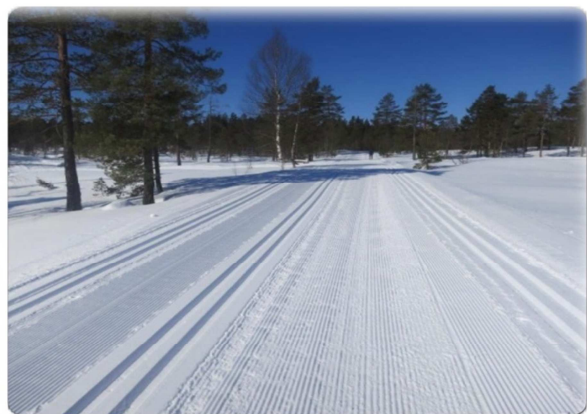


ÅRSBERETNING OG REGNSKAP 2015



Gjerstad
SPAREBANK

131. Forretningsår



Bildene fra Gjerstad er tatt av Ellen Kveim Christensen
og Karen Aamlid

Bildene fra Risør er tatt av Bente Lundberg Lindstøl



- *nær deg hele livet*

INNHold

1. Innhold	side 3
2. Styrets beretning	side 4
3. Resultatregnskap	side 15
4. Balanse	side 16
5. Generelle regnskapsprinsipper	side 18
6. Noter	side 21
7. Kontantstrømanalyse	side 32
8. Nøkkeltall	side 33
9. Revisors beretning	side 34
10. Beretning fra kontrollkomitèen	side 36
11. Bankens tillitsvalgte.....	side 37

INNLEDNING

Gjerstad Sparebank ble etablert i 1884 og er en selvstendig sparebank med hovedkontor på Brokelandsheia i Gjerstad kommune og med salgskontor 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.



Nær deg hele livet

VISJON

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



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 nærområde.

KJERNEVERDIER

- Nær
- Kompetent
- Løsningsorientert

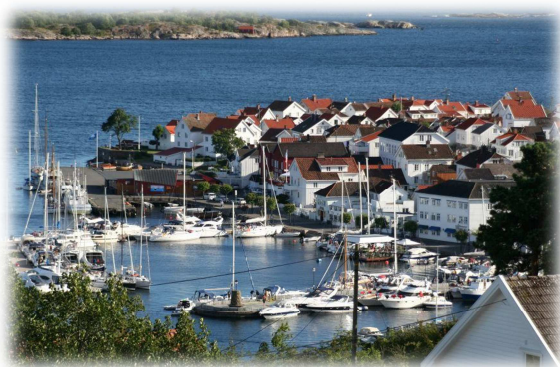
BANKEN I 2015

2015 har vært et godt år for Gjerstad Sparebank, med stor aktivitet innenfor de ulike forretningsområdene.

Årets resultat før tap er på NOK 12,0 millioner, mens resultat av ordinær drift etter tap og skatt er på NOK 8,2 millioner. Resultatet fører til en styrking av bankens egenkapital med NOK 7,9 millioner, i tillegg til at NOK 250.000 avsettes til gavefond for allmennyttige formål.

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

Konkurransen om kundene er stor, og det er derfor gledelig å konstatere at banken stadig kan ønske nye kunder velkommen. Tilbakemeldinger fra eksisterende og nye kunder tyder på at nærhet, personlig service og raske beslutningsprosesser er viktige konkurransefortrinn for Gjerstad Sparebank, og i den årlige kundetilfredshetsundersøkelsen fra Norsk Kundebarometer scorer banken i 2015 meget godt på kundeservice.



Gjerstad Sparebank har hatt bankkontor i Risør siden 2005, og setter pris på stadig å kunne ønske nye kunder velkommen til lokalbanken.

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.



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

For norsk økonomi var 2015 et overgangså fra oljerikdom til omstilling. Et år hvor oljeprisfallet, som startet høsten før, tiltok i styrke mot slutten av 2015. BNP-veksten blir trolig om lag 1,5 %, understøttet av raue offentlige budsjetter og en ekspansiv pengepolitikk. Norges Bank fortsatte å kutte sin foliorente gjennom 2015. Denne innskuddsrenten er nå halvert siden begynnelsen av desember 2014, til dagens 0,75 %. Ved utgangen av året priset markedene inn ytterligere kutt i 2016.

Kronekursen svekket seg med om lag 8 % gjennom året. En svekkelse som trakk opp importprisene. Konsumprisindeksen steg i 2015 med 2,1 %. Norges Bank ventet ved sitt siste rentemøte (desember 2015) at årslønnsveksten ville ende på 2,7 % for samme periode.

BNP-veksten var for svak til å hindre en stigning i arbeidsledigheten til om lag 100 000 mennesker ved årsskiftet, målt ved de sesongjusterte tallene fra NAV, som inkluderer ledige og de som er på arbeidsmarkedstiltak.

Boligprisene steg med 7,2 % fra 2014 til 2015, målt ved prisindeksen som Eiendom Norge utarbeider. Boligprisindeksen var imidlertid ujevnt fordelt med en svak utvikling i byer og bygder hvor oljenæringen har en dominerende rolle.

De fallende oljeprisene satte naturlig nok preg på børsene. Men Oslo Børs sin hovedindeks (OSEBX), endte opp 5,3 % for året, godt hjulpet av rentefallet.

Utsiktene for norsk økonomi er usikre ved utgangen av året. Fortsatt er behovet for omstilling fra olje til andre konkurransekraftige næringer stort. Et nytt moment er flyktningkrisen. I 2015 kom det om lag 30 000 flyktninger til Norge, mens UDI venter om lag det dobbelte i 2016.

LOKALT

Lokalt er det også usikkerhet rundt endringene i oljebransjen og hvilke konsekvenser dette kan få for bedrifter, sysselsetting og folks økonomi.

I Gjerstad kommune var arbeidsledigheten på 5,6 % i desember 2015, mot 2,5 % året før. I Risør var ledigheten 5,1 % i 2015, mot 3,1 % i 2014.

Befolkningstallet holder seg relativt stabilt i begge kommuner, og har holdt seg på noenlunde samme antall innbyggere de siste 20 årene. Befolkningsveksten i Agderbyen og Grenlandsregionen har i denne perioden vokst med 25.000, mens de fem kommunene i østregionen har stått på stedet hvil. Spørsmålet om hvordan man kan oppnå større befolkningsvekst står på politikernes dagsorden og ses i disse dager i sammenheng med behovet for utbygging av infrastruktur; ny E-18, jernbane osv.

Bankens primærområde har 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.



Bildet er fra julefrokosten for bankens bedriftskunder, hvor sjefsøkonom i Eika, Jan L.

Andreassen holdt foredrag om de økonomiske utsiktene.

EIKA ALLIANSEN

Gjerstad Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS og en av 74 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 mer enn 300 milliarder kroner.

Lokalbanken ved din side

Lokalbanker har bidratt til økonomisk utvikling og trygghet for privatkunder 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 190 bankkontorer i 120 kommuner representerer lokalbankene en viktig aktør i norsk finansnæring og bidrar til næringslivets 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 skal sikre videre vekst og utvikling i bankene, lokalsamfunnet og ikke minst for kundene. 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. Eika Boligkreditt har som hovedformål å sikre lokalbankene tilgang til langsiktig og konkurransedyktig funding. Selskapet har en forvaltningskapital på omlag 77 milliarder og er, med sin tilgang til det internasjonale markedet for Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), en viktig finansieringskilde for alliansebankenes boliglånportefølje.



Statue av «Gjerstads store sønn»; matematikeren Niels Henrik Abel ved Prestegården i Gjerstad. Gjerstad Sparebank støtter driften av Abelsenteret og «Abelseminaret for grunnskoleelever» med fokus på å øke interessen for matematikk, naturvitenskap og IKT.

BANKENS VIRKSOMHET 2015

Hovedtrekkene i regnskapet for 2015 :

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

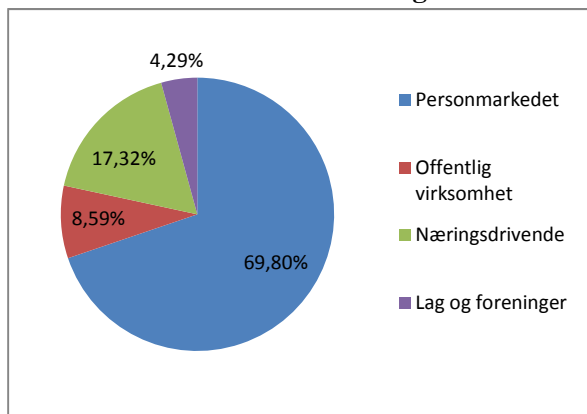
FORVALTNINGSKAPITAL

Bankens forvaltningskapital var ved utgangen av 2015 på NOK 1.176,4 millioner, mot NOK 1.180,0 millioner i 2014. Dette er en reduksjon på NOK 3,6 millioner eller 0,3 % i 2015. Gjennomsnittlig forvaltningskapital var i 2015 NOK 1.200,9 millioner, mot NOK 1.175,8 millioner i 2014.

