



Bø Sparebank

*Årsmelding og
rekneskap med
noter frå styret
2011*

ÅRSMELDING FRÅ STYRET FOR REKNESKAPSÅRET 2011

INNLEIING

Verksemd og marknad

Bø Sparebank er ein sjølveigande sparebank stifta i 1852 i Bø kommune. Lokalmarknaden er Bø kommune og Midt-Telemark. Banken har sitt hovudkontor i Bø sentrum og har ikkje nokon filial.

Bø Sparebank sine verdiar er ; truverdig, interessert og nær.

Hovudpunkt frå rekneskapen til Bø Sparebank i 2011

- *Eit godt økonomisk resultat*
- *Stor konkurranse i marknaden og fall i rentenetto*
- *Liten vekst med relativ nedgang på utlånsvolum*
- *God basisdrift*
- *God kostnadskontroll, men utfordrande kostnadssituasjon utan vekst*
- *God likviditet for å møte låneforfall februar 2012.*
- *6699 kundar, ein vekst på 39 frå siste årsskifte.*

Det er stor konkurranse i banken sin lokalmarknad. Administrasjon og styre er svært opptatt av å strategisk posisjonere seg for framtida. Vi har valt ein konsoliderande strategi framføre vekst i 2011. Godt resultat er viktig for å kunne oppretthalde soliditeten. Banken har ein god posisjon i marknaden, og vi legg vekt på kvalitet i relasjonane til våre kundar. Stadig nye krav til dokumentasjon, prosessar og nye produkt er krevjande for ein liten organisasjon. Ulike former for samarbeid på område som ikkje ligg i grensesnitt mot kundane ser vi det derfor som viktig å utvikle. Rammevilkår og konkurranse gjer at det i større grad skjer strukturelle endringar i bankbransjen. Holla og Lunde Sparebank gjorde vedtak om å gå saman med Sparebank 1 Telemark i 2011. Dei bryt med dette samarbeidet med Terra Gruppen. Bø Sparebank følgjer nøye med på endringar i rammevilkår og konkurransebildet. Styret er opptatt av å tenke offensivt og strategisk kva som er best for banken i det framtidssomite ein ser.

UTVIKLING AV MARKNAÐEN NASJONALT OG LOKALT I 2011

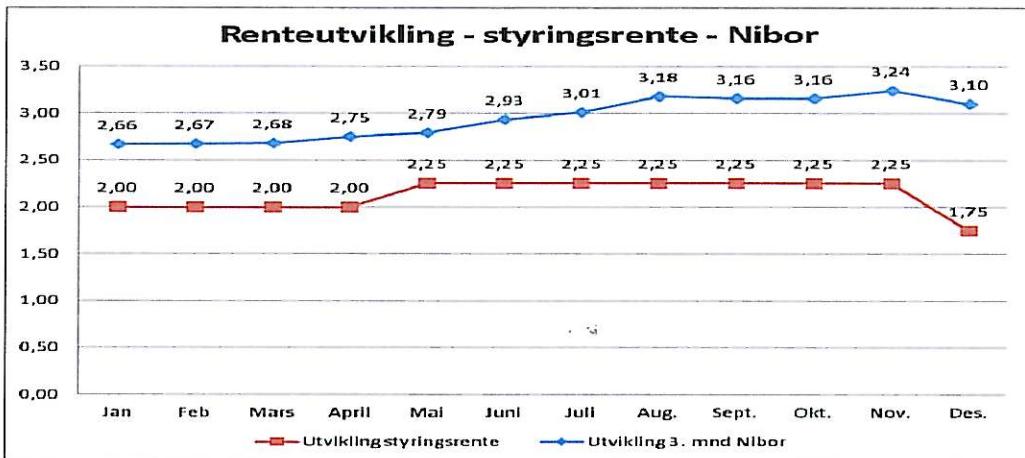
Oljepris

Oljeprisen starta på ca. 95 USD, og steig til ca. 125 USD i mai. Etter eit fall i mai svinga den mellom 105 og 115 USD resten av året. Den var ca. 107 USD ved slutten av året, ein oppgang på ca 9 % mellom årsskifta.

Kraft

Kald vinter 2011 gav høg straumpris i første kvartal og delvis 2 kvartal. Det var svært nedtappa magasin på våren, men ein svært regnfull sommar og delvis haust fylte magasina opp. I 3. og 4. kvartal har ein hatt relativt normale prisar, og samla sett fekk privatmarknaden ein nedgang på ca. 3,2 % i straumprisen for året 2011 i høve til 2010.

Renteutvikling



Noregs Bank endra styringsrenta to gongar dette året. Dei sette opp styringsrenta frå 2 % til 2,25 % 12. mai, og reduserte frå 2,25 % til 1,75 % 14. desember.

Oslo Børs

Pr. 31.12	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Hovudindeks poeng	440	490	225	371	439	385
Endring i % i året	+32,4	+11,4	-54,0	+64,8	+18,3	-12,5

Bø Sparebank har i svært liten grad eksponert seg mot børsen.

Bustadmarknaden

Bustadmarknaden har tatt seg opp etter fall i 2008. Offentleg statistikk syner ein auke på 10 % gjennom 2009, 8 % i 2010 og 8 % i 2011. Lokalt har både omsetnad og prisar vore relativt stabile, medan det har vore størst auke i dei store byane. Finanstilsynet er redd for høg grad av lån i høve til inntekt særleg blant dei unge, og har stilt større krav til bankane når det gjeld eigenkapital ved bustadfinansiering (15 %).

Arbeid

Arbeidsløysa er relativt stabil og låg gjennom heile året, og ligg på ca. 3,3 % ved årets slutt.

Bø Sparebank

For Bø Sparebank og våre kundar har det ikkje vore hendingar i økonomien som har hatt vesentleg innverknad på daglelivet. Kundane har jamt over stabile arbeidstilhøve, renta er låg, og det er ikkje ting i privatmarknaden som tyder på meir betalingsproblem. Generelt er det ein auke i gjeldsgraden i samfunnet, noko ein må vera merksam på dersom vi får renteauke framover.

Årsmelding 2011 – Bø Sparebank

I bedriftsmarknaden har vi sett ei positiv utvikling, og lite lokale problem. Internasjonalt har vi ein spent situasjon økonomisk. Spesielt gjeld dette no Sør Europa. Dette kan få verknader for norsk økonomi, i første omgang spesielt når det gjeld eksportindustrien.

STYRET SINE KOMMENTARAR TIL ÅRSREKNESKAPEN

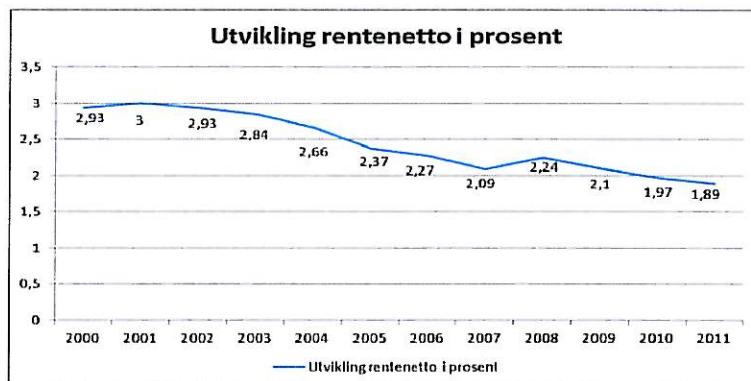
Resultatrekneskapen i samandrag

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Netto renteinntekter	28,0	29,6	35,7	35,8	35,6	34,9
Netto andre dr. inntekter	7,5	3,8	1,2	9,4	9,1	6,5
Sum driftskostnader	21,9	21,7	22,7	21,9	19,5	23,9
Tap/nedskriving.	+1,6	1,1	8,0	5,4	4,6	2,7
Ordinært driftsresultat	15,2	10,6	6,2	17,9	20,6	14,8
Skatt	3,5	2,9	2,7	5,2	5,3	4,3
Resultat etter skatt	11,7	7,7	3,5	12,7	15,3	10,5

Utvikling i resultat dei siste år

Netto renteinntekter

Styret er godt nøgd med underliggende bankdrift i året. Renteinntekter utgjer den absolutt viktigaste inntektskjelda for banken. Netto renteinntekter i kroner har vore relativt stabile dei siste fire åra. Vekst har kompensert for fallande rentenetto fram til 2011, men ein ser utfordringar på dette området framover. Rentenettoen visar nedgang i 2011 frå 1,97 % til 1,89 %. I budsjettet for 2012 har vi budsjettert med framleis litt nedgang i rentenetto.



Netto andre driftsinntekter

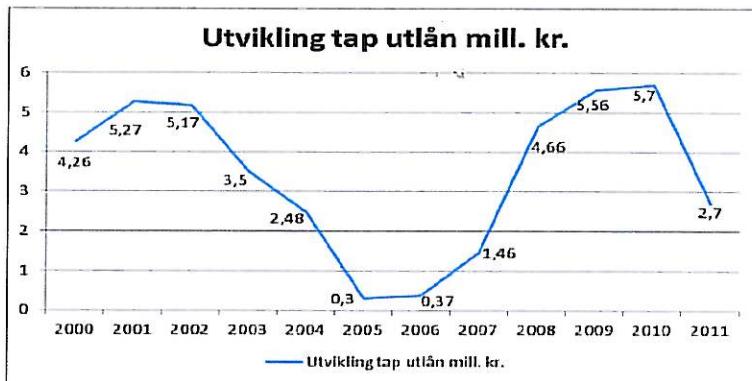
Utbytte frå verdipapir er utbytte frå banken sin eigardel i Terra Gruppen AS, samt nokre egedomsfond. Provisjonsinntekter visar ein auke på 3,7 %, medan provisjonskostnadene er stabile. Netto kursevinst kjem frå oppskriving og gevinst ved realisasjon av delar av verdipapirporteføljen. Trass i turbulent marknad i 2011 kjem ein positivt ut, noko vi er godt nøgde med.

Sum driftskostnader

Lønns- og personalkostnader viser ein normal vekst i 2011. I 2010 var kostnadene prega av tilbakeføring av AFP avsetnad med om lag 2,95 mill. kr. Oppgradering av datasystem vil gje oss noko høgare kostnader i 2012. Det er utbetalt bonus til tilsette dette året etter gjeldande avtale på bakgrunn av oppnådde resultat. Aktiverte investeringar er nå i stor grad nedskrivne, og dette har redusert avskrivingar kraftig. Andre kostnader er relativt stabile.

Tap på utlån

Tap på utlån og garantiar er bokført med 2,7 mill. kr. Gjeldande forskrifter er lagt til grunn for våre vurderinger. Konstaterte tap utgjer kr. 8.432.000. Det tek tid å avvikle konkursengasjement, og vi avset spesifisert tap når ein identifiserar tapet, for så å gjere konstatering når bu er oppgjort. Konstaterte tap dette året skriv seg frå engasjement vi har arbeidd med over tid.



Nokre nøkkeltal

Kostnader i prosent av gjennomsnittleg forvaltning var 1,29 %, mot 1,08 % sist år.

Kostnader i prosent av inntekter var 57,73 % mot 43,56 % sist år.

Resultat før tap og nedskrivingar i prosent av gjennomsnittleg forvaltning var 0,95 % mot 1,40 % sist år.

Resultat etter tap og nedskrivingar i prosent av gjennomsnittleg forvaltning var 0,80 % mot 1,14 % sist år.

Når ein samanliknar tal frå 2010 og 2011 må ein merke seg at ein i 2010 hadde ein del ekstraordinære inntekter.

Styret er samla sett godt nøgd med resultatet for 2011.

Årets skattekostnad er kr. 4.266.886. Bø Sparebank er ein betydeleg skattytar blant næringslivet i Bø.



Årets overskot etter skatt er kr. 10.495.427, eller 0,57 % av gjennomsnittleg forvaltningskapital.

Balansen i samandrag

Forvaltningskapitalen ved utgangen av året er kr. 1.896.646.957
Dette er ein auke med kr. 83.785.696, eller 4,62 % i 2011.

Utlån til kundar utgjer ved utgangen av året kr. 1.536.908.307
Dette er ein nedgang på kr. 68.687.897, eller 4,28 % i 2011.

Innskot frå kundar utgjer ved utgangen av året kr. 1.255.238.264 .
Dette er ein auke på kr. 73.181.972, eller 6,19 % i 2011.

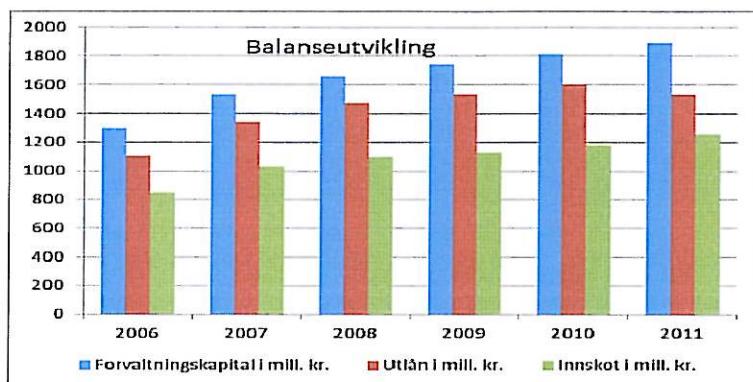
Innskot utgjer 81,67 % av utlån på eigen balanse.

Balansetal i mill. kr. ;

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Forvaltningskap.	1.299,5	1.535,5	1.656,5	1.744,5	1.812,9	1.896,6
Utlån	1.106,0	1.341,1	1.477,1	1.538,4	1.605,6	1.536,9
Innskot	844,0	1.032,4	1.095,3	1.124,9	1.182,1	1.255,2
Eigenkapital	135,3	142,8	146,1	158,2	173,2	183,3
% innskot. / utlån	76,3 %	77,0 %	74,2 %	73,1 %	73,6 %	81,7 %

Porteføljen av garantiar er pr. årsskifte om lag 31,2 mill. kr.
Av desse var 17,6 mill. kr. garantiar ovanfor Terra Boligkreditt som følgje av formidla lån.

Utvikling balancesamsetning



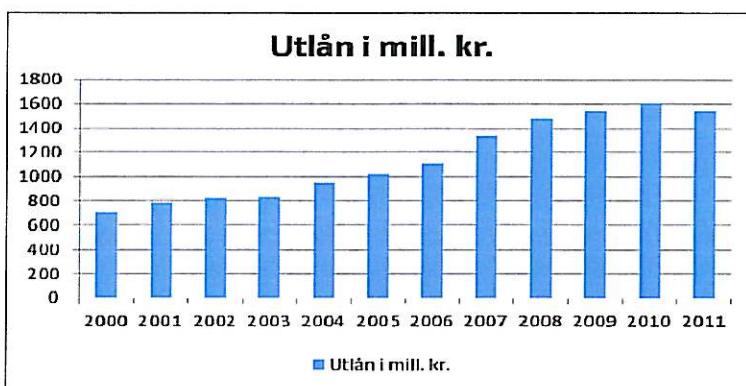
Eignelutar

Vi har fokus på trygg likviditet og er opptatt av å ha rammer for å møte behov på kort og lang sikt. Gjennom året har vi bevisst opprethaldet ein solid likviditetsreserve plassert i Noregs Bank og DNB. Trekrammer i tillegg på 50 mill. kr. er meint som reserve. Utover dette har vi ved årsskiftet om lag 45 mill. kr. i OMF som kan pantsetjast, og gjev lånetilgang i Noregs Bank.

Utlån er bokført til brutto verdi. Av eigen total utlånsmasse er om lag 73,8 % privatmarknad og 26,2 % bedriftsmarknad. Tek ein med lån i Terra Boligkreditt (TBK) er fordelinga 75,1 % og 24,9 %. Banken har hatt som politikk å auke andelen av lån gjennom TBK dei siste åra, og hadde ved slutten av året formidla vel 81 mill. kr. Dette er ein auke på 43 mill. kr., eller 113 %.

Utlån til næringslivet er redusert med 3,5 %, og privatmarknaden med 4,5 % i 2011. Tek vi med TBK har lån til privatmarknaden blitt redusert med 0,9 %. Vi har også i 2011 overført ein del privatengasjement til næringsliv, da ein ser næringsverksemda som hovudsakleg inntektskjelde. Stor konkurranse og ønskje om konsolidering er årsak til nedgangen på næringsliv i 2011. Styret endra målsettinga om balanse mellom utlån til privat og næringsliv til 70 / 30 på eigen bok i 2011. Årsak til dette var relativt stor auke på bruk av TBK. I tillegg gjorde dei våren 2011 vedtak om å bremse nye engasjement på næringsliv for ein periode av kapasitetsmessige årsaker.

