

Årsrapport 2014

*– SpareBank 1 Gudbrandsdal skal være en
lønnsom, selvstendig enhet og et lokalt
alternativ til nasjonale finanskonsern*

INNHold

BANKSJEFEN HAR ORDET	4
STYRETS ÅRSBERETNING	5
BANKENS UTVIKLING I 2014	5
SPAREBANK 1 ALLIANSEN	7
MAKROØKONOMISKE FORHOLD.....	8
LOKAL UTVIKLING I 2014	11
REGNSKAPET FOR 2014.....	13
RISIKOVURDERING AV BALANSEN	14
DRIFTSRESULTATET	16
DISPONERING AV OVERSKUDD	16
SAMFUNNSANSVAR, ORGANISASJON, MILJØ OG STYRENDE ORGANER	16
OPPSUMMERING.....	18
RESULTATREGNSKAP OG BALANSE.....	20
NOTER.....	22
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	54
ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG ADM. BANKSJEF	55
REVISORS BERETNING.....	56
KONTROLLKOMITEÈNS BERETNING	58



BANKSJEFEN HAR ORDET

Kjære leser av SpareBank 1 Gudbrandsdals
årsrapport for 2014.



Spennvidden i
årsrapporten er
stor. Du vil finne
informasjon om
alt fra utviklingen
i internasjonal
økonomi til
antallet
produsenter av
geitemelk i Oppland.
Vi håper at du vil finne
årsrapporten interessant.

I 2014 rapporterer bankene om god lønnsomhet. Dette skyldes i stor grad sunn drift, men også at bransjen har et år med en del engangsgevinster som drar opp resultatene.

I SpareBank 1 Gudbrandsdal er vi stolte av å kunne presentere det beste resultatet i bankens 154 år gamle historie. Våre resultater er også preget av engangseffekter, men den underliggende driften er meget god. Hovedårsaken til bankens fremgang er sterk vekst. Selv om kundemarginen til banken går ned, øker resultatene som følge av at vi har fått mange flere kunder i 2014. Dette hadde ikke vært mulig uten en kjempeinnsats av våre ansatte.

Vi måler tilfredsheten blant våre kunder annethvert år. Målingen i 2014 viser at styrken på kunderelasjonen til banken er blant de beste i landet.

Vi måler også medarbeidertilfredsheten i banken, som er meget tilfredsstillende.

Min påstand er enkel: "Det er en klar sammenheng mellom høy medarbeidertilfredshet og høy kundetilfredshet".

Konkurransen i bankmarkedet er hard, og antallet tilbydere tilgjengelighet til produkter og tjenester er så god at den enkelte kunde bør være sikret en trygg og kvalitetsmessig god leveranse av finansielle tjenester.

Vi har pt. 28 AFR autoriserte finansielle rådgivere og 19 autoriserte forsikringsrådgivere. Autorisasjonsordningen for finansielle rådgivere (AFR) er en nasjonal autorisasjonsordning som fremmer og sikrer nødvendig kunnskap, holdninger og ferdigheter hos finansielle rådgivere for å styrke kvaliteten på den rådgivning som utøves overfor kunder.

Kampen om kunden vil bli vunnet av banken med de mest kompetente medarbeiderne. Rådgivere som forstår kundens behov og som kan dekke disse behovene til riktig tid, til riktig pris og distribuere løsningen gjennom kontor, nett eller telefon avhengig av kundens behov og ønsker.

SpareBank 1 Gudbrandsdal skal være en lett tilgjengelig bank, som leverer service og kvalitet på kundens premisser.

Avslutningsvis vil jeg rette en takk til våre lojale kunder, gode samarbeidspartnere, styret og ikke minst medarbeidere, som aldri sier nei til å ta i et ekstra tak når situasjonen krever det.

Lykke til i 2015

Vinstra, den 11. februar 2015

Per Ivar Kleiven
administrerende banksjef

«FYSS, FREMST»

STYRETS ÅRSBERETNING

BANKENS UTVIKLING I 2014

Forretningside

SpareBank 1 Gudbrandsdal skal være en lønnsom, selvstendig enhet og et lokalt alternativ til nasjonale finanskonsern.

Målbilde

SpareBank 1 Gudbrandsdal er banken for lillehamringer og gudbrandsdøler og andre som assosierer seg med våre verdier og holdninger. Vi skal konkurrere med de beste aktørene i bransjen på avkastning, bidra til lokal verdiskaping og til å øke lokalsamfunnets attraktivitet.

Markedsområdet

Markedsområdet vårt strekker seg langs E6 akse fra Otta i nord til Lillehammer i sør. Dette inkluderer kommunene Sel, Nord-Fron, Sør-Fron, Ringe, Øyer, Gausdal og Lillehammer. Kundegrunnlaget i dette området består av vel 57.700 innbyggere, i tillegg til et næringsliv med en bredde som strekker seg fra primærnæringer til høyteknologi og fra enkeltpersonforetak til store aksjeselskap og offentlig forvaltning.

Målet for banken er å videreutvikle alle avdelingskontorene til å bli sterke resultatenheter.

Våre resultatenheter

Otta

Avdelingen har også i 2014 opplevd stor kundetilgang og sterk vekst i utlånsvolumet. Til tross for den sterke veksten har våre kunder opplevd god tilgjengelighet og høy servicegrad. Kontoret på Otta ble beste kontor i SpareBank 1 Alliansen i 2014 målt i kundetilfredshet. Dette er vi utrolig stolte av. Det er god resultatutvikling ved kontoret. Vår ambisjon er en fortsatt økning i markedsandelen i Sel.

Vinstra

Ved vårt hovedkontor på Vinstra er vi etablert med høy markedsandel og kundelojalitet. Personmarkedsavdelingen på Vinstra bidrar sterkt til bankens gode resultat. Vinstra er størst av avdelingene både i antall kunder og forvaltningskapital og er preget av stor aktivitet med mange kunder innom lokalene. Vi legger stor vekt på tilgjengelighet og service samtidig som vi lærer våre kunder nytten av å bruke våre selvbetjente løsninger som kontantautomat, nettbank og mobilbank. Avdelingen har også mange kunder som ikke bor i nærområdet. De ansatte er opptatt av å sørge for at utflyttede døler og andre kunder som ikke bor lokalt opplever at våre produkter og tjenester er lett tilgjengelige.

Bankens ledelse og forretningsstøtte er lokalisert ved hovedkontoret på Vinstra.

Bedriftsmarkedet

Etterspørselen i bedriftsmarkedet økte og utlånsveksten ble på 7,1 % for 2014. Delvis skyldes veksten større investeringsvilje i næringslivet, delvis at vi har vunnet markedsandeler. Vi har styrket bemanningen både innenfor landbruk og betalingstjenester, og har en klar ambisjon om videre vekst. En del av våre kunder deltok i 2014 på PRO-skolen i regi av BI og SpareBank 1. I tillegg ble det gjennomført opplæring for skolene i Gudbrandsdal og på Lillehammer i utvikling av forretningsplaner, som del av vår avtale med Ungt Entreprenørskap i Oppland. Begge tiltakene ga svært gode tilbakemeldinger fra deltakerne. Avdelingen er SpareBank 1 Alliansens beste bedriftsmarkedsavdeling målt i kundetilfredshet. Avdelingen bidrar også aktivt i utviklingen av Midt-Gudbrandsdal Næringshage AS gjennom eierskap og styreverv.

Sør-Fron

Kundesenteret på Sør-Fron er etablert med kompetanse på alle fagområder, herunder kreditt, forsikring, plassering, betalingstjenester og produksjonsstøtte, og har ansvaret for å ferdigstille alle henvendelser som kommer på nett og telefon. I tillegg leverer vi dagligbanktjenester til våre kunder på Sør-Fron.

I 2014 har vi innført telefonmeny når kunden ringer banken, slik at kunden får raskere hjelp av rådgivere med riktig kompetanse. Vi åpnet tjenesten chat-samtale til nettbankkunder i oktober. Chat-kanalen er en effektiv måte å kommunisere med kunder på. Spørsmålene som

kommer på chat gjelder bank, forsikring, nettbank og mobilbank.

Kundesenteret er også godt i gang med e-signering på avtaler som inngås mellom kunde og bank, samt nettlån og salg av forsikring på telefon.

Ringeby

Ringeby har ansvar for våre kunder i Ringeby og Sør-Fron. Avdelingen er styrket bemanningsmessig og har nå fem medarbeidere. Vi har høy markedsandel med lojale kunder i Sør-Fron, og en stadig voksende markedsandel i Ringeby. Utviklingen ved avdelingen er god og det leveres gode resultater. Vi satser enda sterkere på Ringeby i 2015, og vil fra 1. mai være å treffe sentralt i nye og moderne lokaler i Hanstadgata 5.

Lillehammer

Lillehammer har i 2014 fått mange nye kunder og opplever sterk utlånsvekst. Samarbeidsavtaler med de lokale idrettslagene og sentral lokalisering i Storgata har gitt oss god synlighet i bybildet og bekreftelse på at vår satsing i eget bygg har vært vellykket. Avdelingen har en god sammensetning av bank- og forsikringsrådgivere, noe som bidrar sterk i salg av skadeforsikring og livsforsikring. Samlokaliseringen med Eiendomsmegler 1 er til stor nytte for både banken og meglerforetaket. Lillehammerregionen er preget av tilflytting og vekst, og banken har alle muligheter til å ta del i denne utviklingen. I 2015 vil vi bygge om ytterligere to etasjer for å kunne møte kunden på en bedre måte i tidsriktige lokaler.

Eiendomsmegler 1 Lillehammer og Gudbrandsdal AS

Selskapet har hatt et godt år i 2014. Omsetningen økte med 14,3 %, og selskapet leverte et godt resultat.

Banken eier 53,7 % av selskapet. Det strategiske rasjonale for investeringen er basert på at synergieffekten av å kontrollere verdikjeden fra omsetning av fast eiendom til distribusjon av boliglån og forsikring, skal øke verdiskapingen i samarbeidet mellom eiendomsmegling og bank. I tillegg vil større markedsandel i eiendomsmeglervirksomheten enn i banken, i et strategisk viktig vekstområde, gi grunnlag for økt markedsandel for banken.

Eiendomsmegler 1 kjeden omsatte flest

boligenheter (18.545 enheter) av meglervirksomhetene i Norge i 2014, med DNB Eiendom på andreplass (17.926 enheter).

I vår region, som består av fylkene Oppland og Østfold, så er DNB Eiendom størst med en omsetning på 2.156 enheter (26,4 %). Eiendomsmegler 1 kjeden er nest størst med en omsetning på 1.359 enheter (16,7 %).

Lønnsomhet

Banken har en resultatforbedring før skatt på 21,7 mnok sammenlignet med 2013. Dette skyldes bedret rente- og kredittprovisjonsinntekter, økt utbytte og gevinster ved salg av verdipapir.

Egenkapitalavkastningen i 2014 før skatt er på 14,9 %.

Vekst

Bankens forvaltningskapital vokste med 9,9 % inkl. vår eksponering mot SpareBank 1 Boligkreditt AS i 2014. Bankens forvaltningskapital inkl. SpareBank 1 Boligkreditt passerte 7 mrdnok i 3. kvartal og endte på 7.064 mnok pr. 31.12.2014.

Soliditet

Bankens egenkapital er på 583 mnok ved utgangen av 2014. Dette utgjør 10,2 % av bankens balanse. Vårt minimumsmål er at egenkapitalandelen skal være større enn 10 %.

Vårt viktigste styringsparameter er:

"Vi skal bygge kapitaldekning gjennom å levere egenkapitalavkastning som over tid er høyere enn veksten."

Kapitaldekningen for banken, inklusiv overgangsordningen som gjelder ut 2016, er på 17,3 % pr. 31.12.2014. Ren kjernekapital er på 16,5 %. Differansen mellom ren kjernekapital og kapitaldekning er effekten av vårt ansvarlige lån på 60 mnok.

Minimumsmål for bankens rene kjernekapitaldekning uten overgangsordningen er på 13 %. I 2014 har ren kjernekapitaldekning økt fra 13,5 % til 14,2 %. Vi forventer å innfri de regulatoriske krav til kapitaldekning med akseptabel margin.

Den sterke veksten banken har opplevd de siste årene har satt bankens soliditet noe tilbake. Dette er konsekvensen av en strategisk beslutning om

at vi ønsket å bruke åpningen i markedet til å tilføre banken et større forretningsgrunnlag, noe som har styrket bankens lønnsomhet. Konsekvensene har vært grundig utredet i forkant av de strategiske beslutningene, med marginalt avvik i forhold til det faktisk oppnådde resultatet.

Det synes som om vi nå er over i en konsolideringsfase med noe lavere vekst. Dette vil få positiv innvirkning på soliditeten.

Kundetilfredshet

Bankene i alliansen gjennomfører hvert andre år en landsomfattende kundetilfredshetsundersøkelse i regi av TNS Gallup. SpareBank 1 Gudbrandsdal har høyeste score blant bankene i alliansen på både personmarkedsområdet og i bedriftsmarkedet. Styret er godt tilfreds med resultatene.

SPAREBANK 1 ALLIANSEN

SpareBank 1 Alliansen består av totalt 15 selvstendige banker, SpareBank 1 Gruppen AS med datterselskaper, Bank 1 Oslo AS og BN Bank. De selvstendige bankene i alliansen er:

- SpareBank 1 SR-Bank
- SpareBank 1 Nord-Norge
- SpareBank 1 SMN
- Sparebanken Hedmark
- Samarbeidende Sparebanker (SamSpar)

SamSpar er en sammenslutning av flere mindre sparebanker. Disse sparebankene er:

- SpareBank 1 Buskerud-Vestfold
- SpareBank 1 Ringerike Hadeland
- SpareBank 1 Hallingdal Valdres
- SpareBank 1 Gudbrandsdal
- SpareBank 1 Nordvest
- SpareBank 1 Telemark
- SpareBank 1 Modum
- SpareBank 1 Lom og Skjåk
- SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg
- SpareBank 1 Søre Sunnmøre
- SpareBank 1 Østfold Akershus

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

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

Selskapet Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA utgjør den administrative overbyggingen for alliansesamarbeidet. Selskapet ivaretar finansiering av og eierskap til applikasjoner, konsepter, kontrakter og merkevare på vegne av deltakerne i alliansesamarbeidet.

Selskapet Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA eies av:

- SpareBank 1 SR-Bank (17,74 %)
- SpareBank 1 SMN (17,74 %)
- SpareBank 1 Nord-Norge (17,74 %)
- Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA (17,74 %)
- Sparebanken Hedmark (11,3 %)
- SpareBank 1 Gruppen AS (10,0 %)
- Bank 1 Oslo AS (7,74 %)

Selskaper i alliansen som er eid av Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA:

- Eiendomsmegler 1 Norge
- SpareBank 1 Kundesenter

- SpareBank 1 Verdipapirservice

SpareBank 1 Gruppens hovedfunksjoner innen SpareBank 1 Alliansen er todelt:

- Drive og utvikle finanskonsernet med produksjon og leveranse av konkurransedyktige produkter og tjenester for distribusjon gjennom alliansebankene, øvrige banker, som har distribusjonsavtale med selskap i SpareBank 1 Gruppen, og LO. Dette arbeidet er organisert i selskapet SpareBank 1 Gruppen AS.
- Drive og utvikle alliansesamarbeidet med felles forvaltning, utvikling og gjennomføring av aktiviteter som gir stordrifts- og kompetansefordeler. Dette arbeidet er organisert i selskapet Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA.

SpareBank 1 Gruppen AS eies av:

- SpareBank 1 SR-Bank (19,5 %)
- SpareBank 1 Nord-Norge (19,5 %)
- SpareBank 1 SMN (19,5 %)
- Samarbeidende Sparebanker AS (19,5 %)
- Sparebanken Hedmark (11 %)
- Bank 1 Oslo (1,4 %)
- Landsorganisasjonen og fagforbund tilknyttet LO (9,6 %). LO er ikke medlem av alliansen.

SpareBank 1 Gruppen AS er morselskapet i konsernet som består av:

- SpareBank 1 Forsikring AS (100 %), som er resultatet av fusjon mellom SpareBank 1 Skadeforsikring AS og SpareBank 1 Livsforsikring AS
- ODIN Forvaltning AS (100 %)
- SpareBank 1 Medlemskort AS (100 %)
- SpareBank 1 Gruppen Finans AS (100 %) – som eier 100 % av aksjene i Conecto AS

Produktselskapene etablert under SpareBank 1 Gruppen AS og alliansebankene har utviklet en felles teknologiplattform. Erfaringsutveksling og overføring av kompetanse innenfor alliansen,

basert på beste praksis, er et viktig element for å utvikle alliansen videre. Som et ledd i denne satsingen er det etablert kompetansesentra for henholdsvis Kredittstyring i Stavanger, Betaling i Trondheim og Læring i Tromsø.

Selskaper i alliansen som er eid av bankene direkte i tillegg til Bank 1 Oslo Akershus og BN Bank:

- SpareBank 1 Kredittkort AS
- SpareBank 1 Boligkreditt AS
- SpareBank 1 Næringskreditt AS
- SpareBank 1 Markets AS

MAKROØKONOMISKE FORHOLD

Internasjonalt - store variasjoner i global vekst

Internasjonal økonomi preges fortsatt av moderat vekst og stor usikkerhet om den videre utviklingen. Forskjellene mellom ulike land og regioner er imidlertid betydelige. I USA har den svært ekspansive pengepolitikken fra den amerikanske sentralbanken (Federal Reserve) endelig gitt effekt på økonomien. Det er god vekst i privat konsum og investeringer og en klar bedring i arbeidsmarkedet. Federal Reserve avsluttet sine kvantitative lettelsler i oktober og har indikert at første renteøkning vil komme i løpet av året. I Storbritannia har utviklingen også vært positiv etter at Bank of England tidligere har iverksatt lignende pengepolitiske tiltak. Det økonomiske oppsvinget har avtatt noe i styrke det siste halvåret, men innenlandsk etterspørsel er fortsatt solid.

