

# Årsrapport 2019



**ANDEBU  
SPAREBANK**

Vi tar det personlig

## Innhold

Årsberetning for 2019 .....	3
Virksomheten og lokalisering .....	3
Om norsk økonomi i 2019 .....	3
Strategisk samarbeid.....	5
Resultatutvikling.....	7
Balansen .....	10
Risikoforhold .....	12
Arbeidsmiljø og personale .....	15
Likestilling og diskriminering.....	15
Samfunnsansvar.....	16
Framtidsutsikter.....	17
Takk.....	18
Regnskap 2019 .....	19
Kontantstrømoppstilling .....	23
Regnskapsprinsipper .....	24
Note 1 Risikostyring.....	27
Note 2. Kredittrisiko.....	27
Note 3 Ansvarlig kapital og kapitaldekning.....	33
Note 4 Likviditetsrisiko.....	35
Note 5 Renterisiko .....	37
Note 6 Markedsrisiko.....	38
Note 7 Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital .....	41
Note 8 Andre rentekostnader .....	41
Note 9 Provisjonsinntekter og provisjonskostnader .....	41
Note 10 Pensjon .....	42
Note 11 Lønns- og administrasjonskostnader .....	43
Note 12 Ytelser og lån til ledende ansatte m.v.....	43
Note 13 Varige driftsmidler .....	45
Note 14 Andre driftskostnader .....	46
Note 15 Skatt.....	46
Note 16 Kontanter og innskudd i Norges Bank.....	47

Note 17 Gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd .....47

Note 18 Gjeld opptatt ved utstedelse av obligasjonslån .....48

Note 19 Spesifikasjon av annen gjeld.....49

Note 20 Egenkapial.....49

Note 21 Garantiansvar .....49

Note 22 Nøkkeltall .....51

Note 23 Egenkapitalbevis .....52

Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder .....53

Revisors beretning .....54

## Årsberetning for 2019

### Virksomheten og lokalisering

Andebu Sparebank ble etablert i 1863. Banken har hovedkontor i Andebu og en avdeling i Sandefjord. Andebu Sparebank er en selvstendig lokalbank for Sandefjord og omegn. Vi tilbyr betalingsløsninger, finansiering, sparing og forsikring for å skape lønnsomhet og trygghet for våre kunder. Tjenestene ytes gjennom digitale tjenester og personlig rådgivning. Vår rådgivning kjennetegnes ved god kompetanse og høye etiske krav. Banken er langsiktig og tar samfunnsansvar, særlig lokalt.

### Om norsk økonomi i 2019

Norsk økonomi hadde god vekst i 2019. BNP-veksten for fastlands-økonomien steg med ca 2,3 % i fjor. En sterk vekst i oljeinvesteringene, opp hele 13 %, hadde betydelig ringvirkninger for norsk økonomi. Arbeidsledigheten gikk ned fra 4,0 % til 3,8 % etter en unormal sterk vekst i antall sysselsatte personer. Ledigheten i Vestfold og Telemark er noe høyere enn landet for øvrig, og Sandefjord har noe høyere ledighet enn fylket for øvrig.

Lønnsveksten for 2019 ser ut til å bli 3,5 %, mens prisveksten ble 1,8 %. Husholdningene fikk således en moderat bedring i sin kjøpekraft.

Norges Bank satte opp sin styringsrente, foliorenten, i alt tre ganger i 2019 til 1,5 %. 3-mnd NIBOR økte ikke like mye, bare 0,6 prosentpoeng opp – fra om lag 1,26 % i desember 2018 til 1,86 % i desember 2019.

Kredittveksten til husholdningene modererte seg gjennom året, fra en 12-måneders vekst på 5,8 % i januar, til 5,2 % i november. Trolig var tilgangen på nye lån negativt påvirket av innføringen av Gjeldsregisteret, og strammere utlånspraksis for forbrukslån i bankene. Bedriftenes lånevilje var derimot robust (uendret vekstrate på 5,8 % gjennom året) med sterk utlånsvekst til byggelån og eiendomsinvesteringer.

Til tross for at Norge skilte seg ut i Europa i fjor, med stigende sentralbankrenter, var kronekursen uventet svak, ned 3,7 % i løpet av året. Oslo Børs steg med hele 16,5 %.

Boligprisene utviklet seg moderat i 2019, med en gjennomsnittlig prisvekst på 2,5 %. Veksten i boligprisene var robust i Vestfold med 3,9.

Fra januar til september ble det åpnet 3743 konkurser, om lag det samme antall som i samme periode i 2018. Vestfold og Telemark hadde en nedgang i antall konkurser på 8,7 % i forhold til 2018.

### Utsikter for 2020

Norsk økonomi viste tegn til utflating mot slutten av fjoråret, med svakere tall for igangsetting av boliger og detaljhandel enn på samme tid i fjor. Stor usikkerhet knytter det seg til internasjonal økonomi blant annet på grunn av handelskonflikten mellom USA og Kina. Oljeinvesteringene antas å nå en konjunkturtopp i løpet av 2020, med fall mot slutten

av året, noe som kan prege næringslivet og boligmarkedene i de regioner hvor nedturen vil merkes mest.

Arbeidsledigheten ventes av de fleste makroøkonomer å holde seg relativt konstant - på et lavt nivå.

Lønns- og prisveksten ventes å bli som i fjor, men kan bli lavere hvis konjunkturedgangen i industrien skulle bli sterkere enn ventet.

Prisveksten antas å bli som i fjor, nær inflasjonsmålet på 2 %. Det er ikke forventet endringer i styringsrenten i 2020.

Det forventes at boligprisene stiger som pris- og lønnsveksten, noe sterkere i Oslo enn i resten av landet. Kredittveksten til husholdningene vil i så fall trolig fortsette å vokse i et moderat tempo.

### Virksomheten i 2019

2019 ble et godt år for Andebu Sparebank. Til sammen fikk banken 1.050 nye kunder, som tilsvarer en økning på ca. 9 %. Dette skyldes flere forhold, blant annet vår satsning i Sandefjord, vellykket digital markedsføring og positiv oppmerksomhet i media og ikke minst et godt omdømme og en stor andel «ambassadører» blant våre kunder. Dette har også gitt banken en høy, men balansert vekst i utlån til PM og BM samt innskudd fra kunder.

### Markedsforhold/strategi

Vår posisjon som en bank med personlig service og rådgivning framstår attraktivt for mange kunder, og vi tror potensialet for vekst er stort også i årene som kommer. Når mange konkurrerende banker har fokus på kostnadskutt og nedbemanning øker dette mulighetsrommet.

Banken gjennomfører årlig en kundetilfredshetsundersøkelse. Målingen opererer med en kundeopplevelsesindeks (KOI), og Andebu Sparebank fikk i år en KOI på 93. Dette er det høyeste banken noen gang har oppnådd, tre poeng opp fra i fjor. (Gjennomsnittet i Eika var på 82.) Hele 76 % av kundene sier de er svært fornøyd eller usedvanlig fornøyd, og lojaliteten er høy. Bankens skårer særlig høyt på tillit til at bankens ansatte har hovedfokus på kundens interesser og betydning av bankens samfunnsengasjement. De gode resultatene gjelder kunder i alle aldre, og breddekundene gir de aller beste karakterene. Andelen breddekunder er for øvrig økt fra 22,9 til 25,2 prosent i løpet av 2019.

Gjennom en omorganisering og nyrekruttering i 2018 styrket banken sin bedriftsmarkedsavdeling både innen kreditt, cash management, sparing og forsikring. Dette har gitt resultater og en god vekst i 2019: Kredittporteføljen på BM vokste med 16,9 %, årlig sparing i OTP økte med 23 % og forsikringsporteføljen på BM vokste med hele 59 %.

I årene som kommer ønsker vi å hente veksten både gjennom rekruttering av nye kunder og gjennom mersalg på eksisterende kunder. Med et godt økonomisk

fundament, et svært godt omdømme, en spisset posisjonering i markedet og en god metodikk for helhetlig økonomisk rådgivning, er vi godt rustet for en slik vekst.

### Egenkapitalbevisemisjon

På grunn av sterk kredittvekst og skjerpede kapitalkrav de siste årene har styret i Andebu Sparebank over tid vurdert behovet for å hente inn egenkapital gjennom en emisjon. Høsten 2019, etter en periode med stor kredittvekst, mente man tiden var moden. For å opprettholde den gode veksten, ble det besluttet å utstede egenkapitalbevis på inntil 40 millioner kroner. Dette ble vedtatt av et enstemmig forstanderskap 7. oktober.

Garantister for emisjonen ble raskt hentet inn blant lokale investorer.

Emisjonen ble godkjent av Finanstilsynet 5. november og tegningsperioden pågikk fra 18. november til 4. desember. Det ble utarbeidet et omfattende prospekt og en informasjonsplan som blant annet inkluderte flere informasjonsmøter for interesserte. Resultatet var overveldende: 260 interessenter og en overtegning på mer enn 76 prosent. På grunn av overtegningen måtte styret gjøre avkortninger på tildelingen.

Norne Securities var tilrettelegger for emisjonen og Advokatfirmaet Selmer bisto med det juridiske.

Som en følge av emisjonen vil det også bli endringer i forstanderskapet, da egenkapitalbevisene skal ha fire representanter. I tillegg setter lovverket krav om at ansatte skal ha fire representanter, mot tre i dag. Det medfører at innskyterne i banken får noe færre representanter enn tidligere (fra 11 til 8 representanter.)

### Antihvitvask (AHV)

I 2019 har Finanstilsynet skjerpet sine krav til antihvitvask-arbeidet i bankene. Det har medført bruk av betydelige ressurser til risikoklassifisering, kundekontroll samt innhenting av egenerklæringer og legitimasjoner dette året. Arbeidet er viktig for å hindre hvitvasking og terrorfinansiering, og dette vil trolig kreve mye av bankene også i årene som kommer.

### Strategisk samarbeid

#### Eika Alliansen

Andebu Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS. Eika Alliansen består av om lag 60 lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 440 milliarder kroner, 850.000 kunder og mer enn 3000 ansatte. Dette gjør Eika Alliansen til en av de største aktørene i det norske bankmarkedet. Med ca. 200 bankkontorer i 148 kommuner representerer lokalbankene i Alliansen en viktig aktør i norsk finansnæring og bidrar til næringslivets verdiskaping og mange arbeidsplasser i norske lokalsamfunn.

I 2019 etablerte alliansen Eika Banksamarbeid (EBS). EBS er under etablering og i oppstartsfasen, og skal ta ansvar for blant annet prosessen knyttet til alliansestrategi og kostnadsfordeling.

## Eika Gruppen styrker lokalbanken

Eika Gruppens visjon er å styrke lokalbankene. Konsernets kjernevirksomhet er å sikre lokalbankene moderne og effektiv bankdrift gjennom gode og kostnadseffektive produkt- og tjenesteleveranser.

Konkret innebærer det leveranse av komplett plattform for bank-infrastruktur inkludert IT og betaling. Eika Gruppen har et profesjonalisert prosjekt- og utviklingsmiljø som sikrer integrerte, plattformuavhengige, digitale løsninger, både for lokalbankene og for deres kunder.

Produktselskapene i Eika Gruppen - Eika Forsikring, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning og Aktiv Eiendomsmegling - leverer et bredt spekter av finansielle produkter, kommersielle løsninger og kompetansehevende tjenester. Eika Kundesenter og Eika Servicesenter leverer tjenester som sikrer lokalbankene økt tilgjengelighet og effektiv kommunikasjon med kundene.