Utvikling utlån



Årsmelding 2011 – Bø Sparebank

Nedskriving for tap på utlån og garantiar utgjer ved årsskiftet kr. 19.370.000. Dei fordelar seg med kr. 9.170.000 i individuelle nedskrivingar, og kr. 10.200.000 i gruppenedskrivingar. Samla nedskriving utgjer 1,26 % av utlånsmassen.

Sertifikat og obligasjonar definert som omløpsmidlar er konservativt plassert stort sett i OMF, bankobligasjonar og offentleg verksemd. Desse midlane er verdsett til marknadsværdi/likningsverdi ved årsskiftet i balansen. Terra Kapitalforvaltning AS forvaltar aktivt våre verdipapir. Det er oppretta avtale omkring mandat og risikoprofil. Denne følgjer dei retningslinjer vi har hatt over lengre tid. Vi fokuserar på kort omløpstid. Dette gjev dårlegare avkastning, men mindre risiko for verdiendringar.

Aksjar og eigarandelbevis med vidare er klassifisera som anleggsmidlar, og verdsett til lågaste verdi av kjøpspris eller kurs/likningsverdi ved årsskiftet. Vi har ei svært avgrensa handelsportefølje.

Ein vesentleg del av posten er banken sin eigardel i Terra Gruppen AS som i stor grad er ein strategisk investering.

Bøgata 69 AS er heileigd av Bø Sparebank, og bokført som eigarinteresse i konsernrekneskap. Bøgata 69 AS eig igjen eigedomsselskapet Bøgata 77 AS.

Bøgata 69 AS er bankbygget som leiger ut lokale til banken, og ein del andre langsiktige leigetakrar. Bøgata 77 AS består av ei sentral nabolomt i Bø, som for tida blir nytta til parkeringsareal for Bøgata 69. I rekneskapen er aksjane ført til kostpris. Ut frå ei marknadsvurdering basera på kapitalisering (til dømes x 8) av årlege leigeinntekter, samt ei forsiktig vurdering av tomteverdi ut frå historisk marknad sentralt i Bø, vil marknadsværdi på eigedommane ligge godt over bokført verdi. Det blir ikkje ført konsernrekneskap, da eventuelle inntekter frå eigedomsselskapet er uvesentlege i høve til bankrekneskapet.

Datterselskapet driv si verksemd med uvesentleg resultatverknad for banken.

Styret i banken dannar og styre i eigedomsselskapet. Kontorsjef Ingebret Teigen er dagleg leiar.

Bø Sparebank eig vel 26 % av aksjane i Terra Eiendomsmegling Midt Telemark AS. Banksjef Halgeir Kaasa er styreleiar i selskapet.

Gjeld og eigenkapital

Innskot frå kundar utgjer 81,7 % av utlån til kundar. Innskota er spreidd på mange innskytarar. Ein ønskjer prinsipielt ikkje svært store innskot frå enkeltkundar av omsyn til risiko ved uttak. Dei større innskotskundane har vi rutine for å følgje spesielt opp.

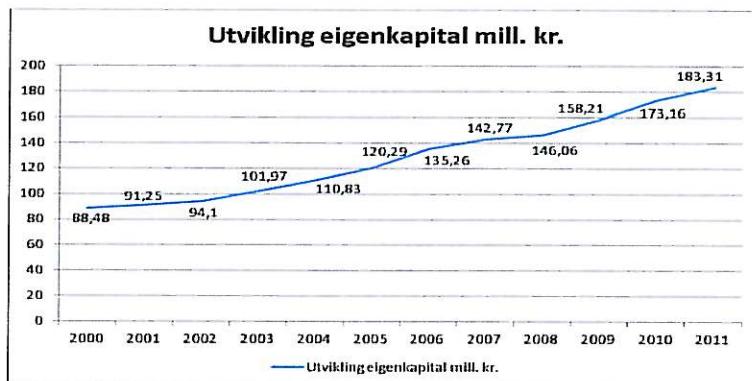


Vi har auka obligasjonskjelda med 47 mill. kr. gjennom 2011, medan gjeld til kreditteinstitusjonar er redusert tilsvarende. Gjeld til kreditteinstitusjonar og obligasjonskjeld har vi politikk for å spreie på ulike långjevarar med balansera forfallsstruktur og storleik. Alle lån er basert på marknadsrente med kvartalsvis endring og avtala fast påslag. Banken har ikkje hatt problem med å få nye lån i marknaden, men påslaget har generelt for alle bankar dei siste åra vore mykje høgare enn det som tidlegare har vore normalt. Dette vil påverke rentenettoen vår i heile løpetida for lånet. Vi har lånefall i februar 2012 med 125 mill. kr. Dette blir innfridd med likvid kapital vi har i balansen utan nye låneoppptak. Ved årsskiftet var vår likviditetsindikator 1 på 110,97 %. LCR var 338,6. Begge tala gjev uttrykk for god soliditet og samansetning av finansieringa av banken.

Ansvarleg kapital og eigenkapital

I 2007 tok vi opp ein fondsobligasjon på 35 mill. kr. Renta på denne har ein margin på 1,20 % til marknadsrenta Nibor.

Med overskot for 2011 er banken sin bokførte eigenkapital kr. 183.307.237. Dette er ein auke på 5,86 % frå sist år. Eigenkapitalen svarar til 9,66 % av banken sin forvaltningskapital. Banken sin eigenkapital er definert som kjernekapital. Legg ein til tapsavsetningar på omlag 19,4 mill. kr., har banken ein samla kapital på omlag 202,7 mill. kr. som ikkje er renteberande. Kapitaldekninga utgjer etter gjeldande forskrifter 19,0 % (17,5 % i 2010), medan minstekravet er 8 %. Kjernekapitaldekninga er 19,0 % (17,5 % i 2010).



STYRET SINE RISIKOVURDERINGAR

Generelt / Internkontroll

Verksemda i banken bygger på ulike finansielle transaksjonar. Det vil vere knytt ulike former for risiko til den daglege drifta av banken. Styret har som ei sentral arbeidsoppgåve å halde kontroll med denne risikoen, ved at det er lagt opp til rutinar for identifisering, kontroll og styring av finansielle risikosituasjonar som oppstår.

Banken har gjennom året oppdatert våre styringsdokument. Risikopolicydokument for kredit, likviditet, marknad og operasjonell risiko står sentralt. Vidare er det etablert og oppdatert styringsdokument for heile verksemda. Alle dokumenta er samla og underlagt ein eigen policy for styring og kontroll. Dokumenta er godkjende og vedtatt i styremøte.

Strategidokument som er utarbeidd, evaluerast og oppdaterast årleg. Ein set opp fokusområde for kvart år.

Banken har tilpassa seg nye retningsliner i Basel II regelverket. Våre styringsdokument er tilpassa dette. Styret si rolle i samband med risikostyring har blitt ennå meir fokusert, og det er lagt opp til nye rapportar og faste rapporteringstidspunkt.

Basel II regelverket er dela inn i 3 ”pilarar ” ;

Pilar 1

Pilar 1 omhandlar minstekrav til kapitaldekning og er ei vidareutvikling av det tidligare kapitaldekningsregelverket, Basel I. Kapitalkravet er på 8 % av grunnlaget for kapitaldekning. Bø Sparebank er solid, og har for eigen del sett som målsetjing å halde kapitaldekninga over 14 %. Kapitaldekninga ved årsskiftet var 19,0 %.

Pilar 2

Pilar 2 er basera på to hovudprinsipp. Banken skal ha ein prosess for å vurdere sin totale kapital i forhold til risikoprofil, og ein strategi for å oppretthalde sitt kapitalnivå. Det er viktig at dette er ein prosess der administrasjonen og styret arbeider saman. Prosessen og resultatet skal dokumenterast, og Finanstilsynet skal føre tilsyn med arbeidet. Styret i Bø Sparebank gjennomførde denne prosessen (ICAAP) første gong i 2008, og sidan da har tilsvarende prosesser vore på styrekartet over fleire møte årleg. Styret si vurdering er at banken har ein tilleggskapital etter årleg vurdering som er tilstrekkeleg til å møte definert risiko og utfordringar framover.

Pilar 3

Formålet med pilar 3 er å supplere minimumskrava i pilar 1 og ei tilsynsmessig oppfølging i pilar 2. Pilar 3 skal bidra til auka marknadsdisiplin. Dette gjennom krav til å gjere informasjon offentleg som er viktig for å kunne vurdere verksemda sin soliditet. Det skal vera mogleg for marknaden og investorar å vurdere institusjonen sin risikoprofil og kapitalisering, samt styring og kontroll.

Ulike risikoområde

Kreditrisiko

Dette er risiko for tap i samband med at kundar eller andre motpartar ikkje kan gjere opp for seg ved forfall, og at sikkerhetar ikkje dekker uteståande krav. Styret vurderar denne risikoen saman med likviditetsrisikoen som dei mest vesentlege i verksemda vår.

Policydokument utlån, kreditthandbok og fullmaktsskjema fastset retningsliner for styring med utlån og kreditt. Styret mottek månadleg rapport over lån som er gitt sist månad.

Engasjement både på bedriftsmarknaden og privatmarknaden blir risikoklassifisert.

Administrasjonen følgjer opp tapsutsette engasjement. Kvartalsvis blir individuelle nedskrivingar og gruppenedskrivingar vurdert. Styret meiner at nedskrivingane er tilstrekkelege i høve til vurdert kreditrisiko. Vi meiner å ha tatt høgde for utsikter til lågare økonomisk utvikling og risiko for tap blant våre kundar framover.

Kvartalsvis blir overtrekk og restanselister framlagt, samt oversikt og vurdering av tapsutsette engasjement. Dei 20 største låneengasjementa blir spesielt rapportert minst ein gong årleg. På næringslivengasjement, der risikoen historisk er størst, opererer vi i ein kjent marknad. Det blir utarbeidd ein kreditrapport på grunnlag av eigne tal, erfaringar og kjennskap til engasjementa. Basert på tal pr. 311211 har vi engasjert eit selskap som driv med kredittanalyse til å samanhælle våre tal med offentlege register og register over betalingsmerknader. Denne rapporten gav ingen vesentlege avvik frå dei vurderingar vi sjølv hadde gjort. Ingen nye risikoengasjement blei avdekt. Dette tek vi som ei sikring av kvaliteten

på det arbeidet vi gjer og den oversikt vi har. For oss er det viktig å ha eit kontinuerleg fokus på å følgje opp engasjement der det er definera kredittrisiko. Tett og konkret oppfølging med rapportering til styret meiner vi er viktig.

Vi har ei målsetjing om å halde oss innanfor 70 % PM / 30 % BM på eigen balanse.

Konkurransen i vår lokalmarknad er stor på utlån. Vi har i 2011 valt å prioritere eigne kundar, og fokusert på å følgje dei opp. På BM har vi og konsolidert oss i periodar for å bruke kapasiteten mot engasjement ein følgjer spesielt opp. Lokalkunnskap og tett oppfølging av utsette engasjement reduserer kredittrisikoen. Styret meiner å ha god kontroll med kredittrisikoen til banken.

Ein svært liten del av utlånsporteføljen er fastrentelån. Fastrenteportefølje blir i stor grad sikra mot renterisiko ved renteswaapar.

Likviditetsrisiko

Dette er risiko for at banken til dømes ikkje har tilstrekkeleg likviditet på det tidspunkt da ein har avtale om å gjere opp eigne lån. Banken har klare retningsliner og politikk for likviditetsstyring som er samla i eige dokument. Dokument for likviditetsstyring legg grunnlag for rammer, retningsliner og rapportering av likviditet. Det er eige fullmaktsreglement for kjøp av verdipapir. Likviditetssituasjonen blir rapportert styret månadleg saman med rekneskap. Kvartalsvis får styret ein meir omfattande rapport omkring forfall, likviditetsindikator med vidare. Terra Kapitalforvaltning er engasjert for å aktivt forvalte vår likviditetsportefølje. Det er utarbeidd klare retningsliner for plasseringspolitikk. Vi er spesielt opptatt av likviditeten i porteføljen. Dette tryggar likviditet ved ei krise, og minkar risiko for kursfall. Dagleg likviditet er plassera i Noregs Bank og DNB. Vår strategi gir dårlegare avkastning, men er eit bevisst val i høve til risikoen. Ved å setje ut kapitalforvaltninga sparar vi tid, og blir mindre operasjonelt sårbar i høve til kompetanse på området.

Banken har trekkrettar på til saman 50 mill. kr. som står som reserve. Plassering i OMF gjev lånetilgang i Noregs Bank. Vi hadde ved årsskiftet plassera om lag 45 mill. kr. i ulike OMF. Storleik på kvart einskild innlån, og spreiling av forfall skal redusere likviditetsrisikoen. Styret meiner ein har god kontroll med likviditetsrisikoen. Vi har ved årsskiftet inne likviditet til å innfri obligasjonslån som har forfall i 2012. Utover dette har vi ikkje andre forfall komande år.

Marknadsrisiko

Dette er risiko for at marknadsverdien på banken sine verdipapir eller andre eigedelar fører til tap som følge av kursfall, renteutvikling, endring i valutakurs, råvarepris med vidare.

Banken har retningsliner for ein forsiktig og konservativ politikk når det gjeld plassering i verdipapir. Minimalisering av risiko for tap går føre krav til avkastning. Aktivitet og portefølje ut over nødvendig plassering av overskotslikviditet er minimal. Banken vurderar investeringar i obligasjonar og sertifikat som omløpsmidlar. Dei blir bokført til lågaste verdi av kostpris eller marknadspris. Som eit utgangspunkt ønskjer ein å halde på desse verdipapira til forfall og vil da få igjen kostpris. Aksjar og aksjefond blir vurdert som anleggsmiddel, og blir bokført til lågaste verdi av kostpris og marknadspris.

Det er laga konkret avtale med Terra Kapitalforvaltning (jmf. under likviditetsrisiko) med basis i plasseringspolitikk og retningslinene over.

Renterisiko

Renterisiko seier vi oppstår i samband med banken si utlåns- og innlånsverksemd i tilknyting til aktivitetar i den norske og internasjonale penge- og kapitalmarknaden. Renterisiko er eit

resultat av at rentebindingstida for banken si aktiva- og passivaside (i og utanfor balansen) ikkje er samanfallande.

Renterisiko styrer ein ved at utlån og innskotsrenter blir tilpassa kvarandre. Grunnlag for vår fastsetjing er marknadsrenta 3 månader Nibor og styringsrenta til Noregs Bank, samt marknaden rundt oss. Vi har ei kontoform (marknadskonto) som følgjer 3 månader Nibor dag til dag. Her har det vore ein viss renterisiko da Finansavtaleloven fastset varslingsfrist på dei fleste lån og innskot. Vi har vurdera risikoen som akseptabel. Større innskot er blitt overført særvilkår med 7 dagar varslingsfrist og oppseiingsfrist. Vi har og gitt fleire større lån med basis i dagleg Nibor som jamnar ut renterisikoen på marknadskonto.

Operasjonell risiko

Svikt i interne prosessar kan føre til operasjonell risiko. Det kan være manglande rutinar, menneskeleg svikt, svikt i IKT system, kontrollrutinar, fysisk sikkerheit, juridisk sikkerheit, omdøme, forvaltning og dagleg drift.

Retningsliner, gode rutinar, førebyggjande tiltak og kontroll med ulike prosessar skal minimalisere risikoen for tap og uheldige situasjonar i dagleg drift. Vi har gode forsikringsordningar, og legg vekt på førebyggande tiltak. Styret meiner at det så langt råd er god kontroll med den operasjonelle risikoen i banken, og at risikoen for vesentlege tap som følgje av dette er låg.

