frist		679 490	679 596	88 826	89 162
Utlån til og fordr. på kred.inst. med avtalt løpet.el.opps.frist		-	-	-	492
Sum utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar		679 490	679 596	88 826	89 654
Utlån til og fordringar på kundar					
Kasse-/drifts- og brukskredittar		981 301	980 241	956 315	956 315
Byggjelån		325 949	325 949	238 586	238 586
Nedbetalingslån		3 308 258	3 208 179	3 371 825	3 281 017
Sum utlån før nedskrivning		4 615 508	4 514 369	4 566 726	4 475 918
- Individuelle nedskrivningar	3	7 305	7 305	5 332	5 332
- Gruppevise nedskrivningar	3	19 200	19 200	10 400	10 400
Sum netto utlån og fordringar på kundar		4 589 003	4 487 864	4 550 994	4 460 186
Sertifikat, obligasjonar og andre rentebær. verdipapir m/fast avkastning					
Utstedt av det offentlege – Sertifikat og obligasjonar		116 280	116 280	95 520	95 520
Utstedt av andre – Sertifikat og obligasjonar		127 718	127 718	152 088	152 088
Sum sertifikat, obl. og andre rentebærande verdipapir	1	243 998	243 998	247 608	247 608
Aksjar og andre verdipapir m/var. avkastning					
Aksjar, andelar og grunnfondsbevis	2	63 797	64 790	73 112	74 173
Andelar i ansvarlege selskap, kommandittselskap m.v.	2	1 055	1 055	1 037	1 037
Sum aksjar og andre verdipapir m/var. avkastning		64 852	65 845	74 149	75 210
Eigarinteresser i tilknyttta selskap	2	48 761	66 039	-	1 382
Eigarinteresser i konsernselskap	2	22 546	-	23 034	-
Immaterielle eigedelar					
Goodwill	4	-	11 621	-	17 405
Utsett skattefordel	14	298	3 085	-	736
Sum immaterielle eigedeler		298	14 706	-	18 141
Varige driftsmiddel					
Maskinar, inventar og transportmidlar		3 459	8 880	2 457	8 772
Bygningar og andre faste eigedomar		2 052	89 496	1 826	80 307
Andre varige driftsmidlar		3 645	3 645	3 945	3 945
Sum varige driftsmiddel	4	9 156	102 021	8 228	93 024
Andre eigedelar					
Finansielle derivater	12	-	-	505	505
Andre eigedelar		10 513	10 513	12 319	12 319
Sum andre eigedelar		10 513	10 513	12 824	12 824
Forskotsbetalingar og opptente ikkje mottekne inntekter					
Opptente ikkje mottekne inntekter		23 183	23 179	16 713	16 713
Overfinansiering av pensjonsforpliktingar	9	8 232	8 648	9 461	9 847
Andre forskotsbetalte ikkje påløpte kostnader		1 242	6 776	1 022	8 070
Sum forskotsbetalingar og opptente ikkje mottekne inntekter		32 657	38 603	27 196	34 630
SUM EIGEDELAR	10,11	5 844 066	5 851 977	5 054 485	5 054 285

GJELD OG EIGENKAPITAL		2008	2008	2007	2007
	Note	Morbank	Konsern	Morbank	Konsern
GJELD					
Gjeld til kredittinstitusjoner					
Lån og inns. frå kred.inst. utan avtalt løpetid eller opps.frist		-	-	-	-
Lån og inns. frå kred.inst. med avtalt løpetid eller opps.frist		392 000	392 919	377 000	378 187
Sum gjeld til kredittinstitusjonar	10,11	392 000	392 919	377 000	378 187
Innskot frå og gjeld til kundar					
Innskot frå og gjeld til kundar utan avtalt løpetid		3 085 211	3 078 882	2 466 051	2 462 680
Innskot frå og gjeld til kundar med avtalt løpetid		194 291	194 291	223 408	223 408
Sum innskot frå og gjeld til kundar	10,11	3 279 502	3 273 173	2 689 459	2 686 088
Gjeld stifta v/utsteding av verdipapir					
Obligasjonsgjeld		1 424 449	1 424 449	1 267 111	1 267 111
- Eigne ikkje - amortiserte obligasjonar	12	-	-	2 000	2 000
Sum gjeld stifta v/utsteding av verdipapir	10,11	1 424 449	1 424 449	1 265 111	1 265 111
Anna gjeld					
Finansielle derivater	12	-	-	201	201
Anna gjeld		30 881	20 022	25 678	22 137
Sum anna gjeld		30 881	20 022	25 879	22 338
Påløpte kostnader og forskotsbetalte inntekter		19 818	22 472	15 817	20 251
Avsetningar for påløpte kostnader og forpliktingar					
Pensjonsforpliktingar	9	13 489	14 542	11 048	11 794
Utsett skatt		-	3 878	1 348	548
Andre avsetningar for påløpte kostnader og forpliktingar		46	46	-	156
Sum avsetningar for påløpte kostnader og forpliktingar		13 535	18 466	12 396	12 498
SUM GJELD		5 160 185	5 151 501	4 385 662	4 384 473
Minoritetsinteresser			204		1 894
EIGENKAPITAL					
Opptent eigenkapital					
Fond for vurderingsulikeheter		-	17 278	-	-
Sparebanken sitt fond	15	675 500	675 500	660 923	660 923
Gåvefond		8 381	8 381	7 900	7 900
Anna eigenkapital		-	-887	-	-905
Sum opptent eigenkapital		683 881	700 272	668 823	667 918
SUM EIGENKAPITAL		683 881	700 272	668 823	667 918
SUM GJELD OG EIGENKAPITAL	10,11	5 844 066	5 851 977	5 054 485	5 054 285
POSTAR UTANOM BALANSEN					
Betinga forpliktingar					
Garantiar	5	591 383	591 383	322 272	322 272

Hallingdal, den 31. desember 2008 / 5. februar 2009

Kjell Vidar Bergo (sign.)
Styreformann

Tomas Carlstrøm (sign.)

Sissel Bjørøen (sign.)

Berit Heitmann (sign.)

Mikael Fønhus (sign.)

Cathrine Fegth (sign)

Vidar Isungset (sign.)