I motsetning til USA og Storbritannia har utviklingen i euroområdet vært svak det siste året. Samlet sett økte BNP i euroområdet med kun ¾ % i fjor. I tillegg til svak vekst og høy arbeidsledighet, er det nå økende bekymring knyttet til den lave inflasjonen. Mario Draghi, presidenten i den europeiske sentralbanken (ESB), frykter at eurosonen er på vei inn i deflasjonsfellen der reell gjeldsbelastning øker og husholdninger utsetter sitt konsum i påvente av lavere priser. Den vedvarende lave inflasjonen har derfor medført stadig mer tydelige signaler om pengetrykking og kjøp av statsobligasjoner. Enkelte kritikere peker på at et slikt program vil ha begrenset effekt og at det vil føre til videre utsettelse av strukturelle reformer i enkelte land som er helt nødvendig på sikt.

I Japan har veksten vært svakere enn tidligere antatt, mye på grunn av momshevingen som kom i april i fjor. Etter at veksten kun ser ut til å ende marginalt på den positive siden i 2014 har japanske myndigheter valgt å utsette den planlagte momshevingen i oktober med 18 måneder. Bank of Japan bidrar på sin side med en fortsatt ekspansiv pengepolitikk som inkluderer støttekjøp av statsobligasjoner.

Fremvoksende økonomier har vært den mest sentrale bidragsyteren til vekst i verdensøkonomien i etterkant av finanskrisen, men veksten har blitt redusert de siste par årene. Dette gjelder særlig i Kina hvor det eksisterer stor usikkerhet rundt den framtidige utviklingen i økonomien. Den reduserte veksten er til en viss grad ønsket av myndighetene som prøver å rebalansere økonomien vekk fra investeringer og til forbruk. Samtidig er økonomien preget av et omfattende skyggebankvesen som har bidratt til meget høy vekst i kreditt og boligpriser. Sistnevnte begynte å avta mot slutten av fjoråret og forventes å få en sterk negativ påvirkning på boliginvesteringene i år.

Nasjonalt – lavere vekst

Veksten i norsk fastlandsøkonomi anslås å ha økt med 2,25 % i 2014, ifølge Norges Bank, noe som er lavere enn trendveksten på om lag 2,5 %. Bedrifter i de fleste næringer i Norges Banks regionale nettverk har rapportert om mindre kapasitetsproblemer enn tidligere og lavere forventet vekst fremover. Dette gjelder særlig for oljeleverandørnæringen. Lavere oljeinvesteringer, med de ringvirkninger det har for fastlandsøkonomien, vil trekke ned veksten i inneværende år og trolig føre til en økning i arbeidsledigheten. På den andre siden har oljeprisfallet bidratt til kronesvekkelse og dermed bedret konkurransevilkårene for tradisjonell eksportindustri. Denne effekten ble forsterket ytterligere av kuttet i styringsrenten mot slutten av året. Den underliggende inflasjonen har ligget rundt inflasjonsmålet og kan øke videre ettersom en svakere krone vil øke prisen på importerte varer. Husholdningenes forbruk holder seg på et moderat nivå, mens spareraten forblir høy. Boligprisene har tatt seg opp etter et svakt 2013, uten at dette har bidratt til å bryte opp den svakt nedadgående trenden i husholdningenes gjeldsvekst.

Store utfordringer

Norsk økonomi har over tid blitt mer og mer oljeavhengig og dermed mer sårbar for et omslag i petroleumssektoren. Selv om det har vært

ventet at vi ville se et skift i denne sektoren, har den dramatiske nedgangen i oljeprisen kommet som et sjokk for mange. Fra et toppunkt i juni på rundt USD 115 per fat har oljeprisen falt ned til under USD 50 per fat. I tillegg til en lav oljepris indikerer anslag fra de sentrale prognosemiljøene at oljeinvesteringene vil falle så mye som 15 % i 2015. Selv om nivået fortsatt er veldig høyt (prognose for 2015 indikerer et investeringsnivå på 189 milliarder kroner i 2015, over ti ganger så mye som i industrien), vil ringvirkningene av reduserte oljeinvesteringer bidra negativt til veksten i norsk økonomi totalt sett i motsetning til tidligere.

Oljeprisen korrelerer i stor grad med den norske kronen og gjennom høsten har vi derfor sett en betydelig svekkelse mot de store valutaene. Eksempelvis så vi en kronesvekkelse gjennom fjoråret på i overkant av 22 % mot amerikanske dollar og rundt 8 % mot euro, til tross for vedvarende trøbbel i eurosone. Svekkelsen av kronen medfører redusert kjøpekraft for norske husholdninger gjennom økte priser på importerte varer, men gir også bedre konkurransevilkår for tradisjonell eksportindustri ettersom norske varer blir billigere for utenlandske importører. Dette bidrar til å lette omstillingen til en mindre oljeavhengig økonomi.

Husholdningenes forbruksvekst og sparing

Privat konsum står for om lag halvparten av aktiviteten i norsk fastlandsøkonomi. Som i 2013 utviklet forbruket seg moderat i 2014, med en vekst i underkant av 2 %. Vekst i husholdningenes konsum vil i stor grad avhenge av utviklingen i husholdningenes inntekt, formue og renter. Finans Norges Forventningsbarometer viste en sterk tro på både landets og egen økonomi i husholdningene de tre første kvartalene i fjor, før indikatoren falt markert i 4 kvartal. Oljeprisfallet og meldinger om bemanningsreduksjoner særlig i olje- og gassindustrien gjør mange usikre på utviklingen fremover, særlig i landets økonomi. Til tross for det svært pessimistiske synet på utviklingen i Norge samlet sett, holder forventningene til egen økonomi seg godt oppe. Dette skyldes nok en kombinasjon av at folk flest føler at de har sikre jobber, at lånerentene er svært lave og at mange har bygget opp solide buffere for å kunne stå i mot dårligere tider. Likevel vil nok mer usikre tider føre til videre vekst i sparingen som bare for bankinnskudd har passert 1.000 milliarder kroner, tilsvarende om lag 440.000 kroner per husholdning.

Kredittveksten

Kredittveksten har samlet sett fortsatt den svakt nedadgående tendensen fra 2013 også gjennom 2014. Både husholdningene og ikke-finansielle foretak har redusert sin vekst i gjeldsopptak i denne perioden. For førstnevnte har veksten gått fra å ligge i overkant av 7 % på årsbasis til å ligge mellom 6 og 7 %. Sistnevnte har redusert kredittveksten fra om lag 4 % til i underkant av 3 %.

De store regulatoriske endringene på bankområdet har ført til at utlån til foretak har fått en lavere prioritet og en strammere kredittpraksis sammenlignet med boliglån til husholdninger. Siden investeringslysten hos foretak på samme tid har vært svært lav, har dette gitt utslag i en lavere kredittvekst. For enkelte av de større selskapene var det imidlertid gunstig å hente finansiering i obligasjonsmarkedet i fjor, men tilgang på finansiering fra dette markedet forverret seg imidlertid mot slutten av fjoråret. I lys av svekkede makroøkonomiske og næringsspesifikke utsikter er det ikke ventet at bedriftenes etterspørsel etter lån vil ta seg opp i første del av 2015.

Konkurransen om boligkunder har vært sterk gjennom året, og alle banker har sett det nødvendig å kutte utlånsrentene for å opprettholde sin markedsandel. Dette har trolig bidratt til økte boligpriser, men ser ikke ut til å ha hatt nevneverdig effekt på gjeldsveksten hos husholdningene. Ifølge Norges Banks utlånsundersøkelse er det ventet at utlånsmarginene på utlån til husholdningene skal videre ned og at etterspørselen etter lån vil stige i første kvartal.

Gjeldsbelastningen i husholdningene fortsatte å øke noe i 2014, som følge av at kredittveksten holdt seg på et høyere nivå enn inntektsveksten. Samlet sett er husholdningenes bruttogjeld nå over dobbelt så stor som deres disponible inntekt, en utvikling som myndighetene ser på med bekymring. Analyser utført av Norges Bank viser imidlertid en nedgang i andelen gjeld i husholdningene som er klassifisert som spesielt risikoutsatt. Denne gjelden holdes av husholdninger som har et høyt gjeldsnivå i forhold til disponibel inntekt, lav betjeningsevne og dårlig pantesikkerhet, og utgjør samlet kun om lag 2 % av total gjeld. Husholdningene er likevel sårbare for inntektsbortfall og renteøkninger, men analysen indikerer at sårbarheten ikke har økt slik den aggregerte gjeldsbelastningen antyder.

Finanspolitikk og finansmarkedene

Det strukturelle, oljekorrigerte underskuddet, som måler den underliggende pengebruken av oljeinntektene, fortsetter å øke. Underskuddet i 2014 anslås til 141 milliarder kroner og er antatt å stige til 164 milliarder i år. Målt som andel av trend-BNP for Fastlands-Norge utgjør dette henholdsvis 5,8 % og 6,4 %. Dette tilsvarer en ekspansiv vekstimpuls på om lag 0,6 % både i 2014 og i 2015 og medfører dermed at oljepengebruken via statsbudsjettet har en solid påvirkning på etterspørselen etter varer og tjenester i økonomien. Ser man på underskuddet i forhold til kapital i Statens pensjonsfond utland (målt ved inngangen til året) vil dette ligge på 3,0 % i 2015 og vil således være 1 %poeng under handlingsregelen. Det er grunn til å tro at dette handlingsrommet vil øke ettersom den markerte kronesvekkelsen har medført en betydelig økning i fondets verdi i senere tid.

Med svak vekst og lave renter hos våre viktigste handelspartnere, samt et stort fall i oljeprisen og en forventet nedgang i oljeinvesteringer, valgte Norges Banks hovedstyre å kutte styringsrenten med 0,25 % poeng til 1,25 % på årets siste rentemøte i 2014. Dette var den første endringen i renten siden mars 2012. Rentekuttet ble av flere tolket som et "føre var"-tiltak fra hovedstyrets side gitt de noe mørkere fremtidsutsiktene for norsk økonomi. Den svake kronen og hensynet til finansiell stabilitet trakk motsatt vei. Usikkerheten rundt videre vekst er fortsatt fremtredende og Norges Bank har gitt uttrykk for en 50 % sannsynlighet for ytterligere kutt på neste rentemøte i mars. Til tross for at styringsrenten aldri har vært lavere enn dagens nivå har imidlertid Norges Bank fortsatt et betydelig handlingsrom til forskjell fra våre svenske naboer og euroområdet for øvrig.

Aksjemarkedene har hatt en positiv utvikling gjennom 2014. Den internasjonale børsindeksen S&P Global 1200, som inkluderer om lag 70 % av verdens aksjemarkeder, hadde en økning på 3,5 % i 2014, mens Oslo Børs hovedindeks økte med 5 % og endte på 576 poeng.

Sysselsetting

I 2014 er sysselsettingen i Norge redusert med 31.000. Antallet helt ledige har økt med 1.388 og er nå på 71.734 og utgjør 2,7 % av arbeidsstyrken.

I Oppland er det registrert 1.938 helt ledige, noe som utgjør 2,1 % av arbeidsstyrken. Dette er 196 færre enn i fjor på samme tid.

I vårt markedsområde er det en nedgang i ledigheten, og alle kommunene ligger lavere enn

landsgjennomsnittet med unntak av Sel kommune.

ARBEIDSLEDIGE				
Kommune	2014	2013	Endring	I %*
Lillehammer	290	193	-97	1,4 %
Nord-Fron	64	61	-3	2,1 %
Sel	75	86	11	3,0 %
Sør-Fron	47	28	-19	1,8 %
Ringebu	40	39	-1	1,7 %
Øyer	84	49	-35	1,8 %
Gausdal	65	58	-7	1,8 %
Sum	665	514	-151	

* Arbeidsledige i prosent av arbeidsstyrken

Svakere vekstutsikter vil trolig bidra til noe høyere arbeidsledighet fremover. Hvilke konsekvenser dette vil få lokalt er usikkert.

Prisvekst

Norges Bank har et mål om en årsvekst i konsumprisene på 2,5 %.

Den underliggende inflasjonen (KPI-JAE) har ligget rundt inflasjonsmålet på 2,5 % gjennom 2014. I desember ble den annualiserte veksten i KPI-JAE 2,4 %, mens den "rene" konsumprisveksten (KPI) endte på 2,1 %. Importert inflasjon, som utgjør rundt 1/3 av KPI-JAE, steg med to tideler til 1,3 % og kan forventes å stige fremover i lys av den svake kronen.

Årslønnsveksten i 2014 ble på 3,5 %. DNB Markets anslår årslønnsveksten for 2015 til å bli på 3,1 %.

Boligmarkedet

Den svake utviklingen i boligprisene i 2013 ble reversert fullt ut i 2014 med positiv månedsvekst (sesongjustert) gjennom hele året. I desember var boligprisene 8,1 % høyere enn i samme måned året før. Markedet for boliglån til husholdninger har vært (og er) preget av sterk konkurranse og utlånsrentene har blitt nedjustert en rekke ganger. Denne utviklingen ser også ut til å fortsette i 2015. Andre faktorer som urbanisering og lav bygging i pressområder taler også for en videre prisvekst. På den negative siden kan en svakere norsk økonomi og økt usikkerhet føre til lavere befolkningsvekst (færre arbeidsinnvandrere) og et dårligere arbeidsmarked, noe som vil bidra til å trekke ned prisene på sikt.

LOKAL UTVIKLING I 2014

Befolkningsutvikling

Befolkningsutviklingen i Norge i 2014 viser en økning på ca. 60.000 personer. Dette tilsvarer en årlig vekst på 1,1 %. Mesteparten av veksten skyldes innvandringsoverskudd, mens fødselsoverskuddet holder seg stabilt på samme nivå som de foregående år. Befolkningen øker mest i Oslo, Bergen, Trondheim og Akershus.

Folketallet i Oppland økte med 556 personer eller 0,3 %. Kommunene i vårt markedsområde har varierende befolkningsutvikling. Lillehammer, Gausdal og Sel har befolkningsvekst, mens de øvrige kommunene har tilbakegang. Endringene er små, men indikerer en lite heldig utvikling.

FOLKETALL				
Kommune	2014	2013	Endring	I %*
Lillehammer	26.850	27.028	178	0,7 %
Nord-Fron	5.827	5.765	-62	-1,1 %
Sel	5.952	5.974	22	0,4 %
Sør-Fron	3.193	3.191	-2	-0,1 %
Ringebu	4.496	4.495	-1	0,0 %
Øyer	5.102	5.090	-12	-0,2 %
Gausdal	6.141	6.237	96	1,6 %
Sum	57.561	57.780	219	0,4 %

Konkurser

Årsstatistikken for 2014 fra Konkursregisteret viser en oppgang i antall konkurser på 5,2 % sammenlignet med 2013. Det er i 2014 registrert i alt 4.803 konkurser. I Oppland ble det registrert 153 konkurser i 2014, noe som er fem flere enn i 2013.

Nyetableringer

Det var i alt 547.232 bedrifter i Norge pr. 1. januar 2014, en økning på 33.586 fra året før (513.646).

Resultatene fra årets Nærings-NM er oppløftende for Oppland og regionene i vårt område. Midt-Gudbrandsdal som i forrige måling ble vurdert som region nr. 80 av 83, er nå oppe på plass nr. 41, og er innenfor området nyetableringer vurdert som nr. 58 mot nr. 72 i 2013. Alle kommunene i vårt markedsområde har til dels betydelig fremgang.

Oppland er likevel nest svakeste fylke, bare Finnmark er svakere.

Det er gledelig at Lillehammerregionen hevder seg på en god måte. Regionen er vurdert som nr. 5 av 83 regioner, og Lillehammer er rangert som nr. 16 blant alle kommunene i landet i NHO's nærings NM.

Bygg og anlegg

Nasjonalt var omsetningsveksten i bransjen på 5,7 % gjennom året til og med august. Veksten er marginalt høyere enn i 2013, da den lå på 4,4 % i samme periode.

Oppføring av bygninger står for den største delen av omsetningen, mens den største økningen kommer på riving og grunnarbeid.

Det er geografiske forskjeller på hvor veksten og omsetningen er størst, og ikke uventet er det i Oslo det er størst omsetning, mens veksten er størst i Troms.

I Oppland økte omsetningen pr. august i forhold til samme periode året før med 573 millioner, en oppgang på 9,0 %.

Den største utbyggingen i vårt område på mange tiår er nå i full gang, med E6-utbygging oppdelt i flere utbyggingsrunder fra Ringebu til Otta. To av parsellene er allerede i gang, Frya-Vinstra og Vinstra-Sjoa. En utbygging på 6 milliarder (2010-kroner), der man også forventer ringvirkninger både av selve prosjektet og ut over selve utbyggingen i form av handel, overnatting, salg av tjenester m.m. De to prosjektene som er i gang har kontraktsverdi på ca. halvparten av totalutbyggingen (2010-kroner). Utover dette har arbeid etter to flommer og sikringsarbeider for å unngå nye flomskader gitt mye arbeid i vårt område.

