

Årsberetning 2009

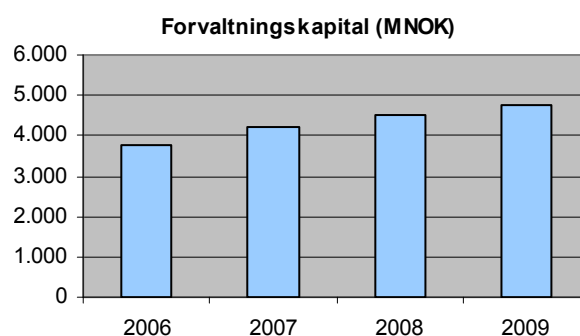
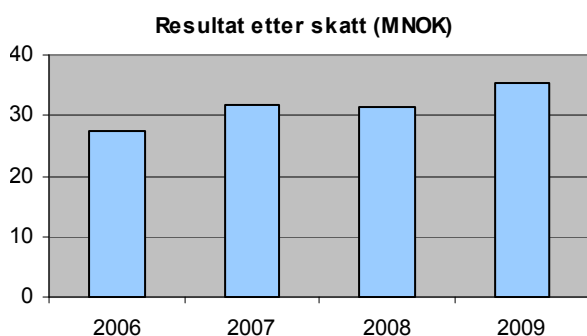


Utvikling resultat

Beløp i NOK 1.000	2009	2008	2007	2006
Rentenetto	68.444	71.972	72.389	69.374
Andre driftsinntekter	38.982	38.143	28.870	20.089
Sum driftsinntekter	107.426	110.115	101.259	89.463
Lønn og administrasjonskostnader	47.585	48.532	45.298	42.385
Andre driftskostnader	11.283	10.371	11.508	9.495
Sum driftskostnader	58.868	58.903	56.806	51.879
Resultat før tap og nedskrivning	48.559	51.212	44.453	37.584
Tap og nedskrivning	949	4.428	-314	-368
Resultat før skatt	47.610	46.784	44.767	37.952
Skatt	12.126	15.340	13.065	10.527
Resultat etter skatt	35.483	31.444	31.702	27.425

Utvikling nøkkeltall

Beløp i NOK 1.000	2009	2008	2007	2006
Forvaltningskapital	4.777.505	4.527.835	4.188.835	3.751.326
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	4.678.497	4.396.808	3.920.266	3.649.806
Utlån til kunder – egen balanse	4.244.778	3.940.590	3.711.954	3.371.545
Utlån til kunder – inkl Terra BoligKreditt (TBK)	4.969.445	4.551.728	4.180.731	3.646.087
Innskudd fra kunder	2.742.186	2.645.318	2.454.532	2.103.717
Funding/innlån	1.501.039	1.380.300	1.271.458	1.221.419
Egenkapital (Sparebankens fond og Gavefond)	463.497	430.035	400.664	371.936
Innskuddsdekning	64,6 %	67,1 %	66,1 %	62,4 %
Innskuddsvekst	3,7 %	7,8 %	16,7 %	11,3 %
Utlånsvekst – egen balanse	7,7 %	6,2 %	10,1 %	9,0 %
Utlånsvekst – inkl Terra BoligKreditt (TBK)	9,2 %	8,9 %	14,7 %	12,9 %
Nedskrivning tap i prosent av brutto utlån	0,3 %	0,3 %	0,2 %	0,2 %
Kapitaldekning	16,5 %	16,1 %	15,8 %	15,7 %
Egenkapitalandel	9,7 %	9,5 %	9,6 %	9,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	7,9 %	7,6 %	8,2 %	8,0 %
Gjennomsnittlig 3 måneders Nibor-rente	2,5 %	6,2 %	5,0 %	3,1 %
Gjennomsnittlig styringsrente Norges Bank	1,8 %	5,3 %	4,4 %	2,7 %
Rentemargin i prosent av GFK	1,5 %	1,6 %	1,8 %	1,9 %
Kostnader i prosent av inntekter	54,8 %	53,5 %	56,1 %	58,0 %
Resultat før skatt i prosent av GFK	1,0 %	1,1 %	1,1 %	1,0 %



Styrets beretning

Visjon

Time Sparebank – ”en sterk lokalbank for Jæren”.

Forretningsidé

Time Sparebank skal fremstå som en aktiv, tillitvekkende og konkurransedyktig bank som tilbyr finansielle produkter og tjenester til privatkunder, næringsdrivende og offentlig virksomhet på Jæren.

Overordnede mål

- Høy kundetilfredshet
- God lønnsomhet
- Handlefrihet som selvstendig bank
- Gode og utfordrende arbeidsplasser
- Bidra til vekst og utvikling på Jæren

Kjerneverdier

- God service
- Holde avtaler
- Sette mål og følge de opp
- Åpenhet
- Vilje til forandring
- Snakke med og ikke om hverandre

Rammebetingelser

Finanskrisen førte verdensøkonomien inn i en tilbakegang som er en av de verste siden 30- årene. Svikt i regulering og tilsyn er en viktig årsak til dette kraftige tilbakeslaget. Flere store internasjonale banker hadde for lite kapital i forhold til risikoen de tok. Dessuten hadde de for lite likviditet og ustabil finansiering.

Norske banker er blitt mer avhengig av det internasjonale penge- og kredittmarkedet. Hver tredje utlånskroner hentes i dette markedet. Derfor ble også norske banker rammet. Problemene var først og fremst knyttet til likviditet, og på liten grad soliditet. Kapitalmarkedene er globale og krever internasjonale regler. Baselkomiteen, som regulerer banker, kom i desember med forslag til endringer i regelverket. Økt krav til egenkapital og likviditet er sentrale områder som ligger i forslaget.

Også norske myndigheter iverksatte tiltak for å bedre likviditeten til bankene. Tiltakene har hatt god effekt. Bytteordningen for obligasjoner med fortrinnsrett (OMFør) og F- lån med lang løpetid, bedret likviditeten i bankene. Begge ordningene er faset ut i løpet av året. De mange finanspolitiske tiltakene har hatt indirekte virkning gjennom å holde produksjonen og sysselsettingen oppe og dermed dempe bankenes kredittrisiko. Når finanskrisen var på sitt verste, fryktet en store tap for bankene som følge av en dyp realøkonomisk krise. Dette har ikke slått til siden norsk økonomi ikke ble hardt rammet. Men mange sparebanker har i løpet av høsten styrket sin soliditet, blant annet gjennom emisjoner eller kapitalinnskudd fra Statens Finansfond.

Norges Bank kuttet styringsrenta kraftig mot slutten av 2008. Rentekuttene fortsatte utover våren og i juni ble bunnen nådd med en rente på 1,25 prosent. Rentenivået i første halvdel av 2009 var historisk lavt. I løpet av syv måneder kuttet sentralbanken renta med 4,5 prosentpoeng. Produksjonen og sysselsettingen i Norge falt mindre enn ventet. Dermed kom sentralbanken med de første signaler om renteøkninger. Den første økningen på 0,25 prosentpoeng kom i oktober og neste i desember.

Ved utgangen av 2009 er optimismen begynt å vende tilbake. Boligprisene har steget og er tilbake der de var i 2007. Ledigheten er høyere, men lavere enn forventet. Børsen har steget kraftig, men fra et lavt nivå. Renten er fortsatt lav, selv om den nå er på vei oppover.

Lokalmarkedet

Time Sparebank er en frittstående sparebank med sterk lokal forankring. Hovedkontoret er på Bryne, og banken har 3 filialer. Den ene er på Varhaug i Hå kommune. De to andre er i Time kommune, henholdsvis på Kvernaland og Undheim. I kjøpesenteret i Bryne, M44, har banken automatbaserte tjenester.

Banken har en sterk posisjon i privatmarkedet, og er markedsleder i Time kommune. Hele Jær-regionen er et viktig markedsgrunnlag for banken. Time Sparebank gir også lån til privatkunder utenfor vårt nærmarked, der kunden har en relasjon til Jæren. Elektroniske tjenester gjør at kunder som ikke bor i nærområdet, kan bruke banken på en god måte. Selv om elektroniske tjenester øker i bruk, er våre filialer en viktig del av vårt distribusjonsnett.

Også innenfor landbruk har banken en dominerende posisjon og er markedsleder i Time kommune. Selv om banken har en relativt liten andel av utlån og garantier til næringsliv for øvrig, er dette et område som banken har prioritert de siste årene.

Time Sparebank har klart seg godt gjennom 2009. Økningen i utlån er større enn forventet mens veksten i innskudd er noe lavere. Veksten i utlån i egen balanse er klart høyere i 2. halvår enn i 1. halvår, da spesielt innenfor privatmarkedet. Noe av forklaringen er at vi i liten grad har avlastet boliglån mot Terra BoligKreditt i 2. halvår.

Strukturendringen i landbruket på Jæren fortsetter. Antall aktive bønder går ned. Flere velger å leie ut kvote og jord og tar lønnet arbeid. De som er aktive har også i år foretatt betydelige investeringer. Lav rente har hatt positive utslag for næringen.

For næringslivet forøvrig er det mindre bedrifter som er målgruppen, og banken har stor fokus og klare mål på størrelsen av enkeltengasjement. Korrigerer vi for avlastningslån mot andre banker, er det nedgang i utlån til øvrig næringsliv.

Banken etablerte i 2006 et gavefond hvor det overordnede formål er å ”bidra til vekst og utvikling på Jæren”. Dette er en god måte å gi noe tilbake til det lokalsamfunnet banken er en del av. I 2009 ble det tildelt kr. 2,0 mill. (2,1) av gavefondet fordelt på 15 mottakere. Gjennom gavefondet er det lettere å imøtekomme større gaver som ikke belastes løpende drift.

Banken fikk i 2008 konsesjon etter verdipapirhandelsloven. De tjenester banken kan tilby er investeringsrådgivning, mottak og formidling av ordre på vegne av kunde og omsetning av finansielle instrumenter for egen regning. Tjenestene er ikke nye for banken, men konsesjon ble nødvendig ut fra ny lovgivning.

Time Sparebank eier 48 % av aksjene i Terra Eiendomsmegling Jæren AS. Klepp Sparebank eier tilsvarende og KH Eiendom AS eier 4 %. Datterselskapet i Stavanger, som påførte selskapet betydelige tap både i 2007 og 2008, er avviklet og fusjonert inn i morselskapet. Etter to tunge år kan selskapet for 2009 legge frem det beste resultatet det noen gang har hatt. Årets resultat etter skatt ble kr. 3,6 mill.

Terra-Gruppen

Time Sparebank har på enkelte områder store gevinster av å samarbeide med andre sparebanker for å utvikle infrastruktur og finansielle produkter. Banken eier derfor sammen med en rekke andre sparebanker Terra-Gruppen AS, som skal løse slike oppgaver. Banken har eierinteresser i selskapet for å styrke sin posisjon i lokalmarkedet, gjennom å bruke selskapet som strategisk leverandør av finansielle produkter og tjenester. Videre er selskapet et viktig instrument for banken i forbindelse med utvikling, innkjøp og drift av IT-systemer og kompetanse. Skadeforsikring, godt sikrede boliglån, leasing, kredittkort og tilrettelegging av alternative spare-/ plasseringsprodukter er eksempler på produkter tilrettelagt gjennom Terra Gruppen. Provisjonsinntekter av dette salget viser i år en økning, først og fremst på grunn av økt boliglånportefølje i Terra BoligKreditt.

Resultat

Regnskapet er gjort opp etter regnskapslovens forutsetning om fortsatt drift. Denne forutsetningen er, ut fra bankens resultat- og kapitalforhold, klart til stede.