INNSKUDDsutvikling

Innskudd fra kunder har i 2015 økt med NOK 11,9 millioner til i alt NOK 930,3 millioner. Dette er en økning på 1,29 % fra året før. Innskuddsdekningen er nå på 91,49 %.

Innskudd fra kunder fordeler seg slik:



Innskuddene utgjør 79,03 % av forvaltningskapitalen mot 77,83% i 2014. Innskudd i % av netto utlån utgjør 91,49 %, mot 96,63 % året før.

UTLÅNSUTVIKLINGEN

Banken har siden 2005 benyttet seg av Eika Boligkreditt AS (EBK) som finansieringskilde. Utlån formidlet via EBK økte til NOK 411,8 millioner i 2015, fra NOK 358,2 millioner i 2014, dvs. en økning på 14,9 %. 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 66,3 millioner, til i alt NOK 1.008,8 millioner i 2015. Dette tilsvarer en økning på 6,98 %. På samme tid i fjor ble de samlede netto utlån redusert med NOK 15,1 millioner, dvs. en reduksjon på 1,85 % fra 2013 til 2014.

Total utlånsøkning (egen balanse og EBK) utgjorde 9,16 % siste år.

Utlånene fordeler seg slik:

Personkunder : NOK 815 millioner, som utgjør 80,15 % av totale utlån.

Bedriftskunder: NOK 197,3, som utgjør 19,04 % av totale utlån.

Bankens garantiansvar er pr. 31.12.2015 på NOK 34,9 millioner og fordeler seg med NOK 4,6 millioner i betalingsgarantier, NOK 5,8 millioner i kontraktsgarantier og NOK 24,5 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 2015 er det ført en tapskostnad på NOK 1,180 millioner, mot NOK 0,384 millioner i 2014. Samlet tapskostnad i prosent av samlet utlån utgjorde således 0,10 %. Styret er tilfreds med utviklingen i nivået på tapskostnader de siste årene.

Ved årsskiftet utgjør store engasjementer 52,9 % av bankens ansvarlige kapital. (Prosentandelen blir redusert betydelig første kvartal 2016). Styrets mål er maks. 5 store engasjementer, og pr. 31.12.2015 har banken 3 engasjementer i denne størrelsesorden.

Rapporteringen som viser misligholdte lån over 90 dager er på NOK 11,9 millioner ved utgangen av året, mens misligholdt over 30 dager er på NOK 14,9 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.

Som påpekt flere steder i årsrapporten er det nå en usikkerhet nasjonalt og lokalt om konsekvensene av oljeprisfallet og behovet for omstilling. Som lokalbank kjenner vi kundene våre godt, og vi forsøker å være tidlig ute med å bistå kundene med økonomisk rådgivning i usikre tider, med siktemål å finne gode løsninger og minimalisere faren for mislighold og tap.

I forbindelse med regnskapsavslutningen for 2015 har styret særskilt vurdert den direkte og indirekte effekten av oljeprisfallet i vurderingen av nedskrivningsbehovet, både hva gjelder de individuelle og de gruppevisse nedskrivningene.

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 2015 er bankens verdipapirportefølje bokført med NOK 113,2 millioner. Av dette er NOK 67,7 millioner plassert i obligasjoner i hovedsak i andre banker, finansinstitusjoner, industri, kommuner og fylkeskommuner. Øvrig verdipapirportefølje på NOK 45,5 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 12,0 millioner i 2015. Dette utgjør 1,0 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. På samme tid i fjor var resultatet på NOK 11,4 millioner eller 0,97 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Resultat av ordinær drift etter skatt var NOK 8,2 millioner i 2015, mot NOK 8,4 millioner i 2014. Dette utgjør 0,68 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 2015 og 0,72 % i 2014.

Rentenettoen ble økt med NOK 1,4 millioner, mens den i 2014 ble økt med NOK 0,9 millioner. Målt i forhold til den gjennomsnittlige forvaltningskapitalen økte rentenettoen med 0,08 prosentpoeng til 1,96 %. Det er i år betalt NOK 656.000 i avgift til Bankenes Sikringsfond, noe som også påvirker rentenettoen.

Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning utgjorde NOK 1,8 millioner i 2015, mot NOK 1,1 millioner i 2014.

Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester utgjorde NOK 11,2 millioner i 2015, mot kr. 10,6 millioner i 2014. Provisjon på Eika-produkter utgjør ca. 60 % av de totale provisjonsinntektene.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde i 2015 NOK 15,1 millioner, mot NOK 16,3 millioner i 2014. Målt i % av gjennomsnittlig forvaltning-kapital utgjorde det 1,26 % i 2015, og tilsvarende 1,39 % i 2014.

Andre driftskostnader utgjorde ved utgangen av 2015 NOK 6,8 millioner, og tilsvarende NOK 5,7 millioner i 2014. I % av gjennomsnittlig forvaltningskapital er andre driftskostnader 0,57 % i 2015, mot 0,48 % i 2014.

Driftskostnader i prosent av inntektene utgjør 65,41 % i 2015, mot 66,59 % i 2014. Eksklusiv kurstap/kursgevinster er driftskostnadene i % av inntekter i 2015 65,29 %, mot 71,09 % i 2014. Skattekostnaden for 2015 er beregnet til NOK 2,68 millioner, mot NOK 3,1 millioner for 2014.

DISPONERING AV OVERSKUDD

Årets overskudd NOK 8.192.000 disponeres som følger:

Overføres gavelfond: NOK 250.000

Overføres bankens fond: NOK 7.942.000

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.

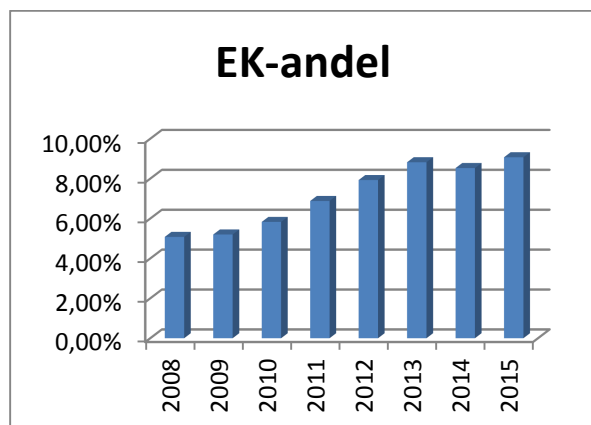
Bankens årsregnskap er lagt frem med forutsetning om fortsatt drift, og styret kan bekrefte at forutsetningen for dette er til stede. Styret er meget godt fornøyd med årets resultat.

EGENKAPITAL / SOLIDITET

Ved utgangen av 2015 er netto ansvarlig kapital på NOK 116,1 millioner. Ansvarlig kapital består av Sparebankens fond på NOK 106,7 millioner og ansvarlig lånekapital på NOK 29 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.

Kapitaldekningen er ved årsskiftet på 17,63 %, noe styret anser som tilfredsstillende. Kjernekapitalen utgjør 17,63 %, mens den rene kjernekapitalen utgjør 15,04 %.

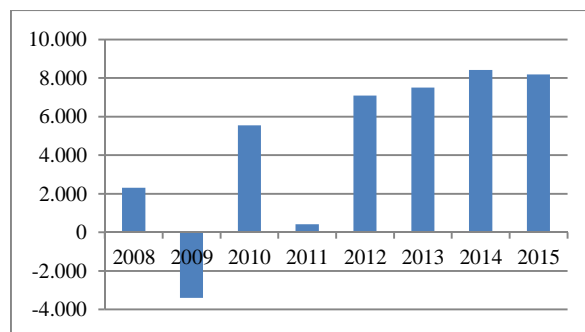
Egenkapitalandelen har hatt en positiv utvikling de siste årene:



Ek-andelen var på 7,93 % i 2012, 8,82 % i 2013, 8,53 % i 2014 og 9,07 i 2015.

For 5-6 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 minimumskrav til kapitaldekning ble i siste ICAAP- beregning satt til 11,6 %. Regnskapet for 2015 viser at man ligger godt over minimumskravet.

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 18 ansatte og 16,8 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 omstilling og kompetanse, og for å kunne yte god og riktig kunderådgivning er det viktig at medarbeiderne kontinuerlig utvikler seg faglig. Det jobbes aktivt med kompetanseutvikling, og banken har i 2015 tilrettelagt blant annet for at medarbeiderne i kundesenteret skulle gjennomføre Eika-skolens dagligbanksertifisering. BM-rådgiver og salgsleder har fullført sertifisering gjennom Eika-skolen, og de fleste bredderådgiverne er sertifisert som Finansielle Rådgivere.