Vi gleder oss også over at en lokal bedrift i anleggsbransjen, Ahsco Entreprenør AS, ble årets gasellebedrift i Oppland i 2014. Dette er en familiebedrift med stor omsetnings- og resultatvekst.

Bransjen sysselsetter mange arbeidstakere i Lillehammer og Gudbrandsdalen, og er veldig viktig i forhold til opprettholdelse av aktiviteten i vårt område. Det er også verdt å merke seg at Gudbrandsdalen har stor kompetanse på dette området, og at vi finner døler i sentrale jobber både nasjonalt og internasjonalt innen denne bransjen.

Reiseliv

Det var i alt 28,9 millioner overnattinger ved

norske overnattingssteder pr. 30.11.2014. I samme periode i 2013 var det 27,9 millioner overnattinger, som gir en økning på 3,5 %. Antallet norske gjester økte med 2,7 %, mens det internasjonale markedet økte med 5,6 %.

Flere av de store utenlandske markedene økte i antall overnattinger, blant andre Nederland, Tyskland, USA, Kina og Sverige. Størst nedgang i antall overnattinger fra ett land er fra Danmark.

I Oppland er antall overnattinger redusert med 3,6 % i 2014 sammenlignet med 2013. Det norske markedet har en reduksjon på 1,1 %, mens andelen utenlandske overnattinger er redusert med 11,4 %.

Kapasitetsutnyttelsen av senger holder seg stabil på 26 %. Pris pr. rom har økt fra kr 765,- i 2013 til kr 780,- i 2014.

Oppland er landets største hyttefylke med ca. 47 000 fritidsboliger. Kommunene i vårt markedsområde har stort innslag av fritidsboliger, noe som gir betydelige positive ringvirkninger for det offentlige og ikke minst for varehandelen og servicenæringene.

Landbruk og skogbruk

Oppland har flest jordbruksforetak i landet. Fra 2013 til 2014 var nedgangen i antall søknader om produksjonstilskudd på 2,3 % mot landet for øvrig på 2,7 %.

Utviklingen mot større enheter og færre besetninger fortsetter, unntatt for ammeku som har økt. Melkeleveransene viser en liten nedgang for Oppland Fylke, men en økning i vårt markedsområdet, hvor melkeleveransene ligger på ca. 140.000 liter pr. bruk. Dyretallet for 2014 er 23,2 kyr i gjennomsnitt pr. foretak. Antall samdrifter er uendret fra 2013 til 2014.

39 bruk leverer geitemelk i Oppland med en gjennomsnittlig besetningsstørrelse på 92 geiter. Antall produsenter i vårt markedsområdet er uendret fra 2014.

Når det gjelder sau er det flere som bygger ut produksjonen. Bruksstørrelsen i Oppland er nå på 86 vinterfora sauer pr. bruk.

I Oppland er det 176 bruk som har gris. Disse brukene leverte ca. 102.000 slaktegris i året. Antall bruk med avlspurker har mer enn halvert seg fra 2004 til 2014.

Innenfor fjørfe har man i samme periode en

nedgang på ca. 30 % i antall produsenter med verpehøner.

I 2014 har det vært stor avvirkning av tømmer, til økte priser på både sagtømmer og massevirke sammenlignet med 2013. Det ble avvirket 1.263.000 m3 tømmer til en snittpris på kr 341,-/m3.

Prisene på landbruksvarer til produsent holdt seg relativt stabile gjennom 2014. Størst økning i produksjonsinntektene har det vært for svineprodusentene, som har ligget på et for lavt prisnivå på sluttproduktet til å kunne foreta større investeringer.

REGNSKAPET FOR 2014

Inntektsutviklingen

Inntektene økte i 2014 med i alt 32,0 mnok.

Den sterke inntektsveksten skyldes i hovedsak:

- Volumvekst på utlån som ga en økning i netto rente- og kredittprovisjonsinntekter med 5,8 mnok, i tillegg til en økning i provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt på
- Utbytte og andre verdipapirer med variabel avkastning økte med 13,4 mnok i 2014 sammenlignet med 2013. Dette skyldes hovedsakelig resultateffekten av ekstraordinær tilbakebetaling av kapital til aksjonærene i Samarbeidende Sparebanker Bankinvest II AS.
- Verdiendring og gevinst/tap på bankens verdipapirer som er inntektsført med 10,9 mnok i 2014, noe som er 8,3 mnok bedre enn i 2013. Dette skyldes hovedsakelig gevinst på salg av aksjene i NETS Holding AS på 6,9 mnok.

Kostnadsutviklingen

Driftskostnadene før tap økte i 2014 med 6,7 mnok sammenlignet med 2013.

De viktigste driverne bak kostnadsveksten var:

- Økt forbruk av årsverk som følge av økt aktivitet. Innenfor lønn, pensjon og sosiale kostnader bokførte banken en kostnadsøkning på 3,8 mnok.
- Andre driftskostnader økte i 2014 med 4,3 mnok sammenlignet med 2013. Dette skyldes økte vedlikeholdskostnader på våre faste eiendommer, og økte felleskostnader fra Samspar eksklusiv IKT kostnader.

Tap på utlån ble i 2014 kostnadsført med 14,3 mnok. Sammenlignet med 2013 er dette en økning på 1,8 mnok. Gruppeavsetningene er uendret på 21 mnok i 2014. Tapsavsetninger for fremtidige tap på enkeltkunder er bokført med 28,3 mnok.

Tap på verdipapir er bokført med 2,6 mnok. Posten består av nedskrivning på aksjene i Rondablikk Drift AS, og reversert tidligere nedskrivning på aksjene i Nordisk Areal Invest AS.

Skattekostnaden for banken ble i 2014 16,6 mnok, noe som er 0,8 mnok mer enn i 2013. Effektiv skatteprosent for 2014 er på 20,1 %. Tilsvarende for 2013 var 26 %. Årsaken til at skatteprosenten er redusert er økte utbytter og gevinster på verdipapir med lavere skattegrunnlag. Betalbar skatt utgjør 15,4 mnok og formuesskatten utgjør 1,6 mnok. Jmf. Note 11.

Eksklusiv verdipapir og tap på utlån er cost/income redusert fra 52,1 % i 2013 til 48,8 % i 2014. Relativt til GFK er kostnadsprosenten redusert fra 1,63 % til 1,55 %.

Balanseutviklingen

Bankens forvaltningskapital økte i 2014 fra 5.229 mnok til 5.742 mnok. Dette utgjør en vekst på 9,8 % mot 23,0 % i 2013. Dette er vekst eksklusiv utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt. Hensyntar vi vekst inklusiv SpareBank 1 Boligkreditt er bankens forvaltning økt fra 6.426 mnok i 2013 til 7.064 mnok i 2014. Dette gir en vekst på 9,9 %.

Utlån

Brutto økte utlånene eksklusiv SpareBank 1 Boligkreditt med 407 mnok eller 9,4 % i 2014. I 2013 var utlånsveksten 609 mnok (16,5 %). Inklusiv SpareBank 1 Boligkreditt var utlånsveksten 533 mnok eller 9,7 % i 2014. Budsjettert utlånsvekst var 10,3 %.

Personmarkedet økte sine utlån inklusiv SpareBank 1 Boligkreditt med til sammen 418,4 mnok (10,8 %), mens bedriftsmarkedet økte sine utlån med 114,7 mnok (7,1 %).

Av samlede utlån utgjør nå lån til personmarkedet (PM) 4.301,7 mnok (3.883,3) og utlån til næringslivet (BM) 1.739,2 mnok (1.624,5). Inklusiv i disse tallene er det netto overført 125,9 mnok til SpareBank 1 Boligkreditt i 2014, slik at samlet volum i SpareBank Boligkreditt nå er 1.322,4 mnok.

Gjeldsveksten nasjonalt er på 5,4 % de siste 12 månedene pr. 31.12.2014. Gjeldsveksten blant husholdningene er på 6,2 %, mens gjeldsveksten blant ikke finansielle foretak er på 3,4 %. I vårt markedsområde er det sannsynlig at gjeldsveksten er noe svakere enn den nasjonale gjeldsveksten. Vår utlånsvekst er større enn den nasjonale gjeldsveksten i alle våre geografiske områder. Dette indikerer at banken øker sine markedsandeler.

Innskudd

Ved utgangen av året var størrelsen på innskuddene fra bankens kunder 4.003 mnok mot 3.653 mnok året før. Dette er en vekst på 350 mnok eller 9,6 % mot 805 mnok eller 28,3 % året før. Budsjettert innskuddsvekst var 5,4 %.

Innskuddsdekningen økte fra 84,7 % 31.12.2013 til 85,7 % 31.12.2014.

RISIKOVURDERING AV BALANSEN

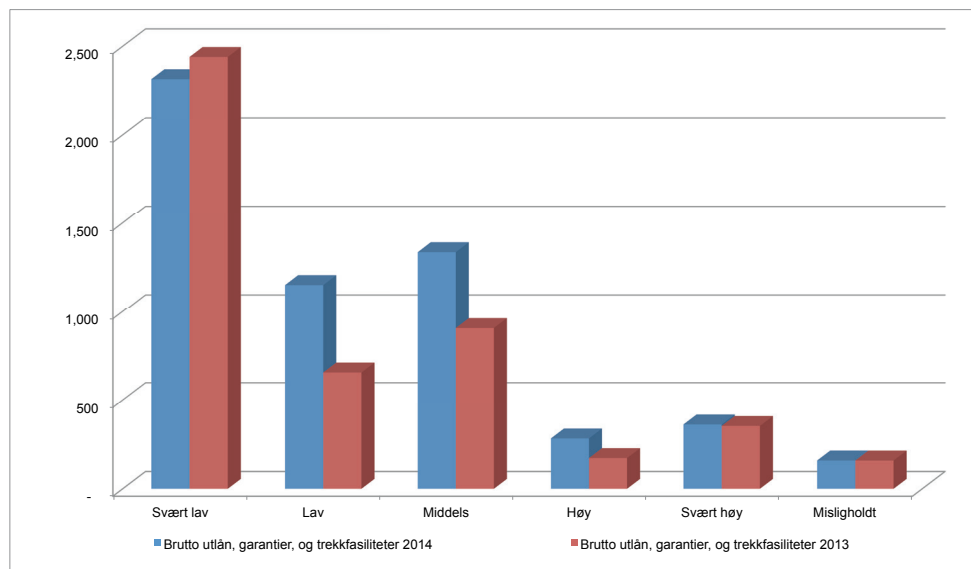
Kredittrisiko

Kredittrisikoen er den desidert største risikofaktoren knyttet til den virksomhet som banken driver.

Fordelingen av utlån til personmarkedet og bedriftsmarked er i 2014 marginalt endret. Fordelingen 71/29 inklusiv eksponeringen mot Boligkreditt er innenfor målet i strategiplanen. Bankens har pr. 31.12.2014 ingen engasjement som i henhold til Finanstilsynets retningslinjer rapporteres som store engasjement. Bankens interne målsetting er at summen av store engasjement ikke skal utgjøre mer enn 80 % av ansvarlig kapital.

Porteføljesystemet, Porto, måler utviklingen av kredittrisikoen i bankens portefølje, jmf. note 14 G. Noten viser at kredittrisikoen i porteføljen er marginalt forbedret i 2014. Andel utlånsvolum i de tre beste risikoklassene er økt fra 85 % til 86 %, og tilsvarende redusert i de tre dårligste risikoklassene. Nedgangen i svært lav risiko og økningen i lav og middels risiko skyldes endringer i risikoklassifiseringsmodellene på både PM og BM.

Styrets vurdering er at kredittrisikoen ligger godt innenfor bankens evne til å bære tap basert på opparbeidet egenkapital.



Tap på utlån og garantier

Tap på utlån er bokført med 14,3 mnok mot 12,5 mnok i 2013. Det utgjør 0,30 % av brutto utlånsportefølje pr. 31.12.2014 (0,29 % pr. 31.12.2013).

Banken har kvartalsvis gjennomgått misligholdte, tapsutsatte og større engasjement både på person- og bedriftsmarked med henblikk på å avdekke tap i porteføljen. Det har vært ført løpende avsetninger for slike tap.

De gruppevis avsetningene er på 21 mnok og er uendret i 2014. Ved fastsettelse av størrelsen på gruppevis avsetninger legger banken til grunn beregninger gjort av SpareBank 1 Kompetansesenter for kredittmodeller (KFK). KFK hensyntar i sine modeller negativ migrasjon mellom risikoklasser uttrykt som forventet tap, hvor all kundeinformasjon hentes fra bankens risikoklassifiseringsmodeller som baserer seg på historiske liknings- og regnskapsdata. I tillegg vektlegges endringer i de økonomiske rammebetingelsene. På bakgrunn av endringer i disse faktorene estimerer KFK bankens gruppevis avsetninger.

Samlede tapsavsetninger utgjør nå 1,05 % av brutto utlån mot 1,34 % for 2013. Gjennomsnittet for norske sparebanker av sammenlignbar størrelse var pr. 31.12.2013 0,73 %. Bankens avsetninger er således godt over dette nivået, noe som avspeiler en større risiko enn gjennomsnittet.

Misligholdet i banken er i all hovedsak av eldre dato. Dette er engasjement der arbeidet med realisasjon av sikkerhetene tar lang tid. Det er derfor sannsynlig at banken vil synliggjøre noe høyere mislighold enn bransjen for øvrig inntil disse sikkerhetene er realisert.

Styret vurderer at de foretatte avsetninger er tilstrekkelige.

Et normalisert tap for banken vil trolig ligge i intervallet 0,25 % til 0,40 % av brutto utlån pr. år. Tilsvarende for sammenlignbare banker var i 2013 på 0,21 %.

Vi er eksponert for bransjer hvor historisk lønnsomhet har vært svak. Landbruket har vært gjennom en sterk effektivisering uten at dette har bedret lønnsomheten vesentlig. I tillegg er reiselivsbransjen i kraftig omstilling, og har måttet tilpasse kostnadsnivået til en lavere omsetning. Slik vi ser de økonomiske fremtidsutsiktene, kan det forventes et tapsnivå

innenfor normaltap de neste årene, men med en viss usikkerhet knyttet til utviklingen i de to nevnte bransjene.

Overtatte eiendeler

Banken har i forbindelse med engasjementssikringsarbeid overtatt eiendommer til en verdi av 43,2 mnok, jmf. note 14 k.

Markedsrisiko verdipapirer

Obligasjonsbeholdningen er redusert fra 340 mnok til 286 mnok gjennom året.

Beholdningen av aksjer, andeler og egenkapitalbevis er økt fra 175 mnok til 303 mnok i 2014. Økningen skyldes plassering av overskuddslikviditet i lavrisiko rentefond.

Våre anleggsaksjer er i all hovedsak strategiske aksjeposter i selskaper innenfor SpareBank 1 Alliansen.

Det er inntektsført utbytte med 9,5 mnok fra Samarbeidende Sparebanker AS. Dette er utbytte fra SpareBank 1 Gruppen AS for 2012 hvor eierskapet går via Samarbeidende Sparebanker AS. Bankens eierandel i SpareBank 1 Gruppen AS utgjør indirekte 1,38 % ved årsskiftet.

Renterisikoen ved innlån og plasseringer er holdt på et lavt nivå ved at posisjonene i hovedsak er korte renter (3 måneders NIBOR).

Volumet av fastrentelån er redusert fra 274 mnok til 234 mnok i 2014. Dette volumet er ikke rentesikret.

Likviditetsrisiko

Det er i de senere år lagt vekt på å redusere likviditetsrisikoen i banken. Dette særlig ved at låneforfall og motparter ved innlån er spredt og at kredittlinjer er etablert hos flere aktører.

Pengemarkedet og kredittmarkedene både nasjonalt og internasjonalt er preget av usikkerhet knyttet til høy statsgjeld både i Eurosonen og USA. Likviditeten i markedene er imidlertid god. På den andre siden medfører de nye "Bail-in" reglene at investorene har fått en dårligere posisjon i forhold til dekningsrekkefølgen ved en eventuell konkurs. Refinansieringsrisikoen vurderes derfor som uendret og som lav i en kort horisont og som moderat et lengre perspektiv.

En finansieringskilde som reduserer refinansieringsrisikoen er overføring av boliglånsportefølje til SpareBank 1 Boligkreditt AS, som er direkte eid av alliansebankene.

Balanseveksten i 2014 inklusiv eksponeringen i Boligkreditt er på 636 mnok. På egen balanse er veksten 510 mnok. Finansieringsbehovet er primært drevet av utlånsveksten, som har vært på i alt 533 mnok. I tillegg er likvider og verdipapirbeholdningen økt med 120 mnok. De viktigste finansieringskildene har vært SpareBank 1 Boligkreditt, som har finansiert 126 mnok av veksten, innskuddsveksten på 350 mnok, økning i obligasjonsgjelden på 30 mnok og resultattilførsel for 2014 med 66 mnok. Det er inngått en samarbeidsavtale i SpareBank 1 Alliansen som forplikter de enkelte bankene til å bistå øvrige banker i alliansen ved eventuelle finansieringsproblemer. I 2014 har denne avtalen ikke medført eksponering. Vårt refinansieringsbehov i 2015 er på 300 mnok. Jfr. note 21. Vi forventer at bankenes finansieringskostnader i obligasjonsmarkedet i et 3-5 års perspektiv, vil ligge på 50 - 100 basispunkter over 3 mnd. Nibor, avhengig av løpetid på obligasjonene.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er definert som "risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser".

Med bakgrunn i de nye kapitalkravsreglene er det utviklet en modell som er bankens verktøy for å kartlegge og vurdere bankens risiki.