Time Sparebank hadde i 2009 netto rente- og kredittprovisjonsinntekter på kr. 68,4 mill. (72,0). I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital er rentenetto 1,46 prosent, en nedgang på 0,18 prosentpoeng. Dette nøkkeltallet er ikke alltid like sammenlignbart med andre banker. Kjøp av andeler i fond som investerer i obligasjoner blir behandlet annerledes enn kjøp direkte i de underliggende papirer. For Time Sparebank, som har mye av sin likviditetsreserve plassert i pengemarkedsfond, viser rentenetto et mye lavere tall enn om de var plassert direkte i disse verdipapirene. Nedgangen i rentenetto i 2009 er påvirket av flere forhold. Økte utlån påvirker rentenetto positivt, men et betydelig lavere rentenivå har negativ effekt. Det samme gjør avgift til Bankenes Sikringsfond, som i år er kr. 1,6 mill. høyere enn forrige år.

Netto andre driftsinntekter var kr. 39,0 mill. (38,1). I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital var de 0,83 % (0,86). Samlet er økningen kr. 0,9 mill, men det er store forskjeller i de enkelte postene som inngår i netto andre driftsinntekter. Provisjons- og gebyrinntekter har økt med kr. 1,6 mill. og skyldes først og fremst økte provisjonsinntekter av formidlede valutalån gjennom andre banker og boliglån gjennom Terra BoligKreditt. Vår andel av resultatet i Terra Eiendomsmedling Jæren er i år kr. 1,7 mill. i overskudd mot kr. 1,4 mill. i underskudd forrige år. I 2008 mottok vi kr. 2,3 mill. i utbytte fra Terra Gruppen, mens vi i år ikke har mottatt noe. Det største enkeltbeløpet i posten verdipapirer med variabel avkastning og verdiendring / gevinst rentebærende papirer, er inntekter fra plassering i ulike pengemarkedsfond. Samlet avkastning i 2009 var kr. 15,8 mill. mot kr. 16,7 mill. forrige år. Lavere rentenivå er årsaken til nedgangen. Økningen i andre driftsinntekter er kontantvederlag og aksjer knyttet til børsnotering av Visa i USA. Banken er svært lite eksponert i aksjemarkedet og resultatet er lite påvirket av denne virksomheten.

Driftskostnadene var samlet kr. 58,9 mill. (58,9). Selv om det var lønnsvekst også i 2009, viser samlede personalkostnader en nedgang på kr. 0,8 mill. Dette skyldes først og fremst reduserte pensjonskostnader. Deler av reduksjonen skyldes for høy kostnad forrige år. Banken fikk i desember 2007 et krav knyttet til en uavklart merverdiavgift sak fra Terra Gruppen. Saken er fortsatt ikke avklart, men vi har valgt å kostnadsføre hele kravet på kr. 1,9 mill. Kr. 1,0 mill. er belastet årets regnskap og ført som avskrivninger. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital var de samlede driftskostnadene 1,26 % (1,34). Kostnader målt i forhold til inntekter er i år 54,8 % mot 53,5 % i 2008.

Tap på utlån og garantier var kr. 0,9 mill. mot kr. 4,4 mill. forrige år. Økte nedskrivning på grupper av utlån og garantier utgjør kr. 0,8 mill. og kr. 0,3 er tapsavsetninger på lån. Misligholdet er fortsatt på et meget lavt nivå. Skattekostnaden er beregnet til kr. 12,1 mill. (15,3). Resultat av ordinær drift før og etter skatt var henholdsvis kr. 47,6 mill. (46,8) og kr. 35,5 mill. (31,4). Styret foreslår kr. 35,5 mill. overført til sparebankens fond.

Balanse

Time Sparebank hadde en forvaltningskapital ved utgangen av året på kr. 4.778 mill. (4.528), en økning på kr. 250 mill. (339). Brutto utlån til kunder var kr. 4.245 mill. (3.941). Økningen var kr. 304 mill. (229), en utlånsvekst på 7,7 % mot 6,2 % året før. Veksten i egen balanse er i andre halvår bevisst økt gjennom lavere avlastning av boliglån i Terra BoligKreditt. Utlån gjennom Terra BoligKreditt var ved utgangen av året kr. 725 mill. (611), en økning på kr. 114 mill. (142). Samlet kredittvekst inkludert overføringer var kr. 417 mill. (371) en vekst på 9,2 % (8,9 %). Utlån til privatkunder utgjør 68,0 % (68,4), til landbruk 19,9 % (19,7) og 12,2 % (11,9) andre næringsdrivende. Av samlede utlån er 96 % i Rogaland. Avlastningen gjennom Terra BoligKreditt skjer ved at banken avgir en tapsgaranti på 1,0 % for hele porteføljen, en saksgaranti for hele beløpet inntil nødvendig sikkerhet er etablert og en tapsgaranti for den delen av hovedstol som overstiger 50 % av takst i 6 år fra utbetaling av lånet. Innskudd fra kunder var kr. 2.742 mill. (2.645) ved årets utgang. Økningen utgjør kr. 97 mill. (190) og gir en årlig vekst på 3,7 % (7,8). Lavere rentenivå gjør at kapitalisering av rente ved utgangen av året er lavere enn forrige år og er en medvirkende årsak til at veksten ble lavere enn forventet. Dette har ført til lavere innskuddsdekning, som ved årets utgang viser 64,6 % (67,1).

Bankens egenkapital, som består av sparebankens fond og ubenyttet gavefond, var kr. 463,5 mill. (430). Gavefondet er kr. 12,2 mill. Kapitaldekningen ved utgangen av året var 16,5 % (16,0). Myndighetenes minstekrav er 8 %.

Risikoforhold

Intern kontroll

Styret er av den oppfatning at den interne kontrollen er i samsvar med forskrift om risikostyring og internkontroll. Banksjefen gir årlig styret en samlet vurdering av ulike risikoer. Hans vurdering er basert på dokumentasjon fra de ulike arbeidsområdene i banken. Styret følger månedlig opp den økonomiske og finansielle utviklingen. Ut fra en helhetsvurdering er styret av den oppfatning at det er tilfredsstillende kontroll med bankens risikoer.

Kredittrisiko

Utlånsporteføljen er god. Banken har et risiko-klassifiseringssystem for oppfølging av næringskunder som viser kundens økonomiske situasjon og bankens sikkerhet. Løpende gjennomgang av restanselister viser at kundene betjener sine lån godt. Misligholdte lån var kr. 1,3 mill. (5,9) og utgjør 0,03 % av brutto utlån. Tapsutsatte engasjement var kr. 17,8 mill. (19,4). I prosent av brutto utlån utgjorde det 0,4 %. Bokføring av tap/nedskrivning på utlån og garantier på grupper ble endret i 2006, i henhold til ny forskrift. Samlet nedskrivning ved utgangen av året var kr. 8,1 mill. (7,3) Det er ubetydelige endringer i risikogruppene bankens utlån blir fordelt i. Tap på utlån til privatpersoner og landbruk har vært ubetydelig. De tap vi har hatt i år er knyttet til annen næringsvirksomhet. Ved utgangen av 2008 var usikkerheten stor med forventning om noe økning i mislighold og tap. Dette har ikke slått til. Men det er fortsatt noe usikkerhet, da spesielt innenfor annen

næringsvirksomhet. Landbruket tror vi vil klare seg bra også i 2010.

Banken har også i år hatt en spesiell gjennomgang av kunder innenfor bygg og anlegg og eiendomsdrift som er bransjer hvor det fortsatt er usikkerhet.

Bankens målgruppe for næringsvirksomhet er mindre bedrifter, og banken har stort fokus og klare mål på størrelsen av enkeltengasjement. Hovedregelen er at en kunde ikke skal utgjøre mer enn 10 prosent av bankens ansvarlige kapital. Ved utgangen av året har banken ingen kredittengasjement som konsolidert er over denne grensen.

Renten er nå på vei oppover igjen, men fra et svært lavt nivå. Forventet stigning i 2010 er ikke større enn at kunder greit skal kunne betjene sine lån.

Likviditetsrisiko

For norske banker var finanskrisen først og fremst et likviditetsproblem. Pengemarkedet fungerte ikke i starten av krisen og prisen var svært høy. I løpet av året er markedet mer normalisert, men prisen / påslaget er fortsatt høyere enn før krisen. Banken fikk gjennom krisen en god test på at stabiliteten i innskuddsmassen er god. Den likvide situasjon for banken er god. I henhold til likviditetsindikatorer utarbeidet av Finanstilsynet, (indikator 1 og 2), kan risikoen betegnes som moderat. Vi bruker disse aktivt i styringen av likviditeten. Banken har kr. 265 mill. plassert i pengemarkedsfond ved utgangen av året, en nedgang på kr. 54 mill. fra året før. Plasseringen er en del av bankens likviditetsreserve. Forholdet mellom langsiktig og kortsiktig gjeld er som planlagt. Banken har kommiterte kreditttrammer på til sammen kr. 150 mill. med 3 til 5 års løpetid og en trekkrettighet gjennom bank på kr. 70 mill. De kommiterte rammene er ikke brukt. Også i år har banken avlastet lån gjennom Terra Boligkreditt, spesielt i første halvår. Time Sparebank har benyttet seg av F-låns adgangen gjennom Norges Bank. Kr. 50 mill. med løpetid på 3 år ble tatt opp i begynnelsen av året. Banken skal refinansiere samlet kr. 402 mill. av fundingen i 2010 hvor første forfall er i februar med kr. 85 mill. Andre forfall er i mai kr. 150 mill, september kr. 117 mill. og desember kr. 50 mill.

På grunn av større vekst i utlån enn innskudd, er innskuddsdekningen i år redusert til 64,6 % (67,1).

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for variasjoner i finansielle markedspriser. Renterisikoen i banken vurderes som liten. I all hovedsak har banken flytende rente på både innskudd og utlån, og det er god balanse i rentebindingstiden. Banken har både fastrente innskudd og utlån, men disse blir ved hjelp av swap-avtaler byttet til flytende rente. Strategien er at banken skal være minst mulig eksponert for denne type risiko. I de tilfeller kunden innløser et fastrente lån og betaler en under-/ overkurs om renten har gått opp eller ned, blir inngått swap-avtale tilsvarende redusert. Time Sparebank har ved utgangen av året valutarisiko knyttet til en ubetydelig kontantbeholdning. Banken formidler valutalån til sine kunder i beskjeden grad. Dette gjøres ved at Time Sparebank garanterer for lån gitt av annen bank. Det stilles strenge krav til både betjeningsevne og sikkerhet for denne type lån. Kronesvekkelsen høsten 2008 førte til betydelig økning i gjeld for de kunder som har lån i utenlands valuta. Gjennom 2009 har kronen igjen styrket seg. Vi har løpende gjennomgang av disse og krever økt sikkerhet om det er nødvendig.

Det meste av bankens beholdning av obligasjoner er plassert i pengemarkedsfond. Midlene er fordelt i fire fond, forvaltet av Terra Gruppen, DnB NOR, Skagen og Holberg. Alle fondene investerer i norske bankobligasjoner med kort durasjon. Samlet verdi ved årets utgang var kr. 265 mill. (320). Selv om risikoen er sterkt konsentrert, anser vi denne som moderat.

Bankens beholdning av aksjer er svært beskjeden, og en er av den grunn i liten grad eksponert for aksjekursrisiko. Av øvrige aksjer er mesteparten knyttet til andeler i Terra Gruppen AS.

Banken deltok i et garantikonsortie med kr. 10 mill. knyttet til en emisjon i Hjelmeland Sparebank i desember 2008. Vi ble tildelt egenkapitalbevis tilsvarende kr. 7 mill.

Egenkapitalbevisene er ikke børsnotert og er balanseført til kostpris.