NOTER TIL KONSERNREKNESKAPEN 2008

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

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

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

INNHALD

- | | |
|--|---|
| 1. Obligasjonar og andre renteberande verdipapir
Ansvarelege lån | 8. a Tillitsvalte og tilsette
b Ekstern revisjon |
| 2. Aksjar, aksjefond og grunnfondsbevis
Felles kontrollert verksemd
Dotterselskap
Tilknyttta selskap | 9. Pensjonsforpliktingar |
| 3. a. Risikoklassifisering av utlånsporteføljen
b. Prinsipp for vurdering av engasjement
c. Tap på utlån
d. Utlån fordelt etter næring og geografi
e. Overtatte eigedommar | 10. a Finansiell risikokommentar
b Renteendringstidspunkt på eigedelspostar
og gjeld / eigenkapital |
| 4. Væride driftsmidlar – avskrivningar | 11. Restløpetid på eigedelspostar og gjeld / eigenkapital |
| 5. Garantiansvar | 12. Finansielle derivater |
| 6. Provisjonar og gebyr | 13. Gjeld |
| 7. Andre driftskostnader | 14. a Utrekning av betalbare skattar
b Utsett skatt |
| | 15. a Eigenkapitalendring
b Kapitaldekning
c Kontantstraumanalyse |

Note 1: Obligasjonar og andre renteberande verdipapir morbank

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

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

Ut frå dagleg gjennomsnittleg verdipapirbeholdning for obligasjonar / ansvarlege lån på kr 293 mill. utgjer avkastninga 3,33%.

Behaldninga av obligasjonar er sett saman slik:

Obligasjonar/ansvarlege lån morbank	Risikoklasse	Bokført værdi	Marknadsværdi
Børsnotert			
Bokført værdi av obligasjonar fordelt på følgjande risikoklassar:			
Utstedt av det offentlege	0%	116 280	116 750
Utstedt av andre	20%	83 908	83 437
Kredittføretak	20%	43 894	43 811
		244 082	243 998
Porteføljenedskrivning		84	
Sum obligasjonar/ansvarlege lån morbank		243 998	243 998

Rentefølsemd på verdipapir

Verdiportefølja til banken hadde ved slutten av året ei rentefølsemd rekna til 466 ved 1%-poeng renteendring.

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

Ansvarleg lånekapital

Ansvarleg lån i kredittinstitusjonar	2 310
Ansvarleg lånekapital bokført under utlån	16 864
Sum ansvarleg lånekapital	19 174

NOTE 2: 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.

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

Aksjar:	Antal aksjar	Bokført verdi	Marknadsverdi
Stolt-Nielsen	1 190	138	84
Acery	11 050	590	431
Funcom	23 000	378	61
Subsea 7 Inc	900	64	36
Golden Ocean	33 000	503	148
Seadrill	18 050	1 570	995
Vizrt	25 000	537	500
Data Respons	23 000	261	200
Prosafe	23 230	740	604
Fred Olsen Energy ASA	4 460	938	821
Orkla AS	39 650	2 087	1 802
Det Norske Oljeselskap	2 000	30	9
Norsk Hydro As	27 850	904	774
Tandberg Asa	7 720	572	582
DnB NOR Asa	24 160	1 211	652
Telenor Asa	38 550	2 491	1 785
StatoilHydro	14 082	1 824	1 604
Renewable Energy Corporation	11 700	1 140	755
Odim	7 800	350	225
Petroleum Geo-Services	15 000	845	415
Yara International	14 290	2 231	2 126
Jinhui Shipping & Transp.	2 500	115	18
Aker	1 446	296	198
Songa Offshore Asa	24 100	919	318
Storebrand	20 000	489	335
Atea ASA	8 900	261	148
Aker Solutions ASA	8 500	472	383
Bonheur	1 700	309	247
Frontline	500	120	100
SpareBank 1 Eiendomsinvest AS	28 200	2 820	2 764
TGS Nopec	6 500	315	225
Sum aksjar		25 520	19 345
Aksjefond :			
Alfred Berg Global Quant	77 191	14 053	14 764
Alfred Berg Nordic Best Selection	7 946	2 330	1 249
Equity World Emerging	505	1 126	1 151
Sum aksjefond		17 509	17 164
Porteføljenedskrivning		-6 523	
Sum kortsiktig plassering morbank		36 506	36 509
Anleggsaksjar:	Antal aksjar	Bokført verdi	
Aal Skisenter AS	40	50	
SpareBank 1 Boligkreditt AS	108 700	22 523	
Ringerike/Hadeland Eiendomsmegler AS	148	3 553	
Nordito AS	17 910	959	
Spama AS	130	11	
Orkla ASA	1 664	178	
Sevan Marine AS	16 000	159	
Nedskrivningar		-142	
Sum anleggsaksjar morbank		27 291	
Sum aksjar og grunnfondsbevis morbank		63 797	

Aksjar:	Bokført verdi
Anleggsaksjar 01.01	51 612
reklassifisert til felleskontrollert verksemd	-30 797
reklassifisert til omløpsaksjar	-2 820
Tilgang	9 438
Avgang	-
Nedskrivningar	-142
Anleggsaksjar 31.12 morbank	27 291

Felleskontrollert verksemd

Felleskontrollerte verksemd er klassifisert saman med tilknytte selskap.

Felleskontrollerte verksemd blir ført til kostpris i morbank. I konsernrekneskapen blir resultatet innarbeidd i hht. eigenkapitalmetoden.

Selskap	Eigarandel	Selskapskapital
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS	7,50%	4 500
Balanseverdi 01.01 konsern		-
Kjøpt i året		4 500
Resultat andel		263
Balanseverdi 31.12 konsern		4 763

Selskapet eig 20% av BN Bank. Rekneskapen er basert på internasjonale reglar (IFRS), då det ikkje har vore mogleg å fremskaffe tall i hht. god norsk rekneskapsskikk. Det er ikkje vesentlege forskjellar på tala som følgje av at IFRS er nytta. Ved oppkjøpet var kostpris lågare enn balanseført eigenkapital. Banken sin andel av denne badwillen, var på kr 31 170 000. Badwillen blir inntektsført over 3 år. Av badwillen er kr 230 000 inntektsført i 2008.

Selskap	Eigarandel	Selskapskapital
Samarbeidende Sparebanker AS	6,25%	37 616
Balanseverdi 01.01 konsern		30 797
Verdiregulering 01.01		28 247
Kjøpt i året		13 464
Redusert verdiregulering i året		-1 456
Resultat andel		-9 776
Balanseverdi 31.12 konsern		61 276

Selskap	Land	Eigedelar	Gjeld	Eigenkapital	Inntekter	Resultat
Samarbeidende Sparebanker AS	Norge	1 141 468	287 639	853 828	33 441	(156 416)
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS	Norge	63 504	-	63 504	3 504	3 504

Verdi

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

Dotterselskap

SpareBank 1 Hallingdal er eineksjonær i SpareBank 1 Hallingdal Invest AS, SpareBank 1 Hemsedal Eigedom AS, SpareBank 1 Gol Eigedom, Hemsedal Regnskap AS og SpareBank 1 Ål Eigedom AS.