Under området operasjonell risiko opplever ein liten organisasjon større og større krav til kompetanse. Av dette følgjer at ein blir sårbar, og at det må brukast mykje ressursar på oppdatering og krevjande kompetanseområde. Det er ikkje mogleg å bygge opp spesialkompetanse på alle felt, og heller ikkje ha ønskjeleg miljø og breidde på kompetansen. Styret er opptatt av å møte denne risikoen og dei utfordringar det er å inneha spisskompetanse. Her meiner ein at samarbeid er viktig. Gjennom Terra Gruppen kan ein gjere mykje. Vidare meiner styret at bankane lokalt innanfor Terra Gruppen kan oppnå ein del synergiar ved ulike former for samarbeid. Dette kan vere på område der ein ikkje er i grensesnittet mot kundane og er konkurrentar. Målet er å sikre kompetanse, effektivisere og redusere kostnadene for å gjere oss konkurransedyktige.

Strategisk risiko

Risiko for uventa tap, auka kostnader eller sviktande inntening i høve til dei prognosar som er utarbeidd for dei strategiske val banken har tatt, og vil ta, med omsyn til vidare drift framover.

Risikoen kan ligge i eigne val som blir gjort, eller som følgje av endringar og hendingar i marknaden vi ikkje er herre over og som kan påverke oss negativt.

Styret utarbeider strategidokument, og evaluerer det årleg. I dette arbeidet vurderar ein ulike konsekvensar av val ein har gjort og nye val ein gjer. I nokre tilfelle må ein kalkulere inn risiko for hendingar som kan påverke våre val negativt i høve til våre prognosar. Styret legg da vekt på rapportering og kontroll med den risiko som er kjent. Gode risikomarginar blir lagt inn for å møte generell usikkerheit. Strategisk risiko er det og i å ikkje gjere val, for å møte utfordringar i framtida.

Styret i Bø Sparebank har vurdera ein del hendingar utanfor vår organisasjon som kan medføre strategisk risiko for banken framover. Strukturendringar i næringa er eit område ein må ha auge for. Banken og styret har bruka tid på å invitere til samarbeid omkring ulike strategiske løysingar. Vi har fått positiv tilbakemelding på at utfordringane er gjensidige, men har ikkje konkret kome til løysningar ein kan samle seg om.

Styring av verksemda

Sparebanken er ein sjøleigande institusjon utan aktive eigarar. Forstandarskapet er banken sitt høgaste organ, medan styret er det organ som dagleg er overordna drifta.

Banken har nedfelt overordna prinsipp for styring og kontroll i eit dokument, som igjen visar til andre styringsdokument på dei ulike område i verksemda. Gjennom desse er ansvar og retningsliner fastsett for styret, banksjef, administrasjon og tilsette. Styret følgjer opp internkontroll og risikostyring som administrasjonen har det daglege ansvar for. Gjennom strategidokument og strategidiskusjonar i styremøte set styret mål for verksemda. Det er planar for jamleg rapportering til styret av område med vesentleg risiko. Kontrollkomiteen følgjer opp verksemda, og ser til at vedtak som styret gjer blir følgd opp. Dei rapporterer til Forstandarskapet. Ekstern revisor følgjer opp verksemda etter ein revisjonsplan. Han har møte med styret og kontrollkomiteen, og gjev sin rapport til Forstandarskapet.

SAMFUNN, ORGANISASJON OG MILJØ

Litt om marknad, samarbeid og kundar

I bygda Bø, der det bur om lag 5.600 menneske, har DNB, Sparebanken Sør og Sparebank 1 Telemark avdelingskontor i tillegg til Bø Sparebank. Konkurransen i Bø og Midt- Telemark, som er Bø Sparebank sitt lokalområde, er dermed stor. I nabobygdene er lokale sparebankar innanfor Terra Gruppen lokalisert. I tillegg til lokalmarknaden følgjer Bø Sparebank derfor opp privatkundar som etablerar seg andre stader i landet. Når det gjeld næringsliv er lokalmarknaden vårt nedslagsfelt.

Bø Sparebank har hittil klara seg godt i den nye konkurransesituasjonen, men i 2011 har vi ikkje klara vekst på utlån. Det er svært stor konkurranse på pris, med svært låge marginar. Banken satsar på høg servicegrad og gode og konkurransedyktige produkt. Vi har og gode tilbakemeldingar frå kundeundersøking og frå kundar i det daglege. Negative tilbakemeldingar tek vi seriøst, og prøver å rette opp slike på ein best mogleg måte så snart som råd.

Saman med 78 andre sparebankar, samt OBOS, har Bø Sparebank eit strategisk eigarskap i Terra Gruppen AS. Vår eigardel er 250.444 aksjar eller 1,13 %.

Terra-Gruppen og deira aksjonærar utgjer ei av Noregs største finansgrupperingar. Samla er forvaltningskapitalen på om lag 280 milliardar kroner. Terra sitt mål er å ivareta aksjonærane sine interesser på område der bankane finn dei beste løysningane gjennom samarbeid.

Selskapet utviklar og leverer ulike produkt som dei lokale bankane formidlar sine kundar. Samarbeidet omfattar også innkjøpssamarbeid, dataløysningar og felles bankpolitiske arbeid. Dei siste tre åra har bankane i Terra Gruppen gjennomført same individuelle kundeundersøkingar. Jamt over har Terrabankane svært fornøgde kundar. Bø Sparebank scorar høgt både på lojalitet og fornøgde kundar.

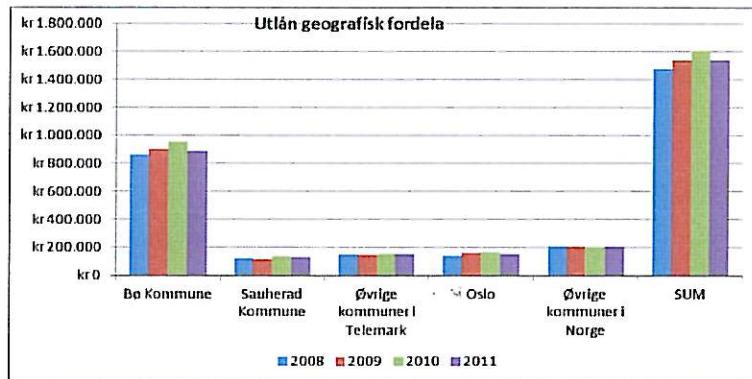
I tillegg til tilgang på aktuelle produkt frå ulike produktelskap innanfor gruppa, har Bø Sparebank eit samarbeid med Terra Økonomiservice omkring rekneskap og rapportering. Terra Kapitalforvaltning har vi avtale med for aktivt å forvalte banken si verdipapirportefølje.

Saman med Holla og Lunde Sparebank og eigedomsmeklar Berit Seltveit Dale eig Bø Sparebank Terra Eiendomsmegling Midt Telemark AS. Selskapet har også ei samarbeidsavtale med Seljord Sparebank. Formålet med eigarskapet er å ha eit tilbod til våre kundar på eigedomsmekling, samt skape synergiar for verksemndene. Aktiviteten i bustadmarknaden var bra, og selskapet hadde eit godt resultat for året sett under eitt.

Kundar

Bø Sparebank hadde ved utgangen av året 6.699 kundar. Dei kjem hovudsakleg frå lokalområdet, men vi legg vekt på å ivareta kundetilhøve med relasjonar til oss når dei etablerer seg rundt om i landet. Tabellen under viser utvikling og geografisk oversikt over utlånskundane våre som eit døme.

Geografisk fordeling av utlånsvolum



Sponsoravtaler, gåver og prisar

Bø Sparebank delar kvart år ut gåver til lag og organisasjonar i lokalmiljøet.

Det er laga klare retningsliner for gåvenemda som disponerer hovuddelen av gåveavsetninga. Gåvene delast ut etter søknad, og skal i utgangspunktet gå til prosjekt av ein viss varigheit.

I 2011 disponera gåvenemda og styret i banken kr. 400.000.

Bø Sparebank har i tillegg i året 2011 hatt faste samarbeidsavtaler / sponsoravtaler med lag og organisasjonar i Bø med kr. 250.000. I tillegg til dette er det gitt støtte til annonsering med vidare for lag og organisasjonar i banken sitt verkeområde for over kr. 100.000.

Bø Sparebank bidrog med kr. 300.000 til etablering av Bø Torg, der kommunen og næringslivet gjennomførte eit spleiselas. Ein har også gitt betydelege midlar til opprustning av tur- og skiområdet på Nordbøåsen, samt bokverket Telemark Historie.

Hørte Dampfargeri blei tildeila ”Byggeskikkprisen 2011” for restaureringsarbeidet på fargeriet på Hørte.

Intern bankdrift

Ved årsskiftet var det 20 fast tilsette i bankdrifta, 14 kvinner og 6 menn. Totalt er det 17,8 årsverk fast tilsett i bankdrifta. Av desse er 1,2 årsverk i permisjon. Det er tilsett ein vikar i full stilling slik at det er 17,6 effektive årsverk ved nyttår. Gjennomsnitt for året er rekna til 17,6 årsverk.

Personalalet i banken er lønna ut frå stilling dei innehavar i banken. Både ved val av tillitsmenn og tilsettjing av nye medarbeidarar legg ein vekt på likestilling mellom mann og kvinne. Lønnsnivå blir fastsett ut frå samanlikning med marknaden rundt oss. Banken har ei bonusordning basera på oppnådd resultat i høve til avkastning og soliditet. Alle fast tilsette får same kronebeløp ut frå stillingsprosent dersom ein oppnår kriteria for bonus.

Bø Sparebank driv verksemda si frå hovudkontoret i Bø. Banken har ikkje nokon filial. Ein leiger kontor i Bøgata 69 AS, som er eit heileigd datterselskap av banken.

Ein har eit godt arbeidsmiljø i banken. Banken har funksjonelle lokale, og gode arbeidsplassar for dei tilsette. Dei tilsette er medlemmer, og har faste legeundersøkingar på Oseberg

Medisinske Senter annakvart år. Banken har lagt opp til å motivere dei tilsette til fysisk aktivitet på fritida ved tilgang til treningscenter og trimrom, samt symjehall.

Det er ikkje registrert skader som følgje av arbeidssituasjonen. Sjukefråveret i 2011 blant fast tilsette i bankdrifta var 92,8 dagsverk. Samla utgjorde sjukefråvær totalt om lag 2,3 % av total arbeidstid. Av dette var korttidsfråvær som følgje av eigen eller barn sin sjukdom 0,55 %. I tillegg til dette kjem korttidsfråvær utan trekk i lønn til fysioterapi, legebesøk og tannlege.

Banken stimulerar tilsette til vidareutdanning. Fire tilsette har tatt eksamen som autorisert finansiell rådgjevar, og fem som forsikringsrådgjevar. Dette i samsvar med nye autorisasjonskrav som bransjen sjølv har sett.

Styret har hatt 14 ordinære møte i 2011. I styret sit det 6 personar, 2 kvinner og 4 menn. I tillegg har tilsette sin vararepresentant, som er kvinne, møterett. Banksjef møter fast og førebur saker og skriv møtereferat, men er ikkje medlem av styret.

Banken har verneombod. Det er kort kommunikasjonsline for verneombod og tillitsvalde til leiinga i banken, og ein legg opp til å drøfte ting som oppstår, raskt og løysingsorientert.

Ein har hatt HMS kontroll både frå Midt Telemark Energi på el-området, og frå Arbeidstilsynet i 2011. Begge var konstruktive besøk der ein fekk ein god gjennomgang og gode råd. Tilbakemeldingane var gode, og dei små merknader som kom, er tatt til følgje. Banken sitt sikkerheitsutstyr og rutinar har verka som føresett gjennom året. Ein vurderer fortløpende behov for oppgradering, og det er rutinar for kontroll og vedlikehald av installerte sikkerheitssystem. Tilsette i banken og i andre einingar som leiger i bygget var invitert til informasjon om brannførebyggande tiltak og praktisk sløkkjeøving sist haust. Midt Telemark Brannservice AS gjennomførte kurset for oss.

Bø Sparebank forureinar ikkje det ytre miljøet, og har ikkje drive noko forskings- eller utviklingsverksemd i 2011. Banken driv si verksemd med same retningsliner overfor alle kundar og forretningspartnerar, og driv ikkje nokon form for diskriminering.

Honorar til styremedlemmer var for 2011 kr. 278.000. Medlemmer av kontrollkomiteen mottok kr. 27.000, og leiar i Forstandarskapet kr. 12.000. Honorar til medlemmer av Forstandarskapet var kr. 1.000 pr. møte.

UTSIKTENE FRAMOVER

Rekneskapet er utarbeidd etter føresetnader om at drifta held fram, og styret vurderer utsiktene for vidare drift av banken som gode. I budsjettet for 2012 har styret budsjettet med ein innskotsvekst på 4 % og negativ utlånsvekst på – 2 %. Dette er basera på utsiktene for norsk økonomi og verdsøkonomien, samt lokal konkurranse og eigne målsettingar. Vi har politikk for å nytte TBK og har budsjettet med ein framleis god vekst av utlån gjennom dei. Ein forventar ein rentenetto tilsvarande 1,85 % i budsjettet for 2012. Styret meiner banken har god kostnadskontroll, men negativ vekst gjev utfordringar på kostnadssida. Ein har derfor budsjettera med berre 3 % kostnadsvekst, og gjort tiltak for å møte dette målet.

Vi har gode reserver for å møte utfordringar på kredittområdet om utsette engasjement og bransjar skulle få store problem dei neste åra. Ein forventar ”normalsituasjon” når det gjeld utlånstap framover. Strategidokumentet legg grunnlag for all verksemd og planverk i banken. Banken ser utfordringar med å vera liten i høve til krav til kompetanse på alle område på eige hus. Gjennom Terra og andre samarbeidsformer ønskjer ein å bygge relasjonar og effektive

nettverk. Dette for å hjelpe oss til å dekke dei behov og krav kundar og myndigheter set til oss, og redusere operasjonell risiko.

Gjennom opplæringstiltak og program for medarbeidarutvikling har banken stort fokus på å oppgradere og vedlikehalde kompetansen hos våre tilsette.

Styret stadfestar at det ikkje har kome til hendingar etter framlagt rekneskap som ville påverke resultat og balanse.

STYRET SITT FORSLAG TIL DISPONERING AV ÅRETS OVERSKOT

Styret rår til at overskotet for året kr. 10.495.428 blir disponert som følgjer ;

Overførast banken sitt fond	kr. 10.145.428
Avsetning til gåver	kr. 350.000

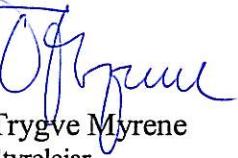
Av samla sum til gåver gjer styret framlegg om at kr. 250.000 blir disponert av gåvenemnda, og at kr. 100.000 blir disponert av styret til gaveutdeling.

TAKK

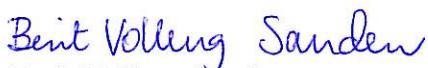
Styret vil til slutt takke kvar enkelt tilsett og dei tillitsvalde i banken for godt utført arbeid og eit positivt samarbeid i året som er gått. Vidare vil ein også takke samarbeidspartnarar, leverandørar og forbindelsesar for eit godt samarbeid. Styret vil også takke kundane våre for den oppslutning og tillit dei viser banken. Gjennom oppslutning om lokalbanken og felles innsats i lokalmiljøet, kan vi saman bidra til ei positiv utvikling av bygda og distriktet.

