



**Vegårshei
Sparebank**

Årsmelding og regnskap 2016



113. forretningsår

Årsberetning for 2016

Lokalbanken – Vegårshei Sparebank

Vegårshei Sparebank ble etablert i 1904, og er en lokal, selvstendig sparebank med hovedkontor i Vegårshei og rådgivningskontor i Tvedestrand.

Totalt har banken 3.912 kunder ved utgangen av 2016. Av disse er 1.898 bosatt i Vegårshei kommune, 517 bosatt i Tvedestrand kommune og 868 i resten av Aust Agder. Resten fordeler seg på landet forøvrigt.

Visjon

Vegårshei Sparebank skal gjennom god service, riktige betingelser og lokalkunnskap være en totalleverandør av finansielle tjenester til personkunder, samt små og mellomstore bedrifter i Vegårshei og Tvedestrand kommuner.

Vegårshei Sparebank skal drives etter sunne økonomiske prinsipper og bidra til verdiskapning og samfunnsutvikling i Vegårshei og Tvedestrand kommuner.

Forretningsidé

Vegårshei Sparebank skal være en selvstendig bank med hovedkontor i Vegårshei kommune og banken skal være aksjonær i Eika Gruppen AS.

De ansatte er bankens viktigste ”kapital” og er avgjørende for at banken når sine mål.

Generelle økonomiske rammebetingelser

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 pst, klart lavere enn de 2 pst 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 pst til 0,5 pst. Også i 2017 blir finanspolitikken ekspansiv.

Kronekursen var i gjennomsnitt i 2016 på et rekordsvakt nivå, om lag 2 pst 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 pst, ble prisveksten for året som helhet så høy som 3,6 pst, 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 pst 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 pst ved utgangen av året.

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

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

Mot slutten av fjoråret vedtok Finansdepartementet å heve den motsykliske kapitalbuffer fra dagens 1,5 pst, til 2,0 pst 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 pst fra 3. kvartal 2015 til samme kvartal i fjor. Oslo Børs endte opp 12,1 pst inklusive utbytter, fra slutten av 2015 til siste handledag i fjor. Indeksen for egenkapitalbevis steg med hele 34,9 pst.

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

Utviklingen for det lokale næringslivet i 2016 har vært positiv. Vi ser flere lokale bedrifter utvikler seg og leverer gode resultater. Varehandelen lokalt

greier seg bra, selv om tilbudene fra kjøpesentrene utenfor kommunene fortsatt er en utfordring.

Vegårshei kommune har økt folketallet de siste årene, og flere flytter hjem. Dette er en svært gledelig utvikling og vi som lokalbank er opptatt av å være deres lokale partner innen finansiering og vi har også i 2016 lyktes bra med det.

Aktiviteten innen boligbygging er jevnt bra. Det ble også i 2016 bygget nye hus og leiligheter og utviklingen fortsetter inn i 2017 hvor aktiviteten vil vil øke ytterligere, noe som er svært fruktbart for store deler av det lokale næringslivet som består av håndverkerbedrifter.

Det er i tillegg svært gledelig å registrere at kommunen har lav arbeidsledighet sammenlignet med nærliggende kommuner og vi har gode oppvekstvilkår for barn og unge.

Konkurransen i bankmarkedet i vårt hovedmarkedsområde har vært tiltagende både på innskudds- og utlånssiden men til tross for hard konkurranse opplever vi at Vegårshei Sparebank har befestet sin posisjon som selvstendig, lokal sparebank.

Bankens virksomhet

Vegårshei Sparebank har gjennom 2016 vært fokusert på å øke soliditeten, kutte kostnader og redusere porteføljen av misligholdte engasjementer. Noe vi har lyktes med.

Fornøyde og lojale kunder

Vi gleder oss over å registrere at våre kunder er svært fornøyde med de tjenester banken tilbyr. I omdømmemålinger scorer banken fortsatt høyt på kundetilfredshet.

Som lokalbank bestreber vi å være gode bredderådgivere og hjelpe kunden til å ta riktige beslutninger. Dette blir satt pris på av våre kunder.

Eika-Gruppen AS

Vegårshei Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS og en av 72 lokalbanker i tillegg til OBOS i Eika Alliansen. Lokalbankene, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt utgjør Eika Alliansen. Eika Alliansen 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 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 bidragsyttere til vekst og utvikling for både privatpersoner og norsk samfunns- og næringsliv. I første rekke gjennom sitt engasjement for lokalsamfunnet og som tilbyder av økonomisk rådgiving, kreditt og finans- produkter tilpasset lokalt næringsliv og folk flest. 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 bank- infrastruktur, inkludert IT, betalingsformidling og digitale tjenester som nett- og mobilbank. Eika Gruppen har et prosjekt- og utviklingsmiljø som utvikler nye, digitale løsninger for lokalbankene. Produktselskapene i Eika Gruppen - Eika Forsikring, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning og Aktiv Eiendomsmegling - leverer et bredt spekter av finansielle produkter, kommersielle løsninger og kompetansehevende konsepter. Utover disse leveransene gir Eika Gruppen alliansebankene tilgang til kompetanseutvikling med Eika Skolen, virksomhetsstyring med Eika ViS, økonomi- og regnskapstjenester med Eika Økonomiservice og depottjenester med Eika Depotservice. I tillegg arbeider Eika Gruppen innenfor områder som kommunikasjon, marked og merkevare og næringspolitikk for å ivareta lokalbankenes næringspolitiske interesser.

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.

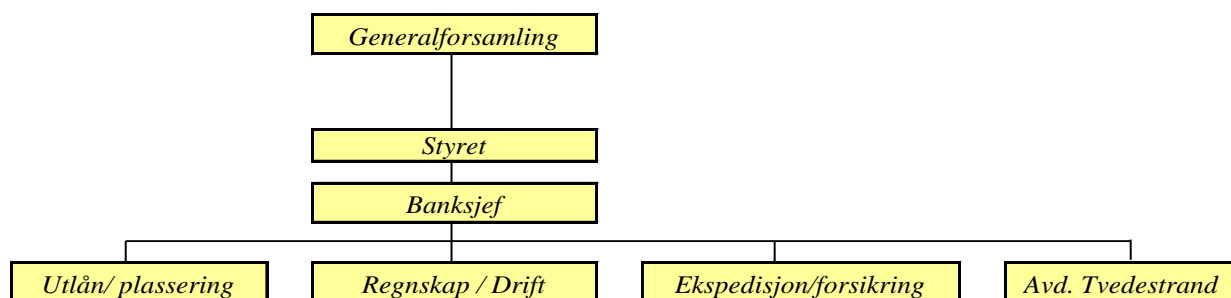
Stordriftsfordeler for lokalbankene

Utover produktleveransene sørger Eika Gruppen for at lokalbankene får tilgang til effektive og gode fellesskapsløsninger. Det er i første rekke komplette løsninger innen IT, infrastruktur og betalingsformidling. Kompetanseutvikling med Eika skolen, virksomhetsstyring med Eika ViS og økonomi- og regnskapstjenester med Eika Økonomiservice. Med et profesjonalt prosjekt-

og utviklingsmiljø leverer Eika også en lang rekke digitale løsninger. Det gjelder kundeløsninger på nett og mobil og integrerte løsninger som effektiviserer kunde og saksbehandlersystemene i bankene.

Utover disse fellestjenestene arbeider Eika Gruppen for lokalbankene innenfor områder som kommunikasjon, marked, merkevare og næringspolitikk. Eika Gruppen ivaretar bankenes næringspolitiske interesser gjennom dialog med relevante myndigheter.

Bankens organisasjonsplan



Regnskapskommentarer

Banken har i 2016 prioritert å bygge soliditet gjennom streng balansestyring. Banken har økt ren kjernekapital til 14,50 % og innskuddsdekningen til 91,2 %.

Regnskapet for 2016 er preget av en sunn kjernedrift og stabile fundingkostnader.

Driftsresultat

Bankens driftsresultat før tap ble på 6,2 mill. Årets overskudd før skatt ble på 5,9 mill. kroner mot 6,6 mill. kroner i 2015. Resultatet etter skatt ble på 5,0 mill. kroner. Egenkapitalavkastning på 7,01 %.

Netto rente og kredittprovisjonsinntekter

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er 16,4 mill. kroner, som er 0,6 mill. kroner lavere enn i fjor. Rentenetto gikk ned fra 1,90 % til 1,78 % i 2016. Renteinntektene i kroner er 3,7 millioner lavere enn året før.

Bankens rentenetto er fortsatt under press.

Netto andre driftsinntekter

Utbytte av aksjer og andre langsiktige investering utgjorde 1,8 mill. kroner. Provisjonsinntekter og

inntekter fra banktjenester avtok med 0,7 mill. kroner til 6,6 mill. kroner.

Netto andre driftsinntekter økte med 0,1 mill. kroner fra i fjor og endte på kr. 7,2 mill. kroner. Dette skyldes i hovedsak positiv utvikling på verdipapirer i 2016. Vi forventer en positiv utvikling på andre driftsinntekter i 2017.

Vi har hatt nedgang i salg av skadeforsikring, og styret mener vi her har et stort ubenyttet potensial i vårt nærmarked. Banken vil jobbe aktivt med tiltak som bidrar til å utnytte dette i kommende år.

Driftskostnader

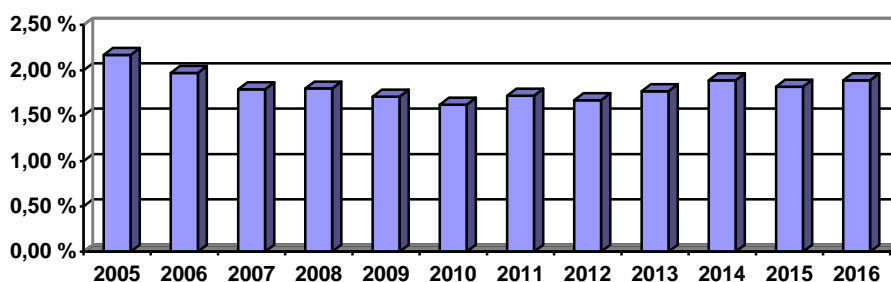
Bankens samlede driftskostnader utgjorde 17,4 mill. kroner mot 16,4 i 2015.