Banken eig 85% av EiendomsMegler 1 Geilo.

Dotterselskap er innarbeid etter eigenkapitalmetoden.

SpareBank 1 Hallingdal Invest AS

Selskapet eig div. aksjar og andelar.

Selskapet vart stifta i 1982. Selskapet har ingen faste tilsette.

SpareBank 1 Hemsedal Eigedom AS

SpareBank 1 Hemsedal Eigedom AS driv med kjøp, bygging, leige og drift av fast eigedom, samt utleige av driftsmidlar.

Selskapet vart stifta i 2004. Selskapet har ingen faste tilsette. Selskapet leiger ut lokal til banken i Hemsedal.

SpareBank 1 Gol Eigedom AS

SpareBank 1 Gol Eigedom AS driv med kjøp, bygging, leige og drift av fast eigedom.

Selskapet vart stifta i 2005. Selskapet har 1 fast tilsett. Selskapet leiger ut lokal til banken på Gol.

SpareBank 1 Ål Eigedom AS

SpareBank 1 Ål Eigedom AS driv med kjøp, bygging, leige og drift av fast eigedom.

Selskapet vart stifta i 2006. Selskapet har ingen faste tilsette. Selskapet leiger ut lokal til banken på Ål.

Hemsedal Regnskap AS

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

EiendomsMegler 1 Geilo AS

EiendomsMegler 1 Geilo AS har 4 tilsette. Verksemda driv eigedomsmekling.

Dagleg leiar er Christian Haatuft.

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

	SB1 Hallingdal Invest AS		SB1 Hemsedal Eigedom AS		SB1 Gol Eigedom AS		SB1 Ål Eigedom AS		Hemsedal Regnskap AS		EM1 Geilo AS	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Renteinntekter på utlån frå kundar	3	1	2 536	449	2 403	1 895	1 363	1 057	1	1	40	-
Renteutgifter på innskot frå kundar	134	6	74	59	35	33	17	10	33	15	-	-
Andre driftsutgifter	-	-	4 920	2 742	4 224	3 905	1 860	1 483	175	160	-	-
Innskot frå kundar	3 661	133	664	1 975	913	700	413	69	678	494	-	-
Utlån til kundar	-	-	35 651	36 834	45 159	34 457	19 269	19 517	-	-	1 040	-
Bokført verdi i morbanken 01.01	2 087	2 269	850	709	551	1 005	-4 396	-4 396	273	405	19 273	-
Andel av årets resultat	1 822	-182	-610	141	289	-454	-142	-	13	-132	-6 043	-3
Kjøp i løpet av året	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-19 276
Innbet. ved aksjeteikn./konsernbidr.	-	-	8 640	-	-	-	400	-	-	-	-	-
Utbytte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-460	-
Bokført verdi i morbanken 31.12	3 909	2 087	8 880	850	840	551	-4 138	-4 396	286	273	12 770	19 273
Bokført eigenkap. i dotterselskapet	3 909	2 087	8 830	850	840	551	52	-58	286	273	1 373	19 273
Bokført resultat i dotterselskapet	1 822	-182	-660	141	289	-454	-289	-148	13	-132	-305	-3
Eigarandel i morbanken	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	85%	85%

Tilknyttta selskap

Torpomoen Eigedom AS

Banken sitt dotterselskap SpareBank 1 Hallingdal Invest AS sin andel på 33 % av Torpomoen Eigedom AS vart seld i byrjinga av 2008. I 2007 var andelen av dette selskapet sitt resultat innarbeidd i rekneskapan (eigenkapitalmetoden).

Følgjande postar i konsernet sin rekneskap er påverka av engasjementet med tilknyttta selskap:

	2008	2007
Bokført verdi i konsern 01.01	1 259	1 1403
Andel av årets resultat	-	-144
Salgssum	2 995	-
Gevinst	1 736	-
Bokført verdi i konsern 31.12	-	1259

Torpomoen Drift AS

Banken sitt dotterselskap SpareBank 1 Hallingdal Invest AS sin andel på 18 % av Torpomoen Drift AS vart seld i byrjinga av 2008. I 2007 var andelen av dette selskapet sitt resultat innarbeidd i rekneskapan (eigenkapitalmetoden).

Følgjande postar i konsernet sin rekneskap er påverka av engasjementet med tilknyttta selskap:

	2008	2007
Bokført verdi i konsern 01.01	124	18
Salgssum	270	90
Andel av årets resultat	-	16
Gevinst	147	-
Bokført verdi i konsern 31.12	-	124

Note 3a: Risikoklassifisering av utlånsporteføljen

Risikoklassifisering

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

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

	Brutto utlån		Garantiar		Trekkeittar		Individuelle nedskrivningar		Forventa årleg tap
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2009
Svært låg risiko	1 733 399	2 141 067	262 068	133 135	246 787	242 332	-	-	-
Låg risiko	624 790	754 647	94 155	83 387	58 459	103 437	-	-	24
Moderat risiko	1 452 207	1 107 133	185 822	92 080	125 216	91 767	-	-	79
Høg risiko	298 507	203 637	15 499	4 673	6 311	2 929	-	-	379
Svært høg risiko	355 726	332 763	30 692	8 915	23 312	38 937	-	-	1 684
Misleghelde og nedskrive	150 879	27 579	3 147	83	166	-	7 305	5 333	3 834
Sum	4 615 508	4 566 826	591 383	322 273	460 251	479 402	7 305	5 333	6 000

Dei gruppevisse nedskrivningane i SpareBank 1 Hallingdal utgjer per 31.12.08 totalt 19,2 mill. kroner samanlikna med 10,4 mill. kroner ved utgangen av 2007. Endringar i porteføljen blir overvåka gjennom året i banken sin risikorapport. Denne avstemminga skjer kvartalsvis og baserer seg på utrapportert migrering mellom risikoklassane. I 2008 har banken hatt ein samla utlånsvekst på 1,1% med sterkast vekst innafør bedriftsmarknaden (13,1%). Forventa framtidig tap byggjer på banken sin tapshistorikk. Banken ventar eit høgare nivå på konstaterte tap dei komande 12 månadane sjølv om rentenivået blir lågre. Effektane av finanskrisa er vanskeleg å vurdere, og det er vanskeleg å sjå føre seg kvar tapa kjem. Banken har gjennomført ekstra gruppevisse nedskrivningar i 2008. Forventa årleg tap for 2009 er budsjettert til 1,5 mill. kroner for privatmarknaden og 4,5 mill. kroner for bedriftsmarknaden med ei fordeling mellom risikoklassane som byggjer på forventa tapsprosent for kvar risikoklasse i risikoklassifiseringssystemet.