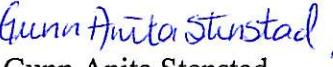
Bø i Telemark, 31.12.11 / 13.02.2012

I styret for Bø Sparebank

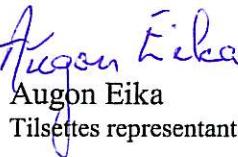

Trygve Myrene
Styreleiar


Geir Helge Espedalen
Nestleiar


Berit Volleng Sanden


Gunn Anita Stenstad


Per M. Isaksen


Augon Eika
Tilsettes representant


Halgeir Kaasa
Banksjef

	A	B	C	D
2	RESULTATREGNSKAP (i tusen kroner)	Noter	2011	2010
3				
4	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner		2.974	2.959
5	Renter og lign. inntav utlån til og fordr. på kunder		77.767	74.850
6	Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner		3.127	2.111
7	Andre renteinntekter og lignende inntekter		10	-
8	Sum renteinntekter og lignende inntekter		83.878	79.920
9				
10	Renter og lignende kostnader på gjeld til kreditinst.		4.026	5.325
11	Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		30.833	26.469
12	Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		12.699	10.194
13	Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	24	1.462	1.367
14	Andre rentekostnader og lignende kostnader	2	-	1.003
15	Sum rentekostnader og lignende kostnader		49.021	44.357
16				
17	Netto rente og kreditprovisjonsinntekter		34.857	35.563
18				
19	Inntekter av aksjer, andeler og verdipapirer med variabel avkastning		1.539	1.328
20	Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper			
21	Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper			
22	Sum utbytte og andre innt. av verdip. med var. Avkastning		1.539	1.328
23				
24	Garantiprovisjoner		186	218
25	Andre gebyr og provisjonsinntekter		5.921	5.670
26	Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3	6.107	5.887
27				
28	Garantiprovisjon			
29	Andre gebyr og provisjonskostnader		1.549	1.559
30	Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	4	1.549	1.559
31				
32	Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende vp		148	1.468
33	Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		19	811
34	Netto verdiendring og gev/tap på valuta og finansielle drivater		187	176
35	Sum netto verdiendring og gev/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	5	355	2.455
36				
37	Driftsinntekter faste eiendommer		-	-
38	Andre driftsinntekter		1	1.102
39	Sum andre driftsinntekter		1	1.102
40				
41	Lønn		9.360	9.192
42	Pensjoner	6	829	(2.510)
43	Sosiale kostnader		1.815	1.644
44	Administrasjonskostnader		8.419	7.621
45	Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	7,8	20.424	15.948
46				
47	Ordinære avskrivninger		78	363
48	Nedskrivninger		-	-
49	Sum avskr. m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	9	78	363
50				
51	Driftskostnader faste eiendommer			
52	Andre driftskostnader		3.348	3.194
53	Sum andre driftskostnader	10	3.348	3.194
54				
55	Tap på utlån		2.099	5.706
56	Tap på garantier m.v.		600	
57	Sum tap på utlån, garantier m.v.	12	2.699	5.706
58				
59	Nedskrivning/reversering av nedskrivning			
60	Gevinst/tap		-	1.056
61	Sum nedskr./reversering av nedskrivning og gev./tap på verdip. som er anl.m.		-	1.056
62				
63	Resultat av ordinær drift før skatt		14.761	20.621
64				
65	Skatt på ordinært resultat	11	4.267	5.272
66				
67	Resultat for regnskapsåret		10.495	15.349
68				
69	Overført til/fra sparebankens fond		10.145	14.949
70	Avsetning til gaver		350	400
71	Overført til gavefond		-	-
72	Sum overføringer og disponeringer	25	10.495	15.349

	A	B	C	D
1	EIENDELER (i tusen kroner)	Noter	2011	2010
2				
3	Kontanter og fordringer på sentralbanker	15	89.674	111.885
4				
5	Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		95.291	11.761
6	Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		0	0
7	Sum netto utlån og fordringer på kreditinstitusjoner		95.291	11.761
8				
9	Kasse-/drifts- og brukskreditter		224.821	227.836
10	Byggelån		40.441	31.789
11	Nedbetalingslån		1.271.646	1.345.971
12	Sum utlån og fordringer på kunder, før nedskrivninger	12, 13	1.536.908	1.605.596
13	Individuelle nedskrivninger på utlån	12	-9.170	-17.200
14	Nedskrivninger på grupper av utlån	12	-10.200	-7.700
15	Sum netto utlån og fordringer på kunder		1.517.538	1.580.696
16				
17	Overtatte eiendeler	16	1.000	0
18				
19	Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige		0	5.000
20	Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre		117.992	57.247
21	Sum sertifikater og obligasjoner	17	117.992	62.247
22				
23	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		53.401	25.561
24	Andeler i ansvarlige selskaper, kommandittselskaper m v		0	0
25	Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	18	53.401	25.561
26				
27	Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper		10.266	10.266
28	Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper	19	10.266	10.266
29				
30	Eierinteresser i andre konsernselskaper		0	0
31	Sum eierinteresser i konsernselskaper		0	0
32				
33	Goodwill		0	0
34	Utsatt skattefordel		0	0
35	Andre immaterielle eiendeler		0	0
36	Sum immaterielle eiendeler		0	0
37				
38	Maskiner, inventar og transportmidler		129	177
39	Bygninger og andre faste eiendommer		15	45
40	Sum varige driftsmidler	9	144	222
41				
42	Andre eiendeler		799	849
43	Sum andre eiendeler		799	849
44				
45	Oppkjente ikke mottatte inntekter		3.909	3.120
46	Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	6	4.633	4.053
47	Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		1.999	2.200
48	Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og oppkjente ikke mottatte inntekter		10.541	9.373
49				
50	SUM EIENDELER		1.896.647	1.812.861

Gjeld og Egenkapital (i tusen kroner)	Noter	2011	2010
Lån og innskudd fra kreditinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		2.332	2.264
Lån og innskudd fra kreditinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		84.000	134.000
Sum gjeld til kreditinstitusjoner	20	86.332	136.264
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		1.222.015	1.150.228
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		33.223	31.828
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	21	1.255.238	1.182.056
Sertifikater og andre kortsliktige låneopptak		-	-
Obligasjonsjeld		325.000	275.000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner		-3.000	
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22	322.000	275.000
Annen gjeld		9.036	6.393
Sum annen gjeld	23	9.036	6.393
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		4.794	4.103
Pensjonsforpliktelser	6	-	114
Utsatt skatt	11	567	336
Individuelle avsetninger på garantiansvar		-	-
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		373	432
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	24	940	882
Evigvarende ansvarlig lånekapital/fondsobligasjonslån		35.000	35.000
Annen ansvarlig lånekapital		-	-
Sum ansvarlig lånekapital	25	35.000	35.000
SUM GJELD		1.713.340	1.639.699
Egenkapitalbevis		-	-
Overkursfond		-	-
Sum innskutt egenkapital		-	-
Sparebankens fond		182.832	172.687
Gavefond		475	475
Utljevningsfond		-	-
Sum opptjent egenkapital	25	183.307	173.162
SUM EGENKAPITAL		183.307	173.162
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1.896.647	1.812.861
Poster utenom balansen			
Garantiansvar	14	13.538	19.223
Garantiansvar Terra Boligkreditt AS	14	17.624	8.180
Andre betingede forpliktelser			

Styret for Bø Sparebank, 3800 Bø 31.desember 2011 13. februar 2012

Trygve Myrene
Leiar

Geir Helge Espedalen
Geir Helge Espedalen
Nestleiar

Per M. Isaksen

Augon Eika
Hæleir Kaasa
Banksjef

Gunn Anita Stenstad
Gunn Anita Stenstad

Bent Volleng Sanden
Berit Volleng Sanden

Bø Sparebank

Kontantstrømoppstilling 2011

Tall i hele 1000

	2011	2010
Tilført fra årets drift *)	4 526	18 594
Endring diverse gjeld	3 458	-3 417
Endring diverse fordringer	<u>-2 117</u>	<u>1 435</u>
Likviditetsendring fra resultatregnskapet	5 867	16 612
Endring brutto utlån	68 688	-67 221
Endring kortsiktige verdipapirer	-79 865	1 592
Endring innskudd fra kunder	<u>73 182</u>	<u>57 140</u>
Netto likviditetsendring fra virksomhet	67 872	8 123
-Investering i varige driftsmidler/immaterielle eiendeler	0	-120
Endring i langsigtige verdipapirer	<u>-3 552</u>	<u>-2 640</u>
Likviditetsendring vedr. investeringer	-3 552	-2 760
Opptak av nytt obligasjonslån	47 000	35 000
Innfridd lån fra finansinstitusjoner	<u>-50 000</u>	<u>-35 000</u>
Likviditetsendring fra finansiering	-3 000	0
Endring likvider	61 320	5 363
+ Likvidbeholdning 1/1	<u>123 646</u>	<u>118 283</u>
= Likvidbeholdning 31/12	184 966	123 646
Som består av :		
Kasse, DnB, Norges Bank	89 674	111 885
Lån andre finansinstitusjoner	<u>95 291</u>	<u>11 761</u>
Sum	<u>184 965</u>	<u>123 646</u>
*) Tilført fra årets drift		
	2011	2010
Årets resultat	10 496	15 349
Endring tapsavsetning	-5 530	5 345
Ordinære avskrivninger	78	363
Reversering/oppskrivning på verdipapirer	-168	-2 063
Overført til gaver	<u>-350</u>	<u>-400</u>
Sum tilført fra årets drift	<u>4 526</u>	<u>18 594</u>

REGNSKAPSPrINSIPPER

GENERELT

Bankens årsregnskap for 2011 er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskap for banker samt god regnskapsskikk. Under enkelte noter er det inntatt ytterligere forklaring og henvisning til poster i resultatregnskap og balanse. Alle beløp i resultatregnskap, balanse og noter er i hele tusen kroner dersom ikke annet er oppgitt.

Utarbeidelse av konsernregnskap

Bø Sparebank eier 100 % av datterselskapet Bøgata 69 AS. Det er ikke utarbeidet konsernregnskap. Unnlatt konsolidering av Bøgata 69 A/S begrunnes med at unnlatelsen ikke har betydning for å bedømme bankens stilling og resultat. Se note 19.

Bruk av estimer

Ledelsen har brukt estimer og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelse av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelse av regnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

Periodisering av renter, provisjoner og gebyrer:

Renter, provisjoner og gebyrer føres i resultatregnskapet etter hvert som disse blir opptjent som inntekter eller påløper som kostnader. Foretatte beregninger viser at etableringsgebyrer ikke overstiger kostnadene som oppstår ved etablering av det enkelte utlån. De periodiseres derfor ikke over lånets løpetid.

Inntektsføring/kostnadsføring

Forskuddsbetalte inntekter ved slutten av året blir periodisert og ført som gjeld i balansen. Opptjente, ikke betalte inntekter ved slutten av året blir inntektsført og ført som eiendel i balansen. På engasjementer der det blir gjort nedskrivninger for tap, blir renteinntekter resultatført på ordinær måte. Aksjeutbytte blir inntektsført i det året de blir utbetalt. Realisert kursgevinst/-tap resultatføres ifølge FIFU-prinsippet. Det vil si at den enkelte handel for vedkommende verdipapir reskontroføres og resultatføres separat. Kjøp og salg av verdipapirer blir bokført på oppgjørstidspunktet.

UTLÅN – BESKRIVELSER OG DEFINISJONER

Vurdering av utlån

Bankens utlån er vurdert til virkelig verdi på utbetalingstidspunktet. Gebyr ved etablering av lån overstiger ikke kostnadene og inntektsføres løpende. Utlån vurdert til amortisert kost vil derfor være tilnærmet lik pålydende av lånen.

Boliglån overført til og formidlet til Terra Boligkreditt AS (TBK) er ikke balanseført. Den vesentlige risiko er vurdert å være overført til TBK, også for overførte lån som tidligere har vært på bankens balanse, og er derfor fraregnet.

Behandling av engasjementer som ikke er misligholdt

Banken foretar kvartalsvis vurdering av utlåns- og garantiporteføljen for både nærings- og personkunder. For engasjemantene er det verdien av bankens sikkerhet, låntakers betalingsevne etc. som vurderes. Dersom gjennomgangen viser at tap kan påregnes, bokføres tapet i bankens regnskap som individuell nedskrivning.

Behandling av misligholdte engasjementer

Et lån anses som misligholdt når låntaker ikke har betalt forfalte terminer innen 90 dager etter terminforfall, eller når rammekreditter ikke er inndekket som avtalt.

Ved mislighold vurderes kundens samlede engasjement. Låntakers tilbakebetalingsevne og sikkerheter avgjør om et tap må påregnes. Sikkerheten vurderes til antatt laveste realisasjonsverdi på beregningstidspunktet, med fradrag for salgskostnader. Dersom det foreligger objektive bevis på verdifall på bankens fordringer, føres dette som individuelle nedskrivninger.

Behandling av konstaterete tap

Ved mislighold over 90 dager, innrådt konkurs, avvikling eller akkord, blir engasjementet vurdert med hensyn til sikkerhet og betalingsevne for å få oversikt over bankens risiko for tap. Ved objektive bevis på verdifall på engasjementet, behandles engasjementet normalt først som individuell nedskrivning. Engasjementet regnes som endelig tapt når konkurs eller akkord er stadfestet, tvangspant ikke har ført frem eller som følge av rettskraftig dom eller inngått avtale. Beregnet verdifall på engasjementet føres da som konstatert tap, eventuelle individuelle nedskrivninger føres til inntekt. Endelig konstaterete tap fjernes fra bankens låneporfølje og fra individuelle nedskrivninger.

Reversering av tidligere tapsavsatte engasjementer

Reversering av tidligere tapsavsatte engasjementer skal skje i den utstrekning tapet er redusert og objektivt kan knyttes til en hendelse inntruffet etter nedskrivningstidspunktet.

Behandling av nedskrivninger på grupper av utlån

Nedskrivning på grupper av utlån vil si nedskrivning uten at det enkelte tapsengasjement er identifisert.

Nedskrivningen er basert på objektive bevis for verdifall i bankens låneporfølje ut fra bankens vurdering av risiko for manglende betalingsevne med grunnlag i beregninger med basis i erfaringstall, konjunkturendringer, bransjeanalyser og andre forhold. Andre forhold kan være verdifall på fast eiendom ved økte markedsrenter, svikt i betjeningssevne ved markert renteoppgang eller nedbemannning på større arbeidsplasser.

Behandling av individuelle nedskrivninger på utlån

Vurdering av om det foreligger objektive bevis for verdifall skal foretas enkeltvis av alle utlån som anses som vesentlige. Utlån som er vurdert individuelt for nedskrivning og hvor nedskrivning er gjennomført skal ikke medtas i gruppevurdering av utlån. Banken fordeler sine utlån på PM – lån til personmarkedet og BM – lån til bedriftsmarkedet.

Rapportering av misligholdte låneneengasjement

Rapportering av misligholdte lån skal ifølge myndighetenes krav rapporteres slik: Hvis kunden har ett eller flere misligholdte lån eller overtrekk på innskuddskonto, rapporteres kundens hele låneneengasjement.

OVERTATTE EIENDELER

Overtatte eiendeler beholdes inntil verdien kan realiseres ved salg.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle derivater

Banken benytter finansielle derivater for å kunne sikre eksponeringen mot renterisiko som oppstår gjennom bankens virksomhet. Slike avtaler omfatter rentebytteavtaler. Bankens finansielle derivater er definert som sikringsforretninger og effekten av disse blir vurdert i sammenheng med den sikrede post. Banken benytter ikke slike forretninger til spekulativ handel, men bare som del av bankens sikringsstrategi. Alle bankens derivatavtaler dekker også kravene til regnskapsmessig sikring.

Renteinstrumenter utenfor balansen

Resultatet av sikringsforretninger blir bokført parallelt med resultatet av den underliggende balanseposten som forretningen er inngått for. Inntekter og kostnader fra disse avtalene resultatføres netto. Se note 28.

Verdipapirer

Verdipapirbeholdningen spesifiseres og verdivurderes ved utløpet av hver regnskapsperiode (månedlig).

Omløpsporføljen (herunder handelsporfølje og ikke handelsporfølje) og anleggsportfølje verdivurderes etter forskjellige regler og hver for seg. Se note 17.

Obligasjoner og sertifikater

Banken har obligasjoner definert som andre omløpsmidler. Andre omløpsmidler er vurdert til den laveste verdi av anskaffelseskostnad og virkelig verdi. Obligasjonsbeholdningen er sammensatt i henhold til krav til avkastning og risiko og er en del av bankens likviditetsbuffer. Forvaltningen av obligasjonsporteføljen er satt ut til en profesjonell aktør, og forvalteren står også for fastsettelsen av virkelig verdi for de enkelte obligasjonene og sertifikatene. Det benyttes priser notert i markedet. Når noterte priser ikke foreligger beregnes virkelig verdi i prisingsmodell utarbeidet av Fondsmeglernes forening.

Aksjer og grunnfondsbevis

Aksjer og grunnfondsbevis er klassifisert som omløps- eller anleggsmedier. Omløpsmedier og vurderes til den laveste verdi av anskaffelsekost og virkelig verdi. Grunnlag for virkelig verdi for børsnoterte aksjer som er omløpsmedier, er børskurs på måletidspunktet. Dersom virkelig verdi av aksjene klassifisert som anleggsmedier faller under anskaffelseskostnad, og verdifallet er vurdert ikke å være av forbıgående karakter, nedskrives aksjene. Nedskrivningen reverseres i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.