De samlede personalkostnader endte på 13,6 mill. Avskrivning av varige driftsmidler er på kr. 0,5 mill. kroner.

I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde de samlede driftskostnadene 1,89 % i 2016 mot 1,82 % i 2015.

Banken vil fortsatt arbeide for å redusere den relative kostnadsprosenten.

Kostnadsutvikling 2005 -2015 i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital



Tap og nedskrivninger på lån

Banken har nedskrevet på individuelle lån 10,5 mill. kroner. Dette er i all hovedsak de engasjementer som ble synliggjort gjennom «banksjefsaken».

Misligholdte engasjementer har gjennom 2016 blitt redusert. Ved årets utgang er samlet mislighold på 1,7 % mot 2,9 % i 2015.

Bankens tapskostnader i 2016 var på samme nivå som fjoråret, og lavere enn de har vært de siste årene. Det forventes at tapene kommende år vil være på samme eller et lavere nivå. Vi ser liten grunn til uforutsette tap de neste 2 årene.

Disponering av resultatet

Årets resultat etter skatt ble et overskudd på kr 5,009 mill. kroner. Dette overføres i sin helhet til sparebankens fond. Bankens egenkapital utgjør da kr 76 497 052, inkludert gavefondet på kr 200.000..

Innskuddsutviklingen fordeler seg slik:

	2012	2013	2014	2015	2016
Folio	28.710	24.405	34.860	39.003	36.740
Lønnskonti/Skattetrekk	58.113	61.767	65.665	65.606	66.658
Sparekonti	24.270	25.871	26.307	26.523	29.365
Kapitalkonti	246.024	215.204	206.994	232.353	240.761
Spesielle vilkår	262.985	235.682	218.535	212.986	245.537
Boligsparing for ungdom	8.635	9.653	11.812	14.151	16.932
IPA	117	119	121	121	124
Plasseringskonto		82.659	75.812	74.899	58.798

Utlånsutviklingen

Samlet utlånsportefølje 31.12.16 var 762,3 millioner kroner. Det er en økning på 11,9 millioner kroner, 1,7 %. Økningen i 2015 var på 5,3 %. I tillegg har banken formidlet lån fra Eika Boligkreditt på kr. 314,8 millioner. Det er en økning på kr. 22,5 millioner i 2016.

Bankens samlede garantiansvar pr. 31.12.16 er på 9,1 mill. kroner mot 18,2 mill. kroner i fjor. Av dette utgjør 4,0 mill. kroner garantier direkte mot kunder. I tillegg er det stillet saksgarantier for 0,1 mill. kroner og tapsgarantier for 5,0 mill. kroner til Eika Boligkreditt. Av samlet utlån er 664 mill. kroner til privatmarkedet og 98 mill. kroner til

Balansen

Forvaltningskapitalen

Ved utgangen av 2016 var forvaltningskapitalen 941 mill. kroner. Dette er en økning på 41 mill. kroner. I prosent økte forvaltningskapitalen med 4,6 % mot en økning i 2015 på 4,1 %.

Innskuddsutviklingen

I 2016 har kunder plassert kr. 694,9 mill. kroner i innskudd. Det er en økning på 29,3 mill. kroner eller 4,4 %, mot en økning på 4,0 % i fjor.

Banken har ikke innskudd med fast rentebinding.

Banken har i tillegg innskudd fra Kredittforeningen for Sparebanker på kr 35 millioner. Innskuddsdekning i prosent av utlån er på 91,2 %. Banken har et obligasjonslån på 50 millioner med forfall i 2018 og obligasjonslån på 50 millioner med forfall i 2019. Begge lånene har flytende rente.

bedriftsmarkedet. Samlet utlån til ansatte er 14,0 mill. kroner og til bankens tillitsvalgte 3,3 mill. kroner.

Geografisk fordeler brutto utlån seg med 47,7 % i Vegårshei, 15,2 % i Tvedestrand, resten av Aust-Agder 25,5 %, resten av landet 11,4 % og utlandet 0,2 %.

Verdipapirer

Banken hadde ved utgangen av 2016 en verdipapirportefølje bokført med 97,1 mill. kroner. Av dette er 72,6 mill. kroner plassert i obligasjoner. Disse har flytende rente.

Obligasjonene er fordelt med 26,1 mill. med 10 % vekting, 41,5 mill. med 20 % vekting og 5,0 mill. med 50 % vekting.

Bankens aksjebeholdning på 24,5 mill. kroner (medregnet eierinteresser i tilknyttede selskaper) består av aksjer definert som anleggsmidler bokført med 23,6 mill. kroner, og aksjer definert som omløpsmidler bokført med 0,9 mill. kroner. Banken har iflg. finansforetaksloven lov til å investere 4 % av forvaltningskapitalen i aksjer. Vegårshei Sparebank har en samlet aksjebeholdning på 24,5 mill. kroner som utgjør 2,6 % av forvaltningskapitalen.

Bankens aksjer som er bokført som anleggsmidler, er kjøpt som strategisk plassering i selskaper hvor

banken har interesser. Banken handler ikke med derivater.

Likviditet

Banken har også i 2016 hatt en god og stabil likviditet gjennom hele året. Vi har obligasjonslån på kr 100 mill med spredt forfall. I tillegg har vi en trekkrettighet fra DnB NOR på 45 mill. kroner. Innskuddsdekningen ved årsskiftet utgjør 91,2 % mot 88,5 % i 2015. Styret vurderer bankens likviditetssituasjon som tilfredsstillende.

Styrets vurdering av regnskapet

Styret er fornøyd med bankens underliggende drift og mener at det er et godt grunnlag for fortsatt å drive Vegårshei Sparebank som en lokal og selvstendig bank. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Utvikling av noen av bankens nøkkeltall

	2012	2013	2014	2015	2016
Netto rentemargin	19.873	16.795	16.373	17.021	16.358
Provisjonsinntekter	5.478	6.505	7.361	7.305	6.574
Driftskostnader	15.323	16.733	16.487	16.368	17.450
Tap og nedskrivning	12.512	5.468	2.889	1.145	1.207
Ordinært driftsresultat før skatt	-2.608	2.267	7.026	6.604	5.878
Brutto utlån	810.650	743.428	714.173	751.991	762.254
Innskudd fra kunder	628.854	655.360	640.106	665.643	694.915
Egenkapital	61.305	63.030	68.650	71.488	76.497
Forvaltningskapital	944.322	895.163	865.815	900.233	941.359
Antall årsverk	12,00	12,40	11,70	11,30	11,30
Kapitaldekning	13,59	16,78	17,95	18,04	19,59
Kostnader i prosent av innt.	61,38	68,40	66,26	67,89	73,92

Internkontroll

Styret er opptatt av å se etter forbedringspotensiale ved internkontrollen og med det forbedre bankens internkontrollrutiner og skape et godt kontrollmiljø.

Risikostyring

Bankens internkontrollsystem er basert på rutiner og kontroller som utføres på flere nivåer i banken. Alle ledere og nøkkelpersoner gjennomfører hvert år kontroller på vesentlige områder i banken. Kontrollene skal avdekke endringer i bankens risikobilde innenfor hvert kontrollert område. På bakgrunn av alle delrapportene utarbeides det en samlet rapport som legges fram for styret minimum en gang pr. år.

Vesentlige avvik i rapportene rapporteres og tiltak iverksettes.

Følgende risikoområder er de viktigste:

- Likviditetsrisiko
- Operasjonell risiko
- Kreditrisiko
- Renterisiko
- Markedsrisiko

Valutarisiko

Soliditetsrisiko

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko kan defineres som bankens evne til å gjøre opp for sine forpliktelser ved forfall. Bankens hovedfinansieringskilde er fortsatt kundeinnskudd. Likevel er banken avhengig av tilgang til markedsfinansiering.

Banken har i sine interne retningslinjer for likviditetsstyring lagt vekt på å ha et balansert forhold mellom kortsiktige og langsiktige innlån. Dette gir en balansert forfallstruktur som reduserer refinansieringsrisikoen vesentlig. I en situasjon hvor banken gjør seg avhengig av eksterne långivere i pengemarkedet, er det viktig å ha rutiner for likviditetsstyring slik at banken til enhver tid har den nødvendige tillit hos sine långivere.

Bankens likviditetssituasjon har stort sett vært god gjennom hele året. Likviditeten er under god kontroll.

Differansen mellom innskudd og utlån utgjorde ved årsskifte NOK 67,3 mill. Dette er dekket opp ved

hjelp av obligasjonslån, innlån fra Kredittforeningen for Sparebanker og Fondsobligasjonslån.

Banken har en ubenyttet trekkrettighet i DNB på 45 MNOK.

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som risiko for tap knyttet til at kunder eller andre motparter ikke kan gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at mottatte sikkerheter ikke dekker utestående krav. Kredittrisikoen er historisk sett den største risikoen i bankdrift. I vår utlånsprosedyre legges det stor vekt på betalingssevne og sikkerhet for å holde kredittrisikoen under kontroll.

Banken vurderer kredittrisikoen knyttet til utlån og garantier som moderat.

Bankens utlånsvekst i 2016 var på 1,3 % mot budsjettet 0 %. Det meste av veksten har kommet i personmarkedet.

Misligholdsandelen har fortsatt trenden de siste årene og avtatt til 13,1 MNOK. Vi ser for oss å redusere dette ytterligere i løpet av 2017.

Andelen av bankens utlån til privatmarkedet var ved årsskiftet 87,1 % av samlede utlån på egne bøker. Tradisjonelt er det betydelig lavere risiko i utlån til privatmarkedet enn til bedriftsmarkedet.

Utviklingen i eiendomsprisene er avgjørende for den totale kredittrisikoen i banken. I løpet av året har eiendomsprisene i bankens markedsområder flatet ut. Vi forventer stabile boligpriser i vårt område i årene fremover.

Styret har fastsatt interne begrensninger på størrelsen på enkeltengasjementer. Et engasjement defineres som stort dersom det overstiger 10 % av bankens ansvarlige kapital. Ved nyttår hadde banken 3 engasjementer som defineres som store.

Kredittrisikoen overvåkes gjennom risikoklassifisering og misligholdsrapportering. Alle engasjementer risikoklassifiseres og fordeles som lav, middels eller høy risiko. Risikoklassifiseringen er basert på kundens økonomi, gjeldsgrad og verdien på deponerte sikkerheter.

