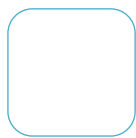


Årsrapport 2004



Innhold

Administrerende direktør	3
Sparebanken Hedmark – en moderne 160-åring	5
Sparebanken Hedmark i 2004	7
Styrets beretning 2004	8
Styret i Sparebanken Hedmark	13
Resultatregnskap	14
Balanse	16
Noter til regnskapet	18
Kontantstrømanalyse	55
Kontrollkomiteens beretning	56
Revisjonsberetning	57
Regnskapsanalyse	58
Her møter du oss	63
Datterselskaper: Hedmark Eiendom AS Hedmark Finans AS Actor Fordringsforvaltning AS	64
Sparebankens tillitsvalgte	65
Organisasjonskart	66

Foto: Flemming Støldal, Gunnar Klingwall, Siv Stenseth, Ingrid Almlid Ottermo

Papir: Omslag: Silver Offset 250 gr. Innmat: Silver Offset 150 gr.

Design og produksjon: baluba reklamebyrå as

Trykk: Allkopi Hamar

Innbinding: Lundeby Bokbinderi AS

Opplag: 1.500

Fortsatt vekst og verdiskapning

Sparebanken Hedmarks verdier skapes i samsillet mellom våre kunder og 450 ansatte. Slik har banken gjennom 160 år utviklet seg til å bli en av landets mest solide sparebanker. Resultatet i 2004 ble 360 millioner kroner. Det er 63 millioner kroner mer enn året før og er et av bankens beste resultater noensinne.

Resultatframgangen i 2004 skyldes lavere tap i bankens utlånsvirksomhet, moderat kostnadsvekst og god avkastning på bankens aksje- og obligasjonsportefølje. Den positive økonomiske utviklingen samt et rekordlavt rentenivå har bidratt til at tapene er lave. Bankens forvaltningskapital er 26,7 milliarder kroner, og banken er nå den sjetteste største sparebanken i Norge.

Mer enn annenhver hedmarking er kunde hos oss. Kundeundersøkelser utført i 2004 viser at kundene er meget godt fornøyd med banken og den kompetansen, servicen og holdningen de blir møtt med fra våre ansatte. Men skal vi fortsatt være en god bank, må vi utvikle oss. Bankens satsning derfor kontinuerlig på kompetanseheving og forbedring av tilbudene. Våre ansatte har gjennom del- og heltidsstudier tilført banken cirka 5.000 studiepoeng siden 2002. Kompetansehevingsprogrammet vil fortsette for fullt i 2005.

Banken har også i 2004 økt sine markedsandeler. I dag har vi om lag 155.000 kunder. Konkurransen fra de andre bankene skjerpes stadig, men til tross for dette styrker Sparebanken Hedmark sin ledende posisjon i fylket.

Våre utlån har økt med ti prosent det siste året. Veksten er størst i privatmarkedet. Innskuddsveksten var på om lag 6 prosent.

Bankens egenkapital har nå passert tre milliarder kroner. Overskuddet i 2004 er ikke tilstrekkelig til å opprettholde kapitaldekningen på samme nivå som foregående år. Kapitaldekningen er nå 15,4 prosent, mot 15,6 i fjor. God soliditet gjør Sparebanken Hedmark i stand til å importere betydelig kapital til innbyggerne og næringslivet i Hedmark. Grovt sett finansierer banken halvparten av alt som skjer i fylket og slik er banken en viktig utviklingsaktør.

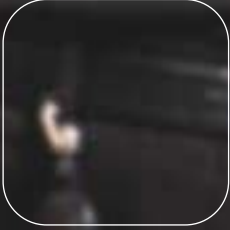
Banken er en ekte hedmarkspatriot med hovedsete og hovedtyngden av kundene her. Antall fjernkunder øker. Når hedmarkingene reiser ut, velger de fleste å opprettholde sitt kundeforhold til banken. Gjennom nettbank, telebank, e-post



og telefon er de fleste tjenestene tilgjengelige 24 timer i døgnet. Like fullt er vi en lokal bank med 31 kontorer i Hedmark.

Banken har tilegnet seg verdifull lokalkunnskap om Hedmark opp gjennom årene. Fylket har et bra utgangspunkt med solide folk og store naturressurser. De siste par årene har vi registrert en positiv utvikling med vekst i antall arbeidsplasser i Hedmark. Utfordringen framover er å realisere flere gode forretningsideer. Sammen med lokale aktører vil vi fortsatt bidra til vekst og utvikling i Hedmark!

Harry Konterud



Sparebanken Hedmark

- en moderne 160-åring

Det er 160 år siden Sparebanken Hedmark begynte sin virksomhet. Midler fra det stedlige kornmagasin, det gamle bondesamfunnets form for bank, utgjorde det nødvendige grunnfondet for bankens spede begynnelse rundt 1845. Siden den gang har banken gjennom oppkjøp og fusjoner utviklet seg til å bli Hedmarks største og eneste regionale kapitalkilde med lokal beslutningsmyndighet og forankring.

Forretningsidè

I dag er Sparebanken Hedmarks visjon å være det naturlige førstevalg for:

- Privatpersoner i eller med tilknytning til Hedmark.
- Små og mellomstore bedrifter i eller med tilknytning til Hedmark.
- Offentlig sektor i Hedmark.

Bankens forretningsidè er å tilfredsstille nåværende og nye kunders behov for bank- og finans tjenester. Kundene skal oppleve banken som så dyktig, nær og hjelpsom at de foretrekker vår bank i alle livets faser. Gjennom god lønnsomhet og god soliditet skal banken være en selvstendig og attraktiv partner for kundene. På den måten skal banken bidra til vekst og utvikling i Hedmark.

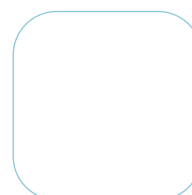
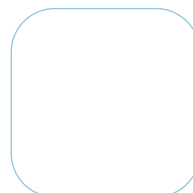
Sentrale mål

- Kundetilfredsheten skal være klart bedre enn hos våre konkurrenter.
- Personaltilfredsheten skal være på nivå med sammenlignbare banker.
- Resultat etter tap i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital skal være på linje med de beste bankene i Norge og gi en egenkapitalavkastning som minst tilsvarer langsiktig statsrente pluss seks prosentpoeng.
- Kapitaldekningen skal være på minst 14 prosent.

- Brutto utlån skal ikke utgjøre mer enn 150 prosent av kundeinnskuddene.
- Tapene skal i gjennomsnitt for en tiårsperiode være maksimalt 0,5 prosent av utlånene.
- Banken skal kjennetegnes ved lokal beslutningskraft med grunnlag i fagkunnskap.

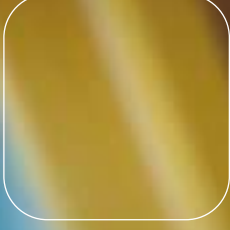
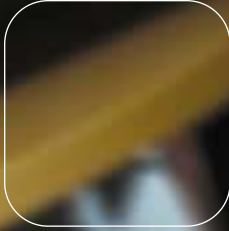
Kort sagt

- Sparebanken Hedmark er en selveiende finansinstitusjon uten grunnfondsbeveiere.
- Sparebanken Hedmark har et unikt konkurransefortrinn i kraft av sin lokalkunnskap.
- Sparebanken Hedmark har cirka 155.000 kunder. Mer enn annenhver hedmarking har et kundeforhold til banken.
- Sparebanken Hedmark er nær kundene med cirka 450 ansatte fordelt på 31 kontorer i fylket.
- Sparebanken Hedmark er den ledende næringslivsbanken i Hedmark og finansierer over halvparten av næringsvirksomheten i fylket vårt.



Hovedtall fra regnskapet (morbanken)

	2004	2003	2002	2001	2000
Driftsresultat etter tap	360	297	284	309	401
Driftsres. etter tap i % av gj.snittlig forv.kapital	1,45	1,33	1,41	1,70	2,44
Forvaltningskapital pr 31.12.	26.733	23.432	20.984	19.279	17.511
Brutto utlån pr 31.12.	22.699	20.635	18.344	16.685	14.915
Innskudd fra kunder pr 31.12.	15.971	15.087	13.895	13.063	11.515
Egenkapital pr 31.12.	2.947	2.674	2.469	2.269	2.044
Kapitaldekning pr 31.12.	15,4	15,6	15,6	15,8	15,3



Sparebanken Hedmark i 2004

Ny Bedriftsbank Nett

- I januar settes det første spadetaket i jorda for det nye bankbygget i Hamar.
- Sparebanken Hedmark er en av landets første banker som i januar lanserer Verified by Visa, en løsning for sikker betaling ved handel på Internett.
- En milepæl nåes i februar; vi passerer 40.000 kunder med nettbank.
- Banken setter ned rentene på lån og innskudd etter Norges Banks vedtak om å sette ned styringsrenten.
- En spørreundersøkelse gjennomført av TNS Gallup viser at bankens ansatte er meget godt fornøyd med arbeidsplassen, med snittskår på 76 poeng (av 100 mulige).
- Ny Bedriftsbank Nett lanseres overfor næringslivskunder.
- Inkluderende Arbeidsliv innføres i banken. Dette er en avtale med trygdeetaten som har til hensikt å redusere sjukefraværet og få flere i arbeid.

Nytt Kundemagasin

- Før påske sendes bankens nye kundemagasin «Det skjer i Hedmark» til alle husstander og næringslivskunder i Hedmark.
- Banken deler ut gaver til allmennyttige formål for til sammen to millioner kroner.
- Banken etablerer en trekkrettighet på til sammen 125 millioner Euro i det europeiske syndikatmarkedet. Lånet er tilrettelagt av Bayerische Landesbank og DnB NOR.
- Avtale inngås med Pareto Securities om handel i rentebærende verdipapirer for våre kunder.
- TNS Gallup gjennomfører en merkevareundersøkelse som viser at Sparebanken Hedmark er den banken som generelt er mest positivt oppfattet blant publikum i fylket.
- I mai åpner banken ny filial i Moelv og får mye positiv omtale i mediene.
- Bankens styre vedtar nye etiske retningslinjer. «Etikken er bankens grunnmur», sier Harry Konterud.
- Bankens nye kundemagasin får tredjeplass i klassen for «Beste design» i en nasjonal magasinkonkurranse i regi av Norsk kommunikasjonsforening.
- Banken deltar i årets TV-aksjon, denne gangen til inntekt for Kirkens Bymisjon og Rådet for psykisk helse.

Tilfredse kunder

- Til barnas store glede gjennomføres Sparebankkuka på tradisjonelt vis.
- I midten av oktober legges grunnsteinen i bankens nybygg.
- Banken gjennomfører sine to første låneopptak på til sammen 25 millioner Euro i det tyske Schuldschein-markedet .
- Kundene er meget godt fornøyd med banken. En kundetilfredshetsundersøkelse utført av TNS Gallup viser at banken får en skår på 78 for privatmarkedet og 75 for bedriftsmarkedet.
- Banken innvilges et lån på 65 millioner kroner med cirka 12 års løpetid fra Nordiska Investeringsbanken (NiB) på basis av at banken har lånt ut det doble beløpet i lokalmarkedet til formål innenfor NiB's satsningsområder, herunder energiinvesteringer, miljøinvesteringer og forskning/utvikling.
- Banken gir 100.000 kroner til innsamlingsaksjonen for flodbølgekatastrofen.



Styrets beretning 2004

Norsk økonomi

2004 ble et godt år for norsk økonomi. Veksten i fastlandsøkonomien ble den sterkeste på fem år, og er siste året beregnet til 3,5 prosent. Arbeidsledigheten gikk likevel bare marginalt ned og var 4,4 prosent ved årets slutt. Overskuddet på driftsbalansen med utlandet ble rekordhøyt i 2004 og utgjorde cirka 240 milliarder kroner. De høye oljeprisene i andre halvår bidro sterkt til dette. Oljefondet passerte 1.000 milliarder kroner høsten 2004.

Konsumprisindeksen steg med 0,4 prosent i 2004. Dette er rekordlav vekst og skyldes blant annet lave importpriser. Årslønnsveksten er beregnet til 3,8 prosent. Lønnsveksten er nå den laveste på ti år. I 2004 har vi hatt en solid reallønnsøkning som har medført økt privat forbruk. Husholdningenes investeringer i bolig økte med cirka 12 prosent, og det ble solgt cirka 30 prosent flere biler enn i 2003. Husholdningens gjeld økte med over 11 prosent, hvilket er det tredobbelte av årslønnsveksten. Produktivitetsvekst, lav rente, økt etterspørsel og relativt moderat lønnsvekst bedret lønnsomheten for næringslivet i 2004. Bedriftene økte gjelden relativt lite. Den sterke rentenedgangen de to siste årene har derfor redusert rentebelastningen betydelig i mange foretak.

Hedmarks utvikling

På 1990-tallet hadde Hedmark en sysselsettingsutvikling som var svakere enn landet forøvrig. De to siste årene er det registrert en mer positiv trend. I følge en undersøkelse utført av Hedmark og Oppland fylkeskommuner har arbeidsplassutviklingen vært mer positiv i Hedmark enn for landet ellers. Det er særlig Hedmarken og Sør-Østerdalsregionen som har hatt positiv vekst. Foreløpige regnskapstall for 2004 fra våre næringslivskunder tyder på at næringslivet i Hedmark er i positiv utvikling.

Sparebanken Hedmark – konsernet

Konsernet Sparebanken Hedmark består av morselskapet Sparebanken Hedmark og datterselskapene Hedmark Eiendom AS, Hedmark Finans AS, Hedmark Invest AS, Boligkreditt AS, SH-Betalingsautomater AS, Vato AS og Sameiet Nytnun. Selskapene Hedmark Invest AS og Boligkreditt AS har ikke drevet noen virksomhet i 2004.

Ved utgangen av 2004 eide banken 50 prosent av Actor Fordringsforvaltning AS. Selskapet behandles regnskapsmessig som felleskontrollert virksomhet. I januar 2005 solgte banken seg ned til en eierandel på 40 prosent.

Konsernet dekker kundenes behov for bankinnskudd og andre plasseringer, finansiering, betalingsformidling, eiendoms-

omsetning og inkasso. Konsernet har i det alt vesentlige sin virksomhet i Hedmark.

Konsernets resultat før skatt ble 365 millioner kroner mot 303 millioner året før. Det er en resultatframgang på 20,5 prosent. Forvaltningskapitalen var 26.762 millioner kroner ved årets slutt. Veksten siste året var 14,0 prosent.

Konsernet driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljøet utover det som følger av vanlig bankdrift.

Sparebanken Hedmark – morbanken

Sparebanken Hedmarks kunder er privatpersoner, offentlig sektor samt små og mellomstore bedrifter i eller med tilknytning til Hedmark. Selv om vi i større grad enn tidligere følger kundene ut av fylket, er 83 prosent av bankens totale utlån registrert på kunder hjemmehørende i Hedmark.

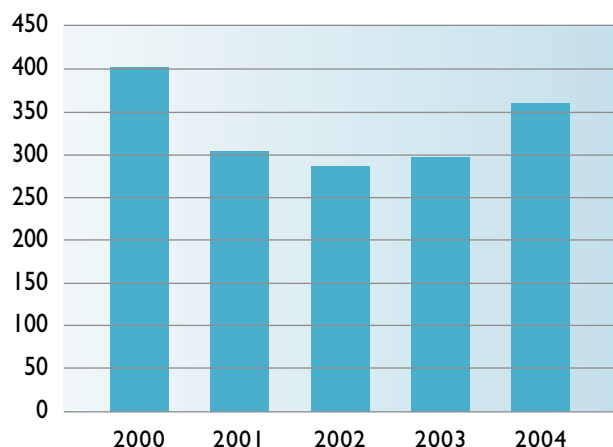
Bankens markedsandeler på innskudd og utlån er i underkant av 50 prosent for privat- og bedriftsmarkedet i Hedmark. TNS Gallup gjennomførte servicekvalitetsundersøkelser blant kundene høsten 2004. Kundetilfredsheten var høy og økende både for bedriftsmarkedet og privatmarkedet i 2004. Styret er godt fornøyd både med det høye nivået og den positive utviklingen.

Banken har ved utgangen av året 31 kontorer i 20 av fylkets 22 kommuner. Banken har også kundeservicesenter som har kveldsåpent. Besøket i kontornettet går ned, primært som følge av sterk vekst i bruk av tele- og nettbank.

Resultatregnskapet

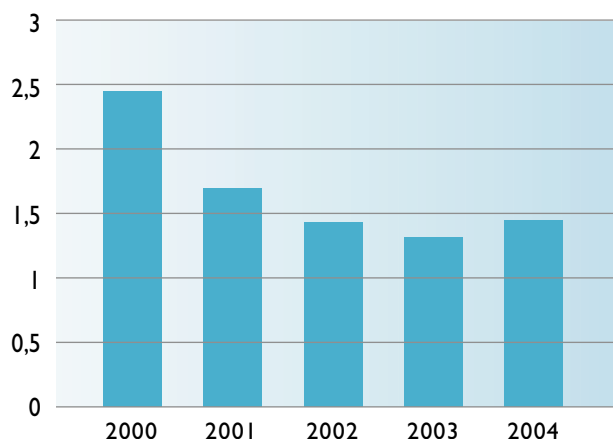
Prinsippet om fortsatt drift er lagt til grunn for avleggelse av årsregnskapet.

Resultat før skatt (mill kr)



Resultatet av ordinær drift før skatt ble 360 millioner kroner, eller 1,45 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Resultatet er 63 millioner kroner bedre enn foregående år. Framgangen skyldes i hovedsak lavere tap på bankens utlånsvirksomhet og god avkastning på bankens aksje- og obligasjonsportefølje.

Resultat før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital



Resultatet gir en egenkapitalavkastning på 13,4 prosent mot 12,0 prosent året før. Styret mener at den positive utviklingen og resultatet for 2004 er tilfredsstillende.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ble 654 millioner kroner. Til tross for sterk vekst i balansen har netto rente- og kredittprovisjonsinntekter vært beløpsmessig på samme nivå de tre siste årene. Den sterke reduksjonen i rentenivået de to siste årene har redusert avkastningen på den rentefrie egenkapitalen med cirka 120 millioner kroner. Balansen er i samme toårsperiode økt med 5,8 milliarder kroner. Avkastningen på volumveksten har tilnærmet kompensert den reduserte avkastningen på bankens rentefrie egenkapital. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør netto rente- og kredittprovisjonsinntekter 2,63. Det er en nedgang fra 2,87 prosent i 2003.

Netto øvrige driftsinntekter økte fra 160 millioner kroner i 2003 til 203 millioner i 2004. Et godt år i verdipapirmarkedet er hovedårsaken til framgangen. Gevinster på aksjer, rentebærende verdipapirer, valuta og finansielle derivater på 61 millioner kroner er økt med 34 millioner fra foregående år. Provisjonsinntekter fra betalingsformidling, liv- og fondsprodukter er tilnærmet på samme nivå som foregående år.

Bankens driftskostnader på 447 millioner kroner utgjør 1,80 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tilsvarende tall for 2003 var 429 millioner kroner og 1,91 prosent. Kostnadsveksten er på 4,2 prosent. Driftskostnadene i prosent av totale inntekter, med fradrag av kursgevinster på verdipapirer, ble 56,1. For 2003 var dette forholdstallet 55,3 prosent.

Tap på utlån og garantier er 48 millioner kroner. 43 millioner er konstaterte og spesifiserte tap, mens uspesifiserte tap

utgjør fem millioner. Av de spesifiserte og konstaterte tapene er 34 millioner kroner på næringslivskunder og ni millioner på kunder i privatmarkedet.

Tapene utgjør 0,21 prosent av brutto utlån, og er på et moderat nivå og vesentlig lavere enn foregående år. Spesielt for næringslivet har den positive konjunkturutviklingen og den sterke rentereduksjonen bidratt til at bankens tap på lån er lavere enn foregående år.

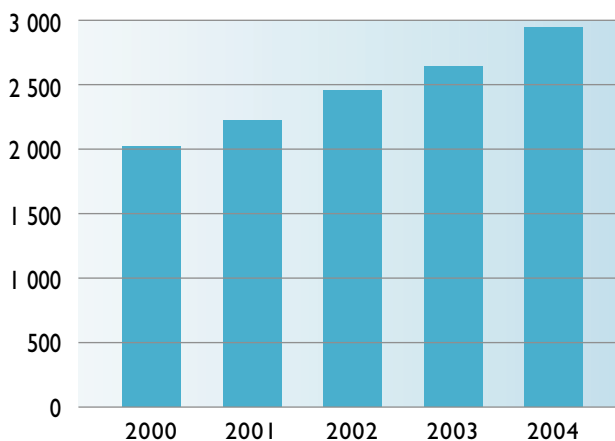
Årsoverskudd og disponeringer

Årets skattekostnad er 90 millioner kroner. Resultatet av ordinær drift etter skatt er 270 millioner kroner. Fond for vurderingsforskjeller økte med to millioner kroner. Det er foreslått å sette av fire millioner kroner til gaver og 264 millioner til Sparebankens fond.

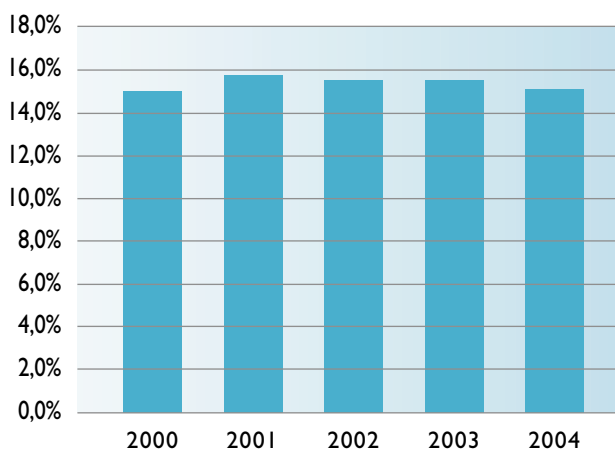
Egenkapital og kapitaldekning

Årets drift tilfører bankens egenkapital 266 millioner kroner. Bankens egenkapital er ved utgangen av året 2.947 millioner kroner. Egenkapitalen er i sin helhet opptjente overskudd. Egenkapitalen utgjør 11,0 prosent av balansen. Kapitaldekningen er 15,4 prosent og har vært stabil på dette nivået de siste årene.

Egenkapital (mill kr)



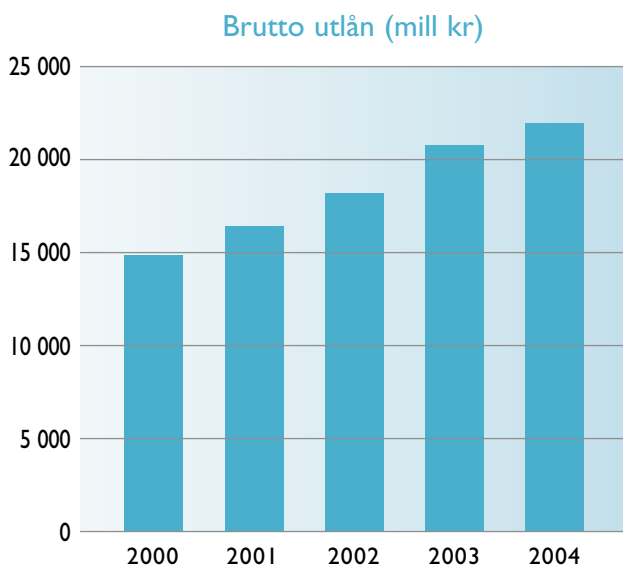
Kapitaldekning



Balanseutviklingen

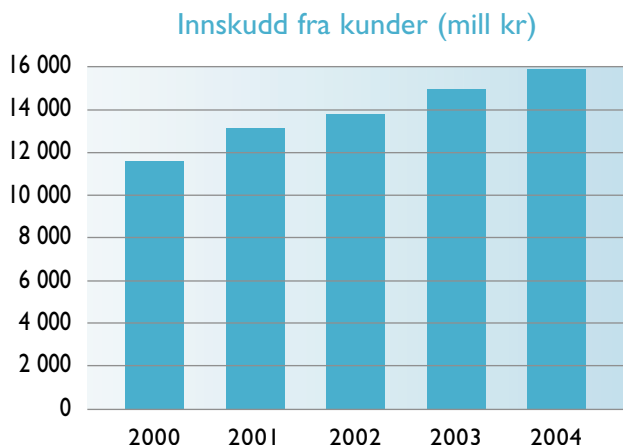
Utlånsveksten er 10 prosent. Låneetterspørselen har de to siste årene vært spesielt høy i privatmarkedet, og mer moderat i bedriftsmarkedet. Det har medført en liten nedgang i utlån til bedriftsmarkedet, mens vi i privatmarkedet har hatt en vekst på hele 17,6 prosent i 2004. Utflyttede hedmarkinger står for en gradvis større andel av privatmarkedsveksten. Av bankens totale utlån går 68 prosent til privatmarkedet. Risikoen i bankens utlånsportefølje er tilnærmet uendret.