Investeringer i datterselskap

Investeringer i datterselskap vurderes etter kostmetoden. Kostmetoden medfører at aksjen balanseføres til kostpris.

VARIGE DRIFTSMEDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler vurderes i balansen til anskaffelseskostnad, fratrukket ordinære bedriftsøkonomiske avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Nedskrivninger foretas i den utstrekning gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi. Det nedskrives til gjenvinnbart beløp. Sistnevnte er høyeste av salgsverdi og bruksverdi. Ordinære avskrivninger beregnes på grunnlag av eiendelens antatte økonomiske levetid og eventuell restverdi. Følgende lineære avskrivningssatser legges til grunn:

Inventar og innredning	20,0 %
Kontormaskiner	20,0 %
EDB-utstyr	30,0 %

Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader

Bø Sparebank følger Norsk Regnskapsstandard for pensjonskostnader. Pensjonskostnadene er gjenstand for årlig aktuarberegnung. Pensjonskostnadene blir bokført under personalkostnader i resultatregnskapet. Differanse mellom beregnet påløpt forpliktelse og verdien av pensjonsmidlene, korrigert for avvik i estimater og effekt av endrede forutsetninger, føres i balansen enten som langsigkt gjeld (hvis negativ) eller som anleggsmiddel (hvis positiv). Forutsetningene som blir lagt til grunn for utregning av pensjonsforpliktelser, blir revurdert årlig i forkant av årlig aktuarberegnung. Enkelte parametere er endret fra 2010 til 2011. Differanse mellom forpliktelsene ved begynnelse og slutt av et regnskapsår, føres i resultatregnskapet.

Selskapets ansatt har tidligere inngått i AFP ordningen for bank og finansnæringen. I forbindelse med omleggelse av AFP ordningen er selskapets ansatte nå overført til ny felles AFP ordning.

Ny AFP ordning anses som en ytelsesbasert flerforetaksordning. Forpliktelse knyttet til ytelsesbaserte flerforetaksordninger beregnes og avsettes i regnskapet, i den utstrekning administrator av ordningen er i stand til å foreta en beregning av selskapets andel av forpliktelsen i ordningen. Dersom administrator ikke er i stand til å foreta beregninger av forholdsmessig andel behandles flerforetaksordningen som en innskuddsbasert ordning, med løpende kostnadsføring av betalt premie. For nærmere beskrivelse av effekten av endret AFP ordning se omtale i Note 6.

SKATT

Skatter kostnadsføres når de påløper og er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Netto utsatt skattemodel er beregnet med 28 % på grunnlag av midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller, som

reverserer eller kan reversere i samme periode, er utlignet og nettoført. Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret og endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel. Eventuelle endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel vises som årets skattekostnad i resultatregnskapet sammen med betalbar skatt for inntektsåret. Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom rapporterte skattemessige og regnkaps-messige resultater som vil utlignes i fremtiden.

OMREGNINGSREGLER FOR VALUTA

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kurseren pr 31.12.

LANGSIKTIG GJELD

Obligasjonsgjeld blir oppført til opptakskost. Opptakskost er pålydende med tillegg av overkurs eller fradrag for underkurs. Over-/underkursen inntektsføres eller kostnadsføres lineært som en justering til løpende renter over lånetids løpetid.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømmer fra operasjonell drift av banken er definert som løpende renter fra utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, netto inn- og utbetalerne fra utlåns- og innskuddsvirksomheten, samt utbetalerne generert fra omkostninger knyttet til bankens ordinære virksomhet. Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra verdipapirtransaksjoner. I tillegg medtas kontantstrømmer knyttet til investeringer i driftsmidler og eiendommer. Finansieringsaktiviteter (funding) inneholder kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av obligasjonsgjeld og markedsinnlån.

NOTE 1 FINANSIELL RISIKO

Bø Sparebank sitt rammeverk for risikostyring og kontroll definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital som bygger på Basel II regelverket. Banken er pålagt risikogjennomgang i henhold til kapitalkravsforskriften og internkontrollforskriften. Bankens resultatmål er en konkurransedyktig egenkapitalavkastning og resultatvekst. Risikostyringen skal bidra til at dette målet oppnås, både ved at forretningsmessige muligheter utnyttes, og at potensielt negative resultatutslag begrenses.

Det er utviklet rutiner og instrukser i forbindelse med risikogjennomgangen som skal sikre at risikofaktorene håndteres på en tilfredsstillende måte. Det overvåkes periodisk at risikohåndteringen etterleves og fungerer som forutsatt.

Banken er eksponert for følgende risikoer; kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko, i tillegg til bankens overordnede forretningsrisiko (herunder strategisk- og omdømmerisiko). Risiko vurderes etter en skala med fire nivåer: lav, middels, høy og ikke klassifisert risiko.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risiko for tap som skyldes at kunder/motparte ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser overfor banken. Kreditrisiko vedrører alle fordringer på kunder/motparte, utlån, kreditter, garantier, uoppgjorte handler, ubenyttede kreditter, samt motpartsrisiko som oppstår gjennom derivater. Kreditrisiko avhenger av blant annet fordringens størrelse, tid for forfall, sannsynlighet for mislighold og eventuelle sikkerheters verdi. Kredittap kan også oppstå som følge av operasjonelle feil. Kreditrisiko er bankens vesentligste risiko og består hovedsakelig av utlån.

Som sikkerhet for bankens utlånsportefølje benyttes i hovedsak:

- pant i fast eiendom
- registrerbart løsøre, landbruksløsøre og driftstilbehør
- fordringer og varelager
- kausjonister

Generelt kreves sikkerhet for alle typer lån, med unntak av lønnskontokreditt.

Risikovurdering

Banken foretar risikoklassifisering av alle engasjementer som en integrert del av bankens kreditvurdering og saksgangsprosess. Banken har definert 5 risikoklasser, A-E: A og B - lav risiko, C og D - moderat risiko og klasse E - høy risiko.

Bedriftsmarked

Ved vurdering av risiko innenfor bankens næringsengasjementer vektlegges følgende to hovedkomponenter: Økonomi (60 %) - Sikkerhet (40 %).

Komponenten økonomi er sammensatt av følgende nøkkeltall: Rentabilitet - Soliditet – Finansiering.

Eksterne faktorer som kan vurderes skjønnsmessig er: Bransje/produkter - Marked/konkurrenter – Kunde/leverandører.

Personmarked

Ved vurdering av risiko innenfor bankens personmarked vektlegges følgende to hovedkomponenter: Sikkerhet (60 %) - Andre faktorer (40 %).

Komponenten økonomi er sammensatt av følgende nøkkeltall: Netto likviditet - Netto formue – Gjeldsgrad – Brutto inntekt.

Andre faktorer er sammensatt av: Interne faktorer (50 %) – Eksterne faktorer (50 %).

Interne faktorer som vurderes skjønnsmessig er: Betalingsvilje.

Eksterne faktorer som vurderes skjønnsmessig er: Arbeidsgiver – Bosted og utdannelse.

Se note 12 for ytterligere opplysninger om tap på utlån etc.

Kreditrisiko styres gjennom bankens kreditstrategi. Det er utarbeidede kreditthåndbøker med policyer og rutiner samt administrativ fullmachtsstruktur for styring av kreditrisiko, herunder klargjøring av krav til dokumentasjon og betjeningssevne for kunder som innvilges kreditt, samt krav til sikkerhet i engasjementene. Risiko i porteføljen blir kontinuerlig overvåket for å avdekke sannsynlighet for mislighold og for å kalkulere tap dersom mislighold inntreffer.

Bankens kreditrisiko består hovedsakelig av enkeltrisikoer mot privat- og bedriftskundemarkedet. Etablert risikohåndtering skal sikre at kreditrisiko er i samsvar med bankens risikovilje. Det kan forventes at konsekvenser for den norske økonomien etter uroen i finansmarkedet også i 2012 vil kunne forringe kvaliteten i utlånsporteføljen, og særlig innenfor næringslivskreditter. Modellen for gruppenedskrivning bygger på bransjeinndeling av kundene, offentlige tilgjengelige konkurssannsynligheter og forventet restverdi på objektene.

Konsentrasjonsrisiko

Banken er ikke eksponert mot få, store næringskunder, med unntak av 1 større engasjement (mer enn 10 % av ansvarlig kapital). Eksponeringen er godt spredt geografisk, hensyn tatt til bankens markedsandel. For å sikre diversifisering er det gitt rammer for eksponering i bransjer, fylker og per kunde.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap og gevinst forårsaket av endringer i markedsparametere som rente, valutakurser, aksje- eller råvarepriser. Markedsrisiko som banken står overfor er hovedsakelig renterisiko og inkluderer potensielle svingninger i verdien av fastrenteinstrumenter eller finansielle instrumenter knyttet til en markedsbenchmark (NIBOR flytende pengemarkedsrente) som følge av endringer i markedsrenter, og i fremtidige kontantstrømmer for finansielle instrumenter til flytende rente. Prisrisiko kommer av endringer i markedspriser, enten forårsaket spesifikke faktorer knyttet til et individuelt finansielt instrument eller utsteder, eller faktorer som påvirker alle instrumenter handlet i et marked. Dette kan for eksempel omhandle endringer i priser eller volatilitet på aksjer, aksjeindeksar eller råvarer. Rentepapirer, aksjederivater og råvarederivater er eksponert for denne risikoen.

Det vesentligste av markedsrisiko relaterer seg til verdipapirmarkedet representert ved egne verdipapirbeholdninger. Hovedtyngden av bankens portefølje er plassert i likvide obligasjoner med begrenset risiko for store fall i markedsverdi. Obligasjonsporteføljen er forvaltet av Terra Forvaltning AS som har spesialkompetanse innen området. Forvaltningen er underlagt rapporterings- og posisjonsrammer fastlagt av styrene i selskapene. Rammene skal begrense risikoen, og disse rammene gjennomgås minst én gang i året.

Bankens samlede markedsrisiko vurderes basert på stressscenarier utarbeidet i tråd med anbefalinger fra Finanstilsynet og Baselkomiteen.

Banken benytter følgende sikringsinstrumenter:

Rentebytteavtaler (renteswapper) – avtaler om å bytte rentebetingelser, for et bestemt nominelt beløp over et bestemt antall perioder.

Formålet med bruk av rente- og valutainstrumenter er å sikre fremtidige rentevilkår eller motvirke effekten av kurssvingninger.

Aksjer i tilknyttede selskaper, konsernselskaper og strategiske plasseringer er ikke en del av prisrisikoen på aksjer, men inngår i strategisk risiko og eierrisiko.

Banken har ingen vesentlig valutaeksponering per 31. desember 2011.

Banken er også eksponert for renterisiko knyttet til tap av rentenetto. Ulik rentebinding og referanserenter på utlån og innlån gir utslag på rentenetto i banken. Renterisiko reduseres ved at innlån og utlån i høy grad tilpasses samme rentebetingelser.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering eller behov for realisering av eiendeler. Bankens eksponering for likviditetsrisiko er hovedsakelig knyttet til finansiering i kapitalmarkedet og tap av innskudd.

Styring av likviditetsrisiko skjer gjennom fastsettelse av rammer for finansieringsstruktur, krav til spredning på instrumenter, markeder og løpetider, samt etablering av beredskapsfasiliteter. Likviditetssituasjonen betraktes som god.

Operasjonell risiko

Bankens operasjonelle risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser, samt juridisk risiko. Denne type risiko og tapskilder ligger i den løpende driften av banken. Banken har utarbeidet policyer, rutinebeskrivelser, fullmaktstrukturer, mv, og dette, sammen med veldefinerte og klare ansvarsforhold, er tiltak som reduserer den operasjonelle risikoen. Det er videre tegnet hensiktsmessige forsikringsordninger, samt utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere krisesituasjoner.

Strategisk risiko

Risiko for at banken ikke skal "overleve". Den fundamentale risiko for styret og toppledelsen. Risiko for at verdiene av gjeld og eiendeler endres på grunn av faktorer i markedet. Dette fordrer en kontinuerlig vurdering av konkurransesituasjonen, bankens produkter og endringer i bankens rammevilkår.

Omdømmerisiko

Risiko for at banken påføres tap eller kostnader som følge av at bankens omdømme svekkes ved manglende kontrollrutiner. Bankens risikovurdering er i 2011 foretatt etter samme opplegg som foregående år. Det er så foretatt en systematisk gjennomgang av alle tiltak som banken har ivaretatt for å redusere risiko. Den relative risiko er også vurdert mot de interne rutiner og instrukser og det rammeverk som er etablert i bankens systemer..

Banken har ikke inngått kontrakter for 2012 som ikke er opplyst i regnskapet.

NOTE 2 AVGIFT OG GARANTI TIL BANKENES SIKRINGSFOND

Note 2 Avgift til bankenes sikringsfond

Avgift til bankenes	2011	2010
sikringsfond	0	692
Garanti overfor sikringsfonde	0	1.003

Beregninger viser at størrelsen på Bankenes sikringsfond forventes å ha nådd kravet fondets minimumsstørrelse ved utgangen av 2011. Det er ikke innbetalt avgift i løpet av 2011. Sparebankloven pålegger alle sparebanker å være medlem av Bankenes sikringsfond. Fondets formål er å sikre at norske banker til enhver tid kan oppfylle sine forpliktelser. Bankenes sikringsfond plikter å dekke tap inntil 2 mill. kr som en innskyter har i en bank som er medlem av Bankenes sikringsfond

NOTE 3 SPESIFIKASJON AV PROVISJONSINNTEKTER OG INNTEKTER FRA BANKTJENESTER

Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2011	2010
Formidlingsprovisjon	22	22
Garantiprovisjon	187	218
Betalingsformidling	2.753	2.795
Verdipapirforvaltning og -omsetning	637	430
Provisjon ved salg av forsikring	1.986	1.753
<u>Andre provisjons- og gebyrinntekter</u>	<u>522</u>	<u>669</u>
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	6.107	5.887

NOTE 4 SPESIFIKASJON AV GEBYR- OG ANDRE PROVISJONSKOSTNADER MV

Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2011	2010
Transaksjonsavgifter og lignende	1.204	1.216
Betalingsformidling, interbankgebyrer	343	341
<u>Andre provisjonskostnader</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	1.549	1.559

NOTE 5 SPESIFIKASJON AV NETTO VERDIENDRINGER OG GEVINST/TAP PÅ VALUTA OG VERDIPAPIRER SOM ER OMLØPSMIDER

Netto gevinst/-tap på valuta og verdipapirer	2011	2010
Kursgevinst ved oms. av aksjer/andeler/grunnfondsbevis	131	745
Kurstap ved oms. av aksjer/andeler/grunnfondsbevis	0	0
Kursregulering aksjer/andeler/grunnfondsbevis	-112	66
Netto gevinst/-tap obligasjoner	19	811
Kursgevinst ved omsetning av obligasjoner	37	156
Kurstap ved omsetning av obligasjoner	-65	-19
Kursregulering obligasjoner	177	1.331
Netto gevinst/-tap obligasjoner	149	1.468
Kurstap-/gevinst+ fra finansielle derivater og valuta	187	176
Sum netto gevinst/-tap på valuta og verdipapirer	355	2.455

NOTE 6 PENSJON

Ifølge Norsk Regnskaps Standard, blir pensjonskostnadene registrert når de påløper og fordelt/periodisert systematisk over opptjeningsperioden. De aktuarmessige beregningene for regnskapsårene 2010 og 2011 (grunnlag for estimerte verdier), i henhold til standarden, er utført på basis av balansesituasjonen 31.12.2011. Rapporteringen omfatter pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser.

For de sikrede ordningene er bankens pensjonsmidler med tillegg av ikke resultatførte estimatavvik, større enn pensjonsforpliktelsene både i 2010 og 2011. Overfinansieringen balanseføres som langsiktig fordring.

Pensjonsforpliktelsene knyttet til underfinansierte ordninger balanseført som langsiktig gjeld.

Pensjonsmidler

Ved verdsettelse av pensjonsmidlene, som inkluderer ordinært pensjonspremiefond, premiereserve, andel av tilleggsavsetninger og kursreserve, benyttes estimert verdi ved regnskapsavslutningen. Denne estimerte verdi korrigeres hvert år i samsvar med oppgave fra livsforsikringsselskapet over pensjonsmidlenes flytteverdi.