Ved årsskiftet var 60,9 % av samlede lån klassifisert som lav risiko, 19,2% var klassifisert som middels risiko og lån med høy risiko utgjorde 15,1 %.

Banken har de siste årene hatt til dels betydelig tap og nedskrivninger på utlånsporteføljen. Ved utgangen av året var misligholdte lån fortsatt på et

uønsket høyt nivå, men vi ser en klar nedgang. Det gjøres kontinuerlig tiltak for å redusere misligholdte lån og lån med uønsket høy risiko.

I dag er det vår oppfatning at den samlede risiko innenfor kredittområdet anses som moderat.

For 2017 er det svært viktig for banken å bygge soliditet og fokusere på lave kostnader og god likviditet. Vi har derfor budsjettet med 0 % utlånsvekst og vi tar sikte på å holde innskuddsdekningen over 85 %. Bankens retningslinjer er at vi ikke skal ta risiko utenfor vårt kjerneområde, og vi skal ha fokus på privatmarkedet.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko defineres som den risiko for at mennesker, rutiner, systemer og dataløsninger ikke fungerer som forutsatt. Årsaken til at slike forhold inntreffer kan være alt fra svikt i teknisk infrastruktur, hendelige uhell til svikaktig eller kriminell adferd.

Vi har høyt fokus på operasjonell risiko etter noe uheldige erfaringer. Det vil vi fortsatt ha og vi bestreber å kvalitetssikre rutiner slik at de ivaretar og forhindrer risiko for operasjonelle hendelser.

Banken har utpekt en ansatt som er ansvarlig for antihvitvasking. Kombinasjonen av egne erfaringer og data fra erfaringsdatabaser tilsier at eventuell svikt i IT-løsninger sammen med menneskelig svikt sannsynligvis er den største operasjonelle risikoen for en bank av vår type. Det er styrets vurdering at bankens metode og kontrollopplegg for risikohåndtering er tilstrekkelig ivarettatt.

Renterisiko

Renterisiko er risiko for tap på grunn av endringer i det generelle rentenivået.

Det vanlige er å beskrive renterisiko med hvor stort beløp man taper gitt at renten endres opp eller ned med 1 %. Banken har gjennom hele året hatt flytende rente både på innskudd og utlån. Banken har ingen lån med fast rente. Det vil si at rentene kan endres raskt og derved kan banken tilpasse seg den renten som markedet/Norges Bank bestemmer. Alle bankens obligasjoner har flytende rente.

Valutarisiko

Banken er svært lite eksponert mot valutarisiko. Bankens valutabeholdning består kun av en begrenset kontantbeholdning for salg som reisevaluta.

Markedsrisiko (kursrisiko)

Bankens beholdning av aksjer, egenkapitalbevis og enkelte obligasjoner kan utsettes for kurssvingninger som gir verdifall og som etter loven skal bokføres minst ved hvert kvartalsregnskap.

Soliditetsrisiko

Med soliditetsrisiko forstår vi risikoen for at bankens egenkapital blir så lav at tilsynsmyndigheter og/eller finansmarkedet ikke lenger har tiltro til bankens videre drift. Lovens minstekrav for egenkapitalprosent i banker er 11,5 %. Banken har pr utgangen av 2016 en kapitaldekning på 19,58 %.

Styret vil fortsatt ha fokus på god inntjening i 2016, for å bedre kjernekapitalen til banken.

Etikk

Banken har egne etiske retningslinjer og legger stor vekt på å ha en høy etisk standard internt og i sin dialog med kunder.

HMS

Sykefravær

Sykefraværet i banken har gått ned fra 0,92 % i 2015 til 0,84 % i 2016, på sykefravær som skyldes egenmelding/barns sykdom. Dette er svært lavt og noe vi er godt fornøyd med. Inklusive sykemeldinger over tid gjennom 2016 er sykefraværet 5,46%. Det er noe høyt og vi vil jobbe for å redusere dette i 2017. Arbeidsmiljøet vurderes som godt.

Personal og arbeidsmiljø

Ved utgangen av året var det ansatt 9 personer i full stilling, 3 personer på deltid til sammen 11,3 årsverk.

Vår målsetting er at vi skal opprettholde et arbeidsmiljø som er i samsvar med lover og regler for helse, miljø og sikkerhet. Banken legger vekt på videreutvikling av de ansatte slik at både banken og de ansatte blir bedre rustet til å møte nye krav og rammebetingelser. Tre rådgivere har gjennomført finansnæringens sertifiseringsprogram innenfor god rådgivningsskikk (AFR) i tillegg har banken fire ansatte som er sertifisert som selger av forsikring. Banken har lagt vekt på å videreutvikle kompetansen til de ansatte.

Likestilling

Banken er bevisst på likestilling mellom kjønnene. I vårt høyeste organ, generalforsamlingen, er kvinneandelen 56 %, i styret er andelen 20 % av medlemmene. Av bankens 12 ansatte, er det sju kvinner og fem menn. Andelen kvinner med lederfunksjon er 25 %.

Forurensing

Banken forurenser ikke det ytre miljø.

Eierstyring

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

Banken har som mål å være lokal, nær og personlig. Våre kundebehandlere skal være imøtekommende og dyktige.

De skal gi god rådgiving med høy etisk standard.

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

I 2016 fikk bankens øverste organ nytt navn. Den nye finansforetaksloven som trådte i kraft 01.01.16 og erstattet sparebankloven åpnet for at bankens øverste organ kan hete generalforsamling. Vegårshei Sparebank valgte å endre navn fra forstanderskap til generalforsamling. Vi valgte også å avvikle kontrollkomiteen.

Vårt verdigrunnlag og forretningside med lokal forankring og samfunnsansvar er tuftet på bestemmelser i finansforetaksloven og bankens vedtekter.

Eierstyring utøves av generalforsamlingen som er sammensatt av kundevalgte (12), av kommunalt oppnevnte (2) og ansatte (2).

Fusjonsforhandlinger

Det ble i mai 2016 innledet samtaler med Gjerstad Sparebank om en eventuell fusjon. Det har vært gjennomført økonomisk og juridisk due diligence samt forhandlinger mellom de 2 bankene. Forhandlingene har vært positive og konstruktive og generalforsamlingen har vært orientert underveis. Endelig beslutning i generalforsamling er berammet til 21 februar 2017.

Styrets arbeid

Styret har avholdt 16 styremøter i 2016 og behandlet 127 saker. Styreleder har deltatt i fellesmøter med andre styreledere i regi av Eika – Gruppen. Styret har også i 2016 vært spesielt opptatt av å øke inntektene og redusere kostnadene for å styrke bankens soliditet.

I tillegg har styret også i 2016 hatt fokus og tett oppfølging av engasjementer med høy risiko, misligholdte- og tapsutsatte engasjementer.

Adm.banksjef har deltatt i alle styremøtene og regnskapsansvarlig og kredittsjef har deltatt etter behov.

Styret gjennomgår månedlig bankens regnskap som viser inntjening, innskudds- og utlånsutvikling, likviditetsutvikling samt nye innvilgede lån/kreditter når det totale engasjementet er over en million kroner. Styret har også godkjent alle nyervervelser av aksjer og anleggsmidler.

Bankens revisor er BDO AS.

Utsikt for det kommende år

Vi har tillit til at myndighetene i Norge vil gjøre de nødvendige tiltak som bidrar til at økonomien vil forholde seg stabil.

Lokalt forventer vi et år med tilnærmet lik aktivitet og etterspørsel som vi hadde i 2016.

Takk

Styret er tilfreds med årets resultat og vil rette en takk til bankens medarbeidere for innsatsen gjennom 2016. Takket være god ledelse, dyktige og lojale medarbeidere har banken befestet sin markedsposisjon i et konkurranseutsatt bankmarked.

Styret vil også rette en takk til kunder og forretningsforbindelser for samarbeidet i 2016.

Vegårshei, 21.02.2017 Styret i Vegårshei Sparebank



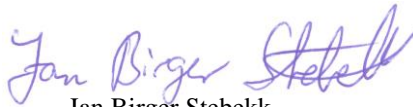
Olav Voie
Styrets nestleder



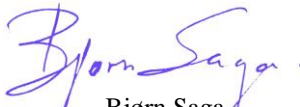
Aud-Bente Loftesnes
styremedlem



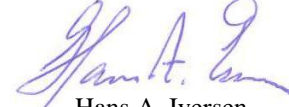
Jørgen Songedal
Styremedlem



Jan Birger Stebekk
Banksjef



Bjørn Saga
Styremedlem



Hans A. Iversen
Styreleder

RESULTATREGNSKAP

(Beløp angitt i hele kroner).

(note 1, 2, 3, 5, 11)

