

ÅRSBERETNING OG REGNSKAP 2016



Gjerstad
SPAREBANK

132. Forretningsår





- *nær deg hele livet*

INNHold

1. Innhold	side 2
2. Styrets beretning	side 3
3. Resultatregnskap	side 14
4. Balanse	side 15
5. Generelle regnskapsprinsipper	side 17
6. Noter	side 20
7. Kontantstrømanalyse	side 30
8. Nøkkeltall	side 31
9. Revisors beretning	side 32
10. Bankens tillitsvalgte.....	side 35

INNLEDNING

Gjerstad Sparebank ble etablert i 1884 og er en selvstendig sparebank med hovedkontor på Brokelandsheia i Gjerstad kommune og med rådgivningskontor i Risør. Banken har som mål å være totalleverandør av finansielle tjenester til personkunder og mindre og mellomstore bedrifter. Bankens primære marked er Gjerstad og Risør, samt utflyttede personer fra dette området.

VISJON

Gjerstad Sparebank skal være en lokal og selvstendig bank som skal delta i samfunnsutviklingen i bankens nærrområde. Bankens visjon er å være et livslangt førstevalg for våre kunder.

Gjerstad Sparebank er p.t. i fusjonssamtaler med Vegårshei Sparebank, jfr. avsnitt om fusjon på side 9.

FORRETNINGSIDÈ

Gjerstad Sparebank skal gjennom god service og lokalkunnskap dekke våre kunders behov for finansielle tjenester til riktige betingelser.

Gjerstad Sparebank skal være en solid bank som drives etter sunne økonomiske prinsipper og bidrar til verdiskaping i bankens nærrområde.

KJERNEVERDIER

- Nær
- Kompetent
- Løsningsorientert

BANKEN I 2016

2016 har vært et godt år for Gjerstad Sparebank, og det har vært stor aktivitet innenfor de ulike forretningsområdene.

Årets resultat før tap er på NOK 12,7 millioner, mens resultat av ordinær drift etter tap og skatt er på NOK 9,8 millioner. Resultatet fører til en styrking av bankens egenkapital med NOK 9,6 millioner, i tillegg til at NOK 200.000 avsettes til gavefond for allmenntilgunnige formål.

Den underliggende bankdriften er god og banken har ved årets resultat ytterligere befestet sin posisjon som selvstendig lokal sparebank.

Selv om konkurransen om kundene er stor, har banken også i 2016 fått mange nye kunder. Tilbakemeldinger fra eksisterende og nye kunder tyder på at nærhet, personlig service og raske beslutningsprosesser er viktige konkurransefortrinn for Gjerstad Sparebank.

Stadig flere av bankens kunder tar i bruk selvbetjeningsløsninger. Mobilbank-appen har blitt veldig populær, og svært mange kunder har lastet den ned. Kundene gjør mer og mer av de daglige bankoppgavene selv, men samtidig opplever vi at behovet for rådgivning øker.

EN SELVSTENDIG BANK SOM SKAPER VERDIER LOKALT

Gjerstad Sparebank har en betydelig markedsandel og en sterk posisjon i kommunene Gjerstad og Risør.

Det er viktig for banken å yte aktiv kundeomsorg og være til stede for kundene. Banken ønsker i tillegg å gi noe tilbake til lokalsamfunnene og styrke disse, og bidrar derfor også med betydelige beløp i sponsorstøtte og gaver.

Mange frivillige lag og foreninger mottar hvert år økonomisk støtte, og banken sponser unge talenter, idrettslag, musikkorps, 4H-klubber, fattigdomsprosjekt, Abelsenteret, konserter kulturarrangementer osv.



Gjerstad Idrettslag er et aktivt lag med ca. 550 medlemmer. Gjerstad Sparebank er stolt hovedsponsor og bidrar med betydelig støtte til laget hvert år.



Nær deg hele livet



Risør Festuke er en 9-dagers festival med fokus på aktiv høstferie med idrett, kultur og handel i Risør. Gjerstad Sparebank er stolt hovedsponsor.

ØKONOMISK UTVIKLING OG RAMMEBETINGELSER

NASJONALT

Norsk økonomi var i 2016 inne i sitt andre år med unormalt svak økonomisk vekst. De siste prognoser fra Statistisk Sentralbyrå peker mot en vekst i BNP for Fastlands-Norge på 0,7 %, klart lavere enn de 2 % som SSB antar er den mer normale veksten for norsk økonomi. For å holde veksten oppe, og motvirke de negative virkningene av et vedvarende fall i oljeinvesteringene, førte myndighetene i 2016 en ekspansiv finanspolitikk samtidig som Norges Bank reduserte sin foliorente fra 0,75 % til 0,5 %. Også i 2017 blir finanspolitikken ekspansiv.

Kronekursen var i gjennomsnitt i 2016 på et rekordsvakt nivå, om lag 2 % svakere enn i 2015. Til tross for at lønnsoppgjøret ble det mest moderate i manns minne med en antatt lønnsvekst i fjor på 2,0-2,5 %, ble prisveksten for året som helhet så høy som 3,6 %, godt hjulpet av den svake kronekursen. Gjennom fjoråret hentet imidlertid kronekursen seg inn igjen, hvilket bidro til lavere prisvekst mot slutten av året. Fjorårets fall i reallønnen på 1,4 % er den sterkeste nedgang vi har sett i moderne tid.

Den lave lønnsveksten i fjor må sees i sammenheng med den relativt høye arbeidsledigheten i kongeriket, samt de vedvarende utfordringene oljeindustrien sliter med. Arbeidsledigheten endte på i underkant av 5 % ved utgangen av året.

Til tross for svak økonomisk vekst og en nedgang i kjøpekraften for folk flest, økte boligprisene med 8,3 % for året som helhet, målt ved Eiendom Norge sin nasjonale boligprisindeks. De regionale forskjellene var store med en nedgang på 5,8 % i Stavanger, og en økning på 15,1 % for hovedstaden.

Kredittveksten til norske långivere var 4,8 % de siste 12 måneder til november. De ikke-finansielle foretakene hadde 2,6 % vekst i denne perioden, mens husholdningenes gjeld la på seg med 6,1 %. Husholdningenes gjeldsgrad er nå rekordhøy.

Mot slutten av fjoråret vedtok Finansdepartementet å heve den motsykliske kapitalbuffer fra dagens 1,5 %, til 2,0 % fra og med 2018. I tillegg er det innført et strengere krav til ren kjernekapital under det såkalte pilar 2 kravet i kapitaldekningsreglene.

Antall konkurser økte med 13,5 % fra 3. kvartal 2015 til samme kvartal i fjor. Oslo Børs endte opp 12,1 % inklusive utbytter, fra slutten av 2015 til siste handledag i fjor. Indeksen for egenkapitalbevis steg med hele 34,9 %.

Utsiktene for 2017 preges av behersket optimisme i de fleste norske prognosemiljøer. Den økonomiske veksten antas å ta seg noe opp til tross for vedvarende svak utvikling i oljenæringene, men arbeidsledigheten vil holde seg om lag på dagens nivåer. Pris- og lønnsvekst antas å bli moderat. Likevel vil kredittveksten trolig fortsette å holde seg høy i husholdningssektoren, takket være fortsatt stigning i boligprisene i de fleste deler av landet.

Norsk økonomi blir imidlertid stadig mer sårbar for et alvorlig tilbakeslag i boligmarkedene. Finanstilsynet advarer om økt risiko, desto høyere boligprisene og nybyggingsaktiviteten blir. For å dempe boligprisveksten strammet Finanstilsynet inn boliglånsforskriften i fjor høst, blant annet med særskilte krav til egenkapital ved kjøp av sekundærbolig i Oslo..

LOKALT

Lokalt har det også hersket usikkerhet rundt endringene i oljebransjen og hvilke konsekvenser svak økonomisk vekst skulle få for bedrifter, sysselsetting og folks økonomi.

En del lokale bedrifter har slitt, og det har vært store nedbemanninger flere steder. Det ser imidlertid ut til at svært mange har fått seg annet arbeid eller har startet med videre skoling /utdanning.

I Gjerstad kommune var 3,6 % av arbeidsstyrken helt ledig pr. desember 2016, mot 4,4, % året før. I Risør var 3,9 % av arbeidsstyrken helt ledig i desember 2016, og dette er samme prosentandel som året før.

Befolkningstallene holder seg relativt stabile i begge kommunene, og antall innbyggere har vært noenlunde det samme de siste 20 årene. Gjerstad har 2500 innbyggere pr. 31.12.2016, dvs. en vekst på 1 % fra året før. Risør har et innbyggertall på 6.922 pr. 31.12.2016, dvs. en vekst på 0,003 %.

Befolkningsveksten i Agderbyen og Grenlandsregionen har vært stor de siste 20 årene. For kommunene i østregionen, (med unntak av Vegårshei), har befolkningstallet i samme periode vært noenlunde uendret. Spørsmålet om hvordan man kan tiltrekke seg nye innbyggere er et stadig tilbakevendende tema for lokalpolitikere. I disse dager er det forventninger til at den nye strekningen på E-18 mellom Tvedestrand og Arendal, som skal stå klar i 2018, vil gi positive ringvirkninger for bosetting og aktivitet i hele østregionen. Kampen for en jernbanestasjon på Brokelandsheia, med sammenkobling av Vestfoldbanen og Sørlandsbanen, er også en sak som kan komme til å få stor betydning for videre vekst i Gjerstad og omkringliggende kommuner.

Når det gjelder bankens primærområde, har man i liten grad vært berørt av den store økningen i boligpriser som storbyregionene har opplevd de siste årene, og det er lite som tyder på at man står overfor noen boligboble i vår region.

Mange av bankens kunder er imidlertid bosatt andre steder i Norge, blant annet i Oslo-området, og banken finansierer boliger i dette markedet.

Banken har vært forberedt på at flere kunder ville få utfordringer med sin personlige økonomi ved permitteringer, arbeidsledighet osv. Det har imidlertid ikke vært noen økning i restanser, overtrekk eller mislighold, snarere tvert i mot. Dette kan tyde på at kundene er flinke til å ta kontakt når de ser at det kan oppstå økonomiske utfordringer, samt at bankens kunderådgivere kommer raskt på banen og finner gode løsninger i samarbeid med kundene.

Å være en lokalbank som kjenner kundene er ofte en stor fordel, og mange setter pris på å kunne stikke innom lokalbanken og få god personlig rådgivning og hjelp.



EIKA ALLIANSEN

Gjerstad Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS og en av 73 lokalbanker i Eika Alliansen. Lokalbankene, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt utgjør Eika Alliansen, som er en av Norges største finansgrupperinger, med en samlet forvaltningskapital på 360 milliarder kroner.

Lokalbankene ved din side

Lokalbanker har bidratt til økonomisk utvikling og lokalt næringsliv i norske lokalsamfunn i snart 200 år. Lokalbankene i Eika Alliansen har full selvstendighet og styring av egen strategi og sin lokale merkevare. Nærhet og personlig engasjement for kundene og lokalsamfunnet, kombinert med inngående kunnskap om kundenes behov og bedriftenes lokale marked, er lokalbankenes viktigste konkurransefortrinn. Lokalbankene i Eika Alliansen er dermed unike og viktige økonomiske bidragsytere til vekst og utvikling for både privatpersoner og norsk samfunns- og næringsliv. Lokalbankene i Eika Alliansen har blant landets mest tilfredse kunder både i personmarkedet og bedriftsmarkedet. Med ca. 200 bankkontorer i 120 kommuner representerer lokalbankene en viktig aktør i norsk finansnæring og bidrar til verdiskaping i mange norske lokalsamfunn.

Eika Gruppen styrker lokalbanken

Eika Gruppen utgjør finanskonsernet i Eika Alliansen og konsernets visjon er «Vi styrker lokalbanken». Konsernets kjernevirksomhet er tjenesteleveranser til lokalbanken og lokalbankens kunder.

Eika Gruppen utvikler og leverer tjenester som understøtter stabil og effektiv bankdrift, samt løsninger og kompetanse som sikrer kundene, bankene og deres lokalsamfunn vekst og utvikling. Konkret innebærer det blant annet å levere en komplett plattform for bankinfrastruktur, inkludert IT, betalingsformidling og digitale tjenester som nett- og mobilbank.