Innskudd fra kunder er samlet på 15.971 millioner kroner ved utgangen av 2004, en økning på 5,9 prosent. Veksten er tilnærmet lik i privat- og bedriftsmarkedet. Privatmarkedet står for 64 prosent av bankens totale kundeinnskudd.



Kundefinansieringen av bankens utlån har blitt redusert over tid. Ved årsskiftet utgjør totale kundeinnskudd 70 prosent av brutto utlån, mot 73 året før.

På grunn av den sterke utlånsveksten økte sertifikat- og obligasjonsgjelden siste året med 1.849 millioner kroner til 6.706 millioner. Denne gjelden utgjør 25 prosent av balansen. Banken er blitt en gradvis sterkere kapitalimportør til Hedmark.

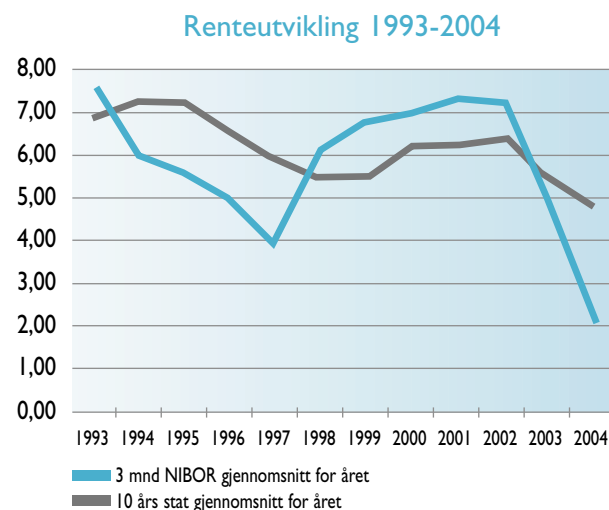


Ved årets utgang var de spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetningene henholdsvis 184 og 235 millioner kroner. De utgjør henholdsvis 0,8 og 1,0 prosent av brutto utlån. Bankens tapsavsetninger er etter styrets vurdering tilstrekkelige.

Renteutviklingen

Etter en sterk rentenedgang gjennom hele 2003 fortsatte renten å synke noe gjennom vinteren 2004. Den kortsiktige pengemarkedsrenten stabiliserte seg på cirka to prosent siste halvår. Tiårs statsobligasjonsrente var ved utgangen av året under fire prosent. Rentenivået er historisk lavt, og banken har derfor lagt vekt på å informere låntakerne om eventuelle konsekvenser av en betydelig renteoppgang.

Bankens gjennomsnittlige effektive utlånsrente var i 2004 på 4,6 prosent. Det er 2,2 prosentpoeng lavere enn i 2003. Innskuddsrenten var i gjennomsnitt 1,5 prosent mot 3,8 prosent i 2003.



Finansiell risiko og risikostyring

På overordnet nivå fastsetter styret bankens kvalitetssikringsprogram. Programmet dekker både strategisk, finansiell og operasjonell risiko, og omfatter blant annet en risikopolicy samt en årlig risikovurdering for banken. Risikostyringen skal sikre at risikoeksponeringen til enhver tid er kjent og innenfor de rammene som styret har trukket opp. Risikostyringen skal også bidra til en stabil og god egenkapitalavkastning.

Finansiell risiko omfatter renterisiko, valutarisiko, kursrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Den finansielle risikoen styres primært gjennom policy og retningslinjer, rammer, fullmakter, rapporteringskrav og krav til kompetanse.

Bankens viktigste finansielle risikoeksponering er kredittrisikoen i bankens utlånsportefølje. Bankens styre har vedtatt en kredittpolicy både for privatmarkedet og bedriftsmarkedet. Policydokumentene sier at bankens kredittgivning primært skal skje til kunder i eller med tilknytning til Hedmark. I det daglige

styres kredittrisikoen gjennom fullmakter, rutiner for kredittvurdering og rapporterings- og oppfølgingskrav. Utlån til privatmarkedet, som har stått for utlånsveksten i 2004, har erfaringsmessig lav tapsgrad. Kredittrisikoen er derfor ikke økt merkbart til tross for den sterke utlånsveksten.

Risikoklassifiseringssystemet viser at andelen utlån til kunder med lav risiko har økt. Særlig gjelder dette for utlån til næringsliv. Hele 87 prosent av utlånene til næringslivskundene er klassifisert i gruppene lav og middels risiko. Innenfor privatmarkedet er 97 prosent av utlånene i risikogruppene lav og middels. Etter styrets vurdering har banken tilfredsstillende kontroll med risikoeksponeringen i utlånsporteføljen.

Bankens portefølje av rentebærende verdipapirer påfører også banken kredittrisiko. Styret har vedtatt rammer for maksimal portefølje av rentebærende verdipapirer, samt maksimalrammer for eksponering per bransje og per utsteder. Som følge av veksten i bankens balanse og eksterne finansieringsbehov har vi økt likviditetsreserven. Dette har i stor grad skjedd ved å øke beholdningen av rentebærende verdipapirer. Veksten har i hovedsak funnet sted ved kjøp av verdipapirer med lav og moderat kredittrisiko. Kredittrisikoen i bankens portefølje av rentebærende verdipapirer er tilnærmet uendret. Hovedtyngden av bankens beholdning av rentebærende verdipapirer omfatter verdipapirer utstedt eller garantert av stater, banker, kredittforetak og store, solide industriforetak. Kredittrisikoen i porteføljen vurderes som moderat.

Banken har også kredittrisiko i sine fordringer på andre kredittinstitusjoner. Styret har fastsatt maksimalrammer for eksponering per motpart. Den største enkeltfordringen er utlån til bankens datterselskap Hedmark Finans AS.

Styret har fastsatt rammer for bankens renterisiko, både for total renterisiko ved en generell endring i rentenivået og rammer for renterisiko innenfor ulike rentebindingsperioder. Bankens posisjoner i forhold til disse rammene rapporteres regelmessig. Banken har i 2004 hatt en begrenset eksponering for renterisiko og den er gradvis redusert gjennom året.

Bankens eksponering mot aksjemarkedet er redusert noe fra 2003 og utgjør cirka seks prosent av bankens egenkapital. Det anses som moderat.

Styret har fastsatt rammer for maksimal eksponering for valutarisiko totalt og per valuta. Eksponeringen for valutarisiko oppstår primært som et resultat av handel for bankens kunder. Denne virksomheten er marginbasert og medfører kun begrensede nettoposisjoner i valuta. Banken har lite egenhandel i valuta og nettoeksponeringen for valutarisiko er derfor begrenset.

Bankens styre har vedtatt en egen strategi for likviditetsstyring og finansiering. Strategien fastsetter rammer for bankens eksponering for likviditetsrisiko gjennom å fastsette krav til andel langsiktig finansiering, størrelse på udisponerte trekkrettigheter

og lengden på den tidsperioden som banken skal være uavhengig av ny finansiering fra penge- og kapitalmarkedet. I tillegg har banken fastsatt mål for sin balansestruktur. Disse setter krav til minimum 14 prosent kapitaldekning og at brutto utlån ikke skal overstige 150 prosent av kundeinnskuddene. Det er videre etablert krav om regelmessig rapportering av bankens posisjoner i forhold til disse rammene. Som følge av at forskjellene mellom innskudd og utlån økte i 2004, steg bankens finansieringsbehov gjennom året med cirka 2,1 milliarder kroner. For å motvirke den økte likviditetsrisikoen, etablerte banken i 2004 en syndikert trekkrettighet på 125 millioner Euro. Bankens likviditetsreserve utover minimumskravene i likviditetsforskriften ble også økt. Videre har banken etablert nye forretningsforbindelser i det internasjonale finansmarkedet gjennom låneopptak i det tyske Schuldschein-markedet og innlån via Nordiska Investeringsbanken og Kredittforeningen for Sparebanker. Markedet har vært preget av god tilgang på likviditet til gunstige vilkår. Bankens likviditetsrisiko vurderes som moderat.

Vurdert ut fra organisasjonens kompetanse, bankens inntjening og soliditet, mener styret at bankens samlede risikoeksponering er forsvarlig.

Overgang til internasjonale regnskapsstandarder (IFRS)

Alle børsnoterte foretak er forpliktet til å gå over til de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS) med virkning fra 1. januar 2005. Selskaper som kun er børsnotert med obligasjonslån, slik som Sparebanken Hedmark, kan dog utsette overgangen til 1. januar 2007. I fjorårets årsberetning la banken til grunn at den likevel ville gå over til de nye regnskapsstandardene allerede fra 1. januar 2005. Bankens prosjekt med å forberede overgangen til de nye regnskapsstandardene har i all hovedsak forløpt som planlagt. Imidlertid har bankens datasentral meddelt at systemløsningene for å håndtere de nye regnskapsreglene rundt utlån ikke vil være klare før medio mars 2005. I tillegg har myndighetene bestemt at bankene ikke får adgang til å bruke de nye regnskapsreglene i morselskapsregnskapet før tidligst etter tredje kvartal 2005, selv om de tar i bruk disse reglene for konsernregnskapet fra 1. januar 2005. Som en konsekvens av dette har bankens styre derfor besluttet å utsette overgangen til det nye regelverket til 1. januar 2006.

Organisasjons- og personalforhold

Arbeidet med å bedre bankens effektivitet og kvalitet ble videreført gjennom hele 2004. I samarbeid med Handelshøyskolen BI gjennomfører banken en rekke studieaktiviteter. Utanningen foregår bedriftsinternt med samlinger og forelesninger på Hamar. I 2004 har det vært et ressursuttak tilsvarende cirka 25 årsverk knyttet til videreutdanning.

Personaltilfredshet og arbeidsmiljø

Sparebanken Hedmark gjennomførte også i 2004 en personaltilfredshetsundersøkelse blant alle ansatte. Undersøkelsen har

over tid vist meget høy medarbeidertilfredshet, og resultatet i 2004 var det nest høyeste som er målt i banken. Resultatene fra undersøkelsen bearbejdes i prosesser i den enkelte avdeling hvor alle ansatte deltar.

I løpet av året har banken revidert sine etiske retningslinjer.

Banken har en egen bedriftshelsetjeneste som er tilgjengelig ved alle avdelinger. Sykefraværet var i 2004 på 4,2 prosent av total arbeidstid. Det er på samme nivå som i 2002 og 2003. Fra 1. februar 2004 tiltrådte banken ordningen Inkluderende Arbeidsliv. Banken har parallelt med dette implementert nye rutiner i oppfølgingen av sykefravær.

Det har også i 2004 vært satset på friskvernstiltak og andre forebyggende helsetiltak for de ansatte. Bankens arbeid med helse-, miljø- og sikkerhet er videreført.

Likestilling

Sparebanken Hedmark har som mål å styrke mangfoldet og balansere kjønnsfordelingen i ulike roller på alle nivåer i organisasjonen. Banken legger til rette for likestilling gjennom sin løpende personalforvaltning og utviklingstiltak. Arbeidet er forankret i bankens strategi- og personalpolitikk.

Styret består av tre kvinner og seks menn. Bankens representantskap består av 24 kvinner og 48 menn.

Kvinner utgjør 54 prosent av bankens ansatte. Blant direktører, banksjefer og ledere som rapporterer direkte til disse, er

kvinneandelen 28 prosent. I 2004 er 43 prosent av utlyste lederstillinger besatt av kvinner.

Lønn fastsettes på bakgrunn av stillingsinnhold, utdannelse, erfaring og personlige egenskaper. Vurderinger som hensyntar disse strukturelle forhold viser at det er lik lønn for kvinner og menn.

Utsiktene for 2005

Den økonomiske veksten i Norge forventes å fortsette i 2005. Både Norges Bank og Statistisk Sentralbyrå venter en vekst i bruttonasjonalproduktet på over tre prosent. Høyt privatforbruk, økte investeringer og økt eksport vil bidra til denne utviklingen. Det forventes at rentenivået fortsatt skal være lavt, men en må være forberedt på en moderat oppgang i løpet av året.

Kombinasjonen av en forventet positiv konjunkturutvikling og et lavt rentenivå tilsier at bedriftenes og husholdningenes gjeldsbetjeningsevne bør bli tilfredsstillende. Som følge av forventninger om en gradvis bedre inntjening i bedriftene, bør kredittapene i 2005 også bli moderate. Den sterke kredittveksten i privatmarkedet de to siste årene vil trolig avta noe i 2005.

Vi forventer at kredittetterspørselen fra bedriftsmarkedet vil øke noe i 2005. Det er budsjettert et overskudd for banken som er marginalt lavere enn i 2004.

Hamar, 17. mars 2005.

Syver Aalstad
leder

Richard H. Heiberg

Atle Bratås

Marith Brekke

Randi Dørum

Ole Jakob Holen

Gro Røsten Oldetrøen

Jan Wibe

Harry Konterud
adm. direktør

Styret i Sparebanken Hedmark

Harry Konterud

61 år, styremedlem.

Konterud er siviløkonom og har vært adm. direktør og styremedlem i Sparebanken Hedmark siden 1985.

Han er bosatt i Hamar kommune.

Syver Aalstad

68 år, fomann.

Aalstad er sivilagronom og driver landbruksøkonomisk rådgivning. Han har vært medlem/nestformann i styret siden 1994, og formann siden 2001.

Han er bosatt i Hamar kommune.

Richard Heiberg

48 år, nestformann.

Heiberg er utdannet siviløkonom og er adm. direktør i Nordic Paper A/S. Han har vært medlem av styret siden 1995.

Han er bosatt i Våler kommune.

Ole Jakob Holen

57 år, styremedlem.

Holen er fiskehandler og driver fiskeforretningen Knutstad & Holen A/S i Hamar. Han har vært medlem av styret siden 1994.

Han er bosatt i Hamar kommune.



Atle Bratås

41 år, styremedlem.

Bratås er diplomøkonom BI i finans og hovedtillitvalgt. Han har vært de bankansattes representant i styret siden 1998.

Han er bosatt i Oslo kommune.

Marith Brekke

60 år, styremedlem.

Brekke er utdannet bankøkonom og jobber som trygdesjef ved Hamar trygdekontor. Hun har vært medlem av styret siden 1999.

Hun er bosatt i Hamar kommune.

Randi Dørum

44 år, styremedlem.

Dørum er høyskolekandidat i informasjon og samfunnskontakt, og jobber som distriktsarbeidssjef ved Aetat, Elverum. Hun har vært medlem av styret siden 2001.

Hun er bosatt i Elverum kommune.

Gro Røsten Oldertrøen

36 år, styremedlem.

Røsten Oldertrøen eier og driver Gave & Interiørbutikken Årstider, og er utdannet innen bedriftsøkonomi. Hun har vært medlem av styret siden våren 2003.

Hun er bosatt i Tynset kommune.

JanWibe

63 år, styremedlem.

Wibe er BI-kandidat, lederutdanning fra UCLA, Los Angeles, og jobber som rådgiver ved Aetat Hedmark. Fylkestingsmedlem. Han har vært medlem av styret siden våren 2004.

Han er bosatt i Hamar kommune.

Resultatregnskap

(Beløp i mill kr)

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002	Noter	2004	2003	2002
Renteinntekter og lignende inntekter						
31	63	70		16	38	33
998	1 320	1 545		1 050	1 377	1 603
42	66	83		42	66	83
22	24	8		23	24	8
1 093	1 473	1 706		1 131	1 505	1 727
Rentekostnader og lignende kostnader						
24	19	18		24	19	18
221	541	759		220	539	756
171	230	242		171	230	242
23	40	20		23	41	22
439	830	1 039		438	829	1 038
654	643	667		693	676	689
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning						
11	7	7		11	7	7
5	5	4		5	5	4
13	16	12		0	0	0
29	28	23		16	12	11
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester						
9	8	7		9	8	7
123	121	122		155	149	153
132	129	129		164	157	160
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester						
0	0	0		0	0	0
37	36	35		43	38	37
37	36	35		43	38	37
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler						
31	27	2		31	27	2
35	19	-26		35	19	-26
-5	-19	-6		-5	-19	-6
61	27	-30		61	27	-30
Andre driftsinntekter						
6	7	6		5	6	6
12	5	8		20	13	15
18	12	14		25	19	21
203	160	101		223	177	125

Morbank				Konsern			
2004	2003	2002	Noter	2004	2003	2002	
Lønn og generelle administrasjonskostnader							
165	140	177	Lønn	4, 18	184	157	193
36	51	41	Pensjoner	4, 18	38	52	42
39	33	37	Sosiale kostnader	18	43	35	41
240	224	255	Sum lønn, mv		265	244	276
146	140	135	Administrasjonskostnader	18	155	147	141
386	364	390	Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		420	391	417
Avskrivninger mv av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler							
27	28	30	Ordinære avskrivninger		29	30	33
0	0	1	Nedskrivninger		0	0	1
27	28	31	Sum avskrivninger mv av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	15	29	30	34
Andre driftskostnader							
14	15	15	Driftskostnader faste eiendommer		15	16	15
20	22	20	Andre driftskostnader	5, 15	29	30	27
34	37	35	Sum andre driftskostnader		44	46	42
447	429	456	Sum driftskostnader		493	467	493
Tap på utlån, garantier mv							
48	78	53	Tap på utlån		56	84	58
0	-1	2	Tap på garantier mv		0	-1	2
0	0	4	Kredittap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		0	0	4
48	77	59	Sum tap på utlån, garantier mv	8	56	83	64
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler							
2	0	-2	Nedskrivning/reversering av nedskrivning		2	0	-2
0	0	29	Gevinst/tap	6	0	0	29
2	0	-31	Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		2	0	-31
360	297	284	Resultat av ordinær drift før skatt		365	303	288
90	83	82	Skatt på ordinært resultat	7	95	89	86
270	214	202	Resultat av ordinær drift etter skatt		270	214	202
270	214	202	Resultat for regnskapsåret		270	214	202
Overføringer og disponeringer							
0	4	0	Overført fra fond for vurderingsforskjeller		5	0	0
0	4	1	Sum overføringer	19	5	0	0
2	0	0	Overført til fond for vurderingsforskjeller		0	0	6
264	216	201	Overført til sparebankens fond		264	216	201
4	2	2	Overført til gaver		4	2	2
			Overført til/fra øvrig konsernkapital		7	-4	-7
270	218	203	Sum disponeringer	19	275	214	202
270	214	202	Sum overføringer og disponeringer		270	214	202

Balanse

(Beløp i mill kr)

Morbank			EIENDELER		Konsern		
2004	2003	2002		Noter	2004	2003	2002
324	328	175	Kontanter og fordringer på sentralbanker		324	328	175
			Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				
101	30	171	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		101	30	171
862	659	641	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		130	58	89
963	689	812	Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1, 8	231	88	260
			Utlån til og fordringer på kunder				
0	0	0	Leiefinansieringsavtaler (finansiell leasing)		619	488	450
1 026	1 268	1 173	Kasse-/drifts- og brukskreditter		1 025	1 268	1 173
513	315	495	Byggelån		513	315	495
21 160	19 052	16 676	Nedbetalingslån		21 557	19 263	16 862
22 699	20 635	18 344	Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	1, 4, 8	23 714	21 334	18 980
184	165	130	- Spesifiserte tapsavsetninger	8	190	169	135
235	230	220	- Uspesifiserte tapsavsetninger	8	246	238	227
22 280	20 240	17 994	Sum netto utlån til og fordringer på kunder		23 278	20 927	18 618
3	2	3	Overtatte eiendeler	12	4	5	7
			Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning				
			Utstedt av det offentlige:				
207	98	0	Sertifikater og obligasjoner		207	98	0
			Utstedt av andre:				
1 908	1 317	1 178	Sertifikater og obligasjoner		1 908	1 317	1 178
15	0	4	Egne obligasjoner, sertifikater med mer		15	0	4
2 130	1 415	1 182	Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	8, 13, 21	2 130	1 415	1 182
			Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning				
180	234	230	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		180	234	230
0	1	1	Andre verdipapirer		0	1	1
180	235	231	Sum aksjer (og andre verdipapirer med variabel avkastning)	14	180	235	231
			Eierinteresser i tilknyttede selskaper				
6	6	6	Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper		6	6	6
6	6	6	Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper	1, 25	6	6	6
			Eierinteresser i konsernselskaper				
302	79	83	Eierinteresser i kredittinstitusjoner		0	0	0
15	15	16	Eierinteresser i andre konsernselskaper		0	0	0
317	94	99	Sum eierinteresser i konsernselskaper	1	0	0	0
			Immaterielle eiendeler				
0	2	3	Goodwill	15	0	2	4
41	39	35	Utsatt skattefordel	7	48	48	45
1	1	2	Andre immaterielle eiendeler	15	1	1	2
42	42	40	Sum immaterielle eiendeler		49	51	51
			Varige driftsmidler				
50	48	52	Maskiner, inventar og transportmidler		54	50	54
165	113	112	Bygninger og andre faste eiendommer		176	125	125
215	161	164	Sum varige driftsmidler	15	230	175	179
			Andre eiendeler				
7	2	0	Finansielle derivater	22	7	2	0
28	29	23	Andre eiendeler	17	80	36	45
35	31	23	Sum andre eiendeler		87	38	45
			Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
197	166	213	Opptjente ikke mottatte inntekter		198	168	214
			Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader:				
20	18	31	Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	4	23	21	35
21	11	11	Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		22	11	11
238	195	255	Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		243	200	260
26 733	23 438	20 984	SUM EIENDELER	9, 10, 11	26 762	23 468	21 014

Morbank			GJELD OG EGENKAPITAL		Konsern		
2004	2003	2002		Noter	2004	2003	2002
			Gjeld til kredittinstitusjoner				
41	16	6	Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		27	15	4
481	288	149	Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		481	287	149
522	304	155	Sum gjeld til kredittinstitusjoner	1, 16	508	302	153
			Innskudd fra og gjeld til kunder				
15 377	14 568	13 437	Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		15 327	14 533	13 411
594	519	458	Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		594	518	458
15 971	15 087	13 895	Sum innskudd fra og gjeld til kunder	1, 16	15 921	15 051	13 869
			Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				
3 110	1 783	1 675	Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak		3 110	1 783	1 675
-29	0	-45	Egne ikke-amortiserte sertifikater		-29	0	-45
3 737	3 170	2 466	Obligasjongjeld		3 737	3 170	2 466
-112	-96	-100	Egne ikke-amortiserte obligasjoner		-112	-96	-100
6 706	4 857	3 996	Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16	6 706	4 857	3 996
			Annen gjeld				
26	26	11	Finansielle derivater	22	26	26	11
0	0	0	Margintrekk og annen mellomregning med kunder		29	14	7
205	166	176	Annen gjeld	17	210	174	186
231	192	187	Sum annen gjeld		265	214	204
244	210	188	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		302	255	228
			Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser				
106	98	62	Pensjonsforpliktelser	4	107	99	63
0	0	0	Utsatt skatt	7	0	0	0
0	1	2	Spesifiserte tapsavsetninger på garantiansvar	8	0	1	2
6	8	30	Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	18	6	8	30
112	107	94	Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		113	108	95
23 786	20 757	18 515	Sum gjeld		23 815	20 787	18 545
			Egenkapital				
17	15	19	Fond for vurderingsforskjeller		1	6	6
2 930	2 666	2 450	Sparebankens fond		2 930	2 666	2 450
			Øvrig konsernkapital		16	9	13
2 947	2 681	2 469	Sum egenkapital	19	2 947	2 681	2 469
26 733	23 438	20 984	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	9, 10, 11	26 762	23 468	21 014
			Betingede forpliktelser				
771	699	657	Garantier	1, 4, 8, 20	771	699	657
0	0	0	Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.	21	0	0	0
1 500	1 264	1 106	Bokført verdi av eiendeler som er stillet som sikkerhet for pantegjeld o.l.	21	1 500	1 264	1 106
			Forpliktelser				
3	6	3	Andre forpliktelser	23, 24	3	6	3
3	6	3	Sum forpliktelser		3	6	3

Styret i Sparebanken Hedmark
Hamar, 31. desember 2004/17. mars 2005

Syver Aalstad
formann

Richard H. Heiberg

Randi Dørum

Marith Brekke

Atle Bratås

Gro Røsten Oldertøen

Jan Wibe

Ole Jakob Holen

Harry Konterud
adm dir

Noter til regnskapet

Generelt

Årsoppgjøret for 2004 er avgitt i henhold til gjeldende lover og forskrifter, samt god regnskapsskikk. Morbanken og datterselskapene anvender like regnskapsprinsipper.