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 interesser også på disse områdene.

I 2019 har Eika tatt et særlig og viktig ansvar for å ivareta standardmetodebankenes interesser etter at Finansdepartementet foreslo nye kapitalkrav som ville forringe lokalbankenes konkurransekraft. Vårt syn ble lyttet til, men ble ikke i tilstrekkelig grad hensyntatt. Eikas arbeid for å ivareta lokalbankenes konkurransekraft vil vedvare, i første rekke frem mot stortingsvalget i 2021.

Fra 2018 til 2019 er Eika Gruppens kostnader til bankene redusert med 14 prosent gjennom omstilling og andre kostnadsbesparende tiltak i et stadig nærmere samarbeid med bankene. I tillegg er det inngått nye avtaler med leverandører som også har redusert bankenes kostnader betydelig gjennom året.

Eika Boligkreditt har som hovedformål å sikre lokalbankene tilgang til langsiktig og konkurransedyktig funding. Selskapet har konsesjon som kredittforetak og finansierer sin utlånsvirksomhet ved utstedelse av internasjonalt ratede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Det innebærer at Eika Boligkreditt har mulighet til å oppta lån i det norske og internasjonale finansmarkedet, og til enhver tid søke finansiering der man oppnår markedets beste betingelser. Gjennom Eika Boligkreditt får

alliansebankene dermed tilgang på svært gunstig finansiering, og kan opprettholde konkurransekraften mot større norske og internasjonale banker.

Eika Boligkreditt har en forvaltningskapital på 110 milliarder kroner og er følgelig en viktig bidragsyter til at kundene i lokalbankene oppnår konkurransedyktige vilkår på sine boliglån.

## Aktiv Eiendomsmegling

Sandefjord og Andebu Eiendomsmegling AS, tidligere Andebu Sparebank Eiendomsmegling AS, er vår viktigste strategiske samarbeidspartner lokalt. Etter åtte år som medeier i selskapet valgte Andebu Sparebank å selge seg ut. Det ble samtidig etablert en samarbeidsavtale som sikrer et fortsatt godt tilbud til våre felles kunder. Vi er samlokalisert i Sandefjord og samarbeider om å gi våre kunder et helhetlig tilbud for kjøp, salg, finansiering og forsikring av bolig. Samarbeidet mellom Aktiv og Eika foregår også på kjedenivå og styrker vårt arbeid lokalt.

## Resultatutvikling

### Netto rente og kredittprovisjonsinntekter

Gjennom 2019 fikk Andebu Sparebank en god vekst av både av privatkunder og næringskunder. Veksten i bankens utlån og innskudd ble god og har bidratt til en økning i bankens rentenetto generelt.

I kroner utgjør rentenettoen kr 64,9 millioner, en økning på kr 5,3 millioner. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør rentenettoen 1,81 %, mot 1,80 % i 2018.

Forskjellen mellom gjennomsnittlige innskudds- og utlånsrente er 2,28 % mot 2,29 % i 2018.

Renteinntekter fra sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer utgjør kr 5,6 millioner mot kr 4,3 millioner i 2018. Økningen skyldes i hovedsak høyere avkastning på rentebærende verdipapirer, som følge av høyere gjennomsnittlig pengemarkedsrente sammenlignet med 2018.

Rentebærende instrumenter oppnådde en avkastning (renter korrigert med kursendringer) på 1,78 % mot 1,34 % i 2018.

Avgift til Bankenes Sikringsfond utgjorde kr 2,1 millioner i 2019, en økning på kr 0,4 millioner fra 2018.



## Andre driftsinntekter

Samlede netto andre driftsinntekter utgjorde kr 28,4 millioner eller 0,79 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tilsvarende tall for 2018 var kr 24,3 millioner.

Netto andre driftsinntekter fordeler seg slik:

Netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjør kr 20,7 millioner eller 0,58 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Dette er kr 3,0 millioner høyere sammenlignet med 2018. Økningen skyldes i stor grad inntekter fra betalingsformidling som har økt med kr 1,0 millioner og provisjoner fra salg av forsikringstjenester som har økt med kr 1,5 millioner sammenlignet med 2018.

Netto kursgevinst på aksjer og øvrige verdipapirer utgjør kr 0,4 millioner, mot kr 1,0 millioner i 2018. Hele gevinsten på kr. 0,4 millioner utgjør avkastning fra rentefond.

Utbytte fra aksjer og egenkapitalbevis utgjorde kr 6,4 millioner mot kr 5,1 millioner i 2018.

## Driftskostnader

Samlede driftskostnader utgjorde kr 52,8 millioner. Dette er en økning på kr 5,1 mill. eller 10,6 % sammenlignet med 2018.

Driftskostnader fordeler seg slik:

Personal - og administrasjonskostnader utenom IKT-kostnader utgjør kr 32,2 millioner, eller 0,90 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Dette er en økning på 4,7 millioner sammenlignet med 2018.

Bankens IKT-kostnader utgjør kr 9,0 mill. eller 0,26 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Dette er en økning på kr 1,5 millioner sammenlignet med 2018.

Kostnader til pensjonsordninger utgjorde kr 1,5 millioner, mot kr 0,3 millioner i 2018. Den lave kostanden i 2018 skyldes tilbakeføring av estimatavvik som var balanseført i forbindelse med avvikling av ytelsespensjonsordning i 2017.

Avskrivninger utgjør kr 2,5 millioner eller 0,07 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Dette er kr. 0,3 millioner lavere sammenlignet med 2018.

Andre kostnader utgjør kr 9,0 millioner eller 0,26 %. Dette er en reduksjon på kr 0,9 millioner sammenlignet med 2018.

I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør driftskostnadene i 2019 1,48 % mot 1,45 % i 2018.

## Tap og nedskrivninger på utlån og garantier

Netto inntektsført tap på utlån utgjør kr 0,2 millioner i 2019. Budsjettert tap for 2019 var kr 4,0 millioner. Tapskostnaden er kr 1,0 millioner lavere sammenlignet med 2018.

Årets tapskostnad fordeler seg slik: Netto konstaterte tap utgjør kr 2,0 millioner. Individuelle nedskrivninger er redusert med kr 1,7 millioner, og inntektsførte renter er på kr 0,5 millioner.

Totale balanseførte nedskrivninger på utlån utgjør kr 15,6 mill. eller 0,50 % av brutto utlån. Balanseførte gruppevise nedskrivninger er ved årsskiftet 7,1 millioner, uendret fra i fjor. Dette utgjør 0,23 % av brutto utlån. Samlede balanseførte individuelle nedskrivninger er ved årsskiftet kr 8,5 millioner.

Banken anser risikoen i utlånsporteføljen som lav. Tapsavsetning er foretatt på de engasjementer hvor det er oppstått hendelser som kan medføre tap. Bedrifter i konjunkturutsatte næringer, med en svak egenkapitalsituasjon, er fortsatt sårbare og følges tett opp av banken. I forbindelse med årsoppgjøret er det foretatt en systematisk gjennomgang av alle engasjement over en viss størrelse, tapsutsatte bedriftsengasjementer med bakgrunn i inntjenings- og egenkapitalforhold samt privatengasjement som vi vet kan være utsatte. Næringslivsandelen er på 19,9 % av utlånsporteføljen. Misligholdsprosenten er fortsatt lav og utgjør 0,56 % av utlån mot 0,28 % i 2018. Banken opplever tapssituasjonen som tilfredsstillende og har et ubetydelig antall engasjementer som er misligholdt. Bankens utlånsvekst de siste 3 årene har vært over den generelle kredittveksten og banken har av den grunn vektlagt å opprettholde gruppevise tapsavsetninger på samme prosentvise nivå som i fjor.

Styret kjenner ikke til lån eller garantier hvor det foreligger objektive indikasjoner på verdifall utover det som fremkommer i regnskapet. Videre vurderer styret risikoen for tap på bankens utlån, kreditter og garantiansvar som moderat det nærmeste året.

## Resultat av ordinær drift

Resultatet av ordinær drift, utgjør kr 41,3 millioner eller 1,17 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tilsvarende var resultatet i 2018 kr 37,1 millioner eller 1,12 %. Resultat er kr 4,2 millioner høyere enn i 2018. Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter økte med kr 5,3 millioner i 2019, mens driftskostnadene økte med kr 5,1 millioner.

Kostnader i forhold til inntekter utgjør 56,57 %, mot 56,87 % i 2018. Korrigert for verdipapirgevinst er forholdet 57,14 %, mot 57,75 % i 2018. Korrigert for både verdipapirgevinster og avkastning på rentefond (bankdrift) er forholdet 56,90 % mot 57,07 %.

Det er avsatt kr 9,3 millioner til skatt. Resultat av ordinær drift etter skatt utgjør kr 32,1 millioner eller 0,90 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

## Disponering av årets resultat

Årets resultat på kr. 32.056 disponeres slik:

Overført sparebankens fond	kr 30.425
Overført til gaver	kr 1.500
<u>Overført til utjevningsfond</u>	<u>kr 130</u>
Sum overføringer og disponeringer	kr 32.056

## Balansen

### Forvaltningskapitalen

Ved utgangen av 2019 var forvaltningskapitalen kr 3.727 millioner, dvs. en økning på kr 359 millioner eller 10,6 %. I tillegg til forvaltningskapitalen kommer boliglån overført til Eika Boligkreditt som utgjør kr 1.285 millioner. En økning på kr 151 millioner fra 2018.

### Utlån

Utlån til kunder utgjør kr 3.125 millioner pr 31.12.2019 mot kr 2.884 millioner på samme tid i fjor. Utlånsveksten i 2019 utgjør 8,33 % mot tilsvarende 7,09 % i 2018.

Andelen av utlån til personmarkedet utgjør 80,1 %, mot 81,6 % i 2018. Andel av utlån til næringslivssektoren utgjør 19,9 % mot 18,4 % i 2018. Totalt kommer 93,9 % av utlånene fra Vestfold, hvorav 66,5 % fra Sandefjord kommune.

Den gjennomsnittlige utlånsrenten, inklusive kredittprovisjoner utgjør 3,53 % i 2019 mot 3,29 % i 2018.

Andebu Sparebank har i tillegg formidlet boliglån til Eika Boligkreditt for til sammen kr 1.285 millioner mot kr 1.135 millioner ett år tilbake, en vekst på kr 151 millioner. Samlet utlånsvekst inkludert lån formidlet til Eika Boligkreditt utgjør 9,75 % mot 7,40 % i 2018.

Utlånsveksten i Sandefjord kommune var på 11 % inklusiv Eika Boligkreditt i 2019. Utlånsveksten i nabokommunene Tønsberg og Re var i 2019 henholdsvis 2,4 % og 16,3 %. Utlånsetterspørselen har vært noe høyere sammenlignet med 2018. I en

situasjon med god etterspørsel etter lån har banken hatt fokus på risikoseleksjon, risikoprising og en streng kredittpolicy.

Bankens utlån fordelt på sektor, næring og geografiske områder fremkommer i note 2.

## Innskudd

Innskudd fra kunder utgjør kr 2.688 millioner pr 31.12.2019, mot kr 2.517 millioner 12 måneder tilbake.