	2016	2015
1 Renteinntekter og lignende inntekter		
1.2 Renter og lignende inntekter av utlån til kredittinstitusjoner	410.140	650.976
1.3 Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	28.676.863	31.884.890
1.4 Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende inntekter	1.402.768	1.648.894
1.5 Andre renteinntekter og lignende inntekter	305	-
Sum renteinntekter og lignende inntekter	30.490.076	34.184.760
2 Rentekostnader og lignende kostnader		
2.1 Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	812.258	696.573
2.2 Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	8.098.380	10.906.150
2.3 Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	2.880.089	3.025.512
2.4 Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	1.840.119	2.012.023
2.5 Andre rentekostnader og lignende kostnader	501.583	523.022
Sum rentekostnader og lignende kostnader	14.132.430	17.163.281
I. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	16.357.646	17.021.480
3 Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		
3.1 Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	1.763.009	1.676.076
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	1.763.009	1.676.076
4 Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		
4.1 Garantiprovisjon	80.961	100.106
4.2 Andre gebyrer og provisjonsinntekter (note 10)	6.492.605	7.205.100
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	6.573.566	7.305.205
5 Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		
5.2 Andre gebyrer og provisjonskostnader	1.412.518	1.352.312
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	1.412.518	1.352.312
6 Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og verdip. som oml.midl.		
6.1 Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	122.736	-437.739
6.2 Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	16.635	-316.032
6.3 Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	164.231	200.781
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	303.602	-552.990
7 Andre driftsinntekter		
7.1 Driftsinntekter faste eiendommer	20.000	13.200
Sum andre driftsinntekter	20.000	13.200
II Netto andre driftsinntekter	7.247.659	7.089.179
III Sum driftsinntekter	23.605.305	24.110.659
8 Lønn og generelle administrasjonskostnader		
8.1 Lønn m.v.		
8.1.1 Lønn (note 13, 14 og 16)	6.788.727	7.100.046
8.1.2 Pensjoner (note 15)	488.833	-947.011
8.1.3 Sosiale kostnader	938.495	957.058
8.2 Administrasjonskostnader	5.356.765	3.952.100
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	13.572.819	11.062.193
9 Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		
9.1 Ordinære avskrivninger (note 17)	528.514	348.184
9.2 Nedskrivninger (note 17)	-	-
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	528.514	348.184
10 Andre driftskostnader		
10.1 Driftskostnader faste eiendommer	253.367	140.179
10.2 Andre driftskostnader (note 14, 18)	3.094.922	4.817.577
Sum andre driftskostnader	3.348.289	4.957.756
IV Sum driftskostnader	17.449.622	16.368.133
V Driftsresultat før tap	6.155.683	7.742.526
11 Tap på utlån, garantier m.v.		
11.1 Tap på utlån (note 4)	1.206.982	1.144.806
Sum tap på utlån, garantier m.v.	1.206.982	1.144.806
12 Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		
12.2 Gevinst / tap (note 9)	929.341	5.992
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler	929.341	5.992
13 Skatt på ordinært resultat (note 19)	869.355	1.769.584
VI Resultat av ordinær drift etter skatt	5.008.688	4.834.127
VII Resultat for regnskapsåret	5.008.688	4.834.127
17 Overføringer og disponeringer		
17.1 Overføringer		
17.1.3 Overført fra sparebankens fond	-	-
17.2 Disponeringer	-	-
17.2.4 Overført til sparebankens fond (note 20)	5.008.688	4.834.127
Sum disponeringer	5.008.688	4.834.127

Vegårshei Sparebank

BALANSE

(Beløp angitt i hele kroner).

EIENDELER

		31.12.2016	31.12.2015
1 Kontanter og fordringer på sentralbanker		53.105.519	53.481.849
3 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
3.1 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		33.680.674	2.345.577
3.2 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	(note 8)	1.027.481	1.050.000
sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		34.708.155	3.395.577
4 Utlån til og fordringer på kunder			
4.3 Kasse-/drifts- og brukskreditter		24.032.008	25.805.368
4.4 Byggelån		5.217.946	5.130.962
4.5 Nedbetalingslån		733.004.025	721.054.593
Sum utlån før individuelle og gruppevise tapsavsetninger		762.253.978	751.990.924
4.7 Individuelle nedskrivninger på utlån		-10.539.375	-12.607.560
4.8 Gruppevise nedskrivninger på utlån		-2.800.000	-2.800.000
Sum netto utlån og fordringer på kunder	(note 4)	748.914.603	736.583.364
6 Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning			
6.1 Utstedt av det offentlige			
6.1.1 Sertifikater og obligasjoner		14.989.178	4.999.215
6.2 Utstedt av andre			
6.2.1 Sertifikater og obligasjoner		57.638.970	72.017.159
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	(note 7)	72.628.148	77.016.374
7 Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
7.1 Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		24.181.430	24.009.777
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	(note 9)	24.181.430	24.009.777
8 Eierinteresser i tilknyttede selskaper			
8.2 Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper	(note 9)	290.000	290.000
10 Immaterielle eiendeler			
10.2 Utsatt skattefordel	(note 19)	47.888	164.992
10.3 Immaterielle eiendeler	(note 17)	469.821	322.015
Sum immaterielle eiendeler		517.709	487.007
11 Varige driftsmidler			
11.1 Maskiner, inventar og transportmidler		645.741	170.773
11.2 Bygninger og andre faste eiendommer		5.288.671	4.172.096
Sum varige driftsmidler	(note 17)	5.934.412	4.342.869
12 Andre eiendeler			
12.2 Andre eiendeler		145.142	-
Sum andre eiendeler		145.142	-
13 Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatt inntekter			
13.1 Opptjente ikke mottatte inntekter		561.372	625.706
13.2 Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		372.438	-
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		933.809	625.706
SUM EIENDELER		941.358.928	900.232.522

Vegårshei Sparebank

BALANSE

(Beløp angitt i hele kroner).


GJELD OG EGENKAPITAL

GJELD:

		31.12.2016	31.12.2015
14 Gjeld til kredittinstitusjoner			
14.1 Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		823	5.183.027
14.2 Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		35.000.000	35.000.000
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	(note 6)	35.000.823	40.183.027
15 Innskudd fra og gjeld til kunder			
15.1 Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		609.676.908	566.733.423
15.2 Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		85.237.896	98.909.581
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	(note 6)	694.914.804	665.643.005
16 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
16.3 Obligasjonsgjeld		99.902.778	87.723.955
16.4 - Egne ikke-amortiserte obligasjoner		-	-
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	(note 6)	99.902.778	87.723.955
17 Annen gjeld			
17.3 Annen gjeld	(note 6, 19)	3.270.031	3.862.552
Sum annen gjeld		3.270.031	3.862.552
18 Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		1.920.940	1.539.120
19 Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser			
19.2 Utsatt skatt	(note 19)	-	-
Sum avsetn. for pål. kostnader og forpliktelser		-	-
20 Ansvarlig lånekapital			
20.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital		29.852.500	29.792.500
Sum ansvarlig lånekapital	(note 6)	29.852.500	29.792.500
SUM GJELD		864.861.876	828.744.158
EGENKAPITAL:			
22 Opptjent egenkapital			
22.2 Sparebankens fond	(note 20 og 21)	76.297.052	71.288.364
22.3 Gavefond	(note 20 og 21)	200.000	200.000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		941.358.928	900.232.522
POSTER UTENOM BALANSEN			
23 Betingede forpliktelser			
23.1 Garantier		9.124.785	18.213.303
23.2 Andre forpliktelser		19.780.203	22.382.807
Sum betingede forpliktelser	(note 5, 12)	28.904.988	40.596.110

Godkjent av generalforsamlingen 21.02.2017

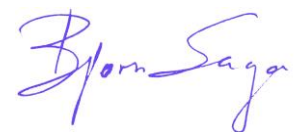
Vegårshei, 31. desember 2016
21. februar 2017



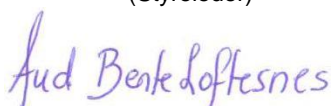
Hans A. Iversen
(Styreleder)



Olav Voie



Bjørn Saga



Aud Bente Loftesnes



Jørgen Songedal



Jan Birger Stebekk
(Banksjef)

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2016

Note 1 Generelle regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt etter regnskapsloven, god forretningsskikk og årsregnskapsforskrifter for banker.

Prinsippendring

Regnskapsprinsippene som ble fulgt i 2015 videreføres i 2016. Samtlige ansatte er nå over på innskuddsbasert pensjonsavtale. Den regnskapsmessige effekten av overgangen ble synliggjort i årsregnskapet for 2015.

Virkelig verdi

Når regnskapsposter vurderes til virkelig verdi, i motsetning til anskaffelseskost, benyttes observerte markedsverdier.

Sikringsvurdering/ porteføljevurdering/derivater

Banken har ikke sikringsforretninger. Når slike forretninger inngås, vurderes forretningen i sammenheng med det underliggende objekt. Bankens portefølje av obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning samt aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning, fordeles i utgangspunktet for hver av gruppene i handelsportefølje, øvrige omløpsmidler og anleggsmidler. Gruppene vurderes regnskapsmessig hver for seg som en portefølje, idet papirene er rimelig likvide.

Utlån og garantier

Utlån bokføres til amortisert kost på etableringstidspunktet. I amortisert kost inngår utlånets hovedstol, gebyrer og eventuelle direkte kostnader. Da banken kun har en uvesentlig andel utlån med fastrente eller med fast margin anses amortisert kost å tilsvare virkelig verdi.

Renteinntekter inntektsføres etter effektiv rentes metode. Den effektive rentesatsen er den renten som neddiskonterer lånets kontantstrømmer over forventet løpetid til lånets amortiserte kost på etableringstidspunktet. Effektiv rentes metode innebærer også at det foretas inntektsføring av renter av engasjement som er nedskrevet. For slike lån inntektsføres internrenten på etableringstidspunktet korrigert for renteendringer frem til tidspunktet for nedskrivning. Det inntektsføres renter basert på lånets nedskrevne verdi.

Nedskrivning for tap foretas når det foreligger objektive bevis for at et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente.

I resultatregnskapet består posten tap på utlån og garantier av konstaterte tap, endringer i nedskrivninger på lån og avsetninger på garantier, samt inngang på tidligere avskrevne fordringer.

Tap på utlån og garantier er basert på en gjennomgang av bankens utlans- og garantiportefølje etter Finanstilsynets regler for verdsettelse av engasjementer. Banken foretar ved utgangen av hvert kvartal en konkret fastsettelse av tap på utlån og garantier. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer følges opp med løpende vurderinger.

Misligholdte lån

Banken anser et engasjement for å være misligholdt senest 90 dager etter at uordnet restanse eller uordnet overtrett oppsto. Tapsutsatte engasjementer hvor det er åpnet konkurs- eller gjeldsforhandlinger, iverksatt rettslig inkasso, utpanting er foretatt, utlegg er tatt eller hvor andre forhold som svikt i likviditet eller soliditet eller brudd på øvrige klausuler i låneavtaler med banken, defineres også som misligholdte.

Konstaterte tap

Ved konkurs, akkord som er stadfestet, utleggsforretning ikke har ført frem eller ved rettskraftig dom bokfører banken engasjementer som er rammet av slike forhold som konstaterte tap. Dette gjelder også i de tilfeller banken på annen måte har innstilt inndrivelse eller gitt avkall på deler av eller hele engasjementer.

Periodisering av provisjoner og gebyrer

Gebyrer og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekt eller påløper som kostnad.

Regnskapsmessig behandling av obligasjoner, aksjer og grunnfondsbevis

Bankens beholdning i obligasjoner, aksjer og grunnfondsbevis er som tidligere år porteføljevurdert og bokført til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi/markedsverdi.