Finansiell risiko

Endring i rentenivået har en direkte effekt på bankens resultat gjennom avkastning på egenkapitalen. Endring i renten med ett prosentpoeng betyr ca. kr. 4,5 mill. på bankens resultat. Annen finansiell risiko enn de som er nevnt over er av begrenset omfang. Styret mener at de av- og nedskrivninger som er gjort er tilstrekkelige.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som kan oppstå som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Banken har innrettet sin virksomhet på å redusere denne risikoen mest mulig gjennom gode rutiner og systemer, holdninger, kompetanse, forsikringer og overvåkning gjennom internkontrollen.

Andre forhold

Banken har fortsatt en omstridt sak på ca. kr. 2 mill. knyttet til en merverdiavgift - sak gjennom Terra Gruppen. Kravet ble betalt og balanseført i 2008. I 2009 ble beløpet tilbakebetalt uten at saken er endelig avklart. Kravet, kr. 1,9 mill, er kostnadsført som avskrivning fordelt likt i 2008 og 2009. Mottatt beløp er i sin helhet balanseført som gjeld. Dersom kravet blir stående, vil det ikke medføre noen stor kostnad. Dersom vi får medhold vil tilsvarende beløp bli inntektsført.

Vedrørende boet i Terra Securities, har banken meldt sitt krav. Opsjonsavtaler, som banken var motpart i, ble beslaglagt av boet. Banken har kjøpt nye sikringsforretninger for inngåtte avtaler med bankens kunder.

Organisasjon

Ved utgangen av året hadde Time Sparebank 46 årsverk (45) i faste stillinger.

Banken har ordning om bedriftshelsetjeneste.

Arbeidsmiljøet i banken er godt. Sykefraværet var i år 4,7 % mot 3,8 % forrige år. Det er langtids- sykefraværet som er økt sammenlignet med forrige år. Sykefraværet innenfor 2 uker utgjør 0,5 % mot 0,4 % forrige år. Det har ikke vært skader eller ulykker i 2009. Kollektiv pensjons- og ulykkesforsikring har banken for sine ansatte gjennom forsikringsselskap.

Det er i 2009 investert betydelige beløp i opplæringstiltak. Spesielt den nye autorisasjonsordningen for finansielle rådgivere har banken arbeidet aktivt med og vil i løpet av neste år ha flere som har fått denne godkjenningen. Styret takker de ansatte for en stor innsats i året som er tilbakelagt.

Virksomheten påvirker ikke det ytre miljø.

Likestilling og diskriminering

Time Sparebank har i sine etiske retningslinjer en klar holdning for å fremme formålet i diskriminerings- og tilgjengelighetslovene.

Banken arbeider for en god fordeling mellom kjønn, både operativt i banken og i styrende organer. I bankens styre, forstanderskap, kontrollkomité og valgkomité er fordelingen 50 % kvinner og 50 % menn. I banken er det 20 % kvinner som har stillinger med personalansvar.

Veien videre

Banken har klare mål for virksomheten. Time Sparebank skal være en "sterk lokalbank for Jæren" og fremstå som en aktiv, konkurransedyktig og tillitvekkende bank på et bredt spekter av finansielle produkter og tjenester i vårt marked. Utlånsveksten er høyere enn forventet. Et svært

viktig område for banken i 2010 blir å bedre balanse mellom utlån og innskudd og styrke innskuddsdekningen. Det er fortsatt noe usikkerhet knyttet til pengemarkedet, spesielt angående risikopåslaget. Vi forventer fortsatt lav vekst i næringslivet, mens etterspørselen etter lån fra landbruket og husholdninger blir som normalt. Styret forventer at resultatet i 2010 blir på nivå med årets.

Bryne, 31. desember 2009
4. februar 2010



Jostein Frøyland
Jostein Frøyland
Styreleder

Per Bergstad
Per Bergstad
Nestleder

Kari K. Kvemeland
Kari Kvemeland Kastmann

Grethe Karin S. Høiland
Grethe Karin S. Høiland

Tønnes Grødem
Tønnes Grødem

Tor Ree
Tor Ree

Arne Gravdal
Arne Gravdal
Banksjef

Klas Stølsnes
Klas Stølsnes
Økonomisjef

Resultat

Beløp i NOK 1.000	Note	2009	2008	2007	2006
Renter av utlån til og fordringer på kredittinst.		2.477	7.452	6.517	3.813
Renter av utlån til og fordringer på kunder		179.533	276.257	196.790	133.319
Renter av sertifikater, obl. og verdipapirer		2.970	4.585	1.467	8.099
Andre renteinntekter og lignende inntekter		11	0	114	0
Sum renteinntekter og lignende inntekter		184.991	288.295	204.888	145.231
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner		5.325	9.347	6.924	4.679
Renter på innskudd fra og gjeld til kunder		63.273	123.114	71.878	35.240
Renter på utstedelse av verdipapirer		45.660	83.167	53.698	35.939
Andre rentekostnader og lignende kostnader		2.289	695	0	0
Sum rentekostnader og lignende kostnader		116.547	216.323	132.499	75.857
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		68.444	71.972	72.389	69.374
Verdipapirer med variabel avkastning		8.210	20.724	10.969	3.579
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	5	1.729	-1.397	-1.716	621
Sum verdipapirer og eierinteresser		9.939	19.327	9.253	4.200
Garantiprovisjon	14	2.895	1.951	1.646	1.655
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	14	21.798	21.131	21.251	20.089
Sum provisjonsinnt. og innt. fra banktjenester		24.693	23.083	22.897	21.744
Andre gebyrer og provisjonskostnader		4.667	4.349	4.201	4.224
Verdiendr. og gev/tap valuta/verdipapirer		0	281	25	-3.012
Verdiendr. og gev/tap rentebær. verdipapirer		7.051	-1.579	37	413
Verdiendr. og gev/tap valuta/fin. derivater		429	1.094	585	662
Sum nto. verdiendr. og gevinst/tap		7.481	-204	647	-1.938
Driftsinntekter faste eiendommer		306	278	262	299
Andre driftsinntekter		1231	8	12	8
Sum andre driftsinntekter		1.537	286	274	307
Sum netto andre driftsinntekter		38.982	38.143	28.870	20.089
Sum driftsinntekter		107.426	110.115	101.259	89.463
Lønn	15, 16	21.775	21.506	19.950	18.790
Pensjoner	10	5.485	6.830	6.479	4.341
Sosiale kostnader	15, 16	4.707	4.476	3.941	3.944
Sum lønn		31.967	32.812	30.370	27.075
Administrasjonskostnader	15	15.619	15.720	14.928	15.310
Sum lønn og administrasjonskostnader		47.585	48.532	45.298	42.385
Ordinære avskrivninger	6	4.730	4.915	3.392	3.557
Driftskostnader faste eiendommer	17	1.748	1.471	957	1.138
Andre driftskostnader	17	4.805	3.985	7.159	4.800
Sum andre driftskostnader		6.553	5.456	8.116	5.938
Sum driftskostnader		58.868	58.903	56.806	51.879
Resultat før tap og nedskrivning		48.559	51.212	44.453	37.584
Tap på utlån og garantier	2	949	4.428	-314	-368
Nedskrivning/gevinst anleggsmidler		0	0	0	0
Resultat før skatt		47.610	46.784	44.767	37.952
Skatt på ordinært resultat	9	12.126	15.340	13.065	10.527
Resultat etter skatt		35.483	31.444	31.702	27.425
Overført til Sparebankens fond	11	35.483	26.444	24.202	20.625
Overført til Gavefond	11	0	5.000	7.500	6.800
Sum disponeringer		35.483	31.444	31.702	27.425


Jostein Frøyland
Styreleder


Per Bergstad
Nestleder


Arne Gravdal
Banksjef


Klas Stølsnes
Økonomisjef

Balanse

Eiendeler	Note	2009	2008	2007	2006
Kontanter og fordringer på sentralbanker		25.139	45.306	35.274	59.464
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		84.087	34.772	109.855	47.166
Kasse-/drifts- og brukskreditter		1.130.180	1.006.826	813.143	474.483
Byggelån		95.541	135.448	91.745	79.003
Nedbetalingslån		3.019.057	2.798.317	2.807.066	2.818.060
Sum brutto utlån til kunder	2	4.244.778	3.940.590	3.711.954	3.371.545
- Individuelle nedskrivninger	2	-4.484	-4.262	-1.191	-1.817
- Gruppenedskrivninger	2	-6.472	-6.528	-4.940	-4.610
Sum netto utlån til kunder		4.233.822	3.929.801	3.705.823	3.365.118
Sertifikater og obligasjoner	3	80.100	95.100	23	200.074
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	4	309.108	355.143	298.107	34.565
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	5	2.960	1.231	628	920
Immaterielle eiendeler	6	0	2.110	3.949	6.241
Utsatt skattefordel	9	4.519	2.011	0	0
Maskiner, inventar og transportmidler	6	3.059	3.423	3.414	2.656
Bygninger og andre faste eiendommer	6	12.752	13.159	11.523	11.930
Sum varige driftsmidler		15.811	16.582	14.937	14.586
Andre eiendeler		96	22.587	306	3.220
Opptjente ikke mottatte inntekter		15.210	22.094	17.582	19.724
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		6.654	1.098	2.351	248
Sum forskuddsbetalte og opptjente inntekter		21.865	23.192	19.933	19.972
Sum eiendeler		4.777.505	4.527.835	4.188.835	3.751.326
Gjeld og egenkapital					
Lån og innskudd uten avtalt løpetid til kredittinst.	8	50.016	0	1	31
Lån og innskudd med avtalt løpetid til kredittinst.	8	124.850	139.805	139.760	139.715
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		174.866	139.805	139.761	139.746
Innsk. fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	8	2.501.790	2.367.987	2.297.131	1.951.945
Innsk. fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	8	240.396	277.331	157.401	151.772
Sum innskudd fra og gjeld til kunder		2.742.186	2.645.318	2.454.532	2.103.717
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8	1.326.173	1.240.495	1.131.697	1.081.673
Annen gjeld	8, 9	23.367	21.464	20.951	20.163
Påløpte kostn. og mottatte ikke opptj. inntekter		27.161	33.921	27.987	22.741
Pensjonsforpliktelser	10	18.677	16.032	11.747	7.815
Utsatt skatteforpliktelse	9	0	0	562	2.562
Gruppenedskrivninger på garantiansvar	2	531	314	296	288
Andre gruppenedskrivninger	2	1.048	451	639	684
Sum avs. for påløpte kostn. og forpliktelser		20.256	16.797	13.244	11.348
Sum gjeld		4.314.008	4.097.800	3.788.171	3.379.390
Sparebankens fond	11, 12	451.266	415.783	389.339	365.136
Gavefond	11, 12	12.231	14.252	11.325	6.800
Sum egenkapital		463.497	430.035	400.664	371.936
Sum gjeld og egenkapital		4.777.505	4.527.835	4.188.835	3.751.326
Betingede forpliktelser					
Garantier	2, 13	316.215	312.723	222.589	203.747
Bokført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet	13	189.728	135.129	0	199.127


Kari Kverneland Kastmann


Grethe Karin S. Høiland


Tønnes Grødem


Tor Ree

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	2009	2008
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	212.344	294.913
Utbetaling av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-67.952	-127.490
Utbetaling av renter på andre lån	-53.335	-88.974
Innbetaling av renter på andre lån	1.079	15.464
Innbetaling av utbytte	-3.474	2.529
Innbetaling av andre inntekter	1.537	286
Utbetaling til andre leverandører for varer og tjenester	2.665	-44.156
Utbetaling til ansatte, pensjonsinnskudd, arbeidsgiveravgift, skattetrekk	-34.626	-29.153
Utbetaling av skatter og offentlige avgifter	-22.085	-14.445
Innbetaling ved salg av verdipapirer for kortsiktige handelsformål (trading)	97	437
Utbetaling ved kjøp av verdipapirer for kortsiktige handelsformål (trading)	0	-30.964
Netto kontantstrøm for operasjonelle aktiviteter	36.248	-21.553
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling på utlån til og fordring på andre finansinstitusjoner	0	0
Innbetaling på utlån til og fordring på andre finansinstitusjoner	-49.315	75.083
Innbetaling på tidligere avskrevne fordringer	0	132
Netto utbetaling av nedbetalingslån til kunder	-304.188	-228.636
Innbetaling ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	0	0
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	-8.342	-11.892
Utbetaling for kjøp av andre verdipapirer med kort løpetid – netto	-61.372	-258.944
Innbetaling for salg av andre verdipapirer med kort løpetid	150.000	159.488
Innbetaling ved salg av driftsmidler m.v.	0	23
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler m.v.	-804	-3.296
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-274.021	-268.042
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling av innskudd fra kunder	96.888	190.786
Netto innbetaling på innskudd fra Norges Bank og finansinstitusjoner	35.061	44
Netto utbetaling på innskudd fra Norges Bank og finansinstitusjoner	0	0
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld	85.678	108.798
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	217.606	299.628
Netto kontantstrøm for perioden	-20.167	10.032
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	45.306	35.274
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	25.139	45.306

Generelle regnskapsprinsipper

Bankens årsregnskap er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover og forskrift om årsregnskap m.m. for banker. Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder.