Pensjonsforpliktelser

Ved måling av nåverdien av påløpte pensjonsforpliktelser benyttes estimert forpliktelse ved regnskapsavslutningen. Estimert påløpt pensjonsforpliktelse korrigeres hvert år i samsvar med aktuarberegnet oppgave fra livsforsikringsselskapet. Forutsetningene er endret fra foregående år når det gjelder avkastning, diskonteringstrengt, årlig lønnsvekst, regulering av pensjoner under utbetaling og forventet G-regulering. Endringene er i samsvar med anbefalinger fra NRS.

Pensjonsforpliktelser som dekkes over drift (usikrede ytelsjer)

Gammel AFP ordning ble i februar 2010 vedtatt avviklet og det var kun mulig å gå av etter den gamle ordningen fram til 31.12.2010. Gevinsten ved avviklingen av ordningen er inntektsført i 2010.

Som erstatning for den gamle AFP-ordningen er det etablert en ny AFP-ordning. Den nye AFP-ordningen er, i motsetning til den gamle, ikke en førtidspensjonsordning, men en ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut den nye AFP-ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og den gir ytterligere opptjening ved arbeid fram til 67 år. Den nye AFP-ordningen er en ytelsesbasert

flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalinger kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Det er ikke fondsoppbygging i ordningen og det forventes at premienivået vil øke for de kommende årene.

Økonomiske forutsetninger	2011	2010
Diskonteringsrente	4,60 %	5,40 %
Forventet avkastning på midlene	5,40 %	5,60 %
Lønnsvekst	4,00 %	4,25 %
Regulering av løpende pensjon	3,75 %	4,00 %
Regulering av oppsatt pensjon	1,30 %	1,30 %
Prosentvis utnytting av AFP ordningen	0,00 %	0,00 %

Demografiske forutsetninger	2011	2010
Antall yrkesaktive	22	20
Gjennomsnittsalder yrkesaktive	51	50
Sum lønn	7.768.178	7.028.571
Gjennomsnittlig lønn	369.913	351.429
Antall pensjonister	2	4
Antall utmeldte med fremtidige rettigheter	0	0

Prosentvis sammensetning av pensjonsmidler:

Kontrakten er forsikret i porteføljen til Vital Forsikring A	2011	2010
Aksjer	10,40 %	18,70 %
Omløpsobligasjoner	15,20 %	15,40 %
Pengemarked	21,70 %	13,60 %
Anleggsobligasjoner	33,40 %	33,20 %
Eiendom	18,00 %	17,60 %
Annet	1,20 %	1,50 %

Kollektiv pensjonsforsikring:	31.12.2011	31.12.2010	Endring
Nåverdien av påkomne pensjonsplikter	15.388	14.916	472
Virkelig verdi av pensjonsmidler	16.713	15.053	1.660
Netto overfinansiering	(1.325)	(137)	(1.188)
Arbeidsgiveravgift	-	-	-
Påløpte pensjonsforpliktelser	(1.325)	(137)	(1.188)
Planaavvik fordelt til senere år	3.308	3.916	(608)
Overfinansiering kollektiv pensjonsforsik	4.633	4.053	(580)

Pensjonsavtale tidligere renholder:

Nåverdien av påkomne pensjonsplikter	-	(114)	114
Arbeidsgiveravgift	-	-	-
Påkomne pensjonsplikter	-	(114)	114
Overfinansiering av pensjonsforplikt	4.633	3.939	(466)

Årets pensjonskostnad:	2011
Kostnadsført til kollektiv pensjonsordning	744
Kostnadsført innskuddsbasert ordning	
Kostnadsført til AFP-ordninga	85
	829

Pensjonsforpliktelser som er forsikringsmessig dekket (sikrede ytelsjer)

Det er pr. 31.12.2011 knyttet 22 ansatte og 2 pensjonister til ordningen. Avtalen er i samsvar med Lov om foretakspensjon av 24. mars 2000. Ansatte med minst 20 % stilling har rett til tilleggspensjon fra fylte 67 år. Pensjonsordningen sikrer de ansatte, inklusive ytelsene fra Folketrygden, 70 % av lønn ved fratredelse i banken.

Pensjonsordningen behandles i henhold til Norsk Regnskaps Standard for pensjonskostnader og er gjenstand for aktuarberegnung av pensjonsmidler og nåverdi av pensjonsforpliktelse. I henhold til denne standarden skal pensjonsordningen behandles som en ytelsesplan.

Innenfor den ordinære AFP-ordningen som banken har gjennomført er det ingen personer som pr. 31.12.2011 ytes pensjon.

NOTE 7 SPESIFIKASJON AV LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER

Lønn og generelle administrasjonskostnader	2011	2010
Lønn til ansatte	8.990	8.827
Honorar til styre og tillitsmenn	370	365
Pensjoner	829	-2.510
Arbeidsgiveravgift	1.564	1.405
Kurs, velferd, øvrige personalutgifter	772	456
Kontorekvisita, blanketter, trykksaker	342	325
Telefon, porto, frakt	548	573
Reklame, annonser, markedsføring	1.318	719
Diett, reiser, øvrige utgifter	173	123
EDB-kostnader	5.518	5.665
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	20.424	15.948
Antall årsverk pr 31.12.	17,6	17,4
Gjennomsnittlig antall årsverk i året	17,6	17,2

NOTE 8 YTELSER OG LÅN TIL LEDENDE ANSATTE M.V (beløp i hele kroner)

Lån til ansatte er gitt etter særskilte regler vedtatt av styret, og ytes til subsidiert rente. Beregnet rentesubsidiering, er differansen mellom lånerente og myndighetenes normrente. Differansen, kr 70.477,- for 2011, er grunnlag for fordelsbeskatning av ansatte. Beløpet er nettoført i regnskapet. Lån til banksjef følger generelle vilkår for øvrige ansatte. Lånenes er sikret med pant innenfor 80 % av verdi.

Lån, garantier og sikkerhetsstillelser til tillitsvalgte er gitt etter samme vilkår som for bankens øvrige kunder, og er sikret i henhold til bestemmelsene for slike lån og garantier.

OTP – Obligatorisk tjenestepensjon er pliktig. Banken har pensjonsordning som tilfredsstiller kravene. Banksjef er med i bankens ord. pensjonsordning og bonusordning med samme vilkår som for bankens øvrige ansatte.

De ansatte har en avtale med banken om bonus som bygger på resultat og soliditet. Evt. bonuspost blir fordelt likt ut fra stillingsramme. Kriterier for bonus er oppnådd i 2011 og avsatt i regnskapet. Totalt avsatt til bonus er kr. 582.481,- inkl. AGA.

Der er ingen avtale om sluttvederlag for banksjef eller styrets leder.

Banken hadde i 2011 ingen transaksjoner med nærmiljøende parter utover overnevnte transaksjoner.

Selskapet benytter ikke aksjeverdibaserte godtgjørelser til ansatte eller tillitsvalgte.

	Lønn og honorarer	Pensjons- ordning	Annен godt- gjørelse	Lån	Sikkerhets- stillelse
Ledende ansatte					
Banksjef Halgeir Kaasa	851.429	277.791		510.000	
Sum	851.429	277.791	0	510.000	0
Styre					
Styreleder Trygve Myrene	78.000			1.000.000	
Geir Helge Espedalen	40.000			0	
Per M. Isaksen	40.000			0	
Augon Eika	40.000			800.248	
Berit Volleng Sanden	40.000			500.000	
Gunn Anita Stenstad	40.000			1.418.427	
Kristin B. Hellestad	2.000			600.000	
Sum	280.000	0	0	4.318.675	0
Kontrollkomite					
Bente Dysthe	12.000			500.000	
Wenche M. Kåsa	9.000			3.506.000	
Lars Håkonsen	9.000			750.000	
Sum	30.000	0	0	4.756.000	0
Forstanderskap					
Innskytervalgte					
Nina Kåsa	1.000			0	
Borgar Kaasa	0			15.500	
Ivar Tjønntveit	1.000			200.000	
Anne Lise Myhre	1.000			0	
Hans Bakke leder	12.000			910.000	
Håkon Mæland	1.000			1.053.250	
Mona Tveitan	1.000			700.000	
Rolf Steinsland	1.000			550.000	
Olav Halstensgård	1.000			730.341	
Inge Hegna	1.000				
Jørund Verpe	1.000			800.000	
Kommunevalgte					
Arne Garvik	1.000			0	
Bodil Dahl	1.000			217.307	
Torbjørn Lahus	0			0	
Berit Askilt Myrjord	1.000			57.679	
Ragnhild Rønnestad	0			1.500.000	
Magne Aakvik	0				

Ansatte

Grete Forberg	0	1.230.000
Sveinung Soterud	1.000	1.220.000
Anne I. Eilevstjønn	1.000	900.000
Kristin Hellestad	1.000	600.000
Bente Myrene	1.000	2.524.242
Sum	28.000	0
		13.208.319
		0

Rapportert beløp er saldo på lån pr. 31.12 eller innvilget kreditramme på flexilån.

Forstanderskapets medlemmer har kr. 1.000,- i honorar pr. møte.

NOTE 9 VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

	Bygning og andre		Sum
	faste eiend.	Maskiner / Inventar	
Kostpris 01.01.2011	751	9.683	10.434
Tilgang	-	120	120
Avgang	-	-	-
Kostpris 31.12.2011	751	9.803	10.554
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2011	706	9.626	10.332
Tilbakeførte avskrivninger på solgte driftsmidler	-	-	-
Ordinære avskrivninger	30	48	78
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2011	736	9.674	10.410
Bokført verdi 31.12.2011	15	129	144

Bø Sparebank leier lokaler av Bøgata 69 AS som er 100% eid av Bø Sparebank. Banken betaler en husleie på 1 272 000,- pr år. Leiekontrakten gjelder for 5 år av gangen og er ikke balanseført.

Den faste eiendommen som er omtalt i noten gjelder hytte som banken har i Bamble kommune. Eiendommen har et bruttoareal på ca. 80 kvm. Hytta leies ut i sin helhet til de ansatte i banken.

NOTE 10 SPESIFIKASJON AV ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Andre driftskostnader	2011	2010
Driftskostnader faste eiendommer	847	812
Leie av lokaler	1.272	1.272
Maskiner, inventar og transportmidler	124	38
Kontingenter og avgifter	0	0
Revisjonshonorar	318	391
Forsikringer	84	78
Eksterne tjenester utenom ordinær forretningsdrift	0	0
Utgifter leide lokaler	0	0
Utredninger og takster	0	0
Andre ordinære tap	1	37
Øvrige kostnader	702	566
Sum andre driftskostnader	3.348	3.194

Spesifikasjon av revisjonshonorar:

Lovpålagt revisjon	201	206
Attestasjon	34	40
Annen regnskap og skattemessig bistand	63	120
Bistand vedr ligningspapirer	20	25
Sum revisjons honorar ekskl. mva	318	391

NOTE 11 SKATTEKOSTNAD

Skattekostnaden består av:

Betalbar skatt: 28 % av skattemessig resultat. For mye eller for lite avsatt betalbar skatt ved fjorårets ligning.

Utsatt skatt/utsatt skattefordel: Knyttes til periodisering av skatt på inntekts- og kostnadsposter hvor den

regnskapsmessige periodiseringen avviker fra den skattemessige.

Formuesskatt.

Andre skattebegrep:

Resultatforskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige resultat deles i:

Permanente forskjeller: Ikke fradagsberettigede kostnader, skattefrie inntekter.

Midlertidige forskjeller: Forskjeller mellom regnskap og skattemessige periodiseringer som skal reverseres i senere perioder fordi det er det samme beløp som samlet skal komme til fradrag eller som skal inntektsføres over tid.

Beregning av skattekostnad	2011
Resultat før skattekostnad	14.762
a. Permanente forskjeller:	97
b. Endring midlertidige forskjeller:	-594
R-messig gevinst på aksjer mv	-168
S-messig gevinst, herav 3% skattepl.	-1.568
Årets skattegrunnlag	12.529
Betalbar inntektskatt (skattesats 28%)	3.508
Resultatført/avsatt slik:	
Formuesskatt	534
For mye/lite avsatt skatt 2010	3
Ref. utenlandsk skatt	-8
Endring utsatt skatt	230
Sum kostnadsført skatt i resultatregnskapet	4.267

Oversikt over midlertidige forskjeller	2010	2011	Endring
Midlertidige forskjeller pr 31.12.			
Varige driftsmidler	-904	-775	-129
Pensjoner, overfinansiering	4.053	4.633	-580
Pensjoner, underfinansiering	-114	-	-114
Verdipapirer	-1.833	-1.604	-229
Avsetning markedsføring, 160-års jubileum	-	-230	230
Ubeskattet EK	-	-	-
Førtidsordning	-	-	-
Grunnlag utsatt skatt+/utsatt skattefordel-	1.201	2.024	-822
Bokført utsatt skatt	336	567	-230

Oversikt over midlertidige forskjeller	2010	2011	Endring
Midlertidige forskjeller pr 31.12.			
Varige driftsmidler	-904	-775	-129
Pensjoner, overfinansiering	4.053	4.633	-580
Pensjoner, underfinansiering	-114	-	-114
Verdipapirer	-1.833	-1.604	-229
Avsetning markedsføring, 160-års jubileum	-	-230	230
Ubeskattet EK	-	-	-
Førtidsordning	-	-	-
Grunnlag utsatt skatt+/utsatt skattefordel-	1.201	2.024	-822
Bokført utsatt skatt	336	567	-230

NOTE 12 TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER MV

Tap på utlån og garantier

KLASSIFISERING

Kreditkvaliteten håndteres ved at banken benytter sine interne retningslinjer for kreditratinger. Tabellen nedenfor viser den akkumulerte (økonomi og sikkerhet) kreditkvaliteten for utlånsrelaterte eiendeler

Risikoklasser	Ubenyttede trekkrettigheter				Individuelle nedskrivninger			
	Brutto utlån 2011	2010	2011	2010	Garantier 2011	2010	2011	2010
A Lav risiko	1.081	1.101	72	76	1	1	-	-
B	-	<	-	-	-	-	-	-
C Normal risiko	49	79	2	-	-	-	-	-
D	-	-	-	-	-	-	-	-
E Høy risiko	3	3	-	-	-	-	-	1
Ikke klassifisert	2	2	-	-	-	-	-	-
Totalt	1.135	1.185	74	76	1	1	-	1

Risikoklasser	Ubenyttede trekkrettigheter				Individuelle nedskrivninger			
	Brutto utlån 2011	2010	2011	2010	Garantier 2011	2010	2011	2010
A Lav risiko	209	218	11	11	27	18	-	-
B	-	-	-	-	-	-	-	-
C Normal risiko	187	195	21	15	3	8	-	15
D	-	-	-	-	-	-	6	-
E Høy risiko	6	6	-	3	1	1	3	1
Ikke klassifisert	1	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	402	420	32	29	31	27	9	16

Risikoklassifisering

Ved utgangen av 2011 er 99,87% av lån 100 % av garantier risikoklassifisert. Banken har valgt å vektlegge risiko ved prising av utlånsengasjementer, noe som også fremgår av prisliste. Det er derfor en klar sammenheng mellom risikoklasse og pris på lån: Lån med lav risiko har også tilsvarende lav rente.

Andel av brutto lån med lav risiko utgjør en høyere andel av brutto utlån ved utgangen av 2011 enn ved utgangen av 2010. 83,92 % av lånene er i risikoklasse lav risiko mot 82,18 % forrige år. 87,50 % av avgitte garantier ved årsskiftet er klassifisert med lav risiko og 12,50% av avgitte garantier er klassifisert med lav eller moderat risiko. Ved forrige årsskifte var tallene henholdsvis 67,85 % og 32,15%.

Generelle vurderinger

Bankens generelle anslag for forventet tapsnivå er basert på bokført tap de siste årene, låneporteføljens sektorfordeling, forventninger om utviklingen for norsk økonomi, påvirkning fra utlandet samt lokale markedsforhold.

Personmarked

Tapsnivået i personmarkedet har vært lavt i mange år.

Et lavt rentenivå vil fortsatt gi svært positiv stimulans til husholdningenes økonomi, noe som betyr økt betalingsevne. Raskt stigende arbeidsledighet betyr at privatøkonomien rammes og at det blir vanskelig å betjene lån for en tid.