Omregning av utenlandsk valuta

Utover eventuelle aksjeposter i utenlandsk valuta, har banken kun utenlandske sedler som regnskapsposter i utenlandsk valuta. Omregning skjer ved opptelling av valuta omregnet til NOK ved kjøpskurs på balansedagen.

Varige driftsmidler

Ordinære varige driftsmidler er oppført i regnskapet til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger. Avskrivningene for året belaster årets driftskostnader og fremkommer på egen linje i resultatregnskapet. Ordinære avskrivninger er basert på anskaffelseskost og fordeles lineært utover den forventede økonomiske levetid som driftsmiddelet har.

I de tilfeller den virkelige verdi av et varig driftsmiddel er vesentlig lavere enn den bokførte verdien, foretar banken nedskrivning til virkelig verdi på dette driftsmiddelet.

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2016

Utstedte sertifikater og obligasjoner

Utstedte sertifikater og obligasjoner er oppført i balansen til pålydende verdi med tillegg av overkurs og fradrag for underkurs. Overkurs inntektsføres og underkurs kostnadsføres planmessig som en justering av løpende rentekostnader frem til forfall.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel

Regnskapsføres i tråd med god regnskapsskikk, NRS F om resultatattskatt. Utsatt skatt/utsatt skattefordel er beregnet med 25/27 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom de regnskapsmessige og skattemessige verdiene som finnes ved utgang av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettopført i balansen.

Skattekostnad

I resultatregnskapet inngår både endring i utsatt skatt samt periodens betalbare skatt i posten skattekostnad. Ytterligere detaljer om skatt, se note 19.

Pensjonskostnad og - forpliktelser

Alle ansatte er over på ny AFP ordning. Effekten av endringen fra gammel til ny ordning ble beskrevet i årsregnskapet for 2015. Pensjonsordningen er en innskuddsbasert ordning.

Note 2 Fordeling av inntekter på geografisk område

Banken har sine primære markedsområder i kommunene Vegårshei og Tvedestrand. Utlånene på egne bøker er fordelt med 47,7 % (49,8 %) til Vegårshei kommune, 15,2 % (15,8 %) til Tvedestrand kommune, 25,5 % (25,2 %) til resten av Aust-Agder, 11,4 % (9,2 %) til landet for øvrig og 0,2 % (0,0 %) til utlandet. Utlån formidlet gjennom Eika Boligkreditt fordeles på 41,3 % (41,6 %) til Vegårshei kommune, 20,2 % (21,4 %) til Tvedestrand kommune, 21,4 % (22,1 %) til resten av Aust-Agder og 17,1 % (14,9 %) til landet for øvrig.

Garantier til kunder er fordelt med 74,2 % (36,5 %) i Vegårshei kommune, 13,4 % (9,1 %) i Tvedestrand

kommune, 12,0 % (14,6 %) til resten av Aust-Agder og 0,4 % (39,8 %) til landet for øvrig. Garantier til Eika Boligkreditt utgjør 55,6 % (70,2 %) av totalt garantiansvar. (Tallene i parentes gjelder for 2015, se note 4 for flere detaljer).

Note 3 Finansiell risiko

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke kan innfri sine betalingsforpliktelser ved forfall. Banken styrer sin likviditetsrisiko gjennom måltall for kundeinnskudd i forhold til brutto utlån til kunder, andel langsiktig kapitalmarkedsfinansiering og krav til egenkapital, samt krav til lengden på den tidsperioden hvor banken skal være uavhengig av ny finansiering fra markedet. I praksis skjer likviditetsstyringen gjennom likviditetsprognoser, valg av løpetid på bankens innlån og inngåelse av avtaler om trekkrettigheter. Tabellen nedenfor viser likviditetsrisikoen målt ved restløpetid til forfall på de ulike balansepostene. Den er satt opp ihht årsoppgjørskravets krav og gir ikke uten videre et fullstendig bilde av bankens likviditetsrisiko.

Bl.a. må det tas hensyn til:

- at hoveddelen av kundeinnskuddene er plassert i det korteste løpetidsintervallet, til tross for at innskuddsmassen samlet sett er en av bankens mest stabile finansieringskilder
- at også hovedtyngden av sertifikater og obligasjoner kan omgjøres til likvider langt raskere enn hva forfallstidspunktene på papirene tilsier
- at reell gjenstående løpetid på nedbetalingslån er kortere enn de formelle avdragsplanene pga ekstraordinære innbetalinger, med mer
- inngåtte avtaler om trekkrettigheter i andre banker
Innskuddsdekningen var ved utgangen av året på 91,2 % mot 88,5 % på samme tid i fjor. Det blir fra bankens side aktivt jobbet med at innskuddsdekningen opprettholdes. Likviditetssituasjonen må derfor kunne karakteriseres som tilfredsstillende for banken.

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2016

Pr. 31.12.2016 hadde banken følgende avtalte trekkrettigheter:

Type	Låneadgang/ramme	Herav trukket beløp	Forfall på trekkramme
Trekkrettigheter andre banker	45.000	0	Fornytes årlig

Likviditetsrisiko – restløpetid for hovedpostene i balansen.

	Inntil 1 mnd.	1 – 3 mnd.	3 mnd. - 1 år	1 – 5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	3.459	-	-	-	-	49.646	53.105
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	33.658	600	450	-	-	-	34.708
Utlån til og fordringer på kunder	30.154	7.827	34.632	168.688	520.953	-	762.254
Nedskrivninger	-10.539	-	-	-	-	-2.800	-13.339
Obligasjoner og sertifikater og andre rentebærende verdipapirer	-3.999	7.000	9.519	52.110	-	-	72.628
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	32.003	32.003
Sum eiendeler	60.731	15.427	44.601	220.798	520.953	78.849	941.359

Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-20.000	-15.000	-	-	-1	-35.001
Innskudd fra og gjeld til kunder	-569.100	-125.814	-	-	-	-	-694.914
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	-	-	-	-99.903	-	-	-99.903
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	-29.853	-	-	-29.853
Øvrig gjeld	-4.690	-423	-78	-	-	-	-5.191
Egenkapital	-	-	-	-	-	-76.497	-76.497
Sum gjeld og egenkapital	-573.790	-146.237	-15.078	-129.756	-	-76.498	-941.359

Renter av ikke balanseførte finansielle derivater	-	-	-	-	-	-	-
Netto likviditetseksponering	-513.059	-130.810	-29.523	91.042	520.953	-2.351	-

Renterisiko

Renterisiko oppstår som følge av at de enkelte eiendels- og gjeldsposter har ulike rentebindingstider. Vegårshei Sparebank styrer renterisikoen mot et ønsket nivå gjennom rentebindingen på utlån, plasseringer og innlån, samt ved bruk av rentederivater. Videre foretas det fortløpende analyser for å avdekke bankens renterisiko.

Bankens balanseposter er nærmest uten renteeksponering (normal varslingstid) med unntak av beholdningen av obligasjoner og sertifikater. Beholdningen av obligasjoner og sertifikater har en gjennomsnittlig durasjon/varighet på 0,18 år. Dette gir en rentefølsomhet ved 1 % renteendring på kr 0,1 millioner ved årets slutt.

I løpet av året har det kun blitt foretatt mindre endringer i bankens obligasjonsbeholdning, noe som medfører at det heller ikke er endringer i renterisikoprofilen.

Banken har egen kassebeholdning med valuta. Beholdningen pr. 31.12.2016 var NOK 259.936,97 og beholdningen er bokført til midtkurs 31.12.2016.

Finansielle derivater

Formål og beskrivelse av inngåtte avtaler

Banken har ingen renteswapavtaler eller andre derivater.

Resultat etter skatt

Bankens resultat etter skatt var på 0,53 % av forvaltningsskapitalen.

Note 4 Utlån og tap på utlån

Utlån og garantier er bokført i henhold til gjeldende lover og forskrifter, herunder ny 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. Da banken kun har en uvesentlig andel utlån med fastrente eller med fast margin anses amortisert kost å tilsvare virkelig verdi.

Etableringsgebyrer som belastes kunden ved låneopptak, inntektsføres direkte.

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

Bankens utlånspraksis tilsier at det ikke gjennomføres reforhandling 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.

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2016

Misligholdte og tapsutsatte lån:

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. Der de vurderte sikkerheter åpenbart ikke dekker engasjementet, blir det alltid vurdert nedskrivning ved mislighold. I slike tilfeller blir nedskrivningen alltid foretatt når mislighold har lengre varighet enn 90 dager. 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.

Tabell over risikofordelt utlånsportefølje pr 31.12.2016

Bankens risikoklassifiseringssystem deler inn klasser fra 1 til 12. Karakterene forteller kundens kvalitet, hvor 1 er best og 12 er dårligste karakter. Tabellen nedenfor viser en oversikt der risikoklasse 1-3 vurderes som lav, 4-7 som middels, og 8-12 som høy.

Risikomatrise:

	Brutto utlån		Garantier		Trekkefasiliteter		Individuelle Nedskrivninger	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Lav	60,9 %	60,5 %	54,1 %	80,4 %	52,9 %	52,7 %	0,0 %	0,0 %
Middels	19,2 %	22,5 %	36,2 %	13,2 %	36,2 %	33,5 %	0,0 %	0,0 %
Høy	15,1 %	11,5 %	9,6 %	4,6 %	9,4 %	12,4 %	0,0 %	0,0 %
Misligholdt	0,9 %	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,2 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %
Tapsavsatt	3,7 %	5,2 %	0,1 %	1,9 %	0,0 %	1,1 %	100,0 %	100,0 %
Ikke klassifisert	0,2 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	1,3 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %
Sum %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Beløp i kr. 1 000	762.254	751.991	9.125	18.213	19.780	22.383	10.539	12.608

Ved utgangen av regnskapsåret 2016 er nesten hele bankens utlånsportefølje risikoklassifisert.

Det er små forskyvninger mellom risikoklassene i løpet av året. Endringen fra middels til høy risiko skyldes noen få engasjementer som banken ellers har god iverkhet for.

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 PM – lån til personmarkedet og BM – lån til bedriftsmarkedet.

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.