Virkelig verdi

Prinsipper for beregning av virkelig verdi for obligasjoner og aksjer som er omløpsmidler, er virkelig verdi fastsatt ut fra markedsverdier (børskurser). For anleggsaksjer samt øvrige driftsmidler, herunder bankbygg som brukes i den løpende bankdrift, er virkelig verdi fastsatt ut fra bruksverdi i bankvirksomheten med den usikkerhet det hefter i disse vurderinger.

Prinsipper for regnskapsmessig behandling av finansielle derivater

Finansielle derivater er for det alt vesentlige brukt som sikringsforretninger.

Bankinnskudd Med Børsavkastning og Bankinnskudd med Aksjeavkastning

Banken tilbyr kunder innskuddsbetingelser med avkastning avhengig av utviklingen på utvalgte børser. Banken har tegnet avtaler som sikrer eventuell børsavkastning. Time Sparebank har balanseført skyldig opsjonspremie, eiendel opsjon og resultatfører endringer i balanseførte verdier hvert kvartal. Time Sparebank utgiftsfører renteutgiften tilknyttet avtalebeløpet som renter av bankinnskudd med børsavkastning og bankinnskudd med aksjeavkastning.

Klassifikasjon

Transaksjonene har langsiktig karakter og er derfor klassifisert som anleggsmiddel. Banken har ingen handelsportefølje i derivater.

Risikofaktorer

Kursrisikoen er knyttet til verdiutviklingen på definerte aksjeindekser på utenlandske børser. Bankens kredittrisiko i forbindelse med bytteavtalen vurderes som ubetydelig.

Virkelig verdi - markedsverdi

Verdievalueringen er basert på antatt gjennomsnittspris (av kjøp og salg) og forutsetter at bytteavtalen løper fram til forfall. Vurderingen er ment for evalueringsformål for det aktuelle tidspunkt og er ikke nødvendigvis sammenfallende med den verdi kontrakten ville hatt dersom denne hadde blitt omsatt i markedet på dette tidspunkt.

Renteswaper

Time Sparebank tilbyr fastrente til kunder på utlån og innskudd. Banken har også fastrente på noen av de utstedte obligasjonslånene. Swaper er inngått for å sikre bankens margin mot fastrentelån til kunder. Nettoeffekten bokføres månedlig og er i regnskapet en korreksjon til renteinntekter.

Tilsvarende er swaper inngått for å sikre flytende rente på egen obligasjonsgjeld til fastrentebetingelser. Nettoeffekten bokføres månedlig og er i regnskapet en korreksjon til renteutgifter på nevnte obligasjonsgjeld.

Time Sparebank har også inngått swap-avtaler der renten fastsettes etterskuddsvis og gjennomsnittlig. I slike avtaler mottar banken IB-verdien av NIBOR og betaler UB-verdien

eller gjennomsnittsverdien av NIBOR, fratrukket en margin.

Utlån - beskrivelser og definisjoner

Engasjement

Engasjement defineres som garantier og utlån/kredittrammer innbefattet opptjente, men ikke betalte renter, gebyrer og provisjoner.

Tapsutsatte engasjement

Tapsutsatte engasjement er engasjement som ikke er misligholdt, men hvor kundens økonomiske situasjon innebærer en sannsynlighet for at tap vil materialisere seg på et senere tidspunkt.

Misligholdte engasjement

Et engasjement anses som misligholdt når kunden ikke har betalt forfalt termin innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikke er dekket innen 90 dager etter at rammekreditten ble overtrukket.

Konstaterte tap

Tap anses som konstatert ved stadfestet akkord eller konkurs, ved at utleggsforretninger ikke har ført fram, ved rettskraftig dom, eller for øvrig ved at banken har gitt avkall på hele eller deler av engasjementet, eller at engasjementet vurderes som tapt av banken.

Individuelle nedskrivninger

Individuelle nedskrivninger er avsetning til dekning av påregnelige tap på engasjement som er identifisert som tapsutsatte på balansedagen. I balansen blir individuelle nedskrivninger på utlån bokført som reduksjon av brutto utlån.

Gruppenedskrivninger

Gruppenedskrivninger er avsetning til dekning av tap som må påregnes å inntreffe på engasjementer som ikke er identifisert og vurdert etter reglene om individuelle nedskrivninger. Gruppenedskrivninger er vurdert ut fra forhold som antas å foreligge på balansedagen. I balansen blir gruppenedskrivninger bokført som reduksjon av brutto utlån.

Lån med endringsavtale

Dette er lån hvor betingelsene er vesentlig lavere enn ordinære betingelser.

Utlån - verdsettelse

Bankens utlån vurderes i utgangspunktet til pålydende med unntak av tapsutsatte og misligholdte lån. Misligholdte og tapsutsatte lån blir vurdert i henhold til lover og Kredittilsynets forskrifter. Bankens næringslivsengasjementer inndeles i risikoklasser etter kundens soliditet/inntjening og bankens sikkerhet. De svakeste risikoklasser gjennomgås fire ganger pr. år. Alle større engasjementer blir også gjennomgått fire ganger pr. år med hensyn til om det er nødvendig å foreta tapsavsetning. Alle engasjement med mislighold over kr 1.000 blir vurdert særskilt med hensyn til tapsavsetning. Tapsavskrivninger/avsetninger blir gjennomført når det må påregnes at kunden ikke vil være i stand til å innfri sine forpliktelser og det heller ikke kan forventes at pant/annen sikkerhet vil dekke lånet ved en eventuell realisasjon. Ved vurderinger legges det også vekt på kundens generelle økonomiske stilling. Boliger som er stillet som sikkerhet for lån, er i stor grad vurdert sammen med eiendomsmegler. Verdi som tilsvarende antatt markedsverdi er lagt til grunn. Landbrukeiendommer blir vurdert etter antatt konsesjonstakst.

Utlån – inntektsføring/tilbakeføring renter på tapsutsatte utlån

Inntektsføring av renter, provisjoner og gebyrer på misligholdte engasjementer stoppes, dersom disse forventes tapt. Samtidig tilbakeføres tidligere inntektsførte, ikke betalte renter, provisjoner og gebyrer for inneværende år. Friskmelding av tidligere tapsavsatte engasjementer skjer når dette er brakt i orden ved at gjeldende betalingsplan er fulgt, og engasjementet ikke lenger er tapsutsatt. For å sikre at friskmeldingen er reell, skal det normalt gå 90 dager fra engasjementet er ordnet til friskmelding skjer, samtidig som man har forventninger om at kunden også fremover vil følge den avtalte betalingsplanen. Når tidligere tapsavsetning blir tilbakeført i sin helhet, blir også tidligere ikke inntektsførte renter tatt til inntekt og bokført som renteinntekter.

Renter, provisjoner, utbytte og gebyrer

Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Gebyrer som banken mottar inntektsføres direkte. Gebyrer som er direkte betaling for utførte tjenester tas til inntekt når de betales. Utbytte av aksjer og grunnfondsbevis inntektsføres det år det mottas.

Obligasjoner

Anleggsobligasjonene vurderes til anskaffelseskost. Dersom virkelig verdi er lavere enn anskaffelseskost og verdinedgangen skyldes forhold som antas ikke å være av forbigående art, nedskrives obligasjonen til virkelig verdi. Dersom grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede reverseres nedskrivningen. Virkelig verdi er børsnotert markedsverdi pr. 31.12. Obligasjonene skrives ned i den grad det er usikkert om obligasjonene blir innfridd (kredittrisiko). Obligasjoner som er anskaffet med henblikk på videresalg er klassifisert som omløpsmidler. Beholdning styres som en enhet og vurderes etter porteføljeprinsippet.

Omløpsaksjer

Aksjer som omsettes i et aktivt og likvid marked er klassifisert som omløpsaksjer og vurderes etter porteføljeprinsippet.

Anleggsaksjer

Aksjer som er bestemt for varig eie er klassifisert som langsiktig plassering og er vurdert til anskaffelseskost. Aksjene reguleres ikke for fortløpende kursendringer. Aksjene blir likevel nedskrevet dersom antatt virkelig verdi er vesentlig lavere enn bokført verdi og verdinedgangen

skyldes forhold som ikke er av forbigående art. Nedskrivningen reverseres i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Tilknyttet selskap

Aksjer i tilknyttet selskap vurderes etter egenkapitalmetoden. I resultatregnskapet er resultatandelen vist under utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning, mens eierandelen i balansen er vist under eierinteresser i tilknyttet selskap.

Driftsmidler

Faste eiendommer og andre varige driftsmidler blir ført i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte ordinære avskrivninger. Ordinære avskrivninger er basert på kostpris og avskrivningene er fordelt lineært over forventet økonomisk levetid. Er den virkelige verdi av et driftsmiddel vesentlig lavere enn den bokførte verdi, og verdinedgangen ikke kan forventes å være av forbigående art, blir det foretatt nedskrivning til virkelig verdi.

Gjeld

Gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Obligasjonslån er bokført til nominelt beløp med fradrag av underkurs. Underkurs periodiseres over lånets løpetid. Gjeld oppreguleres ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Pensjoner

Ved regnskapsføring av pensjon er lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag lagt til grunn. Estimatavvik og planendringer amortiseres over forventet gjenværende opptjeningsstid i den grad de overstiger 10 % av den største av pensjonsforpliktelsene og pensjonsmidlene (korridor). Arbeidsgiveravgift er inkludert i tallene.

Skatter

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Netto utsatt skatt er beregnet med 28 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, er utlignet og nettoført. Ved bruk av egenkapitalmetoden som vurderingsprinsipp for eierandeler i selskaper som er egne skattesubjekter, er resultatandelen allerede fratrukket skatt.

Alle beløp i tabeller er oppgitt i NOK 1.000 så sant det ikke spesifikt er angitt noe annet.

Noter

NOTE 1 Finansielle markedsførhold

Finansmarkedet er i betydelig strukturell og teknologisk utvikling. Utvikling av nye og forbedrede produkter står sentralt. Time Sparebank arbeider bevisst med å tilby sine kunder nye produkter til en konkurransedyktig pris. Et nært og godt samarbeid med produktleverandører er et høyt prioritert område for banken. Det er med på å sikre tilgang på kvalitetsmessige gode produkter som tilbys til privat- og næringslivskunder i Time Sparebank. Der det er naturlig søker banken å sikre seg strategiske eierposisjoner, eller inngå allianser for å utøve innflytelse på de produktleveranser som tilbys banken.