Med bakgrunn i foregående både positive og negative konsekvenser, justeres fremtidige tapsanslag ned fra fjoråret. Det forventes at gjennomsnittlig tap innenfor personmarkedet holdes innefor maksimalt 0,10 % av lånemassen for 2012.

Bedriftsmarked

Det er gjort nye tapsberegninger av næringsporteføljen. Beregning for gjennomsnittlig tap for BM er 0,23 % for 2012. Fremtidige tap er forventet å komme fra engasjementer i risikoklassene E, D og C. For risikoklasse lav risiko (A, B), forventes fremtidige tap vil være minimale.

Som en del av bankens oppfølging av kreditrisiko, måles også store engasjement. Banken hadde 1 stort utlånsengasjement ved utgangen av 2011 (større enn 10 % av ansvarlig kapital)... Lovmessig grense for store engasjement er 25 % av ansvarlig kapital. Bankens rutiner tilsier at store engasjement skal følges opp månedlig. I følge bankens risikopolicy skal intet engasjement overstige 15 % av ansvarlig kapital.

Individuelle nedskrivninger på utlån	2011	2010
Individuelle nedskrivninger 01.01.	17.200	7.855
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivning	0	0
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	0	10.340
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	3.500	0
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	-11.530	-995
Individuelle nedskrivninger 31.12.	9.170	17.200

Nedskrivninger på grupper av utlån	2011	2010
Nedskrivninger på grupper av utlån 01.01.	7.700	11.700
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	2.500	-4.000
Nedskrivninger på grupper av utlån 31.12.	10.200	7.700

Tapskostnader utlån/garantier	2011	2010
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på utlån	-8.030	9.367
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på garantier		0
Periodens endring i gruppeavsetninger	2.500	-4.000
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	8.432	408
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere ikke er foretatt individuelle nedskrivninger		271
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-203	-340
Periodens tapskostnader	2.699	5.706

Misligholdte lån	2011	2010
Person	15.499	16.170
Næring	8.500	27.492
Misligholdte lån i alt	23.999	43.662
Individuelle nedskrivninger	-5.970	-7.420
Netto misligholdte lån i alt	18.029	36.242

Øvrige tapsutsatte lån	2011	2010
Person	0	1.091
Næring	5.754	33.792
Øvrige tapsutsatte lån i alt	5.754	34.883
Individuelle nedskrivninger	-3.200	-9.780
Netto øvrige tapsutsatte lån i alt	2.554	25.103

Misligholdte lån fordelt på næring	2011	2010
Næringssektor fordelt:		
Jordbruk, skogbruk, fiske	0	2.159
Industriproduksjon	0	2.338
Bygg og anlegg	413	17
Varehandel, hotell/restaurant	648	463
Sjøfart	0	0
Transport, lagring	5.051	0
Finans, eiendom, forretningsmessige tjenester	1.777	22.515
Sosial og privat tjenesteyting	611	0
Misligholdte lån næring i alt	8.500	27.492

Øvrige tapsutsatte lån fordelt på næring	2011	2010
Næringssektor fordelt:		
Jordbruk, skogbruk, fiske	0	0
Industriproduksjon	0	26.406
Bygg og anlegg	0	0
Varehandel, hotell/restaurant	1.761	0
Transport, lagring	3.993	0
Finans, eiendom, forretningsmessige tjenester	0	0
Sosial og privat tjenesteyting	0	7.386
Øvrige tapsutsatte lån næring i alt	5.754	33.792

Individuelle nedskrivninger på utlån

fordelt på person / næring	2011	2010
Personmarkedet	620	1200
Næringssektor fordelt:	0	0
Jordbruk, skogbruk, fiske	0	0
Industriproduksjon	0	6.300
Bygg og anlegg	0	0
Varehandel, hotell/restaurant	1.000	0
Transport, lagring	5.200	0
Finans, eiendom, forretningsmessige tjenester	0	6.000
Sosial og privat tjenesteyting	2.350	3.700
Individuelle nedskrivninger på utlån i alt	9.170	17.200

Maks kreditteksponering	Ubenyttede						Maks kredit-	
	Brutto utlån		trekkrettigheter		Garantier		eksponering	
Potensiell eksponering på utlån	2011	2010	2011	2010	2011	2010		
Offentlig forvaltning	0	0	0	0	0	692	0	692
Lønnstakere o.l.	1.129.266	1.182.043	79.700	77.000	565	991	1.209.531	1.260.034
Utlandet	5.370	3.333	15	0	0	0	5.385	3.333
Næringssektor fordelt:								
Jordbruk, skogbruk, fiske	42.556	32.115	3.815	3.407	301	25	46.672	35.547
Industriproduksjon	68.328	67.518	7.014	5.048	5.011	6.155	80.353	78.721
Bygg og anlegg	29.722	37.458	4.833	9.088	1.652	2.294	36.207	48.840
Varehandel, hotell/restaurant	44.234	40.546	6.055	6.574	1.671	1.755	51.960	48.875
Transport, lagring	18.264	25.124	426	560	1.589	1.564	20.279	27.248
Finans, eiendom, forretningsmessige tjenester	167.732	186.248	9.470	8.720	20.274	13.847	197.476	208.815
Sosial og privat tjenesteyting	31.436	31.211	2.386	2.423	99	80	33.921	33.714
Sum	1.536.908	1.605.596	113.714	112.820	31.162	27.403	1.681.784	1.745.819

I tillegg til kontraktsfestede forpliktelser, har banken også avgitt lånetilsagn på 5,2 mill kroner per 31.12.2011

Maksimalt kreditteksponering

Maks kreditteksponering består av utlån til kunder, ubenyttede trekkrettigheter samt garantier. For garantier henvises til note 14. Banken benytter sikkerheter for å redusere risiko avhengig av marked og type transaksjoner. Sikkerheter kan for eksempel være fysiske sikkerheter eller garantier. Fysisk sikkerhet skal som hovedregel være forsikret, og kan for eksempel være bygninger, boliger eller varelager. Ved vurdering av sikkerhetens verdi legges til grunn en forutsetning om fortsatt drift. Unntak fra dette gjelder i situasjoner hvor det er foretatt nedskrivninger.

Nedskrivning for tap på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner

Banken har ingen nedskrivninger for tap på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner verken i 2010 eller i 2011.

Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån 31.12.2011						Sum forfalte
	0 - 30 dg	31 - 90 dg	91 - 180 dg	180 - 360 dg	Over 360 dg	utlån
Personmarked	26.150	2.012	70	4.649	5.786	38.667
Bedriftsmarked	7.823	100	5.054	-	184	13.161
Sum	33.973	2.112	5.124	4.649	5.970	51.828

Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån 31.12.2010						Sum forfalte
	0 - 30 dg	31 - 90 dg	91 - 180 dg	180 - 360 dg	Over 360 dg	utlån
Personmarked	23.409	2.977	8.133	84	3.765	38.368
Bedriftsmarked	5.673	1.471	12.547	2.235	3.490	25.416
Sum	29.082	4.448	20.680	2.319	7.255	63.784

2011		
Utlån virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Utlån til kunder med flytende rente	1.517.577	1.517.577
Utlån til kunder med fast rente	19.331	19.650
Sum	1.536.908	1.537.227

Metoder for å fastsette virkelig verdi på utlån

Utlån er vurdert til amortisert kost. Bankens utlån kan hovedsaklig ikke omsettes i et aktivt marked. Bankens risikopåslag på utlånen endres kun ved større endringer i markedsforholdene. Slike utlån anses i hovedsak å ha flytende rentebetingelser. Bankens kreditt-påslag for disse utlån er ikke endret ved årets slutt. Samme margin ville bli lagt til grunn for nye utlån på balansedagen. Balanseført verdi av lån med flytende rentebetingelser ansees derfor som beste estimat på virkelig verdi.

Beregning av virkelig verdi for utlån med fast rente, er foretatt for sammenligningsformål gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Forskjellen mellom bokført verdi og beregnet virkelig verdi er vurdert som uvesentlig, og utlån med fast rente er derfor balanseført til amortisert kost.

Resultatførte renter på lån som er nedskrevet.

Renter på lån som er nedskrevet er for 2011 resultatført med 0,9 mill. kroner.

NOTE 13 FORDELING AV UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER

Utlån	2011		2010	
	Beløp	%	Beløp	%
Bø Kommune	891.842	58,0	951.986	59,3
Sauherad Kommune	132.279	8,6	137.180	8,5
Øvrige Kommuner i Telemark	153.185	10,0	151.257	9,4
Oslo	151.880	9,9	165.395	10,3
Øvrige kommuner i Norge	207.722	13,5	199.778	12,4
Brutto utlån	1.536.908	100,0	1.605.596	100,0

NOTE 14 GARANTIASVAR

Garantiansvar	2011	2010
Betalingsgarantier	6.686	8.215
Kontraktsgarantier	2.407	5.429
Skattegarantier	2.000	2.000
Andre garantier	2.445	2.888
Samlet garantiansvar overfor kunder	13.538	18.532
Garanti overfor sikringsfondet	0	692
Garanti overfor Terra Boligkredit	17.624	8.179
Sum garantiansvar	31.162	27.403

Banken stiller garanti for lån som våre kunder har i Terra Boligkredit (TBK). TBK har som kriteriet at lånet er innenfor 60 % av panteobjektet. Bankens kunder har pr 31.12.11 lån for 81,0 mill. kroner hos TBK.

Garantibeløpet overfor TBK er tredelt:

Tapsgaranti: Den delen av lånet som overstiger 50 % av sikkerhetsstillelsen. For lån som overstiger 50 % av sikkerhetsstillelsen skal garantien være på minimum kr 25 000 pr lån. Garantien gjelder i 6 år fra dato for rettsvern
 Saksgaranti: Gjelder for hele lånebeløpet fra banken anmoder om utbetaling til pantesikkerheter har oppnådd rettsvern

En samlet garanti på 1 % av pålydende av lån i TBK som er gitt Terrabankenes kunder.

TBK har ytterligere rett til å motregne eventuelle tap i bankens provisjon for kundebehandling i en periode på inntil 3 år.

Garantier til Terra BoligKredit AS (i hele tusen)	2011	2010
Total andel av garantiramme	810	380
Saksgaranti	8.702	4.562
Tapsgaranti	8.112	3.237
Sum garantiansvar Terra Boligkredit	17.624	8.179

Alle lån i TBK ligger innenfor 60 % av forsvarlig verdigrunnlag, altså i godt sikrede boliglån. Restrisiko knyttet til lån formidlet til TBK er etter bankens vurdering begrenset. Banken har ikke overtatt noen misligholdte lån fra

Terra BoligKredit i 2011 eller frem til avleggelse av årsregnskapet for 2011. Bankens utlån gjennom TBK gjelder i all vesentlighet nye lån eller refinansiering, og disse har i all vesentlighet ikke vært bokført på bankens balanse. Siden lån formidlet til TBK utelukkende er godt sikrede lån, forventer banken lav misligholdssannsynlighet samt at volumet på lån som tas tilbake til egen balanse ikke vil være vesentlig for bankens likviditet. Likviditetsrisikoen knyttet til lån formidlet til TBK er etter bankens vurdering begrenset.

Banken har inngått en rammeavtale med TBK, der banken forplikter seg til å kjøpe obligasjoner med fortrinnsrett (OMF-er) utstedt av TBK, for 18,8 millioner kroner.

Garantier fordelt geografisk	2011		2010	
	Beløp	%	Beløp	%
Bø	21.720	69,7	18.052	65,9
Oslo	1.262	4,0	546	2,0
Nome	6.075	19,5	6.075	22,2
Sauherad	1.335	4,3	1.701	6,2
Andre	770	2,5	1.029	3,8
Sum garantier overfor kunder	31.162	100,0	27.403	100,0

NOTE 15 KONTANTER OG FORDRINGER PÅ SENTRALBANKER

Kontanter og fordringer

på sentralbanker	2011	2010
Kontanter i norske kroner	4.194	7.887
Kontanter i utenlandske valutasorter	529	691
Innskudd i Norges Bank	84.951	103.307
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker	89.674	111.885

Kjøp av valuta for videresalg til kunder gjøres via avtaler med andre norske finansinstitusjoner og Norsk Kontanthåndtering. Bø Sparebank har ansvaret for kursrisiko, bokføring og rapportering av utenlandsk valuta.

NOTE 16 OVERTATTE EIENDELER

Banken har i 2011 overtatt en fast eiendom i Svelvik kommune. Eiendommen skal på sikt selges, og er verdivurdert til 1 mill. kroner.

NOTE 17 SERTIFIKATER, OBLIGASJONER OG ANDRE RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Børsnoterte obligasjoner og sertifikater inkluderer ikke verdipapirer notert på ABM.

Bankenes portefølje består utelukkende av obligasjoner tilhørende gruppen øvrige omløpsobligasjoner

.Intensjonen med porteføljen om å realisere kortsiktige gevinst er ikke fremtredende og obligasjonene blir derfor verdsatt til den laveste verdi av anskaffelseskost og markedsverdi. Av denne porteføljen er obligasjoner for til sammen 35,1 mill. pantsatt som sikkerhet for bankens låneadgang i Norges Bank. Gjennomsnittlig effektiv avkastning er 3,71% per desember 2011..

		Bokført verdi			
		Nominell verdi	Anskaffelseskost	LVP	Markedsverdi
Sertifikater og obligasjoner					
Institusjoner					
	Børsnoterte	5.000	5.008	5.007	5.007
	Ikke børsnoterte	52.500	52.513	51.146	51.193
Offentlig eide foretak					
	Børsnoterte				
	Ikke børsnoterte	10.000	10.002	9.994	9.994
Foretak	Børsnoterte	7.000	7.001	6.951	6.951
	Ikke børsnoterte				
Obligasjoner med fortrinnsrett					
	Børsnoterte	40.000	40.059	39.905	39.912
	Ikke børsnoterte	5.000	5.021	4.989	4.990
Sum utstedt av andre		119.500	119.604	117.992	118.047

Ihendehavere obligasjoner i innelandske finansinstitusjoner	2011	2010
Sandsvar FRN	922	920
Fjaler Spbk 99 F	930	927
Klepp Spbk 99 FR	896	910
Grong Spbk 99 FR	898	907
Sparebk Pluss FR	3.520	3.570
Holla og Lunde 1	-	1.983
Seljord Spareban	1.998	1.967
GjerstadSparbk07	1.980	1.946
Bud,Fraena,Hustad	815	859
Terra Kort 07/17	980	959
Sum	12.939	14.948

NOTE 18 AKSJER, EGENKAPITALBEVIS OG ANDRE VERDIPAPIRER

Endringer i 2011	Datterselskap	Andre anl.aksjer	Ansv. selskap, og grunnf.bev. omm.selsk. m.v.
Inngående balanse	0	33.385	0
Tilgang 2011	0	3.656	0
Avgang 2011	0	0	0
Nedskrivninger i 2011	0	-257	0
Reversering av tidl. års nedskrivning	0	0	0
Utgående balanse	0	36.784	0

	Navn	Antall aksjer	Affelseskost	Bokført	Markedsverdi
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis (kr)					
Omløp					
Børsnotert					
	ORKLA ASA	3.000	216	134	134
	RomReal Inv EU	23.800	491	29	40
	Klepp Sparebank	500	55	27	27
	Sparebanken Oes	3.000	660	99	99
	Statoil ASA	2.000	389	307	307
Sum børsnotert		1.811		595	607
Sum omløpsaksjer		-	1.811	595	607
 Aksjer, andeler og grunnfondsbevis (kr)					
Anlegg					
Ikke børsnotert					
	Terra Gruppen A	250.444	20.659	20.659	
	Terra Eiendom	55	200	200	
	NETS HOLDING	28.332	1.028	1.028	
	Aberdeen Eif II	18.797	142	142	
	Bøgata AS	10.050	10.266	10.266	
	NP Eiendomsinve	123.587	1.600	1.600	
	German Property	70.500	750	388	
	Telemark Mohair	15	15	15	
	North Bridge Opp	5.532	600	445	
	Norgesinvestor P	10.000	1.000	744	
	Visa-C	240	108	108	
	Visa-A	103	46	46	
	Lifjell Vinterla	70	10	10	
	Norsk Bane AS	50	61	61	
	Telemark Bil AS	50	150	150	
	Kvinesdal Spareb	8.570	857	600	
	Eiendomskreditt	3.000	315	315	
	NorProAS	3.430	6	6	
Sum ikke børsnoterte		37.814		36.785	-
Sum anleggsaksjer		37.814		36.785	-
 Aksjer, andeler og grunnfondsbevis (kr)					
Rente og aksjefond					
Børsnotert					
	Terra Sparebank	24.240	25.000	25.182	25.182
	Terra Utbytte	9.014	708	1.104	1.104
Sum børsnotert			25.708	26.287	26.287
Sum rente og aksjefond		-	25.708	26.287	26.287
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		65.334	63.667	26.894	

NOTE 19 EIERINTERESSER I DATTERSELSKAPER OG TILKNYTNDEDE SELSKAPER

Datterselskap

Selskapets navn	Kontor-kommune	Selskaps-kapital	Antall aksjer	Eier/stemme andel	Total egenkap.	Resultat 2011
Bøgata 69 AS	Bø	10.050	10.050	100 %	10.475	259
Sum						

Mellomværende med tilknyttede selskaper og datterselskaper

	2011	2010
Innskudd fra datterselskaper	757.113	827.479
Utlån til datterselskaper	11.840.818	12.747.978
Renter til datterselskaper	6.594	4.802
Renter fra datterselskaper	622.182	614.383

NOTE 20 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG INNSKUDD FRA OG GJELD TIL KUNDER

Gjeld og gjennomsnittlig rente 31.12. Alle poster er i valuta NOK	2011		2010	
	Beløp	Rente	Beløp	Rente
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	2.332		2.264	
Med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	84.000		134.000	
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	86.332	3,03	136.264	3,49
Innskudd fra og gjeld til kunder				
Uten avtalt løpetid	1.222.015		1.150.228	
Med avtalt løpetid	33.223		31.828	
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	1.255.238	2,49	1.182.056	2,3

Av posten gjeld til kredittinstitusjoner i tabellen over gjelder 25 millioner kroner Kommunekredit med renteforfall i februar 2012. Videre har banken 2 lån på til sammen 59 mill kroner fra Kreditforeningen for Sparebanker. Renten på disse lånene løper med 3 måneders rullering. Gjennomsnittlig rente er 3,36%p.a. beregnet som matematisk snitt.