Konsolidering av datterselskaper

Konsernregnskapet omfatter banken og de selskaper hvor banken alene eller sammen med andre datterselskaper eier over 50% av aksjene, og hvor eierforholdet betraktes som varig. Selskaper ervervet i forbindelse med sikring av engasjement er ikke anskaffet med sikte på varig eie og konsolideres derfor ikke.

Konsernregnskapet er utarbeidet etter enhetssynet. Minoritetsinteresser vises derfor i balansen som egen post under egenkapital. I resultatregnskapet vises minoritetsinteressenes andel av konsernets årsoverskudd som en resultatdisponering.

Ved konsolideringen er oppkjøpsmetoden anvendt. Hvis kostpris for de kjøpte aksjene avviker fra andelen av datterselskapenes regnskapsmessige egenkapital på kjøpstidspunktet, er forskjellen henført til de poster i balansen som den antas å vedrøre og avskrives i takt med disse. Slike forskjeller beregnes på 100%-basis og minoritetsinteressene tilføres sin andel av forskjellene. Eventuell gjenværende merverdi er oppført som goodwill. Denne avskrives lineært over maksimalt 5 år. Goodwill beregnes kun på majoritetens hånd. Ved trinnvise oppkjøp legges mer-/mindreverdiene på konsernetableringstidspunktet til grunn for alle kjøpene, med mindre det er tidsmessig stor forskjell mellom de ulike ervervstidspunktene. Goodwill beregnes uansett separat ved hvert enkelt kjøp.

Salg av minoritetsandeler i datterselskaper behandles i konsernregnskapet som en egenkapitaltransaksjon og bokføres til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Ved slike salg henføres en andel av goodwill tilsvarende minoritetseiernes eierandel i datterselskapet til minoritetsinteressene. Ved utgang av datterselskaper beregnes gevinsten for konsernet som forskjellen mellom salgspris for aksjene i datterselskapet og nettoverdien av datterselskapets eiendeler og gjeld slik disse framkommer i konsernregnskapet, inkludert eventuelle ikke avskrevne merverdier og goodwill.

Alle vesentlige interne mellomværender, interne gevinster, inntekter og kostnader elimineres i konsernregnskapet.

I morbankens regnskap behandles eierandeler i konsoliderte datterselskaper etter egenkapitalmetoden. Andel av årsresultatet, etter fradrag for eventuelle merverdiavskrivninger, blir inntektsført i resultatregnskapet. I balansen er disse eierandelene bokført til kostpris med tillegg for akkumulerte resultatandeler og med fradrag for merverdiavskrivninger, mottatt utbytte og forventet utbytte for siste regnskapsår. Forventet utbytte er bokført som Andre eiendeler. Forskjellen mellom samlet bokført verdi av eierandelene og den samlede kostprisen for aksjene er bokført som Fond for vurderingsforskjeller under egenkapital.

Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet

Når banken alene eller sammen med datterselskaper eier 20-50% av andre selskaper, og i tillegg har en vesentlig innflytelse i de eide selskaper, blir disse behandlet som tilknyttede selskaper. Både i morselskapets regnskap og i konsernregnskapet behandles tilknyttede selskaper etter egenkapitalmetoden. Banken har dog i enkelte selskaper eierandeler i intervallet 20-50% uten at banken har en innflytelse som tilsier bruk av egenkapitalmetoden. Disse eierinteressene er derfor behandlet som aksjer beregnet på varig eie. Det samme gjelder for selskaper med tilsvarende eierandeler, men hvor ervervet ikke har skjedd med henblikk på varig eie.

Når bankene alene eller sammen med datterselskaper eier 50% av andre selskaper, eierandelen er beregnet på varig eie og banken utøver felles kontroll med en annen likeverdig eier, behandles posten som felleskontrollert virksomhet. Felleskontrollert virksomhet behandles etter egenkapitalmetoden både i morselskaps- og konsernregnskapet og bokføres på regnskapslinjen for Tilknyttede selskaper.

Prinsipper for inntektsføring og kostnadsfordeling

Renter, provisjoner, gebyrer og andre inntekter inntektsføres etter hvert som de opptjenes. Etableringsprovisjon på utlån tas til inntekt i sin helhet på etableringstidspunktet da gebyret vurderes ikke å overstige kostnadene ved låneetableringen. Når et lån eller en rammekreditt helt eller delvis tapsføres, stoppes inntektsføringen av renter. Inntektsføringen fortsetter likevel av renter som blir betalt. Påløpne, ikke betalte eller ikke kapitaliserte renter på tapsføringstidspunktet tilbakeføres.

For sertifikater og obligasjoner blir eventuell over-/underkurs på kjøpstidspunktet periodisert som en korreksjon til renteinntektene fram til forfall.

Gevinst og tap ved realisasjon av verdipapirer og derivater bokføres på oppgjørstidspunktet. Gevinst og tap på verdipapirer beregnes utfra gjennomsnittlig kostpris.

Kostnader bokføres etterhvert som de påløper. Det foretas avsetninger for påregnelige tap og forpliktelser i samsvar med god regnskapsskikk.

Det tas hensyn til effekten av porteføljestyring og sikringsforretninger.

Beregning av virkelig verdi

For finansielle instrumenter som omsettes i et regulert marked benyttes markedsverdi på balansedagen som virkelig verdi. For finansielle derivater som ikke omsettes i et regulert marked beregnes virkelig verdi basert på verdianslag innhentet fra meglere, anerkjente teoretiske beregningsmodeller og observerte relevante rente- og kursforhold på balansedagen. Når det gjelder øvrige eiendeler beregnes virkelig verdi basert på nåverdi- og avkastningsbetraktninger, samt ut fra observerte omsetningsverdier. For eiendeler som ikke omsettes i et regulert marked vil den virkelige verdien være fastsatt basert på ulike grader av skjønn. For slike eiendeler er det derfor en ikke uvesentlig usikkerhet knyttet til den virkelige verdien.

Sikringsvurdering

Det tas hensyn til effektene av foretatte sikringsforretninger ved vurderingen av eiendeler og gjeld. Det stilles krav om at det er en betydelig grad av negativ samvariasjon mellom verdiendringene på sikringsavtalen og den sikrede post, at den sikrede post er klart definert og at forretningen på inngåelsestidspunktet er definert som sikringsforretning. Sikringsforretningen klassifiseres og bokføres i samsvar med den sikrede posten. Begrunnelsen for bruk av sikringsvurdering er at en positiv/negativ verdiendring på den sikrede post for det alt vesentlige vil bli oppveiet av en motsatt verdiendring på sikringsforretningen.

Sikringsvurdering gjør at regnskapet gir det beste uttrykket for de økonomiske realitetene.

Utenlandsk valuta

Balanseposter og derivater i utenlandsk valuta er omregnet etter valutakurs på balansedagen. Den delen av terminkursen på terminforretninger som representerer et renteelement periodiseres som renteinntekt/-kostnad.

Verdsettelse av engasjement

Mislighold

I relasjon til regnskapsavleggelsen anser banken et engasjement som misligholdt når det har vært minst

90 dagers sammenhengende restanse eller overtrekk på engasjementet på balansedagen.

Spesifiserte tapsavsetninger

Engasjementene gjøres til gjenstand for spesifiserte tapsavsetninger på det tidspunkt banken mener det er sannsynlighetsovervekt for at kunden ikke fullt ut vil være i stand til å betjene sine forpliktelser. For driftsmarkedet vurderes alle vesentlige engasjement i relasjon til behovet for spesifiserte tapsavsetninger, uavhengig om engasjementet er misligholdt eller ikke. For privatmarkedet vil de spesifiserte tapsavsetningene normalt ha som basis at engasjementet er misligholdt. Som hovedregel vurderes tapet til forskjellen mellom engasjementets størrelse og sikkerhetens antatte realisasjonsverdi. Unntak fra denne regel gjøres i de tilfeller hvor kundens økonomiske situasjon tilsier en annen vurdering.

Uspesifiserte tapsavsetninger

I henhold til Kredittilsynets regler skal bankene foreta uspesifiserte tapsavsetninger for å dekke tap som, på grunn av forhold som foreligger på balansedagen, må påregnes å inntreffe på engasjement som ikke er identifisert og vurdert etter reglene om spesifiserte tapsavsetninger. De uspesifiserte tapsavsetningene er foretatt med utgangspunkt i det erfaringsmessige tapsnivået over en lengre tidsperiode. Vi har knyttet dette opp mot det tidsintervall som i praksis foreligger mellom en tapsutløsende begivenhet hos bankens kunde og bankens muligheter for å ta hensyn til denne i de spesifiserte tapsavsetninger.

Leasing

Leasingleie beregnes etter annuitetsprinsippet. I posten Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder inngår leieinntekter og periodisert forskuddsleie. Til fradrag går annuitetsmessige avskrivninger av driftsmidlets kostpris redusert med forskuddsleien, fordelt over kontraktperioden. Den del av driftsmidlet som er finansiert av forskuddsleie avskrives lineært, på samme måte som forskuddsleien inntektsføres.

I balansen er leasingavtalene bokført til driftsmidlets opprinnelige kostpris med fradrag for avskrivningene.

Overtatte eiendeler

Overtatte eiendeler er bokført på egen linje i balansen til overtagelsessum. Dersom eiendelens antatte virkelige verdi er lavere enn overtakelsessummen foretas det nedskrivning. Nedskrivning på slike eiendeler føres som konstatert tap på utlån og garantier. Ved salg av overtatte eiendeler henføres tap/gevinst til henholdsvis konstatert tap på utlån og garantier og inngått på tidligere konstaterte tap.

Verdipapirer og derivater

Klassifisering

Verdipapirer og derivater klassifiseres i fire grupper:

- handelsportefølje
- øvrige omløpsmidler
- finansielle instrumenter beregnet på varig eie
- sikringsforretninger

I handelsporteføljen inngår finansielle instrumenter ervervet med sikte på å realisere kursgevinster innenfor et kortere tidsperspektiv. Det drives et aktivt kjøp og salg av finansielle instrumenter innenfor denne porteføljen. Det stilles krav om at finansielle instrumenter som skal inngå i handelsporteføljen omsettes på børs eller i et regulert marked, har god eierspredning og likviditet. Øvrige omløpsmidler omfatter finansielle instrumenter som ikke inngår i handelsporteføljen, men som heller ikke er beregnet på varig eie.

Ved omklassifisering av verdipapirer mellom de ulike gruppene fullføres verddivurderingene basert på regnskapsprinsippene for den gruppen papiret flyttes fra før omklassifiseringen foretas. I note 14 Aksjer og andeler i andre selskaper er som anskaffelseskost i slike tilfeller angitt faktisk kostpris og ikke den verdi posten er omklassifisert med.

Derivater som er sikringsforretninger klassifiseres i samsvar med den posten de sikrer. Kun derivatposisjoner som tilfredsstiller kriteriene i avsnittet «Sikringsvurdering» ovenfor blir klassifisert som sikringsforretninger.

Indeksobligasjoner med full kapitalgaranti bokføres som Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning. Indeksobligasjoner uten full kapitalgaranti bokføres som andre verdipapirer under Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning.

Porteføljevurdering

Porteføljevurdering innebærer at en gruppe eiendeler vurderes samlet til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Grupper av finansielle instrumenter som er omløpsmidler, men som ikke inngår i handelsporteføljen, er gjenstand for porteføljevurdering når de styres som en samlet portefølje. Begrunnelsen for å bruke porteføljevurdering i slike tilfeller er at porteføljen settes sammen på en slik måte at det totalt sett oppnås den ønskede risikoeksponering. Porteføljens totalverdi gir derfor det beste uttrykket for eiendelenes verdi for banken.

Verdipapirer og derivater i handelsporteføljen

Verdipapirer og derivater i handelsporteføljen er vurdert og balanseført til virkelig verdi på balansedagen.

Verdipapirer og derivater som er omløpsmidler, men ikke handelsportefølje

Sertifikater og obligasjoner klassifisert som øvrige omløpsmidler vurderes og balanseføres etter porteføljepriippet, dvs til det laveste av samlet anskaffelseskost og samlet virkelig verdi, sammen med eventuelle derivatavtaler som er knyttet opp mot porteføljen.

Aksjer, mm klassifisert som øvrige omløpsmidler, og som banken selv forvalter, vurderes etter laveste verdis prinsipp vurdert pr enkeltaksje. Aksjer klassifisert som øvrige omløpsmidler, og som er satt ut til aktiv forvaltning, vurderes etter porteføljepriippet pr forvaltningsportefølje.

Aksjer, mm beregnet på varig eie, men som ikke er aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Aksjer beregnet på varig eie er vurdert til anskaffelseskost. Nedskrivning foretas når den virkelige verdien er lavere enn anskaffelseskost og verdinedgangen ikke anses å være forbigående. Nedskrivningene reverseres når grunnlaget for dem ikke lenger vurderes å være til stede.

Sikringsforretninger

Derivater som sikrer risikoer i bankens fastrenteutlån, sertifikatlån, obligasjonslån, fastrenteinnskudd og bankinnskudd med aksjeavkastning holdes utenom balansen da de sikrede postene bokføres til opprinnelig kostpris uten verdiregulering for den sikrede risiko. Øvrige derivater balanseføres i tråd med prinsippene beskrevet ovenfor.

Ekte salgs- og gjenkjøpstransaksjoner (repo'er)

Ved ekte salgs- og gjenkjøpstransaksjoner forblir de aktuelle verdipapirene bokført i bankens balanse. Salgssummen bokføres som gjeld i perioden fram til gjenkjøp finner sted. Eventuelle kursdifferanser bokføres som rentekostnad. Ved omvendte ekte salgs- og gjenkjøpstransaksjoner bokføres kjøpesummen som fordring i perioden fram til tilbakesalg finner sted. Eventuelle kursdifferanser bokføres som renteinntekt.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er oppført i balansen til historisk kostpris, tillagt oppskrivninger foretatt før 01.01.1999 og fratrukket ordinære av- og nedskrivninger. De årlige ordinære avskrivningene er basert på lineær avskrivningsplan ut fra antatt økonomisk levetid. Det er benyttet følgende avskrivningssatser:

- faste eiendommer	2,5-20%
- innredninger og inventar	10-20%
- maskiner	10-25%
- EDB-utstyr og standard programvare	25-34%
- goodwill	20%
- øvrige immaterielle eiendeler	25%

For bygg under oppføring starter avskrivninger først fra ferdigstillingsdato. Tilsvarende startes avskrivninger på større IT-utviklingsprosjekter fra det tidspunkt løsningen er klar til å tas i bruk.

Nedskrivninger foretas når de virkelige verdiene er lavere enn bokført verdi og verdinedgangen ikke anses å være forbigående. Nedskrivninger reverseres når grunnlaget for dem ikke lenger vurderes å være til stede.

Gjeld

Generelt

Med de unntak som er beskrevet nedenfor vurderes alle gjeldsposter til pålydende verdi.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer bokføres til markedsverdi på emisjonstidspunktet. Eventuell over-/underkurs periodiseres som rentekostnad fram til forfall. Effekten av sikringsforretninger bokføres som en korreksjon til rentekostnaden.

Tilbakekjøp av egne lån

Ved tilbakekjøp av egne obligasjonslån, som et ledd i markedspleie i disse lånene, bokføres eiendelene som Egne obligasjoner, sertifikater, mm på eiendelssiden i balansen. Slike poster erverves for å bidra til å skape likviditet i egne lån. De klassifiseres som øvrige omløpsmidler og vurderes etter laveste verdis prinsipp.

Ved tilbakekjøp av egne verdipapirer for øvrig bokføres postene som egne ikke-amortiserte verdipapirer under Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer. Posten bokføres til nominell verdi, og eventuell forskjell mellom nominell verdi og tilbakekjøpspris resultatføres på transaksjonstidspunktet.

Aksjeindeksobligasjoner og Bankinnskudd Med Aksjeavkastning (BMA)

For utstedte aksjeindeksobligasjoner og BMA er risikoen tilknyttet verdiøkningen i indeksene sikret ved en indeks- og rentebytteavtale. Banken mottar den samme indekssøkningen i denne bytteavtalen som den skal betale videre til obligasjonseierne/innskuddskundene mot å betale en løpende rente. Denne renten kostnadsføres som rentekostnad på henholdsvis utstedte verdipapirer og innskudd fra kunder.

Pensjonsforpliktelser

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser bokføres i henhold til Norsk RegnskapsStandard 6 vedrørende pensjonskostnader.

Endring i regnskapsprinsipper

Tidligere år ble bare over-/underkurs på obligasjonsinvesteringer sikret med rentebytteavtaler, samt underkurs på 0-kupongpapirer, periodisert frem til forfall som korreksjon til renteinntektene. Fra og med 2004 blir over-/underkurs på alle sertifikat- og obligasjonsplasseringer håndtert på denne måten. Prinsippendringen medførte en reduksjon av bankens egenkapital pr 01.01.2004 på 0,1 millioner kroner. Effektene på resultatregnskapet for 2002 og 2003 er ikke vesentlig. Tidligere års sammenlignings-tall er derfor ikke omarbeidet.

Presentasjon av tallene

Alle tall er i millioner kroner, med mindre noe annet er angitt eller framgår av sammenhengen. Dersom det ikke er vesentlig forskjell mellom tallene for morbank og konsern er kun konserntall oppgitt.

Note 1: Konsernforhold

Konsoliderte datterselskaper

	Forretningskontor	Eierandel	Andel av stemmeberettiget kapital
Boligkreditt AS	Hamar	100%	100%
Hedmark Eiendom AS	Hamar	100%	100%
Hedmark Finans AS	Hamar	100%	100%
Hedmark Invest AS	Hamar	100%	100%
Sameiet Nytnun*)	Tynset	100%	100%
SH-Betalingsautomater AS	Hamar	100%	100%
Vato AS	Hamar	100%	100%

*) Sameiet Nytnun er 50% eiet via datterselskapet Vato AS.

Ikke konsoliderte datterselskaper

Utover datterselskapene som er innarbeidet i konsernregnskapet har banken aksjemajoriteten i følgende selskaper:

	Forretningskontor	Eierandel	Årsresultat 2004	Egenkapital pr 31.12.2004
Ringens Eiendommer AS	Ringsaker	100%	1,2	4,2
Stor-Elvdal Hytteforum AS	Stor-Elvdal	100%	-0,3	-1,2

Felleskontrollert virksomhet

	Forretningskontor	Eierandel	Andel av stemmeberettiget kapital
Actor Fordringsforvaltning AS	Hamar	50%	50%

Bokført verdi av konsoliderte datterselskaper i morbankens regnskap

	Anskaffelseskost	Andel av bokført egenkapital på anskaffelsestidspunktet	Bokført verdi 31.12.2003	Årets tilgang	Inntektsført resultat	Årets utbytte	Bokført verdi 31.12.2004	Bokført goodwill 31.12.2004	Andre merverdier pr 31.12.2004	Årets goodwill-avskrivninger	Årets avskrivninger på andre merverdier
Boligkreditt AS	0,1	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Hedmark Eiendom AS	5,5	2,0	8,4	0,0	2,5	2,8	8,1	0,3	0,0	0,3	0,0
Hedmark Finans AS	285,0	285,0	78,7	215,0	8,3	0,0	302,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hedmark Invest AS	1,0	1,0	1,0	0,0	0,0	0,0	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sameiet Nytnun	3,3	3,3	2,4	0,0	0,7	1,0	2,1	0,0	0,0	0,0	0,0
SH-Betalingsautomater AS	0,8	0,8	1,4	0,0	0,7	1,3	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Vato AS	4,8	1,3	2,4	0,0	0,3	0,0	2,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum	300,5	293,5	94,3	215,1	12,5	5,1	316,8	0,3	0,0	0,3	0,0

Bokført verdi av felleskontrollert virksomhet

	Anskaffelseskost	Andel av bokført egenkapital på anskaffelsestidspunktet	Bokført verdi 31.12.2003	Årets tilgang	Inntektsført resultat	Årets utbytte	Bokført verdi 31.12.2004	Bokført goodwill 31.12.2004	Andre merverdier pr 31.12.2004	Årets goodwill-avskrivninger	Årets avskrivninger på andre merverdier
Actor Fordringsforvaltning AS	5,3	4,6	6,4	4,5	5,2	9,7	6,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum	5,3	4,6	6,4	4,5	5,2	9,7	6,4	0,0	0,0	0,0	0,0

Ingen av datterselskapene eller den felleskontrollerte virksomheten er børsnoterte.

Endringer i konsernforhold

Endringer i konsolideringen har skjedd med virkning fra de angitte ervervs-/salgstidspunktene.

2004

Banken stiftet i løpet av 2. kvartal det 100% eide datterselskapet Boligkreditt AS med en egenkapital på kr 0,1 mill.

2003

Ingen endringer i konsernsammensetningen.

2002

Med regnskapsmessig virkning fra 01.04. ble 50% av bankens aksjer i Actor Fordringsforvaltning solgt. Den regnskapsmessige behandlingen av selskapet ble samtidig endret fra konsolidert datterselskap til felleskontrollert virksomhet. Transaksjonen ga en regnskapsmessig gevinst på 29,4 millioner kroner.

Forhold til datterselskaper (morbank)

Konsoliderte selskaper				Ikke konsoliderte selskaper		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
447	601	552	Utlån og fordringer			
285	0	0	Ansvarlig kapital			
732	601	552	Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
8	8	9	Utlån til og fordringer på kunder	8	8	9
14	2	2	Gjeld til kredittinstitusjoner			
50	36	26	Innskudd fra og gjeld til kunder	1	1	1
0	0	0	Garantiansvar			

Forhold til felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper (morbank)

	Felleskontrollert virksomhet		
	2004	2003	2002
Innskudd fra og gjeld til kunder	7	11	11
Garantiansvar	18	18	18

Konsernets virksomhetsområder

Sparebanken Hedmark har som målsetting å være totalleverandør av finansielle tjenester, dels ved tjenester som banken selv leverer, dels ved å distribuere produkter og tjenester på vegne av samarbeidspartnere samt at banken har et antall datterselskaper som leverer ulike finansielle tjenester. Innenfor konsernet drives det derfor ulike typer virksomhet. Rapporteringen av virksomhetsområdene er inndelt i følgende fem områder: Bank, finansiering, eiendomsmegling, inkasso og annet. Hvert virksomhetsområde er organisert i form av selvstendige selskaper. Inntekter, kostnader, eiendeler og gjeld samsvarer med fordelingen ihht enkelt-selskaperens regnskaper med følgende unntak:

- Effektene av bruken av egenkapitalmetoden på eierandeler som ikke hører inn under det aktuelle virksomhetsområdet er eliminert fra virksomhetsområdets inntekter, eiendeler og egenkapital.