Renterisiko

Vi vurderer renterisikoen til Time Sparebank som minimal. Banken har i all hovedsak flytende renter på innskudd fra og utlån til kunder. Banken har inngått swap-avtaler på tilnærmet det volum som fastrentelån til og fastrenteinnskudd fra kunder utgjør, og dermed vurderes renterisikoen som ubetydelig.

Valutarisiko

Time Sparebank har ved utgangen av året valutarisiko knyttet til en mindre kontantbeholdning.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko kan litt forenklet sies å være risikoen for at banken ikke kan gjøre opp for sine forpliktelser ved forfall. Et sentralt mål er også utviklingen i bankens netto utlåns-/innskuddssituasjon som forteller om bankens grad av avhengighet til pengemarkedet. I en forlengelse av dette har banken utformet rammer for hvordan netto marginalt fundingbehov skal håndteres i en egen finansieringsstrategi.

Time Sparebank har inngått avtaler om kommiterte trekkrettigheter på kr. 150,0 mill. I tillegg har Time Sparebank en kontokreditt hos oppgjørspartner (DnB Nor) på kr 70,0 mill. Banken har som målsetting å til enhver tid ha ca 15,0 % av samlet fundingvolum i trekkrammer. Videre er det satt rammer for sammensetning av kortsiktig/langsiktig gjeld i fundingporteføljen. Bankens styre blir informert kvartalsvis. Innskuddsdekningen var ved utgangen av året 64,6 % mot 67,1 % ved samme tid i fjor. Likviditetssituasjonen for banken vurderes som god.

Likviditetsforhold – restløpetid:

Poster i balansen:	Sum	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten løpetid
Kontanter og fordr. på sentralbanker	25.139	25.139	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittinst.	84.087	80.637	0	3.450	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	4.244.778	1.261.640	26.536	207.017	616.933	2.132.652	0
Sertifikater og obligasjoner	80.100	0	0	15.000	65.100	0	0
Øvrige eiendeler med løpetid	354.358	9.197	9.151	265.701	16.489	53.820	0
Eiendeler uten restløpetid	0	0	0	0	0	0	0
- tapsavsetninger	-10.956	0	0	0	0	0	-10.956
Sum eiendeler	4.777.505	1.376.613	35.687	491.168	698.522	2.186.472	-10.956
Gjeld til kredittinstitusjoner	174.866	0	0	50.000	124.866	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	2.742.186	5.527	15.909	74.556	1.400	0	2.644.795
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer	1.326.173	0	85.000	317.000	924.173	0	0
Øvrige gjeld med restløpetid	50.528	16.365	20.389	13.005	768	0	0
Gjeld uten restløpetid	20.256	0	0	0	0	0	20.256
Egenkapital	463.497	0	0	0	0	0	463.497
Sum gjeld og egenkapital	4.777.505	21.892	121.298	454.561	1.051.207	0	3.128.548
Netto likv. eksponering på balansen	0	1.354.721	-85.611	36.607	-352.685	2.186.472	-3.139.504
Ikke balanseførte finansielle instr.	737.656	5.011	10.850	129.560	586.400	5.835	0
Netto eksponering inkl. finansielle instr.		1.359.732	-74.761	166.167	233.715	2.192.307	-3.139.504

Tidspunkt frem til avtalt/sannsynlig endring av rentebetingelser:

Poster i balansen:	Sum	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten rente- endring
Kontanter og fordr. på sentralbanker	25.139	0	0	0	0	0	25.139
Utlån til og fordringer på kredittinst.	84.087	80.637	0	3.450	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	4.244.778	3.295	4.212.339	7.405	11.990	9.749	0
Sertifikater og obligasjoner	80.100	55.100	25.000	0	0	0	0
Øvrige eiendeler med løpetid	354.358	0	0	0	0	0	354.358
Eiendeler uten restløpetid	0	0	0	0	0	0	0
- tapsavsetninger	-10.956	0	0	0	0	0	-10.956
Sum eiendeler	4.777.505	139.032	4.237.339	10.855	11.990	9.749	368.541
Gjeld til kredittinstitusjoner	174.866	0	174.866	0	0	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	2.742.186	5.093	2.661.137	74.556	1.400	0	0
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer	1.326.173	469.300	485.000	0	370.000	0	1.873
Øvrige gjeld med restløpetid	50.528	0	0	0	0	0	50.528
Gjeld uten restløpetid	20.256	0	0	0	0	0	20.256
Egenkapital	463.497	0	0	0	0	0	463.497
Sum gjeld og egenkapital	4.777.505	474.393	3.321.003	74.556	371.400	0	536.154
Netto renteeksponering på balansen	0	-335.361	916.336	-63.701	-359.410	9.749	-167.613
Ikke balanseførte finansielle instr.	737.656	339.175	347.020	50.000	0	0	1.464
Netto eksponering inkl. finansielle instr.		3.814	1.263.356	-13.701	-359.410	9.749	-166.149

Kassekreditt og byggelån er medtatt under intervall inntil 1 mnd. Oppstillingen over restløpetid viser resterende løpetid på ulike balanseposter. Oppstillingen over rentebindingstid viser hvor lang tid banken er bundet til gjeldende rente på ulike balanseposter. Bankens renterisiko har gjennom hele året vært lav i forhold til bankens balanse.

NOTE 2 Utlån og garantier

Time Sparebank deler kundene inn i privatkunder og næringslivskunder. Næringslivskundene er videre delt inn i 2 segmenter, landbruk og øvrige næringer.

Fordeling av brutto utlån

Fordeling av utlån etter personkunder og viktige næringer	Brutto utlån		Garantier		Ubenyttede kredittrammer	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Personkunder	2.886.317	2.693.981	103.630	111.914	386.701	346.885
Landbruk	842.745	774.897	18.099	20.586	115.050	112.573
Øvrige næringer	515.716	471.712	89.704	95.989	98.770	121.578
Kreditinstitusjoner	0	0	104.782	84.234	0	0
Totalt	4.244.778	3.940.590	316.215	312.723	600.521	581.036

Prosentvis fordeling av utlån	Brutto utlån	
	2009	2008
Personkunder	68,0 %	68,4 %
Landbruk	19,9 %	19,7 %
Øvrige næringer	12,1 %	11,9 %
Totalt	100,0 %	100,0 %

Geografisk fordeling av utlån og garantier	Brutto utlån		Garantier	
	2009	2008	2009	2008
Rogaland fylke	4.074.987	3.767.598	211.432	227.489
Oslo	50.937	58.321	104.782	84.234
Andre fylker	109.816	99.303	0	1.000
Utlendet	9.038	15.368	0	0
Totalt	4.244.778	3.940.590	316.215	312.723

Privatkunder

For privatmarkedet deles lån inn i: 60,0 % av forsvarlig sikkerhetsverdi (lav risiko), over 60,0 % av sikkerhetsverdi (normal risiko) og lån uten sikkerhet (høy risiko). Kunder i privatmarkedet klassifiseres ikke.

Risikoklasser	Brutto utlån		Garantier		Ubenyttede kredittrammer		Avsetning individuelle nedskr.	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Lav risiko	2.416.810	2.331.153	103.630	111.914	386.701	346.885	30	30
Normal risiko	461.921	355.288	0	0	0	0	0	0
Høy risiko	7.586	7.540	0	0	0	0	90	122
Totalt	2.886.317	2.693.981	103.630	111.914	386.701	346.885	120	152

Næringslivskunder

Alle næringsengasjement gjennomgås over et visst tidsrom. Samtlige aksjeselskaper med engasjement over kr. 100 000 og andre næringsdrivende med engasjement over kr. 1 500 000 klassifiseres minst en gang årlig. Kunder med høy risiko vurderes løpende og rapporteres hvert kvartal.

Ved klassifisering av økonomi vektlegges følgende nøkkeltall:

Likviditet: Cash flow i prosent av gjeld 50,0 %
Soliditet: Egenkapitalprosenten 50,0 %

Ved vurdering av sikkerhet legges sikkerhetsobjektets realisasjonsverdi til grunn.
Basert på ovennevnte retningslinjer er næringsengasjementene plassert i følgende matrise:

Økonomi						
Sikkerhet		A	B	C	D	E
	A					
	B					
	C					
	D					
	E					

Risikoklasser	Grønn sone (lav risiko)		Gul sone (normal risiko)		Rød sone (høy risiko)		Avsetning individuelle nedskr.	
	Brutto utlån		Garantier		Ubenyttede kredittrammer			
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Lav risiko	713.826	801.849	59.599	67.040	190.913	161.227	0	0
Normal risiko	633.667	417.865	46.921	45.670	20.168	66.149	2.480	0
Høy risiko	10.968	26.895	1.283	3.865	2.739	6.775	1.884	4.110
Totalt	1.358.461	1.246.609	107.803	116.575	213.820	234.151	4.364	4.110

Engasjement prises etter risiko. Engasjement med høy risiko og dårlig klassifisering skal normalt ha høyere pris.

Andel av porteføljen innenfor høy risiko er beskjeden og utgjør 0,8 % av totale utlån innenfor næring. Ingen enkeltengasjement overstiger 10,0 % av bankens ansvarlige kapital.

Utlån til næringslivskunder fordelt på bransjer	Brutto utlån		Fordeling	
	2009	2008	2009	2008
Bygg, anlegg, kraft og vann	88.206	87.726	6,6 %	7,0 %
Eiendomsdrift, finansiell tjenesteyting	277.010	208.742	20,4 %	16,7 %
Handel, hotell og restaurantvirksomhet	35.954	44.895	2,6 %	3,6 %
Industri og bergverk	42.376	40.004	3,1 %	3,2 %
Primærnæring	842.745	774.897	62,0 %	62,3 %
Tjenesteytende næring ellers	53.512	72.624	3,9 %	5,8 %
Transport og kommunikasjon	18.658	17.721	1,4 %	1,4 %
Totalt	1.358.461	1.246.609	100,0 %	100,0 %

Tap

Gruppenedskrivninger er vurdert i forhold til bankens tapseksponering totalt basert på kriteriene sannsynlighet for tap og konsekvenser ved tap.

Bankens tap har i de senere år vært meget beskjedne. Det er i regnskapet foretatt individuelle nedskrivninger basert på en gjennomgang av bankens engasjement. I tillegg er det foretatt gruppenedskrivninger. Tapsnivået på personmarked og landbruk har generelt vært svært lavt og det forventes ingen vesentlig endring i dette. For øvrig næringsliv er usikkerheten noe større.

For banken som helhet utgjør øvrig næringsliv 12,1 % av samlet brutto utlån. Størstedelen av bankens fremtidige tap antas å komme innenfor engasjement i høy risiko. Samlet sett forventes bankens tap fortsatt å være på et lavt nivå framover.

Lånegarantier

Terra BoligKreditt (TBK)

Banken har inngått distribusjonsavtale med selskapet og opptre som agent. Banken har en portefølje pr utgangen av 2009 på kr. 724,7 mill. Garantier knyttet til porteføljen er:

Saksgaranti	Kr.	1,9 mill.
Tapsgaranti	Kr.	86,0 mill.
Garantiramme	Kr.	7,3 mill.
Sum garantier	Kr.	95,1 mill.