Næringsliv	Brutto utlån		Garantiar		Trekkeittar	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Offentleg sektor	1 575	4 728	-	-	6 809	7 750
Primærnærings	207 365	218 090	31 617	14 332	36 217	40 363
Industri	65 640	63 415	13 912	7 332	9 945	6 759
Bygg og anlegg	258 132	278 016	107 607	75 115	53 493	67 405
Varehandel	98 998	100 125	34 578	23 973	26 687	27 203
Hotell, restaurant og reiseliv	264 380	183 479	18 084	11 283	8 419	30 548
Transport	69 713	46 881	23 304	21 090	5 459	4 972
Forretningsmessig tenesteyting	172 673	119 835	18 888	6 896	14 088	9 788
Eigedom	839 690	734 688	133 447	83 167	65 517	41 239
Sum næringsliv	1 978 166	1 749 257	381 437	243 188	226 635	236 026
Personkundar	2 637 342	2 817 469	209 946	79 085	233 616	243 376
Sum	4 615 508	4 566 726	591 383	322 273	460 251	479 402

Næringsliv	Misleghaldne engasjement		Tapsutsette engasjement		Individuelle nedskrivningar	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Offentleg sektor	-	-	-	-	-	-
Primærnærings	91	775	-	745	-	-
Industri	18 456	5 576	10 743	3 711	5 212	2 651
Bygg, anlegg, kraft	12 263	4 727	2 934	2 143	1 450	1 450
Varehandel	717	269	368	268	204	332
Hotell, resturant og reiseliv	17 328	-	-	-	-	-
Transport	-	1 974	-	671	-	408
Forretningsmessig tenesteyting	7 336	537	-	364	-	347
Eigedom	82 003	1 557	-	-	-	-
Sum næringsliv	138 194	15 415	14 045	7 902	6 866	5 188
Personkundar	6 245	16 177	3 680	2 198	439	145
Sum	144 439	31 592	17 725	10 100	7 305	5 333

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

Note 3b: Prinsipp for vurdering av engasjement

Prinsipp for verdsetting av engasjement

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

Misleghaldne engasjement

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

Individuelle nedskrivningar

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

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.

Gruppevise nedskrivningar

Lån som ikkje er teke med i dei individuelle nedskrivningane blir vurdert i høve til gruppevis nedskrivning. Låna blir handsama i grupper etter risikoklassifisering der erfaringstal på forventa tap i gruppa er sentral i vurderingane.

Note 3c: Tap på utlån

	2008	2007	2006	2005	2004
Individuelle nedskrivningar 01.01	5 333	2 563	3 611	12 687	10 843
+ korr. inngåande balanse	-	-177	-	-	-
Ny korr inngåande balanse 01.01	5 333	2 386	3 611	12 687	10 843
- konstaterte tap med tidlegare nedskrivningar	-1 023	-299	-	-1 587	3
+ auka individuelle nedskrivningar	350	-	37	500	1 929
+ nye individuelle nedskrivningar	1 449	4 805	1 500	2 000	1 822
- tilbakeførte individuelle nedskrivningar	-64	-1 547	-2 585	-9 989	-1 910
+ amortisering tapsmerka lån	1 260	-12	-	-	-
Individuelle nedskrivningar 31.12	7 305	5 333	2 563	3 611	12 687
Gruppevise nedskrivningar 01.01	10 400	10 600	22 145	26 395	23 399
-/+ nedskrivningar i perioden	8 800	-200	600	-4 250	2 996
- nedskrivning mot eigenkapital/skatt	-	-	-12 145	-	-
Gruppevise nedskrivningar 31.12	19 200	10 400	10 600	22 145	26 395
Endring i individuell nedskrivning	2 132	2 959	-1 171	-9 076	1 844
Endring i gruppevis nedskrivning	8 800	-200	600	-4 250	2 996
Konstaterte tap med tidl. nedskrivning	1 023	299	-	1 587	-3
Konstaterte tap utan tidl. nedskrivning	1 302	2 646	858	2 174	473
Inngang på tidlegare konstaterte tap	-720	-59	-1 475	-1 256	-581
Tapskostnad i perioden	12 537	5 645	-1 188	-10 821	4 729
Brutto misleghald	144 439	31 592	52 548	31 278	34 388
Individuelle nedskrivningar	-4 849	-5 137	-2 040	-2 000	-3 299
Sum netto misleghaldne engasjement	139 590	26 455	50 508	29 278	31 089
Ikkje mislegh. engasjem. med nedskrivning	15 432	250	591	1 814	47 846
Individuelle nedskrivningar	-1 191	-191	-523	-1 611	-9 388
Sum netto ikkje misleghaldne engasjement med nedskrivning	14 241	59	68	203	38 458
Tapsutsette engasjement	17 724	10 100	20 435	10 373	57 724
Individuelle nedskrivningar	-6 040	-5 328	-1 063	-3 611	-12 270
Sum netto tapsutsatte engasjement	11 684	4 772	19 372	6 762	45 454

Note 3d: Utlån fordelt etter næring og geografi

Fordeling av utlån til kundar	2008	2007
Utlån til næringsliv	1 978 166	1 749 257
Utlån til personmarknad	2 637 342	2 817 469
Sum utlån til kundar	4 615 508	4 566 726
Utlån fordelt etter geografi		
Kjerneområde, Hallingdal og Valdres	3 042 751	3 046 269
Buskerud, øvrige	479 065	458 877
Oslo / Akershus	1 060 809	1 022 166
Andre	32 883	39 414
Sum	4 615 508	4 566 726

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 inkl. tomt konsern	Sum konsern	Goodwill dotter
Anskaffelseskost									
per 01.01	18 564	6 300	4 707	29 571	29 224	104 541	4 707	138 472	17 851
- avgang i året	-	-	-	-	80	-	-	80	-
+ tilgang i året	2 040	225	-	2 265	2 670	13 562	-	16 232	-
Anskaffelseskost per 31.12	20 604	6 525	4 707	31 836	31 814	118 103	4 707	154 624	17 851
Samla ordinære avskrivningar 31.12	17 145	4 474	1 062	22 681	22 934	28 607	1 062	52 603	6 230
Ordinær bokført verdi per 31.12	3 459	2 051	3 645	9 155	8 880	89 496	3 645	102 021	11 621
Årets ordinære avskrivningar	1 038	-	300	1 338	2 633	2 407	300	5 340	1 784
Ordinær avskrivningssats	10-30%	0-4%	6,67%		10-30%	0-4%	6,67%		10%

Banken sin funksjonærbustad er i sin heilskap leigd ut.

Totale leigeinntekter frå eksterne leigetakarar for bygningane, utgjer kr 77 596,-.