Eika Gruppens samlede leveranser sikrer lokalbankenes konkurransedyktighet slik at de kan bygge videre på sin sterke, lokale markedsposisjon

Eika Boligkreditt sikrer lokalbanken langsiktig funding

Eika Boligkreditt er en del av Eika Alliansen og er direkte eid av 72 lokalbanker og OBOS. Selskapet har som hovedformål å sikre lokalbankene tilgang til langsiktig og konkurransedyktig funding ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Eika Boligkreditt har en forvaltningskapital på omlag 96 milliarder kroner og er, med sin tilgang til finansiering i både det norske og internasjonale finansmarked, en viktig finansieringskilde for alliansebankene.

BANKENS VIRKSOMHET 2016

Hovedtrekkene i regnskapet for 2016 :

- Sunn og god utlånsvekst
- Økning i rentenetto
- Relativt lave tap og redusert mislighold
- Høy innskuddsdekning
- Positiv utvikling i ren kjernekapital
- Meget tilfredsstillende resultat som styrker bankens egenkapital

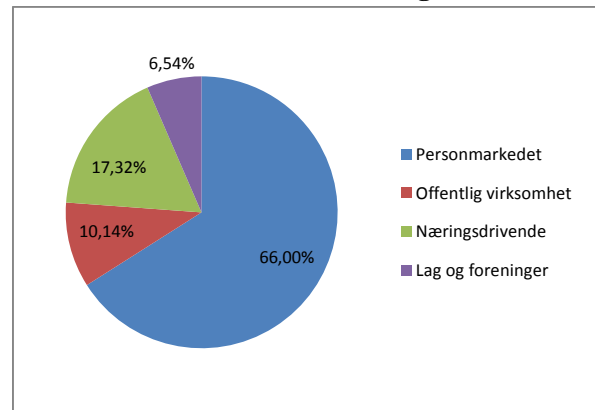
FORVALTNINGSKAPITAL

Bankens forvaltningskapital var ved utgangen av 2016 på NOK 1.275,8 millioner, mot 1.176,4 millioner i 2015. Dette er en økning på NOK 99,3 millioner, eller 8,4 % fra 2015.

INNSKUDDsutvikling

Innskudd fra kunder har i 2016 økt med NOK 72,4 millioner til NOK 1.002,8 millioner. Dette er en økning på 1,28 % fra året før. Innskuddsdekningen er nå på 93,57 %.

Innskudd fra kunder fordeler seg slik:



Innskuddene utgjør 78,60 % av forvaltningskapitalen mot 79,03 % i 2015. Innskudd i % av netto utlån utgjør 93,57 %, mot 91,49 % året før.

UTLÅNSUTVIKLINGEN

Banken har siden 2005 benyttet seg av Eika Boligkreditt AS (EBK) som finansieringskilde. Utlån formidlet via EBK økte til NOK 501,8 millioner i 2016, fra NOK 411,9 millioner i 2015, dvs. en økning på NOK 89,9 millioner eller 21,8 %. Gjennom bruken av EBK har banken fått en unik mulighet til å avlaste egen balanse.

Å kanalisere utlånsvekst utenfor egen balanse bidrar til redusert likviditetsrisiko, mindre behov for ekstern funding, og derigjennom anledning til å vokse og ta markedsandeler. Banken har som mål å øke porteføljen i EBK ytterligere i året som kommer. Lån i EBK innvilges innenfor 60 % av boligens verdi.

I bankens egen balanse ble netto utlån økt med NOK 54,8 millioner, til i alt NOK 1.071,7 millioner i 2016, dvs. en økning på 5,4 %.

Total utlånsøkning (egen balanse og EBK) utgjorde 10,13 %, mot 9,16 % foregående år.

Utlånene fordeler seg slik:

Personkunder : NOK 883.373 millioner, som utgjør 82,4 % av totale utlån.

Bedriftskunder: NOK 188,3 som utgjør 17,6 % av totale utlån.

Bankens garantiansvar er pr. 31.12.2016 på NOK 19,5 millioner og fordeler seg med NOK 5,0 millioner i betalingsgarantier, NOK 5,3 millioner i kontraktsgarantier og NOK 9,1 millioner i øvrige garantier.

TAP PÅ UTLÅN

Lån og garantier er gjennomgått og vurdert i samsvar med Finanstilsynets retningslinjer. Konsekvensen av endringene fremgår i note 8. Prinsippet for behandling av misligholdte lån og tilhørende tapsføring fremgår av beskrivelsen av regnskapsprinsippene.

I 2016 er det ført en tapskostnad på NOK 0,967 millioner, mot NOK 1,180 millioner i 2015. Samlet tapskostnad i prosent av samlet utlån utgjorde således 0,09 %. Styret er tilfreds med utviklingen i nivået på tapskostnader de siste årene.

Ved årsskiftet utgjør store engasjementer 10,09 % av bankens ansvarlige kapital. Styrets mål er maks. 5 store engasjementer, og pr. 31.12.2016 har banken 1 engasjement i denne størrelsesorden. Rapporteringen som viser misligholdte lån over 90 dager er på NOK 6,1 millioner ved utgangen av året, mot NOK 11,9 millioner på samme tid i fjor. Misligholdt over 30 dager er på NOK 6,1 millioner. Ingen garantier er misligholdt. Det har vært en reduksjon i misligholdet gjennom året. Misligholdet er relatert til et fåtall engasjementer som er under tett oppfølging.

Banken gjennomfører fortløpende en grundig vurdering av engasjementer for å avdekke mulige individuelle tap og gjør nedskrivninger i henhold til dette. Samtlige større engasjementer er vurdert gjennom hele året, og i løpet av høsten er bankens største og mest risikoutsatte engasjementer gjennomgått særskilt.

Det har vært jobbet aktivt med kundeengasjementer som innebærer en vesentlig risiko, og for flere av disse er det gjennomført tiltak som reduserer bankens risiko. Bankens samlede kredittrisiko anses som lav for PM, men som relativt høy for BM, men betydelig redusert de siste årene.

I forbindelse med fusjonssamtalene som har pågått mellom Gjerstad Sparebank og Vegårshei Sparebank, har det vært gjennomført finansiell og juridisk due diligence, hvor eksterne revisorer og advokater har gjennomgått og vurdert kredittporteføljen.

Resultatet av disse gjennomgangene har vist godt samsvar med bankens egne vurderinger og rapporteringer på området, og man anser å ha god kontroll og oversikt over kredittporteføljen.

Det er etter styrets oppfatning etablert tilstrekkelige kontrollrutiner for oppfølging av tapsutsatte engasjementer. Banken har i sin kredittvurdering tatt tilbørlig hensyn til aktuelle risikofaktorer, og styret anser de nedskrivninger som er gjennomført i regnskapet som tilstrekkelig til å møte uventede verdifall på dagens utlån, vurdert etter objektive bevis.

VERDIPAPIRER

Ved utgangen av 2016 er bankens verdipapirportefølje bokført med NOK 118,4 millioner. Av dette er NOK 68,8 millioner plassert i obligasjoner i hovedsak i andre banker, finansinstitusjoner, industri, kommuner og fylkeskommuner. Øvrig verdipapirportefølje på NOK 49,6 millioner er plassert i aksjer og fondsandeler. Styret har som strategi at banken ikke skal drive investering i aksjemarkedet.

RESULTATREGNSKAPET

Driftsresultatet før tap viser et overskudd på NOK 12,7 millioner i 2016. Dette utgjør 1,01 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. På samme tid i fjor var resultatet på NOK 12,0 millioner eller 1,0 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Resultat av ordinær drift etter skatt var NOK 9,8 millioner i 2016, mot NOK 8,2 millioner i 2015. Dette utgjør 0,78 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 2016 og 0,68 % i 2015.

Rentenettoen økte med NOK 2,0 millioner i 2016, mens den i 2015 økte med NOK 1,4 millioner. Målt i forhold til den gjennomsnittlige forvaltningskapitalen økte rentenettoen med 0,08 % til 2,04 % . Det er i år betalt NOK 692.000 i avgift til Bankenes Sikringsfond (mot NOK 656.000 i 2015), noe som også påvirker rentenettoen.

Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning utgjorde NOK 2,0 millioner i 2016, mot NOK 1,8 millioner i 2015.

Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester utgjorde NOK 10,9 millioner i 2016, mot NOK 11,2 millioner i 2015. Provisjon på Eika-produkter utgjør 55,6 % av de totale provisjonsinntektene.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde i 2016 NOK 16,8 millioner, mot NOK 15,1 millioner i 2015. Målt i % av gjennomsnittlig forvaltning-kapital utgjorde det 1,34 % i 2016, og tilsvarende 1,26 % i 2015.

Andre driftskostnader utgjorde ved utgangen av 2016 NOK 6,93 millioner, og tilsvarende NOK 6,8 millioner i 2015. I % av gjennomsnittlig forvaltningskapital er andre driftskostnader 0,55 % i 2016, mot 0,57 % i 2015.

Driftskostnader i prosent av inntektene utgjør 65,92 % i 2016, mot 65,41 % i 2015. Eksklusiv kurstap/kursgevinster er driftskostnadene i % av inntekter i 2016 67,46 %, mot 65,29 % i 2015. Skattekostnaden for 2015 er beregnet til NOK 2,68 millioner, som er tilsvarende beløp som i 2015.

DISPONERING AV OVERSKUDD

Årets overskudd NOK 9.792.000

disponeres som følger:

Overføres gavfond: NOK 200.000

Overføres bankens fond: NOK 9.592.000

Etter styrets mening gir resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter fyldestgjørende informasjon om årets virksomhet og bankens stilling ved årsskiftet. Styret kjenner ikke til at det er oppstått forhold etter årsskiftet som påvirker bankens resultat og stilling.

Bankens årsregnskap er lagt frem med forutsetning om fortsatt drift, og styret kan bekrefte at forutsetningen for dette er til stede. Styret er meget godt fornøyd med årets resultat.

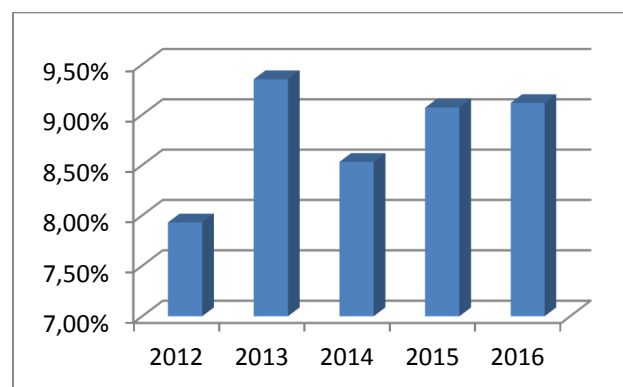
EGENKAPITAL / SOLIDITET

Ved utgangen av 2016 er netto ansvarlig kapital på NOK 127,98 millioner. Ansvarlig kapital består av Sparebankens fond på NOK 116,3 millioner og ansvarlig lånekapital på NOK 43,8 millioner.

Den ansvarlige lånekapitalen består av en fondsobligasjon på NOK 19 millioner med call i 2017 og en fondsobligasjon på NOK 10 millioner med call i 2020. I tillegg har vi et ansvarlig lån på kr. 15 mill. med call i 2026.

Kapitaldekningen er ved årsskiftet på 21,20 % , noe styret anser som tilfredsstillende. Kjernekapitalen utgjør 19,56 % , mens den rene kjernekapitalen utgjør 15,87 %.

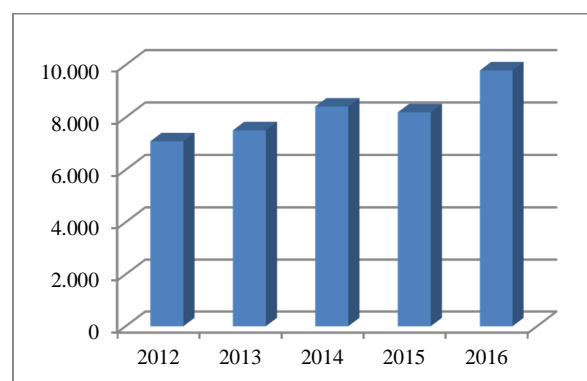
Egenkapitalandelen har hatt en positiv utvikling de siste årene:



Ek-andelen var på 7,93 % i 2012, 9,35 % i 2013, 8,53 % i 2014, 9,07 % i 2015 og 9,12 % i 2016.