Saksgaranti dekker hele lånebeløpet på lån som er utbetalt, men forutsatt pantesikkerhet ikke har oppnådd rettsvern. Tapsgaranti dekker den delen av lånets hovedstol som ved utbetaling overstiger 50,0 % av forsvarlig verdigrunnlag (takst), alternativt kr. 25.000,- pr. sak om lånet er under 50,0 % av takst. Garantien er fast i 6 år fra utbetaling.

Alle lån som overføres må ligge innenfor 60,0 % av takst. Når tapsgarantien er større en 10 % av porteføljen, er det fordi nedbetaling ikke blir tatt hensyn til.

Garantiramme er en porteføljegaranti på 1,0 %. Denne er en solidarisk garanti for eventuelle tap som selskapet ikke kan dekke mot den enkelte distributør. Skulle tap oppstå på vår portefølje, har også TBK moteregneringsrett i bankens provisjon i 3 år. Dette utgjør ca. kr. 4,5 mill.

DnB NOR – Swedbank

Banken formidler valutalån gjennom disse bankene. Kunden inngår låneavtale med de nevnte bankene, men vi bestemmer både om kunden skal få lån, størrelsen på lånet og hvilke sikkerheter som skal stilles. Av den grunn stiller Time Sparebank selvskyldnerkausjon overfor bankene.

Hovedregelen er at sikkerheter skal være i fast eiendom og ligge innenfor 60,0 % av takst. Sikkerheten skal alltid sikre en kurssvingning på 20,0 %. Om det skulle bli for lite, kan banken kreve økt sikkerhet eller innfri/konvertere lånet til NOK. Samlet garantiansvar knyttet til valutalån var kr. 156,7 mill.

Volum mislighold og nedskrivninger på utlån, garantier og kredittrammer

Misligholdte lån og garantier	2009	2008	2007	2006	2005
Sum misligholdte lån (før nedskrivninger)	1.254	5.868	2.296	1.424	55
Netto misligholdte lån (etter nedskrivninger)	559	5.413	2.296	1.424	35
Øvrige tapsutsatte lån (før nedskrivninger)	17.825	19.360	3.982	5.621	5.827
Netto tapsutsatte lån (etter nedskrivninger)	14.059	15.553	2.791	4.002	4.192

Individuelle nedskrivninger

Individuelle nedskrivninger på utlån pr 01.01	4.262	1.191	1.817	1.813	2.222
Individuelle nedskrivninger på garantier pr 01.01	0	0	0	0	0
- Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	23	25	17	0	169
+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	254	0	0	0	0
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	0	4.196	41	17	20
- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger	9	1.100	650	13	260
Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier pr 31.12	4.484	4.262	1.191	1.817	1.813

Gruppenedskrivninger på utlån

Gruppenedskrivninger på utlån pr 01.01	6.525	4.940	4.610	27.663	27.663
Periodens gruppenedskrivninger på utlån 1)	-53	1.598	330	-23.053	0
Gruppenedskrivninger på utlån pr 31.12	6.472	6.528	4.940	4.610	27.663

Gruppenedskrivninger på garantier og kredittrammer

Gruppenedskrivninger på garantier og kredittrammer pr 01.01	765	935	972	250	250
Periodens gruppenedskrivninger på garantier og kredittrammer 1)	814	-170	-37	722	0
Gruppenedskrivninger på garantier og kredittrammer pr 31.12	1.579	765	935	972	250

Periodens tapskostnader

Periodens endring i individuelle nedskrivninger	222	2.900	-626	4	-409
+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	758	1.588	293	-519	0
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er avsatt individuelle nedskrivninger for	25	25	14	0	149
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt individuelle nedskrivninger for	58	47	99	217	140
- Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte nedskrivninger	114	132	95	70	240
= Periodens tapskostnader	949	4.428	-314	-368	-360

Påløpte, ikke inntektsførte renter

Påløpte, ikke inntektsførte renter på balanseførte utlån pr 01.01	147	0	0	0	0
- Periodens inntektsførte av tidligere perioders renter på utlån	0	0	0	0	0
+ Periodens påløpte, ikke inntektsførte renter på utlån som er identifisert som tapsutsatte	0	147	0	0	0
= påløpte, ikke inntektsførte renter på balanseførte utlån pr 31.12	147	147	0	0	0

Engasjement og tapsavsetninger	Misligholdte engasjement		Tapsutsatte med nedskrivning		Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier		Gruppenedskr. på utlån, garantier og kredittrammer	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Personkunder	30	1.612	193	250	120	152	1.225	1.126
Landbruk	0	0	0	0	0	0	4.487	4.216
Øvrige næringer	1.224	4.256	17.632	19.110	4.364	4.110	2.339	1.951
Totalt	1.254	5.868	17.825	19.360	4.484	4.262	8.051	7.293

NOTE 3 Sertifikater og obligasjoner

Omløpsmidler	Bokført verdi	Anskaffelseskost	Virkelig verdi
Obligasjoner og sertifikater utstedt av det offentlige	0	0	0
Obligasjoner og sertifikater utstedt av andre	80.100	80.100	80.452
Sum obligasjoner og sertifikater	80.100	80.100	80.452

Det er ikke foretatt kursreguleringer pr. 31.12. Papirer holdt til forfall vurderes til amortisert kost.

NOTE 4 Aksjer, andeler og egenkapitalbevis

OMLØPSAKSJER	Antall	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Bokført verdi
Klepp Sparebank	1.800	198	119	119
Setskog Sparebank	3.500	385	280	280
Nes Prestegjelds Sparebank	3.988	399	243	243
Sum egenkapitalbevis			642	642
Herav børsnotert:			362	

Aksjer/aksjefond/rentefond/eiendomsfond	Antall	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Bokført verdi
Terra Bankinnskudd	50	50	56	56
Terra Alpha	100	100	188	188
Aberdeen Eiendomsfond Norden Baltikum	46.417	423	116	116
North Bridge Eiendomsinvest	139.200	1.500	1.697	1.697
Skagen Høyrente Institusjon	314.769	31.879	32.675	32.675
Holberg Likviditet 20	491.082	50.000	51.340	51.340
Terra Sparebank	85.287	86.628	89.373	89.373
Banklikviditet Norge	91.402	88.748	91.953	91.953
Sum aksjer/aksjefond/rentefond/eiendomsfond			267.398	267.398
Herav børsnotert:			265.645	
Sum omløpsaksjer				267.398

Papirene over vurderes som handelsportefølje.
Verdivurderingene bygger på kurser pr. 31.12.

ANLEGGSAKSJER	Antall	Samlet pålydende	Bokført verdi = anskaffelseskost
Spama	90	9	9
Torgalleen	35	300	300
Nordito	14.472	362	362
VISA (A-aksjer + C-aksjer)	1.217	548	548
Kredittforeningen for Sparebanker	920	948	948
Eiendomskreditt	9.900	1.000	1.000
Hjelmeland Sparebank	64.017	7.042	7.042
Terra-Gruppen	404.307	30.860	30.860
Sum anleggsaksjer		41.068	41.068

Inngående balanse	32.179
Tilgang	8.889
Avgang	0
Utgående balanse	41.068

NOTE 5 Tilknyttet selskap Terra Eiendomsmegling Jæren AS

Terra Eiendomsmegling Jæren AS driver eiendomsmegling med hovedkontor i Bryne sentrum.

Time Sparebank eier 48,0 % av aksjene i Terra Eiendomsmegling Jæren AS og har tilsvarende andel av stemmene. Resultatet implementeres i bankens regnskap med basis i egenkapitalmetoden.

Tekst	2009	2008
Selskapets resultat etter skatt	3.602	-3.491

Bankens resultatandel av overskudd i 2009 er ca. kr. 1,73 mill. Andelen er basert på en eierandel på 48,0 %.

Opprinnelig anskaffelseskost på bankens aksjer er ca. kr. 0,51 mill.

Tekst	2009
Bokført verdi pr. 01.01	1.231
- Utbetalt utbytte i 2009 (avsatt i 2008)	0
+ Tilførsel av ny egenkapital	0
+ Andel av årets overskudd	1.729
Bokført verdi pr. 31.12	2.960

Bokført verdi pr. 31.12 priser selskapet til ca. kr. 6,17 mill. basert på vår eierandel på 48,0 %. Etter vår vurdering kan nevnte pris forsvares ut fra en normal inntjening i selskapet.

NOTE 6 Varige driftsmidler

	Maskiner og inventar	Bygg og andre faste eiendommer	Immaterielle eiendeler
Samlet anskaffelseskost 1.1	12.308	22.463	8.443
+ tilgang i året	804	0	0
- avgang i året	37	0	0
Samlede avskrivninger 31.12. inkl. årets	10.016	9.711	8.443
Bokført verdi 31.12	3.059	12.752	0
Årets avskrivning:	Maskiner og inventar	Bygg og andre faste eiendommer	Immaterielle eiendeler
Kroner	1.169	407	3.154
Prosent	10-30 %	2 %	25 %

Metode: lineær

Opplysninger vedrørende bygninger og fast eiendom pr. 31.12	Bokført verdi
Bankbygg	10.547
Fritidsbolig	2.042
Tomt	163

Hovedkontoret på Bryne brukes i egen virksomhet. Bankbygget på Varhaug brukes ca. 50,0 % i egen virksomhet. Resten leies ut til eksterne leietakere. Fritidsbolig gjelder leilighet i Spania. Leiligheten ble anskaffet i 2008 og leies ut til bankens ansatte gjennom stiftelsen Vibås Venner. Immaterielle eiendeler gjelder aktiverte kostnader vedrørende nytt datasystem som avskrives over 4 år – denne posten er ferdig avskrevet pr 31.12.2009.

Avskrivninger under immaterielle eiendeler overstiger inngående balanse pr. 01.01.2009 med ca. kr. 1,0 mill. Dette skyldes kostnadsføring i forbindelse med uavklart sak knyttet til merverdiavgift – sak gjennom Terra-Gruppen. Viser ellers til redegjørelse under Andre forhold i styrets beretning.

NOTE 7 Finansielle derivater

Time Sparebank har benyttet seg av forskjellige finansielle derivater i 2009.

Renterelatert derivat: Renteswap-avtaler:

Time Sparebank har flere typer renteswaper. Formålet med å benytte renteswaper er i all hovedsak å styre bankens kontantstrømmer på en slik måte at renterisiko på inntekts- og utgiftssiden blir utlignet. Vi ønsker å håndtere renterisiko for banken når kunder får fastrente på utlån og innskudd, eller når banken har eiendeler eller gjeld med fastrente. Egenskapen ved en renteswap-avtale muliggjør å bytte flytende rente til fast rente eller motsatt.

Fastrentelån til kunder:

Time Sparebank gir kunder tilbud om fastrente lån og tilbyr i dag kunder å binde renten på hhv. 3, 5 eller 10 år. Bruk av renteswap-avtaler betyr at bankens inntekt fra disse lån er swaped (byttet) fra fast til flytende inntekt i lånets løpetid.

Swaper - fastrentelån til kunder:

Sum nominelt beløp swaper:	kr. 38,7 mill.
Sum virkelig verdi swaper:	kr. 38,6 mill.
Sum fastrentelån til kunder:	kr. 41,2 mill.

Funding med fastrente:

Time Sparebank har lagt ut obligasjonslån og sertifikatlån med fastrente i lånets løpetid og vi har inngått swapavtale for å gjøre renteutgiften om fra fast til flytende for banken.

Swaper – bankens funding:	
Sum nominelt beløp swaper:	kr. 570,0 mill.
Sum virkelig verdi swaper:	kr. 587,4 mill.
Sum funding med fastrente:	kr. 570,0 mill.

EURO funding swapet til NOK funding:

Banken har funding i Euro fra utenlandske investorer. Dette beløpet er vekslet til NOK via en Arrear swap, der rentefastsettelsestidspunktet er flyttet fra starten til utgangen av hver 3 mnd. periode.