	Bank		Finansiering		Eiendoms- megling		Inkassobyrå		Annet		Eliminering		Sum konsern	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Nto ekst. rte.innt.	640	619	53	58	0	-1	0	0	0	0	0	0	693	676
Nto interne rte.innt.	14	24	-14	-25	0	2	0	0	0	-1	0	0	0	0
Nto øvrige ekst innt.	184	137	-3	0	29	27	5	5	8	8	0	0	223	177
Nto øvrige intern innt.	2	2	0	0	0	0	0	0	2	2	-4	-4	0	0
Drifts- kostnader	420	401	16	11	25	22	0	0	7	7	-4	-4	464	437
Avskriv- ninger	27	28	1	0	0	0	0	0	1	2	0	0	29	30
Tap på utlån mv.	48	77	8	6	0	0	0	0	0	0	0	0	56	83
Nedskrivn. og tap/gev.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultat etter skatt	252	193	8	11	3	4	5	5	2	3	0	-2	270	214
Sum eiendeler	26.404	23.317	1.088	738	50	35	6	11	18	22	-804	-655	26.762	23.468
Egen- kapital	2.931	2.667	302	79	8	8	6	6	7	11	-306	-90	2.948	2.681
Investert i anl.midl.	86	22	1	1	2	0	0	0	0	0	0	0	89	23

Note 2: Sparebankenes sikringsfond

Alle sparebanker er medlemmer av Sparebankenes sikringsfond. Sikringsfondet plikter å dekke tap som en innskyter har på innskudd i en medlemsinstitusjon, begrenset oppad til 2 millioner kroner av kundens samlede innskudd i banken. For å sikre at sikringsfondet har tilstrekkelige midler må medlemsbankene innbetale en årlig avgift, samt eventuelt stille garantiansvar (se note 20). I 2004 ble Sparebankenes og Forretningsbankenes sikringsfond slått sammen. I den forbindelse ble sparebankene fritatt for innbetaling for årene 2004, 2005 og 2006. Årlige kostnader til sikringsfondsordningen bokføres som andre rentekostnader.

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
0	14	13	Kostnader til Sparebankenes sikringsfond	0	14	13

Note 3: Gebyr- og provisjonsinntekter

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
6	6	6	Gebyr vedr verdipapiromsetning	6	6	6
97	93	94	Gebyr vedr betalingsformidling	97	93	94
7	7	7	Provisjoner vedr forsikringstjenester	7	8	8
0	0	0	Gebyr vedr eiendomsomsetning og -bestyrelse	29	26	22
13	14	15	Øvrige gebyrer	16	16	23
123	120	122	Sum	155	149	153

Note 4: Personalforhold

Antall ansatte

Morbank		Konsern
476	Gjennomsnittlig antall ansatte i regnskapsåret	520

Lønn, pensjonsforpliktelser og annen godtgjørelse til administrerende direktør, styremedlemmer og øvrige tillitsvalgte (morbank)

Det er i regnskapet kostnadsført følgende beløp:

(Beløp i hele kr)	Administrerende direktør	Styret	Representantskapet	Kontrollkomiteen
Lønn	1.632.883	824.000	188.000	272.700
Andre godtgjørelser	28.231	47.004	16.375	10.114
Årets pensjonsopptjening	455.028			

Lån og garantier til ansatte og tillitsvalgte

Morbank			Konsern	
Utlån	Garantier		Utlån	Garantier
1,7	0,0	Christen Engeloug, representantskapets formann	1,7	0,0
23,1	0,2	Øvrige medlemmer i representantskapet*)	23,1	0,2
0,0	0,0	Syver Aalstad, styrets formann	0,0	0,0
2,4	0,0	Richard Heiberg, styremedlem	2,4	0,0
0,9	0,0	Jan Wibe, styremedlem	0,9	0,0
1,3	0,0	Gro Røsten Oldertrøen, styremedlem	1,3	0,0
0,0	0,0	Øvrige styremedlemmer	0,0	0,0
0,4	0,0	Kontrollkomiteen	0,7	0,0
0,9	0,0	Administrerende direktør	0,9	0,0
290,7	0,0	Ansatte*)	290,8	0,0
321,4	0,2	Sum	321,8	0,2

*) Utlån og garantier til ansattes representanter i styret og representantskapet er medtatt under ansatte.

Rentesubsidiering av lån til ansatte

Morbank		Konsern
2,6	Årets kostnad til rentesubsidiering av lån til ansatte	2,8

Forpliktelser ved opphør eller endring av arbeidsforhold for ledere (morbank)

Det er inngått særskilt førtidspensjoneringsavtale med administrerende direktør som innebærer at han, etter eget ønske, kan fratze sin stilling tidligst ved utgangen av det år han fylte 59 år og senest ved utgangen av det år han fyller 63 år. Avtalen innebærer opprettholdelse av inntekt fra banken tilsvarende 65% av lønn ved fratreden ved fylte 59 år - stigende til 80% ved fylte 63 år. Avtalen gjelder fram til normal pensjonsalder - 67 år. Nåverdien av denne forpliktelsen inngår i de balanseførte pensjonsforpliktelsene. Årets kostnad knyttet til forpliktelsen er utgiftsført under posten Pensjoner.

Banken har videre nedtrappings- og førtidspensjoneringsordning for de medlemmer av bankens ledergruppe og avdelingsbanksjefer som hadde passert 50 år pr 01.01.2001. Denne gir anledning til hel eller delvis pensjonering fra og med det år de fyller 62 år. Årets kostnad knyttet til forpliktelsen er utgiftsført under posten Pensjoner.

Pensjonsforhold og pensjonsforpliktelser

Som en del av kompensasjonen for sin arbeidsinnsats opptjener de ansatte rett til framtidige pensjoner. Disse rettighetene opptjenes fortløpende, og for banken påløper derfor kostnadene tilknyttet disse forpliktelsene gradvis fram mot pensjoneringstidspunktet for den enkelte ansatte. Denne noten viser årets kostnader og forpliktelsene pr balansedagen tilknyttet disse framtidige pensjonsforpliktelsene.

Forutsetninger

Ved verdifastsettelsen av pensjonsmidlene og ved beregning av påløpte forpliktelser benyttes estimerte verdier. Følgende forutsetninger er lagt til grunn:

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
5,3%	6,0%	7,0%	Diskonteringsssats	5,3%	6,0%	7,0%
5,3%	6,0%	7,0%	Forventet avkastning på pensjonsmidlene	5,3%	6,0%	7,0%
4,0%	3,3%	3,3%	Lønnsregulering	4,0%	3,3%	3,3%
2,5%	2,5%	2,5%	G-regulering	2,5%	2,5%	2,5%
2,5%	2,5%	2,5%	Pensjonsregulering	2,5%	2,5%	2,5%
2,0%	2,0%	2,0%	Frivillig avgang	2,0%	2,0%	2,0%
50,0%	50,0%	50,0%	Uttakstilbøyelighet AFP	25,0%—	25,0%—	25,0%—
				50,0%	50,0%	50,0%
100,0%	100,0%	i.a.	Uttakstilbøyelighet AFP m/inngått avtale	100,0%	100,0%	i.a.

Diskonteringsrenten er beregnet som følger for 2004:

10 års statsobligasjonsrente:	4,0%
Påslag for ytterligere varighet (1):	0,7%
Forskjell mellom statsrente og swaprente (2):	0,2%
Kredittspread på høykredittobligasjoner (3):	0,4%
Diskonteringsrente:	5,3%

(1) Påslag for pensjonsforpliktelsenes varighet utover 10 år

(2) Beregnet på 10 års varighet

(3) Antatt kredittspread på de beste norske industriutstedere med 10 års varighet

Ordningen omfatter følgende antall personer:

	Morbank	Konsern
Ansatte	524	569
Pensjonister	162	162

Årets pensjonskostnad framkommer slik

Morbank				Konsern		
Pensjoner finansiert ved fondsopplegg	Pensjoner finansiert direkte over driften	Sum		Pensjoner finansiert ved fondsopplegg	Pensjoner finansiert direkte over driften	Sum
13	5	18	Nåverdi av årets pensjonsopptjening	14	5	19
18	5	23	Rentekostnad av påløpte forpliktelser	18	5	23
-14	0	-14	Forventet avkastning av pensjonsmidlene	-14	0	-14
6	1	7	Fordelt virkning av endringer i estimater, og forskjell mellom faktisk og forventet avkastning	6	1	7
0	1	1	Arbeidsgiveravgift	0	2	2
23	12	35	Pensjonskostnader	24	13	37

Avstemming av pensjonskostnader mot resultatregnskapet

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
35	51	35	Pensjonskostnader iflg noteoppsettet	37	52	36
0	-4	4	Pensjonsavsetninger under Virkemiddelpakka (se note 18)	0	-4	4
1	4	2	Avvik mellom faktiske utbetalinger og forutsatte utbetalinger i pensjonsberegningene for pensjoner dekket over drift	1	4	2
36	51	41	Pensjonskostnader ifølge resultatregnskapet	38	52	42

Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler finansiert ved fondsopplegg

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
-366	-299	-238	Estimerte påløpte forpliktelser	-376	-305	-242
285	264	256	Estimert verdi av pensjonsmidlene	295	272	264
101	53	13	Ikke resultatført virkning av estimatendringer, og forskjell mellom faktisk og forventet avkastning	104	54	13
0	0	0	Arbeidsgiveravgift	0	0	0
20	18	31	Netto pensjonsmidler	23	21	35

Pensjonsforpliktelser vedr. pensjoner finansiert direkte over driften

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
94	89	60	Estimerte påløpte forpliktelser	95	90	60
-1	-3	-5	Ikke resultatført virkning av estimatendringer, og forskjell mellom faktisk og forventet avkastning	-1	-3	-5
13	12	7	Arbeidsgiveravgift	13	12	8
106	98	62	Balanseførte pensjonsforpliktelser	107	99	63

Faktisk avkastning på og sammensetning av pensjonsmidlene:

Pensjonsmidlene består av bankinnskudd, samt statsobligasjoner og obligasjoner utstedt av finansinstitusjoner. Faktisk avkastning på pensjonsmidlene var 6,4% i 2002, 5,4% i 2003 og 3,4% i 2004.

Note 5: Revisors godtgjørelse

Godtgjørelse til eksternt revisor er i regnskapsåret påløpt med følgende beløp (tall i hele kr)

	Morbank	Konsern
Revisjon	614.000	818.500
Rådgivning	45.900	45.900
Sum ekskl mva	659.900	864.400
Merverdiavgift	158.376	207.456
Totalt	818.276	1.071.856

Note 6: Store enkeltransaksjoner

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
		29	Salgsgevinst Actor Fordringsforvaltning AS			29
0	0	29	Sum beløp ført som Nedskrivninger og gevinst/tap på verdipapirer som holdes på lang sikt	0	0	29

Note 7: Skatter

Bankens totale skattekostnader består av:

- betalbar skatt av årets skattemessige overskudd
- endring i utsatt skatt som følge av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig overskudd. Disse midlertidige forskjellene er opphav til framtidig skatt eller skattefordel
- formuesskatt

Grunnlag for beregning av utsatt skatt

Morbank				Konsern		
31.12.04	31.12.03	31.12.02		31.12.04	31.12.03	31.12.02
0	0	0	Skatteøkende midlertidige forskjeller	0	0	0
20	18	31	Skattemessige meravskrivninger	23	21	35
0	0	1	Pensjonsmidler	0	0	1
5	2	2	Differansesaldo	6	3	3
			Gevinstkonto			
25	20	34	Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	29	24	39
Skattereduserende midlertidige forskjeller						
47	37	40	Skattemessige mindreamskrivninger	69	69	78
0	0	7	Urealiserte kurstap og RISK-reguleringer på handelsportefølje av aksjer	0	0	7
0	7	3	Nedskrivning på omløpsaksjer for øvrig	0	7	3
1	0	7	Nedskrivning omløpsobligasjoner	1	0	7
0	2	2	Nedskrivning anleggsaksjer	0	2	2
0	1	1	Endret inngangsverdi anleggsaksjer	0	1	1
106	98	62	Pensjonsforpliktelser	107	99	63
6	8	30	Avsetninger for kostnader og forpliktelser	6	8	30
13	7	6	Øvrige forskjeller	17	10	9
173	160	158	Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	200	196	200
-148	-140	-124	Netto midlertidige forskjeller	-171	-172	-161
7	6	9	Utsatt skatt (28%)	8	7	11
48	45	44	Utsatt skattefordel (28%)	56	55	56
-41	-39	-35	Bokført netto utsatt skatt	-48	-48	-45
-2	-4	-29	Årets endring i netto utsatt skatt	0	-3	-33
			Herav pga oppkjøp og salg	0	0	0
-2	-4	-29	Årets resultatmessige endring i netto utsatt skatt	0	-3	-33

Midlertidige forskjeller i henhold til egenkapitalmetoden som det ikke er bokført utsatt skatt på

I henhold til regnskapsstandarden for resultatattskatt skal det tas hensyn til såkalt utsatt RISK-regulering, det vil si de framtidige effektene på forskjellen mellom skattemessig og regnskapsmessig verdi, ved beregning av utsatt skatt på eierandeler i tilknyttede selskaper og datterselskaper. Pga regelendring vedtatt i 2004 vedr aksjonærbeskatningen blir effektene av dette ulike for 2004 sammenlignet med tidligere år.

2004

Gevinst og tap ved salg av aksjer inngår ikke lenger i grunnlaget for beregning av skatt. Det oppstår derfor ingen midlertidige forskjeller det må tas hensyn til på eierandeler i aksjeselskaper. Det må imidlertid tas hensyn til utsatt skatt/skattefordel knyttet til midlertidige forskjeller i deltagerlignede datterselskaper.

2003 og 2002

De permanente forskjellene har ingen vesentlig effekt på utsatt skatt i de aktuelle tilfellene. I praksis betyr det at man kan se bort fra midlertidige forskjeller på felleskontrollert virksomhet, tilknyttede selskaper og datterselskaper. Det må imidlertid tas hensyn til utsatt skatt tilknyttet midlertidige forskjeller som følge av merverdiavskrivninger. Dessuten tas det hensyn til utsatt skatt/skattefordel knyttet til midlertidige forskjeller i deltagerlignede datterselskaper.

Morbank				Konsern		
31.12.04	31.12.03	31.12.02		31.12.04	31.12.03	31.12.02
0	12	16	Midlertidige forskjeller vedr datterselskaper	0	0	0
0	6	6	Midlertidige forskjeller vedr tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	0	6	6
0	18	22	Sum midlertidige forskjeller i henhold til egenkapitalmetoden som det ikke er bokført utsatt skatt på	0	6	6

Avstemming av skattekostnaden

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
101	83	80	28% skatt av ordinært resultat +/- Permanente forskjeller:	102	85	81
1	1	1	Ikke fradragsberettigede kostnader	1	1	1
-8	0	0	Ikke skattbare inntekter	-8	0	0
94	84	81	28% skatt av resultat etter permanente forskjeller	95	86	82
-3	-2	-2	Aksjeutbytte	-3	-2	-2
-5	-6	-4	Resultatandeler datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-1	-2	-1
0	0	0	Resultatandel deltagerlignet datterselskap	0	0	0
4	3	28	Endring i midlertidige forskjeller med effekt på årets betalbare skatt	2	2	33
90	79	103	Betalbar skatt av ordinært resultat	93	84	112
-2	-4	-29	Endring i utsatt skatt av ordinært resultat	0	-3	-33
88	75	74	Resultattskatt av ordinært resultat	93	81	79
-7	-1	0	For lite/mye avsatt skatt forrige år	-7	-1	-1
81	74	74	Sum resultattskatt	86	80	78
9	9	8	Formuesskatt	9	9	8
90	83	82	Sum skattekostnad	95	89	86

Note 8: Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at banken påføres tap som følge av at låntagere, utstedere av verdipapirer banken har investert i, og lignende ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser ved forfall. Banken styrer kredittrisikoen gjennom rammer og fullmakter, rutiner for kredittvurdering og risikoklassifisering, oppfølging og rapportering. Nedenfor beskrives kredittrisikoen tilknyttet bankens utlån til kunder. Kredittrisikoen i verdipapirporteføljen er illustrert i note 13.

Tap på utlån og garantier

Årets tapskostnader på utlån

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
19	35	23	Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger	20	34	25
5	10	20	+ Periodens endring i uspesifiserte tapsavsetninger	8	11	21
19	27	5	+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifisert tapsavsetning for	21	31	7
13	12	14	+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifisert tapsavsetning for	16	15	15
8	6	9	- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap	9	7	10
48	78	53	= Periodens tapskostnader på utlån	56	84	58

Årets tapskostnader på garantier

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
-1	-1	2	Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger	-1	-1	2
0	0	0	+ Periodens endring i uspesifiserte tapsavsetninger	0	0	0
1	0	0	+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifisert tapsavsetning for	1	0	0
0	0	0	+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifisert tapsavsetning for	0	0	0
0	0	0	- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap	0	0	0
0	-1	2	= Periodens tapskostnader på garantier	0	-1	2

Årets kredittap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
0	0	0	Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger	0	0	0
0	0	0	+ Periodens endring i uspesifiserte tapsavsetninger	0	0	0
0	0	0	+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifisert tapsavsetning for	0	0	0
0	0	5	+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifisert tapsavsetning for	0	0	5
0	0	1	- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap	0	0	1
0	0	4	= Periodens tapskostnader på verdipapirer	0	0	4

Årets samlede tapskostnader

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
18	34	25	Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger	19	33	27
5	10	20	+ Periodens endring i uspesifiserte tapsavsetninger	8	11	21
20	27	5	+ Periodens konstaterede tap som det tidligere år er avsatt spesifisert tapsavsetning for	22	31	7
13	12	19	+ Periodens konstaterede tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifisert tapsavsetning for	16	15	20
8	6	10	- Inngang på tidligere perioders konstaterede tap	-9	7	11
48	77	59	= Periodens samlede tapskostnader	56	83	64

Spesifiserte tapsavsetninger på utlån

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
165	130	107	Spesifisert tapsavsetning 01.01.	169	134	110
19	27	5	- Periodens konstaterede tap hvor det tidligere er foretatt spesifisert tapsavsetning	21	31	7
14	16	11	+ Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden	15	17	11
45	62	36	+ Nye spesifiserte tapsavsetninger i perioden	49	65	40
21	16	19	- Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger i perioden	22	16	19
184	165	130	= Spesifiserte tapsavsetninger 31.12.	190	169	135

Spesifiserte tapsavsetninger på garantier

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
1	2	0	Spesifisert tapsavsetning 01.01.	1	2	0
1	0	0	- Periodens konstaterede tap hvor det tidligere er foretatt spesifisert tapsavsetning	1	0	0
0	0	0	+ Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden	0	0	0
0	0	2	+ Nye spesifiserte tapsavsetninger i perioden	0	0	2
0	1	0	- Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger i perioden	0	1	0
0	1	2	= Spesifiserte tapsavsetninger 31.12.	0	1	2

Uspesifiserte tapsavsetninger

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
230	220	200	Uspesifisert tapsavsetning 01.01.	238	227	207
5	10	20	+/- Periodens uspesifiserte tapsavsetning	8	11	20
235	230	220	Uspesifisert tapsavsetning 31.12.	246	238	227

Det er ikke foretatt avsetninger til uspesifiserte tap på garantier verken i 2002, 2003 eller 2004.

Misligholdte og tapsavsatte engasjementer

Morbank						Konsern				
2004	2003	2002	2001	2000		2004	2003	2002	2001	2000
225	281	239	200	167	Brutto misligholdte engasjement (over 90 dager)	248	294	255	216	176
56	50	46	39	24	Spesifiserte tapsavsetninger på disse	62	54	51	43	27
169	231	193	161	143	Netto misligholdte engasjement (over 90 dager)	186	240	204	173	149

Morbank						Konsern				
2004	2003	2002	2001	2000		2004	2003	2002	2001	2000
454	485	210	197	257	Brutto andre engasjement med tapsavsetninger	454	485	210	197	257
128	115	84	68	76	Spesifiserte tapsavsetninger på disse	128	115	84	67	76
326	370	126	129	181	Netto andre engasjement med spesifisert tapsavsetning	326	370	126	130	181

Endring i ikke inntektsførte renter på utlån

	Morbank	Konsern
Påløpte, ikke inntektsførte renter på balanseførte utlån pr 01.01.	33	33
- Periodens inntektsføring av tidligere perioders renter på utlån	3	3
- Påløpte, ikke inntektsførte renter på lån som har gått ut av balansen	2	2
+ Periodens påløpte, ikke inntektsførte renter på utlån som er identifisert som tapsutsatt	4	4
= Påløpte, ikke inntektsførte renter på balanseførte utlån pr 31.12.	32	32

Utlån og garantier fordelt på sektorer og næringer

Fordeling av utlån og garantier på de viktigste sektorer og næringer

Morbank	Brutto utlån		Garantier		Ubenyttet bevilgning ^{**)}		Brutto misligholdte lån ^{**)}		Brutto andre tapsavsatte lån ^{**)}		Spesifiserte tapsavsetninger		Uspesifiserte tapsavsetninger		
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2002
Sum privatmarked	15.357	13.063	10.970	9	356	270	250	119	141	113	29	22	26	24	24
Jord- og skogbruk	1.750	1.513	1.463	9	238	220	226	28	11	17	19	44	40	8	10
Industri og bergverk	418	568	534	69	130	147	180	16	13	9	37	46	32	28	36
Bygg- og anlegg, vann-/kraftforsyning	568	682	621	328	233	179	273	5	22	17	216	223	9	33	26
Varehandel, hotell- og restaurandrift	924	1.016	904	104	314	209	222	29	25	24	62	68	59	34	44
Elendomsdrift, forettn.messig tjyning	2.901	3.126	3.239	83	461	335	223	16	50	46	72	66	30	44	27
Øvrige næringer	781	667	613	56	138	181	95	12	19	13	19	16	14	6	12
Sum bedriftsmarked	7.342	7.572	7.374	635	1.514	1.271	1.219	106	140	126	425	463	184	161	145
Sum utlån/garantier til kunder	22.699	20.635	18.344	748	1.870	1.541	1.469	225	281	239	454	485	210	184	165
Kreditinstitusjoner	963	689	812	0	78	74	48	0	0	0	0	0	0	0	0
Sparebankenes Sikringsfond				23											
Sum utlån/garantier	23.662	21.324	19.156	771	1.948	1.615	1.517	225	281	239	454	485	210	184	165

Konsern	Brutto utlån		Garantier		Ubenyttet bevilgning ^{**)}		Brutto misligholdte lån ^{**)}		Brutto andre tapsavsatte lån ^{**)}		Spesifiserte tapsavsetninger		Uspesifiserte tapsavsetninger		
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2002
Sum privatmarked	15.586	13.199	11.091	9	356	270	250	123	145	117	29	22	26	24	25
Jord- og skogbruk	1.855	1.603	1.566	9	238	220	226	32	12	19	19	44	40	8	10
Industri og bergverk	455	598	554	69	130	147	180	16	13	9	37	46	32	29	36
Bygg- og anlegg, vann-/kraftforsyning	688	771	699	328	233	179	273	11	23	21	216	223	9	33	26
Varehandel, hotell- og restaurandrift	1.061	1.090	967	104	314	209	222	32	26	24	62	68	59	35	40
Elendomsdrift, forettn.messig tjyning	2.895	3.119	3.310	83	461	333	221	17	50	47	72	66	30	44	27
Øvrige næringer	1.174	954	793	56	138	181	95	17	25	18	19	16	14	17	9
Sum bedriftsmarked	8.128	8.135	7.889	667	1.514	1.269	1.217	125	149	138	425	463	184	166	148
Sum utlån/garantier til kunder	23.714	21.334	18.980	748	1.870	1.539	1.467	248	294	255	454	485	210	190	137
Kreditinstitusjoner	231	88	260	0	25	25	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sparebankenes Sikringsfond				23											
Sum utlån/garantier	23.945	21.422	19.240	771	1.895	1.564	1.467	248	294	255	454	485	210	190	137

^{*)} Hele kundens utlånsaldo og garantier medtas dersom ett eller flere av kundens lån er misligholdt eller tapsført

^{***)} Omfatter også ubenyttede garantirammer

Utlån og garantier fordelt etter debtors bosted/forretningsadresse

Morbank						Konsern						
Utlån			Garantier				Utlån			Garantier		
2004	2003	2002	2004	2003	2002		2004	2003	2002	2004	2003	2002
18.777	17.411	15.763	458	444	411	Hedmark fylke	19.330	17.789	16.122	458	444	411
3.863	3.178	2.535	289	232	245	Norge for øvrig	4.325	3.499	2.812	289	232	245
59	46	46	1	0	1	Andre land	59	46	46	1	0	1
22.699	20.635	18.344	748	676	657	Sum utlån/garantier	23.714	21.334	18.980	748	676	657

Morbank			Konsern			
Privat-marked	Utlån Bedrifts-marked	Sum		Privat-marked	Utlån Bedrifts-marked	Sum
12.221	6.556	18.777	Hedmark fylke	12.328	7.002	19.330
3.077	786	3.863	Norge for øvrig	3.199	1.126	4.325
59	0	59	Andre land	59	0	59
15.357	7.342	22.699	Sum utlån pr 31.12.2004	15.586	8.128	23.714

Utlån fordelt etter utlånsstørrelse (morbank)

	Privat-marked	Bedrifts-marked	Sum
Samlet utlån pr kunde over 100 mill kroner	0	382	382
Samlet utlån pr kunde 50 – 100 mill kroner	0	323	323
Samlet utlån pr kunde 10 – 50 mill kroner	44	1.942	1.986
Samlet utlån pr kunde 1 – 10 mill kroner	6.428	3.519	9.947
Samlet utlån pr kunde under 1 mill kroner	8.885	1.176	10.061
Sum brutto utlån til kunder pr 31.12.2004	15.357	7.342	22.699

Store engasjement

Såkalte store engasjement er i henhold til Kredittsynets forskrifter engasjement som utgjør mer enn 10% av bankens netto ansvarlige kapital. Størrelsen på engasjementet beregnes etter de samme regler som i kapitaldekningsberegningen. Enkeltkunder som vurderes under ett i kredittmessig sammenheng skal grupperes ved beregning i forhold til 10%-grensen. Ingen engasjement skal overstige 25% av netto ansvarlig kapital, og summen av såkalte store engasjement skal ikke overstige 800% av netto ansvarlig kapital.