Beregningsgrunnlaget for minstekravet til kapitaldekning er 15 % av gjennomsnittlig inntekt de tre siste årene multiplisert med 12,5.

Kapitalforskriften § 42-1 inneholder nærmere bestemmelser om hvilke poster som inngår i inntektsberegnet.

Styrets vurdering er at bankens operasjonelle risiko er innenfor akseptable rammer.

DRIFTSRESULTATET

Resultatet etter skatt er på 66,1 mnok. Dette utgjør 1,2 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. For 2013 var tilsvarende tall 45,2 mnok og 0,94 %

Netto provisjonsinntektene utgjør 0,78 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I 2013 var tilsvarende nøkkeltall på 0,81 %.

Egenkapitalavkastningen etter skatt ble 11,9 % mot 9,1 % i 2013.

DISPONERING AV OVERSKUDD

Regnskapet er gjort opp under forutsetning av videre langsiktig drift. Styret foreslår slik disponering av årets overskudd på kroner 66.103.769,51:

Overført gavefond: kr 750.000,-

Overført Sparebankens fond: kr 65.353.769,51

Egenkapitalen blir ved årets slutt etter dette 583 mnok mot 518 mnok i fjor.

Kapitaldekningen utgjør nå 17,3 %.

Kapitaldekningen for 2014 er beregnet ut fra Basel III regelverket, jmf. note 23.

SAMFUNNSANSVAR, ORGANISASJON, MILJØ, STYRENDE ORGANER

Samfunnsansvar

Banken har siden etableringen i 1860 drevet sin virksomhet med tanke på å dekke lokalsamfunnets behov for banktjenester.

I bankens strategidokument synliggjøres forretningsideen, målbildet og løftene for hvordan banken definerer sin rolle i lokalsamfunnet.

Det er en økende bevissthet i næringslivet om at bedrifter har ansvar i samfunnet utover det å skape bedriftsøkonomiske overskudd. Både internasjonalt og nasjonalt er det en trend at virksomhetene utvikler egne strategier for samfunnsansvar, kalt CSR (Corporate Social Responsibility).

Sparebankene har sitt fundament i det lokalsamfunnet de er en del av og har derfor et spesielt ansvar i forhold til dette.

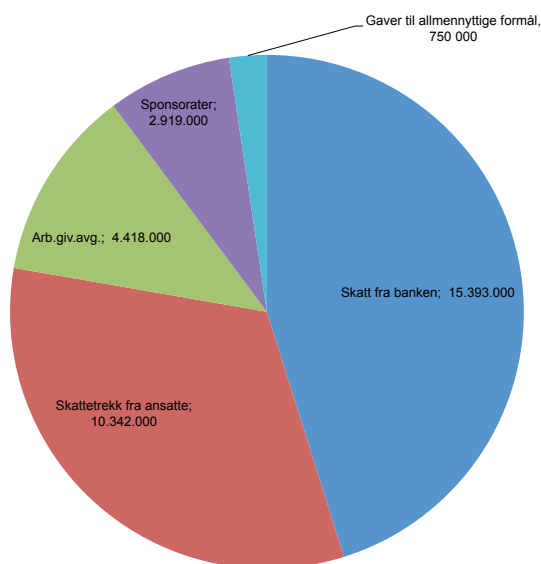
De etiske retningslinjene i banken skal sammen med hvitvaskingsreglene fungere som et rammeverk for bankens ansatte for å sikre bekjempelse av kriminell aktivitet og korrupsjon.

Banken har så langt ikke utarbeidet egne retningslinjer for samfunnsansvar.

Banken bidrar aktivt gjennom sitt engasjement i Midt-Gudbrandsdal Næringshage, Midt-Gudbrandsdal Næringsforening og verdiskaping sammen med våre kunder til lokal næringsutvikling.

I tillegg bidrar banken betydelig i forhold til å støtte det lokale kulturlivet, idrettslag og foreninger.

Tabellen viser utdrag fra samfunnsregnskapet:



Organisasjon

Ved utgangen av 2014 hadde banken en bemanning på 60,7 årsverk fordelt på 62 ansatte. Antallet inkluderer årsverk til vaktmester og renhold med til sammen 1,30 årsverk. De ansatte fordeler seg på 35 kvinner og 27 menn. Bankens ledergruppe er uendret med kjønnsfordeling en kvinne og fire menn.

Banken er i en fase hvor mange av de ansatte når førtids- og pensjonsalder og det er påbegynt nyrekruttering for erstatning av de som velger å slutte eller trappe ned. Det er således ansatt flere

nye medarbeidere i 2014, og flere vil følge.

Autorisasjonsordningen for finansielle rådgivere (AFR) er en nasjonal autorisasjonsordning som fremmer og sikrer nødvendig kunnskap, holdninger og ferdigheter hos finansielle rådgivere. Dette gjøres ved at rådgiverne må dokumentere sin kompetanse gjennom en kunnskapsprøve og en omfattende praktisk prøve.

Målet er å styrke kvaliteten på finansiell rådgivning overfor kunder.

At alle som arbeider innenfor feltet finansiell rådgivning har den nødvendige kompetanse og etterlever god rådgivningsskikk er av avgjørende betydning for kundene.

Ordningen har i dag mer enn 6.494 autoriserte finansielle rådgivere og 134 tilsluttede bedrifter. SpareBank 1 Gudbrandsdal er tilsluttet ordningen og har 27 autoriserte rådgivere, samt en under utdanning.

Fra 1.1.2012 ble det også innført en godkjenningsordning for selgere av skadeforsikring. Banken har 18 rådgivere som har gjennomført godkjenningsordningen, samt en som er under utdanning.

Det gjennomsnittlige sykefraværet gikk fra 5,6 % i 2013 til 6,2 % i 2014. Det er langtidsfraværet som drar opp det gjennomsnittlige sykefraværet. Tabellen nedenfor viser sykefraværet eksklusiv permisjoner og fravær pga. barns sykdom målt pr. kvartal.

	1 – 3 dager	4 – 16 dager	> 16 dager	Herav > 8 uker
SYKEFRAVÆR				
1. kvartal	1,3 %	0,6 %	5,3 %	5,0 %
2. kvartal	0,9 %	0,5 %	3,6 %	3,5 %
3. kvartal	0,9 %	0,7 %	2,6 %	2,6 %
4. kvartal	1,4 %	0,8 %	5,0 %	4,5 %

Banken vil jobbe målrettet for å minimalisere sykefraværet bl.a. ved å legge til rette for at de ansatte gjennom muligheten for trening skal få økt trivsel på arbeidsplassen. Banken er i tillegg IA bedrift.

Vi har ikke hatt sykefravær som følge av ulykker på arbeidsplassen.

Styret legger til grunn at alle ansatte har like muligheter og at ingen behandles i strid med diskrimineringsloven. Spesielle tiltak i denne forbindelse er ikke funnet nødvendig.

Samarbeidet med de ansattes tillitsvalgte fungerer godt.

Miljø og likestilling

Banken driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljø ut over hva som er vanlig for kontorarbeidsplasser.

I banken arbeides det aktivt for å fremme likestilling og sikre like muligheter og rettigheter for å hindre diskriminering.

Bankens organer

Kjønnsfordelingen i bankens styrende organer er slik:

Forstandskapet:	6 kvinner og 10 menn
Styret:	2 kvinner og 4 menn
Kontrollkomité:	2 kvinner og 2 menn
Valgkomitéer:	3 kvinner og 6 menn

OPPSUMMERING

Banken har de siste årene opplevd stor kundetilstrømmning. I løpet av de siste seks årene er bankens forvaltningskapital økt fra 3,7 mrd til 7,1 mrd. og egenkapitalen har i samme periode økt fra mnok 338 til mnok 583.

Dette er fremgang som er et resultat av flere faktorer, men hovedgrunnene tror vi er:

Konkurranseskraft

Kampen om å vinne kundene handler ikke bare om å være konkurransedyktig på pris, selv om dette er en viktig forutsetning. Vi må i tillegg evne å skape gode relasjoner til kundene gjennom kompetente rådgivere.

Alliansesamarbeidet

Alliansesamarbeidet er en forutsetning for at vi kan konkurrere lokalt med de store nasjonale og

internasjonale konkurrentene i vårt eget markedsområde. I alliansesamarbeidet har vi et forpliktende samarbeid om teknologi, produktutvikling, innkjøp og merkevarebygging. Uten dette samarbeidet ville vi ikke vært konkurransedyktige som totalleverandør av finansielle tjenester.

Fokus på de viktigste driverne av kundetilfredshet

Vi skal være dominerende på tilgjengelighet og best på service. Vi jobber kontinuerlig for å forbedre prestasjonene våre på disse områdene.

Ambisjoner og konkurranseinstinkt

Vi har satt oss høye mål og stimulerer hverandre hver dag til å måle oss mot de beste. Vi har en organisasjon med offensive ansatte som liker å konkurrere og er stolte av arbeidsplassen sin.

Framtida vil også by på gode forretningsmuligheter. Vi er blant annet i front på distribusjon av betalingsløsninger på mobile flater og digitale salgsløsninger.

De oppløftende resultatene fra fjorårets Nærings NM er det grunn til å glede seg over. Ringvirkningene av de store infrastrukturprosjektene i distriktet ventes å være betydelige også de neste årene.

Konkurransesituasjonen er utfordrende, og vil tilspisses ytterligere innenfor distribusjon av kjerneproduktet boliglån. Med utgangspunkt i høy kundetilfredshet har vi et godt utgangspunkt for å styrke relasjonene til våre eksisterende kunder samt vinne markedsandeler.

Gjennom våre verdier nær, dyktig og fremtidsretta, skal vi være tilstede der kunden er og drive en langsiktig rådgivning med kompetente ansatte. Vi skal opprettholde og styrke vår deltakelse i lokale foreninger og aktiviteter, spesielt rettet mot barne- og ungdomsarbeid.

Årsregnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven, årsoppgjørskriften og god regnskapsskikk, og er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Slik styret vurderer det, er det etter regnskapsavslutningen ikke inntrådt forhold som bør kommenteres ytterligere. Styret bekrefter at forutsetningene for fortsatt drift er tilstede.

Resultatet i 2014 er betydelig bedre enn i 2013, og styret er svært godt fornøyd med bankens

utvikling. Styret vil også understreke betydningen av de meget gode resultatene fra kundetilfredshetsundersøkelsen i 2014.

Styret vil takke bankens ansatte for flott innsats. Takk også til bankens øvrige tillitsvalgte i forstanderskap og komitéer.

Sist men ikke minst en særlig takk til bankens kunder.

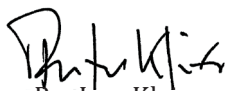
SpareBank 1 Gudbrandsdal
Vinstra, den 11. februar 2015



Pål Egil Rønn
styreleder



Liv Bjerke
styremedlem



Per Ivar Kleiven
administrerende banksjef



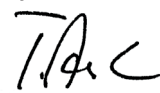
Morten Randen
nestleder



Jan Tore Meren
styremedlem



Guro Selfors Lund
styremedlem



Trond Amundsen
styremedlem



(Vollsvatnet)

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

RESULTATREGNSKAP	NOTER	2014	2013
Renteinntekter		223.244	204.414
Rentekostnader		118.497	105.521
Netto renteinntekter	4	104.747	98.893
Provisjonsinntekter	5	47.176	42.472
Provisjonskostnader	5	4.430	3.963
Annen driftsinntekt	6	2.257	2.034
Netto provisjons- og andre inntekter		45.003	40.543
Utbytte	7	23.921	10.461
Netto verdiendring og gevinst/tap (-) på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	8	10.863	2.600
Netto avkastning på finansielle investeringer		34.784	13.061
Sum inntekter		184.534	152.497
Lønn, pensjon og andre personalkostnader	9,18	44.021	40.218
Administrasjonskostnader	10	18.262	19.366
Ordinære avskrivninger	10,12	2.953	3.282
Annen driftskostnad	10	19.600	15.233
Sum driftskostnader		84.836	78.099
Driftsresultat før tap		99.698	74.398
Tap på utlån og garantier	14	14.362	12.559
Tap (-)/ gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler	16	2.593	775
Resultat av ordinær drift før skatt		82.743	61.064
Skattekostnad	11	16.639	15.882
Resultat av ordinær drift etter skatt	22	66.104	45.182
Overføringer og disponeringer			
Overført til sparebankens fond		65.354	44.432
Overført til gavefond og/eller gaver		750	750
Sum disponeringer	22	66.104	45.182

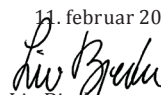
BALANSE	NOTER	2014	2013
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		117.339	115.047
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13	240.668	198.003
Brutto utlån til og fordringer på kunder	14,17	4.718.457	4.311.323
-Nedskrivninger på individuelle utlån	14	-28.375	-36.799
-Nedskrivninger på grupper av utlån	14	-21.000	-21.000
Sum netto utlån og fordringer på kunder		4.669.082	4.253.524
Overtatte eiendeler	14	43.278	52.097
Obligasjoner og sertifikater	15,19	286.467	339.753
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler i fond	16	256.305	94.362
Andeler i selskap med delt ansvar	16	696	696
Aksjer i felleskontrollert virksomhet	16	42.804	74.974
Aksjer i datterselskap	16	5.093	4.820
Aksjer i tilknyttede selskaper	16	-	-
Utsatt skattefordel	11	200	1.361
Varige driftsmidler	12	47.619	49.964
Andre eiendeler		4.222	3.208
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	18	28.188	42.066
SUM EIENDELER		5.741.961	5.229.875
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innskudd fra og gjeld til kunder	17,20	4.003.439	3.653.271
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	21	1.051.674	1.022.135
Betalbar skatt	11	14.212	14.206
Annen kortsiktig gjeld	17	16.357	10.652
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		11.231	10.792
Pensjonsforpliktelser	18	1.820	945
Ansvarlig lån	21	60.000	-
SUM GJELD		5.158.733	4.712.001
EGENKAPITAL			
Opptjent egenkapital:			
Sparebankens fond		583.228	517.874
SUM EGENKAPITAL	22,23	583.228	517.874
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		5.741.961	5.229.875
Poster utenom balansen:			
Garantier	25	127.015	106.790
Andre forpliktelser og betingede forpliktelser	26	133.400	76.300

Vinstra, 31. desember 2014

11. februar 2015


Pål Egil Rønn
styreleder


Morten Randen
nestleder


Liv Bjerke
styremedlem


Guro Selfors Lund
styremedlem


Jan Tore Meren
styremedlem


Trond Amundsen
styremedlem


Per Ivar Kleiven
administrerende banksjef

NOTER

NOTE 1 – GENERELL INFORMASJON

SpareBank 1 Gudbrandsdal har forretningsadresse og hovedkontor på Vinstra. Banken har avdelingskontor på Hundorp, Lillehammer, Otta og Ringeby.

Bankens organisasjonsnummer i Foretaksregisteret er 937 888 104 og vi opererer i Norge og reguleres av norsk rett.

SpareBank 1 Gudbrandsdal har tre datterselskap; Eiendomsmegler 1 Lillehammer og Gudbrandsdal AS, Rondablikk Drift AS og Gjestgivern AS. Det henvises til note nr. 16 for mer informasjon.

Det er ikke utarbeidet konsernregnskap inkludert datterselskapene. Begrunnelsen for dette er at Rondablikk Drift AS er et midlertidig eie i påvente av salg. Gjestgivern AS er et driftsselskap for tidligere Sødorp Gjestgiveri og er etablert med sikte på å utnytte aktiviteten i området i årene som kommer og frem til et eventuelt salg kan bli aktuelt. De økonomiske størrelsene i Eiendomsmegler 1 Lillehammer og Gudbrandsdal AS og Gjestgivern AS er ikke av en slik størrelse at de vil påvirke bankens resultater eller balanse i vesentlig grad.

Bankens virksomhet er vurdert som en samlet virksomhet, dvs. ett segment.

Presentasjonsvaluta

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

NOTE 2 – REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Inntektsføring og kostnadsføring

Renteinntekter- og kostnaderInnbetalte renter inntektsføres, mens utbetalte renter bokføres på betalingstidspunktet.

Opptjente renteinntekter inntektsføres og bokføres som eiendeler i balansen, mens påløpte ikke forfalte rentekostnader kostnadsføres og bokføres som gjeld i balansen.

Provisjonsinntekter- og kostnader

Provisjonsinntekter- og kostnader blir generelt periodisert i takt med at en tjeneste blir ytt. Honorar og gebyr ved formidling av finansielle instrumenter (garantier og lignende) som ikke genererer balanseposter i bankens regnskap, resultatføres løpende i perioden. Etableringsgebyr for slike poster resultatføres på transaksjonstidspunktet.

Utlån og garantier

Banken vurderer sine utlån etter utlånsforskriften av 21. desember 2004. Utlån vurderes til virkelig verdi. Utlån i senere perioder etter etableringstidspunktet vurderes til amortisert kost med anvendelse av effektiv rentemetode. Amortisert kost er anskaffelseskost med fradrag for betalte avdrag på hovedstol samt eventuelle nedskrivninger for verdifall gitt en inntruffet tapshendelse. Gebyr ved etablering av lån overstiger ikke kostnadene og inntektsføres løpende. Utlån vurdert til amortisert kost vil derfor være tilnærmet lik pålydende av lånet.

Fastrenteutlån til kunder regnskapsføres som øvrige utlån. Informasjon om beregnet markedsverdi på utlånene opplyses i egen note (se note 14 A).