For 6-7 år siden ble bankdriften konsolidert og det ble tapsført svært store beløp som en konsekvens av tidligere års ekstraordinære vekst i bedriftsmarkedet. Dette førte til betydelige svekkelser i bankens egenkapital. Banken foretok en tydelig kursendring og har etter dette satset på riktig vekst, soliditet og god egenkapitalavkastning.

Resultat av ordinær drift etter tap og skatt:



Bankens interne minimumsmål for kapitaldekning ble i siste ICAAP- beregning satt til 14,1 %. Finanstilsynet har fastlagt et pilar-2 påslag for Gjerstad Sparebank på 2,6 % pr 31.12.2016. Regnskapet for 2016 viser at man ligger godt over minimumsmålet på 14,1 %.

PERSONAL, ARBEIDSMILJØ OG LIKESTILLING

Gjerstad Sparebank har som mål å være en attraktiv arbeidsplass for kompetente, motiverte og resultatorienterte medarbeidere, og ønsker å tilby faglig spennende og utviklende arbeidsoppgaver i et godt arbeidsmiljø. Ved utgangen av året hadde banken 16 ansatte og 15,4 årsverk.

Gjerstad Sparebank ser det som viktig å få en god fordeling mellom kjønnene, både operativt i banken og i styrende organer. I styret er fordelingen 40 % kvinner og 60 % menn, mens representantskapet har en tilnærmet lik kjønnsfordeling, med 7 kvinner og 6 menn.

I bankens ledergruppe er 60 % kvinner og 40 % menn, mens blant bankens ansatte er det kun 2 menn. Det er et mål å øke andelen menn i bankens organisasjon.

Utviklingen i finansnæringen stiller stadig nye krav til kompetanse og omstilling, og banken har lagt stor vekt på å videreutvikle kompetansen til de ansatte. Fem kunderådgivere har gjennomført finansnæringens sertifiseringsprogram innenfor god rådgivningsskikk (AFR). I tillegg har tre kunderådgivere fullført dagligbanksertifisering.

5 medarbeidere har gjennomført GOS-sertifisering for forsikring.

Samarbeidet med de ansatte og arbeidsmiljøet som helhet anses som godt. Resultatet av den årlige medarbeiderundersøkelsen viser en meget høy score når det gjelder medarbeidertilfredshet.

Banken har kollektiv pensjonsordning, ulykkes- og yrkesskadeforsikring for sine ansatte, og er dessuten tilknyttet AFP-ordningen. 1.1. 2016 ble det iverksatt full omdanning fra ytelsespensjon til innskuddspensjon for alle.

Sykefraværet utgjorde 2,96 % i 2016. Tilsvarende tall for 2015 utgjorde 8,16 %. Reduksjonen i sykefraværet fra 2015 har sammenheng med et langtidsfravær.

Ingen av bankens ansatte har vært utsatt for skader/ulykker i arbeidstiden i 2016. Bankens sikkerhetsutstyr blir jevnlig testet og sikkerhetsrutinene gjennomgått.

Gjerstad Sparebank forurenses ikke det ytre miljø.

SAMFUNNSANSVAR

Banken har en viktig rolle i folks liv. Det være seg privatpersoner som får oppfylt drømmen sin om ny bolig eller bedriftskunder som får hjelp til å sette gode idèer ut i livet. Vi avlaster risiko, sikrer likviditet og stimulerer samfunnet. Ikke minst bidrar banken til samfunnet gjennom gaver og annen støtte til idrett, kultur, ideelle organisasjoner og andre samfunnsnyttige formål. Arbeidet med samfunnsansvar er forankret i bankens verdier.

For å kunne synliggjøre bankens samfunnsansvar, er forutsetningen at banken makter å skape lønnsomhet, og som et minimum, etterlever alle lover og forskrifter. Det er også en forutsetning at banken har et godt forhold til sine medarbeidere og ledere, har et verdigrunnlag som etterleves og betyr noe for de ansatte, samt har de beste relasjoner til sine kunder og samarbeidspartnere. Det er ikke rapportert avvik i 2016 knyttet til bankens etterlevelse av lover og forskrifter.

Måling av kundetilfredshet viser at Gjerstad Sparebank har en høy score og kommer godt ut sammenlignet med andre aktører.

Samfunnsansvaret innebærer også at banken skal ha et bevisst forhold til sine interessenter og påse at bankens handlinger bidrar til en sosialt ansvarlig forretningsdrift.

Hensynet til samfunnsansvar er innarbeidet i overordnede retningslinjer under konkrete emner som for eksempel etikk, bekjempelse av hvitvasking, helse, arbeidsmiljø og sikkerhet samt det ytre miljø.

Banken har ikke særskilt klimaregnskap og innehar heller ikke egen miljøsystemsertifisering.

For å sikre etterlevelse og godt omdømme inngår bankens ansatte i et etterutdanningsprogram med ulike kurs, seminarer mv. med fokus på etterlevelse av sentrale lover og forskrifter, forsvarlig utlånspraksis mv.

Banken sikrer også ansatte innflytelse gjennom godt samarbeid med de tillitsvalgte innenfor de rammer og tradisjoner som gjelder for bransjen. Det legges videre til rette for at rekrutteringer skjer fra et bredt utvalg av samfunnet og eldre arbeidstakere kan få et yrkesaktivt liv frem til alderspensjonering og bidra til å redusere antall tidligpensjoneringer i banken.



Banken har utover årsrapporten og ovennevnte forhold ingen særskilt rapportering på samfunnsmessige resultater.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Som selvstendig, selveiende sparebank har banken ingen eiere som skal ha del i bankens overskudd. Etter at gaveutdelingen er gjennomført, legges overskuddet til bankens fond og virker til det beste for lokalsamfunnet.

Gjerstad Sparebank har som mål å være nær, lokal og personlig, og bankens kunderådgivere skal være imøtekommende, profesjonelle og bistå kundene i å finne gode helhetlige løsninger for sin økonomi.

Sparebankens styringsstruktur følger av særskilte regler i finansforetaksloven. Det innebære andre styringsorganer enn for aksjeselskaper.

I 2016 fikk bankens øverste organ nytt navn. Den nye finansforetaksloven som trådte i kraft 01.01.2016 og erstattet sparebankloven, åpnet for at bankens øverste organ kan hete generalforsamling. Gjerstad Sparebank valgte å endre navn fra forstanderskap til generalforsamling, og valgte også å avvikle kontrollkomitèen.

Bankens verdigrunnlag og forretningsidè med lokal forankring og samfunnsansvar er tuftet på bestemmelser i finansforetaksloven og bankens vedtekter.

Eierstyring utøves av generalforsamlingen med sine 13 medlemmer (8 kundevalgte, 2 kommunevalgte og 3 ansattevalgte).

Banken ledes av et styre på 5 medlemmer, hvor ett av medlemmene er valgt av og blant de ansatte. Styret har det overordnede forvaltningsansvaret for banken, mens den daglige utøvelsen av virksomheten er tillagt adm. banksjef.

Bankens revisor er BDO AS.

ARBEIDET I STYRET

Styret har avholdt 16 styremøter i 2016.

Styrets leder har deltatt på flere møter og konferanser sammen med banksjefen. I tillegg har styret og bankens administrative ledelse gjennomført en strategisamling. Arbeidet i styret er vært preget av diskusjoner omkring bankens mål og strategier, økonomi, risikostyring og oppfølging av interne kontrollrutiner og rapporteringer.

Styret har i 2016 vært spesielt opptatt av å styrke bankens soliditet og øke ren kjernekapital. I tillegg har styret hatt fokus på oppfølging av engasjementer med høy risiko, misligholdte- og tapsutsatte engasjementer. Andre halvår 2016 har styrets fokus og arbeid i tillegg vært preget av fusjonssamtalene med Vegårshei Sparebank, og prosesser i den forbindelse.

Det er stor enighet i styret om hovedstrategien for banken.

FUSJONSSAMTALER MED VEGÅRSHEI SPAREBANK

På forsommeren i 2016 ble det innledet samtaler med Vegårshei Sparebank om en mulig fusjon. I den forbindelse har det vært gjennomført økonomisk og juridisk due diligence, samt forhandlinger mellom de to bankene. Forhandlingene har vært positive og konstruktive og generalforsamlingene har vært orientert underveis.

Styrene i Gjerstad Sparebank og Vegårshei Sparebank har vurdert de utfordringer bankene står overfor i tiden fremover med hensyn til regulatoriske krav, digitalisering, markedsposisjon og kompetanseutvikling, og har i styremøter 18. januar 2017 oppsummert og konkludert med at bankenes samlede målsettinger best kan innfris gjennom en sammenslåing av de to sparebankene. Etter planen skal styrenes forslag til fusjon legges frem for behandling og beslutning i generalforsamlingsmøter den 21. februar 2017.

BANKENS RISIKOSTYRING

Styret i Gjerstad Sparebank fokuserer på at banken skal drives med et risikonivå som er avstemt mot bankens inntjeningsmuligheter og soliditet. Bankvirksomhet er i utgangspunktet forbundet med en rekke risikoer, og styret har vedtatt prinsipper for bankens risikostyring gjennom overordnede policydokumenter og retningslinjer for bankens ulike risikoområder, og i tråd med forskrift om risikostyring og internkontroll.

Virksomheten til banken skal holdes innenfor rammen av en lav til moderat risikoprofil.

Bankens interne kapitalbehovsvurdering (ICAAP) innebærer en analyse og beregning av kapitalbehov ved ulike scenarier, samt kartlegging av de ulike områder med risiko.

STRATEGISK RISIKO

Bankens strategi og utvikling er fastsatt gjennom strategi- og handlingsplaner. Styret har jobbet med bankens sterke og svake sider og vurdert trusler og muligheter, og det har vært bred involvering av bankens medarbeidere.

Markedsmessige ambisjoner om vekst og utvikling skal tilpasses finansiell evne og riktig risikonivå.

Gjennom god risikostyring skal banken levere en stabil og forutsigbar inntjening og resultatutvikling, med mål om å skape best mulig verdier for alle interessenter; kunden, samfunnet, medarbeiderne og banken.

Gjerstad Sparebank har vist evne til raskt å kunne tilpasse seg nye rammevilkår. Strategisk risiko har løpende oppmerksomhet fra styret og ledelsen i banken, og ut fra dagens situasjon vurderes den strategiske risiko samlet sett som moderat.

FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko består av kredittrisiko, renterisiko, likviditetsrisiko, valutarisiko og kursrisiko.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er historisk sett den største risiko i bankdrift og består primært av to forhold: Manglende betjeningsevne hos låntaker og underliggende pant som ved realisasjon ikke har tilstrekkelig verdi til å dekke bankens tilgodehavende. Begge forhold må foreligge samtidig dersom det skal påføre banken tap.

Bankens aktivitet på kredittområdet styres av en kredittpolicy som gir rammer for eksponering i ulike segmenter, kompetansekrav, geografisk markedsområde, organisering m.v. Styret har delegert en utlånsfullmakt til banksjef, som igjen har delegert dette videre ned i organisasjonen basert på kompetanse og risiko innenfor ulike segmenter og produkter.

Overvåking av kredittrisiko og oppfølging av tapsutsatte engasjementer er av stor viktighet og tillegges stor vekt.

Kredittrisikoen overvåkes løpende gjennom risikoklassifisering og misligholdsrapportering. Alle engasjementer risikoklassifiseres og fordeles som lav, middels eller høy risiko.

Bankens risikoklassifiseringssystem differensierer kundene basert på kundens økonomi, forretningsmessige – og kunderelaterte faktorer. Banken vektlegger risiko ved prising av sine engasjementer. Normalt er det således en sammenheng mellom risikoklassifisering og prising av lån.

Det vesentlige av bankens engasjementer befinner seg i klassen «lav», noe som anses tilfredsstillende.

Risikoklassifiserte utlån under lav risiko utgjør 64,78 %. Middels risiko utgjør 22,81 %, mens høy risiko utgjør 11,43 %

Styret får seg forelagt kvartalsvise kredittrapporter som viser bankens risikotaking på området, stilt opp mot de rammer som styret har satt gjennom sin kredittpolicy..