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. Den kollektive ytelsesbaserte pensjonsordningen ble lukket for noen år tilbake, og nyansatte ble tilknyttet ordningen med innskuddsbasert pensjon. Pr.1.1.2016 ble det iverksatt full omdanning fra ytelsespensjon til innskuddspensjon for alle.

Sykefraværet utgjorde 8,16 % i 2015. Tilsvarende tall for 2014 utgjorde 5,48 %. Økningen i sykefraværet i 2015 har sammenheng med et langtidsfravær. I 2014 fornyet banken avtalen om inkluderende arbeidsliv/IA- bedrift. Ingen av bankens ansatte har vært utsatt for skader/ulykker i arbeidstiden i 2015. Bankens sikkerhetsutstyr blir jevnlig testet og sikkerhetsrutinene gjennomgått.

Gjerstad Sparebank forurensrer 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 2015 knyttet til bankens etterlevelse av lover og forskrifter. Måling av kundetilfredshet viser at Gjerstad Sparebank har hatt en stadig høyere 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 har 5 sertifiserte rådgivere (AFR) ved utgangen av 2015, mens rådgiver i kundesenteret har gjennomført dagligbanksertifisering gjennom Eika-skolen.

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.

Sparebankens styringsstruktur følger av særskilte regler i sparebankloven, som innebærer andre styringsorganer enn aksjeselskaper. Bankens verdigrunnlag og forretningsidè med lokal forankring og samfunnsansvar er tuftet på bestemmelser i sparebankloven og bankens vedtekter.

Bankens øverste organ er representantskapet med sine 13 medlemmer (6 innskytervalgte, 4 kommunevalgte og 3 ansattevalgte). Banken ledes av et styre på 5 medlemmer, hvor ett av medlemmene er valgt av og blant de ansatte.

Banken har kontrollmekanismer som sikrer at dens beslutninger treffes uavhengig og i samsvar med lover og regler. Kontrollkomitèen er representantskapets kontrollorgan for tilsyn med bankens virksomhet og består av 3 medlemmer. I 2013 ble det gjennom Finansieringsvirksomhetsloven stilt krav til at banken skulle etablere et risikoutvalg. Styret besluttet at bankens risikoutvalg skulle slås sammen med bankens revisjonsutvalg. Utvalget består av hele styret.

Styret har besluttet, med utgangspunkt i bankens størrelse, at det ikke etableres internrevisjon i banken. Bankens eksterne revisor bistår med de nødvendige attestasjonsoppgavene.

Ny Finansforetakslov er vedtatt og trer i kraft 1. januar 2016. Bankens vedtekter og virksomhet vil bli endret og tilpasset denne nye loven.

Arbeidet i styret

Styret har avholdt 15 styremøter i 2015.

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 har vært preget av diskusjoner omkring bankens mål og strategier, økonomi, risikostyring og oppfølging av interne kontrollrutiner og rapporteringer.

Det er stor enighet i styret om hovedstrategien for banken.

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. Bankens styre og administrasjon er opptatt av risikostyring og vil prioritere å viderutvikle gode rutiner og rapportering på dette området i tiden fremover.

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. Det har vært bred involvering av bankens medarbeidere, samt noe bruk av eksterne rådgivere. Den viktigste

forutsetningen for at banken kan være en selvstendig og konkurransedyktig sparebank, er at man har en solid og sunn økonomi.

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 analyser, misligholdsrapportering, restanse og overtrekksrapportering.

Styret får seg forelagt kvartalsvise kredittrapporter som viser bankens risikotaking

på området, stilt opp mot de rammer som styret har satt gjennom sin kredittpolicy. Rapporten er benyttet over flere år og erfaringstall og utviklingen av disse gir et viktig bidrag til bankens risikostyring på kredittområdet. Finansdepartementets forskrift av 15. juni 2015 «Forskrift om krav til nye utlån med pant i bolig» og Finanstilsynets Rundskriv 8/2015 «Krav til nye utlån med pant i bolig» er implementert i bankens kreditthåndteringsrutiner.

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 0,14, 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 beskjedne. 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 1,29 % siste år og var ved årsskiftet på 91,49 %.

Styret har stort fokus på Basel III og myndighetenes krav til økte likviditetsindikatorer, LCR (Liquidity Coverage Ratio). Ved årsskiftet var bankens LCR registrert til 107 %. 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 rivende 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. I tillegg til den digitale satsingen har Gjerstad sparebank stort fokus på lokal tilstedeværelse og videreutvikling av hovedkontoret i Gjerstad og salgskontoret i Risør, hvor kundenes behov for rådgivning skal bli godt ivarettatt.

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.

Norsk økonomi opplever for tiden store utfordringer som følge av lavere aktivitet i petroleumssektoren og tilknyttet leverandørindustri, som har medført at Norge er inne i en omstillingsfase. Ved inngangen til 2016 er man lokalt også usikre på oljebransjens utvikling og hvilke konsekvenser dette kan få for bedrifter, sysselsetting og folks økonomi. Som lokalbank kjenner vi kundene godt, og i tidligere vanskelige tider har man erfart at nettopp den nære relasjonen til kundene bidrar til tett dialog og fornuftige, gode løsninger for kundene. Dette reduserer faren for mislighold og tap, selv i perioder med høyere arbeidsledighet og usikre markedsutsikter.

Med et solid overskudd i 2015 , lave tap og satsing på kunderådgivning og digital utvikling, mener styret at banken har et godt utgangspunkt for videre drift som en sunn og selvstendig bank.

Det er viktig å bygge buffere i gode tider, og banken legger opp til en jevn og moderat vekst med en forsvarlig avkastning på egenkapitalen.

Fremtidige overskudd skal fortsatt brukes til å styrke bankens kjernekapitaldekning i tråd med myndighetenes kapitalkrav. For å styrke kapitaldekningen er det viktig for banken å generere tilstrekkelige overskudd og unngå store tap, samt balansere veksten.

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 2016.

TAKK !

Styret vil rette en hjertelig takk til alle kunder og forretningsforbindelser for den store tilliten og gode oppslutningen banken har hatt i 2015. Styret retter også en varm takk til bankens medarbeidere og øvrige tillitsvalgte for godt samarbeid og stor innsats i året som har gått.

Gjerstad 31.des. 2015/ 18.feb. 2016

STYRET I GJERSTAD SPAREBANK:



Jan Kenneth De Bartolo
Leder



Jan Olav Olsen
Nestleder



Mette-Marit Salvesen
styremedlem



Roger I. Bach
styremedlem



Ellen S. Winterkjær
styremedlem



Nina Holte
Adm. banksjef

GJERSTAD SPAREBANK

RESULTATREGNSKAP	(Beløp i 1000 kr.)	2015	2014
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		692	787
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		43.722	48.284
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		1.338	1.534
Andre renteinntekter og lignende			5
Sum renteinntekter og lignende inntekter		45.752	50.610
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		1.379	2.766
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		16.862	22.499
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	(note 14)	1.119	360
Renter og lignende på ansvarlig lånekapital	(note 15)	2.215	2.279
Andre rentekostnader og lignende kostnader	(note 1)	661	620
Sum rentekostnader og lignende kostnader		22.236	28.524
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		23.516	22.086
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning.			
Inntekter av aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		1.857	1.103
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Garantiprovisjon		154	186
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		11.050	10.417
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	(note 2)	11.204	10.603
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester			
Andre gebyrer og provisjonskostnader		1.987	2.079
Netto verdiendring og gevinst/ tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler			
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapir		-482	262
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	(note 13)	107	1.666
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater		313	244
Sum netto verdiendring og gevinst/ tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		-62	2.172
Andre driftsinntekter			
Driftsinntekter faste eiendommer	(note 7)	329	394
Sum andre driftsinntekter		329	394
Netto andre driftsinntekter		11.341	12.193
Sum driftsinntekter		34.857	34.279
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn	(note 3,4)	9.446	9.166
Pensjoner	(note 5)	-427	1.337
Sosiale kostnader		1.506	1.292
Administrasjonskostnader	(note 3)	4.586	4.593
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		15.111	16.388
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Ordinære avskrivninger	(note 6)	860	746
Andre driftskostnader			
Driftskostnader faste eiendommer		495	417
Andre driftskostnader	(note 7)	6.333	5.274
Sum andre driftskostnader		6.828	5.691
Sum driftskostnader		22.799	22.825
Driftsresultat før tap		12.058	11.454
Tap på utlån, garantier m.v.			
Tap på utlån		1.182	384
Tap på garantier			
Sum tap på utlån, garantier m.v	(note 8)	1.182	384
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler			
Nedskrivning/reversering av nedskrivning			-1.000
Gevinst/tap			1.436
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		0	436
Resultat av ordinær drift (driftsresultat)		10.876	11.506
Skatt på ordinært resultat	(note 9)	2.684	3.091
Resultat av ordinær drift etter skatt		8.192	8.415
Overføringer og disponeringer			
Overført til sparebankens fond	(note 16)	7.942	8.165
Overført til gaver		250	250
Sum overføringer		8.192	8.415

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

(Beløp i 1000 kr.)