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

- Vesentlige finansielle problemer hos debitor
- Betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd
- Innvilget utsettelse av betaling eller ny kreditt til betaling av termin, avtalte endringer i rentesatsen eller i andre avtalevilkår som følge av finansielle problemer hos debitor

- Det anses som sannsynlig at debitor vil inngå gjeldsforhandling, annen finansiell restrukturering eller at debtors bo blir tatt under bobehandling

Før kvartalsskifter blir bedriftsengasjement over nærmere angitt størrelse og i de tre dårligste risikoklasser vurdert. I tillegg kontrolleres engasjement uansett risikoklasse der det er vesentlig avvik mellom engasjementets størrelse og sikkerhetsverdier. De to dårligste risikoklasser omfatter engasjement som er misligholdt eller hvor det allerede er gjennomført individuell tapsavsetning.

For personengasjement blir vesentlige engasjement i de to dårligste klassene vurdert. I tillegg kontrolleres andre engasjement hvor det vurderes å foreligge usikkerhet.

Samlet engasjement fra en kunde regnes som misligholdt, og rapporteres som dette, når forfalte avdrag og renter ikke er betalt 90 dager etter forfall. Det samme gjelder for rammekreditter som er overtrukket. Utlån og andre engasjement som ikke er misligholdt, men hvor situasjon til selskapet gjør det sannsynlig at banken påføres tap, klassifiseres som tapsutsatte.

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

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

på tidligere avskrevne engasjement, rapporteres som reduksjon i tap på utlån og garantier.

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

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

Overføring av låneporteføljer til SpareBank1 Boligkreditt AS

Låneporteføljen føres ut av balansen på det tidspunktet reell risiko vedrørende utlånene er overført og kontroll over rettighetene til utlånene er bortfalt. Pr 31.12.2014 utgjorde porteføljen overført til boligkreditt 1.322 mill kr (1.196 mill kr ved forrige årsskifte).

Vår eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt er ved årsskifte 0,83 % (0,69 % ved forrige årsskifte)

Aksjer i felleskontrollert virksomhet

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

Utbytte fra felleskontrollerte virksomheter regnskapsføres det året det mottas.

Aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis

Ikke børsnoterte aksjer og andeler i deltagerlignede selskaper er klassifisert som

anleggsmidler og vurdert til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi pr post. Eventuelle nedskrivninger blir reversert i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Aksjer, aksjefond og egenkapitalbevis som er notert på børs er klassifisert som omløpsmidler. Disse behandles regnskapsmessig som en portefølje, og til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og børskurs pr 31.12.2014 for hele porteføljen. Vår beholdning består kun av papirer som er notert på Oslo Børs, og anses å være lett omsettelige og med god likviditet, og blir derfor behandlet som en portefølje.

Obligasjoner og sertifikater

Obligasjoner og sertifikater er klassifisert som omløpsmidler. Disse behandles som en portefølje og til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og børskurs pr 31.12.2014.

Egenutstedte obligasjoner

Beholdningen av egne utstedte obligasjoner er nettoført mot obligasjonsgjelden til pålydende verdi. Banken har ved utgangen av 2014 ingen egne obligasjoner i beholdning.

Eiendom, anlegg og utstyr

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

Overtatte eiendeler

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

av verdi på slike eiendeler føres som tap/reduksjon i tap på utlån.

Skatter

Overskuddsskatt blir beregnet etter ordinære skatteregler. Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi, samt skattevirkninger av underskudd til fremføring. Ved beregning pr 31.12.14 er en skattesats på 27 % lagt til grunn. Utsatt skattefordel vil bare bli balanseført i den grad det er sannsynlig at fordelen vil bli realisert i fremtiden.

I skyldig betalbar skatt i balansen er det gjort fradrag for 27 % av avgitt konsernbidrag til datterselskap.

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

Gjeld

Verdipapirgjeld omfatter utstedte sertifikater og obligasjoner og disse er vurdert til pålydende justert for over-/underkurs.

Øvrig gjeld er bokført til opptakskurs (pålydende).

Pensjoner

Bankens pensjonsordninger behandles regnskapsmessig i henhold til Norsk Regnskapsstandard for pensjoner (NRS 6).

Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader for ytelsesbaserte pensjonsordninger beregnes etter forsikringsmessige prinsipper av uavhengig aktuar. Pensjonskostnaden, som er et nettobeløp, består av periodens pensjonsopptjening for de ansatte, rentekostnad av beregnet pensjonsforpliktelse, forventet avkastning på pensjonsmidlene, samt påslag for arbeidsgiveravgift. Nåverdien av fremtidige brutto pensjonsforpliktelser sammenholdes med virkelig verdi av innbetalte og oppsparte midler. Nåverdien av fremtidige definerte ytelser

beregnes ved å diskontere fremtidige utbetalinger ved bruk av rentesatsen for norske statsobligasjoner. Estimatavvik behandles etter prinsippet for korridor slik at avvik utover 10 % resultatføres, mens det resterende justerer netto i balansen.

Beregning av pensjonsforpliktelse innebærer bruk av skjønn og estimater på en rekke parametere. Det henvises til note 18 for en nærmere beskrivelse av hvilke forutsetninger som er lagt til grunn.

AFP ordning i privat sektor

Fra 1.1.2011 er det innført nye regler for AFP i privat sektor. Ny AFP ordning skal finansieres med premier fra alle arbeidsgiverne med en prosentandel av lønn. Dette i motsetning til gammel ordning hvor den enkelte bank betalte en egenandel på 60 -100 % ved AFP uttak for bankens ansatte.

Ny AFP-ordning er ansett å være en ytelsesbasert ordning. Administrator har pr i dag ikke beregnet forventet over- eller underdekning for ordningen som helhet, og av den grunn vil ny AFP ordning måtte behandles som en innskuddsordning. Årspremien bokført som kostnad i 2014 utgjør 2,2 % av et nærmere bestemt grunnlag. Det er anslått at dette vil stige til 2,4 % for neste år.

Usikre forpliktelser

Banken utsteder finansielle garantier som ledd i den ordinære virksomheten. Tapsvurderinger skjer som ledd i vurderingen av tap på utlån og etter de samme prinsipper og rapporteres sammen med disse.

Det foretas avsetninger for andre usikre forpliktelser dersom det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen materialiserer seg og de økonomiske konsekvensene kan beregnes pålitelig. Det gis opplysninger om usikre forpliktelser som ikke fyller kriteriene for balanseføring dersom de er vesentlige.

Finansielle derivater

Banken har ingen produkter som defineres under gruppen finansielle derivater.

Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysninger om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig nedskrivninger på utlån. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

Hendelser etter balansedagen

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

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metode. Kontanter er definert som kontanter, fordringer på sentralbanker og fordringer på banker uten oppsigelsesfrist.

NOTE 3 – FINANSIELL RISIKOSTYRING

Overordnet ansvar og kontroll

Risikostyring i SpareBank 1 Gudbrandsdal er en prosess for å identifisere, håndtere og følge opp risiki slik at samlet risikoeksponering er i samsvar med bankens valgte risikoprofil. Risikostyringen skal støtte opp under strategisk utvikling og måloppnåelse for derved å medvirke til finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning. Dette skal oppnås gjennom:

- En sterk bedriftskultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring
- En god forståelse av hvilke risiki som driver inntjeningen
- Å tilstrebe optimal kapitalanvendelse innenfor vedtatt forretningsstrategi, dog slik at de til enhver tid strategiske kapitalmål oppfylles

- Å unngå at uventede enkelthendelser skal kunne skade bankens finansielle stilling i alvorlig grad
- Utnyttelse av mulig synergi og diversifiseringseffekter

Styret skal påse at SpareBank 1 Gudbrandsdal har en ansvarlig kapital som er forsvarlig i forhold til ønsket risikoprofil og myndighetsfastsatte krav. Styret fastsetter de overordnede prinsippene for risikostyring, herunder mål, rammer, fullmakter og retningslinjer. Administrerende banksjef er ansvarlig for å etablere en forsvarlig risikostyring. Dette betyr at administrerende banksjef er ansvarlig for at det innføres effektive risikostyringsfunksjoner- og systemer, og at risikoeksponeringen overvåkes. De ulike avdelingene er ansvarlige for den daglige risikostyringen innenfor eget ansvarsområde og skal påse at risikostyring- og eksponering er innenfor de rammer og fullmakter som er fastsatt.

Controller er ansvarlig for å videreutvikle bankens rammeverk for helhetlig risiko- og kapitalstyring, herunder risikopolicy / -strategier, metoder, modeller og systemer i henhold til anerkjente prinsipper.

SpareBank 1 Gudbrandsdal sin risiko tallfestes blant annet gjennom beregning av forventet tap og risikojustert kapital. For beregning av kredittrisiko benyttes modell utviklet av SpareBank 1-alliansen. Modellen tar utgangspunkt i statistiske beregninger og baserer seg på at den risikojusterte kapitalen skal dekke 99,9 prosent av mulige uventede tap. Beregning av risikojustert kapital for øvrige risikotyper baserer seg i større grad på kvalitative metoder.

For å sikre en effektiv og hensiktsmessig prosess for risiko- og kapitalstyring skal rammeverket baseres på de elementer som reflekterer måten styret og ledelsen styrer SpareBank 1 Gudbrandsdal på, så som:

- Strategisk målbilde
- Organisering og bedriftskultur
- Risikokartlegging
- Risikoanalyse
- Stresstester

- Kapitalstyring (inkl avkastning og kapitaldekning)
- Rapportering
- Oppfølging
- Beredskapsplaner
- Compliance (etterlevelse)

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

Kredittrisiko

Den største finansielle risikoeksponeringen til SpareBank 1 Gudbrandsdal er kredittrisiko i utlånsporteføljen. Kredittrisiko er risikoen for tap knyttet til at kunder eller andre motparter ikke har evne og/eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor banken. Styret gjennomgår årlig bankens styringsdokumenter og bevilgningsreglement for utlånsvirksomheten. Gjennom styringsdokumentene defineres bankens kredittpolicy og det fastsettes overordnede mål for eksponering knyttet til portefølje, bransje og enkeltkunder. Samlet danner dette grunnlaget for fastsettelse av ønsket risikoprofil. Gjennom bevilgningsreglementet delegeres kredittfullmakt til administrerende banksjef innenfor visse rammer. Administrerende banksjef kan videredelegere fullmakter. De delegerte fullmaktene er relatert til enkeltengasjementers størrelse og risiko.

SpareBank 1 Gudbrandsdal bruker statistiske modeller utviklet i Sparebank 1-alliansen som grunnlag for beregning av risiko og kategorisering av kredittporteføljen. Med bakgrunn i modellene kategoriseres kundene i følgende undergrupper; svært lav, lav, middels, høy og svært høy risiko, samt misligholdte engasjementer. Banken etterstreber å prise kredittrisiko og har etablert prismatriser basert på risikoklassifiseringssystemet. Bankens portefølje av rentebærende verdipapirer påfører også banken kredittrisiko. Styret gjennomgår jevnlig bankens finansstrategi hvor det fastsettes rammer for maksimal portefølje av rentebærende verdipapirer, samt maksimalrammer for eksponering per bransje og per utsteder.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som skyldes endringer i renter og aksje-/verdipapirkurser. Markedsrisiko oppstår hovedsakelig i forbindelse med bankens investeringer i verdipapirer og som følge av fundingaktiviteten. Styring av markedsrisiko skjer gjennom styrevedtatte rammer.

SpareBank 1 Gudbrandsdal sine posisjoner i forhold til rammer rapporteres periodisk til styret og ledelsen. Styret har vedtatt rammer for den totale renterisiko. For aksjerisiko (utenom investeringer i strategiske plasseringer) er det etablert maksimalrammer mot aksjemarkedet.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at SpareBank 1 Gudbrandsdal ikke er i stand til å refinansiere sin

gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økninger i eiendeler uten vesentlige ekstrakostnader. Banken styrer sin likviditetsrisiko gjennom måltall for kundeinnskudd i forhold til brutto utlån til kunder, andel langsiktig kapitalmarkedsfinansiering og krav til egenkapital, samt krav til lengden på den tidsperioden hvor banken skal være uavhengig av ny finansiering fra markedet. I praksis skjer likviditetsstyringen gjennom likviditetsprognoser, valg av løpetid på bankens innlån, inngåelse av avtaler om trekkrettigheter, overføring til SpareBank 1 Boligkreditt AS og deponering av verdipapirer mot låneadgang i Norges Bank. Vi viser til note 24.



(Rondablikk, nov 2014)

NOTE 4 - NETTO RENTEINNTEKTER

RENTEINNTEKTER	2014	2013
Renter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	4.631	3.981
Renter av utlån til og fordringer på kunder	212.960	195.977
Renter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	5.653	4.456
Sum renteinntekter	223.244	204.414
RENTEKOSTNADER		
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-	127
Renter på innskudd fra og gjeld til kunder	84.524	72.437
Renter på utstedte verdipapirer	30.441	30.663
Renter på ansvarlig lånekapital	1.126	-
Avgifter til bankenes sikringsfond	2.388	2.294
Andre renteutgifter	-	-
Sum rentekostnader	118.497	105.521
Sum netto renteinntekter	104.747	98.893

NOTE 5 - NETTO PROVISJONSINNTEKTER

PROVISJONSINNTEKTER	2014	2013
Garantiprovisjon	1.950	1.644
Verdipapiromsetning og forvaltning	984	1.159
Forsikringstjenester	11.826	10.867
Betalingsformidling	14.746	14.504
Boligkreditt	16.995	13.623
Andre provisjonsinntekter	675	675
Sum provisjonsinntekter	47.176	42.472
PROVISJONSKOSTNADER	2014	2013
Betalingsformidling	4.139	3.679
Andre gebyrer og provisjonskostnader	291	284
Sum provisjonskostnader	4.430	3.963
Sum netto provisjonsinntekter	42.746	38.509

NOTE 6 - ANDRE DRIFTSINNTEKTER

	2014	2013
Driftsinntekter faste eiendommer	1.344	1.396
Andre inntekter	913	638
Sum andre driftsinntekter	2.257	2.034

NOTE 7 - UTBYTTE

	2014	2013
Inntekter fra aksjer, andeler og egenkapitalbevis	11.501	1.698
Inntekter fra felleskontrollert virksomhet	10.972	7.703
Inntekter fra datterselskap	1.448	1.060
Sum utbytte fra verdipapirer med variabel avkastning	23.921	10.461

Det er i 2014 ført utbytte fra Samspar Bankinvest II AS på 9,3 mill kroner. Dette gjelder utbetaling av opptjent egenkapital fra tidligere år.

NOTE 8 - NETTO VERDIENDRING PÅ VERDIPAPIRER

	2014	2013
Netto realiserte verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-1.291	165
Netto urealiserte verdiendring på sertifikater og obligasjoner	1.335	596
Netto realiserte verdiendring på aksjer, aksjefond og EK bevis	10.427	1.143
Netto urealiserte verdiendring på aksjer, aksjefond og EK bevis	-	312
Netto inntekter/ kostnader (-) på valuta og finansielle derivater	392	384
Sum netto verdiendring på verdipapirer	10.863	2.600

Det er i 2014 solgt en aksjebeholdning i Nets Holding. Dette ga en gevinst på 6,7 mill. kroner

NOTE 9 - PERSONALKOSTNADER OG YTELSER TIL LEDENDE ANSATTE OG TILLITSVALGTE

	2014	2013
Lønn	34.068	31.877
Pensjoner (note 18)	4.055	3.572
Sosiale kostnader	5.642	4.769
Sum personalkostnader	43.765	40.218
Ansatte		
Antall årsverk pr. 31.12	61	57
Antall ansatte pr. 31.12	65	62

Ansatte i banken har en samlet rentesubsidiering på 0,036 mill. kroner av utlån for 2014 målt mot gjennomsnittlig kunderente. For 2013 var det ingen rentesubsidiering. Ingen tillitsvalgte har i kraft av sine verv rentesubsidiering på utlån. Utlån til ansatte, se note 14. Alle ansatte er omfattet av en felles bonusavtale som gir lik utbetaling basert på utført årsverk. Bonusen er begrenset oppad til en månedslønn (snitt for alle ansatte med unntak av adm. banksjef). For 2014 er gjennomsnittlig brutto månedslønn kr. 34.000. Bonus blir utbetalt ved oppfyllelse av gitte resultatkriterier for banken. For 2014 er disse kravene oppnådd.

YTELSER TIL LEDENDE ANSATTE

TITTEL	NAVN	ORDINÆR LØNN	ANDRE GODT- GJØRELSE	PENSJONS- KOSTNAD	SUM	LÅN
Adm. banksjef	Per Ivar Kleiven	1.372	185	375	1.932	1.400
Ass. banksjef	Marit Kolstad	793	11	96	901	1.110
Ass. banksjef bm	Tore Lie	774	12	89	875	1.682
Ass. banksjef marked	Trond Slåen	735	12	56	803	1982
Ass. banksjef PM	Ivar Belle	672	12	74	757	1768

Vilkår for lån til ledende ansatte avviker ikke fra de generelle bestemmelsene som gjelder for øvrige ansatte. For adm. banksjef foreligger det avtale om rammekreditt med rentesats 31.12.14 på 1,98 %.

Ansettelsesavtalen med adm. banksjef medfører ingen forpliktelse for banken ved fratreden. Adm. banksjef har rett til å fratre ved fylte 62 år med en pensjon på 70 % av lønn på fratredestidspunktet. Den øvrige ledergruppen har ikke rettigheter utover ordinær pensjon tilsvarende øvrige ansatte ref. omtale under regnskapsprinsipper (note 2 og note 18).