Morbank			Konsern			
Sum engasjement før vekting	Vektet beløp i % av netto ansvarlig kapital	Antall engasjement		Sum engasjement før vekting	Vektet beløp i % av netto ansvarlig kapital	Antall engasjement
1.087	0,0%	1	Kredittinstitusjoner	0	0,0%	0
629	22,0%	1	Kunder	629	21,9%	1
1.716	22,0%	2	Sum store engasjement	629	21,9%	1
1.087	0,0%		Største enkeltengasjement	629	21,9%	

Utlån og garantier fordelt på risikoklasser

Risikoklassifisering og prising

I henhold til bankens rutiner skal alle vesentlige engasjementer risikoklassifiseres. Innenfor privatmarkedet er klassifiseringen primært basert på en statistisk modell når det gjelder betjeningsevne. Innenfor bedriftsmarkedet er det tilsvarende i hovedsak regnskapsmessige nøkkeltall (betjeningsevne) som er grunnlaget for klassifiseringen. Til sammen gir dette både i privat- og bedriftsmarkedet 11 ulike risikokategorier, som er gruppert i 4 ulike hovedgrupper: lav, middels, høy og mislighold.

Risikoklassifiseringen tar kun hensyn til betjeningsevne, dvs sannsynlighet for mislighold. Sikkerhetsdekningen er ikke en del av vurderingene og tabellen nedenfor reflekterer derfor ikke bankens tapseksposering.

Bankens prissystem for lån og kreditter tar utgangspunkt i en pris for kunder i laveste risikogruppe. For engasjement i de øvrige risikogrupperne benyttes samme basispris, men med et tillegg som øker med stigende risiko.

Datterselskapet Hedmark Finans AS benytter et noe annerledes klassifiseringsopplegg. Det er bl.a. basert på bransjemessige vurderinger.

Fordeling på risikogrupper

Morbank				2004				Konsern			
Brutto utlån	Garantier*)	Ubenyttet bevilgning **)	Spesifiserte tapsavsetninger		Brutto utlån	Garantier*)	Ubenyttet bevilgning **)	Spesifiserte tapsavsetninger			
16.516	518	1.192	0	Lav risiko	17.009	518	1.192	0			
4.662	138	492	0	Middels risiko	4.949	138	491	1			
816	27	115	0	Høy risiko	1.051	27	115	5			
705	65	71	184	Mislighold***)	705	65	72	184			
22.699	748	1.870	184	Sum	23.714	748	1.870	190			

*) i tillegg kommer garantier på 23 mill kroner overfor Sparebankenes Sikringsfond

**) omfatter også ubenyttede garantirammer

***) risikoklassen mislighold har en annen definisjon enn misligholdsdefinisjonen i regnskapsmessig sammenheng. Bl.a. defineres i morbanken her samtlige tapsførte engasjement som misligholdte.

Morbank				2003				Konsern			
Brutto utlån	Garantier*)	Ubenyttet bevilgning **)	Spesifiserte tapsavsetninger		Brutto utlån	Garantier*)	Ubenyttet bevilgning **)	Spesifiserte tapsavsetninger			
12.410	308	536	0	Lav risiko	12.739	308	534	0			
6.617	284	827	0	Middels risiko	6.776	284	827	1			
852	37	104	0	Høy risiko	1.063	37	104	3			
756	47	74	165	Mislighold***)	756	47	74	165			
20.635	676	1.541	165	Sum	21.334	676	1.539	169			

*) i tillegg kommer garantier på 23 mill kroner overfor Sparebankenes Sikringsfond

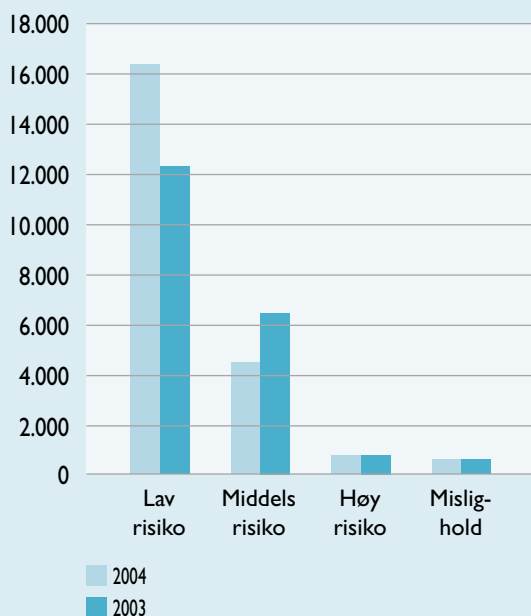
**) omfatter også ubenyttede garantirammer

***) risikoklassen mislighold har en annen definisjon enn misligholdsdefinisjonen i regnskapsmessig sammenheng. Bl.a. defineres i morbanken her samtlige tapsførte engasjement som misligholdte.

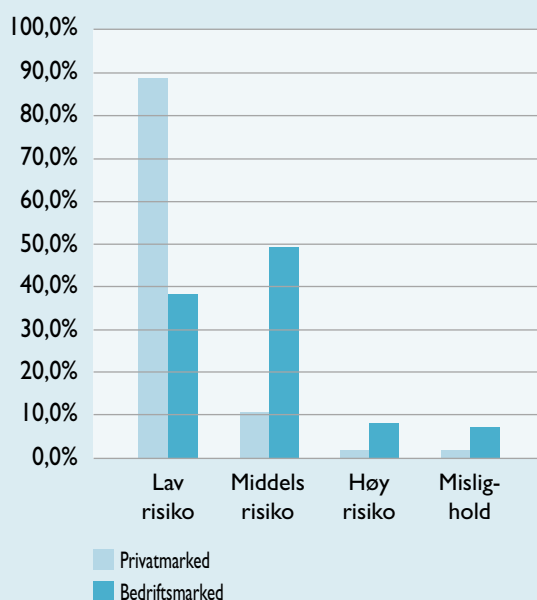
Sammenlignet med fordelingen pr 31.12.2003 er andelen lavrisiko-engasjement målt ved brutto utlån økt med ca 13%-poeng gjennom året. Andelen klassifisert som misligholdt er redusert med i underkant av 1%-poeng fra i fjor. Andelen av brutto utlån til gruppen høy risiko er redusert med 0,5%-poeng gjennom året.

For bedriftsmarked er andelen av kunder med lav risiko økt med ca 27%-poeng. Økningen finnes igjen i en reduksjon i gruppen middels risiko med ca 26%-poeng, samt en reduksjon innen høy risiko og mislighold med til sammen 1%-poeng. I privatmarkedet er utlån til kunder med lav risiko økt med ca 2%-poeng gjennom året og utlån til kunder med middels risiko er redusert med ca 1%-poeng. Øvrige grupper er tilnærmet uendret.

Brutto utlån fordelt på risikoklasser (morbank)



Brutto utlån pr 31.12.04 - relativ fordeling på risikoklasser (morbank)



Forventede tap

Et av bankens strategiske måltall er at tap på utlån som gjennomsnitt over en 10-årsperiode ikke skal overstige 0,5% av brutto utlån. I 2004 var bankens tap på utlån 0,22% av brutto utlån. Målt som andel av brutto utlån forventes tapene neste år å bli på nivå med 2004. Tapene ble lave i 2004 som følge av positiv økonomisk utvikling og lavt rentenivå. Forventninger om stigende renter gjør at tapene de nærmeste årene forventes å bli noe høyere enn for 2004. Interne organisasjonsmessige tiltak for å styrke kredittrisikostyringen forventes likevel å bidra til at tapsnivået de nærmeste årene, målt som tap i % av brutto utlån, forblir på et moderat nivå. Tapene forventes i det alt vesentlige å komme innenfor bedriftsmarkedet i gruppene høy og til dels middels risiko. Bankens risikopåslag for disse gruppene forventes å dekke tapene som forventes å påløpe.

Ansvarlig lånekapital i andre foretak

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
285	0	0	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	0
2	25	25	Utlån til og fordringer på kunder	2	25	25
0	25	0	Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	0	25	0
287	50	25	Sum ansvarlig lånekapital	2	50	25

Note 9: Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke kan innfri sine betalingsforpliktelser ved forfall. 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, likviditetsreserve og deponering av verdipapirer mot låneadgang i Norges Bank. Tabellen nedenfor viser likviditetsrisikoen målt ved restløpetid til forfall på de ulike balansepostene. Den er satt opp ihht årsoppgjørskriftens krav og gir ikke uten videre et fullstendig bilde av konsernets likviditetsrisiko. Bl.a. må det tas hensyn til:

- at hoveddelen av kundeinnskuddene er plassert i det korteste løpetidsintervallet, til tross for at innskuddsmassen samlet sett er en av bankens mest stabile finansieringskilder
- at også hovedtyngden av sertifikater og obligasjoner kan omgjøres til likvider langt raskere enn hva forfallstidspunktene på papirene tilsier, alternativt belånes i Norges Bank
- at reell gjenstående løpetid på nedbetalingslån er kortere enn de formelle avdragsplanene pga ekstraordinære innbetalinger m.m.
- lånemuligheter i Norges Bank og inngåtte avtaler om trekkrettigheter i andre banker. Pr 31.12.2004 hadde Sparebanken Hedmark følgende lånemuligheter i Norges Bank og avtalte trekkrettigheter:

Type	Låneadgang/Ramme	Herav trukket beløp	Forfall på trekkramme
Låneadgang i Norges Bank Trekkrettigheter	NOK 1.161 mill EUR 125 mill	NOK 0 mill EUR 0 mill	22.06.2009

- at banken holder en likviditetsreserve utover minimumskravene i likviditetsforskriften:

Kontanter og fordringer på sentralbanker:	323 mill kr
Rentebærende verdipapirer innenfor likviditetsreservekravet:	1.598 mill kr
Sum likvider som teller med i forhold til likviditetsreservekravet:	1.921 mill kr
Likviditetsreservekravet pr 31.12.04:	1.346 mill kr
Overskudd av likviditet:	575 mill kr
Fordringer på kredittinstitusjoner uten løpetid:	101 mill kr
Rentebærende verdipapirer utover likviditetsreservekravet:	537 mill kr
Børsnoterte aksjer:	48 mill kr
Total likviditetsreserve:	1.261 mill kr

Konsern
Restløpetid til forfall

	Valuta	Inntil 1 mnd	1-3 mndr	3 mndr - 1 år	1 år - 5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	NOK Val	324						324
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	NOK Val	67 111	45	8				67 164
Utlån til og fordringer på kunder *)	NOK Val	368 5	1.265 5	1.905 20	6.004 175	13.157 374		22.699 579
Sertifikater, obligasjoner og andre rtebær. vp. **)	NOK Val	355		153	936	686		2.130
Øvrige eiendeler med restløpetid	NOK Val	170 7	40	102 2	43	35		390 9
Eiendeler uten restløpetid	NOK Val						400	400
Sum eiendeler	NOK Val	1.284 123	1.305 50	2.160 30	6.983 175	13.878 374	400	26.010 752
Gjeld til kredittinstitusjoner	NOK Val	5 24		200	10 204	65		280 228
Innskudd fra og gjeld til kunder	NOK Val	15.719 31		99	72			15.890 31
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	NOK Val	100	925	2.951	1.773	957		6.706
Øvrig gjeld med restløpetid	NOK Val	182 3	132	182	46	135		677 3
Egenkapital	NOK						2.947	2.947
Sum gjeld og egenkapital	NOK Val	16.006 58	1.057	3.432	1.901 204	1.157	2.947	26.500 262
Netto likviditetseksponering på balanseposter	NOK Val	-14.722 65	248 50	-1.272 30	5.082 -29	12.721 374	-2.547	-490 490
Innbet/utbet ikke balanseførte finansielle derivater	NOK Val	325 -325	222 -222	-57 57				490 -490
Nettosum alle poster	NOK Val	-14.397 -260	470 -172	-1.329 87	5.082 -29	12.721 374	-2.547 0	0 0

*) Kasse-/drifts- og brukskreditter er klassifisert i intervallet 1 - 3 måneder. Byggelån er klassifisert i intervallet 3 måneder - 1 år.

**) Verdipapirer i handelsporteføljen er klassifisert i intervallet inntil 1 måned, uavhengig av evt faktisk løpetid på obligasjons- og sertifikatlån i handelsporteføljen. Dette fordi verdipapirer i handelsporteføljen på kort sikt kan omgjøres til likvider.

Note 10: Renterisiko

Renterisiko oppstår som følge av at de enkelte eiendels- og gjeldspostene har ulik gjenstående rentebindingstid. Den totale renterisikoen kan splittes i fire elementer:

- basisrisiko
- rentekurverisiko
- spreadrisiko
- administrativ renterisiko

Bankens styre har vedtatt rammer for den totale renterisikoen både med hensyn til basisrisiko og rentekurverisiko. Banken styrer renterisikoen mot det ønskede nivå gjennom rentebindingen på plasseringer og innlån, samt ved bruk av rentederivater som FRA-kontrakter og rentebytteavtaler.

Basisrisiko er den verdiendring på bankens eiendeler og gjeld som finner sted når hele rentekurven parallellforskyver seg. Denne risikoen er vist i tabellen nedenfor ved at renterisiko på fastrenteposisjoner er beregnet som effekten på instrumentenes virkelige verdi av en renteendring hvor hele rentekurven forutsettes å parallellforskyve seg med 1 %-poeng. Det er ikke tatt hensyn til administrativ renterisiko, dvs effekten av at det i praksis vil gå noe tid fra en renteendring inntreffer i markedet og til banken har fått justert vilkårene på innskudd og utlån med flytende rente. Finansavtaleloven krever som hovedregel minimum 6 ukers varslingsfrist ved renteøkning på utlån til kunder og 2 uker ved rentereduksjon på innskudd.

Basisrisiko – konsern

	Bokf./Nom. verdi	Rente- risiko
Obligasjoner	312	5
Derivater	300	0
Sum handelsportefølje		5
Obligasjoner	1.818	43
Fastrenteutlån	888	21
Fastrenteinnskudd	0	0
Sertifikatlån	-3.110	-12
Egenbeholdning sertifikatlån	29	0
Obligasjonslån	-3.721	-108
Egenbeholdning obligasjonslån	112	1
Annen fastrentefinansiering	481	-1
Derivater netto	3.761	48
Sum øvrige finansielle instrumenter		-8
Total renterisiko på fastrenteponisjoner		-3

Negativt fortegn indikerer at banken tjener på en renteoppgang.

Netto renterisiko har utviklet seg slik gjennom året:

31.12.2003: -21
 31.03.2004: -12
 30.06.2004: -12
 30.09.2004: -15
 31.12.2004: -3

Selv om beregningene ovenfor viser at banken vil tjene på en renteoppgang, er det ikke likegyldig hvordan renteoppgangen skjer. Bankens posisjoner pr 31.12.2004 tilsier imidlertid at banken vil tjene på en oppgang i alle tidsintervallene. Tabellen under viser denne rentekurve-rikioen (risikoen for at rentekurven forskyver seg ulikt innenfor de ulike tidsbånd ved en renteendring) ved å måle bankens netto renteeksponering innenfor de ulike tidsintervallene.

Konsern

Gjenstående tid til renteregulering

	Inntil 1 mnd	1-3 mndr	3 mndr - 1 år	1 år - 5 år	Over 5 år	Uten rente- eksponering	Totalt
Konter og fordringer på sentralbanker	218					106	324
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	177	46	8				231
Utlån til og fordringer på kunder	763	21.483	220	751	61		23.278
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebær. vp.	220	894	356	223	437		2.130
Øvrige rentebærende eiendeler					23		23
Ikke rentebærende eiendeler						776	776
Sum eiendeler	1.378	22.423	584	974	521	882	26.762
Gjeld til kredittinstitusjoner	94	214	200				508
Innskudd fra og gjeld til kunder	15.921						15.921
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	620	1.325	2.281	1.523	957		6.706
Øvrig rentebærende gjeld					107		107
Ikke rentebærende gjeld						573	573
Egenkapital						2.947	2.947
Sum gjeld og egenkapital	16.635	1.539	2.481	1.523	1.064	3.520	26.762
Netto renteeksponering på balansen	-15.257	20.884	-1.897	-549	-543	-2.638	0
Ikke balanseførte finansielle derivater som påvirker renteekspon.	-688	-828	515	610	420	-29	0
Netto rente eksponering	-15.945	20.056	-1.382	61	-123	-2.667	0
Netto renteeksponering i % av forvaltningskapital	-59,6%	74,9%	-5,2%	0,2%	-0,5%	10,0%	0,0%

Spreadrisikoen er risikoen for at markedets prising av de enkelte utstedere ikke endrer seg tilsvarende som de underliggende referanserentene, for eksempel statsrentene eller swaprentene. Denne type risiko er vanskeligere å illustrere og er derfor ikke kvantifisert i noten.

Note 11: Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for at banken pådrar seg et tap som følge av endringer i valutakursene.

Banken har både gjennom året og ved årets slutt en begrenset valutarisiko. Det er fastsatt retningslinjer for eksponering i utenlandsk valuta. Det er bl.a. definert totalposisjoner i utenlandsk valuta samlet og for enkeltvalutaer. Alle vesentlige valutaposisjoner blir sikret til enhver tid. Pr 31.12.2004 var nettoposisjonene i de viktigste valutaslagene omregnet til NOK, basert på virkelig verdi av de underliggende aktiva, som følger:

Bankens posisjon i utenlandsk valuta ut fra bokførte/nominelle verdier er

Konsern	USD	EUR	SEK	JPY	CHF	Øvrige	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	37	14	3	23	72	17	166
Utlån til og fordringer på kunder	18	40	10	41	470	1	580
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende instrumenter	0	0	0	0	0	0	0
Aksjer	0	0	2	0	0	0	2
Øvrige eiendeler	0	0	0	0	5	1	6
Sum eiendeler	55	54	15	64	547	19	754
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	204	9	0	0	15	228
Innskudd fra og gjeld til kunder	4	10	15	0	0	2	31
Øvrig gjeld	-2	16	-1	0	3	1	17
Sum gjeldsposter	2	230	23	0	3	18	276
Valutaterminforretninger	-53	169	8	-65	-545	-3	-489
Sum nettoposisjon	0	-7	0	-1	-1	-2	-11

Valutarisikoen beregnet som sum nettoposisjon er endret gjennom året fra -10 mill kroner pr 31.12.2003 til -11 mill kroner pr 31.12.2004.

Note 12: Overtatte eiendeler

Overtatte eiendeler er eiendeler konsernet har ervervet som ledd i inndrivelse av misligholdte utlån.

Morbank			Konsern	
Antall	Bokført verdi		Antall	Bokført verdi
1	0,1	Tomter	1	0,1
1	0,5	Forretningseiendommer	1	0,5
1	2,3	Fritidseiendommer	1	2,3
6	0,1	Motorvogner, og lignende	14	1,4
9	3,0	Sum	17	4,3

Note 13: Certifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer

	2004			2003			2002		
	Anskaffelseskost	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Anskaffelseskost	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Anskaffelseskost	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Handelsportefølje, børsnoterte i NOK	313	313	313	114	114	114	0	0	0
Sum handelsportefølje	313	313	313	114	114	114	0	0	0
Øvrige omløpsmidler, børsnoterte i NOK	1.118	1.134	1.138	1.110	1.134	1.139	1.002	1.003	1.003
Øvrige omløpsmidler, ikke børsnoterte i NOK	682	683	684	166	167	168	158	158	158
Øvrige omløpsmidler, børsnoterte i Euro	0	0	0	0	0	0	17	21	21
Sum øvrige omløpsmidler	1.800	1.817	1.822	1.276	1.301	1.307	1.177	1.182	1.182
Sum pr 31.12.	2.113	2.130	2.135	1.390	1.415	1.421	1.177	1.182	1.182

Positiv differanse mellom balanseført verdi og anskaffelseskost forklares med mindreverdier i sikringsforretninger bokført på regnskapslinjen for Finansielle derivater.

Ingen av bankens obligasjoner er beregnet på varig eie.

Ved beregningen av effektiv rente er følgende avkastningselementer medtatt: rentekuponger, realiserte kursgevinster/-tap, endring i urealiserte kursgevinster/-tap, provisjoner for fulltegningsgarantier og kreditttap. Avkastningen er regnet i % av porteføljens gjennomsnittlige virkelige verdi gjennom året. Effekten av inngåtte sikringsforretninger og andre derivatforretninger knyttet opp mot porteføljen er hensyntatt. Gjennomsnittlig effektiv rente på beholdningen av sertifikater og obligasjoner i 2004 har vært 3,76%.

Spesifikasjon av verdipapirer bokført til virkelig verdi

	2004	2003	2002
Balanseført verdi	312,5	113,9	0,0
- Anskaffelseskost	313,0	113,6	0,0
= Urealisert gevinst/tap	-0,5	0,3	0,0
- Urealisert gevinst/tap ved årets begynnelse	0,3	0,0	-0,2
= Årets resultatførte verdiendring	-0,8	0,3	0,2

Verdipapirer bokført til virkelig verdi omfatter kun handelsporteføljen. Derfor er det ingen verdiendringer som er ført direkte mot egenkapitalen.

Verdipapirene er vurdert og balanseført enten til børskurs eller til beregnet nåverdi basert på verdipapirets kontraktsfestede kontantstrøm neddiskontert med en rente tilsvarende swapprenten ved årsskiftet tillegg en kredittspread fastsatt pr verdipapir.