Note 5: Garantiar og andre betinga forpliktingar

Banken sitt garantiansvar per 31.12. fordeler seg slik:	2008	2007
Lånegarantiar/valutalånegarantiar	510 094	241 419
Betalingsgarantiar	35 182	34 608
Kontraktsgarantiar	25 370	24 525
Skattegarantiar	1 665	2 595
Anna garantiansvar	19 072	19 125
Totalt garantiansvar	591 383	322 272

Pantstillelsar

Obligasjonar pålydande kr 245 mill. er pantstilt for låneadgang i Norges Bank.

Bankenes Sikringsfond

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

Fondet pliktar å dekkje tap som ein innskytar får på innskot i ein medlemsinstitusjon.

Dersom ein innskytar har innskot som samla overstig kr 2 mill,

pliktar ikkje fondet å dekkje tap på den delen av samla innskot som overstig dette beløpet.

	2008	2007
Avgift	795	-

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	Konsern	Morbank	Konsern
	2008	2008	2007	2007
Betalingsformidling	10 330	10 330	9 959	9 959
Gebyr valutaveksling	132	132	155	155
Bankboksleige	186	186	183	183
Verdipapirhandel	2 063	2 063	3 260	3 260
Forsikring	5 802	5 802	5 266	5 266
Kredittformidling	5 446	5 446	1 694	1 694
Øvrige gebyr	2 013	2 013	1 278	1 278
Sum andre provisjonar og gebyr	25 972	25 972	21 795	21 795

Note 7: Andre driftskostnader

	Morbank	Konsern	Morbank	Konsern
	2008	2008	2007	2007
Andre utgifter eigen verdipapirportefølje	1 063	1 063	1 147	1 147
Andre tap	234	235	252	264
Revisjonshonorar	552	768	459	569
Repr. / vedlikehald av maskiner	1 151	1 169	903	930
Utgiftsførte maskiner / inventar	344	388	387	482
Husleige	11 088	84	8 835	824
Andre konsulenttenester	3 260	3 236	3 494	3 705
Forsikringar	79	131	69	119
Driftsutgifter leigde lokal	2 091	2 136	1 331	1 414
Kostnader vedr. eigendomsoppdrag	-	1 899	-	420
Diverse	688	3 406	1 594	2 593
Sum andre driftskostnader	20 550	14 515	18 471	12 467

Note 8a: Tillitsvalte og tilsette

Antal tilsette per 31.12.

Det er 79 tilsette i banken, dette utgjør 69,20 årsverk. Det er 95 tilsette i konsernet.

	Samla godtgjerse	Samla lån	Samla garantiar
Tilsette:		81 600	13 410
Tilsette i dotterselskap:		14 623	
Sum medlemmer av styret:	542	7 739	1 100
Sum ektefeller/samboerar til medlemmer av styret:		600	245
Sum kontrollkomiteen:	115	1 539	
Sum forstanderskapet:	126		

Adm. banksjef har som dei andre tilsette ei avtale om pensjonsordning, jfr. note 9.

I tillegg sikrar banken, at han får utbetalt 70% av lønna i pensjon under forutsetning av at han er tilsett i banken ved oppnådd pensjonsalder.

Dei tilsette i banken har avtale om bonus. I 2008 er det utbetalt bonus.

Rentesubsidiering grunna rentevilkår under normale marknadsvilkår utgjør kr 766 746,-.

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

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

Spesifisert på medlemmer	Løn/ godtgjerse/ andre fordelar	Endring i pensjons- rettigheitar	Innbetaling innskots- pensjon	Lån	Garantiar	Rentesats	Avdragsplan
Leiarar:							
Knut Oscar Fleten (adm. banksjef)	1 349	186					
- Lån 1				1 248		5,70	Flexilån
- Lån 2				990		6,75	
- Lån 3				332		6,85	Flexilån
Øystein Walle	686	75		5 208			
Stian Rygg	862		36	5 493			
Erling Hagen	650	76		972			
Ann Karin Opheim	675	54		1 172			
Styret:							
Kjell Vidar Berge (formann)	133			895		6,85	Flexilån
Kjell R. Kristiansen (nestformann)	60			2 633			
Berit Heitmann	60						
Sissel Bjørøen	60						
Mikael Fønhus	60			2 395			
Cathrine Fegth	70						
Vidar Isungset	546	39		516	600		
Ellen M. Intelhus (møtande vararepr.)	380	26		1 300	500		
Kontrollkomite:							
Stein Arne Vedde	50			271			
Kjell Huso	25			1 268			
Torleif L. Teigen	28						
Forstanderskap:							
Ragnhild Kvernberg (formann)	45						

Note 8b: Ekstern revisjon

	Morbank	Konsern
Lovpålagt revisjon	362	484
Andre attestasjonsoppgåver	5	5
Andre tenester utanfor revisjon	75	156
Mva	110	123
Sum	552	768

Det er avsett kostnader vedrørende årsrevisjonen for 2008.

Note 9: Pensjonsforpliktingar

Banken har ei pensjonsordning overfor 81 tilsette og 9 pensjonistar i morbank, og overfor 6 tilsette og 1 pensjonist i dotterselskap.

Dei tilsette har rett til bestemte framtidige pensjonsytningar (yttingsplanar). Ordninga blir administrert gjennom ei kollektiv pensjonsforsikring.

Banken sine tilsette har ei generell avtale om førtidspensjonering frå fylte 62 år (AFP). Ved verdsetting av pensjonsmidlane blir estimert verdi ved rekneskapsavslutninga nytta.

Banken har i 2008 endra pensjonsordninga. Fleire av dei tilsette går over til innskotspensjon, samt at årleg regulering av pensjonar reduserast.

Samansetning av periodens pensjonskostnad	Morbank	Konsern	Morbank	Konsern
	2008	2008	2007	2007
No-verdi av årets pensjonsopptening (inkl. aga)	3 614	3 983	2 741	2 935
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktingar	2 251	2 373	2 181	2 251
Forventa avkastning på pensjonsmidlar	-1 319	-1 346	-1 880	-1 946
Resultatført planendring	-998	-909	475	516
Kostnadsført estimatavvik	2 114	2 077	-	-
Innskotspensjon	373	450	-	-
Pensjonskostnad i resultatrekneskapan	6 035	6 628	3 517	3 756
Estimert pensjonsforplikting inkl. forventa lønsauke	45 575	47 138	74 933	79 902
Estimert verdi av pensjonsmidlar	-26 138	-26 907	-29 065	-30 098
Ikkje resultatført estimatavvik	-14 180	-14 338	-44 280	-47 856
Balanseført netto pensjonsforpl.inkl. arbeidsgivaravg.	5 257	5 893	1 588	1 948
Overdekning kollektiv ordning	-8 232	-8 648	-9 460	-9 846
Underdekning usikra ordning	13 489	14 541	11 048	11 794
Sum	5 257	5 893	1 588	1 948

Ved utrekning er følgjande føresetnad lagt til grunn:

Det er lagt til grunn ein avgangsfrekvens på 5% opptil 50 år og 0% for 51-åringar og eldre. I gjennomsnitt gir dette ein avgangsfrekvens på 2-3% for heile arbeidsstokken. Ved utrekning av AFP er det rekna med at 60% av dei tilsette fråtrer ved 62 år.