Bankene benytter to hovedmodeller for risikoklassifisering – en for personmarked og en for bedriftsmarked. Begge hovedmodellene er delt inn tre delmodeller:

- Ekstern (generisk) modell
- Intern (atferds) modell
- Makromodell

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2016

Delmodellene har ytterligere modellsplitt for bedre å finne optimal vektning av variablene i modellene. Modellene er bygd opp slik at kunden vurderes etter en rekke variabler, for hver variabel får kunden poeng. Høyere samlet poeng gir bedre risikoklasse for kunden.

Modellen inneholder ikke vurderinger basert på sikkerhetsverdier og kundens risikoklasse er derfor en sammensetning av eksterne og interne data som gir kunden en sannsynlighetsvurdering av fremtidig mislighold (PD-verdi).

Den interne modellen krever 6 måneder med kundedata før den trer i kraft. Det betyr at en kunde må ha et risikoprodukt i 6 måneder før kunden får en risikoklasse basert på internmodell. Unntaket er kunder som får risikoklasse kun basert på overtakk. Disse får umiddelbart risikoklasse basert på interne data.

Hvert engasjement graderes etter disse modellene med et tall fra 1-12, der 1 betyr lavest risiko for tap og 12 betyr høyest risiko for tap. Ved totalvurderingen av utlån- og kredittporteføljen trekkes disse tallgraderingene opp til en overordnet klassifisering. Den overordnede klassifiseringen består av utlån og kreditter med hhv risikoklasse lav, middels og høy.

Banken vektlegger risiko ved prising av engasjementer. Normalt vil det derfor være en relativ sammenheng mellom risikoklassifisering og prising av lån. De lån som har lavest rente har også tilsvarende lav risiko.

Overvåking av kredittrisiko og oppfølging av tapsutsatte engasjementer tillegges stor vekt i banken.

Kredittrisiko overvåkes bl.a. gjennom misligholdsrapportering, restanserapportering, *Tabell over utlån og garantier fordelt etter sektor*

Sektor	Utlån		Garantier	
	2016	2015	2016	2015
Næringsdrivende	98.064	108.753	3.718	2.728
Personmarkedet	664.190	643.238	5.407	15.485
Sum	762.254	751.991	9.125	18.213

Geografisk fordeling

Ingen del av bankens utlån eller garantier for 2016 eller 2015 anses ytet til spesielle geografiske risikoutsatte områder. Det vises til bankens oversikt over utlån og garantier fordelt på geografiske områder.

Tabell over utlån og garantier fordelt etter geografisk område

Geografisk område	Utlån		Garantier	
	2016	2015	2016	2015
Vegårshei	363.831	374.465	5.143	5.143
Tvedestrand	115.442	119.103	1.553	1.553
Resten av Aust-Agder	194.571	189.107	1.556	1.556
Øvrig	88.410	69.316	872	872
Sum	762.254	751.991	9.125	9.125

kredittrapport og risikoklassifisering. Basert på erfaringstall og den sammensetning banken har i næringslivsporteføljen, antas forventet gjennomsnittlig årlig tap å utgjøre mindre enn 0,30 % for perioden 2017 – 2020. Størstedelen av tapene vil forventes å komme i høy og middels risikoklasse.

Banken har lagt ned mye arbeid i å forbedre rutineene i kredittprosessen, både når det gjelder kvaliteten på de enkelte kredittvurderingene, og når det gjelder rapportering og overvåking, samt oppfølging av problemengasjement. I tillegg er det innført en mer effektiv inkassorutine.

Erfaring fra bransjen viser at med sterk utlånsvekst øker risikoen for tap. For å bedre kvaliteten på porteføljen og dermed redusere risikoen for tap er det også i 2016 lagt vekt på konsolidering av kundemassen fremfor vekst.

Markedet forventer at renten vil være relativt lav framover, noe man normalt kan forvente at bidrar til å redusere risikoen for tap.

Sannsynligheten for tap vil normalt henge sammen med porteføljens risikoklassifisering.

Engasjementenes rente- og avdragsbetingelser

Bankens rente- og avdragsbetingelser reflekterer i store trekk de avgitte sikkerheter og den økonomi som foreligger på det enkelte engasjement. Bankens standardiserte sine betingelser i en prisliste som er tilgjengelig for våre kunder. Utgangspunktet er at et lån med en lavere risiko prises lavere enn et lån med en høyere risiko. Derfor vil lån med pant i bolig innenfor 60 % av verdien prises lavere enn lån med dårligere sikkerhet.

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2016

Diverse fordeling på viktige næringer

	Brutto utlån		Garantier		Trekkfasiliteter		Misligholdte engasjement		Tapsutsatte engasjement		Individuelle nedskrivninger	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Personkunder	664.190	643.238	5.407	15.485	9.335	13.793	12.766	21.375	11.203	15.183	10.539	12.608
Offentlig forvaltning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Viktige næringer:												
Primærnæringer	6.978	6.846	-	-	505	401	354	313	-	-	-	-
Industri	5.820	7.342	119	119	3.114	2.896	-	-	-	-	-	-
Bygg, anlegg	24.907	26.537	2.362	1.224	3.341	2.698	-	-	-	-	-	-
Handel, hotell og rest.	8.727	8.846	780	780	1.971	1.237	-	-	-	-	-	-
Transport/kommun.	1.712	2.551	357	357	120	204	-	-	-	-	-	-
Eiendomsdrift, fin.tj.ytelse	39.810	45.777	100	100	197	244	-	-	-	-	-	-
Div næringer	10.109	10.854	-	149	1.196	910	-	43	-	-	-	-
Totalt	762.254	751.991	9.125	18.213	19.780	22.383	13.120	21.730	11.203	15.183	10.539	12.608

Oversikt over øvrige tapsutsatte garantier

Øvrige tapsutsatte garantier	2016	2015	2014	2013	2012
Brutto tapsutsatte garantier	-	-	-	-	-
- individuelle nedskrivninger	-	-	-	-	-
=Netto tapsutsatte garantier	0	0	0	0	0

Banken har ikke misligholdte garantier.

Oversikt over totale misligholdte og øvrige tapsutsatte utlån

Misligholdte lån:	2016	2015	2014	2013	2012
Brutto misligholdte lån	13.120	21.730	25.555	36.460	39.564
- individuelle nedskrivninger	-2.303	-3.653	-2.180	-7.607	-8.820
=Netto misligholdte lån	10.817	18.077	23.375	28.853	30.744
Øvrige tapsutsatte lån:					
Brutto tapsutsatte lån	11.202	15.183	15.493	16.764	14.570
- individuelle nedskrivninger	-8.236	-8.954	-9.645	-6.460	-5.922
=Netto tapsutsatte lån	2.966	6.229	5.848	10.304	8.648

Oversikt over individuelle nedskrivninger

	Utlån til og fordring på kreditt-institusjoner	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Totalt
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01.2016	0	12.608	0	12.608
- Periodens konstaterte tap, hvor tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	-	-2.248	-	-2.248
+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	-	273	-	273
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	-	0	-	0
- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	-	-94	-	-94
= Individuelle nedskrivninger 31.12.2016	0	10.539	0	10.539

Oversikt over gruppevis nedskrivninger

	Utlån til og fordring på kreditt-institusjoner	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Totalt
Gruppevis nedskrivninger pr. 01.01.2016	0	2.800	0	2.800
Periodens endring i gruppevis nedskrivninger	-	0	-	0
= Gruppevis nedskrivninger pr. 31.12.2016	0	2.800	0	2.800

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2016

Oversikt over kostnadsførte tap på utlån, garantier og kredittap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer

	Kostnadsført på utlån	Kostnadsført på garantier	Kostnadsført på sertifikater, andre rentebærende verdipapirer
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-2.068	-	-
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	0	-	-
+ periodens konstaterte tap som tidligere er avsatt som ind. Nedskrivning	2.348	-	-
+ periodens konstaterte tap som tidl <i>ikke</i> er avsatt som ind. Nedskrivning	1.144	-	-
- periodens inngang på tidligere perioders kostnadsført tap	-216	-	-
= Periodens tapskostnad	1.207	0	0

Note 5 Eika Boligkreditt

Banken stiller garanti for lån som våre kunder har i Eika Boligkreditt (EBK). I 2015 ble avtalen med EBK endret slik at den tidligere totalgarantien falt bort. EBK har som kriteriet at lånet er innenfor 60 % av panteobjektet. 270 av bankens kunder har pr 31.12.16 lån for kr. 314.847.910 hos EBK.

Garantibeløpet som banken stiller overfor EBK er delt i to og utgjør:

- Tapsgaranti: 1 % av bankens låneportefølje i EBK, minimum 5 mill.

- Saksgaranti: Gjelder for hele lånebeløpet fra banken anmoder om utbetaling til pantesikkerheter har oppnådd rettsvern

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 ikke overtatt noen misligholdte lån fra Eika Boligkreditt i 2016 eller frem til avleggelse av årsregnskapet for 2016.

Garantier til Eika Boligkreditt

	2016	2015	2014	2013	2012
Total andel av garantiramme	-	-	3.041	2.843	2.473
Saksgaranti	74	7.777	16.864	19.864	21.523
Tapsgaranti	5.000	5.000	26.614	25.467	24.176
Sum	5.074	12.777	46.519	48.174	48.171

Note 6 Gjeld

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

Gjeld til kredittinstitusjoner:	Særlige vilkår 31.12	Gj.snitt rentesats:
Lån/innskudd fra kredittinst. u/avtalt løpetid	1	-
Lån/innskudd fra kredittinst. m/avtalt løpetid	35.000	1,76 %

Det ble i 2014 tatt opp lån fra Kredittforeningen for Sparebanker på kr 20 mill. med forfall den 10.02.2017 og et lån på kr 15 mill. med forfall 18.04.2017. Disse lånene er avdragsfrie med flytende rente.

Gjennomsnittlig rente er beregnet av gjennomsnittlig saldo og tid.

Innskudd fra og gjeld til kunder	Saldo pr 31.12	Gj.snitt rentesats:
Innskudd fra og gjeld til kunder u/avtalt tid	609.677	1,14 %
Innskudd fra og gjeld til kunder m/avtalt tid	85.238	1,69 %

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	Isin NO	Opptatt år	Forfall	Nominell rente	Gj.sn. rente	Gjeld pr. 31.12
Obligasjonslån	001073349.6	2015	27.03.2018	1,93 %	1,92 %	50 mill.
Obligasjonslån	001075563.0	2016	18.01.2019	2,86 %	2,92 %	50 mill.