Balanseført verdi fordelt på debitor kategorier

	2004	2003	2002
Stats- og statsgaranterte obligasjoner	207	48	0
Kommunale obligasjoner	0	50	0
Sum utstedt av det offentlige	207	98	0
Statsgaranterte obligasjoner	300	0	0
Statsforetak	200	39	0
Kommunalt garanterte obligasjoner	2	10	3
Kredittforetak	447	320	291
Banker	457	445	433
Andre obligasjoner	502	478	451
Ansvarlig lånekapital	0	25	0
Sum utstedt av andre	1.908	1.317	1.178
Egne obligasjoner	15	0	4
Sum sertifikater og obligasjoner	2.130	1.415	1.182

Balanseført verdi pr 31.12.2004 fordelt på ratingklasser

	AAA	AA+/ AA/ AA-	A+/A/ A-	BBB+/ BBB/ BBB-	Ikke ratet	Sum
Stater	207					207
Statsgaranterte	300					300
Statsforetak		100		100		200
Kommunalt garanterte obligasjoner	2					2
Kredittforetak	142				305	447
Banker			250	40	167	457
Andre obligasjoner	47		45	50	360	502
Egne obligasjoner					15	15
Sum sertifikater og obligasjoner	698	100	295	190	847	2.130

Pålydende verdi på egne obligasjoner bokført under Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning:

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Pålydende verdi på egne obligasjoner	15	0	5

Note 14: Aksjer og andeler i andre selskaper

Aksjebeholdningen fordeler seg slik

	Antall aksjer	Eierandel	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Balanseført verdi
Ekornes	23.000	0,1%	3,2	3,0	3,2
Farstad Shipping	21.000	0,1%	1,6	1,6	1,6
Gresvig	31.000	0,2%	1,3	1,3	1,3
Komplett	23.000	0,2%	1,0	1,1	1,0
Norsk Hydro	11.500	0,0%	5,8	5,5	5,8
Odfjell A-aksjer	16.000	0,1%	3,1	3,4	3,1
Orkla	14.000	0,0%	2,6	2,8	2,6
Prosafe	20.000	0,1%	3,3	3,2	3,3
Schibsted	13.500	0,0%	2,3	2,3	2,3
Smedvig A-aksjer	36.500	0,1%	3,4	3,7	3,4
Solstad Offshore	40.000	0,1%	2,7	2,7	2,7
Sparebanken Møre	6.400	0,1%	1,8	1,8	1,8
Statoil	52.000	0,0%	5,0	4,9	5,0
TGS Nopec	18.000	0,1%	2,5	2,8	2,5
Wilh Wilhelmsen A-aksjer	36.500	0,1%	5,0	5,7	5,0
Yara	25.500	0,0%	2,0	2,0	2,0
Sum børsnoterte aksjer NOK			46,6	47,8	46,6

	Antall aksjer	Eierandel	Anskaffelses- kost		Balanseført verdi
Cermaq	50.000	0,1%	2,0		1,7
Icon	25.000	5,7%	1,4		1,4
Marin Vekst	25.000	2,3%	2,5		2,3
Norgesinvestor	22.981	1,7%	2,5		2,5
Norgesinvestor II	90.000	2,7%	9,0		9,0
Norgesinvestor Long Short	100.000	13,8%	10,0		9,6
Norgesinvestor Pro	50.000	5,0%	5,0		5,0
Norgesinvestor Value	105.000	5,8%	10,1		10,1
Norgesinvestor Vekst	53.400	5,3%	5,3		2,8
Syncrotec	2.500.000	3,5%	2,6		0,0
Sum ikke børsnoterte aksjer NOK			50,4		44,4
EssNet AB	37.500	0,4%	2,2		2,2
Sum ikke børsnoterte aksjer VAL			2,2		2,2
Sum omløpsaksjer morbank			99,2		93,2
BBS/BAX	180.380	2,7%	6,1		6,1
Biolnn	770	13,9%	0,8		0,4
Eksporthfinans	2.012	1,3%	36,2		36,2
Kredittforeningen for Sparebanker	920	1,8%	0,9		0,9
Norsk Kontantservice	715	1,4%	0,8		0,8
Scanpole A-aksjer	19.453	13,0%	1,9		1,9
Scanpole B-aksjer	22.047	15,5%	3,1		3,1
Sikon Øst	54.588	10,9%	11,7		10,8
Sucra	3.131.369	7,7%	15,0		15,0
Såkkorn Invest	11.250	15,0%	4,5		2,1
Teller	240	3,0%	0,1		0,1
Torgata 22	16.000	50,0%	8,0		8,0
Øvrige			2,4		1,3
Sum aksjer beregnet på varig eie morbank			91,5		86,7
Sum aksjer og lignende morbank			190,7		179,9
Aksjer beregnet på varig eie eiet av datterselskaper:					
Diverse			0,1		0,1
Sum konsern			190,8		180,0

Virkelig verdi er kun oppgitt dersom aksjene er børsnoterte fordi virkelige verdier basert på observerbare markedspriser ikke er tilgjengelige i de resterende tilfellene.

Banken hadde ingen aksjer som var balanseført til virkelig verdi pr 31.12.2004.

Spesifikasjon av endring i balanseført verdi gjennom året for aksjer beregnet på varig eie

	Morbank	Konsern
Inngående balanse	83	83
+ Tilgang	6	6
- Avgang	0	0
+/- Reklassifiseringer	0	0
- Nedskrivninger	2	2
+ Reversering av tidligere års nedskrivninger	0	0
= Utgående balanse	87	87

Note 15: Varige driftsmidler

Immaterielle eiendeler, maskiner, inventar og transportmidler samt bankbygg og andre eiendommer har hatt følgende bevegelser i 2004:

Konsern										
Morbank					Konsern					
Goodwill	Andre immaterielle eiendeler	Maskiner, inventar og transportmidler	Bygninger og andre faste eiendommer	Fast eiendom under oppføring		Goodwill	Andre immaterielle eiendeler	Maskiner inventar og transportmidler	Bygninger og andre faste eiendommer	Fast eiendom under oppføring
9	17	158	218	6	Anskaffelseskost pr 01.01.04 (inkl tidligere oppskrevet)	12	17	164	248	6
0	1	18	3	64	Årets ordinære tilgang	0	1	21	3	64
9	0	14	9	0	Årets ordinære avgang til anskaffelseskost	9	0	17	9	0
0	17	112	117	0	Akkumulerte av-/nedskrivninger	3	17	114	136	0
0	1	50	95	70	Bokført pr 31.12.04	0	1	54	106	70
2	1	16	8	0	Årets ordinære avskrivninger	2	1	17	9	0
5 år Lineær	4 år Lineær	3 - 10 år Lineær	10 - 33 år Lineær	Ingen avskrivning	Avskrivningstid (økonomisk levetid) Avskrivningsplan	5 år Lineær	4 år Lineær	3 - 10 år Lineær	5 - 40 år Lineær	Ingen avskrivning

Det foreligger ingen balanseførte leieavtaler.

Det foreligger heller ingen tilgang eller avgang av egentilvirkede varige driftsmidler.

Spesifikasjon av fast eiendom

Beliggenhet	Eiendoms- type	Areal i eget bruk	Utleid areal	Tomme arealer og bygg under oppføring	Bokført verdi areal i eget bruk	Bokført verdi utleid areal	Bokført verdi tomme arealer og bygg under oppføring	Sum bokført verdi
Hedmark	Bankbygg	25.735	3.312	586	74	13	0	87
Hedmark	Forretn.bygg	0	690	208	0	3	0	3
Hedmark	Ubebygde tomter	0	0	0	0	0	0	0
Hedmark	Bygg under oppføring	0	0	5.300	0	0	71	71
Hedmark/ Vestfold	Hytter	0	0	0	4			4
Sum morbank		25.735	4.002	6.094	78	16	71	165
Hedmark	Forretn.bygg	1.531	681	451	5	2	1	8
Øvrige	Bankbygg	690	0	0	2	0	0	2
Eliminert		1.202	-1.202	0	5	-5	0	0
Sum konsern		29.158	3.481	6.545	90	13	72	175

Spesifikasjon av goodwill

Goodwill består av forskjellen mellom kostpris for kjøpt virksomhet, herunder aksjer i datterselskaper, og bokført verdi av materielle eiendels- og gjeldsposter etter henføring av identifiserbare mer-/mindreverdi tilknyttet disse postene. Goodwill avskrives lineært over 5 år.

Spesifikasjon av goodwill pr virksomhetskjøp

	Opprinnelig goodwill	Akkumulerte avskrivninger	Resterende goodwill pr 31.12.2004
Sum morbank	0	0	0
Hedmark Eiendom AS	4	4	0
Sum konsern	4	4	0

Leieavtaler

Følgende leieavtaler av vesentlig betydning for driften foreligger

Morbank	Varighet	Årlig leie	Konsern	Varighet	Årlig leie
Datakommunikasjon	5 år	3,6	Datakommunikasjon	5 år	3,6
Div lokaler	0,5 – 11 år	5,6	Div lokaler	0,5 – 12 år	3,2
			Betalingsterminaler	0,25 år	6,4

Årlige leiekostnader til lokaler er lavere på konsernnivå enn for morbanken da en vesentlig del av leiekostnadene er konserninterne.

Note 16: Gjeld

Bankens stabile finansiering består av:

- egenkapital
- kundeinnskudd
- gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid
- gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

De to sistnevnte er sammensatt av følgende finansieringskilder pr 31.12.2004:

Innlån fra utenlandske banker:	200 millioner kroner
Tyske Schuldscheinlån (Euro 25 millioner):	204 millioner kroner
Innlån fra Nordiska Investeringsbanken:	65 millioner kroner
Innlån fra Kredittforeningen for Sparebanker:	10 millioner kroner
Øvrige innlån fra kredittinstitusjoner:	2 millioner kroner
Sertifikatlån:	3.110 millioner kroner
Egenbeholdning av sertifikatlån:	-29 millioner kroner
Ordinære obligasjonslån:	3.561 millioner kroner
Indeksobligasjonslån:	176 millioner kroner
Egenbeholdning av obligasjonslån:	-112 millioner kroner
Til sammen:	7.187 millioner kroner

Morbank							Konsern							
NOK	EUR	SEK	USD	Andre	Sum	Eff. rente		NOK	EUR	SEK	USD	Andre	Sum	
17	0	9	0	15	41	3,80%	Uten avtalt løpetid	3	0	9	0	15	27	
277	204	0	0	0	481	3,08%	Med avtalt løpetid	277	204	0	0	0	481	
294	204	9	0	15	522	3,24%	Gjeld til kredittinstitusjoner	280	204	9	0	15	508	
15.346	10	15	4	2	15.377	1,42%	Uten avtalt løpetid	15.296	10	15	4	2	15.327	
594	0	0	0	0	594	1,99%	Med avtalt løpetid ^{*)}	594	0	0	0	0	594	
15.940	10	15	4	2	15.971	1,44%	Innskudd fra og gjeld til kunder	15.890	10	15	4	2	15.921	
3.110	0	0	0	0	3.110	2,34%	Sertifikatgjeld	3.110	0	0	0	0	3.110	
-29	0	0	0	0	-29	(2,78%)	Egne sertifikater	-29	0	0	0	0	-29	
3.737	0	0	0	0	3.737	3,46%	Obligasjongjeld	3.737	0	0	0	0	3.737	
-112	0	0	0	0	-112	(5,23%)	Egne obligasjoner	-112	0	0	0	0	-112	
6.706	0	0	0	0	6.706	2,98%	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.706	0	0	0	0	6.706	
22.940	214	24	4	17	23.199	1,89%	Sum	22.876	214	24	4	17	23.135	

^{*)} Herav er 140 millioner kroner bankinnskudd med aksjeavkastning (BMA), dvs at innskuddet ikke forrentes på ordinær måte. I stedet mottar innskytterne en eventuell positiv verditvilkning på de aktuelle indeksene.

Beregning av effektiv rente

Gjeld til kredittinstitusjoner:

Ved beregning av effektiv rente er det tatt hensyn til både kapitaliserte og påløpte, ikke forfalte renter, samt kursdifferanser ved salgs- og gjenkjøpsavtaler.

Innskudd fra og gjeld til kunder:

Ved beregning av effektiv rente er det tatt hensyn til både kapitaliserte og påløpte, ikke forfalte renter, samt effektene av inngåtte sikringsforretninger tilknyttet BMA.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer:

Ved beregning av effektiv rente er det tatt hensyn til både kapitaliserte og påløpte, ikke forfalte renter, samt periodisert over-/underkurs, periodisert garanti- og tegningsprovisjon, samt effektene av inngåtte sikringsforretninger.

Kundeinnskudd fordelt etter debtors bosted/forretningsadresse

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
14.260	13.642	12.651	Hedmark fylke	14.210	13.606	12.625
1.558	1.288	1.098	Norge for øvrig	1.558	1.288	1.098
153	157	146	Andre land	153	157	146
15.971	15.087	13.895	Sum innskudd	15.921	15.051	13.869

Kundeinnskudd fordelt etter innskuddsstørrelse (morbank)

	Privat- marked	Bedrifts- marked	Sum
Samlet innskudd pr kunde over 100 mill kroner	0	725	725
Samlet innskudd pr kunde 50 – 100 mill kroner	78	446	524
Samlet innskudd pr kunde 10 – 50 mill kroner	124	967	1.091
Samlet innskudd pr kunde 2 – 10 mill kroner	777	1.289	2.066
Samlet innskudd pr kunde under 2 mill kroner	9.283	2.282	11.565
Sum kundeinnskudd pr 31.12.04	10.262	5.709	15.971

Spesifikasjon av obligasjonslån

ISIN-nummer	Ticker	Pålydende	Herav i eget eie	Kupong	Avdragsstruktur	Siste forfall
NO 001005455.4	SBHE02	500	92	7,25%	Avdragsfritt	30.05.2005
NO 001020182.5	SBHE13	420	3	3m NIBOR + 0,07%	Avdragsfritt	14.10.2005
NO 001007392.7	SBHE00	80	12	0,00%*)	Avdragsfritt	20.12.2005
NO 001000264.5	SBHE64	500	12	5,70%	Avdragsfritt	15.02.2006
NO 001009794.2	SBHE11	45	0	0,00%*)	Avdragsfritt	25.07.2006
NO 001012505.7	SBHE12	51	8	0,00%*)	Avdragsfritt	01.03.2007
NO 001018430.2	SBHE08	300	0	5,70%	Avdragsfritt	22.06.2007
NO 001017760.3	SBHE06	335	0	5,70%	Avdragsfritt	14.02.2008
NO 001017761.1	SBHE07	250	0	3m NIBOR + 0,18%	Avdragsfritt	14.02.2008
NO 001018393.2	SBHE09	300	0	5,80%	Avdragsfritt	16.09.2009
NO 001008644.0	SBHE03	300	0	6,97%	Avdragsfritt	28.02.2011
NO 001021111.3	SBHE14	640	0	5,20%	Avdragsfritt	14.01.2014
Sum		3.721	127			

*) Aksjeindeksobligasjonslån

Note 17: Spesifikasjon av andre eiendeler og annen gjeld

Andre eiendeler

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
10	26	9	Forventet utbytte og konsernbidrag	5	5	5
1	1	0	Forventet inngang fra konkursbehandling av tidligere låneengasjement	1	1	0
0	0	0	Udiskonterte leasingskontrakter	13	7	6
17	2	14	Andre eiendeler	61	23	34
28	29	23	Sum andre eiendeler	80	36	45

Annen gjeld

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
100	89	110	Påløpt skatt	102	94	119
10	10	9	Skattetrekk	11	11	10
56	55	48	Gjeld knyttet til betalingsformidlingen	56	55	48
39	12	9	Øvrig gjeld	41	14	9
205	166	176	Sum annen gjeld	210	174	186

Note 18: Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelseser

Beskrivelse av grunnlaget for avsetningene

Som et ledd i arbeidet med å videreutvikle banken vedtok styret i 2002 en virkemiddelpakke som har til hensikt både å øke effektiviteten og å heve kompetansen i organisasjonen. Det ble i regnskapet for 2002 foretatt avsetninger for de elementer i virkemiddelpakka som gjelder førtidspensjoner, sluttvederlag, nedtrapping, lønnsgaranti ved overgang til ny arbeidsgiver og permisjoner. Da det pr 31.12.2002 fortsatt var usikkert hvor mange ansatte som ville søke om å få ta del i de ulike tiltakene ble avsetningenes størrelse beregnet ut fra forutsetninger om dette, samt forutsetninger om fremtidig lønnsvekst. I løpet av 2003 ble det inngått avtaler med de aktuelle ansatte og avsetningenes størrelse ble justert i forhold til dette. Kostnadene er neddiskontert til nåverdi. I tillegg inkluderer det balanseførte beløpet mindre avsetninger til dekning av andre forpliktelseser.

Spesifikasjon av avsetningene

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
8	30	0	Avsetning pr 01.01.	8	30	0
1	0	30	Avsetninger foretatt i regnskapsåret	1	0	30
-4	-2	0	Utbetalinger i regnskapsåret som er avregnet mot avsetningen	-4	-2	0
0	-7	0	Avsetninger som er overført til pensjonsavsetninger	0	-7	0
0	-16	0	Reversering av avsetninger i regnskapsåret	0	-16	0
1	3	0	Økning i avsetningen som skyldes renteeffekten ved neddiskontering	1	3	0
6	8	30	Avsetning pr 31.12.	6	8	30

Kostnadsføringen fordeler seg på følgende regnskapslinjer (tallene er like for morbank og konsern):

	2004	2003	2002
Andre rentekostnader	1	3	0
Lønn	-2	-17	21
Pensjoner	0	-4	4
Sosiale kostnader	-1	-2	3
Administrasjonskostnader	0	-2	2
Sum årets resultatføringer	-2	-22	30

Note 20: Garantiansvar fordelt på garantiformål

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
562	512	500	Betalingsgarantier	562	512	500
163	141	121	Kontraktsgarantier	163	141	121
1	1	1	Lånegarantier	1	1	1
22	22	22	Andre garantier	22	22	22
23	23	13	Sparebankenes Sikringsfond	23	23	13
771	699	657	Sum garantiansvar	771	699	657
3	4	4	- herav kontragarantert av andre finansinstitusjoner	3	4	4

Note 21: Pantstillelser

Tallene er like for morbank og konsern.

Følgende forpliktelses er sikret ved pant

	2004	2003	2002
Låneadgang/lån i Norges Bank	0	0	0

Bokførte verdier av de pantsatte eiendeler som er stillet som sikkerhet for disse forpliktelsene

	2004	2003	2002
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	1.500	1.264	1.106
Sum bokført verdi av pantsatte eiendeler	1.500	1.264	1.106

Note 22: Finansielle derivater

Tallene er like for morbank og konsern.

Banken har i regnskapsåret handlet i følgende finansielle derivater

	Valuta	Nominelt beløp pr 31.12.2004	Virkelig verdi pr 31.12.2004	Gj.snittlig nominelt beløp for året
Handelsportefølje:				
Renterelaterte	NOK	300	0	556
Annen virksomhet:				
Sikringsforretninger	NOK	2.635	124	2.434
Øvrige	NOK	708	-30	719
Renterelaterte	NOK	3.343	94	3.153
Sikringsforretninger	NOK	321	17	305
Rente- og egenkapitalrelaterte	NOK			
Valutarelatererte		3.575	2	3.031

Nominelle beløp er definert som hovedstol på den underliggende kontrakt. Alle nominelle beløp er angitt i NOK.

Formålet med bruk av finansielle derivater

Bankens formål med bruk av finansielle derivater kan deles i følgende tre grupper:

- a) å sikre risiko som ligger i balanse- og utenom-balanseposter
- b) kundeforretninger
- c) å tjene på rente- og kursbevegelser

Hovedmengden av bankens derivatforretninger er sikringsforretninger, samt kundeforretninger med tilsvarende motforretninger i sikringsøyemed. Virkelig verdi av sikringsforretningene motsvares i all hovedsak av en motsatt mer-/mindreverdi på den sikrede posisjonen.

Beskrivelse av ulike finansielle derivater som banken har anvendt i regnskapsåret

Renterelaterte derivater har omfattet:

- RENTEBYTTEAVTALER, som er avtaler om å betale flytende rente og motta fast rente, eller motsatt, på en avtalt hovedstol. På forfallstidspunktene utveksles kun de aktuelle rentebeløp.
- FRA, som er avtaler om en rentesats for en fremtidig periode på et bestemt beløp. Når renteperioden inntreffer, utveksles kun forskjellen mellom avtalt rente og markedsrente.
- RENTEOPSJONER, som er avtaler om å motta/utbetale differansen mellom markedsrenten og det i avtalen forutsatte tak eller gulv for rentenivået i den aktuelle perioden dersom markedsrenten ligger over det avtalte maksimumsnivå (taket) eller under minimumsnivået (gulvet).

For renterelaterte derivater er usikkerheten knyttet til posisjonenes fremtidige kontantstrøm knyttet til usikkerheten om den fremtidige renteutviklingen. Som sikringsforretninger består risikoen i at det ikke er perfekt negativ samvariasjon mellom verdiendring på sikringsavtalen og den sikrede post. Som tradingforretninger består risikoen i at den faktiske renteutvikling avviker fra den forventede.

Rente- og egenkapitalrelaterte derivater har omfattet:

- RENTE- OG AKSJEINDEKSBYTTEAVTALER, som er avtaler om å bytte rentebetingelser mot avkastningen på en eller flere aksjeindekser.
- RENTE- OG AKSJEBYTTEAVTALER, som er avtaler om å bytte betingelser tilknyttet såkalte aksjesertifikater mot en ordinær rentebetingelse. Et aksjesertifikat er et sertifikat med en høy kupongrente, samt et vilkår om at tilbakebetalingen skal skje i en bestemt aksje i stedet for i form av sertifikatets pålydende dersom kursen på den aktuelle aksjen på et bestemt fremtidig tidspunkt er lavere enn en på forhånd fastsatt kurs.

For rente- og aksjerelaterte derivater er usikkerheten knyttet til posisjonenes fremtidige kontantstrøm knyttet til usikkerheten om den fremtidige utviklingen i renter og aksjekurser. Som sikringsforretninger består risikoen i at det ikke er perfekt negativ samvariasjon mellom verdiendring på sikringsavtalen og den sikrede post. Som tradingforretninger består risikoen i at den faktiske kursutvikling avviker fra den forventede.

Valutarelaterte derivater har omfattet:

- VALUTATERMINFORRETNINGER, som er avtaler om fremtidig levering av valuta til en på forhånd avtalt pris.
- VALUTABYTTEAVTALER, som er avtaler om bytte av valuta på kontraktstidspunktet og tilbakelevering på et fremtidig tidspunkt.

For valutarelaterte derivater er usikkerheten knyttet til posisjonenes fremtidige kontantstrøm knyttet til usikkerheten om den fremtidige valutakursutviklingen. Som sikringsforretning består risikoen i at det ikke er perfekt negativ samvariasjon mellom verdiendring på sikringsavtalen og den sikrede post. Som tradingforretninger består risikoen i at den faktiske kursutvikling avviker fra den forventede.

Spesifikasjon av derivater balanseført til virkelig verdi

	2004	2003	2002
Balanseført verdi	-16,3	-34,0	-10,4
Anskaffelseskost	0,0	0,0	0,0
Urealisert gevinst/tap	-16,3	-34,0	-10,4
Urealisert gevinst/tap ved årets begynnelse	-34,0	-10,4	-1,4
Årets resultatførte verdiendring	17,7	-23,6	-9,0

Derivater bokført til virkelig verdi omfatter kun derivater i handelsporteføljen eller sikringsforretninger med verdiendring bokført over resultatregnskapet. Derfor er det ingen verdiendringer som er ført direkte mot egenkapitalen.

Derivatene er vurdert og balanseført til beregnet nåverdi basert på posisjonens kontraktsfestede kontantstrøm basert på rente- og valutakursforholdene på balansedagen.

Note 23: Andre forpliktelser

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
3	6	3	Tegnede verdipapirer med oppgjør fram i tid	3	6	3
3	6	3	Sum andre forpliktelser	3	6	3

Note 24: Forvaltningstjenester (morbank)

Banken yter forvaltningstjenester i form av å forvalte lån på vegne av i hovedsak kommuner (kommunale etableringslån og næringslån) og legater. Totalt forvaltes pr 31.12.2004 samlede utlån med 86 millioner kroner.

Note 25: Hendelser etter balansedagen

Banken har i januar 2005 solgt aksjer i Actor Fordringsforvaltning AS slik at bankens eierandel er redusert fra 50% til 40%. Salget har gitt en regnskapsmessig gevinst på 12,7 millioner kroner, som er inntektsført i I. kvartal 2005.