YTELSER TIL STYRET I 2014

TITTEL	NAVN	HONORAR	LÅN
Styreleder	Pål Egil Rønn	125,0	6.854,5
Nestleder	Morten Randen	85,0	2.652,4
Styrets medlemmer	Liv Bjerke	75,0	-
	Jan Tore Meren	75,0	-
	Guro Selfors Lund	75,0	-
Ansattes representant	Trond Amundsen	75,0	1.000,0
	Varamedlemmer	30,7	-
Sum		540,7	10.506,9

Lån og garanti til selskap hvor de samme tillitsmenn er ansvarlige medlemmer eller styremedlemmer utgjør samlet	30.596,0
---	----------

Vilkår for lån til medlemmer av selskapsorganer avviker ikke fra de generelle bestemmelsene som gjelder for øvrige kunder. For styreleder foreligger det avtale om rammekreditt med rentesats 31.12.2014 fra 3,40 % til 4,15 %. Styrets leder har betingelser for sitt engasjement som er i tråd med ordinære markedsmessige betingelser.

Ansattes representant i styret mottar også ordinær lønn, opptjener pensjonsrettigheter og mottar øvrig godtgjørelse som ikke er inkludert i tabellen over.

Styret har ikke avtaler om annet vederlag enn styre-/møtehonorar.

YTELSER TIL KONTROLLKOMITE I 2014

TITTEL	NAVN	HONORAR	LÅN
Leder	John Arne Sundgården	34,6	107,7
Medlemmer ellers	Hilde Heide Baukhol	29,6	94,5
	Elin Fjeldberg Teigmoen	20,0	-
	Erik Sætha	20,0	2.391,1
Sum		104,2	2.593,3

Kontrollkomiteen har ikke avtaler om annet vederlag enn møtehonorar.

YTELSER TIL FORSTANDERSKAPET I 2014

TITTEL	NAVN	HONORAR	LÅN
Leder	Kari Larsen Brenna (frem til 30.04.2014)	9,7	-
Leder	May Britt Støve (fra 01.05.2014)	8,0	805,0
Medlemmer ellers *)		41,6	15.995,0
Sum		59,3	16.800,0

Forstanderskapets ordinære medlemmer har ikke avtaler om annet vederlag enn møtehonorar.

*) Medlemmer av forstanderskapet i perioden har fått honorar mellom ett- og to tusen kroner. Av forstanderskapets medlemmer er fordelingen av låneengasjement slik; 0 – 1 mill kr. 7 stk., 1 – 2 mill kr. 8 stk., 2 – 3 mill kr. 1 stk.

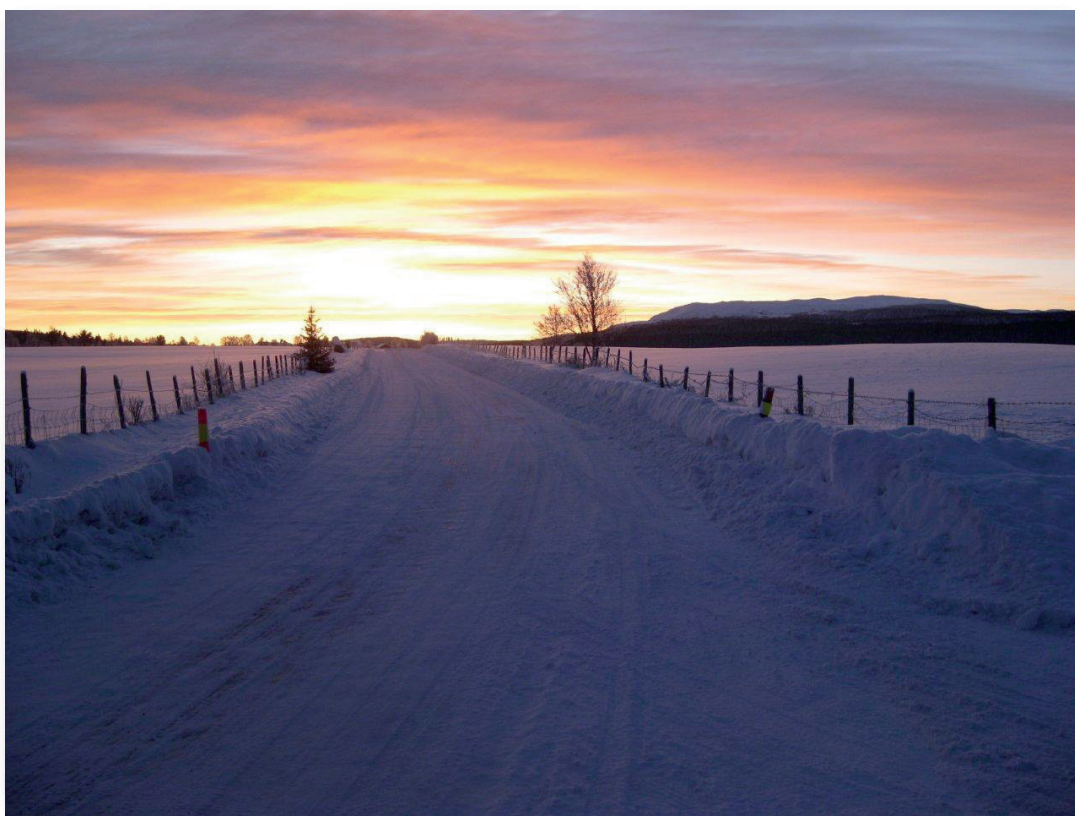
NOTE 10 - ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2014	2013
IKT kostnader	9.798	10.727
Markedsføring	4.646	5.193
Øvrige administrasjonskostnader	3.818	3.446
Sum administrasjonskostnader	18.262	19.366
Ordinære avskrivninger (note 12)	2.953	3.282
Sum ordinære avskrivninger	2.953	3.282
Driftskostnader faste eiendommer	4.091	3.057
Leiekostnader	366	339
Andre driftskostnader	15.143	11.837
Sum andre driftskostnader	19.600	15.233
Sum	40.815	37.881

Banken leier lokaler for sin avdeling på Ringeby. Leieavtalen har en varighet frem til 1.8.2017 med rett til fornyelse i fem år.

KOSTNADSFØRTE HONORARER TIL BANKENS EKSTERNE REVISOR

	2014	2013
Lovpålagt revisjon	519	520
Regnskapsmessig bistand	21	33
Skatterådgivning	14	10
Andre attestasjonstjenester	34	19
Andre tjenester	9	20
Sum kostnadsførte godtgjørelser til revisor	597	602
Merverdiavgift av ovennevnte tjenester	148	151
Totalkostnad	745	753



(Fra Voll mot Gålå)

NOTE 11 - SKATTER

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

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller og beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel på balansedagen.	2014	2013	ENDRING
Anleggsmidler	8.261	8.292	-31
Verdipapirer	2	1.336	-1.334
Overfinansiering pensjonsmidler	-7.521	-4.586	-2.935
Andre avsetninger	-	-	-
Sum utlignbare forskjeller	742	5.042	-4.300
27 % utsatt skattefordel	200	1.361	-1.161
Nedenfor er det vist hvordan man kommer fra regnskapsmessig resultat til skattegrunnlag for beregning av overskuddsskatt			
	2014	2013	
Ordinært resultat før skatt	82.742	61.065	
Ikke fradragsberettigede kostnader	105	113	
Skattefrie inntekter inkl utbytte	-30.325	-10.127	
Endring av midlertidige forskjeller aksjer og grunnfondsbevis	2.593	-88	
Endring av andre midlertidige forskjeller	-4.300	-4.246	
Skattepliktig andel fra deltagende selskaper	187	-	
Årets skattegrunnlag før konsernbidrag	51.003	46.717	
Avgitt konsernbidrag	-4.375	-1.168	
Årets skattegrunnlag etter konsernbidrag	46.628	45.549	
Skattesats	27 %	28 %	
Skattesats midlertidige forskjeller	27 %	27 %	
Beregnet overskuddsskatt av resultat før konsernbidrag	13.771	13.081	
Skatteeffekt for avgitt konsernbidrag	-1.181	-327	
Beregnet formuesskatt	1.622	1.452	
Balanseført betalbar skatt	14.212	14.206	
Kontroll av årets skattekostnad	2014	2013	
27 % av ordinært resultat før skatt	22.341	17.098	
Effekt av endring i skattesats på midlertidige forskjeller	-	50	
Effekt ikke fradragsberettigede kostnader	28	32	
Effekt ikke skattepliktige inntekter inkl utbytte	-8.188	-2.835	
Effekt endring midlertidige forskjeller aksjer og grunnfondsbevis	700	-25	
Forskjell avsatt og utliknet skatt tidligere år	85	110	
Effekt skattepliktig andel fra deltagende selskaper	50	-	
Formuesskatt	1.622	1.452	
Resultatført skattekostnad	16.638	15.882	
Effektiv skattesats	20,1 %	26,0 %	

NOTE 12 - VARIGE DRIFTSMIDLER

	MASKINER, INVENTAR OG TRANSPORTMIDLER	TOMTER, BYGNINGER OG ANNEN FAST EIENDOM	SUM
Anskaffelseskost 01.01.2014	25.760	72.969	98.729
Tilgang i 2014	608	-	608
Avgang i 2014	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2014	26.369	72.969	99.337
Samlede ordinære avskrivninger	24.319	25.399	49.718
Samlede nedskrivninger	-	2.000	2.000
Bokført verdi 31.12.2014	2.049	45.570	47.619
Ordinære avskrivninger 2014	825	2.128	2.953
Avskrivningssatser	0 – 30 %	0 – 4 %	

EIENDOMMER	KOMMUNE	EIENDOMSTYPE	TOTAL AREAL M2	HERAV UTLEID M2	BALANSE- FØRT VERDI
Nedregt 69	Nord-Fron	Bankbygg	1.848	-	1.696
Nedregt 63	Nord-Fron	Kontorbygg	1.138	878	6.747
	Nord-Fron	Tomt			1.750
	Sør-Fron	Bank- og forretningsbygg	614	146	807
Storgt 17	Sel	Bankbygg	326	-	2.808
Storgt 54	Lillehammer	Bank- og forretningsbygg	1.260	548	27.895
	Lillehammer	Tomt			800
	Ringebu	Fritidseiendom			825
	Kristiansund	Fritidseiendom			2.242
Sum					45.570

NOTE 13 - KREDITTINSTITUSJONER – FORDRING OG GJELD

	2014	2013
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	200.668	198.003
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	40.000	-
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	240.668	198.003
Gjennomsnittlig rente	1,51 %	1,60 %

NOTE 14 A – UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER

	2014	2013
Kasse-/drifts- og brukskreditter	422.829	378.664
Byggelån	68.294	92.910
Nedbetalingslån	4.227.334	3.839.749
Brutto utlån og fordringer på kunder	4.718.457	4.311.323
- Nedskrivninger på individuelle utlån	-28.375	-36.799
- Nedskrivninger på grupper av utlån	-21.000	-21.000
Netto utlån og fordringer på kunder	4.669.082	4.253.524
Ubenyttede kreditter	268.300	267.000
Garantier	127.016	106.800
Maksimal eksponering for kredittrisiko	5.064.398	4.627.324
Herav utlån til ansatte	85.236	78.005
Gjennomsnittlig rente brutto utlån	4,64 %	4,84 %
Av nedbetalingslån utgjør utlån med fastrentebetingelser		
Bokført verdi	233.472	273.900
Markedsverdi	237.803	273.000

Av bankens utlån er det utlån med avtalt fastrente som har en markedsverdi som kan avvike fra bokført verdi. For øvrige utlån med flytende rente anses bokført verdi å tilsvare markedsverdi når det tas hensyn til nedskrivninger som er gjennomført.

Sikkerhetsverdier

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

	SIKKERHETS- DEKNING PR. KLASSE	2014	2013
Sikkerhetsklasse 1	>120 %	668.216	668.103
Sikkerhetsklasse 2	100 - 120 %	842.259	781.330
Sikkerhetsklasse 3	80 – 100 %	1.556.447	1.377.600
Sikkerhetsklasse 4	60 – 80 %	1.487.363	1.425.676
Sikkerhetsklasse 5	40 – 60 %	287.620	204.899
Sikkerhetsklasse 6	20 – 40 %	64.710	58.032
Sikkerhetsklasse 7	0 – 20 %	219.422	140.507
Sum sikkerhetsverdier fra risikoklassifiseringer		5.126.037	4.656.147

NOTE 14 B 1 – UTLÅN OG GARANTIER FORDELT ETTER SEKTOR

(mill.kr)	BRUTTO UTLÅN		GARANTIER	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Offentlig sektor	-	-	0,3	0,3
Finansiell sektor	-	-	-	-
Næringsdrivende	1.674,6	1.571,5	109,9	92,9
Lønnstakere	3.043,9	2.739,8	16,8	13,6
Sum	4.718,5	4.311,3	127,0	106,8
Offentlig sektor	0,0 %	0,0 %		
Finansiell sektor	0,0 %	0,0 %		
Næringsdrivende	35,5 %	36,5 %		
Lønnstakere	64,5 %	63,5 %		

NOTE 14 B 2–UTLÅN OG GARANTIER FORDELT ETTER SEKTOR (SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT)

(mill.kr)	UTLÅN INKL. BOLIGKREDITT		GARANTIER	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Offentlig sektor	-	-	0,3	0,3
Finansiell sektor	-	-	-	-
Næringsdrivende	1.739,2	1.624,5	109,9	92,9
Lønnstakere	4.301,7	3.883,3	16,8	13,6
Sum	6.040,9	5.507,8	127,0	106,8
Offentlig sektor	0,0 %	0,0 %		
Finansiell sektor	0,0 %	0,0 %		
Næringsdrivende	28,8 %	29,5 %		
Lønnstakere	71,2 %	70,5 %		

NOTE 14 C – UTLÅN OG GARANTIER FORDELT ETTER GEOGRAFISK OMRÅDE

(mill kr)	UTLÅN INKL. BOLIGKREDITT		BRUTTO UTLÅN		GARANTIER	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Nord-Fron	1.395,1	1.323,9	1.221,3	1.174,2	57,4	46,8
Sør-Fron	680,0	667,3	607,2	595,3	16,1	15,6
Ringebu	522,4	457,3	421,8	396,6	10,6	11,6
Lillehammer	1.029,3	889,5	677,3	574,9	10,7	10,7
Øyer	243,0	225,5	205,5	184,6	7,8	1,4
Gausdal	176,3	159,3	139,7	127,5	3,2	0,8
Sel	580,4	476,5	467,7	394,0	12,3	1,3
Resten av landet	1.414,6	1.308,5	977,8	864,2	8,9	18,6
Sum	6.040,9	5.507,8	4.718,5	4.311,3	127,0	106,8

NOTE 14 D – UTLÅN, GARANTIER OG UBENYTTET BEVILGNING FORDELT PÅ NÆRING

	BRUTTO UTLÅN		GARANTIER		UBENYTTET BEVILGNING	
(mill kr)	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Lønnstakere	3043,9	2.739,8	16,8	13,6	111,0	84,6
Primærnæring	584,9	583,1	4,3	4,1	72,8	71,3
Industri	59,3	50,3	7,8	7,7	6,5	7,4
Elektrisitet- produksjon	21,6	22,3	3,7	6,5	-	25,0
Bygg og anlegg	245,5	266,6	46,4	41,2	27,8	31,5
Varehandel	76,3	72,0	9,6	5,6	19,8	20,0
Overnatting og servering	55,1	68,9	0,6	0,8	4,4	4,8
Omsetning og drift av fast eiendom	315,4	293,4	15,3	8,8	16,3	8,6
Tjenesteyting	109,5	59,5	8,4	0,9	2,3	3,3
Annet	207,1	155,4	14,1	17,6	7,4	10,5
Sum	4.718,5	4.311,3	127,0	106,8	268,3	267,0

NOTE 14 E – MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENT MED TAPSAVSETNINGER

	MISLIGHOLDTE ENGASJEMENT		TAPSUTSATTE ENGASJEMENT		INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER LÅN	
(mill kr)	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Lønnstakere	19,0	19,4	1,3	1,5	2,7	4,0
Bygg/anlegg/kraft	8,5	26,1	-	-	2,1	2,6
Primærnæring	9,3	3,2	-	-	0,1	0,1
Industri	12,1	10,6	-	-	4,5	1,8
Handel	1,1	2,0	2,1	2,0	1,3	1,8
Tjenesteyting	38,7	78,2	22,9	9,7	17,6	26,4
Andre næringer	-	-	-	-	-	-
Sum	88,8	139,5	26,2	13,2	28,4	36,7

Hendelser etter balansedagen der vi er kjent med utfallet, er innarbeidet ved vurderingen av utlån.