Innskudd fra kunder økte med 6,80 %, mot 4,86 % i 2018. Innskudd fra personkunder har en vekst på 6,23 %, mens innskudd fra næringskunder har en vekst på 8,45 %.

Andelen av innskudd fra personmarkedet utgjør 74,4 % mot 74,8 % i 2018. Andel av innskudd fra næringslivssektoren utgjør 25,6 %. Totalt kommer 91,8 % av innskuddene fra Vestfold og 69,3 % fra Sandefjord kommune.

Den gjennomsnittlige effektive innskuddsrenten i 2019 var 1,26 %, mot 1,00 % i 2018.

## Garantier

Avgitte garantier på vegne av kunder utgjorde kr 18,1 millioner. Garanti stilt til Eika Boligkreditt AS utgjør 21,3 millioner. Samlet har banken stilt garantier for kr 39,4 millioner, mot kr 34,6 millioner i 2018.

## Verdipapirer

Pr 31.12.19 var det plassert kr 100,1 millioner i aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning. Av disse er kr 8,0 millioner plassert i rentefond med god likviditet. I gjennomsnitt har banken hatt kr 23,8 millioner investert i slike papirer.

Samlet bokført verdi av rentebærende papirer utgjorde kr 342,0 millioner, mot kr 296,1 millioner i 2018. Porteføljen hadde i 2019 en gjennomsnittlig rente på 1,91 %. Avkastning korrigert for kursendringer ble 1,78 % mot 1,34 % i 2018.

## Likviditet

Utlånsvekst på egen balanse ble kr 240,4 millioner. Denne veksten er finansiert med økning i innskudd fra kunder, opptak av obligasjonslån og utstedelse av egenkapitalbevis. Bankens markedsfinansiering i obligasjonsmarkedet utgjør kr 520,5 millioner mot kr 404,9 millioner i 2018. Innskuddsdekningen utgjør 86,03 % i 2019 mot 87,27 % i 2018.

Samlet har banken kr 240,4 millioner i innskudd i Norges Bank og verdipapirer som kan deponeres som sikkerhet for lån i Norges Bank. Tilsvarende tall for 2018 var kr 206,6 millioner. Kundeinnskudd og egenkapital finansierer 99,8 % av samlede utlån.

## Egenkapital og soliditet

Samlet egenkapital utgjør kr 430,1 millioner, mot kr 359,3 millioner i 2018. Andebu Sparebank gjennomførte høsten 2019 en vellykket egenkapitalbevisemisjon og hentet netto kr 40 millioner. Dette, sammen med en tilfredsstillende egenkapitalrentabilitet i 2019, har gitt banken en økt kapitaldekning sammenlignet med 2018. Grunnlaget for beregning av kapitaldekning er 446,0 millioner mot et risikovektet beregningsgrunnlag på kr 1.780,9 millioner. Dette gir en kapitaldekning før konsolidering med samarbeidende grupper på 25,04 %, mot 22,33 % i 2018. Bankens kapitalmål er for tiden fastsatt til 19,0 %. Etter konsolidering med samarbeidende grupper er beregningsgrunnlaget kr. 2.274,9 millioner og kapitaldekningen 22,60 %.

Andebu Sparebanks mål er å opprettholde kapitaldekning på et høyt nivå. Styret anser bankens soliditet for å være meget god. Styret er ikke kjent med forhold av betydning som ikke fremgår av årsoppgjøret.

## Risikoforhold

Styret har vedtatt prinsipper for risikostyring gjennom bankens regler for intern kontroll, andre instruksjoner og etablerte nøkkelkontroller. Styret holdes løpende orientert gjennom periodiske rapporter. Bankens finansielle risiko består i hovedsak av kredittrisiko, rente- og kursrisiko og likviditetsrisiko.

## Kredittrisiko

Bankens kredittrisiko er knyttet til utlån, garantier og verdipapirer ekskl. stats- og statsgaranterte papirer.

Utlånsporteføljen er fordelt med 80,1 % til personmarkedet og 19,9 % til næringsliv inkludert landbruk. 93,9 % av utlånene er gitt til kunder innen Vestfold fylke. Banken har få store engasjementer. Sammenlignet med 2018 er det størst vekst i næringslån

til eiendomssektoren. Den har økt fra kr 135 millioner i 2018 til kr 215 millioner i 2019. Porteføljen består vesentlig av ferdig utviklede og utleide næringsseierdommer. Bankens portefølje av byggelån er på kr 41,0 millioner, mot kr 54,4 millioner i 2018. Andelen næringskunder er økt fra 18,4 % til 19,9 % pr 31.12.19.

Det benyttes et eget saksgangsystem med innlagte fullmaktsbegrensninger på den enkelte saksbehandler. Ved vurdering av lånesaker legges det stor vekt på betalingsevne og sikkerhet.

Risikoklassifiseringen er en integrert del av kredittvurderingsprosessen. Systemet muliggjør en god overvåkning av risikoutviklingen i bankens utlånsportefølje. Utlånsvolumet er delt i 12 risikogrupper, hvor gruppe 1 representerer liten risiko og hvor 11 og 12 er lån med høy risiko.

Pr. 31.12.2019 var 99,21 % av utlånsporteføljen klassifisert. Kr 26,9 millioner av utlånsporteføljen er ikke klassifisert. Av dette utgjør garanti til Eika Boligkreditt kr 21,3 millioner. Kun kr 5,5 millioner er uklassifiserte kunder.

Engasjement i risikogruppe 1-3 (lav) er redusert med 1,73 prosentpoeng til en andel på 72,3 %. Engasjement i risikogruppe (middels) 4-7 har økt med 0,61 prosentpoeng til en andel på 19,32 %. Engasjement i risikogruppe 8-10 (høy) er økt med 0,65 prosentpoeng til en andel på 6,02 %. Engasjement i risikogruppe 11-12 har økt med 0,35 prosentpoeng til en andel på 1,60 %.

Brutto utlån som er misligholdt lengre enn 90 dager er på til sammen kr 17,4 millioner, tilsvarende 0,56 % av brutto utlån. Banken har til sammen individuelle og gruppevise nedskrivninger på kr 15,6 millioner.

Garantier blir sikkerhetsmessig vurdert på linje med lån, og utgjør samlet kr 39,4 millioner. Plasseringer i verdipapirer skjer i henhold til styrets retningslinjer og har lav eller moderat risikoprofil.

Det er ingen endring i kredittrisikoprofilen gjennom regnskapsåret. Styret vurderer kredittrisikoen til å være liten til moderat for utlån/garantier, og moderat for verdipapirer. For å redusere risikoen for utlån/garantier, har vi etablert god oppfølging av risikoutsatte næringslivsengasjementer.

### Renterisiko

Bankens renterisiko er knyttet til utlån, innskudd og verdipapirer. Ved endringer i markedsrenten justeres både innskudds- og utlånsrenten, slik at renterisikoen er minimal for utlån og innskudd med flytende betingelser. Utlån til kunder som har bundet renten utgjør kr 14,4 millioner. Innskudd fra kunder som har bundet renten utgjør kr 101,3 millioner.

Bankens beholdning av obligasjoner/sertifikater beløper seg til kr 342,0 millioner, med en gjennomsnittlig gjenstående løpetid på 0,16 år. Renterisikoen for verdipapirer vurderes som lav.

Banken har kr 100,1 millioner plassert i aksjer og andre verdipapirer hvorav kr 8,0 millioner er plassert i rentefond (debitorklasse obligasjoner og sertifikater). Samlet investert beløp var ved årsskiftet 2,7 % av forvaltningskapitalen. Styret anser kursrisikoen for denne porteføljen som lav.

### Likviditetsrisiko

Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde. En relativ høy etterspørsel etter lån, gjør at bankens generelle behov for nye kapitalkilder har økt. Overføring av lån til Eika Boligkreditt har vært en vesentlig finansieringskilde de ti siste årene, og har begrenset behovet for å ta opp senior obligasjonslån.

Bruk av Eika Boligkreditt, rammer for lån i Norges Bank og en relativ høy andel innskudd fra kunder gjør at banken samlet har god likviditetsreserve. Banken tilbyr kunder innskuddsprodukt med 31 dagers oppsigelse. Ved utgangen av året var kr 514,0 millioner, eller 19,1 % av samlede innskudd fra kunder, bundet med 31 dagers oppsigelse, mot kr 413,8 millioner i 2018. Likviditetsrisikoen er ytterligere redusert gjennom en god spredning på kundeinnskudd (få store innskudd, både i antall og kundegrupper).

Andebu Sparebank finansierer utlån til kunder med innskudd fra kunder, egenkapital og overføring av boliglån til Eika Boligkreditt AS. Finansiering i obligasjonsmarkedet utgjør kr 520,5 millioner. Dette, sammen med en høy andel innskuddskunder som har innskudd med 31 dagers oppsigelse, gjør at likviditetsrisikoen anses som uendret. Innskuddsdekningen i 2019 ligger fortsatt på et høyt nivå med 86,03 %, men er marginalt redusert sammenlignet med 2018 da den var 87,27 %.

Rentebærende verdipapirer, inklusive rentefond, utgjør 12,72 % av samlede innskudd fra kunder. Rentebærende verdipapirer for tilsammen kr 217,5 millioner, mot kr 174,8 millioner i 2018, er pantsatt for eventuelle nye låneopptak i Norges Bank.

Banken har etablert en likviditetsstrategi som sikrer god rapportering av sannsynlig likviditetsrisiko.

Styret oppfatter likviditetssituasjonen som god, og anser likviditetsrisikoen som lav til moderat.

### Internkontroll

Banken har etablert en internkontroll i henhold til gjeldende retningslinjer for finansinstitusjoner. Banksjef og ekstern revisor fremlegger årlig hver sin rapport for

styret, hvor det gis en vurdering av bankens risikoer, rutiner og internkontrollens gjennomføring.

For 2019 framkom ingen vesentlige merknader i rapportene. Banken har implementert et rammeverk for risikostyring i henhold til gjeldende forskrift.

## Arbeidsmiljø og personale

Til sammen er det utført 27,6 årsverk i 2019 fordelt på 31 ansatte. Det er ansatt 5 nye medarbeider i 2019. I tillegg kommer deltidsansatte innen gruppen vaktmester og rengjøringspersonale.

Styret vurderer arbeidsmiljøet som godt. Det er etablert internkontrollsystem for helse, miljø og sikkerhet. Andebu Sparebanks virksomhet drives innenfor lovgivningens krav med hensyn til påvirkning av det ytre miljø. Andebu Sparebank er en IA bedrift (Inkluderende Arbeidsliv).

Sykefraværet var på 5,4 % mot 2,7 %, i 2018. De ansatte har ikke vært involvert i skader eller ulykker i forbindelse med arbeid.

## Likestilling og diskriminering

Banken har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Banken har i sin policy innarbeidet bestemmelser som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering. Selskapet har tradisjonelt rekruttert fra miljøer hvor antall kvinner og menn er jevnt representert.

Ved årsskiftet var kvinneandelen i styret 2 av 5, i forstanderskapet 8 av 15 og i bankens ledergruppe 0 av 4. Av bankens 31 ansatte er 15 kvinner, herav 4 på redusert tid. Gjennomsnittlig årslønn for kvinner er kr 486.468-, mens den for menn er kr 642.331,-. Dette skyldes at andelen kvinner i ledende stillinger er lavere enn for menn. Tallene baserer seg på 100 % stilling.