31.12.2015 31.12.2014

Kontanter og fordringer på sentralbanker		34.371	42.366
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		2.110	20.886
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	(note 20)	1.518	3.018
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		3.628	23.904
Utlån til og fordringer på kunder			
Kasse-/ drifts- og brukskreditter		121.572	124.036
Byggelån		18.273	1.153
Nedbetalingslån		876.993	825.346
Sum utlån før individuelle og gruppevis nedskrivninger	(note 8 og 11)	1.016.838	950.535
- Individuelle nedskrivninger	(note 8)	-2.248	-2.250
- Gruppevis nedskrivninger	(note 8)	-5.728	-5.728
Sum netto utlån og fordringer på kunder		1.008.862	942.557
Overtatt eiendeler		1.728	1.078
Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning			
Obligasjoner utstedt av det offentlige		6.973	13.806
Obligasjoner utstedt av andre		60.750	51.329
Sum obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	(note 12,20)	67.723	65.135
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	(note 13)	45.466	88.987
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	(note 9)	633	243
Sum immaterielle eiendeler		633	243
Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar, programvare og transportmidler		636	554
Bygninger og andre faste eiendommer		11.173	11.890
Sum varige driftsmidler	(note 6)	11.809	12.444
Andre eiendeler		293	521
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Opptjente ikke mottatte inntekter		1.358	1.856
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(note 5)		543
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		609	421
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1.967	2.820
SUM EIENDELER	(note 10)	1.176.480	1.180.055

GJELD OG EGENKAPITAL

(Beløp i 1000 kr.)

31.12.2015 31.12.2014**GJELD:**

Gjeld til kredittinstitusjoner			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		1.030	28
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		48.981	60.512
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	(note 14)	50.011	60.540
Innskudd fra og gjeld til kunder			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		699.871	445.942
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		230.445	472.551
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	(note 14)	930.316	918.493
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak			
Obligasjonsgjeld		49.967	49.946
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	(note 14)	49.967	49.946
Annen gjeld			
Annen gjeld		4.024	4.305
Betalbar skatt	(note 9)	2.398	3.032
Sum annen gjeld		6.422	7.337
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		2.052	1.997

GJERSTAD SPAREBANK

Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	(note 5)	2.134	2.195
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		2.134	2.195

Ansvarlig lånekapital			
Fondsobligasjon		28.858	38.875
Sum ansvarlig lånekapital	(note 15)	28.858	38.875

SUM GJELD **1.069.760** **1.079.383**

EGENKAPITAL:

Opptjent egenkapital

Sparebankens fond	(note 16,17)	106.720	100.672
-------------------	--------------	---------	---------

SUM EGENKAPITAL **106.720** **100.672**

SUM GJELD OG EGENKAPITAL (note 10) **1.176.480** **1.180.055**

Poster utenom balansen:

Andre forpliktelser	(note 18)	10.910	10.351
Betingede forpliktelser	(note 18)	70.610	48.002
Garantier Eika Boligkreditt	(note 19)	24.066	61.008

I styret for Gjerstad Sparebank:



Jan Kenneth De Bartolo
(leder)



Mette Marit Salvesen



Jan Olav Olsen
(nestleder)



Ellen Såghus Winterkjær

Gjerstad, den 31. desember 2015

Gjerstad, den 18. februar 2016



Roger Iskow Bach



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.

PRINSIPPENDRING

Årsregnskapsforskriften er endret, og fra og med 1. januar 2015 er det krav om at pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser skal innregnes i samsvar med IAS 19. IAS 19 tillater ikke «korridormetoden» brukt for regnskapsføring av aktuarielle gevinster og tap. Aktuarielle gevinster og tap skal nå regnskapsføres direkte mot egenkapitalen i den perioden de oppstår.

Forventet avkastning på pensjonsmidlene skal beregnes ved bruk av diskonteringsrenten som beregnes ved brutto pensjonsforpliktelse. Periodens opptjente pensjonsrettigheter og netto rentekostnad presenteres under det ordinære resultat, mens estimatavvik blir regnskapsført direkte mot egenkapitalen.

I henhold til NRS 5 Spesifikasjon av særlige poster, korrigering av feil og virkning av prinsippendring og estimatendring pkt 5 har banken ikke omarbeidet sammenlignbare tall da dette ikke er vesentlig i forhold til, og forståelsen av, bankens inntjeningssevne. Bankens har omarbeidet inngående balanse slik at prinsippendringen kan beregnes. Dette fremkommer i note 5, 9 og 16.

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. 31.12.2015 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 inndekket 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 fremtidige kontantstrømmer, neddiskontert med utlånets opprinnelige effektive rentesats.

NOTEOPPLYSNINGER

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.

RISIKOKLASSIFISERING AV UTLÅN, KREDITTER OG GARANTIER

Bankens risikoklassifiseringssystem differensierer kundene basert på kundens økonomi, kvalifisert sikkerhet 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 sikkerheter og inntekt /økonomi. Dette gjelder også personkunder. Hvert eneste engasjement graderes etter disse to kriteriene med hver sin bokstavkode. Ved totalvurderingen av utlåns- og kredittporteføljen trekkes disse bokstavgraderingene opp til en overordnet klassifisering. 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 gruppevis 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 63,31 %. Middels risiko og høy risiko utgjør hhv. 30,06 % og 6,21 %. Økonomi teller nå 60 % og sikkerhet 40 %. Dette har endret litt på risikoklassifiseringen, og vi har nå en større andel kunder som er klassifisert innenfor middels risikoklasse. Risikoen på porteføljen er vesentlig redusert, og vi har en portefølje som er vesentlig bedret. 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 31.12.15 lån for kr. 411,9 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 2015 eller frem til avleggelse av årsregnskapet for 2015.

PENSJONSMIDLER OG PENSJONSFORPLIKTELSE

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

NOTEOPPLYSNINGER

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.

I noten for 2014 ble det opplyst at banken 01.01.15 ville endre regnskapsprinsipp for regnskapsføring av pensjoner til IAS 19. Banken har i 2015 gått over fra avtale om ytelsespensjon til innskuddspensjon. Endring av pensjonsavtale er ikke en prinsippendring og endringen er resultatført som pensjonskostnad (inntekt).

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. 31.12.2015 kr. 357.000,- og er verdsatt til midtkurs.

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. 31.12.2015 100 % av 1884 Eiendom AS. Dette er en kortsiktig investering og det er derfor ikke utarbeidet konsernregnskap.

OBLIGASJONER

Markedsverdi er børskurs pr. 31.12.2015. 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. 31.12.15 har vi renteswap for fastrentelån på kr 5,0 millioner. Totalt utgjør fastrentelån kr. 7,0 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.

LIKVIDITETSRISIKO

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. Innskuddsdekningen var ved utgangen av året på 91,5 % mot 96,6 % 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 varslingsstid. 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 0,14. Dvs. en endring i markedsrenta på 1 % utgjør kr. 108.800 i endring av markedsverdien.

NOTER TIL ÅRSOPPGJØRET FOR 2015

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 innskyter har på innskudd i en sparebank. Med innskudd menes her enhver kreditsaldo 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 innskyter 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 innskyters forfalte forpliktelser etter andre avtaleforhold dersom sparebanken har adgang til å motregne innskudd og forpliktelser.

	2015	2014
Avgift til Sparebankenes sikringsfond	656	618

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 nytt regelverk med virkning fra 1. januar 2013 kreves det inn sikringsfondsavgift uavhengig av sikringsfondets størrelse. Det er beregnet full avgift i 2015 på kr. 655.956.

NOTE 2

PROVISJONER OG GEBYRER

	2015	2014
Garantiprovisjoner	153	186
Verdipapiromsetning og forvaltning	360	326
Forsikringsvirksomhet	2.595	2.065
Betalingsformidling	3.496	3.554
Kredittformidling	3.904	3.927
Øvrige provisjoner og gebyrer	696	545
Sum andre provisjoner og gebyrer	11.204	10.603

NOTE 3

ANTALL ANSATTE, LØNNINGER OG HONORARER

	2015	2014
Antall årsverk	16,9	16,3
Gjennomsnittlig årsverk	16,6	16,1
Antall ansatte	18	17

Lønn og annen godtgjørelse til banksjef:

Lønn	kr. 964.419
Annen godtgjørelse	kr. 56.200
Pensjonskostnad	kr. 282.510

Honorarer til styret:

Styrets leder	kr. 79.200
Øvrige styremedlemmer:	
Styremedlem nr. 1	kr. 40.350
Styremedlem nr. 2	kr. 40.350
Styremedlem nr. 3	kr. 40.350
Styremedlem nr. 4	kr. 44.500
Styremedlem nr. 5	kr. 29.500

Sum kr. 274.250

Honorarer til representantskapet:

Representantskapets leder	kr. 4.200
Øvrige medlemmer	kr. 17.000

Honorarer til kontrollkomitéen:

Kontrollkomitéens leder	kr. 8.200
Øvrige medlemmer:	
Medlem nr. 1	kr. 4.200
Medlem nr. 2	kr. 4.200

Revisors godtgjørelse utgjør:

Revisjon	kr. 225.000
Skatterådgivning	kr. 11.250
Rådgivning	kr. 70.000
Sum	kr. 306.250

Beløpene er inklusiv merverdiavgift.