Nominelt beløp: kr. 117,3 mill.
Virkelig verdi: kr. 124,4 mill.

Bankinnskudd Med Aksjeavkastning/Børsavkastning:

Banken har flere tilbud til kunder der innskuddet forrentes med utgangspunkt i utviklingen på utvalgte børser. Banken har tegnet avtaler som sikrer kundene rett til aksjeavkastning og gir banken flytende renteutgift på denne type kundeinnskudd.

Swaper Bankinnskudd Med Aksjeavkastning
Sum nominelt beløp swaper: kr. 10,2 mill.
Sum virkelig verdi swaper: kr. 10,0 mill.
Sum kundeinnskudd: kr. 9,7 mill.

Oppsummering:

Sum nominelt beløp swaper: kr. 736,2 mill.
Sum virkelig verdi swaper: kr. 760,4 mill.

Time Sparebank har inngått renteswaper på til sammen kr. 736,2 mill. Virkelig verdi på swapene er kr. 24,2 mill. høyere enn nominelt beløp. Bankens swaper er i all hovedsak et sikringsinstrument og differansen mellom virkelig verdi og nominelt beløp er ikke en gevinst som skal fremkomme i bankens regnskap. Forskjellen mellom virkelig verdi og nominelt beløp gjenspeiler endringen i rente- og valutativ fra tidspunktet swapene er inngått og 31.12.09.

NOTE 8 Gjeld

Volumtall er pr. 31.12 mens prosent er gjennomsnittlig rente for året:

Gjeld til kreditinstitusjoner og utstedte verdipapirer

		2009		2008		2007
	Volum	%	Volum	%	Volum	%
Gjeld til kreditinstitusjoner	174.866	3,11 %	139.805	6,69 %	139.761	4,95
Obligasjons- og sertifikatgjeld	1.326.173	3,58 %	1.240.495	7,01 %	1.131.697	5,05

Kommiterte trekkfasiliteter og kontokreditt

Time Sparebank har inngått 2 avtaler på henholdsvis 3 og 5 år vedrørende kommiterte trekkfasiliteter - på til sammen kr. 150,0 mill. Trekkfasilitetene har ikke blitt benyttet hittil. I tillegg har Time Sparebank en kontokreditt hos oppgjørsbank (DnB Nor) på kr 70,0 mill.

Sertifikat- og obligasjonsgjeld

Time Sparebank har følgende sertifikat- og obligasjonsgjeld ved årsskiftet:

Lån	Forfall	Volum i mill. kr	Rente	Put/Call
Lån 1	11.02.2010	85,0	3 mnd. flytende	Nei
Lån 2	12.05.2010	150,0	3 mnd. flytende	Nei
Lån 3	14.09.2010	117,3	3 mnd. flytende	Nei
Lån 4	17.03.2011	150,0	3 mnd. flytende	Nei
Lån 5	22.09.2011	220,0	Fast kupong	Nei
Lån 6	03.09.2012	100,0	3 mnd. flytende	Nei
Lån 7	21.11.2012	150,0	Fast kupong	Nei
Lån 8	28.01.2013	200,0	Fast kupong	Nei
Lån 9	15.10.2013	152,0	3 mnd. flytende	Nei

Lån 3 er gjort i EURO og er bankens første og eneste obligasjonslån rettet mot utenlandske investorer. Lånet er videre swapet til norske kroner, slik at det ikke er knyttet valutarisiko til nevnte lån. Lån 5, 7 og 8 har fast kupongrente i lånets løpetid. Time Sparebank har i den anledning inngått rentebytteavtaler på samme beløp for å eliminere renterisikoen.

Innskudd fra og gjeld til kunder

		2009		2008		2007
	Volum	%	Volum	%	Volum	%
Sum kundeinnskudd	2.742.186	2,35 %	2.645.318	4,83 %	2.454.532	3,18

Rente er utregnet av gjennomsnittlig saldo gjennom året. Samtlige innskuddsbetingelser er alminnelig kjent for publikum.

Annen gjeld består av flg. poster:	2009	2008	2007
Påløpte skatter	15.255	17.202	15.156
Bankremisser	4.318	1.561	3.457
Skattetrekk	1.241	1.215	1.055
Øvrige poster	2.553	1.486	1.282
Sum annen gjeld	23.367	21.464	20.951

NOTE 9 Skatt

Årets overskudd før skattekostnad		47.610
Permanente forskjeller:		
+ Kostnader som ikke er fradragsberettiget	699	
- Inntekter som ikke er skattepliktige (inkl aksjeutbytte)	4.814	-4.115
- Andel av overskudd tilknyttet selskap		-1.729
- Mottatt utbytte tilknyttet selskap		0
Midlertidige forskjeller:		
+ Nedskrivning aksjer og obligasjoner/ reversert tidligere nedskrivning samt over/underkurs periodisert som renter		
+ Anleggsmidler	-106	
- Oppskrivning sertifikater og obligasjoner	-246	
+ Oppløsning uspesifisert tapsavsetning	4.363	
+ Pensjonsforpliktelser	2.644	7.147
Årets skattegrunnlag		48.912
Inntektsskatt		13.695
Formuesskatt		1.560
+ For mye avsatt skatt forrige år		-621
- Endring utsatt skatt		2.508
Årets skattekostnad i regnskapet		12.126

	Forskjell	Utsatt skattefordel
Forskjell utsatt skatteforpliktelse pr. 01.01	-7.182	-2.011
Utsatt skattefordel aksjer pr. 01.01	0	0
Korrigerings tidligere år	-1.809	-507
Årets endring	-7.147	-2.001
Forskjell utsatt skattefordel pr. 31.12	-16.138	-4.519
Som består av:		
- Maskiner	-792	-222
- Bygg	2.458	688
Sum driftsmidler	1.666	466
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	-3.490	-977
Oppløsning uspesifisert tapsavsetning	4.363	1.222
Pensjonsforpliktelse	-18.677	-5.230
Forskjell/utsatt skatteforpliktelse pr. 31.12	-16.138	-4.519
Herav:		
- Kortsiktig (under 3 år)	-4.282	
- Langsiktig (over 3 år)	-11.856	

NOTE 10 Pensjonsforpliktelser overfor tjeneste- og tillitsmenn

Time Sparebank har pensjonsforpliktelser overfor 50 personer som er dekket gjennom kollektiv pensjonsforsikring i et livsselskap. Pensjonsavtale med banksjef (ref. note 16) er ikke sikret. I tillegg kommer Avtalefestet Pensjonsforsikring (AFP). Det er ved denne beregningen forutsatt at 50,0 % av medlemmene benytter seg av anledningen til å fratre ved 62 år med AFP.

Forpliktelsene er beregnet ut fra vanlige forsikringstekniske forutsetninger.

Pensjonsplanen ble i 1997 forbedret ved at AFP-ordningen ble utvidet til å gjelde fra 62 år (tidligere 64 år). Kostnaden ved denne endring blir fordelt på gjestående gjennomsnittlig opptjeningsstid.

Netto pensjonsforpliktelser:

	Sikret ordning	Usikrede ordninger	Sum
Opptjente pensjonsrettigheter	35.092	6.693	41.785
Pensjonsmidler	-21.416	0	-21.416
Påløpte pensjonsforpliktelser	13.676	6.693	20.369
Ikke resultatført planendring	0	-99	-99
Ikke resultatført estimatavvik	0	1.505	1.505
Ikke resultatført aktuarielt tap/(gevinst)	-5.959	-12	-5.971
Arbeidsgiveravgift knyttet til forpliktelsen	1.928	944	2.872
Netto pensjonsforpliktelse	9.645	9.031	18.677

Netto pensjonskostnader:

	2009	2008
Nåverdi av periodens pensjonsopptjening	3.922	4.201
Rentekostnad av forpliktelsen	2.015	2.075
Avkastning på pensjonsmidlene	-890	-977
Resultatført aktuarielt tap/(gevinst)	461	743
Resultatført planendring	45	40
Arbeidsgiveravgift	711	747
Årets samlede pensjonskostnad	6.264	6.830

Det er ikke tatt hensyn til skattevirkning.

Økonomiske forutsetninger for beregning av pensjonskostnaden:

	2009	2008
Diskonteringsrente	5,00 %	5,00 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	6,00 %	6,00 %
Årlig forventet lønnsvekst	4,50 %	4,50 %
Årlig forventet G-regulering	4,25 %	4,25 %
Årlig forventet regulering løpende pensjoner	4,25 %	4,25 %

Økonomiske forutsetninger for beregning av pensjonsforpliktelsen:

	2009	2008
Diskonteringsrente	5,40 %	5,00 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	5,60 %	6,00 %
Årlig forventet lønnsvekst	4,25 %	4,50 %
Årlig forventet G-regulering	4,00 %	4,25 %
Årlig forventet regulering løpende pensjoner	3,20 %	4,25 %

De aktuarmessige beregningene er utført i desember i regnskapsåret.

NOTE 11 Egenkapital

	2009	2008
Sparebankens fond pr. 01.01	415.783	389.339
- Korrigering vedr tidligere år	0	0
- Korrigering vedr endring av regnskapsprinsipp	0	0
+ Fra årets overskudd	35.483	26.444
Sparebankens fond pr. 31.12	451.266	415.783
Gavefond pr. 01.01	14.252	11.325
- Årets tildeling fra Gavefond	2.021	2.073
+ Fra årets overskudd	0	5.000
Gavefond pr. 31.12	12.231	14.252
Sum egenkapital pr. 31.12	463.497	430.035

NOTE 12 Kapitaldekning

Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapital skal minst utgjøre 8,0 % av et nærmere definert beregningsgrunnlag. Den ansvarlige kapital består av kjernekapital og tilleggskapital. Tilleggskapitalen er begrenset oppad til et beløp lik kjernekapitalen.

Det ble innført nytt regelverk med virkning fra 2008 – Basel II. Nytt regelverk gir seg blant annet utslag i en annen vektning av balansen i forhold til tidligere år.

Banken utarbeider årlig et ICAAP-dokument som gir en nærmere presisering av kapitalbehov utover minstekravet på 8,0 %. I tillegg publiserer banken årlig et eget Pilar III-dokument, som går nærmere inn på de ulike risikoområdene som er relevante for bankens virksomhet.

Ansvarlig kapital	2009	2008
Sum egenkapital pr 31.12	463.497	430.035
- Utsatt skattefordel	4.519	2.011
- Immaterielle eiendeler	0	2.110
Ansvarlig kapital	458.978	425.914
+ Medlemsinnskudd	3.450	0
- Fradrag for ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	7.194	7.406
Netto ansvarlig kapital	455.234	418.508
Minstekrav til kapital	2009	2008
Kapitalkrav for kredittrisiko	207.157	194.457
Kapitalkrav for posisjonsrisiko	0	1.482
Kapitalkrav for operasjonell risiko	15.050	13.595
- Fradrag som følge av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	576	592
- Fradrag som følge av nedskrivninger	560	571
Sum kapitalkrav	221.071	208.370
Beregningsgrunnlag (risikovektet balanse)	2.763.388	2.604.625
Kapitaldekning	16,47 %	16,07 %
Overskudd av ansvarlig kapital	234.163	210.138

NOTE 13 Poster utenom balansen

Bokført verdi av eiendeler stillet som pant:

Pengemarkedsfond/obligasjoner:

* Banklikviditet Norge	91.953
* Skagen Høyrente Institusjon	32.675
* Terra BoligKreditt	65.100
Sum pantsettelser	189.728

Banken har benyttet seg av lånemuligheten i Norges Bank i løpet av 2009 – via opptak av 3-års F-lån på kr. 50,0 mill.