Arbeidstidsordninger i selskapet følger av de ulike stillingene og er uavhengig av kjønn. Imidlertid er andelen ansatte som jobber deltid noe høyere blant kvinner, og tilsvarende er omfanget av overtid noe høyere for menn. Selskapet planlegger å videreføre de iverksatte tiltakene vedrørende likestilling beskrevet ovenfor.

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Banken arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering. Banken har som mål å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt



funksjonsevne. Banken arbeider aktivt og målrettet for å utforme og tilrettelegge de fysiske forholdene slik at virksomhetens ulike funksjoner kan benyttes av flest mulig. For arbeidstakere eller arbeidssøkere med nedsatt funksjonsevne foretas det individuell tilrettelegging av arbeidsplass og arbeidsoppgaver. Som et ledd i arbeidet med tilrettelegging av fysiske forhold er det heis og handicaptoalett på begge arbeidsplasser.

## Samfunnsansvar

Regnskapsloven krever at banken skal redegjøre for hvordan den forholder seg til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, miljø og korrupsjonsbekjempelse.

**Arbeidstakerrettigheter:** Banken har retningslinjer og rutiner knyttet til arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold. Dette er nedfelt i bedriftsavtalen, avtale om inkluderende arbeidsliv, etiske retningslinjer, policy for helse, miljø og sikkerhet herunder rutiner for varsling av kritikkverdige forhold.

**Korrupsjonsbekjempelse:** Banken har utarbeidet egne retningslinjer og rutiner for å hindre økonomisk kriminalitet, hvitvasking av penger og terrorfinansiering. Kredittpolicy og praksis har føringer for ikke å finansiere ukjente formål.

**Menneskerettigheter:** Banken har ikke egne retningslinjer knyttet til etisk handel mv., men dekkes delvis av etiske retningslinjer. Risikoen for uetiske innkjøp vurderes som lavt ettersom vi er en lokal tjenesteprodusent.

**Miljø:** Ansattes behov for tjenestereiser er beskjedne, samtidig som det er gode tog- og busstilbud inn mot Oslo. Bygningene er moderne og energieffektive. I Andebu benytter vi bergvarme til oppvarming og kjøling av bygget. Avfall sorteres og gjenvinnes i så stor grad det er mulig.

**Prosedyrer og oppfølging:** På vesentlige områder har banken etablert internkontroll. Rutiner og retningslinjer revideres og behandles av bankens styre. Ansatte får opplæring i fastsatte rutiner og retningslinjer, samtidig som disse ligger tilgjengelige på bankens intranett.

**Lokalt perspektiv:** Andebu Sparebank har nedfelt i sin strategi at den skal ta et samfunnsansvar utover å tilby bank og finansielle tjenester. Banken yter betydelige midler som sponsor til lokale lag og foreninger og har et aktivt gaveinstitutt.

## Fortsatt drift

Etter styrets vurdering gir resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om årets virksomhet og bankens stilling ved årsskiftet. Det er etter styrets vurdering heller ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for banken etter regnskapsårets utgang.

I samsvar med regnskapslovens § 3 - 3a bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede.

## Framtidsutsikter

Vestfold, med et diversifisert næringsliv, god infrastruktur og kort vei til hovedstadsregionen, er en styrke for utvikling og vekst. Sandefjord kommune har satt konkrete mål for å styrke lokalt næringsliv. Dette gir vår bank flere muligheter.

Etter svært mange år med sterk boligprisvekst og en oppbygging av gjeld i husholdningene, øker risikoen for en korreksjon og nedgang i boligpriser. En svak boligprisutvikling i Vestfold i 2019, kan med et økende antall usolgte boliger i 2020 gi vårt område en svak boligprisutvikling. En generelt svakere vekst i økonomien globalt gjør at sannsynligheten for nye rentehevinger fra Norges Bank er små i 2020.

Konkurransen om lånekundene vil fortsatt være sterk nå som norske banker har oppnådd ønsket kapitaldekning.

Det nye betalingsdirektivet (PSD2) åpner bankene opp for mer konkurranse på hele kundeforholdet. Foreløpig har dette ikke påvirket konkurransen om bankkundene. Vår felles satsning med andre norske banker gjennom Vipps AS (Vipps, Bankaxept og BankId) og Bits AS sikrer nødvendig innovasjon og fortsatt konkurransedyktige betalingstjenester til våre kunder.

Trenden fra de siste fire årene, hvor svært mange har ønsket å bli kunde i vår lokalbank, har gitt oss en sterk markedsposisjon i vårt marked.

Styret budsjetterer med et resultat i 2020, som er på nivå med resultatet i 2019. Dette forutsetter en fortsatt god vekst og ingen større endringer i rentemargin.

Det er et mål å opprettholde kapitaldekningen på et høyt nivå, men med et fortsatt lavt rentenivå og stor konkurranse kan det bli krevende uten å redusere vekstambisjonene. Styret vil også følge tapsrisikoen på kreditt nøye. Netto tapskostnad forventes å bli litt høyere ettersom tapene i 2019 var svært lave.

Kompetanseutvikling vil fortsatt være et prioritert område. Det er viktig at vi tilpasser oss kommende myndighetskrav, er en attraktiv arbeidsplass og at vi utvikler banken for fremtiden slik at vi opprettholder vår posisjon som en attraktiv leverandør av finansielle tjenester til vårt lokalmarked.

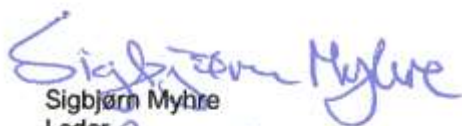
Finansnæringen er i endring hvor digitaliseringen kommer for fullt. Andebu Sparebank vil utnytte nye digitale løsninger i konkurranse med andre banker og nye typer konkurrenter, samtidig som vi vil utvikle den personlige servicen og rådgivningen. På den måten skal vi skape en god og fremtidsrettet lokalbank.

Takk

Styret vil rette en takk til alle ansatte for en aktiv og dyktig innsats i regnskapsåret. Takket være ansvarsbevisste og målrettede ansatte har vi lykket på mange områder og taklet utfordringer godt.

En takk også til bankens valgte medlemmer av forstanderskap og andre utvalg samt alle våre kunder og forbindelser som støtter opp om banken.

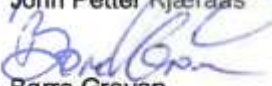
Andebu, 24. februar 2020




Sigbjørn Myhre  
Leder



John Petter Kjæraas



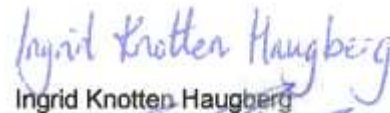
Børre Grovan  
Banksjef



Rolf Fevang  
Nestleder



Linn Therese Bekken



Ingrid Knotten Haugberg



Jon Henrik Grindlia

# Regnskap 2019

## RESULTATOPPSTILLING

<i>Tall i tusen kroner</i>	NOTE	2019	2018
Renter og lignende inntekter av gjeldsbev som kan refinansieres i sentralbanker		-	-
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.208	542
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		107.337	91.127
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner		5.645	4.272
Andre renteinntekter og lignende inntekter		-	19
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>114.191</b>	<b>95.961</b>
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		32.791	24.856
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		11.090	7.741
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	7	3.298	2.071
Andre rentekostnader og lignende kostnader	8	2.077	1.671
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>49.255</b>	<b>36.339</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>64.936</b>	<b>59.621</b>
Inntekter av aksjer, andeler og verdipapirer med variabel avkastning		6.423	4.562
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		-	492
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper		-	-
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>6.423</b>	<b>5.055</b>
Garantiprovisjoner		351	377
Andre gebyr- og provisjonsinntekter		23.040	20.621
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	9	<b>23.392</b>	<b>20.998</b>
Andre gebyr og provisjonskostnader		2.645	3.228
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>	9	<b>2.645</b>	<b>3.228</b>
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende vp		81	(187)
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		376	984
Netto verdiendring og gev/tap på valuta og finansielle drivater		483	482
<b>Sum netto verdiendring og gev/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>	6	<b>940</b>	<b>1.279</b>
Driftsinntekter faste eiendommer		306	228
Andre driftsinntekter		6	3
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>312</b>	<b>232</b>
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>28.422</b>	<b>24.336</b>
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>93.357</b>	<b>83.957</b>

<i>RESULTATREGNSKAP</i>	NOTE	2019	2018
Lønn		20.042	17.042
Pensjoner	10	1.549	315
Sosiale kostnader		4.818	4.237
Administrasjonskostnader		14.810	13.455
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	<b>11</b>	<b>41.218</b>	<b>35.050</b>
Ordinære avskrivninger		2.533	2.816
<b>Sum avskr. m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>	<b>13</b>	<b>2.533</b>	<b>2.816</b>
Driftskostnader faste eiendommer		762	681
Andre driftskostnader		8.297	9.200
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>14</b>	<b>9.059</b>	<b>9.881</b>
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>52.811</b>	<b>47.747</b>
Tap på utlån		(188)	799
Tap på garantier m.v.		-	-
<b>Sum tap på utlån, garantier m.v.</b>	<b>2</b>	<b>-188</b>	<b>799</b>
Nedskrivning/reversering av nedskrivning		(455)	-
Gevinst/tap		977	1.659
<b>Sum nedskr./reversering av nedskrivning og gev./tap på verdip. som er anl.m.</b>	<b>6</b>	<b>522</b>	<b>1.659</b>
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>		<b>41.256</b>	<b>37.070</b>
Skatt på ordinært resultat	15	9.201	8.078
<b>Resultat for regnskapsåret</b>		<b>32.056</b>	<b>28.992</b>
<b>Til disposisjon</b>		<b>32.056</b>	<b>28.992</b>
Overført til/fra sparebankens fond		30.425	27.992
Overført til gaver		1.500	1.000
Overført til utjevningfond		130	-
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	<b>20</b>	<b>32.056</b>	<b>28.992</b>

## Balanse 2019

## EIEDELER

<i>Tall i tusen kroner</i>	<b>Noter</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Kontanter og fordringer på sentralbanker	16	35.874	35.907
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		94.656	37.746
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		-	-
<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>94.656</b>	<b>37.746</b>
Kasse-/drifts- og brukskreditter		324.607	323.868
Byggelån		40.994	54.372
Nedbetalingslån		2.759.298	2.506.248
<b>Sum utlån og fordringer på kunder, før nedskrivninger</b>	<b>2</b>	<b>3.124.899</b>	<b>2.884.488</b>
Individuelle nedskrivninger på utlån	2	(8.458)	(10.176)
Nedskrivninger på grupper av utlån	2	(7.113)	(7.113)
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>		<b>3.109.328</b>	<b>2.867.199</b>
<b>Overtatte eiendeler</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige		82.965	57.955
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre		259.080	238.157
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>6</b>	<b>342.045</b>	<b>296.111</b>
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		100.114	87.839
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>	<b>6</b>	<b>100.114</b>	<b>87.839</b>
Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper		-	139
<b>Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>139</b>
Maskiner, inventar og transportmidler		9.867	11.589
Bygninger og andre faste eiendommer		26.144	26.779
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>13</b>	<b>36.011</b>	<b>38.367</b>
Andre eiendeler		292	168
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>292</b>	<b>168</b>
Opptjente ikke mottatte inntekter		7.714	4.429
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	10	324	402
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		968	1.521
<b>Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>9.005</b>	<b>4.429</b>
<b>SUM EIEDELER</b>		<b>3.727.325</b>	<b>3.367.907</b>