Oppfølgingen og kontrollen med kredittrisikoen betraktes som god, og etter styrets vurdering anses de tapsnedskrivninger som er foretatt som tilstrekkelige. Kredittrisikoen anses som moderat.

Renterisiko

Renterisiko oppstår ved at det er ulik bindingstid knyttet til bankens fordringer og gjeld. Renterisikoen betraktes som lav siden banken har lite innskudd eller lån til fastrente. Rentene på innskudd og utlån blir justert straks det skjer endringer i rentenivået og bankens renterisiko anses å være minimal på innskudds- og utlånsporteføljen. Størstedelen av obligasjonsporteføljen rentereguleres hver 3. måned. Denne måles jevnlig, og sett i forhold til bankens soliditet anses risikoen å være akseptabel. Obligasjonsporteføljen har en durasjon på 0,18, og vi anser renterisikoen som lav.

Valutarisiko

Banken er ikke finansiert med valuta og har ikke inntekter i valuta. Den eneste valutarisiko banken

har, knytter seg til kontantbeholdning av utenlandsk valuta.

Som det fremgår av note 10 A er denne forholdsvis beskjeden. Vi anser derfor valutarisikoen som relativt liten.

Kursrisiko

Kursrisiko oppstår ved at banken eier aksjer, grunnfondsbevis eller fondsandeler som får verdien bestemt av markedsutviklingen.

Bankens portefølje av obligasjoner består i hovedsak av obligasjoner i andre finansinstitusjoner og i statsgaranterte obligasjoner.

Det alt vesentligste av vår obligasjonsportefølje har rente som reguleres hver 3. mnd. Vi anser kursrisikoen som lav til moderat.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for ikke å kunne gjøre opp løpende forpliktelser ved forfall. Styret har stort fokus på likviditetsstyringen, og likviditetsrisikoen betraktes som moderat. Gjerstad Sparebank styrer sin likviditetsrisiko gjennom vedtatt policy, og policydokumentet revideres årlig av styret.

Banken har prioritert høy innskuddsdekning og målet har vært å ha en innskuddsdekning større enn 80 %. Bankens innskuddsdekning økte med 2,08 % siste år og var ved årsskiftet på 93,57 %.

Styret har stort fokus på Basel III og myndighetenes krav til økte likviditetsindikatorer, LCR (Liquidity Coverage Ratio). Ved årsskiftet var bankens LCR registrert til 131 %. Styret vil følge utviklingen i LCR nøye i tiden fremover, og iverksette tiltak for å tilpasse bankens indikatorverdier til lov- og forskriftskrav.

Operasjonell risiko og internkontroll

Styret og ledelsen har også oppmerksomheten rettet mot tapsmuligheter knyttet til den daglige drift av banken.

Det gjelder svikt i datakommunikasjon, system og rutiner. Feil kan også oppstå som følge av manglende kontroller, kompetansesvikt og menneskelig feil. For å ivareta dette viktige

området er det etablert et system for internkontroll.

Bankens internkontroll bygger på Finanstilsynets forskrift om internkontroll og styrets retningslinjer. Internkontrollen er et viktig redskap for å kartlegge og utbedre mangelfulle forhold under den operasjonelle risiko. Det gjennomføres kontinuerlige aktiviteter for å bedre og effektivisere kvaliteten på internkontrollen.

Med basis i rapporter fra ulike fagansvarlige i banken og egne vurderinger, gir banksjefen en totalvurdering av internkontroll i banken til styret. Styret vurderer så om det er etablert en forsvarlig internkontroll etter gjeldende retningslinjer fastsatt av styret og Finanstilsynet.

Internkontrollen blir bekreftet av ekstern revisor.

Styret har fortløpende vurdert kapitalbehovet gjennom ICAAP-beregninger. Styret anser bankens kapitaldekning som betryggende.

UTSIKTENE FREMOVER

Finanssektoren er inne i en formidabel utvikling, hvor stor omstillingsevne og vilje vil være avgjørende for å lykkes med fremtidens banktjenester. Gjennom eierskapet i Eika-gruppen satser Gjerstad Sparebank tungt på digital utvikling for å møte økte krav til effektiv bankdrift og økt konkurranse i markedet.

Gjerstad 31. des. 2016/ 21. feb. 2017

STYRET I GJERSTAD SPAREBANK:

Jan Kenneth De Bartolo
Leder

Roger I. Bach
Nestleder

Mette-Marit Salvesen

Jan Olav Olsen

Ellen S. Winterkjær
Styremedlem

Nina Holte
Adm. banksjef

I tillegg til den digitale satsingen har Gjerstad sparebank stort fokus på lokal tilstedeværelse hvor kundenes behov for rådgivning skal bli godt ivare tatt .

Banken har klare mål om høy kundetilfredshet, solid bankdrift og et godt omdømme, og en klar formening om at gode relasjoner og godt finansielt håndverk ikke kan automatiseres.

Styret har stor tro på at det til enhver tid vil være behov for dyktige og tillitsvekkende rådgivere i norsk finansnæring, og at kundene dermed fremdeles vil ønske å bruke lokalbanken.

Det har ikke inntruffet forhold etter utløpet av regnskapsåret som er av vesentlig betydning for banken utover det som fremgår av årsoppgjøret.

Styret forventer et tilfredsstillende resultat også i 2017.

TAKK !

Styret vil rette en hjertelig takk til alle kunder og forretningsforbindelser for den store tilliten og gode oppslutningen banken har hatt i 2016. Styret retter også en varm takk til bankens medarbeidere og øvrige tillitsvalgte for godt samarbeid og stor innsats i året som har gått.

GJERSTAD SPAREBANK

RESULTATREGNSKAP	(Beløp i 1000 kr.)	2016	2015
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		424	692
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		40.705	43.722
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		1.196	1.338
Andre renteinntekter og lignende			
Sum renteinntekter og lignende inntekter		42.325	45.752
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		909	1.379
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		10.982	16.862
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	(note 14)	1.538	1.119
Renter og lignende på ansvarlig lånekapital	(note 15)	2.628	2.215
Andre rentekostnader og lignende kostnader	(note 1)	711	661
Sum rentekostnader og lignende kostnader		16.768	22.236
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		25.557	23.516
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning.			
Inntekter av aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		2.022	1.857
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Garantiprovisjon		197	154
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		10.775	11.050
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	(note 2)	10.972	11.204
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester			
Andre gebyrer og provisjonskostnader		2.345	1.987
Netto verdiendring og gevinst/ tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler			
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		276	-482
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	(note 13)	253	107
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater		321	313
Sum netto verdiendring og gevinst/ tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		850	-62
Andre driftsinntekter			
Driftsinntekter faste eiendommer	(note 7)	236	329
Sum andre driftsinntekter		236	329
Netto andre driftsinntekter		11.735	11.341
Sum driftsinntekter		37.292	34.857
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn	(note 3,4)	9.389	9.446
Pensjoner	(note 5)	1.303	-427
Sosiale kostnader		1.543	1.506
Administrasjonskostnader	(note 3)	4.621	4.586
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		16.856	15.111
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Ordinære avskrivninger	(note 6)	796	860
Andre driftskostnader			
Driftskostnader faste eiendommer		358	495
Andre driftskostnader	(note 7)	6.574	6.333
Sum andre driftskostnader		6.932	6.828
Sum driftskostnader		24.584	22.799
Driftsresultat før tap		12.708	12.058
Tap på utlån, garantier m.v.			
Tap på utlån		967	1.182
Tap på garantier			
Sum tap på utlån, garantier m.v	(note 8)	967	1.182
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler			
Nedskrivning/reversering av nedskrivning		-500	
Gevinst/tap		1.228	
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		728	0
Resultat av ordinær drift (driftsresultat)		12.469	10.876
Skatt på ordinært resultat	(note 9)	2.677	2.684
Resultat av ordinær drift etter skatt		9.792	8.192
Overføringer og disponeringer			
Overført til sparebankens fond	(note 16)	9.592	7.942
Overført til gaver		200	250
Sum overføringer		9.792	8.192

GJERSTAD SPAREBANK**BALANSE****EIENDELER**

(Beløp i 1000 kr.)

31.12.2016 31.12.2015

Kontanter og fordringer på sentralbanker		48.553	34.371
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		26.664	2.110
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	(note 20)	1.518	1.518
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		28.182	3.628
Utlån til og fordringer på kunder			
Kasse-/ drifts- og brukskreditter		140.471	121.572
Byggelån		13.312	18.273
Nedbetalingslån		917.887	876.993
Sum utlån før individuelle og gruppevise nedskrivninger	(note 8 og 11)	1.071.670	1.016.838
- Individuelle nedskrivninger	(note 8)	-1.361	-2.248
- Gruppevise nedskrivninger	(note 8)	-5.428	-5.728
Sum netto utlån og fordringer på kunder		1.064.881	1.008.862
Overtatt eiendeler		1.078	1.728
Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning			
Obligasjoner utstedt av det offentlige		15.994	6.973
Obligasjoner utstedt av andre		52.810	60.750
Sum obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	(note 12,20)	68.804	67.723
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	(note 13)	49.610	45.466
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	(note 9)	563	633
Sum immaterielle eiendeler		563	633
Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar, programvare og transportmidler		514	636
Bygninger og andre faste eiendommer		10.981	11.173
Sum varige driftsmidler	(note 6)	11.495	11.809
Andre eiendeler		337	293
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Opptjente ikke mottatte inntekter		1.276	1.358
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser			
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		1.038	609
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		2.314	1.967
SUM EIENDELER	(note 10)	1.275.817	1.176.480

GJELD OG EGENKAPITAL

(Beløp i 1000 kr.)

31.12.2016 31.12.2015**GJELD:**

Gjeld til kredittinstitusjoner			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		1.237	1.030
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist			48.981
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	(note 14)	1.237	50.011
Innskudd fra og gjeld til kunder			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		769.149	699.871
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		233.655	230.445
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	(note 14)	1.002.804	930.316
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak			
Obligasjonsgjeld		99.968	49.967
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	(note 14)	99.968	49.967
Annen gjeld			
Annen gjeld		4.130	4.024
Betalbar skatt	(note 9)	2.606	2.398
Sum annen gjeld		6.736	6.422
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		2.976	2.052

GJERSTAD SPAREBANK

Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	(note 5)	1.953	2.134
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		1.953	2.134
Ansvarlig lånekapital		15.000	
Fondsobligasjon		28.831	28.858
Sum ansvarlig lånekapital	(note 15)	43.831	28.858

SUM GJELD

1.159.505 1.069.760

EGENKAPITAL:

Opptjent egenkapital

Sparebankens fond	(note 16,17)	116.312	106.720
-------------------	--------------	---------	---------

SUM EGENKAPITAL

116.312 106.720

SUM GJELD OG EGENKAPITAL

(note 10) 1.275.817 1.176.480

Poster utenom balansen:

Andre forpliktelser	(note 18)	10.731	10.910
Betingede forpliktelser	(note 18)	65.311	70.610
Garantier Eika Boligkreditt	(note 19)	8.793	24.066

I styret for Gjerstad Sparebank:

Jan Kenneth De Bartolo

Jan Kenneth De Bartolo
(leder)

Mette Marit Salvesen

Mette Marit Salvesen

Roger Bach

Roger Iskow Bach
(nestleder)

Ellen S. Winterkjær

Ellen Såghus Winterkjær

Gjerstad, den 31. desember 2016

Gjerstad, den 21. februar 2017

Jan Olav Olsen

Jan Olav Olsen

Nina Holte

Nina Holte
(banksjef)

NOTEOPPLYSNINGER

REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med gjeldende lover, forskrifter og god regnskapsskikk.

Eiendeler beregnet på varig eie eller bruk fremgår av eventuelle noter til de enkelte balansepostene.

Alle beløp er oppgitt i hele tusen dersom ikke annet er oppgitt.

INNTEKTSFØRING/KOSTNADSFØRING

Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Gebyrer som er en direkte betaling for utførte tjenester tas til inntekt når de erverves. Gebyrer for etablering av låneavtaler tas til inntekt i samsvar med kostnadene som påløper ved lånebehandlingen.

Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader ved årslutt periodiseres og føres som gjeld i balansen. Opptjente, ikke betalte inntekter tas til inntekt og føres som fordring i balansen.

Utbytte av aksjer inntektsføres det år det mottas.

AVSKRIVNINGER PÅ ANDRE IMMATERIELLE EIENDELER OG VARIGE DRIFTSMIDLER

Avskrivningssatsene for de forskjellige eiendeler er i hovedtrekk som følger:

- Andre immaterielle eiendeler	20 %
- Bygninger	2 %
- Inventar	10 %
- Maskiner	20-33 %

Avskrivningene er lineært fordelt over driftsmidlenes økonomiske levetid.

TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Utlån og garantier er bokført i henhold til gjeldende lover og forskrifter, herunder utlånsforskrift fastsatt

21. desember 2004 med ikrafttredelse 1. januar 2006. Utlån til kunder er pr. 31.12.2016 vurdert til amortisert kost. Med amortisert kost menes historisk kost justert for mottatte avdrag samt nedskrivninger for tap.

Etableringsgebyrer som belastes kunden ved låneopptak, inntektsføres direkte.

Da banken kun har en uvesentlig andel utlån med fastrente eller med fast margin anses amortisert kost å tilsvare virkelig verdi.

Alle engasjementer blir fulgt opp ved månedlig gjennomgang av restanse-, overtrekkslister og nedenfor nevnte risikoklassifiseringssystem.

Bankens utlånspraksis tilsier at det ikke gjennomføres refinansiering av utlån med bakgrunn i at mislighold vurderes å være nær forestående. Refinansieringer, reforhandling av vilkår og øvrige endringer av engasjementer skjer med bakgrunn i reelle kredittmessige vurderinger.

Et engasjement anses som misligholdt når kunden ikke har betalt forfalte terminer på utlån innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt eller innskuddskonti ikke er innekket innen 90 dager etter at rammekreditten eller kontoen ble overtrukket.

Tapsutsatte lån er lån som ikke er misligholdte, men hvor kundenes økonomiske stilling innebærer sannsynlighet for tap på et senere tidspunkt.

Bokføring av renter:

Renteinntekter resultatføres direkte ved bruk av effektiv rentemetode. Effektiv rente er den rente som neddiskonterer utlånets forventede fremtidige kontantstrømmer til balanseført verdi.

Konstaterte tap på engasjementer er tap som regnes som endelige. Dette omfatter tap hvor banken har mistet sitt krav overfor debitor ved konkurs, stadfestet gjeldsnemnd, tvangspant som ikke har ført fram, rettskraftig dom eller inngått avtale. Ved engasjementer der sikkerhetene åpenbart ikke dekker engasjementet, blir det vurdert nedskrivning på engasjementet. Mislighold med lengre varighet enn 90 dager vurderes også nedskrivninger på hvert enkelt engasjement. Når det gjelder vurdering av sikkerheter på panteobjekter ved individuelle nedskrivninger, verdsettes disse til antatt virkelig verdi på antatt tidspunkt for realisasjon eller egen overtagelse av sikkerheter.

Nedskrivning på enkelte lån og grupper av lån foretas i de tilfeller det foreligger objektive bevis for verdifall. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs bokføring. Nedskrivningen beregnes som differansen mellom utlånets bokførte verdi og nåverdien av estimerte framtidige kontantstrømmer, neddiskontert med utlånets opprinnelige effektive rentesats. Dersom banken har bevilget flere lån til en og samme kunde, vil en engasjementsvurdering være å betrakte som en individuell vurdering.

Vurdering av om det foreligger objektive bevis for verdifall skal foretas enkeltvis av alle utlån som anses som vesentlige. Utlån som er vurdert individuelt for nedskrivning og hvor nedskrivning er gjennomført skal ikke medtas i gruppevurdering av utlån.

Banken fordeler sine utlån på de viktigste næringene.

Disse lånegruppene er inndelt i ulike risikoklasser i samsvar med bankens risikoklassifiseringssystem, som er beskrevet nærmere nedenfor. Med utgangspunkt i risikoklassene innenfor PM og BM samt tilhørende relevant statistisk materiale er gruppevis nedskrivninger beregnet.

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

NOTEOPPLYSNINGER

RISIKOKLASSIFISERING AV UTLÅN, KREDITTER OG GARANTIER

Bankens risikoklassifiseringssystem differensierer kundene basert på kundens økonomi og forretningsmessige- og kunderelaterte faktorer. Banken vektlegger risiko ved prising av sine engasjementer. Normalt er det således en sammenheng mellom risikoklassifisering og prising av lån.

Næringsengasjementer blir gjennomgått og oppdatert i risikoklassifiseringssystemet basert på innsendte regnskaper. Personkundedata innhentes fra offentlige kilder og fremlagt kundedokumentasjon.

Kriteriene for klassifiseringen av næringskunder er avgitte inntekt /økonomi. Dette gjelder også personkunder. Hvert eneste engasjement graderes etter disse kriteriene med ulike risikoklasser. Den overordnede klassifiseringen består av utlån og kreditter med henholdsvis høy, middels og lav risiko. Denne overordnede oversikten vises i tabell over risikofordelt utlånsportefølje i note 8A.

De gruppevise nedskrivningene er beregnet ut i fra risikoklassifiseringssystemet. Her har vi brukt ulike konkurssannsynligheter innenfor de ulike næringene i sammenheng med risikoklassifiseringen.

Antatte forventede tap i personmarkedet antas å være marginale i forhold til renteinntekter. Dette vil også gjelde for næringslivsengasjementer i gruppen lav og middels risikogrupper, mens tap i risikogruppe høy forventes å være betydelig mindre enn gruppens renteinntekter.

Det vesentlige av bankens engasjementer befinner seg i klassen "lav", noe som må betegnes som tilfredsstillende. Risikoklassifiserte utlån under lav risiko utgjør 64,78 %. Middels risiko og høy risiko utgjør hhv. 22,81 % og 11,43 %.

Det er ulike indikatorer for likviditet som teller for risikoklassifiseringen.

Risikoen på porteføljen er vesentlig redusert, og vi har en portefølje som er innenfor moderat risiko. BM-andelen er redusert i samsvar med styrets strategiplan.

Bankens geografiske område er primært Gjerstad og Risør. Det vises til bankens oversikt over utlån og garantier fordelt på geografiske områder i note 8B.

EIKA BOLIGKREDITT

Banken stiller garanti for lån som våre kunder har i Eika Boligkreditt (EBK). EBK har som kriteriet at lånet er innenfor 60 % av panteobjektet. Bankens kunder har pr 31.12.16 lån for kr. 501,8 millioner hos EBK.

Garantibeløpet er tredelt hvis banken stiller en tapsgaranti overfor EBK som utgjør:

- Tapsgaranti: Avtalen er endret, og garantiavtalen er begrenset til 1 % av samlede låneportefølje i Eika Boligkreditt. Tapsgarantien utgjør minimum kr. 5 millioner. Garantien gjelder i 6 år fra dato for rettsvern.

- Saksgaranti: Gjelder for hele lånebeløpet fra banken anmoder om utbetaling til pantesikkerheter har oppnådd rettsvern.
- En samlet garanti på 1 % av pålydende av lån i EBK som er gitt Eika-bankenes kunder.

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

Restrisiko knyttet til lån formidlet til EBK er etter bankens vurdering lav. Banken har overtatt ett engasjement som har vært misligholdt fra Eika Boligkreditt i 2016 eller frem til avleggelse av årsregnskapet for 2016.

PENSJONSMIDLER OG PENSJONSFORPLIKTELSER

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

Ny AFP ordning anses som en ytelsesbasert flerforetaksordning. Forpliktelse knyttet til ytelsesbaserte flerforetaksordninger beregnes og avsettes i regnskapet, i den utstrekning administrator av ordningen er i stand til å foreta en beregning av selskapets andel av forpliktelsen i ordningen. Dersom administrator ikke er i stand til å foreta beregninger av forholdsmessig andel behandles flerforetaksordningen som en innskuddsbasert ordning, med løpende kostnadsføring av betalt premie. Banken har ingen AFP pensjonister tilknyttet tidligere ordning. For nærmere beskrivelse av effekten av endret AFP ordning se omtale i Note 5.

Banken endret fra 01.01.15 regnskapsprinsipp for regnskapsføring av pensjoner til IAS 19. Banken gikk i 2015 over fra avtale om ytelsespensjon til innskuddspensjon. Endring av pensjonsavtale er ikke en prinsippendring og endringen ble resultatført som pensjonskostnad (inntekt) i 2015.

SKATTER

Utsatt skatt og utsatt skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Dette medfører at skattereduserende midlertidige forskjeller som forventes å kunne bli reversert langt frem i tid, ikke kan utlignes mot skatteøkende forskjeller som er reversert tidligere. Beregning av skatt/utsatt skattefordel er basert på 25 % skatt.

VALUTA

Gjerstad Sparebank har egen beholdning av valuta. Beholdningen utgjør pr. 31.12.2016 kr. 157.000,- og er verdsatt til midtkurs.

NOTEOPPLYSNINGER

AKSJER, AKSJEFOND OG GRUNNFONDSBEVIS

Ikke børsnoterte aksjer er vurdert til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Virkelig verdi er den verdien som aksjene kan omsettes på markedet for. Aksjefond/rentefond og grunnfondsbevis føres til laveste verdi prinsipp. Banken eier pr. 31.12.2016 100 % av 1884 Eiendom AS. Dette er en kortsiktig investering og det er derfor ikke utarbeidet konsernregnskap.

OBLIGASJONER

Markedsverdi er børskurs pr. 31.12.2016. Hele beholdningen er klassifisert som øvrige omløpsmidler. Beholdningen er vurdert til laveste av kostpris og markedsverdi.

FINANSIELLE DERIVATER

Formål og beskrivelse av inngåtte avtaler

Renteswap avtaler:

Banken har inngått renteswapavtaler for å redusere bankens eksponering overfor svingninger i rente/avkastning på poster innenfor balansen. Avtalene er rene sikringsforretninger. Renteswapavtaler medfører en avtale om bytte av rentebetingelser for et avtalt beløp over en avtalt periode. Pr. 31.12.16 har vi renteswap for fastrentelån på kr 5,0 millioner. Totalt utgjør fastrentelån kr. 3,3 millioner.

Regnskapsmessig behandling - regnskapsprinsipper

Sikringsforretningsavtaler som er inngått for å redusere bankens eksponering overfor svingninger i rente/avkastning/valuta av balanseposter, er definert som sikringsforretning. Finansielle derivater som er sikringsforretninger verdsettes etter samme prinsipper som den sikrede post. Det fremkommer således ikke noen isolerte gevinster eller tap på disse. Netto resultat av rentebytteavtalene er ført mot rentekostnader og renteinntekter.

Risikofaktorer

Kursrisikoen er knyttet til verdiutviklingen på definerte aksjeindekser på børser og utviklingen på rentemarkedet i Norge.

Virkelig verdi - markedsverdi

Verdievalueringen er basert på indikativ 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.

LIKVIDITETSRIKIKO

Likviditetsrisiko kan litt forenklet sies å være risikoen for at banken ikke kan gjøre opp for sine forpliktelser rettidig. I forhold til dette står trekkrettigheter banken har i andre finansinstitusjoner sentralt. Trekkrettigheten banken har i DNB er på kr. 58,8 mill. Innskuddsdekningen var ved utgangen av året på 93,6 % mot 91,5 % på samme tid i fjor. Likviditetssituasjonen må derfor kunne karakteriseres som tilfredsstillende for banken, se note 10A.

RENTERISIKO

En endring i renten er kun begrenset til normal varslingstid. Bankens renterisiko vil være minimal på innskudds- og utlånsporteføljen. Vedrørende beholdningen av obligasjoner er renterisikoen også minimal. Størstedelen av obligasjonsporteføljen rentereguleres hver 3. måned. Denne måles jevnlig, og sett i forhold til bankens soliditet anses risikoen å være akseptabel. Bankens obligasjonsportefølje har en durasjon på 0,18. Dvs. en endring i markedsrenta på 1 % utgjør kr. 124.200 i endring av markedsverdien.