Kontantstrømanalyse

(Beløp i mill kr)

Morbank				Konsern		
2004	2003	2002		2004	2003	2002
9 369	8 436	6 582	Årets avdrag på nedbetalingslån mv til kunder	9 742	8 780	6 887
			Endring i forskuddsleie leasing	13	5	2
-11 619	-10 723	-7 775	Nydiskonterte nedbetalingslån mv i året til kunder	-12 312	-11 136	-8 148
115	-124	-335	Endring i saldo på valutalån	115	-124	-335
44	86	-148	Endring i saldo på kreditter	44	86	-148
990	1 347	1 527	Rente- og provisjonsinnbetalinger på utlån	1 042	1 403	1 547
8	6	9	Inngått på tidligere års konstaterte tap på utlån	8	6	10
4	0	-3	Endring i forventet inngang konkurser	4	0	-3
-1	0	0	Endring i overtatte eiendeler	1	1	1
-1 090	-972	-143	Kontantstrøm fra utlånsvirksomheten (A)	-1 343	-979	-187
809	1 131	775	Endring i saldo på innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	795	1 122	784
75	61	57	Endring i saldo på innskudd fra kunder med avtalt løpetid	75	61	57
-221	-541	-760	Renteutbetalinger til kunder	-220	-539	-757
663	651	72	Kontantstrøm fra innskuddsvirksomheten (B)	650	644	84
-661	-229	4	Endringer i verdipapirer som holdes på kort sikt	-661	-229	4
48	36	-30	Kursgevinster/-tap på verdipapirer som holdes på kort sikt	48	36	-30
39	71	88	Renteinnbetalinger på obligasjoner og sertifikater	40	71	88
6	5	4	Mottatt aksjeutbytte på aksjer som holdes på kort sikt	5	5	4
-568	-117	66	Kontantstrøm fra verdipapirinvesteringer (C)	-568	-117	66
-203	-18	-100	Endring i fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	-72	31	-38
22	51	56	Renteinnbetalinger fra innskudd i kredittinstitusjoner	8	26	56
-181	33	-44	Kontantstrøm fra innskudd i kredittinstitusjoner (D)	-64	57	18
176	176	166	Andre inntekter	214	211	204
-472	-444	-415	Betalbare driftskostnader	-521	-481	-453
-82	-108	-91	Betaling av skatter	-86	-117	-101
-4	-2	-2	Gaver	-4	-2	-2
-15	11	-9	Endring i andre eiendeler	-44	9	0
7	5	-20	Endring i periodiseringer	6	5	-15
25	11	-1	Endring i annen gjeld	40	19	-19
-365	-351	-372	Resterende kontantstrøm fra løpende drift (E)	-395	-356	-386
-1 541	-756	-421	KONTANTSTRØM FRA DRIFTEN (A+B+C+D+E=F)	-1 720	-751	-405
219	148	-286	Endring i innskudd fra kredittinstitusjoner	206	148	-286
5 940	3 704	3 246	Innbetalinger ved utstedelse av verdipapirer	5 940	3 704	3 246
-3 737	-2 197	-2 270	Utbetalt ved innfrielse av verdipapirgjeld	-3 737	-2 197	-2 270
-361	-650	-145	Tilbakekjøp av egne verdipapirer	-361	-650	-145
-191	-220	-223	Renteutbetalinger på finansiering	-190	-220	-223
1 870	785	322	Kontantstrøm fra finansiering (G)	1 858	785	322
-86	-22	-17	Investert i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-89	-23	-18
13	1	6	Salg av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler til salgspris	13	1	7
-225	-7	0	Kjøp av langsiktige verdipapirer	-11	-7	0
0	0	37	Salg av langsiktige verdipapirer	0	0	1
36	11	15	Utbytte på anleggsaksjer	16	7	12
-262	-17	41	Kontantstrøm fra investeringer i varige driftsmidler (H)	-71	-22	2
			Likviditetseffekt av kjøp og salg av datterselskaper (I)	0	0	20
67	12	-58	ENDRING I LIKVIDITETSBEHOLDNING (F+G+H+I)	67	12	-81
358	346	404	Likviditetsbeholdning 01.01.	358	346	407
425	358	346	Likviditetsbeholdning 31.12.	425	358	326
			Likviditetsbeholdningen 31.12. består av:			
324	328	175	Kontanter og fordringer på sentralbanker	324	328	175
101	30	171	Innskudd i og fordringer på banker uten avtalt løpetid	101	30	171
425	358	346	Sum likviditetsbeholdning 31.12.	425	358	346

Beretning for 2004 fra kontrollkomiteen i Sparebanken Hedmark

Kontrollkomiteen har i henhold til lov om finansieringsvirksomhet, sparebankloven og egen instruks og arbeidsplan ført tilsyn med bankens virksomhet i 2004.

Styrets forhandlingsprotokoll med tilhørende dokumentasjon er løpende gjennomgått sammen med administrasjonens bevilgningsprotokoll og fullmaktsreglementet.

Komiteen har, som tidligere år, lagt vekt på vurdering av større engasjementer og deres sikkerhet i henhold til gjeldende lovgivning. Komiteen har løpende hatt innsyn i overtrekks- og restanselister for bankens kunder og for bankens medarbeidere og tillitsvalgte. Komiteen har mottatt rapport fra bankens internrevisjon om utvalgte saksområder i bankens virksomhet i henhold til fastsatt arbeidsinstruks og plan for kontrollarbeidet. Internrevisor har løpende blitt innkalt til komiteens møter og har besvart komiteens spørsmål. Det er særlig vektlagt risikostyring og operasjonell revisjon samt etterlevelse av lover og forskrifter.

Eksternrevisor har deltatt i komiteens møter og redegjort for den finansielle revisjon.

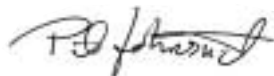
Administrerende direktør har møtt i komiteen og orientert om større forvaltningsspørsmål. Direktør bedriftsmarked har

presentert saker av vesentlig betydning, samt utsatte og større enkeltengasjementer. Komiteen har hatt særlig fokus på tapsutsatte engasjementer og engasjementer med høy kreditt-risiko. Andre medarbeidere er tilkalt og har forklart seg i den utstrekning komiteen har funnet behov.

Det er avholdt fellesmøte med bankens hovedstyre for utveksling av informasjon og orientering om vesentlige forhold for bankens drift og stilling.

Ved gjennomgåelse av forslaget til årsregnskap for morbanken med styrets beretning og revisors beretning, samt tilsvarende dokumentasjon for bankens datterselskaper, i særlig grad Hedmark Finans AS, har komiteen særskilt vurdert årsregnskapet i lys av Kredittilsynets regler for tapsføring og tapsavsetninger. Det er ikke avdekket forhold av vesentlig betydning for bankens soliditet og drift som har gitt grunnlag for orientering til bankens representantskap eller Kredittilsynet. Regnskapet er etter komiteens oppfatning presentert i samsvar med gjeldende regler og forskrifter og kan overfor representantskapet anbefales godkjent som bankens regnskap for år 2004.

Hamar, den 17. mars 2005
I kontrollkomiteen for Sparebanken Hedmark



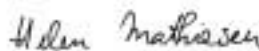
Pål Johnsrud



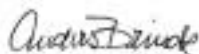
Erik Borg



Gro Svarstad



Helen Mathiesen



Anders Brinck

Revisjonsberetning for 2004

ANDERSENS REVISJONSBYRÅ



Til representantskapet i
Sparebanken Hedmark

Andersens Revisjonsbyrå AS
Statsautoriserte revisorer

Postboks 570
2004 Hamar

Revisiomr. 947 504 258

Medlemmer av Den norske Revisorforening

REVISJONSBERETNING FOR 2004

Vi har revidert årsregnskapet for Sparebanken Hedmark for regnskapsåret 2004 som viser et overskudd på 270 mill. kr for morbanken og et overskudd på 270 mill. kr for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, noteopplysninger og konsernregnskap. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av bankens styre. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

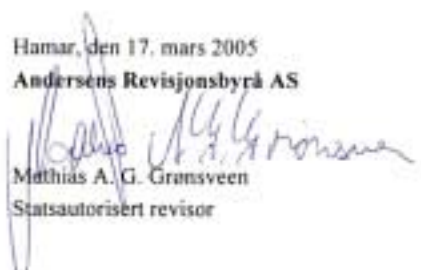
Vi har utført revisjonen i samsvar med revisorloven og god revisjonsskikk i Norge. God revisjonsskikk krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet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

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for bankens og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2004 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god regnskapsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Hamar, den 17. mars 2005

Andersens Revisjonsbyrå AS


Matthias A. G. Grønsvæn
Statsautorisert revisor

Regnskapsanalyse morbank

Resultatoversikt 2000 - 2004 i mill. kroner (morbank)

	2004	2003	2002	2001	2000
Renteinntekter	1 093	1 473	1 706	1 561	1 271
Rentekostnader	439	830	1 039	965	722
Netto renteinntekter	654	643	667	596	549
Netto andre driftsinntekter	203	160	101	124	150
Dekningsbidrag	857	803	768	720	699
Lønn, honorarer mv	240	224	255	189	169
Andre driftskostnader	180	177	170	160	154
Ordinære avskrivninger	27	28	31	32	31
Sum driftskostnader	447	429	456	381	354
Driftsresultat før tap	410	374	312	339	345
Tap på utlån mv	48	77	59	45	66
Tap/gevinst og nedskrivninger på anleggsaksjer	-2	0	31	15	122
Driftsresultat etter tap	360	297	284	309	401

Resultatoversikt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (morbank)

	2004	2003	2002	2001	2000
Renteinntekter	4,40	6,57	8,48	8,62	7,75
Rentekostnader	1,77	3,70	5,17	5,33	4,40
Netto renteinntekter	2,63	2,87	3,31	3,29	3,35
Netto andre driftsinntekter	0,82	0,71	0,50	0,68	0,91
Dekningsbidrag	3,45	3,58	3,81	3,97	4,26
Lønn, honorarer mv	0,97	1,00	1,27	1,04	1,03
Andre driftskostnader	0,72	0,79	0,84	0,88	0,94
Ordinære avskrivninger	0,11	0,12	0,15	0,18	0,19
Sum driftskostnader	1,80	1,91	2,26	2,10	2,16
Driftsresultat før tap	1,65	1,67	1,55	1,87	2,10
Tap på utlån mv	0,19	0,34	0,29	0,25	0,40
Tap/gevinst og nedskrivninger på anleggsaksjer	-0,01	0,00	0,15	0,08	0,74
Driftsresultat etter tap	1,45	1,33	1,41	1,70	2,44
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (mill kroner)	24 837	22 361	20 117	18 106	16 403

Balanseutvikling 2000 - 2004 i mill kroner (morbank)

	2004	2003	2002	2001	2000
Likvider og utlån til kredittinstitusjoner	1 287	1 017	987	945	1 040
Kortsiktige verdipapirer	2 223	1 567	1 337	1 344	1 192
Brutto utlån	22 699	20 635	18 344	16 685	14 915
Tapsavsetninger	-419	-395	-350	-307	-285
Øvrige eiendeler	318	270	321	248	273
Anleggsmidler					
- finansplasseringer	410	183	181	182	186
- bygninger, maskiner mv	215	161	164	182	190
Sum eiendeler	26 733	23 438	20 984	19 279	17 511
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	522	304	155	441	20
Innskudd fra kunder	15 971	15 087	13 895	13 063	11 515
Sertifikat- og obligasjonsgjeld	6 706	4 857	3 996	3 161	3 549
Annen gjeld	587	509	469	345	383
Egenkapital	2 947	2 681	2 469	2 269	2 044
Sum gjeld og egenkapital	26 733	23 438	20 984	19 279	17 511

Nøkkeltall konsern	2004	2003	2002	2001	2000
Resultat før skatt (mill kroner)	364	303	288	317	408
Brutto utlån til kunder (mill kroner)	23 714	21 334	18 980	17 257	15 436
Vekst i brutto utlån til kunder	11,2%	12,4%	10,0%	11,8%	13,2%
Innskudd fra kunder (mill kroner)	15 921	15 051	13 869	13 027	11 472
Vekst i innskudd fra kunder	5,8%	8,5%	6,5%	13,6%	11,6%
Kapitaldekning	15,1%	15,1%	15,1%	15,4%	15,0%
Brutto utlån i % av kundeinnskudd	149,0%	141,7%	136,9%	132,5%	134,6%

Nøkkeltall morbank	Definisjon	2004	2003	2002	2001	2000
Lønnsomhet						
Resultat før skatt (mill kroner)		360	297	284	309	401
Resultat før skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital		1,45%	1,33%	1,41%	1,70%	2,44%
Egenkapitalavkastning før skatt	1	13,4%	12,1%	12,5%	15,1%	22,9%
Effektivitet						
Driftskostnader i % av dekningsbidrag		52,2%	53,4%	59,4%	52,9%	50,7%
Driftskostnader i % av dekningsbidrag ekskl kursgevinster		56,2%	55,3%	57,1%	52,3%	52,0%
Driftskostnader i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital		1,80%	1,91%	2,26%	2,10%	2,16%
Volum og vekst						
Brutto utlån til kunder (mill kroner)		22 699	20 635	18 344	16 685	14 915
Vekst i brutto utlån til kunder		10,0%	12,5%	9,9%	11,9%	14,0%
Innskudd fra kunder (mill kroner)		15 971	15 087	13 895	13 063	11 515
Vekst i innskudd fra kunder		5,9%	8,6%	6,4%	13,4%	10,8%
Forvaltningskapital (mill kroner)		26 733	23 438	20 984	19 279	17 511
Vekst i forvaltningskapital		14,1%	11,7%	8,8%	10,1%	12,9%
Soliditet						
Kapitaldekningsprosent	2	15,4%	15,6%	15,6%	15,8%	15,3%
Egenkapitalprosent	3	11,0%	11,4%	11,8%	11,8%	11,7%
Likviditet og finansiering						
Brutto utlån i % av kundeinnskudd		142,1%	136,8%	132,0%	127,7%	129,5%
Gjeld til kredittinst og verdipapirgjeld i % av forvaltningskapital		27,0%	22,0%	19,8%	18,7%	20,4%
Andel finansiering med restløpetid over 1 år	4	55,8%	58,1%	44,2%	67,5%	55,2%
Kontantstrøm fra utlånsvirksomheten (mill kroner)		-1 090	-972	-143	-347	-722
Kontantstrøm fra innskuddsvirksomheten (mill kroner)		663	651	72	824	595
Finansieringsbehov fra basisvirksomhet (mill kroner)		-427	-321	-71	477	-127
Mislighold og tapsavsetninger						
Brutto misligholdte lån over 90 dgr (mill kroner)		225	281	239	200	167
Avsetningsgrad misligholdte lån	5	24,9%	17,8%	19,2%	19,7%	14,4%
Spesifiserte tapsavsetninger på utlån (mill kroner)		184	165	130	106	100
Spesifiserte tapsavsetninger i % av brutto utlån		0,8%	0,8%	0,7%	0,6%	0,7%
Uspesifiserte tapsavsetninger på utlån (mill kroner)		235	230	220	200	185
Uspesifiserte tapsavsetninger i % av brutto utlån		1,0%	1,1%	1,2%	1,2%	1,2%

Definisjoner

1: Egenkapitalavkastning før skatt	Resultat før skatt i % av sum egenkapital pr 01.01. i regnskapsåret
2: Kapitaldekningsprosent	Kapitaldekning i henhold til kapitaldekningsregelverket
3: Egenkapitalprosent	Sum egenkapital i % av sum eiendeler
4: Andel finansiering med restløpetid over 1 år	Gjeld til kredittinstitusjoner, verdipapirgjeld og udisponerte trekkrettigheter med restløpetid over 1 år i % av sum gjeld til kredittinstitusjoner og verdipapirgjeld
5: Avsetningsgrad misligholdte lån	Spesifiserte tapsavsetninger på misligholdte lån i % av brutto misligholdte lån

Kvartalsvis resultatutvikling (morbank)

	Året 2004	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
Renteinntekter	1 093	282	275	264	272
Rentekostnader	439	109	107	104	119
Netto renteinntekter	654	173	168	160	153
Netto andre driftsinntekter	203	35	68	53	47
Dekningsbidrag	857	208	236	213	200
Sum driftskostnader	447	118	106	113	110
Driftsresultat før tap	410	90	130	100	90
Tap på utlån mv	48	-2	17	18	15
Tap/gevinst og nedskrivninger på anleggsaksjer	-2	0	-2	0	0
Driftsresultat etter tap	360	92	111	82	75

Konsekvenser av internasjonale regnskapsstandarder (IFRS)

Som omtalt i styrets beretning har banken besluttet å utsette overgangen til de internasjonale regnskapsstandardene. Banken ønsker likevel å vise de viktigste effektene ved overgangen til de nye regnskapsstandardene. Det er derfor foretatt en beregning av hvilke effekter det ville hatt på konsernets egenkapital pr 01.01.2005 dersom banken hadde valgt å gå over til de nye regnskapsstandardene pr denne datoen. I tilknytning til disse beregningene presiseres følgende:

- Banken har ikke tatt endelig stilling til alle prinsippvalg ved og konsekvenser av overgangen til de nye regnskapsstandardene. Tallene i beregningene nedenfor må derfor betraktes som foreløpige estimater.
- Beregningene tar utgangspunkt i de valuta-, rente- og aksjekursforhold som foreligger pr årskiftet. De faktiske endringer i bankens egenkapital vil avhenge av valuta-, rente- og aksjekursforholdene på den dagen hvor banken faktisk går over til de nye regnskapsstandardene. Pga bevegelsene i markedene kan derfor de faktiske effektene på konsernets egenkapital bli vesentlig annerledes enn vist nedenfor.
- Beregningene er basert på forståelsen og tolkningen av IFRS-standardene pr dato. Standardene er under utvikling og kan derfor være endret innen banken konverterer. Tolkningen og praktiseringen av standardene kan også komme til å endre seg innen banken konverterer. Disse forholdene kan gjøre at de faktiske effektene på konsernets egenkapital blir annerledes enn vist nedenfor.
- I de tilfeller der beregningene av verdier ikke er basert på observerbare markedsverdier i likvide markeder er verdi-beregningene beheftet med en betydelig grad av skjønn.

De viktigste effektene på bankens regnskap av de nye regnskapsstandardene vil være:

- Alle finansielle instrumenter skal balanseføres til virkelig verdi. Verdiendringene vil dels bli ført over resultatet og dels direkte mot egenkapitalen. Dette vil kunne gi større svingninger i både resultat og egenkapital enn under dagens regelverk.
- Diskonteringsrenten for beregning av pensjonsforpliktelsene skal være basert på markedsrentene på balansedagen. Dette vil kunne gi større svingninger i pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser enn det som er tilfellet med den historiske praksis på området.
- Avsetninger for arbeidsgiveravgift av pensjonsforpliktelser skal beregnes av faktisk forpliktelse, mens det i dag regnes av netto pensjonsforpliktelse etter justering for uamortiserte estimatavvik og differanser mellom faktisk og forventet avkastning.
- Etableringsgebyrer på lån skal inntektsføres etter effektiv rente-metoden. Dette vil redusere bankens egenkapital på konverteringstidspunktet da alle etableringsgebyrer under dagens regnskapsregler er blitt inntektsført umiddelbart. Over tid forventes dog ikke denne endringen å gi vesentlige effekter på resultatregnskapet sammenlignet med dagens praksis.
- Reglene for håndtering av tap på utlån og inntektsføring av renter i den sammenheng endres. I dag bokføres spesifiserte tap i all hovedsak som forskjellen mellom engasjementets bokførte verdi og vurdert verdi på sikkerhetene for engasjementet. Under de nye reglene skal tap bokføres som forskjellen mellom engasjementets bokførte verdi og beregnet nåverdi av engasjementets forventede kontantstrøm. Uspesifiserte tapsavsetninger vil bli erstattet av gruppeavsetninger på utlån. Disse skal også som hovedregel beregnes basert på en nåverdibetraktning. Banken har foreløpig ikke beregnet effektene av dette.
- Kravene om dekomponering av større anleggsobjekter og etablering av separate avskrivningsplaner for de ulike delobjektene forventes å redusere de årlige avskrivningene tilknyttet bankens faste eiendommer.
- Derivater som er innebygd i produkter som Bankinnskudd Med Aksjeavkastning og indeksobligasjoner vil måtte skilles ut fra vertskontraktene og bokføres separat til virkelig verdi.
- Enkelte selskaper hvor banken eier mellom 20%-100% blir i dag ikke konsolidert da eierskapet ikke er beregnet på varig eie. Disse vil måtte innarbeides som tilknyttede selskaper eller konsolideres som datterselskaper under IFRS da kriteriene for konsolideringsutelatelse er strengere under IFRS.

Beregning av effektene på konsernets egenkapital pr 01.01.2005 dersom banken hadde valgt å gå over til de nye regnskapsstandardene pr 01.01.2005:

	Forklaring		
Bokført egenkapital 31.12.2004			2.947
<i>Forskjeller som øker egenkapitalen:</i>			
Ikke bokførte merverdier på rentebærende verdipapirer	1	5	
Ikke bokførte merverdier på børsnoterte aksjer	2	1	
Ikke bokførte merverdier på ikke børsnoterte aksjer	3	74	
Endring i konsolidering av selskaper	4	14	
Prinsippendringer fast eiendom	5	75	
Verdi av ikke balanseførte rentederivater	6	48	
Verdi av ikke balanseførte egenkapitalrelaterte derivater	7	18	
Årets gaveavsetninger	8	4	
Øvrige forskjeller	9	1	
Sum egenkapitaløkende forskjeller		240	240
<i>Forskjeller som reduserer egenkapitalen:</i>			
Inntektsførte etableringsgebyrer	10	-47	
Separasjon av innebygde derivater	11	-18	
Pensjonsavsetninger – korridoreffekter pr 01.01.04	12	-50	
Pensjonsavsetninger – endret grunnlag for arbeidsgiveravgift	13	-12	
Utsatt skatt av netto egenkapitalendringer	14	-5	
Sum egenkapitalreduserende forskjeller		-132	-132
<i>Ikke beregnede forskjeller:</i>			
Tapsavsetninger på utlån og garantier	15		
Beregnet egenkapital dersom konvertering hadde skjedd 01.01.05			3.055

Forklaringer

1. Rentebærende verdipapirer, med unntak for papirer i handelsporteføljen, bokføres i dag til laveste verdis prinsipp. Under IFRS skal disse bokføres til markedsverdi.
2. Aksjer som ikke er handelsportefølge bokføres i dag til laveste verdis prinsipp. Under IFRS skal disse bokføres til markedsverdi. Børsnoterte aksjer er i denne vurderingen verdsatt til gjenstående kjøpskurs på balansedagen.
3. Aksjer som ikke er handelsportefølge bokføres i dag til laveste verdis prinsipp. Under IFRS skal disse bokføres til markedsverdi. Verdivurderingene av de ikke børsnoterte aksjene bygger på en betydelig grad av skjønn. Mindre aksjeposter er ikke verdivurdert, men satt lik bokført verdi.
4. Banken har i dag eierandeler mellom 20%-100% i selskaper uten at disse blir behandlet som datterselskaper, tilknyttede selskaper eller felleskontrollert virksomhet da eierandelene ikke er beregnet på varig eie. Kriteriene for konsolideringsutelatelse er strengere etter IFRS og disse selskapene vil bli konsolidert.
5. Dekomponeringen av fast eiendom med derav følgende endringer i avskrivningsplaner betraktes som en prinsippendring. I tillegg er foretatte oppskrivninger eliminert. Effektene av disse to forholdene føres mot egenkapitalen 01.01.
6. Ikke balanseførte rentederivater, dvs rentederivater som ikke er handelsportefølge eller som ikke sikrer plasseringer i rentebærende verdipapirer, er verdsatt til beregnet virkelig verdi på balansedagen.
7. Virkelig verdi av egenkapitalrelaterte derivater som sikrer risikoen i Bankinnskudd Med Aksjeavkastning eller indeksobligasjoner.
8. Gaver anses ikke som gjeld før de er endelig vedtatt av representantskapet.
9. Omfatter bl.a. overgang fra gjennomsnittsprinsippet til først inn først ut-prinsippet for gevinstberegning av plasseringer i rentebærende verdipapirer, samt overgang fra lineær periodisering av over-/underkurs på rentebærende verdipapirer og verdipapirgjeld til bruk av effektiv rentemetoden.
10. Periodisering av etableringsgebyrer over forventet løpetid. Beløpet gjelder tilbakeføring av den andel av inntektsførte etableringsgebyrer som skal tas til inntekt de kommende årene.
11. Negativ verdi på utstedte aksjeindeksopsjoner i Bankinnskudd Med Aksjeavkastning og indeksobligasjoner. Disse opsjonene skal skilles ut fra vertskontrakten og bokføres til virkelig verdi.
12. Ikke resultatførte estimatavvik, etc på pensjonsforpliktelser pr 01.01.2004, justert for resultatføringer foretatt i 2004.
13. Arbeidsgiveravgift regnes av pensjonsforpliktelser før hensyntagen til korridoreffekter, mot av netto pensjonsforpliktelser i dag.
14. Utsatt skatt av ovenstående endringer.
15. Effektene på bankens tapsavsetninger er ikke beregnet enda.