NOTE 14 F – MISLIGHOLDTE OG ØVRIGE TAPSUTSATTE ENGASJEMENT SISTE 5 ÅR

(mill kr)	2014	2013	2012	2011	2010
Brutto misligholdte engasjement	88,8	139,5	146,1	141,1	149,2
- individuelle nedskrivninger	20,3	25,3	35,5	45,2	32,7
Netto misligholdte engasjement	68,5	114,2	110,6	95,9	116,5
Øvrige tapsutsatte engasjement					
Brutto tapsutsatte engasjement	26,2	13,2	14,7	65,5	0,8
- individuelle nedskrivninger	8,1	11,4	7,0	14,5	0,5
Netto tapsutsatte engasjement	18,1	1,8	7,7	51,0	0,3
Aldersfordeling misligholdte engasjementer over 90 dager					
	2014	2013	2012		
3 til 6 måneder	4,3	21,1	11,5		
6 til 9 måneder	8,0	21,3	9,8		
Over 9 måneder	76,5	97,0	124,8		
Brutto misligholdte engasjement	88,8	139,5	146,1		
Aldersfordeling misligholdte engasjementer over 90 dager med nedskrivning pr 31.12.2014					
3 til 6 måneder	0,0				
6 til 9 måneder	0,0				
Over 9 måneder	45,3				
Brutto misligholdte engasjement	45,3				
Aldersfordeling misligholdte engasjementer over 90 dager uten nedskrivning pr 31.12.2014					
3 til 6 måneder	4,3				
6 til 9 måneder	8,0				
Over 9 måneder	31,2				
Brutto misligholdte engasjement	43,5				

Det er i 2014 resultatført 2,1 mill. kr i renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap

NOTE 14 G – RISIKOKLASSIFISERING AV UTLÅN, GARANTIER OG KREDITTER

	BRUTTO NEDBETALINGSLÅN		RAMMEKREDITT BENYTTET		RAMMEKREDITT UBENYTTET		GARANTIER	
(mill kr)	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Svært lav	1.525,3	1.895,4	272,6	290,6	176,7	192,2	67,9	61,6
Lav	979,0	599,1	64,0	28,8	35,6	17,9	9,3	9,5
Middels	1130,6	787,8	65,1	53,9	37,7	39,2	37,1	24,5
Høy	214,8	145,9	26,5	18,1	11,0	7,1	4,1	1,4
Svært høy	272,8	294,2	37,9	42,6	5,1	8,9	7,9	7,5
Misligholdt/nedskrevne	104,8	117,3	25,0	37,5	2,1	1,7	0,6	2,3
Sum	4.227,3	3.839,7	491,1	471,5	268,3	267,0	127,0	106,8

Andelen for de tre beste klassene utgjør 86 % mot 85 % i 2013. Dermed blir andelen for de tre dårligste klassene 14 % ved utgangen av 2014. Risikoklassen for misligholdt og nedskrevne omfatter engasjementer i henhold til parametre i PorTo. De øvrige risikoklasser viser kredittkvaliteten på utlån som verken er forfalt eller nedskrevet.

NOTE 14 H – OVERSIKT OVER INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER

	2014	2013
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01	39.799	42.543
- periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivninger	-73	73
+/- økte/reduerte individuelle nedskrivninger i perioden	-958	-3.499
+ nye individuelle nedskrivninger i perioden inkl amortiseringseffekt	6.183	17.435
- tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	-13.576	-19.753
Sum individuelle nedskrivninger pr. 31.12	28.375	36.799

Det er kun foretatt individuelle nedskrivninger på utlån til og fordringer på kunder.

Individuelle nedskrivninger fordeles på:	2014	2013
Privatengasjement	3.153	6.149
Bedriftsengasjement	25.222	30.650
Sum individuelle nedskrivninger pr. 31.12.	28.375	36.799

NOTE 14 I - GRUPPENEDSKRIVNINGER

	2014	2013
Gruppevis nedskrivninger pr. 01.01	21.000	25.000
+/- periodens endring i gruppevis nedskrivninger	-	-4.000
Gruppevis nedskrivninger	21.000	21.000

De gruppevis nedskrivningene er ikke tilordnet spesielle næringer, men avsatt ut i fra en total vurdering av engasjementene.

NOTE 14 J – OVERSIKT OVER ÅRETS KOSTNADSFØRTE TAP PÅ UTLÅN

	2014	2013
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	5.225	13.937
+/- periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	-	-4.000
+/- periodens endring i konstaterte tap som tidligere er avsatt som nedskrivning	1.223	1.984
+ periodens konstaterte tap som tidligere ikke er avsatt som nedskrivning	7.980	667
+/- periodens inngang på tidligere perioders kostnadsførte tap	-66	-29
Kostnadsført tap på utlån	14.362	12.559

Bankens tapsanslag fremover baserer seg på statistikk som er utarbeidet siden midten av 90-tallet. Påplussert margin for usikkerhet knyttet til dagens situasjon, forventer vi at årlig tap de nærmeste tre årene ikke vil overstige 0,25 % - 0,40 % av bankens forvaltningskapital.

NOTE 14 K – OVERTATTE EIENDELER

	2014	2013
Næringseiendom overnatting og kafé	8.257	8.257
Leilighetsbygg for fritidsmarkedet	18.181	26.000
Hotelleiendom med tilhørende områder	16.840	17.840
Sum overtatte eiendeler pr. 31.12.	43.278	52.097

Som grunnlag for bokført verdi på samlet 43,3 mill kroner foreligger det enten takst, verdivurderinger mottatt fra eiendomsmegler eller verdiberegningsmodeller. Intensjonen er at banken skal avhende eiendelene så raskt som mulig.

NOTE 15 – OBLIGASJONER, OBLIGASJONSFOND OG SERTIFIKATER

	2014	2013
Sertifikater	-	-
Obligasjonsfond	51.388	100.575
Obligasjoner	235.079	239.178
Sum obligasjoner. -fond og sertifikater	286.467	339.753

Obligasjoner og obligasjonsfond	Pålydende	Anskaffelses-kost	Markedsverdi	Bokført verdi
Obligasjoner utstedt av staten	-	-	-	-
Obligasjoner utstedt av fylkeskommuner og kommuner	-	-	-	-
Obligasjoner utstedt av finansielle foretak*	229.000	229.144	230.490	229.144
Obligasjoner utstedt av andre foretak	5.936	5.936	5.988	5.936
Obligasjonsfond utstedt av andre	51.388	51.388	51.388	51.388
Sum obligasjoner og obligasjonsfond	286.324	286.468	287.866	286.468

*) inkl. ansvarlig lån/fondsobligasjon, se note 19

Alle obligasjoner er børsnoterte og i NOK. Ved fastsettelsen av virkelig verdi er børskursen pr. 31.12.2014 lagt til grunn. Disse behandles regnskapsmessig som omløpsmidler, og som en portefølje, til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og børskurs pr 31.12.2014.

Obligasjonsfond er vurdert til laveste av markedsverdi og anskaffelseskost.

Gjennomsnittlig effektiv rente på obligasjoner utgjør 2,73 % mot 2,87 % i 2013. Renten er beregnet ut fra 12 måneders gjennomsnittlig beholdning.

NOTE 16 – AKSJER, ANDELER OG EGENKAPITALBEVIS

	2014	2013
Aksjer vurdert som omløpsmidler (a)	-	-
Aksjefond vurdert som omløpsmidler (b)	153.313	1.987
Egenkapitalbevis vurdert som omløpsmidler (c)	2.000	3.869
Aksjer vurdert som anleggsmidler (d)	100.992	88.506
Sum	256.305	94.362
Andeler i ansvarlige selskaper (e)	696	696
Aksjer vurdert som felleskontrollert virksomhet (f)	42.804	74.974
Aksjer vurdert som datterselskap (g)	5.093	4.820
Aksjer vurdert som tilknyttet selskap (h) *)	-	-
Sum aksjer, andeler og egenkapitalbevis	304.898	174.852

Selskapets navn	Beholdning antall	Eierandel i %	Anskaffelses- kost	Markedsverdi	Bokført verdi
Omløpsaksjer					
Ingen					
Sum aksjer vurdert som omløpsmidler (a)			-	-	-

Selskapets navn	Beholdning antall	Eierandel i %	Anskaffelses- kost	Markedsverdi	Bokført verdi
Aksjefond					
983 900 232					
Pluss Likviditet II	99.300		102.313	102.313	102.313
996 906 191 (forvalter)					
Trient Dyn. balanced	9.685		1.000	1.428	1.000
980 146 650					
SpareBank 1 Pengemarked	49.361		50.000	50.240	50.000
Sum aksjefond vurdert som omløpsmidler (b)			153.313	153.981	153.313

*) Bankens eierandel i disse selskapene er ubetydelig

Selskapets navn	Beholdning antall	Eierandel i %	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Bokført verdi
Egenkapitalbevis					
937 899 408					
SpareBank 1 Nordvest	19.230	*	2.000	2.000	2.000
Sum aksjer vurdert som omløpsmidler			2.000	2.000	2.000

*) Selskapet er notert på Oslo Børs. Bankens eierandel i selskapet er ubetydelig

		Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Bokført verdi
Sum vurdert som portefølje (a+b+c)		155.313	155.981	153.313

Bankens beholdning av omløpsaksjer, aksjefond og egenkapitalbevis i banker behandles regnskapsmessig som en portefølje, og til laveste verdi av opprinnelig anskaffelseskost og børskurs pr 31.12.2014 for hele porteføljen.

Selskapets navn	Beholdning antall	Eierandel i %	Anskaffelses- kost	Bokført verdi
Anleggsmidler				
991 032 517				
Nordisk Areal Invest AS	50.000	*	3.650	2.550
988 738 387				
SpareBank 1 Boligkreditt	457.534	0,83 %	68.670	68.670
894 111 232				
SpareBank 1 Næringskreditt AS	86.473	0,79 %	10.809	10.809
975 966 453				
SpareBank 1 Kredittkort AS	24.006	0,96 %	7.440	7.440
996 294 625				
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest II	61.677	7,45 %	10.364	10.364
Andre aksjer ikke spesifisert			1.159	1.159
Sum aksjer vurdert som anleggsmidler (d)			102.092	100.992

Beholdningsendringer av aksjer vurdert som anleggsmidler (eksl. da og ts)	2014	2013
Inngående balanse	88.506	60.599
Tilgang	20.469	15.681
Avgang	5.771	-
Tilbakebetalt egenkapital	2.562	-
Reklassifisering	-	12.226
Reversert nedskrivning	350	-
Utgående balanse	100.992	88.506

Tap (-)/ gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler	2014	2013
Nedskrivning av aksjer	2.593	775
Tap (-)/ gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler	2.593	775

Selskapets navn	Beholdning antall	Eierandel i %	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Bokført verdi
Andeler i selskap med delt ansvar					
987 804 467					
Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA		3,66 %	696	696	696
Sum andeler i selskap med delt ansvar (e)			696	696	696

Selskapets navn	Forretnings- adresse	Eierandel i %	Anskaffelses- kost	Bokført verdi
Aksjer i felleskontrollert virksomhet				
977 061 164				
Samarbeidende SpareBanker AS	Oslo	7,06 %	42.167	42.167
992 083 832				
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS	Oslo	3,94 %	637	637
Sum aksjer i felleskontrollert virksomhet (f)			42.804	42.804

Beholdningsendringer av aksjer vurdert som felleskontrollert virksomhet			2014	2013
Inngående balanse			74.974	85.462
Tilgang			-	1.738
Avgang (reklassifisert til ordinære anleggsaksjer)			-	12.226
Tilbakebetalt egenkapital			32.170	-
Nedskrivning			-	-
Utgående balanse			42.804	74.974

I 2014 hadde de felleskontrollerte virksomhetene følgende hovedtall	Årsresultat	Egenkapital
Samarbeidende Sparebanker AS	331.297	965.146
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS	55.833	637.152

Selskapets navn	Forretnings- adresse	Eierandel i %	Anskaffelses- kost	Bokført verdi
Aksjer i datterselskap				
Eiendomsmegler 1 Lhmr. Og Gudbrandsdal AS	Lillehammer	53,7 %	5.040	3.590
Gjestgivern AS	Nord-Fron	100 %	100	411
Rondablikk Drift AS	Nord-Fron	100 %	1.100	1.092
Sum aksjer i tilknyttet virksomhet (g)			6.240	5.093

Resultat fra konsernselskap – Eiendomsmegler 1 Lhmr. og Gudbrandsdal AS	2014	2013
Inngående balanse 01.01	3.978	4.677
Kostpris tilgang i året	-	-
Kostpris avgang i året	-124	-
Inntekstført resultatandel for 2014 ført direkte mot egenkapital	-	-
Inntekstført resultatandel	1.153	1.267
Mottat utbytte	-1.210	-1.758
Avskrivning goodwill	-207	-207
Korrigerings av tidligere år	-	-
Utgående balanse 31.12.	3.590	3.979

Resultat fra konsernselskap – Gjestgivern AS	2014	2013
Inngående balanse 01.01	-	-
Kostpris tilgang i året	100	-
Kostpris avgang i året	-	-
Inntekstført resultatandel for 2014 ført direkte mot egenkapital	311	-
Inntekstført resultatandel	-	-
Mottat utbytte	-	-
Avskrivning goodwill	-	-
Utgående balanse 31.12.	411	-

Resultat fra konsernselskap	Årsresultat	Egenkapital
Rondablikk Drift AS	-3.383	1.106

Rondablikk Drift AS og Gjestgivern AS bokføres etter egenkapitalmetoden. Rondablikk Drift AS er tilført konsernbidrag på 4,4 mill kr i 2014. Regnskapet for Rondablikk Drift AS er ikke endelig revidert ved fastsettelse av bankens regnskap. Gjestgivern AS er ikke revisjonspliktig.

NOTE 17 – NÆRSTÅENDE PARTER

	2014	2013
Utlån til felleskontrollerte virksomheter	42.948	2.663
Utlån til datterselskap	4.858	1.935
Innskudd fra datterselskap	8.596	12.221
Konsernbidrag datterselskap	4.375	1.168

Selskaper, med eierandeler, fremgår av note 16. Internhandel med selskapene er gjort i henhold til egne avtaler og på forretningsmessige vilkår.

NOTE 18 - PENSJONSFORPLIKTELSE

Banken har ytelsesbaserte pensjonsordninger i Sparebank 1 Livsforsikring AS. Ansatte som er tilsatt etter 1.1.2011 er tilknyttet en innskuddsbasert ordning gjennom samme selskap. For den innskuddsbaserte ordningen vil årets pensjonskostnad tilsvare årets påløpte premie.

Begge ordningene tilfredsstiller de krav som er oppstilt for denne type godtgjørelse i regelverket.

Banken har inngått avtale om førtidspensjonsordning til adm. banksjef og tidligere banksjefer. Førtidspensjonsordningene er forskjellig behandlet fordi den ene er sikret mot innbetalte beløp og presenteres under sikrede ordninger, mens den andre inngår blant de usikrede ordningene.

Ved beregningene er følgende forutsetninger lagt til grunn:	2014	2013
Diskonteringsrente	2,3 %	4,1 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	3,2 %	4,4 %
Årlig lønnsregulering	2,5 %	3,5 %
Årlig økning i folketrygdens grunnbeløp (G)	2,5 %	3,5 %
Årlig regulering av pensjoner	0,0 %	0,0 %
Frivillig avgang/turnover til 50 år	5,8 %	5,8 %
Frivillig avgang/turnover f.o.m 50 år	5,8 %	5,8 %
Benyttet levealderstabell	GAP07	GAP07

Ved beregning av virkelig verdi på pensjonsmidler pr 31.12.2014 er det lagt til grunn en forventet avkastning for 2014 på 3,2 %. Faktisk avkastning på pensjonsmidlene var 6,9 % i 2014 hensyntatt andel av livselskapets omkostninger.

Medlemmer i ytelsesbasert pensjonsordning	2014	2013
Antall personer med i pensjonsordning	73	74
herav aktive	51	55
herav pensjonister og uføre	22	19

Medlemmer i innskuddsbasert pensjonsordning	2014	2013
Antall personer med innskuddsbasert pensjonsordning	15	5

	Sikrede ordninger		Uikrede ordninger	
	2014	2013	2014	2013
Beregnet brutto pensjonsforpliktelse	-65.284	-47.734	-3.464	-2.522
Estimert brutto verdi av pensjonsmidler	56.133	49.629	-	-
Estimert brutto verdi pensjonsforpliktelse banksjef	-	-	-	-
Estimert brutto verdi av pensjonsmidler	-	-	-	-
Ikke resultatførte planendringer	-	-	-	-
Ikke resultatførte estimatendringer og avvik	18.492	3.637	1.646	1.577
Netto pensjon før arbeidsgiveravgift	9.341	5.532	-1.818	-945
Avsatt arbeidsgiveravgift (inkl i forpliktelsen)	-	-	-	-
Balanseført pensjon	9.341	5.532	-1.818	-945

	Sikrede ordninger		Usikrede ordninger	
	2014	2013	2014	2013
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	-2.074	-2.023	-208	-198
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser	-1.934	-1.675	-88	-73
Forventet avkastning på pensjonsmidler	2.256	1.676	-	-
Resultatført estimatendringer	329	66	-740	-8
Resultatført avkorting ved endring AFP	-	-	-	-
Omkostninger	-508	-474	-	-
Avsatt arbeidsgiveravgift (inkl i bruttobeløp)	-290	-283	-29	-14
Pensjonskostnad inkl arbeidsgiveravgift	-2.221	-2.713	-1.065	-198
Pensjonskostnad innskuddsbasert ordning	-269	-163	-	-
Kostnad knyttet til ny AFP ordning	-500	-498	-	-
Sum pensjonskostnad	-2.990	-3.374	-1.065	-198

NOTE 19 – ANSVARLIG LÅN/FONDSOBLIGASJONER I ANDRE FORETAK

	2014	2013
SpareBank 1 Lom og Skjåk *	-	2.500
Entercard *	2.000	2.000
Samarbeidende Sparebanker AS *	2.662	2.662
SpareBank 1 Boligkreditt AS	11.000	-
SpareBank 1 Kredittkort AS	936	-
Sum ansvarlig lån/ fondsobligasjoner	16.598	7.162
Bokført under obligasjoner	11.936	2.500
Bokført under utlån	4.662	4.662
Sum ansvarlig lån/ fondsobligasjoner	16.598	7.162