Alle lånene har flytende rente. Over-/underkurs i forbindelse med utstedelse av obligasjoner periodiseres over obligasjonens løpetid og resultatføres som en justering av obligasjonens løpende rentekostnad.

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2016

<i>Fondsobligasjonslån</i> (beløp i 1000 kr.)	Lånebeløp	Årets rentekostnad	Gjennomsnitt rente	Forfall	Valuta
Fondsobligasjonslån utstedt 15.01.2015	15.000	879	5,86 %	Evigvarende	NOK
Fondsobligasjonslån utstedt 12.11.2013	15.000	961	6,41 %	Evigvarende	NOK

Rentebetingelser på fondsobligasjonslånet utstedt i 2013 er i dag 3 mnd. NIBOR + 475 pkt. Det er en klausul i låneavtalen som tilsier at lånet kan innløses i 2018. Rentebetingelser på fondsobligasjonslånet utstedt i 2015 er i dag 3 mnd. NIBOR + 400 pkt. Det er en klausul i låneavtalen som tilsier at lånet kan innløses i 2020. Gjennomsnittlig rente er beregnet ut fra renteinntekter i forhold til saldo. Fondsobligasjonslånene er oppført i balansen til pålydende verdi fratrukket gjenværende underkurs på balansetidspunktet. Underkurs kostnadsføres planmessig som en justering av de løpende rentekostnader frem til forfall.

Annen gjeld

	2016
Bankremitter	3
Betalbar skatt	846
Skattetrekk	492
Merverdiavgift	78
Leverandørgjeld	345
Mellomværende startlån	416
Manglende clearing	904
Diverse	186
Sum annen gjeld	3.270

Note 7 Obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer

Bankens beholdning i obligasjoner og sertifikater er klassifisert til omløpsmidler. Banken har deponert obligasjoner og eiendeler i Norges Bank som sikkerhet for eventuelle låneopptak. Totalt er det deponert obligasjoner med en låneramme på 25,1 millioner.

OMLØPSMIDLER

	Pålydende	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Bokført verdi
Obligasjoner utstedt av det offentlige	15.000	14.991	14.996	14.989
Obligasjoner utstedt av andre	57.500	57.877	57.677	57.639
Sum omløpsmidler	72.500	72.868	72.673	72.628

Obligasjoner er vurdert som omløpsmidler i en portefølje til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Virkelig verdi er ligningskurs pr. 31.12.2016. Alle verdipapirene er i NOK. Gjennomsnittlig effektiv rente utgjør 1,84 %, og er beregnet av gjennomsnittlig saldo i året.

BEHOLDNINGSEMDRINGER GJENNOM ÅRET AV OBLIGASJONER SOM ER VURDERT SOM OMLØPSMIDLER

	2016
Inngående balanse 01.01.2016	77.016
+ Tilgang i året	92.529
- Avgang i året	-97.040
+/- Reklassifiseringer	0
- Nedskrivninger i året	-96
+ Reversering av tidligere års nedskrivninger	219
Utgående balanse 31.12.2016	72.628

Note 8 Ansvarlig lånekapital i andre foretak

	31.12.2016	31.12.2015
Ansvarlig lånekapital i Kredittforeningen for Sparebanker	1.050	1.050
Samlet ansvarlig lånekapital	1.050	1.050

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2016

Note 9 Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning

ØVRIGE OMLØPSMIDLER

	Organisasjons -nummer	Antall aksjer	Eierandel	Anskaffelseskost	Bokført Verdi
<i>Aksjer:</i>					
North Bridge Property	990029032	8.083	*)	609	609
North Bridge	998845467	8.083	*)	245	245
Delling Group	GB	400.000	*)	492	0
Sum aksjer		416.166		1.346	854
Sum øvrige omløpsmidler				1.346	854

*) Ubetydelige eierandeler.

Bankens beholdning av fond og børsnoterte aksjer er klassifisert som øvrige omløpsmidler, og vurdert til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

BEHOLDNINGSENDERINGER GJENNOM ÅRET AV VERDIPAPIRER SOM ER VURDERT SOM OMLØPSMIDLER

	2016
Inngående balanse 01.01.16	854
- avgang i året	0
Utgående balanse 31.12.16	854

ANLEGGSMIDLER

		Antall aksjer	Eierandel i %	Anskaffelseskost	Bokført verdi
Eika-Gruppen A/S	979319568	118.036	*)	4.772	4.772
Eika Boligkreditt	885621252	4.1937.732	*)	17.482	17.482
Spama A/S	916148690	50	*)	5	5
Aust-Agder Næringselskap	929263162	10	*)	10	10
SDC	DK	1.369	*)	617	617
Vaaje Industribygg A/S	981998278	310	34,44	290	290
BankID Norge AS	913851080	30	*)	47	47
Kvinesdal Sparebank	937894805	3.940	*)	394	394
Sum anleggsmidler				23.617	23.617

Sum aksjer, grunnfondsbevis og fond	24.471	24.471
--	---------------	---------------

*) Ubetydelige eierandeler.

Bankens beholdning av ikke børsnoterte aksjer og andeler er klassifisert som anleggsmidler, og er vurdert til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

BEHOLDNINGSENDERINGER GJENNOM ÅRET AV VERDIPAPIRER SOM ER VURDERT SOM ANLEGGSMIDLER

	2016
Inngående balanse 01.01.16	23.445
+ tilgang i året	1.760
- avgang i året	-1.588
+/- reklassifiseringer (brutto)	-
- nedskrivninger i året	-
+ reversering av tidligere års nedskrivning	-
Utgående balanse 31.12.16	23.617

Note 10 Provisjoner og gebyrer

	2016	2015
Kredittformidling	128	135
Verdipapirforvaltning- og omsetning	189	172
Betalingsformidling	2.785	2.695
Forsikringstjenester	1.331	1.402
Provisjon boligkreditt	1.669	2.517
Garantiprovisjoner	82	101
Annen virksomhet	390	283
Sum pr. 31.12.	6.574	7.305

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2016

Note 11 Forvaltning- og administrasjonstjenester

Banken forvalter startlån for Vegårshei kommune for i alt 28,3 mill. kroner fordelt på 76 låntakere. Dette er midler som kommunen låner i Husbanken for videre utlån. Bankens oppgave er regulert i egen avtale og innebærer ingen kredittrisiko for banken.

Note 12 Poster utenom balansen

Fordeling av garantiansvar.	2016	2015
Betalingsgarantier	1.563	4.027
Kontraktsgarantier	1.952	873
Lånegarantier for formidlede lån til Eika Boligkreditt	5.074	12.777
Annet garantiansvar	536	536
Garanti overfor Bankenes Sikringsfond	-	-
Samlet garantiansvar	9.125	18.213
Forpliktelser:		
Bevilgede ikke disponerte lån og kreditter	19.780	22.383
Sum forpliktelser utenom balansen	19.780	22.383

Note 13 Antall ansatte

Gjennomsnittlig antall ansatte har i løpet av regnskapsåret vært 12, som samlet utgjorde 11,3 årsverk.

Vi har i mange år hatt tjenestepensjon for alle våre medarbeidere og oppfyller dermed kravet om obligatorisk tjenestepensjon. Se note 15.

Note 14 Ytelser til ledende personer og tillitsvalgte

	Lønn/ Honorarer	Pensjons- kostnader	Øvrig godtgj.	Sum
Ansatte:				
Banksjef Jan Birger Stebekk	1.020	139	47	1.206
Styret:				
Styrets leder Hans A. Iversen	77	-	-	77
Styrets nestleder Olav Voie	54	-	-	54
Styremedlem Aud Bente Loftesnes	50	-	-	50
Styremedlem Bjørn Saga	48	-	-	48
Styremedlem Jørgen Songedal	50	-	-	50
Sum styret	279	0	0	279
Forstanderskapet:				
Forstanderskapets leder Tjøstolv Espeland	8	-	-	8
Øvrige medlemmer av forstanderskapet	22	-	-	22
Sum forstanderskapets medlemmer	30	0	0	30
Kontrollkomite:				
Kontrollkomiteens leder Ole J. Devold	1	-	-	1
Kontrollkomite medlem Eystein Loftesnes	1	-	-	1
Kontrollkomite medlem Åse Selaasdal	1	-	-	1
Sum kontrollkomiteens medlemmer	3	0	0	3

Det ingen avtaler som gir ledende ansatte eller noen av styrets medlemmer særskilte vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet/vervet. Banken har ingen fast bonusavtale. Rentesubsidiering av lån til ansatte utgjorde kr 107.793.

Kontrollkomiteen ble avviklet etter at de hadde ett møte.

Revisjon.

Revisors godtgjørelse utgjorde kr 741.875. Denne fordeler seg med kr. 293.750,- på lovpålagt revisjon, kr. 11.875 for utarbeidelse av likningspapirer, og kr 436.250 for rådgivningstjenester.

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2016

Note 15 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Usikrede ytelser

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 midler i 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	2016	2015
Premie til tidligere ytelsesbasert ordning, AFP og innskuddsordning	489	641
Endring pensjonsordning fra ytelsespensjon til innskuddspensjon		-1.588
Resultatført pensjonskostnad	489	-947

Note 16 Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og tillitsvalgte

	Lån	Garanti
Ansatte:		
Til banksjef Jan Birger Stebekk *)	2.330	-
Til øvrige ansatte	11.687	-
Sum ansatte	14.017	0
Rentesubsidier av lån til ansatte	108	
Styret:		
Til styrets leder Hans A. Iversen	-	-
Til styrets nestleder Olav Voie	991	-
Til styremedlem Bjørn Saga	-	-
Til styremedlem Aud Bente Loftesnes	-	-
Sum styrets medlemmer	991	0
Generalforsamlingen:		
Til generalforsamlingens leder Tjøstolv Espeland	-	-
Til øvrige medlemmer av generalforsamlingen	5.263	-
Sum generalforsamlingens medlemmer	5.263	0

*) Vilkår lån banksjef Jan Birger Stebekk pr. 31.12.2016:

Annuitetslån med månedlig nedbetaling. Saldo kr 2.330.000. Rentesats 1,57% p.a. Innfrielsesdato 15.11.2046.