Banken hadde pr 31.12.2011 ingen innskudd fra låneformidlere.

Gjennomsnittlig rente på gjeld til kredittinstitusjoner er 3,13% p.a. beregnet som matematisk snitt.

Gjennomsnittlig effektiv rente for innskudd til kunder er 2,49%. Renten er beregnet ut fra årets rentekostnad mot bokført, gjennomsnittlig kapital. Under posten innskudd med avtalt løpetid er ført innskudd med differensierte renteavtaleperioder.

NOTE 21 FORDELING AV INNSKUDD FRA KUNDER PÅ SEKTORER, NÆRINGER OG GEOGRAFISKE OMRÅDER

Innskudd	2011		2010	
	Beløp	%	Beløp	%
Offentlig forvaltning	45.075	3,6	52.652	4,5
Lønnstakere og lignende	846.509	67,4	776.102	65,7
Utlandet	12.244	1,0	8.700	0,7

Næringssektor fordelt:

Jordbruk, skogbruk, fiske	31.315	2,5	27.797	2,4
Industriproduksjon	24.564	2,0	12.723	1,1
Bygg og anlegg	16.210	1,3	16.666	1,4
Varehandel, hotell/restaurant	27.188	2,2	24.827	2,1
Transport, lagring	8.021	0,6	11.293	1,0
Finans, eiendom, forretningsmessige	106.318	8,5	122.233	10,3
Sosial og privat tjenesteyting	137.794	11,0	129.062	10,9
Sum innskudd	1.255.238	28,0	1.182.056	29,2

Innskudd	2011		2010	
	Beløp	%	Beløp	%
Telemark	1.115.610	88,9	1.057.483	89,5
Akershus	39.893	3,2	31.266	2,6
Oslo	68.672	5,5	65.172	5,5
Buskerud	16.280	1,3	12.175	1,0
Vestfold	14.783	1,2	15.960	1,4
Øvrige, samt utland	0	0,0	0	0,0
Sum innskudd	1.255.238	100,0	1.182.056	100,0

NOTE 22 GJELD STIFTET VED USTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Lånetype/ISIN	Låne opptak	Siste forfall	Pålydende okført verdi	Rente- betingelser
Obligasjonslån				
NO0010489693	09.02.2009	09.02.2012	125.000	125.000 3M NIBOR + 200 bp
NO0010559107	11.12.2009	11.03.2013	100.000	100.000 3M NIBOR + 60 bp
NO0010575889	03.06.2010	03.06.2014	100.000	100.000 3M NIBOR +123 bp
NO0010575889	03.06.2010	03.06.2014	100.000	-3.000 3M NIBOR +123 bp
Fonds obligasjoner				
NO0010372758	22.06.2007	22.06.2017	35.000	35.000 3M NIBOR +120 bp

NOTE 23 SPESIFIKASJON AV ANNEN GJELD

Annен gjeld	2011	2010
Bankremisser	762	1.237
Avregning betalingsformidling	3.427	679
Betalbar skatt	3.508	3.715
Formueskatt	534	
Skattetrekk-trygder	677	620
Påløpt mva	106	135
Diverse gjeldsposter	22	7
Sum annen gjeld	9.036	6.393

NOTE 24 ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	2011	2010
Ansvarlig lånekapital	35.000	35.000
Fondsobligasjoner	0	0
Sum	35.000	35.000

Lånenes betingelser er spesifisert i note 20.

Bø Sparebank tok opp et fondsobligasjonslån 22. juni 2007. Lånet er tatt opp i norske kroner. Løpetiden er 10 år. Lånet er bokført til nominell verdi med fradrag av periodisert underkurs. Lånet kan innfris helt eller delvis til pari kurs dato 22.06.2017. Renten er flytende og betales etterskuddsvis hvert kvartal på rentereguleringsdato, rentesatsen består av referanserente (3 mndr NIBOR) og en margin som fram til dato 22.06.2017 utgjør 120.punkter.

Ansvarlig lån med fratrekk av periodisert underkurs er medregnet i ansvarlig kapital, jf note 21.

Fondsobligasjonslånet med fradrag av underkurs utgjør 15 % av kjernekapitalen før tillegg av fondsobligasjoner, jf note 25

NOTE 25 EGENKAPITAL

	Spare- bankens fond	Gavefond	Sum
Egenkapital 01.01.2010	172.687	475	173.162
Overført fra/til gavefond		0	0
Årsoppgjørsdisposisjoner	10.145	0	10.145
	0	0	0
Egenkapital 31.12.2010	182.832	475	183.307

NOTE 26 ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

	2011	2010
Grunnfondsbevis	-	-
Overkursfond	-	-
Sparebankens fond	182.832	172.687
Gavefond	475	475
Utjevningsfond	-	-
Fondsobligasjonslån	35.000	35.000
Fradrag	-16.478	-15.438
Sum kjernekapital	201.829	192.724
 Ansvarlig lånekapital	-	-
Annen tilleggskapital	-	-
Fradrag	-	-
Sum tilleggskapital	-	-
 Netto ansvarlig kapital	201.829	192.724
 Eksponeringskategori (vektet verdi)	30.09.2010	31.12.2009
Offentlig eide foretak	10.000	4.975
Lokal regional myndighet	2.238	1.600
Institusjoner	62.538	40.975
Foretak	153.950	154.600
Massemarked	2.713	22.613
Pantsikkerhet eiendom	631.013	646.400
Forfalte engasjementer	22.238	47.400
Obligasjoner med fortrinnsrett	5.425	2.938
Andeler verdipapirfond	5.463	2.013
Øvrige engasjementer	106.213	118.475
Kapitalkrav fra operasjonell risiko	81.950	79.225
Fradrag	-23.338	-21.838
Beregningsgrunnlag	1.060.400	1.099.375
 Kapitaldekning i %	19,0 %	17,5 %
Kjernekapitaldekning i %	19,0 %	17,5 %

NOTE 27 RESTLØPETID PÅ EIENDELER OG GJELD/EGENKAPITAL

Restløpetid for hovedpostene i balansen

Bankens innskuddskunder kan i praksis på kort varsel disponere sin innskuddskapital. Derimot vil bankens lånekunder ønske langsigkt finansiering og kredittrammer.

I tabellen nedenfor er kasse-/driftskreditt tatt med under kolonne 3-12 mndr.

Banken har i praksis ansvaret for en betydelig likviditetsrisiko og forsøker bevisst å redusere likviditetsrisikoen på kort og lang sikt.

Banken har deponert 35,1 mill kroner i Norges Bank. Låneverdi for bankens deponerte verdipapirer i Norges Bank er 33 mill kroner.

Trekrettigheter, obligasjons- og sertifikatlån i finansmarkedet er nødvendige kapitalkilder for å fylle likviditetsgapet mellom utlån og normale kundeinnskudd. Det er også avtalt lån via store norske kredittinstitusjoner.

Banken tilstreber en innskuddsdekning på minimum 74%, dekningen utgjør ved årets utgang 81,7 % mot 73,6 % året før.

Post i balansen	>1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Sum
Kont./fordr.sentralbanker	89.674						89.674
Utl./fordr. til kredittinst.	-	-	-	-	-	95.291	95.291
Utlån til kunder	280.907	14.560	75.940	299.243	866.258	-19.370	1.517.538
Obligasjoner/sertifik.	-	15.004	26.469	53.665	22.854		117.992
Aksjer						63.667	63.667
Øvrige eiendeler						12.484	12.484
Sum eiendeler	370.581	29.564	102.409	352.908	889.112	152.072	1.896.647
Gjeld til kredittinst.	-	-	-	84.000	-	2.332	86.332
Innskudd fra kunder	-	-	-	-	-	1.255.238	1.255.238
Obligasjonsgjeld	-	125.000	-	197.000	-		322.000
Fondsobligasjoner					35.000		35.000
Øvrig gjeld						14.770	14.770
Egenkapital						183.307	183.307
Sum gjeld og egenkap.	0	125.000	0	281.000	35.000	1.455.647	1.896.647

NOTE 28 TIDSPUNKT FRAM TIL AVTALT/SANNSYNLIG ENDRING AV RENTEBETINGELSER

Avtalt/sannsynlig tidspunkt for endring av rentebetingelser for hovedposter i balansen

Banken har en lav renteeksponering på sine utlån, der fastrentelån utgjør kr 19,3 mill ved årets utgang.. Netto renterisiko knyttet til utlånsvirksomheten er lav.

Beholdningen av obligasjoner har en gjennomsnittlig durasjon/varighet på 0,2.Dette gir en rentefølsomhet ved 1 % renteendring på kr. 0,3 mill ved årets slutt.

Bankens renterisiko vurderes samlet som lav, og er godt innenfor fastsatte rammer.

Tid fram til renteregulering for bankens eiendeler og forpliktelser fremgår av tabellen nedenfor.

	>1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Sum
Kont./fordr.sentralbanker						89.674	89.674
Utl./fordr. til kreditinst.	0	0	0	0	0	95.291	95.291
Utlån til kunder	0	7.674	5.473	6.184	0	1.498.207	1.517.538
Obligasjoner/sertifik.	13.433	99.566	4.993	0			117.992
Aksjer						63.667	63.667
Øvrige eiendeler						12.484	12.484
Sum eiendeler	13.433	107.240	10.466	6.184	0	1.759.323	1.896.647
Gjeld til kreditinst.	25.000	59.000	0	0		2.332	86.332
Innskudd fra kunder	-	0	0	0	0	1.255.238	1.255.238
Obligasjonsgjeld	-	322.000	0	0	0	0	322.000
Fondsobligasjoner	-	35.000	0	0	0	0	35.000
Øvrig gjeld						14.770	14.770
Egenkapital						183.307	183.307
Sum gjeld og egenkap.	25.000	416.000	0	0	0	1.455.647	1.896.647

NOTE 29 IKKE BALANSEFØRTE POSTER

Banken har inngått rentebytteavtaler for å redusere bankens eksponering overfor svingninger i rente/avkastning på poster innenfor balansen. Avtalene er rene sikringsforretninger, og dekker kravene til regnskapsmessig sikring. Renteswapavtaler medfører avtale om bytte av rentebetingelser for et avgitt beløp over et avgitt tidsrom. Banken hadde ved utgangen av 2011 1 rentebytteavtale med DnB NOR Markets. Avtalen forfaller i 2012.

Rentebytteavtaler ute nom balansen Sikringsportefølje/Instrument	Nominelt beløp om inntatt beløp Løpetid 31.12.2011 Gj. snitt 2011	Neste rente forfall
Rentebytteavtaler		
Rentebytteavtaler	2009-2012	20.000
Samlet portefølje		20.000
		20.000

**Forstandarskapet i Bø Sparebank
Finanstilsynet**

MELDING OM ARBEIDET TIL KONTROLLKOMITEEN OG STILLINGA TIL BØ SPAREBANK.

Kontrollkomiteen har gjennomført arbeidet sitt i samsvar med instruks og arbeidsplan for Kontrollkomiteen.

Kontrollkomiteen har fått stadfesta at Bø Sparebank held seg innanfor dei rammevilkåra som gjeld for sparebankar. Det er ført tilsyn med at verksemda går føre seg på ein trygg og forsvarleg måte, i samsvar med lovgjeving, vedtekter og vedtak fatta i styret. Ein har og gått gjennom styret sitt arbeid og dei vurderingar som er gjort i samband med banken sin ICAAP.

Styreprotokollane og protokollane frå Forstandarskapet er gått gjennom.

Komiteen har vidare gått gjennom kvartalsvise rekneskapsrapportar, eventuelt siste månadsrapport, på sine møte, og sett til at banken oppfyller kravet til kapitaldekning.

Oppstillingar over dei 20 største låneneengasjementa er gått gjennom saman med administrasjonen. Lister med lån innvilga av administrasjonen og styret gjennom året er gått gjennom. Det er kontrollert at reglane i sparebanklova om maksimal kredit til ein einskild kunde er følgd. Komiteen har også gått gjennom oppstillingar over mislehalde lån, restanse og overtrekkslister.

Komiteen har kontrollert lån til tilsette og tillitsvalde i samsvar med regelverket.

Komiteen har gått gjennom verdipapir- og aksjeporfølja, og garantiansvaret til banken.

Komiteen har forvissa seg om at kapitalforvaltinga har skjedd etter lover og reglar for sparebankar. På tilsvarende måte har komiteen forvissa seg om at banken har halde reglane for plassering som følger av lovgjevinga, og halde seg innafor dei rammer styret har sett. Komiteen har også blitt orientera omkring fundingsituasjonen, og følgd med på refinansieringsplanar og arbeid gjennom året.

Komiteen har gått gjennom organisasjonsplan, instruksar, rutinar og reglane for internkontroll.

Komiteen har gått gjennom framlegg fra styret til årsmelding og rekneskap for 2011, og meldinga frå ekstern revisor, dagsett 17. februar 2012. Komiteen meiner at årsrekneskapen gir eit godt uttrykk for den økonomiske stillinga og verksemda til banken, og vil rá til at framlegg fra styret til årsmelding og rekneskap for Bø Sparebank for 2011 blir godkjend.

Komiteen har hatt eit nært og godt samarbeid med ekstern revisor, banksjef og den øvrige administrasjonen i banken, og fått tilgang til alle dei dokument, protokollar og oppgåver som komiteen har bede om. Banksjef orienterer i kvart møte om den daglege drifta. Ekstern revisor, representantar for administrasjonen, leiar i Forstandarskapet og leiar i styret har og vore til stades i einskilde møte.

Kontrollkomiteen har hatt 5 møte i 2011.

Bø, den 17. februar 2012.


Bente Dysthe
Leiar


Lars Håkonsen


Wenche M. Kåsa

Til forstanderskapet i Bø Sparebank

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Hydroparken Bygg 90
Heddalsveien 11, NO-3674 Notodden
Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf.: +47 35 02 76 70
Fax: +47 35 01 15 65
www.ey.no

Medlemmer av Den norske Revisorforening

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Bø Sparebank, som består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap som viser et overskudd på kr. 10 495 428 og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoен og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

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

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

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet for Bø Sparebank avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2011 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoens i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Notodden, 17. februar 2012

ERNST & YOUNG AS



Odd Ingar Liane
statsautorisert revisor