NOTE 4**LÅN OG GARANTIER TIL LEDENDE PERSONER OG ANSATTE**

	Lån
Banksjef	2.500
Øvrige ansatte	25.381
Styrets leder	800
Styrets øvrige medlemmer:	
Styremedlem nr. 1	357
Styremedlem nr. 2	0
Styremedlem nr. 3	0
Styremedlem nr. 4	2.400
Representantskapets leder	3.080
Øvrige medlemmer av representantskapet	4.560
Kontrollkomitèens leder	1.000
Kontrollkomitèens øvrige medlemmer:	
Medlem nr. 1	1.724
Medlem nr. 2	0

Rentesubsidiering av lån til ansatte beløper seg til kr. 295.000,-. Det er ikke stilt garantier overfor bankens tjeneste- eller tillitsmenn. Samtlige lån er forskriftsmessig sikret.

NOTE 5**PENSJONSMIDLER OG PENSJONSFORPLIKTELSE**

Endring i årsregnskapsforskriften fra 01.01.2015 påvirker regnskapsføring av bankens ytelsesbaserte pensjonsordning. Etter endringer skal banken følge reglene for innregning og måling av pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser i henhold til IAS19.

Korridorløsningen ved regnskapsføring av estimatavvik er ikke lenger tillatt, og actuarielle gevinster og tap skal føres mot annen egenkapital etter hvert som de påløper.

Ved omarbeidelsen av regnskapet økte pensjonsforpliktelsen pr. 01.01.15 med kr 2,59 mill, egenkaptialen ble redusert med kr 1,89 mill og utsatt skattefordel ble økt med kr 0,7 mill. Effekten av endringen 01.01.15 er at banken går fra en overfinansiering (pensjonsmidler) til en underfinansiering (pensjonsforpliktelse). Estimataviket utgjorde kr 2,59 mill, og endring utsatt skattefordel på 0,7 mill.

Konsekvens av endret regnskapsprinsipp	Netto pensjonsforpliktelse	Endring utsatt skatt	Endring egenkapital
Balanseførte pensjonsmidler, NGAAP pr. 31.12.14	543		
Estimatavvik ført mot egenkapitalen pr. 01.01.15	-2.596	701	-1.895
Pensjonsforpliktelse pr. 01.01.15, IAS 19	-2.053		

Banken besluttet i 2015 å gå over fra avtale om ytelsespensjon til avtale om innskuddspensjon. Endring av avtale er ikke en prinsippendring. Pensjonsforpliktelsen pr. 01.01.15 IAS19 på kr 2,05 mill er inntektsført over resultatregnskapet, og inngår i regnskapslinjen pensjoner.

Konsekvens av endret regnskapsprinsipp	Netto pensjonsforpliktelse	Endring utsatt skatt	Endring egenkapital
Pensjonsforpliktelse pr. 01.01.15 IAS 19	-2.053		
Endring av pensjonsavtale resultatført	2.053	0	0
Pensjonsforpliktelse pr. 31.12.15 IAS 19	0		

NOTEOPPLYSNINGER

Sikrede ytelser

Banken har gått over fra avtale om ytelsespensjon til avtale om innskuddspensjon. Når det gjelder ytterligere informasjon om de sikrede ytelser henvises det til årsregnskapet for 2014.

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.

Tidligere AFP ordning ble vedtatt avvirket i 2010, og banken har ingen pensjonister i denne ordningen.

Som erstatning for den gamle AFP ordningen er det etablert en ny AFP ordning. Den nye AFP ordningen er, i motsetning til den gamle, ikke en førtidspensjonsordning, men en ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut den nye AFP ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og den gir ytterligere opptjening ved arbeid frem til 67 år. Den nye AFP ordningen er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midleri ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingene kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Det er ikke fondsoppbygging i ordningen og det forventes at premienivået vil øke for de kommende årene.

Årets pensjonskostnad:

	2015	2014
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	0	556
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	0	376
Forventet avkastning på pensjonsmidler	0	-315
Administrasjonskostnader og resultatførte estimatavvik	0	153
Periodens arbeidsgiveravgift	0	190
Netto pensjonskostnad ytelsebaserte ordninger (sikrede ytelser)	0	960

Premie OTP og tidligere ytelsebasert ordning	1.084	377
Premie innskuddsbasert AFP ordning	152	0
Kostnad usikre ytelser	390	0
Endring pensjonsordning fra ytelsepensjon til OTP pensjon	-2.053	0
Resultatført pensjonskostnad	-427	1.337

Avstemming av pensjonsordningens finansierte status pr. 31.12

Sikrede ytelser:	2015	01.01.2015
Beregnete pensjonsforpliktelser	0	7.543
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	0	-9.596
Estimatavvik etter er ført mot egenkapitalen (se oppstilling over endring av prinsippp)	0	0
Netto pensjonsforpliktelse pr. 01.01.2015	0	-2.053

Usikrede ytelser:	2015	01.01.2015
Beregnete pensjonsforpliktelser	2.134	2.195
Ikke resultatført estimatavvik/planendring	0	0
Pensjonsforpliktelse	2.134	2.195

Økonomiske forutsetninger:	2015	2014
Diskonteringsrente		3,0 %
Forventet lønnsregulering		3,3 %
Regulering av folketrygdens grunnbeløp		3,0 %
Forventet avkastning på fondsmidler		3,8 %
Forventet pensjonsøkning		1,4 %

NOTE 6

VARIGE DRIFTSMIDLER

	Inventar og maskiner	Risørkontor	Bankbygg	Tomter	Sum
Akkumulerte anskaffelseskost 01.01	918	1.504	15.849	298	18.569
Tilgang	225				225
Avgang i året til anskaffelseskost					
Samlede av- og nedskrivninger	507	1.480	4.998		6.985
Bokført verdi pr. 31.12.	636	24	10.851	298	11.809

Årets ordinære avskrivninger	144	142	574		860
------------------------------	-----	-----	-----	--	-----

Balanseført verdi på bygninger som benyttes til egen virksomhet er kr 10,9 mill.

NOTEOPPLYSNINGER

Fast eiendom	Eiendomstype	Total areal m ²	Herav utleid areal m ²	Balanseført verdi
Gjerstad Sparebank	Bankbygning	1.308	560	10.851
Sum				10.851

NOTE 7 LEIEAVTALER

I bankbygget på Brokelandsheia har banken inngått avtaler med Gjerstad kommune, Agder Polidistrikt og Macgregor som leietakere. Avtalen med Gjerstad kommune løper fram til 01.04.2016. Avtalene med Agder Politidistrikt og Mac Gregor har bestemmelser om 6 måneders gjensidig oppsigelsestid. Leieinntektene for 2015 utgjorde kr.329.000.

Når det gjelder Risørkontoret, har banken en leiekontrakt med John Thomas Axelsen frem til 2015. Her jobbes det med ny leieavtale. Leiekostnader for 2015 utgjorde kr. 93.000.

NOTE 8 A) RISIKOKLASSIFISERING AV UTLÅN, KREDITTER OG GARANTIER

	Brutto utlån		Garantier		Trekkfasiliteter		Individuelle nedskrivninger	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Lav	63,31 %	60,53 %	94,76 %	97,96 %	77,58 %	76,87 %		
Middels	30,06 %	29,42 %	2,97 %	0,97 %	19,09 %	20,01 %		
Høy	6,21 %	9,79 %	2,05 %	0,96 %	3,16 %	2,82 %	100,00 %	100,00 %
Ikke klassifisert	0,43 %	0,26 %	0,22 %	0,11 %	0,17 %	0,30 %		
Sum	100,01 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Beløp i hele kr. 1 000	1.016.838	950.535	34.976	71.359	70.610	48.002	2.248	2.250

NOTE 8 B) UTLÅN OG GARANTIER FORDELT ETTER GEOGRAFISK OMRÅDE

	Utlån		Garantier	
	2015	2014	2015	2014
Aust Agder	834.476	794.394	34.046	70.508
Oslo, Akershus	106.435	80.618	651	651
Landet forøvrig	75.927	75.523	279	200
Sum	1.016.838	950.535	34.976	71.359

NOTEOPPLYSNINGER

NOTE 8 C)

UTLÅN OG GARANTIER FORDELT ETTER SEKTOR

	Utlån		Garantier	
	2015	2014	2015	2014
Personmarkedet	815.085	758.792	25.508	62.402
Offentlig virksomhet	1.978	487	670	1.220
Næringsdrivende	197.355	189.747	8.798	7.737
Lag og foreninger	2.420	1.509		
Sum	1.016.838	950.535	34.976	71.359