NOTEOPPLYSNINGER

NOTER TIL ÅRSOPPGJØRET FOR 2016

NOTE 1

AVGIFT TIL SPAREBANKENES SIKRINGSFOND

Lov om sikringsordninger for banker og offentlig administrasjon mv. av finansinstitusjoner pålegger alle sparebanker å være medlem av Sparebankenes Sikringsfond.

Sikringsfondet plikter å dekke tap som en innskyyter har på innskudd i en sparebank. Med innskudd menes her enhver kredittsaldo på konto som lyder på navn, samt forpliktelser etter innskuddsbevis til navngitt person, unntatt innskudd fra andre finansinstitusjoner. Som innskudd regnes her også tilgodehavende etter oppdrag om betalingsoverføring eller andre vanlige banktjenester, samt ikke forfalte renter. Dersom en innskyyter har innskudd som samlet overstiger kr. 2 mill. plikter ikke fondet å dekke tap på den del av samlede innskudd som overstiger dette beløp. Samlede innskudd skal reduseres med den enkelte innskyyters forfalte forpliktelser etter andre avtaleforhold dersom sparebanken har adgang til å motregne innskudd og forpliktelser.

	2016	2015
Avgift til Sparebankenes sikringsfond	692	656

Finansdepartementet fremmet forslag om å avskaffe minimumsstørrelsen for fondet hvis størrelsen var stor nok. Dette forslaget ble vedtatt i Stortinget 10. desember 2012, og nye endringer ble vedtatt i banksikringsloven. I henhold til regelverk med virkning fra 1. januar 2013 kreves det inn sikringsfondsavgift uavhengig av sikringsfondets størrelse. Det er beregnet full avgift i 2016 på kr. 691.690.

NOTE 2

PROVISJONER OG GEBYRER

	2016	2015
Garantiprovisjoner	197	153
Verdipapirumsetning og forvaltning	410	360
Forsikringsvirksomhet	2.703	2.595
Betalingsformidling	3.981	3.554
Kredittformidling	3.054	3.927
Øvrige provisjoner og gebyrer	627	615
Sum andre provisjoner og gebyrer	10.972	11.204

NOTE 3

ANTALL ANSATTE, LØNNINGER OG HONORARER

	2016	2015
Antall årsverk	15,4	16,9
Gjennomsnittlig årsverk	16,2	16,6
Antall ansatte	16	18

Lønn og annen godtgjørelse til banksjef:

Lønn	kr.	1.033.370
Annen godtgjørelse	kr.	53.042
Pensjonskostnad	kr.	399.207

Honorar til styret:

Styrets leder	kr.	97.500
Øvrige medlemmer:		
Styremedlem nr. 1	kr.	72.000
Styremedlem nr. 2	kr.	47.000
Styremedlem nr. 3	kr.	49.500
Styremedlem nr. 4	kr.	59.500
Styremedlem nr. 5	kr.	15.000

Honorarer til generalforsamlingen:

Generalforsamlingens leder	kr.	6.700
Øvrige medlemmer	kr.	17.850

Revisors godtgjørelse utgjør:

Revisjon	kr.	237.500
Skatterådgivning	kr.	11.875
Rådgivning	kr.	477.500
Sum	kr.	726.875

Beløpene er inklusiv merverdiavgift.

NOTEOPPLYSNINGER

NOTE 4

LÅN OG GARANTIER TIL LEDENDE PERSONER OG ANSATTE

	Lån
Banksjef	2.665
Øvrige ansatte	28.754
Styrets leder	800
Styrets øvrige medlemmer:	
Styremedlem nr. 1	0
Styremedlem nr. 2	333
Styremedlem nr. 3	0
Styremedlem nr. 4	2.400
Representantskapets leder	3.080
Øvrige medlemmer av representantskapet	9.872

Rentesubsidiering av lån til ansatte beløper seg til kr. 311.000,-. Det er ikke stilt garantier overfor bankens tjeneste- eller tillitsmenn. Samtlige lån er forskriftsmessig sikret.

NOTE 5

PENSJONSMIDLER OG PENSJONSFORPLIKTELSER

Generelt

Endring til IAS19 og endring av avtale fra avtale om ytelsespensjon til avtale om innskuddspensjon fremgår av årsregnskapet for 2015.

Innskuddsordning

Banken har en kollektiv pensjonsordning som omfatter de ansatte. Ordningen er en innskuddsordning. Årets pensjonspremie, korrigert med eventuelle innbetalinger til eller trekk på innskuddsfondet, er regnskapsført som pensjonskostnad. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Usikrede ytelser

Tidligere banksjef har inngått en førtidspensjonsavtale med banken frem til den opprinnelige førtidspensjonsavtalen trer i kraft ved fylte 60 år. Banksjefen har en frivillig avtale om førtidspensjon som gir rett til fratredelse ved fylte 62 år. Pensjonens størrelse beregnes fast prosent av banksjefens løpende lønn.

AFP

Bankens ansatte har i tillegg en tariffestet avtalefestet førtidspensjonsordning (usikret ordning). Selskapets ansatte kan velge å gå av med AFP ved fylte 62 år. Forpliktelsen ifølge ordningen er ikke regnskapsført som gjeld.

Årets pensjonskostnad:

	2016	2015
Premie OTP og tidligere ytelsebasert ordning	894	1.081
Premie innskuddsbasert AFP ordning	197	152
Kostnad usikre ytelser	212	390
Endring pensjonsordning fra ytelsepensjon til OTP pensjon	0	-2.053
Resultatført pensjonskostnad	1.303	-430

Usikrede ytelser:	2016	2015
Beregnete pensjonsforpliktelser	1.953	2.134
Ikke resultatført estimatavvik/planendring	0	0
Pensjonsforpliktelse	1.953	2.134

NOTEOPPLYSNINGER

NOTE 6 VARIGE DRIFTSMIDLER

	Inventar og maskiner	Risørkontor	Bankbygg	Tomter	Sum
Akkumulerte anskaffelseskost 01.01	989	191	15.849	298	17.327
Tilgang	66	415	0	0	481
Avgang i året til anskaffelseskost	0		0		0
Samlede av- og nedskrivninger	541	199	5.573	0	6.313
Bokført verdi pr. 31.12.	514	407	10.276	298	11.495

Årets ordinære avskrivninger	188	33	575	0	796
------------------------------	-----	----	-----	---	-----

Balanseført verdi på bygninger som benyttes til egen virksomhet er kr 10,3 mill.

Fast eiendom	Eiendomstype	Total areal m ²	Herav utleid areal m ²	Balanseført verdi
Gjerstad Sparebank	Bankbygning	1.308	560	10.276
Sum				10.276

NOTE 7 LEIEAVTALER

I bankbygget på Brokelandsheia har banken inngått avtaler med Agder Politidistrikt og MacGregor som leietakere. Leieinntektene for 2016 utgjorde kr. 236.000.

Avtalen med Agder Politidistrikt har bestemmelser om 6 måneders gjensidig oppsigelsestid. MacGregor har sagt opp leieavtalen med virkning fra 31.12.2016, da selskapet skal samlokalisere sin virksomhet i Arendal.

Når det gjelder Risørkontoret, har banken en leiekontrakt med John Thomas Axelsen frem til 2021. Avtalen ble fornyet i 2016 for 5 nye år. Leiekostnader for 2016 utgjorde kr. 93.000.

NOTE 8 A) RISIKOKLASSIFISERING AV UTLÅN, KREDITTER OG GARANTIER

Risikoklasse	Brutto utlån		Garantier		Trekkfasiliteter		Individuelle nedskrivninger	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Lav (1-3)	64,78 %	64,28 %	56,52 %	73,01 %	63,53 %	70,67 %		
Middels (4-7)	22,81 %	24,52 %	35,65 %	24,82 %	32,93 %	27,77 %		
Høy (8-10)	11,43 %	10,29 %	7,83 %	2,17 %	3,39 %	1,45 %		
Misligholdt (11)	0,02 %							
Tapsutsatt (12)	0,68 %	0,58 %					100,00 %	100,00 %
Ikke klassifisert	0,28 %	0,33 %			0,15 %	0,11 %		
Sum	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Beløp i hele kr. 1.000	1.071.670	1.016.838	19.524	34.975	65.311	70.610	1.361	2.248

NOTE 8 B) UTLÅN OG GARANTIER FORDELT ETTER GEOGRAFISK OMRÅDE

	Utlån		Garantier	
	2016	2015	2016	2015
Aust Agder	900.056	834.476	18.448	34.046
Oslo, Akershus	100.471	106.435	951	651
Landet forøvrig	71.143	75.927	125	279
Sum	1.071.670	1.016.838	19.524	34.976

NOTEOPPLYSNINGER

NOTE 8 C) UTLÅN OG GARANTIER FORDELT ETTER SEKTOR

	Utlån		Garantier	
	2016	2015	2016	2015
Personmarkedet	883.373	815.085	1.804	25.508
Offentlig virksomhet	5.122	1.978	670	670
Næringsdrivende	180.601	197.355	17.050	8.798
Lag og foreninger	2.574	2.420		
Sum	1.071.670	1.016.838	19.524	34.976

NOTE 8 D) DIVERSE FORDELING PÅ VIKTIGE NÆRINGER

	Brutto utlån		Garantier		Potensiell Eksponering v/ for eksempel Trekkfasiliteter		Misligholdte engasjementer		Tapsutsatte engasjementer		Individuelle nedskrivninger på utlån	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Personkunder 810-990	883.372	815.085	10.598	25.508	49.521	51.310	6.075	10.959	1.457	916	1.361	1.748
Andre												
<i>Viktige næringer:</i>												
Primærnæring	3.629	2.615	209	77	243	201						
Industri	9.223	8.110	2.987	3.050	211	3.406						
Bygg og anlegg	25.515	25.064	2.395	3.265	2.800							
Handel, hotell og restaurantvirksomhet	42.837	59.119	1.085	1.085	6.319	6.011	8	931				500
Eiendomsforvaltning/drift	71.526	68.091	644	282	4.544	6.239						
Tjensteytende næringer	21.523	25.989	100	268	650	1.716						
Transport/kommunikasjon	8.979	6.673	1.506	1.341	81	562						
Offentlig forvaltning	4.219	3.611			873	1.048						
Øvrige næringer	847	2.481		100	69	117						
Totalt	1.071.670	1.016.838	19.524	34.976	65.311	70.610	6.083	11.890	1.457	916	1.361	2.248

De gruppevise nedskrivninger er ikke tilordnet spesielle næringer, men avsatt ut fra en total vurdering av engasjementene.

NOTE 8 E) OVERSIKT OVER TOTALE MISLIGHOLDTE OG ØVRIGE TAPSUTSATTE LÅN

Misligholdte lån:	2016	2015	2014	2013	2012
Brutto misligholdte lån	6.083	11.890	15.236	12.785	5.833
- individuelle nedskrivninger	854	2.048	1.550	4.370	0
= Netto misligholdte lån	5.229	9.842	13.686	8.415	5.833

Øvrige tapsutsatte lån:	2016	2015	2014	2013	2012
Brutto tapsutsatte lån	1.457	916	916	1.414	11.227
- individuelle nedskrivninger	507	200	200	600	5.210
= Netto tapsutsatte lån	950	716	716	814	6.017

NOTEOPPLYSNINGER

NOTE 8 F)

OVERSIKT OVER INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER

	Utlån til og fordringer på kredittinst.	Utlån til og fordringer på kunder	Individuelle nedskrivninger på garantier	Totalt
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01.2015		2.250		2.250
- per. Konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger		-472		-472
+ økte individuelle nedskrivninger i perioden		470		470
- tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden				
Individuelle nedskrivninger pr. 31.12.2015		2.248		2.248
- per. konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger		-2.145		-2.145
+ økte individuelle nedskrivninger i perioden		1.258		1.258
- tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden				
Individuelle nedskrivninger pr. 31.12.2016		1.361		1.361

NOTE 8 G)

OVERSIKT OVER ENDRING GRUPPEVISE NEDSKRIVNINGER

	Utlån til og fordringer på kredittinst.	Utlån til og fordringer på kunder	Gruppevise nedskrivninger på garantier	Totalt
Gruppevise nedskrivninger 01.01.2015		5.728		5.728
+ periodens endring i gruppevise nedskrivninger				
-tilbakeføringer				
=Gruppevise nedskrivninger 31.12.2015		5.728		5.728
+ periodens endring i gruppevise nedskrivninger				
- tilbakeføringer		-300		-300
= Gruppevise nedskrivninger pr. 31.12.2016		5.428		5.428