	2008	2007
Diskonteringsrente	5,80%	4,70%
Lønsregulering	4,50%	4,50%
Regulering av løpande pensjonar	4,25%	4,25%
Regulering av grunnbeløpet i folketrygda	4,25%	4,25%
Forventa avkastning av pensjonsmidlar	6,30%	5,75%

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 difor gi ein auke eller reduksjon av rentenettoen. Postar med rentebinding på utlån til kundar utgjer kr 67 mill. Banken har 2 swapkontrakter som rentesikrar kr 46,7 mill.

Banken har ingen fastrenteinnskot, men innskot med børsavkastning reknast som innskot med fastrente.

Renteendringstidspunkt for eigelels- og gjeldspostar:	Inntil 1 md.	1 md. til 3 md.	3 md. til 1 år	1-5 år	Over 5 år	Postar utan renteeksp.	SUM
Kontantar og fordringar på sentralbankar	113 531					29 261	142 792
Innskot i andre finansinstitusjonar	679 490						679 490
Brutto utlån til kundar	4 548 285	3 006	2 921	19 446	41 850		4 615 508
- nedskrivningar						-26 505	-26 505
Sertifikat, obligasj. o.a.renteb.verdipapir	-84	244 081					243 997
Aksjar, aksjefond og grunnfondsbevis						136 160	136 160
Andre eigelelar	2 310					50 314	52 624
Sum eigelelar	5 343 532	247 087	2 921	19 446	41 850	212 979	5 844 066
Innskot frå andre finansinstitusjonar	292 000			100 000			392 000
Innskot frå kundar	3 233 959	31 400	2 650	11 493			3 279 502
Gjeld stifta ved utsteding av verdipapir	1 424 449						1 424 449
Anna gjeld						64 234	64 234
Eigenkapital						683 881	683 881
Sum gjeld og eigenkapital	4 950 408	31 400	2 650	111 493	0	748 115	5 844 066
Postar utanom balansen:							
Ikkje balanseførte finansielle instrument		31 407	2 600	-36 439	-21 750		
Netto renteeksponering på balansen	393 124	247 094	2 871	-128 486	20 100		

Valutarisiko: Banken har eigen valutabehaldning på kr 1,1 mill. Banken har ikkje nokon annan valutarisiko.

Note 11: Likviditetsrisiko

Så lenge banken sine lånekundar ynskjer langsiktig finansiering, og banken sine innskotskundar i praksis på veldig kort varsel kan disponere sine innskot, har banken overtatt ein likviditetsrisiko.

I tillegg er SpareBank 1 Hallingdal avhengig av å finansiere differansen mellom innskot frå kundar og utlån til kundar.

Restløpetid på følgjande

eigedels- og gjeldsposstar:	Inntil 1 md.	1 md. til 3 md.	3 md. til 1 år	1-5 år	Over 5 år	Utan løpetid	SUM	Avkast ning
Kontantar og fordringar på sentralbankar	142 792						142 792	1,74%
Innskot i andre finansinstitusjonar	679 490						679 490	6,26%
Brutto utlån til kundar	1 002 042	65 532	451 931	528 522	2 567 481		4 615 508	7,43%
- nedskrivningar						-26 505	-26 505	
Sertifikat, obligasj. o.a.renteb.verdipapir	-84	109 513	42 682	91 886			243 997	3,33%
Aksjar, aksjefond og grunnfondsbevis	113 614				22 546		136 160	
Andre eigedelar med restløpetid	17 359			2 310			19 669	
Andre eigedelar utan restløpetid						32 955	32 955	
Sum eigedelar	1 955 213	175 045	494 613	622 718	2 590 027	6 450 5	844 066	
Innskot frå andre finansinstitusjonar				392 000			392 000	5,32%
Innskot frå kundar	3 233 959	31 400	2 650	11 493			3 279 502	4,57%
Gjeld stifta ved utsteding av verdipapir			600 000	824 449			1 424 449	6,84%
Anna gjeld						64 234	64 234	
Utsett skatt							-	
Eigenkapital						683 881	683 881	
Sum gjeld og eigenkapital	3 233 959	31 400	602 650	1 227 942	0	748 115	5 844 066	
Netto likviditetseksposering	-1 278 746	143 645	-108 037	-605 224	2 590 027			

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

Note 12: Finansielle derivat – BmB

Formål og omtale av inngåtte avtalar

Avtala inneber at banken betalar flytande rente kvartalsvis fram til forfallstidspunktet. Som motyting har banken opsjon på børsavkastning på forfallsdagen. Bytteavtala er inngått for å sikre framtidige renteutbetalingar på innskot med avtalt børsavkastning.

Banken har motteke kr 45 570 130,- ved sal av BmB, der det er avtala børsavkastning.

Banken sine finansielle derivat (ikkje sikringsforretning) blir vurdert etter prinsippet om lågaste verdi. Avtala er ei opsjonsavtale der premien vert betalt etterskotsvis gjennom kontrakta si løpetid. Avtala skapar såleis både ein eigedel - ein opsjon (rett til børsavkastning) og gjeld - skuldig opsjonspremie. Banken har per 31.12 ingen eigenbeholdning.

Den skuldige opsjonspremien er rekneskapsført til noverdien av dei framtidige rentebetalingar.

Opsjonen (rett til børsavkastning) er vurdert til lågaste verdi av anskaffelseskost og verkeleg verdi.

Resultatelement nytta til den opne posisjonen, er nettoført mot resultat av derivat.