Her møter du oss

Sola i Osen

I Osen er kundene så glad i den lille bankfilialen sin at kundekonsulent Unni Kjøsberg knapt rekker å spise matpakka.

Sparebanken Hedmark har 31 kontorer og 450 ansatte spredt rundt i hele Hedmark. I Jokerbutikken ved Osen-sjøen i Åmot finner du den minste filialen som er åpen to dager i uka. Den lå tidligere i eget lokale, men et brutalt ran på slutten av 90-tallet fikk banken til å tenke sikkerhet og mer rasjonell drift. I dag er det bank, post og butikk under ett og samme tak. Unni Kjøsberg har alt hun trenger for å drive bank i den 14 kvadratmeter store «kiosken». Hun er lokalkjent og kan kundenes fornavn på rams etter 20 år som kundekonsulent i bygda. Det er ofte kø foran skranken og da går praten løst over kaffekoppen: «Unni er vi glad i. Hu er sjølveste sola i Osen!»

Besøket ved bankkontorene i fylket går stadig ned og flere kunder går over til nettbank og telebank. Geografisk nærhet til kundene er likevel viktig for Sparebanken Hedmark. Du finner oss i: Alvdal, Eidskog, Elverum, Engerdal, Follidal, Grue, Hamar Kongsvinger, Løten, Os, Rendalen, Ringsaker, Stange, Stor-Elvdal, Sør-Odal, Trysil, Tynset, Våler, Åmot og Åsnes.



168.000 telefoner

Leder Marit Knutsen og hennes team på Kundeservice svarer på cirka 168.000 telefoner i året. Pågangen øker og spesielt innen bruk av e-post.

Kundeservice mottok 11.000 e-post i 2004, en økning på 32 prosent fra året før. Kundeservice har åpent til klokka 21.00 på hverdager og er en telefontjeneste som svarer på spørsmål vedrørende konti, bankprodukter, betalingsformidling, renter og priser, sperring av kort, nettbank, telebank og andre spørsmål. Kundene må i gjennomsnitt vente ni sekunder på å få svar hos Kundeservice.

Døgnåpent med nettbank

Anne Mette Johansen har fagansvar for nettbanken i Sparebanken Hedmark. Hun var også ansatt i banken den gang Sparebanken Hedmark som den første banken i Europa lanserte online nettbank i 1996.

Siden da har halvparten av bankens aktive privatmarkeds kunder mellom 13-64 år tatt i bruk tjenesten. Slik kan de enkelt og effektivt utføre banktjenestene der det måtte passe. Sparebanken Hedmark har i løpet av året også lansert en ny nettbank for sine bedriftskunder. Den kan enkelt integreres med bedriftens økonomisystem og gir blant annet oversikt over innbetalinger, saldo, renteutvikling og sparer bedriftene for mye tid og arbeid.



Finanssenteret

Finanssjef Are Jansrud og hans medarbeidere på Finanssenteret utgjør et bredt sammensatt rådgiverteam med lang erfaring innen aksjemegling, analyse, valutamegling og internasjonal betalingsformidling.

Med høy kompetanse og god service ønsker bankens meglerbord å være en støttespiller for kundene slik at de kan foreta riktige investeringer. Avdelingen for internasjonal betalingsformidling tilbyr tjenester for sikre og effektive betalinger til andre land.

Hedmark Eiendom AS

Hamar, Kongsvinger, Elverum, Brumunddal og Moelv.

Boligmarkedet i Hedmark var meget godt i 2004. Det skyldes i hovedsak lav rente, stabil sysselsetting og god privatøkonomi blant folk flest. Også nyboligmarkedet har vært bra. Trenden med å ville bo sentralt i leiligheter fortsetter.

Hedmark Eiendom er et heleid datterselskap av Sparebanken Hedmark og er fylkets ledende eiendomsmeidler. Selskapet har egne kontorer i de største tettstedene i Hedmark. En ny avdeling ble åpnet i Moelv i 2004. De to avdelingene i Ringsaker er nå samlokalisert med Sparebanken Hedmark. Dette vil bidra til positiv samhandling for begge selskapene.

Selskapet omsatte 1.126 eiendommer i 2004. Omsetningsverdien av eiendommene var 1,3 milliarder kroner, en verdivekst på cirka 17 prosent. Dette utgjør omlag 32 prosent av alle omsatte eiendommer i Hedmark. I fylket ble det totalt omsatt 8,5 prosent flere eiendommer enn året før. Prisene steg med cirka 10 prosent for bolig og med cirka fem prosent for hytter.

Boligomsetning utgjør den største delen av virksomheten (82 prosent målt i antall). Dermed kommer hytter (cirka 10 prosent), småbruk og gårdsbruk (cirka seks prosent) og næring (to prosent).

Det ble omsatt om lag 570 hytter i Hedmark siste året, en økning på cirka 15 prosent. Hedmark Eiendom omsetter om lag en femtedel av disse. Hedmark Eiendom vil jobbe for å posisjonere seg som den lokalkjente eiendomsmeidleren i Hedmark. Selskapet har meidlerkontorer i Trysil og Moelv og dekker således de store hytteområdene i fylket meget godt.

Den generelle konkurransen blant meidlerne i fylket er skarpere enn tidligere. Det er nå 14 meidere som konkurrerer om boligoppdragene. Hedmark Eiendom forventer at prispresset på tjenester vil fortsette å øke.

Utvikling av våre medarbeidere innen salg og kundeservice vil stå i fokus framover. Selskapet har 31 fast ansatte medarbeidere fordelt på 30,3 årsverk. Det siste året har fire av våre meidere blitt statsautoriserte. Mer enn halvparten av våre medarbeidere er nå statsautoriserte eiendomsmeidlerer eller advokater.

Hedmark Eiendom opprettet i 2004 en egen avdeling for salg av næringsseiendommer. Det har vært bra tilgang på oppdrag. Markedet for næringsseiendom er preget av lang omsetningstid. Salg av Haslemoen militærleir er det største enkeltoppdraget vi har hatt.

Hedmark Eiendom ser stor nytte i å samarbeide med morselskapet og vil videreutvikle dette for å stå best mulig rustet til å møte framtidens utfordringer.

Telefon: 62 54 21 11

E-post: hedmark-eiendom@hedmark-eiendom.no
www.hedmark-eiendom.no

Actor Fordringsforvaltning AS

Hamar, Gjøvik, Oslo

Actor Fordringsforvaltning AS (Actor) har i 2004 styrket sin posisjon som en ledende leverandør av inkassotjenester i bank- og finansnorge. Det skyldes blant annet at Sparebanken Sør er kommet til som en ny stor kunde og har overført hele sin inkassoportefølje til Actor.

I dag er Actor Norges eneste bankeide inkassoselskap og er det fordringsselskapet i landet som har flest finansinstitusjoner blant sine kunder. Sparebanken Hedmark overtok selskapet i 1990 og hadde 100 prosent eierandel fram til 2002. I dag eier Terra-Gruppen 50 prosent av aksjene. På nyåret 2005 solgte Sparebanken Hedmark seg ned til en eierandel på 40 prosent. Actors vekst de siste årene har medført at Sparebanken Hedmarks andel av omsetningen har sunket til cirka en femtedel.

I 2004 mottok Actor om lag 7.000 nye oppdrag. Dette er en liten nedgang fra i fjor og må sees i sammenheng med dagens lave rentenivå. Inkassovirksomheten innen bank- og finans har gått betydelig ned som følge av husholdningenes bedre økonomi. Omsetningen har likevel økt fra 33,7 millioner i 2003 til 34,7 millioner kroner i 2004.

Resultat før skatt er noe svakere enn i fjor; 14,5 millioner kroner mot 15,2 i 2003. Selskapets kompetanse er styrket og ekstra kostnader er tatt for å møte nye kunder i 2005. To nye stillinger er opprettet og Actor har til sammen 24 medarbeidere. Fire er fast ansatte advokater og ni har inkassobevilling. Actor har i løpet av det siste året etablert egen IT-plattform og ansatt egen IT-sjef. Saksgangen er betydelig effektivisert i den forstand at større kunder nå oversender sine saker elektronisk. Actor økte sin aksjekapital fra tre til 12 millioner kroner i 2004 og forvalter i dag en fordringsmasse på 1,5 milliarder kroner. Dette inkluderer tjenester innen ordinær fakturainkasso, verdigjenvinning, fordringsadministrasjon, juridisk rådgivning og andre tapsreducerende tjenester. Actors virksomhet er landsdekkende og betjener i tillegg utenlandske banker i Norge. Via sitt nettverk av samarbeidspartnere tilbyr Actor også inkassotjenester i andre land.

Telefon 62 54 08 80
 e-post: actor@actor.no
www.actor.no

Hedmark Finans AS

Hamar

Hedmark Finans AS' nysalg av tjenester økte betraktelig og var meget god i 2004. Biladministrasjon ble innført som nytt produkt og har vært en spennende og utfordrende satsning.

Hedmark Finans er et heleid datterselskap av Sparebanken Hedmark. Siden oppstarten i 1996 har selskapet utviklet seg til å bli en betydelig aktør innen leasing og salgspantfinansiering i Hedmark og Oppland. Det primære satsningsområdet er finansiering av likvide objekter ved løsøreleasing og billeasing samt salgspantfinansiering av bil, campingvogn og motorsykkel. Salgspantfinansiering er i hovedsak rettet mot privatmarkedet, mens leasingfinansiering utelukkende er rettet mot bedriftsmarkedet.

2004 ble et spennende og utfordrende år for Hedmark Finans. Selskapet opprettet nye kontrakter for om lag 700 millioner kroner, hvilket er en økning på 47 prosent fra året før og det beste i selskapets historie. Av dette stod leasing for 326 millioner, salgspantlån for 325 og biladministrasjon for 42. Biladministrasjon utgjør så langt om lag fire prosent av forvaltningen.

Volumøkningen innen både leasing og salgspantfinansieringen samt opprettelsen av det nye biladministrasjonssystemet, medførte at bemanningen ble økt fra 12 til 17 ansatte. Selskapet ble også oppkapitalisert med 500 millioner kroner i økt ansvarlig kapital fra banken for å finansiere veksten.

Selskapet passerte én milliard kroner i forvaltning ved årsskiftet. Resultat før skatt ble 11,5 millioner kroner, mot 15,5 i 2003. Nedgangen skyldes i hovedsak investeringer i forbindelse med satsing på biladministrasjon som nytt forretningsområde samt økte uspesifiserte tapsavsetninger på grunn av økt volum.

Hedmark Finans forventer at biladministrasjon vil gi selskapet betydelig volumvekst de nærmeste årene. Kredittetterspørselen vil stige på grunn av økt kundetilgang, minst på samme nivå som for 2004.

Telefon 62 51 21 00
 E-post: post@hedmark-finans.no
www.hedmark-finans.no

	Hedmark Eiendom AS	Actor Fordringsforvaltning AS	Hedmark Finans AS
Resultat før skatt (1.000 kr)	3.986	10.352	11.525
Egenkapital (1.000 kr)	7.784	12.870	301.982
Forvaltningskapital/sum eiendeler (1.000 kr)	21.012	34.238	1.087.906
Antall ansatte	31	24	17
Antall kontorer	6	3	1
Sparebanken Hedmarks eierandel	100%	50%	100%

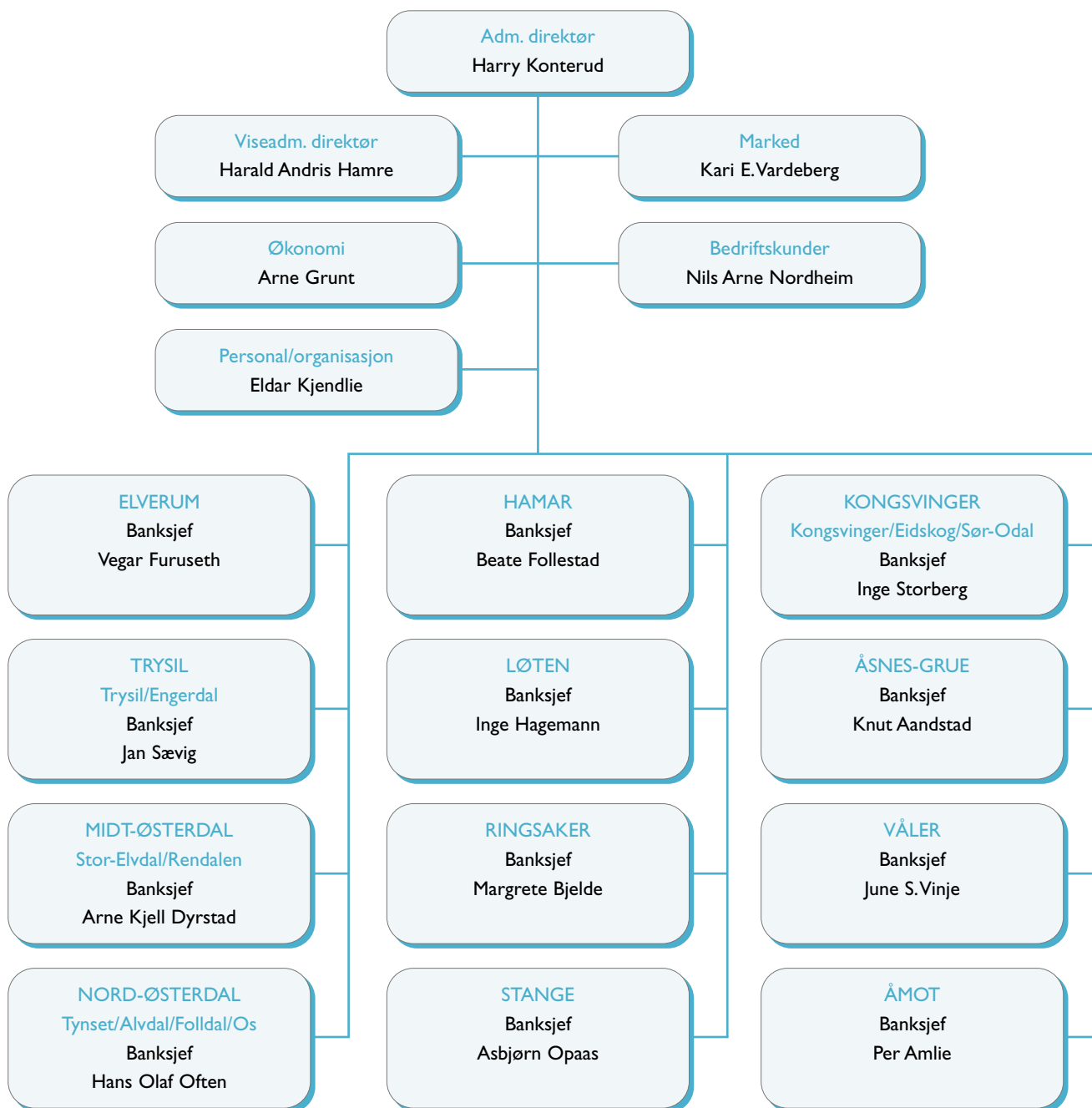
Sparebankens tillitsvalgte

Representantskapet

Christen Engeloug, <i>leder</i>	Ilseeng	Aud Bjerkeseth	Brumunddal
Finn Hansen, <i>nestleder</i>	Granli	Jon Ragnar Dalen	Brumunddal
Svein Borkhus	Alvdal	Mirjam Engelsjord	Stange
Tone Brandsnes	Alvdal	Ola Middtlund	Ottestad
Laila Bjørum	Åbøgen	Torbjørn Kjølhamar	Tangen
Arne Jacob Lund	Skotterud	Anne Marthe Hørsand	Ådalsbruk
Gerd Nordseth	Elverum	Idar Jørgensen	Stange
Johnny Hult	Elverum	Knut Olav Haugland	Atna
Jonny Holen	Elverum	Arnt Risberg	Koppang
Trond Hagen	Elverum	Dina K Veflen	Skarnes
Dag Rønning	Engerdal	Gunnar Cato Lund	Skarnes
Bjarne Granli	Drevsjø	Gry Grønland	Ljørdalen
Thomas Breen	Folldal	Bente-Lise Bryhn	Trysil
Erik Flataas	Folldal	Øyvind Sandbakk	Trysil
Rolf Alander	Folldal	Atle B Barbakken	Kvikne
Herdis Bragelien	Namnå	Tor Granvold	Kvikne
Torstein Amund Opdahl	Namnå	Jan Erik Gaup	Våler i Solør
Anette Trettebergstuen	Oslo	Eli Kristin Bryhn	Våler i Solør
Christoffer H. Nilsen	Hamar	Grete Rønning	Våler i Solør
Trond Enemo	Hamar	Tove Bjørslund	Rena
Per Olaf Børke	Hamar	Knut Hartz	Rena
Pål Johnsrud	Ingeberg	Jan Inge Røe	Rena
Valborg Berthelsen	Hamar	Frank Bjørneseth	Flisa
Hanne-Grethe Sæhlie	Hamar	Lars Petter Heggelund	Flisa
Knut Martinsen	Hamar	Anita Fjeldseth	Flisa
Pia Saxrud	Hamar		
Ken Wahlberg	Hamar		
Hans Jørgen Olsen	Hamar		
Otto Skogheim	Kongsvinger	Styret	
Arne L. Hanestad	Brandval	Syver Aalstad, <i>leder</i>	Hamar
Oddbjørn Roverudseter	Kongsvinger	Richard Heiberg, <i>nestleder</i>	Våler
Irene Bakken	Kongsvinger	Gro Røsten Oldertrøen	Tynset
Roger Granseth	Kongsvinger	Marith Brekke	Hamar
Dagfinn Bolstad	Løten	Ole Jakob Holen	Ridabu
Britt L. Evensen	Løten	Randi Dørum	Elverum
Astrid Nyvoll	Os i Østerdalen	Jan Wibe	Hamar
Vigdis Øvergård	Os i Østerdalen	Atle Bratås	Oslo
Gry Lønrusten	Rena	Harry Konterud, <i>adm. direktør</i>	Hamar
Stig Olav Haarseth	Rendalen		
Anne Grethe Berger	Koppang		
Ragnhild H. Myklebust	Brumunddal	Kontrollkomiteen	
Knut Aas	Stavsjø	Pål Johnsrud, <i>leder</i>	Ingeberg
Roar Pedersen	Brumunddal	Gro Svarstad	Nybergsund
Ivar Heggenhaugen	Stavsjø	Anders Brinck	Nes H.
Kjell Berg	Furnes	Helen Mathiesen	Koppang
Asbjørn Olsen	Moelv	Erik Borg	Arneberg

Sparebanken Hedmark

(01.02.2005)



Datterselskaper/tilknyttede selskaper



Konsernadministrasjon

Strandgata 15, postboks 203, 2302 Hamar
Telefon:62 51 20 00
Telefaks:62 53 29 75
konsern@sparebanken-hedmark.no

Bedriftskunder

Telefon:62 51 20 00
Telefaks:62 51 20 52

Nettbank

www.sparebanken-hedmark.no

Telebank

Telefon:02990

Kundeservice

Telefon:62 51 22 00
kundeservice@sparebanken-hedmark.no

Mandag - torsdag kl 08.00 - 21.00
Fredag kl 08.00 - 16.00

Alvdal - Pb 3, 2561 Alvdal

Telefon:62 48 32 00
Telefaks:62 48 82 59
alvdal@sparebanken-hedmark.no

Eidskog - Pb 77, 2230 Skotterud

Telefon:62 83 46 00
Telefaks:62 83 46 09

Elverum - Pb 261, 2402 Elverum

Telefon:62 43 50 00
Telefaks:62 43 50 50
elverum@sparebanken-hedmark.no

Engerdal - 2440 Engerdal

Telefon:62 45 88 25
Telefaks:62 45 88 39
engerdal@sparebanken-hedmark.no

Folldal - Pb 85, 2581 Folldal

Telefon:62 48 32 00
Telefaks:62 47 39 10
folldal@sparebanken-hedmark.no

Grue - Pb 70, 2260 Kirkenær

Telefon:62 94 69 30
Telefaks:62 94 69 49
grue@sparebanken-hedmark.no

Hamar - Pb 203, 2302 Hamar

Telefon:62 51 20 00
Telefaks:62 51 21 71
hamar@sparebanken-hedmark.no

Ridabu - Pb 203, 2302 Hamar

Telefon:62 51 20 00
Telefaks:62 55 63 10
ridabu@sparebanken-hedmark.no

Storhamar - Pb 1092, 2305 Hamar

Telefon:62 51 20 00
Telefaks:62 51 79 30
storhamar@sparebanken-hedmark.no

Kongsvinger - Pb 521, 2203 Kongsvinger

Telefon:62 82 28 00
Telefaks:62 82 28 79
kongsvinger@sparebanken-hedmark.no

Midtbyen - Pb 521, 2203 Kongsvinger

Telefon:62 82 28 00
Telefaks:62 82 28 89

Løten - Pb 53, 2341 Løten

Telefon:62 54 79 00
Telefaks:62 54 79 19
loeten@sparebanken-hedmark.no

Os - 2550 Os i Østerdalen

Telefon:62 48 32 00
Telefaks:62 48 32 39
os@sparebanken-hedmark.no

Rendalen - 2485 Rendalen

Telefon:62 46 18 30
Telefaks:62 46 60 20

Øvre Rendal - 2485 Rendalen

Telefon:62 46 18 30

Ringsaker - Pb 25, 2381 Brumunddal

Telefon:62 33 48 00
Telefaks:62 33 48 99
brumunddal@sparebanken-hedmark.no

Moelv - Pb 146, 2391 Moelv

Telefon:62 33 48 00
Telefaks:62 36 26 85

Nes - Pb 23, 2350 Nes på Hedmark

Telefon:62 35 16 90
Telefaks:62 35 16 99

Stange - Pb 84, 2336 Stange

Telefon:62 58 28 00
Telefaks:62 58 28 60
stange@sparebanken-hedmark.no

Ottestad - Pb 75, 2312 Ottestad

Telefon:62 58 27 10
Telefaks:62 58 27 19

Romedal - 2334 Romedal

Telefon:62 57 89 10
Telefaks:62 57 89 19

Stor-Elvdal - Pb 68, 2480 Koppang

Telefon:62 46 18 30
Telefaks:62 46 18 50
koppang@sparebanken-hedmark.no

Sør-Odal - Pb 93, 2100 Skarnes

Telefon:62 96 70 00
Telefaks:62 96 70 19

Trysil - Pb 83, 2421 Trysil

Telefon:62 45 57 00
Telefaks:62 45 57 59
trysil@sparebanken-hedmark.no

Tynset - 2500 Tynset

Telefon:62 48 32 00
Telefaks:62 48 32 32
tynset@sparebanken-hedmark.no

Kvikne - Pb 63, 2512 Kvikne

Telefon:62 48 32 00
Telefaks:62 48 32 59

Våler - 2436 Våler i Solør

Telefon:62 43 77 00
Telefaks:62 43 77 09
vaaler@sparebanken-hedmark.no

Åmot - Pb 10, 2451 Rena

Telefon:62 44 43 00
Telefaks:62 44 43 49
rena@sparebanken-hedmark.no

Osen - 2460 Osen

Telefon:62 51 23 98

Åsnes - Pb 55, 2271 Flisa

Telefon:62 95 68 88
Telefaks:62 95 68 69
flisa@sparebanken-hedmark.no

Arneberg - 2266 Arneberg

Telefon:62 95 68 68
Telefaks:62 95 54 20



Sparebanken
HEDMARK