NOTE 8 H)

OVERSIKT OVER KOSTNADSFØRTE TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER OG KREDITTAP PÅ SERTIFIKATER, OBLIGASJONER OG ANDRE RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

	Kostnadsført på utlån	Kostnadsført på garantier	Totalt kostnad garantier og utlån
- tilbakeføringer av tidligere individuelle nedskrivninger	-2.145		-2.145
+ nye individuelle nedskrivninger	1.257		1.257
- periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-300		-300
+ periodens konstaterte tap som tidligere er avsatt som individuelle nedskrivninger	2.145		2.145
+ periodens konstaterte tap som tidligere ikke er avsatt som individuelle nedskrivninger	119		119
- periodens inngang på tidligere perioders kostnadsførte tap	-109		-109
= Periodens tapskostnad	967		967

NOTE 9

SKATTER

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:	31.12.2016	31.12.2015	Endring
Aksjer og andre verdipapirer	-286	-1.176	-890
Driftsmidler	7	802	795
Omløpsmidler	0	0	0
Skatteposisjoner	-20	-25	-5
Netto pensjonsmidler	-1.954	-2.134	-180
Sum utlignbare forskjeller	-2.254	-2.553	-280

NOTEOPPLYSNINGER

Skatteeffekt prinsippendring:		2016	2015
Utsatt skattefordel pr. 31.12/01.01		-563	-633
Endring utsatt skattefordel		70	

Årets skattekostnad fremkommer slik:		2016	2015
Ordinært resultat før skatt		12.469	10.876
Permanente forskjeller		-2.623	-1.736
Prinsippendring IAS 19/overgang til ytelse til innskuddbasert ordning		0	-2.596
Endring midlertidige forskjeller		-280	1.632
Grunnlag betalbar inntektsskatt		9.566	8.176

Årets skattekostnad:		2016	2015
Betalbar skattegjeld inntektsskatt pr. 31.12		2.391	2.208
Betalbar skattegjeld formuesskatt pr. 31.12		215	190
Sum betalbar skattegjeld pr. 31.12		2.606	2.398
For lite/for mye avsatt skatt tidligere år		1	-27
Endring utsatt skatt/skattefordel		70	312
Årets skattekostnad på ordinært resultat		2.677	2.683

NOTE 10 A) LIKVIDITETSRISIKO

Post i balansen	Uten løpetid	Inntil 1 måned	1 til 3 mnd	3 mnd til 1 år	1 år til 5 år	Over 5 år	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker		48.553					48.553
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		28.182					28.182
Utlån til og fordringer på kunder	-6.789		161.445	47.223	225.908	637.094	1.064.881
Obligasjoner og sertifikater			4.998	33.016	30.790		68.804
Øvrige eiendeler	64.039	1.358					65.397
Sum eiendeler	57.250	78.093	166.443	80.239	256.698	637.094	1.275.817
Gjeld til kredittinstitusjoner		1.237					1.237
Innskudd fra og gjeld til kunder		1.002.804					1.002.804
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				69.000	74.799		143.799
Øvrig gjeld	1.953	9.512					11.465
Egenkapital	116.512						116.512
Sum gjeld og egenkapital	118.465	1.013.553		69.000	74.799		1.275.817
Poster utenom balansen:							
Ikke-balanseførte finansielle instrumenter				-48	-12		-60
Netto likvide eksponering	-61.215	-935.460	166.443	11.191	181.887	637.094	-60

Kassekreditt og byggelån er klassifisert i intervallet fra 3 måneder til 1 år. I kontantbeholdningen er utenlandsk valuta bokført til kr. 157.000 motverdien av NOK.

NOTE 10 B) RENTERISIKO

Post i balansen	Ingen rente-endring	Inntil 1 måned	1 mnd. til 3 mnd	3 mnd. til 1 år	1 år til 5 år	Over 5 år	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	48.553						48.553
Utlån til og fordringer på kredittinst.		26.682	1.500				28.182
Utlån til og fordringer på kunder	-6.789	1.068.393			3.277		1.064.881
Obligasjoner og sertifikater			68.804				68.804
Øvrige eiendeler	64.039	1.358					65.397
Sum eiendeler	105.803	1.096.433	70.304		3.277		1.275.817
Gjeld til kredittinstitusjoner	1.237						1.237
Innskudd fra og gjeld til kunder			1.002.804				1.002.804
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			143.799				143.799
Øvrig gjeld uten renter	11.465						11.465
Egenkapital	116.512						116.512
Sum gjeld og egenkapital	129.214		1.146.603				1.275.817
Poster utenom balansen:							
Ikke-balanseførte finansielle instrumenter			-5.000				-5.000
Netto renteeksponering	-30.406	1.013.253	-989.918	-5.000	7.071		-5.000

NOTEOPPLYSNINGER

NOTE 11 FINANSIELLE DERIVATER

Finansielle derivater	Nominelt beløp*		Virkelig verdi	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Sikring av utlån til og fordringer på kunder	5.000	5.000	-7	-66
Sikring av innskudd og gjeld til kunder **				
Sum	5.000	5.000	-7	-66

Nominelt beløp tilsvarer det referansebeløp (hovedstol) som er avtalt i byteavtalen og som er grunnlag for beregning av rente og avkastning.

** Kr. 5.000.000 vedrører renterelaterte derivater.

NOTE 12 OBLIGASJONER

	Pålydende	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Bokført verdi
Obligasjoner utstedt av kommuner og finansforetak	16.000	16.003	15.995	15.994
Øvrige obligasjoner	53.000	52.986	53.036	52.810
Sum	69.000	68.989	69.031	68.804

Gjennomsnittlig effektiv rente på obligasjonene	1,75 %
---	--------

Gjennomsnittlig effektiv rente på obligasjonene er beregnet ut i fra gjennomsnittlig saldo i året.

NOTE 13 AKSJER, AKSJEFOND OG GRUNNFONDSBEVIS

Selskapets navn	Org.nr	Antall aksjer	Eierandel i %	Anskaffelses kost	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Omløpsmidler						
<i>Fond:</i>						
Eika Likviditet	893 253 432	2.258		2.263	2.294	2294
Eika Kreditt	912 370 275	2.689		2.724	2.955	2955
Pareto Høyrente	883 528 522	9.496		10.000	9.733	9733
Eika Likviditet	893 253 432	2.258		2.263	2.294	2294
Sum				14.987	14.982	14.982
<i>Grunnfondsbevis:</i>						
Sparebanken Sør	937 894 538	800		181	73	73
Hjelmeland Sparebank	937 896 581	4.667		513	513	513
Kvinesdal Sparebank	937 894 805	5.911		591	591	591
Sum				1.285	1.177	1.177
Sum omløpsmidler				16.272	16.159	16.159
Anleggsportefølje:		Antall	Eierandel i %	Anskaffelseskost	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<i>Ikke børsnoterte aksjer:</i>						
Eika Gruppen AS	979 319 568	121.741	0,55	5.114	5.114	16.435
Eika Boligkreditt AS	885 621 252	5.935.733	**)	24.889	24.889	24.889
Spama AS	916 148 690	45	*)	5	5	5
BANKID Norge AS	913 851 080	40	*)	63	63	63
Sørlandssporten Næringshage AS	984 076 452	5.600	5,00	28	28	28
1884 Eiendom AS	998 538 947	1.000	100,00	4.000	2.500	2500
Risør By AS	915 820 395	20	*)	0	0	0
SDC AF	016 988 138	592	*)	799	799	799
Eika Feeder AS		45		53	53	53
Sum anleggsportefølje				34.951	33.451	44.772
Samlet portefølje				51.223	49.610	60.931

*) Eierandeler i disse selskapene er ubetydelige (under 1 %)

***) Eierandeler i finansinstitusjoner

NOTEOPPLYSNINGER

Spesifikasjon av beholdningsendring aksjer klassifisert som omløpsportefølje

	2016
Inngående balanse	15.906
Tilgang og avgang	253
Verdijustering	
Utgående balanse	16.159

Spesifikasjon av beholdningsendring aksjer klassifisert som anleggspotefølje

	2016
Inngående balanse	29.560
Tilgang og avgang	3.891
Nedskrivninger	
Utgående balanse	33.451

NOTE 14

GJELD

		Gjennomsnitts- rente	Valuta
<i>Innskudd fra og gjeld til kunder:</i>			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	769.149	0,56 %	
Herav innskudd på særlige vilkår *)	155.459	1,76 %	
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	233.655	2,02 %	
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	1.002.804		NOK
<i>Gjeld til kredittinstitusjoner:</i>			
Obligasjonslån	100.000	1,90 %	

*) Innskudd på særlige vilkår er innskudd med rentebetingelser som avviker fra bankens standardvilkår.

Gjeld er bokført til opptakskurs. Renter blir løpende kostnadsført i regnskapet.

Banken har to obligasjonslån med kr. 50 millioner på hvert av lånene. Lånene har forfall hhv. 25.09.2017 og 24.04.2018.

Renten er beregnet ut fra gjennomsnittlig saldo på respektive balansepostene i 2016.

NOTE 15

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

	Låne beløp	Årets rentekostnad	Gjennom- snitts rente	Forfall	Valuta
Fondsobligasjon utstedt 25.05.2012	19.000	1.386	7,29 %	Call 25.05.2017	NOK
Fondsobligasjon utstedt 05.11.2015	10.000	576	5,76%	Call 05.11.2020	NOK
Ansvarlig lån utstedt 04.05.2016	15.000	488	4,88%	Call 04.05.2026	NOK

Fondsobligasjonen på kr. 19 millioner ble utstedt 25.05.2012 for å sikre en god kjernekapital etter vi har innfridd fondsobligasjonen i Statens Finansfond. Rentebetingelsen er 3 mnd. NIBOR +610 pkt.

Fondsobligasjonen på kr. 10 millioner ble utstedt 05.11.2015. Dette var en refinansiering av en fondsobligasjon som ble utstedt 20.12.2005. Denne har rentebetingelse 3 mnd. NIBOR + 450 pkt.

Ansvarlig lån på kr. 15 millioner ble utstedt 04.5.2016 for å sikre en økt kapitaldekning. Denne har en rentebetingelse på 3 mnd. NIBOR + 380 pkt.

Renten er beregnet ut fra gjennomsnittlig saldo på respektive balansepostene i 2016.

NOTEOPPLYSNINGER

NOTE 16 EGENKAPITAL

Spesifikasjon av endring i egenkapitalen i løpet av året.