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

Eigenkapitalrelaterte derivat	Innløysn. tidspunkt	Bytte- avtaler
Sikringsportefølje		
BmB Alternativ Energi	12.10.2010	7 422
BmB Sektor	08.11.2010	4 017
BmB Tyskland/ Japan	16.03.2009	31 407
BmB Latin-Amerika/Kina	16.04.2009	2 600
Sum		45 446

Renterelaterte derivat - Sikringsavtaler

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

	Løpetid	Nominell verdi	Marknadsværdi renteswap	Fastrente
Renteswapper				
	12.09.2008-03.09.2010	75 000	903	6,45%
	28.12.2006-06.04.2010	25 000	-503	4,88%
	23.08.2005-24.08.2015	21 750	140	3,98%
	02.02.2007-03.09.2010	150 000	5 071	5,30%

Note 13: Gjeld

Gjeld stifta ved utsteding av verdipapir	Løpetid	Volum	Gj.rente 2008	Berekningsrente
Obligasjonslån	apr 05 - apr 09	300 000	6,54%	*)
Obligasjonslån	apr 08 - okt 09	150 000	7,88%	*)
Obligasjonslån	feb 06 - sept 09	150 000	4,91%	*)
Obligasjonslån	juni 08 - mar 11	150 000	5,65%	
Obligasjonslån	mai 07 - mars 10	300 000	5,05%	*)
Obligasjonslån	jan 07 - sept 10	225 000	5,30%	Fast
Obligasjonslån	juni 08 - juni 11	150 000	7,87%	
Per underkurs obl. lån		-551		
Sum verdipapirgjeld		1 424 449		
Gjeld til kredittinstitusjonar				
F-lån Norges Bank	nov 08 - nov 10	100 000	4,40%	Fast
Lån	juni 06 - mars 11	77 000	6,62%	*)
Lån	juni 08 - juni 11	65 000		*)
Lån	sept 06 - aug 13	150 000		*)
Sum gjeld til kredittinstitusjonar		392 000		

*) 3 mnd nibor + margin

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

	Morbank 2008	Morbank 2007
Resultat før skattekostnad	32 583	44 766
Permanente forskjellar	1 015	1 433
Årets endring i midlertidige forskjellar	6 232	1 962
Skattefrie inntekter/kostnader aksjar/grunnfondsbevis	5 425	-6 716
Grunnlag for utrekning av inntektsskatt	45 255	41 445
Skattesats 28%	12 671	11 605
Utrekna formueskatt	2 115	1 903
Betalbare skattar i balansen	14 786	13 508
For mykje avsett skatt i fjor	8	-10
Endring utsett skatt	-1 646	-549
Skattekostnad i resultatrekneskapen	13 148	12 949

Note 14b: Utsett skatt

	Morbank 2008	Konsern 2008	Morbank 2007	Konsern 2007
Skatteaukande skilnader				
Overdekning pensjonsordning	8 232	8 648	9 461	9 847
Gevinst- og tapskonto	169	2 480	211	3 100
Driftsmidler	-	6 020	-	13 306
Tilbakeføring av uspesifisert tapsavsetning 01.01.06	4 858	4 858	7 287	7 287
Finansielle derivat	-	-	304	304
Sum	13 259	22 006	17 263	33 844
Skattereduserande skilnader				
Driftsmidler	737	3 121	1 129	9 457
Pensjonsforplikting	13 489	14 542	11 048	11 794
Framførbart underskot	-	1 393	-	12 969
Obligasjonar	95	95	273	273
Fordringar	-	25	-	21
Sum	14 321	19 176	12 450	34 514
Netto skattereduserande skilnader	-1 062	2 830	4 813	-670
Utsett skatt 28% (- utsett skattefordel) av netto skattereduserande skilnader.	-298	793	1 348	-188

Note 15a: Eigenkapital

Morbank:	Sparebankens fond 2008	Gåvefond 2008	Sum 2008	Sparebankens fond 2007	Gåvefond 2007
Eigenkapital 01.01.	660 923	7 900	668 823	637 006	
Disponert av gåvefond		-4 376	-4 376		
Årets overskot	19 434		19 434	31 817	
Avsett til gåvefond / gaver	-4 857	4 857	-	-7 900	7 900
Eigenkapital 31.12	675 500	8 381	683 881	660 923	7 900

Konsern:	Sum 2008	Sum 2007
Eigenkapital 01.01.	667 918	636 051
Korreksjon inngående balanse:		
Verdiendring innarbeiding av felleskontrollert verksemd	26 810	
Disponert av gåvefond	-4 376	
Årets overskot etter minoritetens andel	9 920	31 867
Eigenkapital 31.12	700 272	667 918

Note 15b: Kapitaldekning

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

	Morbank 2008	Konsern 2008	Morbank 2007	Konsern 2007
Ansvarleg kapital				
Kjernekapital:				
Sparebanken sitt fond	675 500	675 500	660 923	660 923
Andre fond	8 381	8 381	7 900	7 900
- Overfinansiering pensjonsforpliktning (72%)	-5 927	-6 227	-6 812	-6 812
- Utsett skattefordel/goodwill	-298	-14 705	-	-18 141
Sum ansvarleg kapital	677 656	662 949	662 011	643 870
- Bokf. ansv. lånekap. i andre finansinst. frådrag i h.h.t. § 7f				
- Pålegg om kap.dekn.reserve		-61 126		-33 164
Tellande ansvarleg kapital	677 656	601 823	662 011	610 706
Utrekningsgrunnlag				
Sum egedelar - handelsportefølje	-	-	-	-
Sum egedelar - vekta beløp	3 145 393	3 153 220	3 483 080	3 510 636
Sum postar utanom balansen - vekta beløp	447 184	447 184	225 819	225 819
Frådrag i h.h.t. §§ 7e og 7f				
Nedskrivningar som ikkje blir rekna med i ansvarleg kapital	-19 200	-19 200	-15 733	-15 733
- Pålegg om kapitaldekningsreserve		-61 126		-33 164
Beregningsgrunnlag 8%	3 573 377	3 520 078	3 693 166	3 687 558
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko 15%	124 680	127 713		
Kapitalkrav for kreditt, motparts og forringelsesrisiko	285 870	281 606		
Kapitalkrav operasjonell risiko	18 702	19 157		
Samla kapitalkrav	304 572	300 763		
Kapitaldekning	17,80%	16,01%	17,93%	16,56%