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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Personkunder 810-990	815.085	758.792	25.508	62.402	51.310	32.074	10.959	14.123	916	916	1.748	1.750
Andre												
Viktige næringer:												
Primærnæring	2.615	630	77	77	201	141						
Industri	8.110	9.649	3.050	3.053	3.406	1.033						
Bygg og anlegg	25.064	21.622	3.265	3.226		4.816		2				
Handel, hotell og restaurantvirksomhet	59.119	53.676	1.085	1.061	6.011	6.453	931	1.111			500	500
Eiendomsforvaltning/drift	68.091	71.617	282	282	6.239	2.002						
Tjensteytende næringer	25.989	22.417	268	100	1.716	1.179						
Transport/kommunikasjon	6.673	4.333	1.341	1.158	562	202						
Offentlig forvaltning	3.611	6.131			1.048	52						
Øvrige næringer	2.481	1.668	100		117	50						
Totalt	1.016.838	950.535	34.976	71.359	70.610	48.002	11.890	15.236	916	916	2.248	2.250

De gruppevisse 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:	2015	2014	2013	2012	2011
Brutto misligholdte lån	11.890	15.236	12.785	5.833	7.076
- individuelle nedskrivninger	2.048	1.550	4.370	0	48
= Netto misligholdte lån	9.842	13.686	8.415	5.833	7.028

Øvrige tapsutsatte lån:	2015	2014	2013	2012	2011
Brutto tapsutsatte lån	916	916	1.414	11.227	9.926
- individuelle nedskrivninger	200	200	600	5.210	5.225
= Netto tapsutsatte lån	716	716	814	6.017	4.701

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. 01.01.2014		4.970		4.970
- per. Konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger		-2.820		-2.820
+ økte individuelle nedskrivninger i perioden		829		829
- tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden		-729		-729
Individuelle nedskrivninger pr. 31.12.2014		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

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 01.01.2014		5.828		5.828
+ periodens endring i gruppevise nedskrivninger		400		400
-tilbakeføringer		-500		-500
=Gruppevise nedskrivninger 31.12.2014		5.728		5.728
+ periodens endring i gruppevise nedskrivninger				
- tilbakeføringer				
= Gruppevise nedskrivninger pr. 31.12.2015		5.728		5.728

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	Total kostnad garantier og utlån
- tilbakeføringer av tidligere individuelle nedskrivninger	-471		-471
+ nye individuelle nedskrivninger	470		470
- periodens endring i gruppevise nedskrivninger			
+ periodens konstaterte tap som tidligere er avsatt som individuelle nedskrivninger	471		471
+ periodens konstaterte tap som tidligere <i>ikke</i> er avsatt som individuelle nedskrivninger	753		753
- periodens inngang på tidligere perioders kostnadsførte tap	-41		-41
= Periodens tapskostnad	1.182		1.182

NOTE 9

SKATTER

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:	31.12.2015	31.12.2014	Endring
Aksjer og andre verdipapirer	-1.176	-86	1.090
Driftsmidler	802	869	67
Omløpsmidler	0	0	0
Skatteposisjoner	-25	-32	-7
Netto pensjonsmidler	-2.134	-1.652	482
Sum utlignbare forskjeller	-2.533	-901	1.632
Utsatt skattefordel	-633	-244	
Skatteeffekt prinsippendring		-701	
Utsatt skattefordel pr. 31.12/01.01	-633	-945	

NOTEOPPLYSNINGER

Endring utsatt skattefordel	312
-----------------------------	-----

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2015	2014
Ordinært resultat før skatt	10.876	11.506
Permanente forskjeller	-1.736	-1.255
Prinsippendring IAS 19/overgang til ytelse til innskuddbasert ordning	-2.596	
Endring midlertidige forskjeller	1.632	-219
Grunnlag betalbar inntektsskatt	8.176	10.032

Årets skattekostnad:	2015	2014
Betalbar skattegjeld inntektsskatt pr. 31.12	2.208	2.709
Betalbar skattegjeld formuesskatt pr. 31.12	190	323
Sum betalbar skattegjeld pr. 31.12	2.398	3.032
For lite/for mye avsatt skatt tidligere år	-27	
Endring utsatt skatt/skattefordel	312	60
Årets skattekostnad på ordinært resultat	2.683	3.092

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
Konter og fordringer på sentralbanker		34.371					34.371
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		3.628					3.628
Utlån til og fordringer på kunder	-7.976		154.818	55.453	213.368	593.199	1.008.862
Obligasjoner og sertifikater			4.000	16.995	41.857	4.871	67.723
Øvrige eiendeler	60.538	1.358					61.896
Sum eiendeler	52.562	39.357	158.818	72.448	255.225	598.070	1.176.480
Gjeld til kredittinstitusjoner		11		50.000			50.011
Innskudd fra og gjeld til kunder		930.316					930.316
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					78.825		78.825
Øvrig gjeld	2.134	8.474					10.608
Egenkapital	106.720						106.720
Sum gjeld og egenkapital	108.854	938.801		50.000	78.825		1.176.480
Poster utenom balansen:							
Ikke-balanseførte finansielle instrumenter				-30	-54		-84
Netto likvide eksponering	-56.292	-899.444	158.818	22.418	176.346	598.070	-84

Kassekreditt og byggelån er klassifisert i intervallet fra 3 måneder til 1 år. I kontantbeholdningen er utenlandsk valuta bokført til kr. 357.000 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
Konter og fordringer på sentralbanker	34.371						34.371
Utlån til og fordringer på kredittinst.		2.128	1.500				3.628
Utlån til og fordringer på kunder	-7.976	1.009.767			7.071		1.008.862
Obligasjoner og sertifikater			67.723				67.723
Øvrige eiendeler	60.538	1.358					61.896
Sum eiendeler	86.933	1.013.253	69.223		7.071		1.176.480
Gjeld til kredittinstitusjoner	11		50.000				50.011
Innskudd fra og gjeld til kunder			930.316				930.316
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			78.825				78.825
Øvrig gjeld uten renter	10.608						10.608
Egenkapital	106.720						106.720
Sum gjeld og egenkapital	117.339		1.059.141				1.176.480
Poster utenom balansen:							
Ikke-balanseførte finansielle instrumenter				-5.000			-5.000
Netto renteksponering	-30.406	1.013.253	-989.918	-5.000	7.071		-5.000

NOTEOPPLYSNINGER

NOTE 11 FINANSIELLE DERIVATER

Finansielle derivater	Nominelt beløp*		Virkelig verdi	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Sikring av utlån til og fordringer på kunder	5.000	5.000	-66	-97
Sikring av innskudd og gjeld til kunder **				
Sum	5.000	5.000	-66	-97

Nominelt beløp tilsvarer det referansebeløp (hovedstol) som er avtalt i bytteavtalen 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	7.000	7.005	6.973	6.973
Øvrige obligasjoner	61.000	61.299	60.768	60.750
Sum	68.000	68.304	67.741	67.723

Gjennomsnittlig effektiv rente på obligasjonene	2,01 %
---	--------

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	2.229		2.234	2.256	2.256
Eika Kreditt	912 370 275	2.689		2.724	2.683	2.683
Pareto Høyrente	883 528 522	9.496		10.000	9.753	9.753
Eika Likviditet	893 253 432	2.229		2.234	2.256	2.256
Sum				14.958	14.692	14.692
<i>Grunnfondsbevis:</i>						
Sparebanken Sør	937 894 538	800		181	110	110
Hjelmeland Sparebank	937 896 581	4.667		513	513	513
Kvinesdal Sparebank	937 894 805	5.911		591	591	591
Sum				1.285	1.214	1.214
Sum omløpsmidler				16.243	15.906	15.906
Anleggsportefølje:						
<i>Ikke børsnoterte aksjer:</i>						
Eika Gruppen AS	979 319 568	121.741	0,55	5.114	5.114	15.218
Eika Boligkreditt AS	885 621 252	5.068.188	**)	21.106	21.106	21.106
Spama AS	916 148 690	45	*)	5	5	5
BANKID Norge AS	913 851 080	40	*)	63	63	63
Sørlandsporten Næringshage AS	984 076 452	5.600	5,00	28	28	28
1884 Eiendom AS	998 538 947	1.000	100,00	4.000	3.000	3.000
Risør By AS	915 820 395	20	*)	0	0	0
SDC AF	016 988 138	592	*)	244	244	244
Sum anleggsportefølje				30.560	29.560	39.664
Samlet portefølje				46.803	45.466	55.570

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

**) Eierandeler i finansinstitusjoner

Spesifikasjon av beholdningsendring aksjer klassifisert som omløpsportefølje

	2015
Selskap	
Inngående balanse	64.111
Tilgang og avgang	-48.312
Verdijustering	107
Utgående balanse	15.906

Spesifikasjon av beholdningsendring aksjer klassifisert som anleggsportefølje

	2015
Selskap	
Inngående balanse	24.876
Tilgang og avgang	4.684
Nedskrivninger	
Utgående balanse	29.560

**NOTE 14
GJELD**

		Gjennomsnitts- rente	Valuta
<i>Innskudd fra og gjeld til kunder:</i>			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	699.871	1,61 %	
Herav innskudd på særlige vilkår *)	92.422	2,29 %	
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	230.445	1,57 %	
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	930.316		NOK
<i>Gjeld til kredittinstitusjoner:</i>			
KFS-lån	50.000	2,58 %	NOK
Obligasjonslån	50.000	2,02 %	

*) 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 ett lån i KFS på kr. 50 millioner med forfall 03.10.2016, og ett obligasjonslån på kr. 50 millioner med forfall 25.09.2017.