	2016	2015
Sparebankens fond pr. 01.01	106.720	100.672
Overgang til IAS		-1.894
Årets overføring/reduksjon til Sparebankens fond	9.592	7.942
Sparebankens fond pr. 31.12	116.312	106.720

NOTE 17 KAPITALDEKNING

	31.12.2016	31.12.2015
Sparebankens fond	116.312	106.720
Overfinansiert pensjonsforpliktelse		
Immaterielle eiendeler		
Ren kjernekapital før fradrag	116.312	106.720
Frادrag for ikke vesentlige investeringer	-12.457	-7.564
Netto ren kjernekapital	103.855	99.156
Fondsobligasjon (inntil 15 % av kjernekapital)		
Fondsobligasjon (inntil 35 % av kjernekapital)	28.915	29.000
Annen kjernekapital før fradrag	28.915	29.000
Frادrag for ikke vesentlige investeringer	-4.790	-11.963
Netto kjernekapital	127.980	116.193
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjon (50 %)	14.916	
Frادrag for ikke vesentlige investeringer	-4.152	
Sum tilleggskapital	10.764	0
Sum ansvarlig kapital	138.744	116.193
Totalt risikovektet volum (1)	654.336	659.189
Kapitaldekning i %	21,20 %	17,63 %
Kjernekapital i %	19,56 %	17,63 %
Ren kjernekapital i %	15,87 %	15,04 %

(1) Spesifikasjon av risikovektet volum pr. engasjementskategori:	31.12.2016	31.12.2015
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	3.209	1.442
Institusjoner	10.549	4.830
Foretak	38.342	58.236
Massemarkedsengasjementer		
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	456.086	441.504
Forfalte engasjementer	6.050	11.570
Obligasjoner med fortrinnsrett	2.587	3.088
Andeler i verdipapirfond	8.280	8.010
Egenkapitalposisjoner	15.680	13.703
Øvrige engasjementer	47.035	53.474
Sum kredittrisiko	587.818	595.857
Operasjonell risiko	66.518	63.332
Totalt risikovektet volum	654.336	659.189

NOTE 18 GARANTIANSVAR OG ANDRE FORPLIKTELSER

Fordeling av garantiansvar:	31.12.2016	31.12.2015
Andre garantier	362	439
Betalingsgarantier	5.064	4.602
Kontraktsgarantier	5.305	5.869
Lånegarantier for formidlede lån til Eika Boligkreditt	8.793	24.066
Samlet garantiansvar	19.524	34.976

Betingede forpliktelser:	31.12.2016	31.12.2015
Bevilgede ikke disponerte lån og kreditter	65.311	70.610
Sum betingede forpliktelser utenom balansen	65.311	70.610

NOTEOPPLYSNINGER

NOTE 19 GARANTIANSVAR EIKA BOLIGKREDITT

	31.12.2016	31.12.2015
Total andel av garantiramme		
Saksgaranti	3.775	19.066
Tapsgaranti	5.018	5.000
Rammeavtale		
Samlet garantiansvar og andre forpliktelser	8.793	24.066

NOTE 20

ANSVARLIG KAPITAL I ANDRE SELSKAP

	31.12.2016	31.12.2015
Medlemsinnskudd i KFS		1.500
Ansvarlig lånekapital i verdipapirer	33.030	28.699
Samlet ansvarlig kapital	33.030	30.199

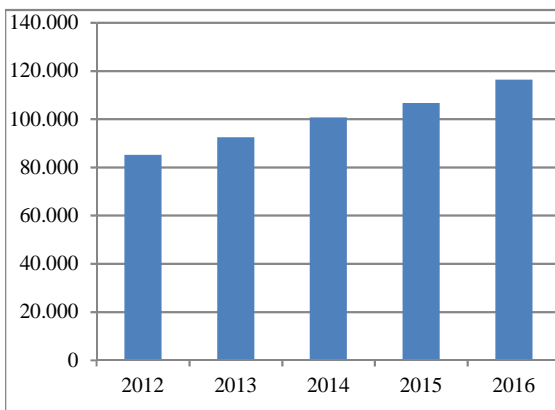
KONTANSTRØMANALYSE

(Beløp i hele 1000 kr)	2016	2015	2014	2013	2012
Tilført fra årets drift (*)	9.291	6.998	6.418	5.817	10.006
Endring annen gjeld og påløpte kostnader forsk.betalte inntekter	1.030	-860	571	-1.441	-162
Endring andre eiendeler og forskuddsbetalte og opptjente inntekter	265	-112	-92	-685	284
Likviditetsendring i resultatregnskapet	10.586	6.026	6.897	3.691	10.128
Endring utlån før nedskrivninger	-54.832	-66.303	17.926	-38.691	-53.580
Endring kortsiktige verdipapirer	-4.144	43.521	-34.483	-25.132	-9.215
Endring innskudd fra og gjeld til kunder	72.488	11.823	44.594	69.675	-30.824
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-48.774	-10.529	-50.213	35.333	-4.596
A. Netto likviditetsendring fra virksomhet	-24.676	-15.462	-15.279	44.876	-88.087
Investering i andre varige driftsmidler	-481	-225	-1.285	-434	-20
Endring langsiktige verdipapirer	-1.081	-2.588	-237	-3.299	8.702
B. Likviditetsendring vedr. investeringer	-1.562	-2.813	-1.522	-3.733	8.682
Endring sertifikatlån og obligasjonslån	50.001	21	49.946	-39.986	-23.842
Endring ansvarlig lånekapital	14.973	-10.017	78	-17.922	-11.125
C. Likviditetsendring fra finansiering	64.974	-9.996	50.024	-57.908	-34.967
A+B+C Sum endring likvider	38.736	-28.271	33.223	-16.765	-114.372
+ Likviditetsbeholdning 1/1	37.999	66.270	33.047	49.812	164.184
= Likviditetsbeholdning 31/12	76.735	37.999	66.270	33.047	49.812
Denne består av:	76.735	37.999	66.270	33.047	49.812
Kasse, Norges Bank, utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					
(*) Tilført fra årets drift fremkommer som følger:	2016	2015	2014	2013	2012
Resultat før skatt	12.469	10.876	11.506	10.564	10.151
Betalbar skatt	-2.606	-2.398	-3.032	-2.861	-440
Ordinære avskrivninger	796	860	746	593	579
Endring tapsavsetninger	-1.187	-2.822	-2.820	-2.190	-10
Endring pensjonsforpliktelser	-181	482	18	-289	-274
Sum	9.291	6.998	6.418	5.817	10.006

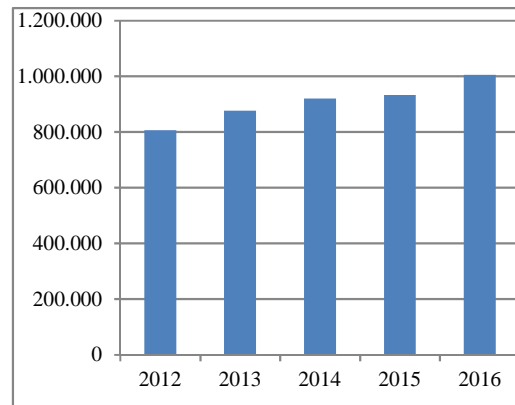
NØKKELTALL

Beløp i hele 1.000 kr	2016	2015	2014	2013	2012
Forvaltningskapital	1.275.817	1.176.480	1.180.055	1.126.774	1.073.665
Innskudd fra kunder	1.002.804	930.316	918.493	873.899	804.224
Brutto utlån til kunder	1.071.670	1.016.838	950.535	968.461	929.770
Utlån i Eika Boligkreditt	501.792	411.883	358.258	324.080	288.179
Ansvarlig kapital	138.744	116.193	121.925	117.888	129.571
Egenkapital	116.312	106.720	100.672	92.507	85.101
Risikovektet volum (beregningsgrunn)	654.336	659.189	697.962	641.188	614.963
I %					
Innskuddsdekning	93,57 %	91,49 %	96,63 %	90,24 %	86,50 %
Utlånsvekst hittil i år inklusiv Eika Boligkreditt	10,13 %	9,16 %	1,26 %	6,12 %	5,07 %
Utlånsvekst hittil i år eksklusiv Eika Boligkreditt	5,39 %	6,98 %	-1,85 %	4,16 %	6,12 %
Rentenetto (av gjennomsnittlig forvaltningskapital)	2,04 %	1,96 %	1,88 %	1,85 %	2,09 %
Kapitaldekning	21,20 %	17,63 %	17,47 %	18,39 %	21,07 %
Kjernekapital	19,56 %	17,63 %	17,47 %	18,39 %	20,14 %
Ren kjernekapital	15,87 %	15,04 %	13,89 %	13,31 %	12,77 %
Egenkapitalprosent	9,12 %	9,07 %	8,53 %	8,11 %	7,93 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	8,78 %	7,89 %	8,71 %	8,45 %	8,33 %
Kostnadsprosent (driftskostnader i % av netto inntekter eksklusiv verdipapirer)	65,92 %	65,41 %	71,09 %	69,41 %	67,90 %

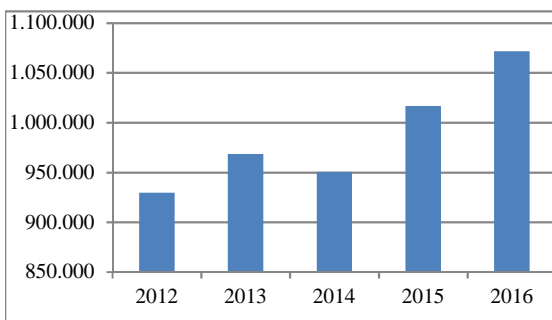
Utvikling i egenkapital fra 2012 til 2016:



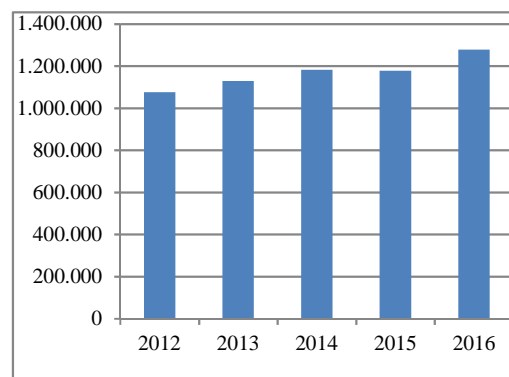
Utvikling i innskudd fra 2012 til 2016:



Utvikling i brutto utlån fra 2012 til 2016:



Utvikling i forvaltningskap. fra 2012 til 2016:



Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Gjerstad Sparebank

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Gjerstad Sparebanks årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2016, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Annen informasjon

Ledelsen er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke annen informasjon, og vi attesterer ikke den andre informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den andre informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen.

Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Arendal, 21. februar 2017
BDO AS



Håkon Vik Korslund
statsautorisert revisor

TILLITSVALGTE DRIFTSÅRET 2016

GENERALFORSAMLINGEN

KUNDEVALGTE MEDLEMMER:

Kjell Arild Haugen	Til 2017
Anders Lunden	Til 2017
Olav Henning Bråten	Til 2019
Grethe Dalen	Til 2018
Gunnar Fløystad	Til 2019
Kerstin Flaten	Til 2016
Bente Moe	Til 2019
Samuel Arnt Larsen	Til 2019

KUNDEVALGTE VARAMEDLEMMER

1. Isak Sørbo	Til 2019
2. Even Helge Høgbråt	Til 2019
3. Irene Fjellstad	Til 2019

KOMMUNEVALGTE MEDLEMMER:

Morten Sverre Presthagen	Til 2019
Hans Martin Ulltveit	Til 2019

KOMMUNEVALGTE VARAMEDLEMMER:

1. Edny Øybekk	Til 2019
2. Bente Karlsen Solheim	Til 2019

DE ANSATTES MEDLEMMER:

Hugo A. Hansen	Til 2017
Bente Lindstøl	Til 2017
Tove Urfjell	Til 2016

DE ANSATTES VARAMEDLEMMER:

Grete Jonassen	Til 2017
Lene M. Solvang	Til 2017
Erling Ausland	Til 2017

STYRET

STYRETS MEDLEMMER:

Jan Kenneth De Bartolo	Til 2016
Jan Olav Olsen	Til 2016
Roger I. Bach	Til 2017
Mette Marit Salvesen	Til 2017
Ellen S. Winterkjær	Til 2017

Generalforsamlingens leder	2016
Generalforsamlingens nestleder	2016
Styrets leder	2016
Styrets nestleder	2016

VARAMEDLEMMER TIL STYRET:

1. Odvar Eikeland	Til 2017
2. Kari Slaatelid Øya	Til 2017
3. Lene M. Solvang (ansattes varamedlem)	Til 2017

Kjell Arild Haugen
Olav Henning Bråten
Jan Kenneth De Bartolo
Roger I. Bach

VALGKOMITEEN FOR GENERALFORSAMLINGEN

MEDLEMMER:

Samuel Arnt Larsen	Til 2016
Liv Kirsten Eide	Til 2017
Tove Urfjell	Til 2017

PERSONLIGE VARAMEDLEMMER:

Charlotte Øygarden Fone	Til 2016
Tone Vestøl Bråten	Til 2017
Jorunn Ulltveit	Til 2017

NB: ÅRSTALLENE ANGIR "TIL OG MED" HVILKET REGNSKAPSÅR VEDKOMMENDE ER VALGT FOR. VEDKOMMENDE SITTER I VERVET INNTIL NYTT VALG ER HOLDT. NORMALT INNEN MARS NESTE REGNSKAPSÅR.



Postadresse: GJERSTAD SPAREBANK

Brokelandsheia 92

4993 SUNDEBRU

Telefon: 37 11 99 00

Fax: 95 82 81 06

Webadresse: www.gjerstad-sparebank.no

E-post: post@gjerstad-sparebank.no



Gjerstad
SPAREBANK