Vilkår for lån og garantier for øvrige ansatte er ikke opplyst, idet disse er gitt på standard vilkår, eller generelle vilkår som benyttes for ansatte.

Note 17 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Faste eiendommer og varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2016

(beløp angitt i hele kroner)

Spesifikasjon	Maskiner/inventar	Bygninger	Immaterielle eiendeler
Anskaffelseskost 1.1	261.426	7.463.611	483.023
Tidligere av- og nedskrevet	-90.653	-3.149.817	-161.008
Bokført verdi pr. 1.1.2016	170.773	4.172.096	322.015
Tilgang i året	593.919	1.284.575	389.368
Avgang i året	0	0	-
Nedskrivninger i året	0	0	-
Ordinære avskrivninger 2016	-118.951	-168.000	-241.562
Bokført verdi pr. 31.12.2016	645.741	5.288.671	469.821
(balanse post 10.3,11.1 og 11.2)			
Lineære avskrivningssatser	3 – 5 år	5 – 50 år	3 – 5 år

Bokført verdi av bankbygget som ligger i Vegårshei kommune utgjør kr 3.736.105. Bygget har et areal på 550 m² hvorav 100 % utnyttes til egen virksomhet. Det ble satt opp i 1989 og hadde en anskaffelseskost på kr 5.412.766,44. I løpet av 2016 har bygget gjennomgått en del ombygging. Tomten der bygget står har en bokført verdi på kr 67.730. Banken kjøpte i 2013 en hytte til bruk av bankens ansatte og tillitsvalgte. Kjøpesummen var kr 1.650.000.

Leieavtaler:

Avd. Tvedestrand: Leiekontrakt til lokaler med 2 års leietid fra 1.6.2016. 12 mnd. oppsigelse. Vegårshei Sparebank har rett til å kreve leiekontrakten forlenget med ytterligere 2 år. Årlig leie kr 96.000,-.

Note 18 Andre driftskostnader

	2016	2015
Andre kjøpte tjenester	135	1.304
Honorar ekstern revisor	369	415
Rep./vedlikehold maskiner/inventar	181	152
Utgiftsførte maskiner/inventar	98	78
Medl.kontingent bankorganisasjoner	1.670	1.603
Forsikringer	53	57
Leie, lys og varme i leide lokaler	118	124
Advokater – rådgivning	4	631
Øvrige driftskostnader	467	454
Sum	3.095	4.818

Note 19 Beregning av skattekostnad og utsatt skatt:

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

(beløp angitt i hele tusen)

Spesifikasjon grunnlag for utsatt skatt	31.12.2016	01.01.2016	Endring
Obligasjoner	-240	-689	449
Driftsmidler	225	250	-25
Gevinst og tapskonto	-177	-221	44
Sum utlignbare forskjeller	-192	-660	468

Utsatt skatt 25 %	-48	-165	117
--------------------------	------------	-------------	------------

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2016	2015
Ordinært resultat før skatt	5.844	6.604
Permanente forskjeller	-2.595	-1.007
Endring i midlertidige forskjeller	-468	-1.100
Grunnlag for betalbar inntektsskatt	2.781	4.497

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2016

Betalbar skattegjeld inntektsskatt pr. 31.12.	695	1.214
Betalbar skattegjeld formuesskatt pr. 31.12.	151	237
Sum betalbar skattegjeld pr. 31.12	846	1.452
For lite/for mye avsatt skatt tidligere år	-94	8
Endring utsatt skatt/skattefordel	117	310
Årets skattekostnad på ordinært resultat	869	1.769

Note 20 Endringer i egenkapitalen

	2016	2015
Sparebankens fond 31.12.15 (iflg. Årsregnskapet for 2015)		68.450
Prinsippendringer IAS 19		-1.996
Sparebankens fond 01.01	71.288	66.454
Årets overføring til fond	5.009	4.834
Sparebanken fond 31.12	76.297	71.288
Gavefond 01.01	200	200
Årets overføring	0	0
Gavefond 31.12	200	200
Sum egenkapital	76.497	71.488

Note 21 Kapitaldekning

	2016	2015
Sparebankens fond	76.297	71.288
Gavefond	200	200
- utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	-343	-235
- fradrag i ren kjernekapital	-10.019	-6.730
Ren kjernekapital	66.135	64.523
+ fondsobligasjon uten incentiv til tilbakebetaling	29.853	29.793
- fradrag i kjernekapitalen	-6.680	-10.095
Annen kjernekapital	23.173	19.698
Tilleggskapital	0	0
Netto ansvarlig kapital	89.308	84.221
Beregningsgrunnlag		
Kredittrisiko fordeles på:	410.610	420.377
Lokale og regionale myndigheter	3.007	1.010
Institusjoner	5.314	7.493
- Foretak	22.079	20.288
- Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	306.967	300.825
- Forfalte engasjementer	11.905	20.106
- Obligasjoner med fortrinnsrett	2.617	4.007
- Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	6.734	0
- Egenkapitalposisjoner	9.511	25.350
- Øvrige engasjementer	42.476	41.298
-		
- Operasjonell risiko	45.374	46.606
Beregningsgrunnlag	455.984	466.983
Ansvarlig kapital i prosent (kapitaldekning)	19,59 %	18,04 %
Ren kjernekapitaldekning	14,50 %	13,82 %

LCR er pr 31.12.2016 på 149 %.

VEGÅRSHEI SPAREBANK

Kontantstrømanalyse 2016

(Beløp i hele 1000 kr)	2016	2015
Tilført fra årets drift (*)	3.493	5.641
Endring annen gjeld og påløpte kostnader forsk.betalte inntekter	-368	-482
Endring andre eiendeler og forskuddsbetalte og opptjente inntekter	-453	174
Likviditetsendring i resultatregnskapet	2.672	5.333
Endring utlån før nedskrivninger	-10.263	-37.818
Endring kortsiktige verdipapirer	4.388	-39
Endring innskudd fra og gjeld til kunder	29.520	25.537
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-5.182	5.182
A. Netto likviditetsendring fra virksomhet	21.135	-1.805
Investering i andre varige driftsmidler	-2.266	-643
Endring langsiktige verdipapirer	-171	-2.497
B. Likviditetsendring vedr. investeringer	-2.437	-3.140
Endring sertifikatlån og obligasjonslån	12.178	0
Endring ansvarlig lånekapital	60	
C. Likviditetsendring fra finansiering	12.238	0
A+B+C Sum endring likvider	30.936	-4.945
+ Likviditetsbeholdning 1/1	56.878	61.823
= Likviditetsbeholdning 31/12	87.814	56.878

Denne består av:

Kasse, Norges Bank, utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

(*) Tilført fra årets drift fremkommer som følger:	2016	2015
Resultat før skatt	5.878	6.596
Betalbar skatt	-846	-1.452
Ordinære avskrivninger	529	348
Endring tapsavsetninger	-2.068	-617
Gevinst ved salg av aksjer		310
Netto verdiendr og gevinst/tap og verdip som OM		438
Endring underkurs og pensjonsforpliktelser		17
Sum	3.493	5.641

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Vegårshei Sparebank

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Vegårshei 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 mistligheter 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 avvirket.

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

Noen nøkkeltall fra tidligere år

<i>År</i>	<i>Beløp i hele tusen</i>			
	<i>Forv.kap</i>	<i>Innskudd</i>	<i>Utlån</i>	<i>Egenkapital</i>
1913	254	240	77	14
1923	1.038	972	797	66
1933	857	674	827	142
1943	1.277	1.110	743	167
1953	2.945	2.315	852	175
1963	5.010	4.699	1.669	275
1973	9.789	9.098	5.338	531
1983	37.926	35.116	21.769	2.044
1987	68.451	62.657	60.105	3.260
1988	82.839	72.979	68.815	3.760
1989	93.515	81.821	81.386	4.383
1990	98.741	87.483	86.462	5.061
1991	112.180	92.309	101.526	5.891
1992	120.396	100.630	106.410	8.868
1993	137.356	113.277	124.093	15.898
1994	151.348	121.787	137.849	17.804
1995	175.952	140.340	159.551	19.849
1996	206.444	155.745	189.139	22.421
1997	235.064	192.465	214.201	24.475
1998	266.233	211.951	243.010	27.204
1999	304.751	228.458	285.175	27.415
2000	340.978	252.307	317.685	29.856
2001	372.800	296.475	338.812	32.758
2002	417.383	344.947	367.623	35.380
2003	414.552	326.458	375.784	36.886
2004	442.591	351.791	402.817	40.257
2005	499.813	345.373	447.092	43.254
2006	589.081	394.543	520.261	46.452
2007	679.287	444.325	609.847	49.319
2008	841.234	515.398	657.310	51.036
2009	809.179	551.486	676.647	54.749
2010	891.005	641.415	750.462	63.097
2011	898.016	638.561	789.708	63.383
2012	944.322	628.854	810.650	61.305
2013	895.163	655.360	743.428	63.030
2014	865.815	640.106	714.173	68.650
2015	900.233	665.643	751.991	71.488
2016	941.359	694.915	762.254	76.497

Sparebankens tillitsvalgte pr. 01.01.2017

Styret:

Hans A. Iversen, leder

Olav Voie, nestleder

Bjørn Saga

Aud Bente Loftesnes

Jørgen Songedal

Varamedlemmer:

Jan Terje Lindtveit

Ole Kenneth Løvdal

Hannelore Karlsen

Revisor:

BDO AS

Forstanderskapet:

Innskytervalgte:

Tjøstolv Espeland, leder

Per Selås, nestleder

Ragnhild Nærdal

Nils Mjåvatn

Åse Selaasdal

Magne Ingolf Madsen

Anne Merete Torgersen

Olav Magne Kvisli

Regine Olimstad

Johan Henrik Colbjørnsen

Sally Anita Straum

Unni Stebekk

Kommunevalgte:

Eystein Loftesnes

Aud T. Vegerstøl

Varamedlemmer innskytervalgte:

Anne Helene Espeland Baarøy

Karin Askeland Haugstøyl

Kurt Hagane

Erling Myre

Varamedlemmer kommunevalgte:

Tallak Bakken

Camilla Saga

Valgt av de ansatte:

Kjetil Aanonsen

Marte Lia Ettestøl

Varamedlem:

Karen Vegerstøl