Renten er beregnet ut fra gjennomsnittlig saldo på respektive balansepostene i 2015.

**NOTE 15
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL**

	Låne beløp	Årets rentekostnad	Gjennom- snitts rente	Forfall	Valuta
Fondsobligasjon utstedt 25.05.2012	19.000	1.446	7,61 %	Call 25.05.2017	NOK
Fondsobligasjon utstedt 05.11.2015	10.000	1.541	6,00 %	Call 05.11.2020	NOK

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

I 2015 har vi innfridd fondsobligasjon på kr. 20 mill. som ble utstedt 20.12.2005. Banken har oppnådd en bedret kjernekapital, og vi har refinansiert fondsobligasjonen med en ny fondsobligasjon på kr 10 millioner. Denne har rentebetingelse 3 mnd. NIBOR + 450 pkt.

Renten er beregnet ut fra gjennomsnittlig saldo på respektive balansepostene i 2015.

NOTEOPPLYSNINGER

NOTE 16 EGENKAPITAL

Spesifikasjon av endring i egenkapitalen i løpet av året.

	2015	2014
Sparebankens fond pr. 01.01	100.672	92.507
Overgang til IAS	-1.894	
Årets overføring/reduksjon til Sparebankens fond	7.942	8.165
Sparebankens fond pr. 31.12	106.720	100.672

NOTE 17 KAPITALDEKNING

	31.12.2015	31.12.2014
Sparebankens fond	106.720	100.672
Overfinansiert pensjonsforpliktelse		-543
Immaterielle eiendeler		147
Ren kjernekapital før fradrag	106.720	100.276
Fradrag for ikke vesentlige investeringer	-7.564	-3.325
Netto ren kjernekapital	99.156	96.951
Fondsobligasjon (inntil 15 % av kjernekapital)		19.875
Fondsobligasjon (inntil 35 % av kjernekapital)	29.000	19.000
Annen kjernekapital før fradrag	29.000	38.875
Fradrag for ikke vesentlige investeringer	-11.963	-13.901
Netto kjernekapital	116.193	121.925
Overskytende på fondsobligasjon		
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjon (50 %)		
Sum tilleggskapital	0	0
Sum ansvarlig kapital	116.193	121.925
Totalt risikovektet volum (1)	659.189	697.962
Kapitaldekning i %	17,63 %	17,47 %
Kjernekapital i %	17,63 %	17,47 %
Ren kjernekapital i %	15,04 %	13,89 %

(1) Spesifikasjon av risikovektet volum pr. engasjementskategori:	31.12.2015	31.12.2014
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	1.442	2.847
Institusjoner	4.830	13.982
Foretak	58.236	82.117
Massemarkedsengasjementer		
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	441.504	377.781
Forfalte engasjementer	11.570	17.142
Obligasjoner med fortrinnsrett	3.088	3.124
Andeler i verdipapirfond	8.010	48.106
Egenkapitalposisjoner	13.703	13.819
Øvrige engasjementer	53.474	78.419
Sum kredittrisiko	595.857	637.337
Operasjonell risiko	63.332	60.625
Totalt risikovektet volum	659.189	697.962

NOTE 18 GARANTIANSVAR OG ANDRE FORPLIKTELSE

Fordeling av garantiansvar:	31.12.2015	31.12.2014
Andre garantier	439	695
Betalingsgarantier	4.602	5.047
Kontraktsgarantier	5.869	4.609
Lånegarantier for formidlede lån til Eika Boligkreditt	24.066	61.008
Samlet garantiansvar	34.976	71.359

Betingede forpliktelser:	31.12.2015	31.12.2014
Bevilgede ikke disponerte lån og kreditter	70.610	48.002
Sum betingede forpliktelser utenom balansen	70.610	48.002

NOTE 19 GARANTIANSVAR EIK A BOLIGKREDITT

	31.12.2015	31.12.2014
Total andel av garantiramme		3.580
Saksgaranti	19.066	21.982
Tapsgaranti	5.000	35.446
Rammeavtale		
Samlet garantiansvar og andre forpliktelser	24.066	61.008

**NOTE 20
ANSVARLIG KAPITAL I ANDRE SELSKAP**

	31.12.2015	31.12.2014
Medlemsinnskudd i KFS	1.500	3.000
Ansvarlig lånekapital i verdipapirer	28.699	24.253
Samlet ansvarlig kapital	30.199	27.253

KONTANTSRØMANALYSE

(Beløp i hele 1000 kr)	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tilført fra årets drift (*)	6.998	6.418	5.817	10.006	1.950	5.045
Endring annen gjeld og påløpte kostnader						
forsk.betalte inntekter	-860	571	-1.441	-162	657	-292
Endring andre eiendeler og forskuddsbetalte og (-112	-92	-685	284	453	-960
Likviditetsendring i resultatregnskapet	6.026	6.897	3.691	10.128	3.060	3.793
Endring utlån før nedskrivninger	-66.303	17.926	-38.691	-53.580	131.529	113.237
Endring kortsiktige verdipapirer	43.521	-34.483	-25.132	-9.215	-1.653	-3.200
Endring innskudd fra og gjeld til kunder	11.823	44.594	69.675	-30.824	-122.267	22.122
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-10.529	-50.213	35.333	-4.596	-31.337	-69.737
A. Netto likviditetsendring fra virksomhet	-15.462	-15.279	44.876	-88.087	-20.668	66.215
Investering i andre varige driftsmidler	-225	-1.285	-434	-20	-1.116	-186
Endring langsiktige verdipapirer	-2.588	-237	-3.299	8.702	17.141	4.735
B. Likviditetsendring vedr. investeringer	-2.813	-1.522	-3.733	8.682	16.025	4.549
Endring sertifikatlån og obligasjonslån	21	49.946	-39.986	-23.842	-43.089	103
Endring ansvarlig lånekapital	-10.017	78	-17.922	-11.125	32	95
C. Likviditetsendring fra finansiering	-9.996	50.024	-57.908	-34.967	-43.057	198
A+B+C Sum endring likvider	-28.271	33.223	-16.765	-114.372	-47.700	70.962
+ Likviditetsbeholdning 1/1	66.270	33.047	49.812	164.184	211.884	140.922
= Likviditetsbeholdning 31/12	37.999	66.270	33.047	49.812	164.184	211.884
Denne består av:	37.999	66.270	33.047	49.812		
Kasse, Norges Bank, utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner						

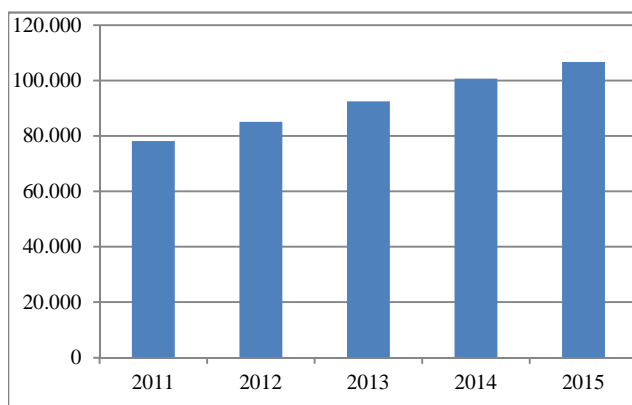
(*) Tilført fra årets drift fremkommer som følger:

	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Resultat før skatt	10.876	11.506	10.564	10.151	945	7.998
Betalbar skatt	-2.398	-3.032	-2.861	-440	-2.141	1.595
Ordinære avskrivninger	860	746	593	579	653	693
Endring tapsavsetninger	-2.822	-2.820	-2.190	-10	2.787	-4.517
Endring pensjonsforpliktelser	482	18	-289	-274	-294	-724
Sum	6.998	6.418	5.817	10.006	1.950	5.045