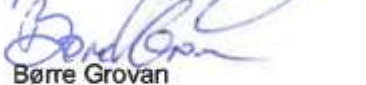
## GJELD OG EGENKAPITAL

Tall i tusen kroner	Noter	2019	2018
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		1.959.567	1.839.387
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		728.731	677.855
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>	<b>17</b>	<b>2.688.298</b>	<b>2.517.242</b>
Obligasjonsgjeld		620.646	470.098
Egne ikke-amortiserte obligasjoner		(100.155)	(65.170)
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>18</b>	<b>520.491</b>	<b>404.927</b>
Annen gjeld		18.149	19.170
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>19</b>	<b>18.149</b>	<b>19.170</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>4.978</b>	<b>3.804</b>
Utsatt skatt	15	79	178
Individuelle avsetninger på garantiansvar	2	224	224
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>		<b>303</b>	<b>402</b>
Evigvarende ansvarlig lånekapital/fondsobligasjonslån		65.000	65.000
Annen ansvarlig lånekapital		-	-
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>18</b>	<b>65.000</b>	<b>65.000</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>3.297.218</b>	<b>3.010.545</b>
Egenkapitalbevis		40.000	-
Overkursfond		267	-
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>20, 23</b>	<b>40.267</b>	<b>-</b>
Sparebankens fond		387.410	356.985
Gavefond		2.300	2.300
Utjevningsfond		130	-
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>20</b>	<b>389.841</b>	<b>359.285</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>430.107</b>	<b>359.285</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>3.727.325</b>	<b>3.369.830</b>
<b>Poster utenom balansen</b>			
Garantiansvar	21	18.086	18.704
Garantier til Eika Boligkreditt	21	21.342	15.930
Pantstillelser Norges Bank	4	217.500	174.841
Rentebytteavtaler	2, 6	10.000	10.000

Andebu, 31.12.2019/24.02.2020

  
Sigbjørn Myhre  
Leder

  
John Petter Kjæraas

  
Børre Grovan  
Banksjef

  
Rolf Fevang

Nestleder

  
Linn Therese Bekken

  
Ingrid Knotten Haugberg

  
Jon Henrik Grindlia

# Kontantstrømoppstilling

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING – DIREKTE METODE

<i>Tall i tusen kroner</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Netto utbetaling av lån til kunder	(241.941)	(190.959)
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	106.482	92.634
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	171.056	116.734
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	(34.882)	(26.534)
Renteutbetalinger på gjeld til kredittinstitusjoner/renteinnbetalinger på innskudd kredittinstitusjoner	1.208	542
Endring sertifikat og obligasjoner	(45.934)	(19.384)
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	5.678	4.408
Netto provisjonsinnbetalinger	20.747	17.770
Verdiendring på finansielle instrumenter og valuta	563	295
Netto inn-/utbetaling kortsiktige investeringer i verdipapirer	387	58.891
Utbetalinger til drift	(52.123)	(44.169)
Betalt skatt	(8.229)	(6.808)
Utbetalte gaver	(1.500)	(1.000)
<b>A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-78.487</b>	<b>2.421</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler	(177)	(310)
Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapirer	(12.380)	(12.500)
Innbetaling fra salg av langsiktige investeringer i verdipapirer	1.211	3.068
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	6.423	4.562
<b>B Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-4.923</b>	<b>-5.180</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		
Netto inn-/utbetaling ved utstedelse/forfall gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	115.563	(19.909)
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	(11.979)	(8.630)
Netto inn-/utbetaling ved utstedelse/forfall ansvarlige lån	0	40.000
Renteutbetalinger på ansvarlige lån	(3.298)	(2.071)
Emisjon av egenkapitalbevis	40.000	-
<b>C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>140.287</b>	<b>9.390</b>
<b>A + B + C Netto endring likvider i perioden</b>	<b>56.877</b>	<b>6.632</b>
Likviditetsbeholdning 1.1	73.653	66.976
<b>Likviditetsbeholdning 31.12</b>	<b>130.530</b>	<b>73.607</b>
<b>Likviditetsbeholdning spesifisert:</b>		
Kontanter og fordringer på Sentralbanken	35.874	35.907
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	94.656	37.746
<b>Likviditetsbeholdning</b>	<b>130.530</b>	<b>73.653</b>



## Regnskapsprinsipper

### GENERELT

Bankens årsregnskap for 2019 er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskap for banker samt god regnskapsskikk. Under enkelte noter er det inntatt ytterligere forklaring og henvisning til poster i resultatregnskap og balanse. Alle beløp i resultatregnskap, balanse og noter er i hele tusen kroner dersom ikke annet er oppgitt.

### Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelse av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balanse dagen under utarbeidelse av regnskapet i henhold til god regnskapsskikk. Dette gjelder særlig poster som nedskrivning på tap på utlån og verdi av verdipapirer. Framtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og underliggende forutsetninger blir revurdert løpende. Endringen i regnskapsmessig estimat blir regnskapsført i den perioden endringen oppstår.

**Periodisering av renter, provisjoner og gebyrer**  
Renter, provisjoner og gebyrer føres i resultatregnskapet etter hvert som disse blir opptjent som inntekter eller påløper som kostnader. Foretatte beregninger viser at etableringsgebyrer ikke overstiger kostnadene som oppstår ved etablering av det enkelte utlån. Gebyrene amortiseres derfor ikke over lånets løpetid.

**Inntektsføring/kostnadsføring**  
Forskuddsbetalte inntekter ved slutten av året blir periodisert og ført som gjeld i balansen. Opptjente, ikke betalte inntekter ved slutten av året blir inntektsført og ført som eiendel i balansen. På engasjementer der det blir gjort nedskrivninger for tap, blir renteinntekter resultatført ved anvendelse av effektiv rentemetode. Aksjeutbytte blir inntektsført i det året de blir utbetalt. Realisert kursgevinst/-tap resultatføres ifølge FIFU-prinsippet. Det vil si at den enkelte handel for vedkommende verdipapir reskontroføres og resultatføres separat. Kjøp og salg av verdipapirer blir bokført på oppgjørstidspunktet.

### UTLÅN - BESKRIVELSER OG DEFINISJONER

**Vurdering av utlån**  
Bankens utlån er vurdert til virkelig verdi på utbetalingstidspunktet. I etterfølgende perioder vurderes utlån til amortisert kost ved anvendelse av effektiv rentemetode. Amortisert kost er anskaffelseskost med fradrag for betalt avdrag på hovedstol samt eventuelle nedskrivninger for verdifall. Gebyr ved etablering av lån overstiger ikke kostnadene og inntektsføres løpende. Utlån vurdert

til amortisert kost vil derfor være tilnærmet lik pålydende av lånene. Boliglån overført til og formidlet til Eika Boligkreditt AS (EBK) er ikke balanseført. Den vesentlige risiko er vurdert å være overført til EBK, også for overførte lån som tidligere har vært på bankens balanse, og er derfor fraregnet.

**Behandling av engasjementer som ikke er misligholdt**  
Banken foretar kvartalsvis vurdering av utlåns- og garantiporteføljen for både nærings- og personkunder. For engasjementene er det verdien av bankens sikkerhet, låntakers betalingsevne etc. som vurderes. Dersom gjennomgangen viser at tap kan påregnes, bokføres tapet i bankens regnskap som individuell nedskrivning.

**Behandling av misligholdte engasjementer**  
Et lån anses som misligholdt når låntaker ikke har betalt forfalte terminer innen 30 dager etter terminforfall, eller når rammekreditter ikke er innekket som avtalt. Ved mislighold vurderes kundens samlede engasjement. Låntakers tilbakebetalingsevne og sikkerheter avgjør om et tap må påregnes. Sikkerheten vurderes til antatt laveste realisasjonsverdi på beregningstidspunktet, med fradrag for omkostninger. Dersom det foreligger objektive bevis på verdifall på bankens fordringer, føres dette som individuelle nedskrivninger.

**Behandling av konstaterte tap**  
Ved mislighold over 90 dager, inntråd konkurs, avvikling eller akkord, blir engasjementet vurdert med hensyn til sikkerhet og betalingsevne for å få oversikt over bankens risiko for tap. Ved objektive bevis på verdifall på engasjementet, behandles engasjementet normalt først som individuell nedskrivning. Engasjementet regnes som endelig tapt når konkurs eller akkord er stadfestet, tvangspant ikke har ført frem eller som følge av rettskraftig dom eller inngått avtale. Beregnet verdifall på engasjementet føres da som konstatert tap, eventuelle individuelle nedskrivninger føres til inntekt. Endelig konstaterte tap fjernes fra bankens låneportefølje og fra individuelle nedskrivninger måneden etter at alle sikkerheter er realisert og det er konstatert at kunden ikke er søkegod.

**Reversering av tidligere tapsavsatte engasjementer**  
Reversering av tidligere tapsavsatte engasjementer skal skje i den utstrekning tapet er redusert og objektivt kan knyttes til en hendelse inntruffet etter nedskrivningstidspunktet.

Behandling av nedskrivninger på grupper av utlån

Nedskrivning på grupper av utlån vil si nedskrivning uten at det enkelte tapsengasjement er identifisert. Nedskrivningen er basert på objektive bevis for verdifall i bankens låneportefølje ut fra bankens vurdering av risiko for manglende betalingsevne med grunnlag i beregninger med basis i erfaringstall, konjunkturedringer, bransjeanalyser og andre forhold. Andre forhold kan være verdifall på fast eiendom ved økte markedsrenter, svikt i betjeningsevne ved markert renteoppgang eller nedbemanning på større arbeidsplasser.

Behandling av individuelle nedskrivninger på utlån

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.

Rapportering av misligholdte låneengasjement  
Rapportering av misligholdte lån skal ifølge myndighetenes krav rapporteres slik: Hvis kunden har ett eller flere misligholdte lån eller overtrekk på innskuddskonto, rapporteres kundens hele låneengasjement.

## FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle derivater

Banken benytter finansielle derivater for å kunne sikre eksponeringen mot renterisiko som oppstår gjennom bankens virksomhet. Slike avtaler omfatter i hovedsak rentebytteavtaler. Bankens finansielle derivater er definert som sikringsforretninger og effekten av disse blir vurdert i sammenheng med den sikrede post. Banken benytter ikke slike forretninger til spekulativ handel, men bare som del av bankens sikringsstrategi. Alle bankens derivatavtaler dekker også kravene til regnskapsmessig sikring. Siden alle finansielle derivater er klassifisert som sikringskontrakter, er de bokført til verdien ved inngåelsen, dvs. virkelig verdi lik null. Virkelig verdi på rapporteringstidspunktet er basert på verdianslag innhentet fra meglere og motparter. Virkelig verdi tilsvarende prisen en vil betale eller motta i markedet ved terminering av en kontrakt. Virkelig verdi av finansielle derivater benyttes kun til informasjon i note.

Renteinstrumenter utenfor balansen

Resultatet av sikringsforretninger blir bokført parallelt med resultatet av den underliggende balanseposten som forretningen er inngått for. Inntekter og kostnader fra disse avtalene resultatføres netto.

Verdipapirer

Verdipapirbeholdningen spesifiseres og verdi vurderes ved utløpet av hver regnskapsperiode (månedlig). Omløpsporteføljen og anleggspapirportefølje verddivurderes etter forskjellige regler og hver for seg. Se note 6.