Note 15c: Kontantstramanalyse

	Morbank 2008	Konsern 2008	Morbank 2007	Konsern 2007
Kontantstrømmer frå operasjonelle aktivitetar				
Renteinnbetalningar, provisjonsinnbetalningar og gebyr frå kundar	365 902	359 557	258 652	259 063
Renteutbetalningar, provisjonsutbetalningar og gebyr til kundar	-145 547	-145 287	-86 486	-86 008
Utbetalningar av renter på andre lån	-113 739	-113 796	-61 545	-68 373
Innbetalningar av renter på andre lån	32 082	32 343	16 716	16 358
Innbetalningar av utbytte	3 090	-2 240	1 761	2 185
Innbetalningar frå andre driftsinntekter	1 893	14 369	1 987	9 983
Utbetalningar til andre leverandørar for varer og tenester	-42 186	-44 362	-107 908	-101 532
Utbetalningar til tilsette, pensjonsrapportering, arb.givaravg., skattetrekk m.v.	-38 606	-46 689	-36 457	-41 471
Utbetalningar av skattar og offentlege avgifter	-16 877	-14 858	-13 007	-13 083
Netto resultat ved handel med verdipapir for kortsiktige formål	-23 115	4 235	13 865	2 542
Netto kontantstrøm frå operasjonelle aktivitetar	22 897	43 272	-12 422	-20 336
Kontantstrømmer frå investeringsaktivitetar				
Innbetalningar på tidlegare avskrivne fordringar	719	719	46	-
Netto auke utlån til kundar	-51 265	-40 934	-756 273	-745 332
Utbetalningar ved kjøp av aksjar og delar i andre føretak	-22 236	-40 250	-10 797	14
Utbetalningar ved kjøp av aksjar og andelar i konsernselskap	-400	-400	-19 276	-
Innbetalningar ved sal av driftsmidlar mv.	-	80	-	-
Utbetalningar ved kjøp av driftsmidlar mv.	-2 266	-10 417	-1 077	-37 965
Netto kontantstrøm frå investeringsaktivitetar	-75 448	-91 202	-787 377	-783 283
Kontantstrømmer frå finansieringsaktivitetar				
Netto auke innskot frå kundar	590 043	587 085	171 439	172 593
Netto endring innskot frå Norges Bank og andre finansinstitusjonar	15 000	14 732	-	1 187
Netto betaling ved endring av obligasjonsgjeld	159 338	159 338	348 571	538 571
Netto betaling ved endring av sertifikater	-	-	190 000	-
Endring minoritetsinteresser ved kjøp	-	-1 625	-	1 815
Netto kontantstrømmer frå finansieringsaktivitetar	764 381	759 530	710 010	714 166
Netto kontantstrøm for perioden	711 830	711 600	-89 789	-89 453
Netto endring i kontantar og kontantekvivalentar	711 830	711 600	-89 789	-89 453
Behaldning kontantar og kontantekvivalentar ved periodens start	110 452	110 788	200 241	200 241
Behaldning kontantar og kontantekvivalentar ved periodens slutt	822 282	822 388	110 452	110 788
Avstemming				
Resultat før skattekostnad	32 582	22 650	44 766	44 879
Betalt skatt i perioden	-16 877	-13 876	-13 007	-14 287
Gåver	-4 375	-4 375	-125	-
Ordinære avskrivningar	1 338	7 124	1 570	6 237
Andre ikkje-kontantpostar	13 025	12 537	-13 000	5 683
Netto betaling ved handel med verdipapir for kortsiktige formål	-17 614	11 854	-3 128	-3 117
Skilnad mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalningar i pensjonsordningar	3 670	3 947	52	242
Poster i klassifisert som investerings- eller finansieringsaktivitet	-	-	30 092	-
Endring i andre tidsavgrensingspostar	11 148	3 411	-59 642	-59 973
Netto kontantstrøm frå operasjonelle aktivitetar	22 897	43 272	-12 422	-20 336
Kontantar og kontantekvivalenter er definert som:				
- Kontantar og fordringar på sentralbankar	142 792	142 792	21 626	21 626
- Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar utan avtalt løpetid	679 490	679 596	88 826	89 162
Sum	822 282	822 388	110 452	110 788

Til forstanderskapet i SpareBank 1 Hallingdal

ÅRSMELDING FRA KONTROLLKOMITEEN FOR 2008.

Kontrollkomiteen har hatt 6 møter i 2008 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 5. februar 2009 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.

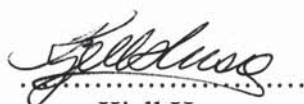
For årsregnskapsvurderingen er regnskapslovens bestemmelser fulgt, og de påbudte noter og opplysninger foreligger.

Kontrollkomiteen anbefaler derfor at resultatregnskapet og balansen fastsettes som bankens regnskap for 2008.

Hallingdal, 9. februar 2009



Stein Arne Vedde



Kjell Huso



Torleif Teigen

Til forstanderskapet i
SpareBank1 Hallingdal

- Gjøvik
- Gran
- Oslo
- Fagernes
- Dokka

BM/16580303

REVISJONSBERETNING FOR 2008

Vi har revidert årsregnskapet for SpareBank1 Hallingdal for regnskapsåret 2008, som viser et overskudd på kr 19.433.549 for morbanken og et overskudd på kr 9.920.000 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, kontantstrømpoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskap består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling 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 2008 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 bokføringskikk 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 5. februar 2009
Samarbeidende Revisorer AS



Bård Mamelund
Statsautorisert revisor

Tillitsvalte i 2008

Forstandarskapet

Innskytarvalte:

Frå Hemsedal:
Ragnhild Kvernberg (formann)
Odd Bekkevold
Tove Eggen Lien
Varamedlem:
Lisbeth Fløgo Skølt
Endre Ulsaker

Frå Ål:
Kjell Nesøen (nestformann)
Torhild Helling Bergaplass
Torleif L. Teigen
Varamedlem:
Anne Karin Rustberggard
Botolv Berg Bråtalien

Frå Gol:
Aslaug J. Jegleim
Ola I. Bjørnebråten
Atle Strandos
Varamedlem:
Ragnhild Brennhovd
Birgit Engene

Kommunevalte:

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

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

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

Valt av tilsette:

Ellen M. Intelhus
Kristin Bakke Haugen
Knut Sandåker
Hallgeir Mythe
Ann Kristin J. Bakkene
Wenche Engene
Varamedlem:
Unni Sundt
Mona Ø. Øen
Ola Hermann K. Bakken
Gro Storebråten

Styret

Kjell Vidar Bergo (formann)
Kjell R. Kristiansen (nestformann)
Mikael Fønhus
Berit Heitmann
Sissel Bjørøen
Cathrine Fegth
Vidar Isungset (valt av tilsette)
Varamedlem:
Tomas Carlstrøm
Sissel Skrindo
Ellen M. Intelhus (møtende vara, valt av tilsette)

Kontrollkomité

Stein Arne Vedde
Kjell Huso
Torleif L. Teigen
Varamedlem:
Aslaug J. Jegleim
Turid B. Ekeberg
Botolv Berg Bråtalien

Revisor

Samarbeidende Revisorer AS

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 konkurransevne.

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 tilsvarende 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%.



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

Kundesenteret
Postboks 33
3551 Gol
Forretningsadresse
Postboks 173
3571 Ål

Ål
Postboks 173
3571 Ål
Gol
Postboks 33
3551 Gol

Hemsedal
Postboks 23
3561 Hemsedal
Valdres
Postboks 183
2901 Fagernes

EiendomsMegler 1
Hallingdal-Valdres
www.em1.no

SpareBank
HALLINGDAL