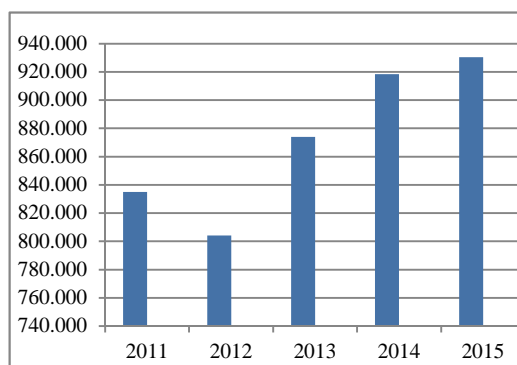
NØKKELTALL

Beløp i hele 1.000 kr	2015	2014	2013	2012	2011
Forvaltningskapital	1.176.480	1.180.055	1.126.774	1.073.665	1.134.912
Innskudd fra kunder	930.316	918.493	873.899	804.224	835.048
Brutto utlån til kunder	1.016.838	950.535	968.461	929.770	876.189
Utlån i Eika Boligkreditt	411.883	358.258	324.080	288.179	283.039
Ansvarlig kapital	116.193	121.925	117.888	129.571	139.837
Egenkapital	106.720	100.672	92.507	85.101	78.111
Risikovektet volum (beregning)	659.189	697.962	641.188	614.963	637.888
I %					
Innskuddsdekning	91,49 %	96,63 %	90,24 %	86,50 %	95,30 %
Utlånsvekst hittil i år inklusiv E	9,16 %	1,26 %	6,12 %	5,07 %	-6,04 %
Utlånsvekst hittil i år eksklusiv	6,98 %	-1,85 %	4,16 %	6,12 %	-13,05 %
Rentenetto (av gjennomsnittlig	1,96 %	1,88 %	1,85 %	2,09 %	1,72 %
Kapitaldekning	17,63 %	17,47 %	18,39 %	21,07 %	21,92 %
Kjernekapital	17,63 %	17,47 %	18,39 %	20,14 %	17,14 %
Ren kjernekapital	15,04 %	13,89 %	13,31 %	12,77 %	11,69 %
Egenkapitalprosent	9,07 %	8,53 %	8,11 %	7,93 %	6,88 %
Egenkapitalavkastning etter skat	7,89 %	8,71 %	8,45 %	8,33 %	0,54 %
Kostnadsprosent	65,41 %	71,09 %	69,41 %	67,90 %	68,44 %
(driftskostnader i % av netto inntekter eksklusiv verdipapirer)					

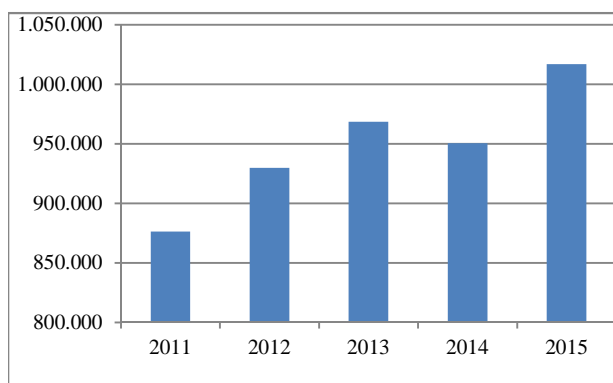
Utvikling i egenkapital fra 2011 til 2015:



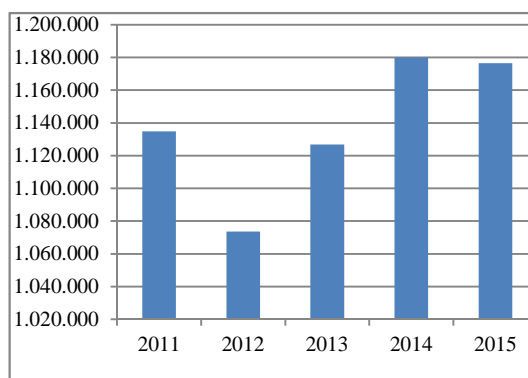
Utvikling i innskudd fra 2011 til 2015:



Utvikling i brutto utlån fra 2011 til 2015:



Utvikling i forvaltningskap. fra 2011 til 2015:



Til forstanderskapet i Gjerstad Sparebank

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Gjerstad Sparebank, som viser et overskudd på kr 8 192 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

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

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

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Gjerstad Sparebank per 31. desember 2015, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen*

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

Arendal, 18. februar 2016

BDO AS



Håkon Vik Korslund
Statsautorisert revisor

BERETNING FRA KONTROLLKOMITEEN

Kontrollkomiteen har ført tilsyn med at bankens virksomhet er drevet i samsvar med Sparebanklovens bestemmelser, bankens vedtekter vedtatt i representantskapet og andre bestemmelser som banken har plikt til å rette seg etter.

Komiteen har gjennomgått styrets protokoller, og forøvrig foretatt de undersøkelser som Sparebankloven og kontrollkomiteens instruks bestemmer.

Kontrollkomiteen har gjennomgått resultatregnskapet, balanse, styrets og revisors beretning, uten at det gir foranledning til noen bemerkninger.

Kontrollkomiteen vil anbefale at det fremlagte regnskap fastsettes som bankens regnskap for 2015.

Gjerstad, 18. februar 2016



Espen Grimsland



Kari Slaattelid Øya



Gunnar Refsland

**BANKENS TILLITSVALGTE
REPRESENTANTSKAPET:**

DRIFTSÅRET 2015

INNSKYTERVALGTE MEDLEMMER:		INNSKYTERVALGTE VARAMEDLEMMER	
Kjell Arild Haugen	Til 2017	1. Isak Sørbø	Til 2015
Anders Lunden	Til 2017	2. Even Helge Høgbråt	Til 2015
Olav Henning Bråten	Til 2015	3. Irene Fjellstad	Til 2015
Grethe Dalen	Til 2018		
Gunnar Fløystad	Til 2015		
Kerstin Flaten	Til 2016		
KOMMUNEVALGTE MEDLEMMER:		KOMMUNEVALGTE VARAMEDLEMMER:	
May Yvonne Hjellvik	Til 2015	1. Tanja Øverland	Til 2015
Knut Erik Ulltveit	Til 2015	2. Ragnhild Løvdal	Til 2015
Tonje Berger Ausland	Til 2015		
Tone Vestøl Bråten	Til 2015		
DE ANSATTES MEDLEMMER:		DE ANSATTES VARAMEDLEMMER:	
Hugo A. Hansen	Til 2015	Jorunn Ulltveit	Til 2015
Bente Lindstøl	Til 2015	Mette Moe Fjellheim	Til 2015
Tove Urfjell	Til 2016	Inger J. G. Heiland	Til 2015

STYRET:		VARAMEDLEMMER TIL STYRET:	
Jan Kenneth De Bartolo	Til 2016	1. Odvar Eikeland	Til 2015
Jan Olav Olsen	Til 2016	2. May Britt Sandvik	Til 2015
Roger I. Bach	Til 2015	3. Grete Jonassen (ansattes varamedlem)	2015
Mette Marit Salvesen	Til 2015		
Ellen Winterkjær	Til 2015		

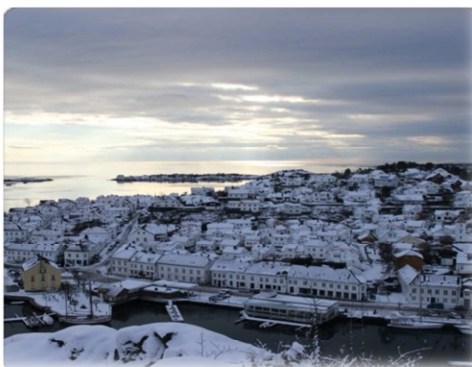
Representantskapets leder 2015	Kjell Arild Haugen
Nestleder i representantskapet 2015.....	Olav Henning Bråten
Styreleder 2015.....	Jan Kenneth De Bartolo
Nestleder i styret i 2015.....	Jan Olav Olsen
Leder i Kontrollkomiteen i 2015.....	Espen Grimsland

KONTROLLKOMITE:		VARAMEDLEM I KONTROLLKOMITEEN:	
Espen Grimsland	Til 2016	Ellen C. Kveim	Til 2015
Gunnar Refsland	Til 2015		
Kari Slaatelid Øya	Til 2015		

VALGKOMITEEN FOR REPRESENTANTSKAPET:		PERS. VARAMEDL. TIL VALGKOMITEEN:	
Samuel Arnt Larsen	Til 2016	Charlotte Øygarden Fone	Til 2016
Tone Vestøl Bråten	Til 2015	Knut Erik Ulltveit	Til 2015
Tove Urfjell	Til 2015	Jorunn Ulltveit	Til 2015

VALGKOMITEEN FOR INNSKYTERMØTET:		VARAMEDL. INNSKYTERVALGKOMITEEN:	
Per Gunvald Haugen	Til 2016	Arnhold Fone	Til 2015
Tore Valle	Til 2015	Jan Erik Borgli	Til 2016
Liv Kirsten Eide	Til 2015		

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