Obligasjoner og sertifikater

Banken har obligasjoner definert som andre omløpsmidler. Andre omløpsmidler er vurdert til den laveste verdi av anskaffelseskostnad og virkelig verdi. Obligasjonsbeholdningen er sammensatt i henhold til krav til avkastning og risiko og er en del av bankens likviditetsbuffer. Det benyttes priser notert i markedet. Når noterte priser ikke foreligger beregnes virkelig verdi i en prisingsmodell utarbeidet av Fondsmeglernes forening.

Aksjer og grunnfondsbevis

Aksjer og grunnfondsbevis er klassifisert som omløps- eller anleggsmidler. Omløpsmidler og anleggsmidler vurderes til den laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Grunnlag for virkelig verdi for børsnoterte aksjer som er omløpsmidler, er børskurs på måletidspunktet. Andeler i eiendomsfond som ikke er børsnotert, verdsettes til verdijustert egenkapital. For andre ikke børsnoterte aksjer og andeler benyttes uavhengig meglerslag som tilnærmet virkelig verdi. Dersom virkelig verdi av aksjene, klassifisert som anleggsmidler faller under anskaffelseskostnad, og verdifallet er vurdert ikke å være av forbigående karakter, nedskrives aksjene. Nedskrivningen reverseres i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Investeringer i tilknyttet virksomhet  
Investeringer i tilknyttet virksomhet vurderes etter kostmetoden. Kostmetoden medfører at aksjen balanseføres til kostpris. Utbytte fra tilknyttet virksomhet inntektsføres på det tidspunktet utbyttet mottas.

## VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler vurderes i balansen til anskaffelseskostnad, fratrukket ordinære driftsøkonomiske avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Nedskrivninger foretas i den utstrekning gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi. Det nedskrives til gjenvinnbart beløp. Sistnevnte er høyeste av salgsverdi og bruksverdi. Ordinære avskrivninger beregnes på grunnlag av eiendelens antatte økonomiske levetid og eventuell restverdi.

Følgende lineære avskrivningssatser legges til grunn:

Tomter	0 %
Forretningsbygg	2 %
Andre bygg og anlegg	4 %
Inventar og innredning	10 - 20 %
Transportmidler	15 - 20 %
Kontormaskiner og IKT-utstyr	20 - 30 %

Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader Banken har en innskuddsbasert ordning. Obligatorisk tjenstepensjon er en pliktig ordning og banken har en pensjonsordning som oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Bankens ansatte har tidligere inngått i AFP ordningen for bank og finansnæringen. I forbindelse med omleggelse av AFP ordningen er selskapets ansatte nå overført til ny felles AFP ordning. Ny AFP ordning anses som en ytelsesbasert ordning flerforetaksordning. Forpliktelse knyttet til ytelsesbaserte flerforetaksordninger beregnes og avsettes i regnskapet, i den utstrekning administrator av ordningen er i stand til å foreta en beregning av selskapets andel av forpliktelsen i ordningen. Dersom administrator ikke er i stand til å foreta beregninger av forholdsmessig andel behandles flerforetaksordningen som en innskuddsbasert ordning, med løpende kostnadsføring av betalt premie. For 2019 er ordningen behandlet som en innskuddsbasert ordning.

#### SKATT

Skatter kostnadsføres når de påløper og er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Netto utsatt skattefordel er beregnet med 25 % på grunnlag av midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller, som reverserer eller kan reversere i samme periode, er utlignet og nettoført. Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret og endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel. Eventuelle endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel vises som årets skattekostnad i resultatregnskapet sammen med betalbar skatt for inntektsåret. Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom rapporterte skattemessige og regnskapsmessige resultater som vil utlignes i fremtiden.

#### OMREGNINGSREGLER FOR VALUTA

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen pr 31.12.

#### LANGSIKTIG GJELD

Obligasjonsgjeld blir oppført til opptakskost. Opptakskost er pålydende med tillegg av overkurs eller fradrag for underkurs. Over-/underkursen inntektsføres eller kostnadsføres lineært som en justering av løpende renter over lånets løpetid.

#### KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømmer fra operasjonell drift av banken er definert som løpende renter fra utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, netto inn- og utbetalinger fra utlåns- og innskuddsvirksomheten, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til bankens ordinære virksomhet. Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra verdipapirtransaksjoner. I tillegg medtas kontantstrømmer knyttet til investeringer i driftsmidler og eiendommer. Finansieringsaktiviteter (funding) inneholder kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av obligasjonsgjeld og markedsinnlån.

#### SEGMENT RAPPORTERING

Et segment utgjør en identifiserbar del som enten leverer produkter eller tjenester (virksomhetssegment), eller leverer produkter eller tjenester innenfor et særskilt økonomisk miljø (geografisk segment), som har en risiko og avkastning som er forskjellig fra andre segmenter. Bankens virksomhet er vurdert som et virksomhetssegment. Det rapporteres ikke geografisk segment.

#### OVERGANG TIL IFRS FRA 2020

Fra 2020 vil banken utarbeide første årsregnskap avlagt i samsvar med IFRS som fastsatt av EU i tråd med § 1-4, 1. ledd b) i forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Banken har valgt ikke å omarbeide sammenligningstall iht. forskriftens § 9-2.

Bankes regnskapsprinsipper iht. IFRS og IFRS åpningsbalanse pr. 1. januar 2020, som er bankens overgangsdato for konvertering til IFRS, vil bli presentert i regnskapet for 1. kvartal 2020.

## Note 1 Risikostyring

Andebu Sparebank sitt rammeverk for risikostyring og kontroll definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital som bygger på Basel III-regelverket (se omtale i note 3). Banken er pålagt risikogjennomgang i henhold til kapitalkravsforskriften og internkontrollforskriften. Bankens resultatmål er en konkurransedyktig egenkapitalavkastning og resultatvekst. Risikostyringen skal bidra til at dette målet oppnås, både ved at forretningsmessige muligheter utnyttes, og at potensielt negative resultatutslag begrenses.

Det er utviklet rutiner og instruksjoner i forbindelse med risikogjennomgangen som skal sikre at risikofaktorene håndteres på en tilfredsstillende måte. Det overvåkes periodisk at risikohåndteringen etterleves og fungerer som forutsatt.

Banken er eksponert for følgende risikoer: kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko, i tillegg til bankens overordnede forretningsrisiko (herunder strategisk- og omdømmerisiko). Risiko vurderes etter en skala med fire nivåer: lav, middels, høy og ikke klassifisert risiko.

Kredittrisiko er omhandlet i note 2, likviditetsrisiko i note 4, renterisiko i note 5 og annen markedsrisiko i note 6. Bankens andre risikoområder:

### Operasjonell risiko

Bankens operasjonelle risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser samt juridisk risiko. Denne type risiko og tapskilder ligger i den løpende driften av konsernet. Konsernet har utarbeidet policyer, rutinebeskrivelser, fullmaktstrukturer, mv, og dette, sammen med veldefinerte og klare ansvarsforhold, er tiltak som reduserer den operasjonelle risikoen. Det er videre tegnet hensiktsmessige forsikringsordninger samt utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere krisesituasjoner.

### Strategisk risiko

Risiko for at banken ikke skal "overleve". Den fundamentale risiko for styret og toppledelsen. Risiko for at verdiene av gjeld og eiendeler endres på grunn av faktorer i markedet. Dette fordrer en kontinuerlig vurdering av konkurransesituasjonen, bankens produkter og endringer i bankens rammevilkår.

### Omdømmerisiko

Risiko for at banken påføres tap eller kostnader som følge av at bankens omdømme svekkes ved manglende kontrollrutiner. Bankens risikovurdering er i 2019 foretatt etter samme opplegg som foregående år. Innenfor alle bankens risikoområder er det foretatt en vurdering som har resultert i risikovekt etter en skala fra 1 til 5, hvor 1 betyr ubetydelig skade og 5 betyr svært alvorlig skade. Det er så foretatt en systematisk gjennomgang av alle bankens virksomhetsområder og definert de forskjellige typer risiko innenfor hvert område. Den enkelte type risiko er deretter tildelt risikograd i en skala fra 1 til 3, hvor 1 er liten, 2 er moderat og 3 er stor risikograd. Ved å multiplisere risikovekten med risikograden, er det beregnet en relativ risiko innenfor de forskjellige virksomhetsområder og typer risiko. Det er foretatt systematisk gjennomgang av alle tiltak som banken har iverksatt for å redusere risiko. Den relative risiko er også vurdert mot de interne rutiner og instruksjoner og det rammeverk som er etablert i bankens systemer. Vurderingen har resultert i restrisiko, som er den risiko banken har vurdert i forhold til iverksettelse av utvidede tiltak for å begrense risikoen ytterligere.

### Forretningsrisiko

Forretningsrisiko er risiko for uventede inntektssvingninger ut fra andre forhold enn kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Banken har ikke inngått kontrakter for 2019 som ikke er opplyst i regnskapet.

## Note 2. Kredittrisiko

### Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at kunder/motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser overfor banken. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på kunder/motparter, utlån, kreditter, garantier, uoppgjorte handler, ubenyttede kreditter, samt motpartsrisiko som oppstår gjennom derivater. Kredittrisiko avhenger av blant annet fordringens størrelse, tid for forfall, sannsynlighet for mislighold og eventuelle sikkerhetens verdi.

Kredittpap kan også oppstå som følge av operasjonelle feil. Kredittrisiko er bankens vesentligste risiko og består hovedsakelig av utlån. Som sikkerhet for bankens utlånsportefølje benyttes i hovedsak:

- pant i fast eiendom
- registrerbart løsøre, landbruksløsøre og driftstilbehør
- fordringer og varelager
- pant i bankinnskudd

- finansiell pant registrert i VPS, aksjer og obligasjoner  
- kausionister  
Generelt kreves sikkerhet for alle typer lån, med unntak av lønnskotokreditt

#### Risikovurdering

Banken foretar risikoklassifisering av alle engasjementer som en integrert del av bankens kredittvurdering og saksgangsprosess. Banken benytter et risikoklassifiseringssystem for å overvåke kredittisiko i bedrifts- og personmarkedsporteføljen. Systemet er basert på en modell som avdekker forventet sannsynlighet for mislighold og tap. Overvåking skjer med bakgrunn i engasjementsstørrelse, risikoklasse og evt. mislighold. I forbindelse med vurderingen av kvalitet samt migrasjon i bankens utlånsportefølje benytter banken et risikoklassifiseringssystem, basert på 10 friske risikoklasser og 2 klasser for hhv. misligholdte engasjement og engasjement med individuelle tapsnedskrivninger. 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). Systemet bygger på en sammensetning av data for kundeadfærd (behaviour-modell), samt en modell for innhenting av generisk score.

Kredittisiko styres gjennom bankens kredittstrategi. Det er utarbeidede kreditthåndbøker med policyer og rutiner samt administrativ fullmaktstruktur for styring av kredittisiko, herunder klargjøring av krav til dokumentasjon og betjeningsevne for kunder som innvilges kreditt, samt krav til sikkerhet i engasjementene. Risiko i porteføljen blir kontinuerlig overvåket for å avdekke sannsynlighet for mislighold og for å kalkulere tap dersom mislighold inntreffer.

Bankens kredittisiko består hovedsakelig av små enkeltrisikoler mot privat- og bedriftskundemarkedet. Etablert risikohåndtering skal sikre at kredittisiko er i samsvar med bankens risikovilje.