*) finansinstitusjoner

NOTE 20 A – INNSKUDD FRA KUNDER

	2014		2013	
	Beløp	Gj.snittlig rentesats	Beløp	Gj.snittlig rentesats
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	902.526	1,4 %	838.862	1,4 %
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	3.100.914	2,5 %	2.814.409	2,6 %
Sum innskudd fra kunder	4.003.440	2,2 %	3.653.271	2,3 %

NOTE 20 B – INNSKUDD FRA KUNDER – ANDEL FASTRENTE

AV INNSKUDD FRA KUNDER - ANDEL MED FAST RENTE

2014

Bokført verdi

11.321

NOTE 20 C – INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ NÆRING

NÆRING	2014	2013
Lønnstakere og lignende	2.254,2	1.958,6
Jordbruk og skogbruk	205,4	187,3
Industri	92,3	93,6
Elektrisitet-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	94,1	106,2
Bygge- og anleggsvirksomhet	188,9	167,9
Varehandel, reparasjon av motorvogner	107,4	115,9
Omsetning og drift av fast eiendom	170,8	139,6
Offentlig administrasjon	377,3	419,3
Andre næringer	513,2	464,9
Sum	4.003,4	3.653,3

NOTE 20 D – INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER

	2014	2013
Nord-Fron	1.513,0	1.506,4
Sør-Fron	605,0	605,8
Ringebu	258,9	245,3
Lillehammer	524,6	469,7
Øyer	52,4	57,3
Gausdal	49,8	28,6
Sel	264,0	190,9
Resten av landet	735,7	549,4
Sum innskudd fordelt på geografiske områder	4.003,4	3.653,3

NOTE 21 A - OBLIGASJONSGJELD

	2014		2013	
	Beløp	Gj.snittlig rentesats	Beløp	Gj.snittlig rentesats
Lån fra kredittinstitusjoner	-	-	-	-
Sertifikatlån	-	-	-	-
Obligasjonsgjeld	1.051.674	2,82 %	1.022.135	3,02 %
Sum obligasjonsgjeld og andre låneopptak	1.051.674		1.022.135	

Gjelden har følgende forfallsstruktur	Beløp	Andel
2015 (september)	300.000	28,5 %
2016	300.000	28,5 %
2017	150.000	14,3 %
2018	300.000	28,5 %
Over-/underkurs	1.674	0,2 %
Obligasjonsgjeld og andre låneopptak	1.051.674	100 %

NOTE 21 B – ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

SPESIFIKASJON AV ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	2014	2013
2024 3 mnd Nibor + 1,90 % (call opsjon 2019)	60.000	-
Sum ansvarlig lånekapital	60.000	

Det er i 2014 tatt opp et ansvarlig lån på 60 mill kr. Omkostningene knyttet til dette er belastet med kr. 240.000,-.

NOTE 22 - EGENKAPITAL

SPESIFIKASJON AV ENDRING I EGENKAPITALEN	2014	2013
Egenkapital pr 01.01	517.874	473.442
Årets resultat	66.104	45.182
Avsatt til gaver	-750	-750
Sum egenkapital pr. 31.12	583.228	517.874

Resultatet etter skatt i 2014 utgjør 1,19 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I 2013 var tilsvarende andel 0,94 %.

NOTE 23 - KAPITALDEKNING

	2014	2013
Ansvarlig kapital		
Sparebankens fond	583.228	517.874
Egenkapital	583.228	517.874
Fradrag overfinansiering pensjonsforpliktelse og utsatt skattefordel	-6.819	-5.343
Fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-54.490	-35.486
Fradrag for kapitaldekningsreserve	-	-74.974
Ren kjernekapital	523.919	402.071
Fondsobligasjon	-	-
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sekt.	-	-
Kjernekapital	523.919	402.071
Tilleggskapital utover kjernekapital		
Ansvarlig kapital	60.000	-
Fradrag for direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sekt.	-36.131	-
Tilleggskapital	23.869	-
Ansvarlig kapital	547.788	402.071
Risikovektet balanse*	3.171.709	2.989.688
Ren kjernekapitaldekning	16,5 %	13,4 %
Kjernekapitaldekning	16,5 %	13,4 %
Kapitaldekning	17,3 %	13,4 %
Ren kjernekapital utover minimumskrav (4,5 %)	381.192	
Bufferkrav		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	79.293	
Motsyklisk buffer (0,0 %)	-	
Systemrisikobuffer (3,0 %)	95.151	
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	174.444	

Spesifikasjon av risikovektet volum	Total engasjement		Risikovektet volum	
	2014	2013	2014	2013
Kredittrisiko				
Stater	101.332	100.667	-	-
Lokale og regionale myndigheter	300	300	30	30
Institusjoner	329.808	286.813	68.962	59.327
Foretak	923.714	885.983	811.473	885.583
Massemarked	491.649	550.360	338.280	412.770
Pantesikkerhet i eiendom				
- Pantesikkerhet i boligeiendom	3.224.854	2.609.603	1.090.908	913.361
- Pantesikkerhet i næringseiendom	281.032	211.719	262.771	211.719
Forfalte engasjementer	86.835	112.042	103.096	139.682
Obligasjoner med fortrinnsrett	206.624	266.053	20.662	26.605
Andeler i verdipapirfond	153.313	-	36.974	-
Øvrige engasjement inkl. utsatt skatt	206.252	253.040	190.245	238.560
Sum kredittrisiko	6.005.713	5.276.580	2.923.401	2.887.637
Operasjonell risiko			248.308	233.513
Frdrag for gruppevis nedskrivninger				-21.000
Frdrag for ansv. kap. i andre finansinst.				-35.488
Frdrag for kapitaldekningsreserve				-74.974
Sum risikovektet balanse	6.005.713	5.276.580	3.171.709	2.989.688

*) I henhold til Forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak skal frdraget for ikke-vesentlige investeringer i selskaper i finansiell sektor fases inn med følgende proSENTSATS:

- i 2014: 20 %
- i 2015: 40 %
- i 2016: 60 %
- i 2017: 80 %



(Rondane)

NOTE 24 A – LIKVIDITETSRISIKO

Post i balansen (mill kr)	Uten løpetid	Inntil 1 mnd	1 mnd- 3 mnd	3 mnd - 1 år	1 år- 5 år	Over 5 år	Sum
Kontanter og fordr. på sentralbank	117	-	-	-	-	-	117
Utlån til og fordringer på kredittinst.	201	-	-	-	-	-	201
Utlån til og fordringer på kunder	508	18	64	144	788	3.238	4.759
Obligasjoner og sertifikater	51	-	10	5	173	47	286
Øvrige eiendeler med restløpetid	-	-	-	-	-	-	-
Øvrige eiendeler	379	-	-	-	-	-	379
Sum eiendeler	1.256	18	74	149	961	3.285	5.742
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	-	-
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	-	3.992	10	1	-	4.003
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdip.	-	-	-	300	751	-	1.052
Øvrig gjeld med restløpetid	18	8	-	18	-	-	44
Ansvarlig lån	60	-	-	-	-	-	60
Egenkapital	583	-	-	-	-	-	583
Sum gjeld og egenkapital	661	8	3.992	328	753	-	5.742
Poster utenom balansen:							
Ikke-balanseførte finansielle instr.	-	-	-	-	-	-	-
Netto likviditetseksponering	595	10	-3.919	-179	209	3.285	-

- Kasse- drifts- og brukskreditter er tatt med i gruppen inntil 1 mnd
- Byggelån er tatt med i gruppen 3 – 12 mnd.

Pr 31.12.2014 hadde banken følgende lånemuligheter i Norges Bank og andre avtalte trekkrettigheter:

TYPE	LÅNEADGANG/ RAMME	HERAV TRUKKET BELØP	FORFALL PÅ TREKKRAMME
Låneadgang Norges Bank	133.400	-	-
Trekkrettighet oppgjørskontro	50.000	-	01.04.2015

NOTE 24 B – MARKEDSRISIKO

MARKEDSRISIKO KNYTTET TIL RENTERISIKO

Renterisiko oppstår som følge av at rentebærende eiendeler og forpliktelser har ulik gjenstående rentebindingstid. Den totale renterisikoen kan splittes i tre elementer:

- Basisrisiko
- Rentekurverisiko
- Spreadrisiko

Basisrisiko er den verdiendring som finner sted på bankens eiendeler og gjeld når hele rentekurven

parallelforskyves. Basisrisikoen er vist i tabellen nedenfor ved at renteendring renterisiko er beregnet som effekten av virkelig verdi av en renteendring 1 % - poeng. Det er ikke tatt hensyn til administrativ renterisiko.

BASISRISKO (mill.kr)	2014	2013
Likvider og fordringer på sentralbank og oppgjørsbank	-0,6	-0,5
Fastrenteutlån	-5,7	-7,6
Utlån for øvrig	-10,9	-9,8
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papir med fast avkastning	-1,9	-1,1
Øvrige eiendeler	-0,3	-3,1
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0,0	0,0
Innskudd fra kunder	9,9	9,2
Sertifikat- og obligasjonsgjeld	2,8	2,8
Annen gjeld	0,4	0,0
Sum renterisiko	-6,3	-10,1

Negativt fortegn indikerer at banken taper på en renteoppgang

Renterisiko endringstidspunkt

Post i balansen (mill kr)	Uten løpetid	Inntil 1 mnd	1 mnd- 3 mnd	3 mnd - 1 år	1 år- 5 år	Over 5 år	Sum
Kontanter og fordr. på sentralbank	16	101	-	-	-	-	117
Utlån til og fordringer på kredittinst.	-	201	-	-	-	-	201
Utlån til og fordringer på kunder	-	-	4.568	18	140	32	4.758
Obligasjoner og sertifikater	-	-	235	51	-	-	286
Øvrige rentebærende eiendeler	-	-	-	-	-	-	-
Øvrige eiendeler	379	-	-	-	-	-	379
Sum eiendeler	395	302	4.803	70	140	32	5.742
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	-	-
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	3.992	-	10	1	-	4.003
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdip.	2	-	1.050	-	-	-	1.052
Ansvarlig lån	-	-	60	-	-	-	60
Ikke rentebærende gjeld	44	-	-	-	-	-	44
Egenkapital	583	-	-	-	-	-	583
Sum gjeld og egenkapital	629	3.992	1.110	10	1	-	5.742
Poster utenom balansen:							
Ikke-balanseførte finansielle instr.	-	-	-	-	-	-	-
Netto risikoeksponering	-233	-3.690	3.693	60	139	32	-

-Kassekreditt og byggelån er klassifisert i intervallet inntil 1 mnd

Tabellen under viser den såkalte rentekurverisikoen, dvs. risikoen for at rentekurven forskyver seg ulikt innenfor ulike tidsbånd ved en renteendring, ved å måle bankens netto renteeksponering innenfor de ulike tidsintervallene.

RENTEKURVERISIKO (mill.kr)	2014	2013
0 – 3 mnd	-0,8	0,1
3 – 12 mnd	-0,1	-3,0
1 – 3 år	-2,7	-3,5
3 – 5 år	-1,4	-2,4
Over 5 år	-1,3	-1,3
Sum renterisiko	-6,3	-10,1

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

SPREADRISIKO (mill.kr)	2014	2013
Sum spreadrisiko	-4,4	-4,9

NOTE 25 - GARANTIANSVAR

GARANTIANSVAR FORDELT PÅ GARANTIFORMER	2014	2013
Betalingsgarantier	24.065	26.354
Kontraktsgarantier	44.714	26.882
Lånegarantier	46.863	43.983
Garanti Bankenes sikringsfond	-	-
Annet garantiansvar	11.374	9.571
Sum garantiansvar	127.016	106.790

NOTE 26 - PANTSTILLELSER

Det er innskudd på 101,3 mill kr og deponerte obligasjoner på 133,4 mill kr, totalt 234,7 mill kr som gir mulighet for å benytte Norges Bank ved funding. Se for øvrig note 24.

KONTANTSTRØMOPPTSILLING 2014

	2014	2013
Resultat fra ordinær drift	82.743	61.065
Ordinære avskrivninger	2.953	3.282
Tap ved avgang anleggsmidler	0	0
Nedskrivninger verdipapir som anleggsmidler	2.593	775
Gevinst ved avgang anleggsmidler	0	0
Tap på utlån	14.362	12.559
Betalbare skatter	-15.478	-14.644
Avsatt til gaver	-750	-750
Tilført fra årets drift	86.423	62.287
Endring kortsiktig gjeld	7.025	1.295
Endring kortsiktige fordringer	12.865	-8.350
Netto likviditetsendring i resultatregnskapet	106.313	55.232
Endring brutto utlån	-421.102	-639.976
Endring innskudd fra kunder	350.169	805.149
Endring kortsiktige verdipapir	-96.171	-187.915
Netto endring fra virksomheten (A)	-60.791	32.490
Investering i varige driftsmidler	-608	-119
Salg av varige driftsmidler	0	0
Endring langsiktige verdipapir	16.818	-17.499
Netto likviditetsendring fra investeringer (B)	16.210	-17.618
Endring lån og innskudd fra finansinstitusjoner	0	-75.000
Endring obligasjons- og sertifikatgjeld	89.538	202.490
Endringer ført direkte mot sparebankens fond	0	0
Netto likviditetsendring fra finansiering (C)	89.538	127.490
Sum endring likvider (A+B+C)	44.957	142.362
Likvidbeholdning 01.01.	313.050	170.688
Likvidbeholdning 31.12.	358.007	313.050
som består av:		
Kontanter og innskudd i Norges Bank	117.339	115.047
Innskudd fra andre finansinstitusjoner	240.668	198.003
Likvidbeholdning 31.12.	358.007	313.050

ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG ADM. BANKSJEF

Avgitt i samsvar med Lov om verdipapirhandel § 5-5, 2. ledd pkt. 3

Styret og adm. Banksjef har i dag behandlet og godkjent årsberetning og årsregnskap for SpareBank 1 Gudbrandsdal for kalenderåret 2014 og pr. 31. desember 2014.

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2014, etter vår beste vurdering, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Opplysningene i årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til banken, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

Vinstra, 11. februar 2015



Pål Egil Rønn
styreleder



Morten Randen
nestleder



Liv Bjerke
styremedlem



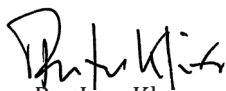
Jan Tore Meren
styremedlem



Guro Selfors Lund
styremedlem



Trond Amundsen
styremedlem



Per Ivar Kleiven
administrerende banksjef



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Storgt. 132, NO-2615 Lillehammer
Postboks 324, NO-2602 Lillehammer

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 61 38 10 00
Fax: +47 61 27 01 01

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

Til forstandskapet i
Sparebank 1 Gudbrandsdal

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Sparebank 1 Gudbrandsdal, som består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap som viser et overskudd på kr 66 103 770 og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og administrerende banksjefs ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

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

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

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet for Sparebank 1 Gudbrandsdal avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av bankens finansielle stilling per 31. desember 2014 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

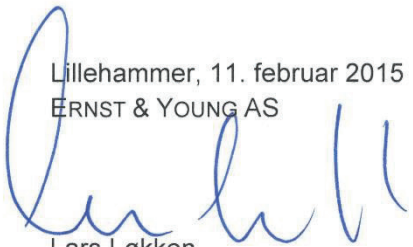
Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Lillehammer, 11. februar 2015
ERNST & YOUNG AS



Lars Løkken
statsautorisert revisor

KONTROLLKOMITEÈNS BERETNING

Årsberetning til forstanderskapet fra kontrollkomiteèn i SpareBank 1 Gudbrandsdal for året 2014.

Kontrollkomiteen har i 2014 ført tilsyn med at bankens virksomhet er drevet i samsvar med finansieringsvirksomhetsloven og sparebanklovens bestemmelser, bankens vedtekter, forstanderskapets vedtak og andre bestemmelser som banken har plikt til å følge.

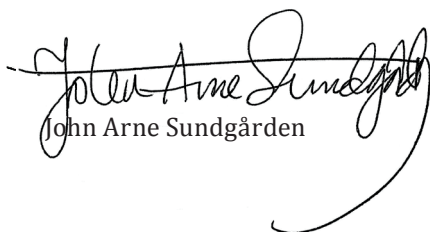
Komiteen har gjennomgått styrets protokoll og et utvalg av bankens virksomhet slik sparebankloven og Kontrollkomiteèns instuks bestemmer.

Kontrollkomiteèn har gjennomgått styrets årsberetning, resultatregnskapet og balansen uten at det gir foranledning til noen bemerkninger.

Kontrollkomiteèn vil tilrå at det fremlagte regnskap blir godkjent og fastsatt som SpareBank 1 Gudbrandsdals regnskap for driftsåret 2014.

Komiteen vil rette en takk til bankens ansatte for utvist velvilje under vårt arbeide.

Vinstra, 11. februar 2015



John Arne Sundgård



Hilde Heidi Baukhol



Erik Sætha



Elin Fjeldberg Teigmoen



Hovedkontor		Avdelingskontor				
Sparebank 1 Gudbrandsdal	Nedregata 69 2640 Vinstra Telefaks 61 21 80 01	Meierivegen 3, 2647 Sør-Fron Faks 61 21 80 75	Brugata 23, 2630 Ringebu Faks 61 21 80 85	Storgata 54, 2609 Lillehammer Faks 61 21 80 99	Storgata 17, 2670 Otta Faks 61 21 80 60	Kundesenter 02095 Åpent 07-24, alle dager
NO 937 888 104						
E-post: bankpost@s1g.no		Næring: bedrift@s1g.no	Landbruk: landbruk@s1g.no	http://bedrift.s1g.no http://www.s1g.no		