Garantier

Banken sitt garantiansvar fordeler seg slik etter formål:	2009	2008	2007
Betalingsgarantier	30.840	27.267	19.467
Kontraktsgarantier	34.239	34.801	26.006
Lånegarantier	251.106	248.682	175.524
Annet garantiansvar	30	1.973	1.592
Sum	316.215	312.723	222.589

Samlet garantiansvar overfor Terra BoligKreditt (TBK) utgjør ca. kr. 95,1 mill. pr 31.12.2009 – fordelt på felles garantiramme, saksgaranti og tapsgaranti. Viser ellers til note 2.

Samlet garantiansvar knyttet til valutalån er ca. kr. 156,7 mill. pr. 31.12.2009. Viser ellers til note 2.

Finansielle derivater utgjør ca. kr. 736,2 mill. Viser ellers til note 7.

NOTE 14 Provisjonsinntekter

Inntekstposten fordeler seg slik:	2009	2008	2007
Garantiprovisjon	2.895	1.951	1.646
Betalingsformidling	13.078	13.092	12.134
Forsikringstjenester	4.247	4.178	4.003
Verdipapiromsetning	859	1.463	2.694
Andre provisjoner og gebyrer	3.614	2.399	2.420
Sum	24.693	23.083	22.897

NOTE 15 Lønn og generelle administrasjonskostnader

Kostnadsposten fordeler seg slik:	2009	2008	2007
Lønn og sosiale kostnader	31.967	32.812	30.370
Databehandling	7.307	7.272	7.091
Markedsføring	2.616	2.611	2.275
Porto og telefon	1.479	1.689	2.034
Kortprodukter	488	347	455
Øvrige kostnader	3.729	3.801	3.073
Sum	47.585	48.532	45.298

NOTE 16 Ytelser og lån til ledende personer

Antall årsverk pr. 31.12 46

Periodens kostnader knyttet til rente-subsidiering av bankens ansatte utgjør 512

Lønn, honorar og sosiale kostnader

Lønn til banksjef 1.046
Andre ytelser, inkl fri bil 118

I tillegg kommer kollektiv pensjonsordning som for bankens øvrige ansatte. Banksjefen har også egen pensjonsavtale som kan gjøres gjeldende fra fylte 62 år og vil være effektiv til han er 67 år. Pensjonen utgjør 70,0 % av lønnen ved fratredelsestidspunktet - med årlig regulering.

Honorar til styret 461
Honorar til forstandskapet 115
Honorar til kontrollkomiteen 85

Kostnader til ekstern revisor
- lovpålagt revisjon 363
- andre attestasjonstjenester 88
- andre tjenester 33

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer

	Lån	Nærstående	Garantier
Lån og garantier til ansatte, styret og medlemmer av kontrollkomiteen og forstandskapet	73.124		4.175
Herav til:			
- Forstanderskapets leder	497		
- Øvrige eksterne medlemmer av forstanderskapet	12.178		3.075
- Kontrollkomiteen	1.066		1.100
- Styrets leder	0		
- Øvrige eksterne styremedlemmer	167		
- Banksjef	920		
- Assisterende banksjef	118		
- Øvrige ansatte	58.188		

Lånevilkår:

Alle ansatte (inkl banksjef) har rentesubsidiering på 30,0 % av kundevilkår. For styremedlemmer og bankens tillitsmenn gjelder ordinære kundevilkår. For rammelån/fleksilån er kun saldo pr 31.12. medtatt.

NOTE 17 Andre driftskostnader

	2009	2008	2007
Driftskostnader bankbygg og leide lokaler	2.288	1.951	1.726
Konsulentbistand	421	208	536
Utgifter maskiner, inventar og transportmidler	861	937	1.561
Fundingkostnader	386	367	326
Kontingenter	1.865	1.577	1.455
Øvrige kostnader	732	416	2.512
Sum andre driftskostnader	6.553	5.456	8.116

Til forstanderskapet i Time Sparebank

REVISJONSBERETNING FOR 2009

Vi har revidert årsregnskapet for Time Sparebank for regnskapsåret 2009, som viser et overskudd på kr 35.483.464. 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 og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av sparebankens styre og banksjef. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene 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 sparebankens 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 rettviseende bilde av sparebankens økonomiske stilling 31. desember 2009 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift, og forslaget til anvendelse av overskuddet, er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Stavanger, 4. februar 2010
Deloitte AS

Svein Sivertsen
statsautorisert revisor

Til forstanderskapet i Time Sparebank

Melding frå kontrollkomiteen for 2009

Kontrollkomiteen har ført tilsyn med verksemda til banken og sett til at verksemda blir driven i samsvar med lovar, forskrifter og banken sine vedtekter. Komiteen har utført vervet sitt etter arbeidsplan som er i samsvar med Sparebanklova §13 og normalinstruks frå Kredittilsynet vedtatt av forstanderskapet.

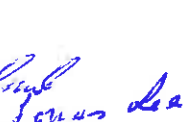
Kontrollkomiteen har gått igjennom årsrekneskapen, årsmeldinga og revisor si melding for 2009. Komiteen finn rekneskapen dekkjande for banken si økonomiske stilling og resultat av drifta for året.

Kontrollkomiteen finn at årsrekneskapen er i samsvar med rekneskapslova og kan vedtakas som rekneskap for Time Sparebank for 2009.

Bryne, 11. februar 2010


Stein Racin Grødem


Magnus Tjøland


Jonas Lea


Alf Bjarne Ihle

Ledelseserklæring

I henhold til vphl § 5 – 5 bekrefter vi at årsregnskapet, etter beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysninger i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Dessuten at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen i banken, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer banken står overfor.

Jostein Frøyland
Jostein Frøyland
Styreleder

Per Bergstad
Per Bergstad
Nestleder

Kari K. Kastmann
Kari Kverneland Kastmann

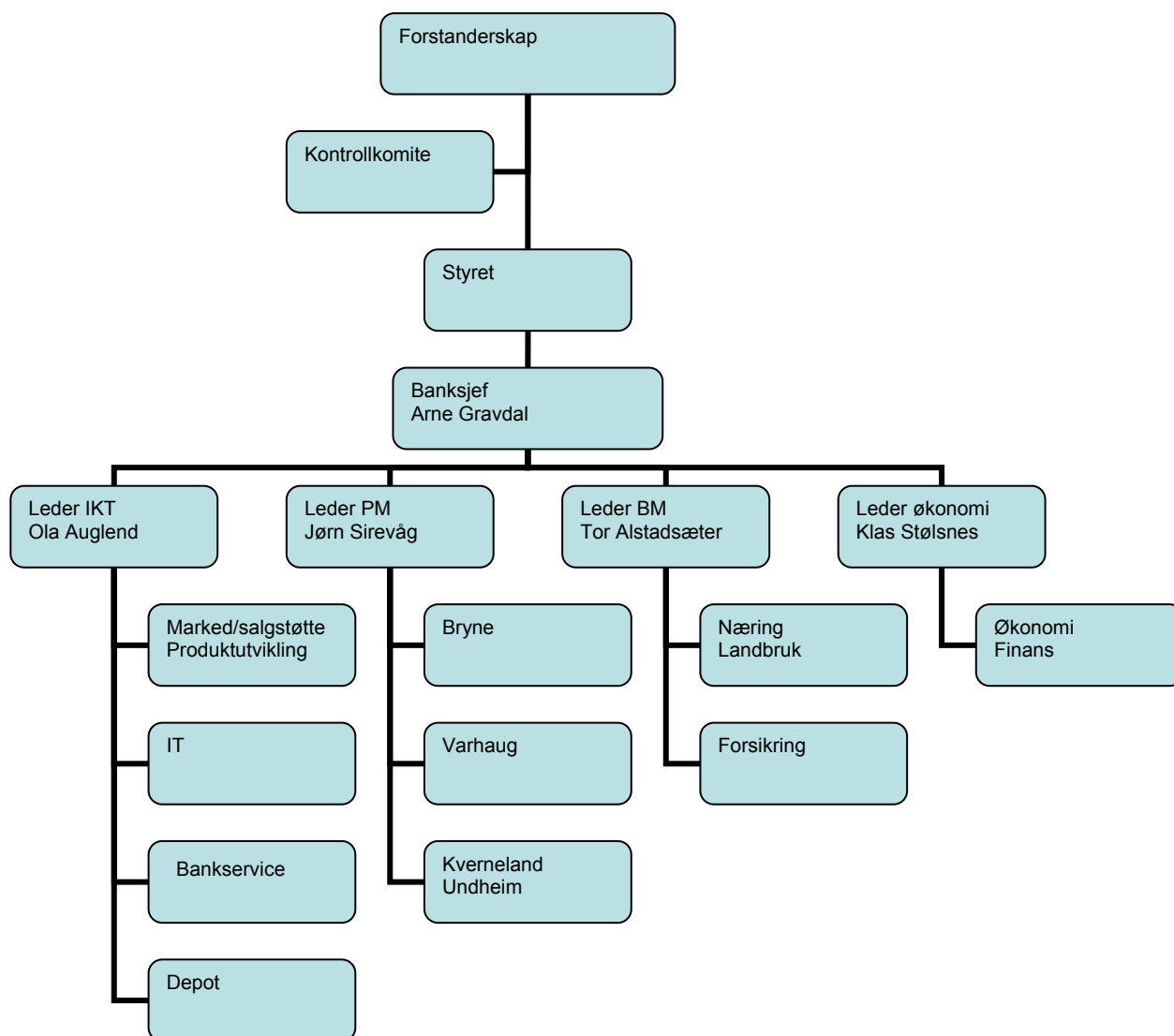
Grethe Karin S. Høiland
Grethe Karin S. Høiland

Tønnes Grødem
Tønnes Grødem

Tor Ree
Tor Ree

Arne Gravdal
Arne Gravdal
Banksjef

Organisasjonskart



Bankens tillitsvalgte

Forstanderskap:

Valgt av innskytterne:

Borghild Aase, leder
Ole Kristian Ingebretsen
Anna Rugland
Ove Scheie
Aslaug Undheim
Kjell Inge Mæland
Jan Øgård
Ordin Fjermestad
Reidun Undheim
Gunhild V. Prestegård

Valgt av kommunestyret:

Arnfinn Vigrestad, nestleder
Gerd Rusdal
Kjellaug Heskja
Michael Evans
Anne Gro N. Rimestad

Valgt av de ansatte:

Gro Bore Ueland
Ingveig Seland
Elin Haugland Vestly
Wenche Jess
Anlaug Rugland

Styre:

Jostein Frøyland, styreleder
Per Bergstad, nestleder
Tønnes Grødem
Grethe Karin S. Høiland
Kari Kverneland Kastmann
Tor Ree, ans. repr.

Kontrollkomite:

Stein Racin Grødem
Jonas Lea
Alf B. Ihle
Magnus Tjåland

Valgkomite:

Ove Scheie
Maria Undheim
Elin Haugland Vestly
Kjell Inge Mæland

Vararepresentanter:

1. Gunhild Haugstad Obrestad
2. Dan Magne Hinnaland
3. Ragnhild Kverneland Ueland
4. Ragnhild Alvsåker Aarbakke

Personlig vararepresentanter:

Wenche L. Paulsen
Oddvar Fuglestad
Rein Harald Salte
Maria Undheim
Knut Norddal

Vararepresentanter:

1. Torill Kalberg Egeland
2. Tora Margrethe Pedersen

Vararepresentanter:

Åmund Eikeland
Møyfrid Søyland
Tove Heskje, ans. repr.

Vararepresentanter:

Olav Larsen
Mikal Skibstad

Personlige vararepresentanter:

Jan Øgård
Knut Norddal
Torill K. Egeland
Anna Rugland





TIME  SPAREBANK
- for Jæren