#### Risikoklassifisering

De fleste utlån er tilfredsstillende sikret ved pant, kausion o.l. Det er få lån av betydelig størrelse. Bankens utlånspolicy bygger på en sunn og god kvalitetsmessig vurdering av låneprosjektene. Porteføljen overvåkes kontinuerlig, med vekt på lån med restanser. Banken opererer hovedsakelig i et meget oversiktlig geografisk område med god kunnskap om kundene, boligpriser mv. Av samlede lån til kunder på kr. 3.124,9 millioner er hele 80,5 % utlånt til personkunder og 93,9 % gitt til kunder

innen Vestfold fylke. Banken benytter et saksgangssystem som kvalitetsikrer kredittbehandlingen. Ved vurdering av kredittsaker legges det vekt på betalingsevne og sikkerhet. Styret får en jevnlig rapportering av innvilgede lån og restanse- og overtrekkslister. Garantier blir sikkerhetsmessig vurdert på linje med utlån.

Risikoklassifiseringen er en integrert del av kredittvurderingsprosessen. Systemet muliggjør en god overvåkning av risikoutviklingen i bankens utlånsportefølje. Utlånsvolumet er delt i 12 risikogrupper, hvor gruppe 1 representerer liten risiko og hvor 11 og 12 er lån med høy risiko. Banken vektlegger risiko ved prising av sine engasjementer. Det er således normalt med en relativ sammenheng mellom risikoklassifisering og prising av lån. De lån som har lavest rente, har også tilsvarende lav risiko.

Pr. 31.12.2019 var 99,21 % av utlånsporteføljen klassifisert. Tilsvarende tall for 2018 var 99,32 %. Engasjement i risikogruppe 1-3 er redusert med 1,73 % til 72,27 %. Engasjement i risikogruppe 4-7 har økt med 0,61 % til 19,32 %. Engasjement i risikogruppe 8-10 er har økt med 0,65 % til 6,02 %. Engasjement i risikogruppe 11-12 har økt med 0,35 % til 1,60 %.

Det er gjort en grundig vurdering av bankens største engasjement samt alle tapsutsatte engasjement. Dette innbefatter at det er gjennomført individuell vurdering av alle engasjementer med risikoklasse 8 til 12. Tapsanslaget for år 2020 er ca. 0,04 % av brutto utlån. Prognostisert tap sett i forhold til renteinntekter utgjør 1,17 % regnet av den gjennomsnittlige renten av porteføljen. Det er alltid en viss usikkerhet ved slike prognoser, men sett i lys av at banken har en høy andel utlånt til personmarkedet mener vi dette er realistisk. Når det gjelder hvilke kriterier som er lagt til grunn for beregning av forventet tapsnivå, henvises til det som ovenfor er angitt i relasjon til risikoklassifiseringssystemet. De forskjellige elementer som der er nevnt vil alle være relevante. I tillegg kan nevnes eventuelle lokale forhold, det være seg utvikling innen bestemte bransjer, deler av næringslivet etc. Lokale rammebetingelser kan ha direkte innflytelse på utviklingen av en lokalbanks portefølje. Bankens prognostiserte tapsanslag for neste år er primært basert på nasjonale makrotall kombinert med erfaringstall fra banken. For risikoklasse 1-4 synes eventuelle fremtidige tap å være marginale i forhold til renteinntektene. Tap i risikoklasse 8 til 12 forventes å være betydelig mindre enn gruppens renteinntekter.

2019 PM	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Totalt Eng.	Prosentvis fordeling
Lav risiko, klasse 1-3	2.039.574	143.856	225	2.183.655	81,55 %
Middels risiko, klasse 4-7	348.705	2.791	207	351.703	13,13 %
Høy risiko, klasse 8-10	89.906	1.586		91.492	3,42 %
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	25.902	1		25.903	0,97 %
Ikke klassifisert	34	50	24.956	25.038	0,94 %
<b>Totalt</b>	<b>2.504.122</b>	<b>148.285</b>	<b>25.388</b>	<b>2.677.792</b>	<b>100,0 %</b>

2019 BM	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Totalt Eng.	Prosentvis fordeling
Lav risiko, klasse 1-3	222.623	36.550	3.133	262.305	37,12 %
Middels risiko, klasse 4-7	272.149	24.145	5.900	302.194	42,76 %
Høy risiko, klasse 8-10	99.856	9.804	2.522	112.181	15,87 %
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	26.147	1.346	686	28.179	3,99 %
Ikke klassifisert	4		1.800	1.804	0,26 %
<b>Totalt</b>	<b>620.778</b>	<b>71.845</b>	<b>14.039</b>	<b>706.663</b>	<b>100 %</b>

Ikke klassifiserte engasjementer inneholder garantier stilt til Eika boligkreditt pålydende kr 21,3 millioner.

2018 PM	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Totalt eng.	Prosentvis fordeling
Lav risiko, klasse 1-3	1.898.315	137.410	394	2.036.119	80,91 %
Middels risiko, klasse 4-7	361.403	8.498	150	370.051	14,70 %
Høy risiko, klasse 8-10	69.809	539	0	70.348	2,80 %
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	24.043	30	0	24.072	0,96 %
Ikke klassifisert	62	0	15.930	15.992	0,64 %
<b>Totalt</b>	<b>2.353.632</b>	<b>146.477</b>	<b>16.474</b>	<b>2.516.583</b>	<b>100 %</b>

2018 - BM	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Totalt eng.	Prosentvis fordeling
Lav risiko, klasse 1-3	252.395	41.873	3.545	297.812	46,71 %
Middels risiko, klasse 4-7	173.932	39.649	6.372	219.953	34,50 %
Høy risiko, klasse 8-10	93.921	3.128	2.054	99.102	15,54 %
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	10.603	3.822	775	15.200	2,38 %
Ikke klassifisert	7	50	5.414	5.471	0,86 %
<b>Totalt</b>	<b>530.857</b>	<b>88.522</b>	<b>18.160</b>	<b>637.539</b>	<b>100 %</b>

Ikke klassifiserte engasjementer inneholder garantier stilt til Eika boligkreditt pålydende kr 15,9 millioner.

## Maksimal kreditteksponering

### Tabell for maksimal kreditteksponering

Maksimal kreditteksponering består av utlån til kunder, ubenyttede trekkrettigheter samt garantier. For garantier henvises til note 21. Banken benytter sikkerheter for å redusere risiko avhengig av marked og type transaksjoner. Sikkerheter kan for eksempel være fysiske sikkerheter eller garantier. Fysisk sikkerhet skal som hovedregel være forsikret, og kan for eksempel være bygninger, boliger eller varelager. Ved vurdering av sikkerhetens verdi legges til grunn en forutsetning om fortsatt drift. Unntak fra dette gjelder i situasjoner hvor det er foretatt nedskrivninger.

## MAKS KREDITTEKSPONERING – POTENSIELL EKSPONERING PÅ UTLÅN

2019

	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	Maks kredittesp.
Lønnstakere o.l.	2.504.120	148.285	25.388	3.515	2.674.278
Utlandet			-		-
<b>Næringssektor fordelt:</b>					
Jordbruk, skogbruk, fiske	210.428	32.848	851	503	243.624
Industriproduksjon	6.894	3.294	336		10.524
Bygg og anlegg	88.005	19.029	4.937	1.738	110.233
Varehandel, hotell/restaurant	21.915	2.490	1.493	1.054	24.844
Transport, lagring	15.217	3.383	3.154		21.754
Finans, eiendom, tjenester	215.340	5.890	2.939	1.005	223.164
Sosial og privat tjenesteyting	62.980	4.910	330	643	67.577
Offentlig forvaltning	-	-	-		-
<b>Sum</b>	<b>3.124.899</b>	<b>220.129</b>	<b>39.428</b>	<b>8.458</b>	<b>3.375.998</b>

## MAKS KREDITTEKSPONERING – POTENSIELL EKSPONERING PÅ UTLÅN

2018

	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	Maks kredittesp.
Lønnstakere o.l.	2.353.631	146.527	20.088	4.117	2.516.129
Utlandet			-		-
<b>Næringssektor fordelt:</b>					
Jordbruk, skogbruk, fiske	205.645	33.476	1.110	503	239.728
Industriproduksjon	7.570	3.588	138		11.296
Bygg og anlegg	100.267	40.439	4.737	1.910	143.533
Varehandel, hotell/restaurant	25.980	2.944	2.327	2.954	28.297
Transport, lagring	21.093	2.940	3.179		27.212
Finans, eiendom, tjenester	135.129	2.418	2.691		140.238
Sosial og privat tjenesteyting	35.173	2.666	365	692	37.512
Offentlig forvaltning	-	-	-		-
<b>Sum</b>	<b>2.884.488</b>	<b>234.998</b>	<b>34.635</b>	<b>10.176</b>	<b>3.143.945</b>

## UTLÅN

	2019		2018	
	Beløp	%	Beløp	%
Jordbruk, skogbruk, fiske	210.428	6,8 %	205.645	7,2 %
Industriproduksjon	6.894	0,2 %	7.570	0,3 %
Bygg og anlegg	88.005	2,8 %	100.267	3,5 %
Varehandel, hotell/restaurant	21.915	0,7 %	25.980	0,9 %
Transport, lagring	15.217	0,5 %	21.093	0,7 %
Finans, eiendom, tjenester	215.340	6,9 %	135.129	4,7 %
Sosial og privat tjenesteyting	62.980	2,0 %	35.173	1,2 %
Offentlig forvaltning	-	0,0 %	-	0,0 %
<b>Sum næring</b>	<b>620.779</b>	<b>20,0 %</b>	<b>530.857</b>	<b>18,5 %</b>
Personkunder	2.504.120	80,5 %	2.353.631	82,1 %
<b>Brutto utlån</b>	<b>3.124.899</b>		<b>2.884.488</b>	
Individuelle nedskrivninger	-8.458	-0,3 %	-10.176	-0,4 %
Gruppenedskrivninger	-7.113	-0,2 %	-7.113	-0,2 %
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>3.109.328</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2.867.199</b>	<b>100,0 %</b>
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	1.285.249		1.134.043	
<b>Totale utlån inkl. porteføljen i EBK</b>	<b>4.394.577</b>		<b>4.001.242</b>	

Utlån fordelt geografisk	2019		2018	
	Beløp	%	Beløp	%
Vestfold	2.935.334	93,9 %	2.704.027	93,7 %
Oslo	77.446	2,5 %	67.628	2,3 %
Øvrige kommuner i Norge	112.119	3,6 %	112.833	3,9 %
<b>Brutto utlån</b>	<b>3.124.899</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2.884.488</b>	<b>100,0 %</b>

#### Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån 31.12.

2019	0 - 30 dg	31 - 90 dg	91 - 180 dg	180 - 360 dg	Over 360 dg	Sum forfalte utlån	Sikkerhet-
							stillelser for forfalte lån
Personmarked	64.302	1.816	3.161		516	69.795	-
Bedriftsmarked	3.116	3.559				6.675	-
<b>Sum</b>	<b>67.418</b>	<b>5.375</b>	<b>3.161</b>	<b>-</b>	<b>516</b>	<b>76.470</b>	<b>-</b>

#### Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån 31.12.

2018	0 - 30 dg	31 - 90 dg	91 - 180 dg	180 - 360 dg	Over 360 dg	Sum forfalte utlån	Sikkerhet-
							stillelser for forfalte lån
Personmarked	48.461	4.529	821	5.116	793	59.720	-
Bedriftsmarked			1.204	56		1.260	-
<b>Sum</b>	<b>48.461</b>	<b>4.529</b>	<b>2.025</b>	<b>5.172</b>	<b>793</b>	<b>60.980</b>	<b>-</b>

#### MISLIGHOLD

Misligholdte lån	2019	2018	2017	2016	2015
Misligholdte lån i alt	17.409	7.990	6.443	12.296	3.257
Individuelle nedskrivninger	-1.366	-2.080	-1.393	-830	-250
<b>Netto misligholdte lån i alt</b>	<b>16.043</b>	<b>5.910</b>	<b>5.050</b>	<b>11.466</b>	<b>3.007</b>

Med mislighold forstås forfalte ikke betalte engasjementer over 90 dager inkludert nedskrevne lån.

Fordeling av misligholdte lån	2019	2018	2017
<b>Personmarked</b>	<b>12.341</b>	<b>6.730</b>	<b>6.418</b>
<b>Næringssektor fordelt:</b>			
Jordbruk, skogbruk, fiske		675	
Industriproduksjon			
Bygg og anlegg	492	537	
Varehandel, hotell/restaurant	4.259	48	25
Transport, lagring			
Finans, eiendom, tjenester			
Sosial og privat tjenesteyting	317		
Offentlig forvaltning			
<b>Misligholdte lån i alt</b>	<b>17.409</b>	<b>7.990</b>	<b>6.443</b>



<b>Tapsutsatte lån</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Øvrige tapsutsatte lån i alt	37.592	28.081	25.818	28.981	29.751
Individuelle nedskrivninger	-7.092	-7.903	-8.320	-6.815	-6.406
<b>Netto øvrige tapsutsatte lån i alt</b>	<b>30.500</b>	<b>20.178</b>	<b>17.498</b>	<b>22.166</b>	<b>23.345</b>

Tapsutsatte lån er lån som ikke er misligholdt, men hvor tapshendelse har inntruffet.

<b>Fordeling av øvrige tapsutsatte lån</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Personmarked</b>	<b>23.467</b>	<b>17.348</b>	<b>12.434</b>
<b>Næringssektor fordelt:</b>			
Jordbruk, skogbruk, fiske	676		
Industriproduksjon			
Bygg og anlegg	3.340	5.411	1.316
Varehandel, hotell/restaurant	995	4.402	5.116
Transport, lagring			
Finans, eiendom, tjenester	7.548		6.832
Sosial og privat tjenesteyting	1.566	920	120
Offentlig forvaltning			
<b>Tapsutsatte lån i alt</b>	<b>37.592</b>	<b>28.081</b>	<b>25.818</b>

<b>Individuelle nedskrivninger på utlån</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Individuelle nedskrivninger 01.01.	10.176	9.714
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivning	-2.069	-132
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	200	-
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1.507	3.866
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	-1.356	-3.272
<b>Individuelle nedskrivninger 31.12.</b>	<b>8.458</b>	<b>10.176</b>

<b>Individuelle nedskrivninger på utlån - fordelt på person/næring</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Personmarked</b>	<b>3.515</b>	<b>4.115</b>
<b>Næringssektor fordelt:</b>		
Jordbruk, skogbruk, fiske	503	503
Industriproduksjon		
Bygg og anlegg	1.738	1.912
Varehandel, hotell/restaurant	1.054	2.954
Transport, lagring		
Finans, eiendom, tjenester	1.005	
Sosial og privat tjenesteyting	643	692
Offentlig forvaltning		
<b>Individuelle nedskrivninger på utlån i alt</b>	<b>8.458</b>	<b>10.176</b>

<b>Nedskrivninger på grupper av utlån</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Nedskrivninger på grupper av utlån 01.01.	7.113	6.713
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	-	400
<b>Nedskrivninger på grupper av utlån 31.12.</b>	<b>7.113</b>	<b>7.113</b>

<b>Tapskostnader utlån/garantier</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på utlån	-1.718	462
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på garantier	-	-
Periodens endring i gruppeavsetninger	-	400
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	2.069	132
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere ikke er foretatt individuelle nedskrivninger	32	529
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-69	-81
Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger på garantier	-	-
Inntektsførte renter	-502	-643
<b>Periodens tapskostnader</b>	<b>-188</b>	<b>799</b>

Inntektsførte renter inneholder renteinntekter på tapsavsatte engasjement.

### Utlån til virkelig verdi

Bankens utlån kan hovedsakelig ikke omsettes i et aktivt marked. Bankens risikopåslag på utlånene endres kun ved større endringer i markedsforholdene. Slike utlån anses i hovedsak å ha flytende rentebetingelser. Bankens kredittpåslag for disse utlånene er ikke endret ved årets slutt. Samme margin ville bli lagt til grunn for nye utlån på balansedagen. Balanseført verdi av lån med flytende rentebetingelser ansees derfor som beste estimat på virkelig verdi.

I utlån til virkelig verdi inngår fastrenteutlån på kr 14,36 millioner. For å nøytralisere en del av renterisikoen som er knyttet til fastrenteutlån, har banken kjøpt rentebytteavtaler for kr 10,0 millioner. Virkelig verdi på fastrenteutlån er beregnet til kr 14,39 millioner.

<b>Utlån virkelig verdi</b>	<b>2019</b>	
	<b>Bokført verdi</b>	<b>Virkelig verdi</b>
Utlån til kunder med flytende rente	3.110.539	3.110.539
Utlån til kunder med fast rente	14.360	14.387
<b>Sum</b>	<b>3.124.899</b>	<b>3.124.926</b>

### Note 3 Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Den ansvarlige kapitalen består av ren kjernekapital, annen kjernekapital (hybridkapital) og tilleggskapital (ansvarlig lånekapital). Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapital skal minst utgjøre 8 % av beregningsgrunnlaget for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Det samme beregningsgrunnlaget gjelder for beregningen av bevaringsbuffer, systemrisikobuffer, buffer for systemviktige institusjoner og motsyklisk buffer.

Banken må også møte bufferkrav slik at minstekravene til ren kjernekapitaldekning nå er 12,0 %, kjernekapitaldekning 13,5 % og ansvarlig kapitaldekning 15,5 %.

Banken har ett pilar 2-krav/SREP beregnet av Finanstilsynet på 2,2 %. Dette kravet kommer i tillegg til kravene ovenfor.

Bokført verdi av eiendelspostene og omregnet verdi av poster utenom balansen tilordnes en

eksponeringskategori og gis en risikovekt etter den antatte kredittrisiko de representerer.

Fordringer på og fordringer garantert av staten har en risikovekt på 0 %.

Fordringer på kredittforetak som har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett har en risikovekt på 10 %.

Fordringer på og fordringer garantert av finansinstitusjoner har en risikovekt på 20 % eller 50 % avhengig av offentlig rating.

Saks- og tapsgaranti knyttet til Eika Boligkreditt er klassifisert som pantsikkerhet i eiendom med 35 % risikovekt og 100 % konverteringsfaktor.

Eiendelsposter med risikovekt 35 % er lån med pantsikkerhet i bolig innenfor 80 % av forsvarlig verdigrunnlag.

Øvrige eiendeler utover kontanter (0 % risikovekt) har risikovekt på 100 %.

## Kapitaldekning

	2019	2018
Innbetalt aksjekapital/egenkapital/beviskapital	40.000	-
Overkursfond	267	-
Sparebankens fond	387.410	356.985
Gavefond	2.300	2.300
Utjevningfond	130	-
<b>Sum egenkapital</b>	<b>430.107</b>	<b>359.285</b>
Fradrag for overfinansiert pensjonsforpliktelse	-324	-401
Utsatt skatt	81	100
Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst.	-48.864	-44.586
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>381.000</b>	<b>314.398</b>
Fondsobligasjoner	40.000	40.000
Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst.	-	-1.086
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>421.000</b>	<b>353.312</b>
Ansvarlig lånekapital	25.000	25.000
Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst.		
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>25.000</b>	<b>25.000</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>446.000</b>	<b>378.312</b>

	2019	2018
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Eksponeeringskategori (beregningsgrunnlag etter risikovekt)</b>	<b>Uvektet beløp</b>	<b>Risikovekt</b>
Stater	0 %	
Lokal regional myndighet	0%-20%	9.242 4.193
Institusjoner	20%-100%	12.233 8.778
Foretak	50%-100%	107.742 139.372
Pantsikkerhet eiendom	35%-100%	1.234.261 1.138.904
Forfalte engasjementer	100%-150%	14.673 6.119
Høyrisiko engasjementer	0%-150%	445 923
Obligasjoner med fortrinnsrett	10%-100%	20.109 19.537
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	20%-100%	18.931 7.549
Andeler i verdipapirfond	0%-100%	7.966 7.650
Egenkapitalposisjoner	100%-250%	42.987 36.247
Øvrige engasjementer	0%-250%	152.115 176.837
CVA-tillegg		27 10
Ansvarlig kapital i andre finansinst.		
<b>Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko</b>	<b>1.620.731</b>	<b>1.546.119</b>
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	160.184	148.053
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>1.780.915</b>	<b>1.694.172</b>

<b>Kapitaldekning i %</b>	<b>25,04 %</b>	<b>22,33 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>23,64 %</b>	<b>20,85 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning i %</b>	<b>21,39 %</b>	<b>18,56 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitalandel i %</b>	<b>11,00 %</b>	<b>10,17 %</b>

### Bufferkrav

Bevaringsbuffer (2,50 %)	44.523	42.354
Motsyklisk buffer (2,00 %)	35.618	33.883
Systemrisikobuffer (3,00 %)	53.427	50.825
<b>Sum bufferkrav til ren kjernekapital</b>	<b>133.569</b>	<b>127.063</b>
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50 %)	80.141	76.238
Tilgjengelig ren kjernekapital utover minimumskrav og bufferkrav	<b>167.291</b>	<b>111.097</b>

## Konsolidering av samarbeidende grupper

Pr. 31.12.2019 har banken en eierandel på 1,17 % i Eika Gruppen AS og på 1,39 % i Eika Boligkreditt AS.

	2019	2018
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>428.413</b>	<b>359.589</b>
<b>Kjernekapital</b>	<b>477.563</b>	<b>409.135</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>514.094</b>	<b>444.633</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>2.274.877</b>	<b>2.176.668</b>
<b>Kapitaldekning i %</b>	<b>22,60 %</b>	<b>20,43 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>20,99 %</b>	<b>18,80 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning i %</b>	<b>18,83 %</b>	<b>16,52 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitalandel i %</b>	<b>8,93 %</b>	<b>8,20 %</b>

## Note 4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering eller behov for realisering av eiendeler. Bankens eksponering for likviditetsrisiko er hovedsakelig knyttet til finansiering i kapitalmarkedet og tap av innskudd.

Styring av likviditetsrisiko skjer gjennom fastsettelse av rammer for finansieringsstruktur, krav til spredning på instrumenter, markeder og løpetider samt etablering av beredskapsfasiliteter.

Restløpetid for hovedpostene i balansen: Bankens innskuddskunder kan i praksis på kort varsel disponere sin innskuddskapital. Derimot vil bankens lånekunder ønske langsiktig finansiering og kredittrammer. I tabellen nedenfor er kasse-/driftskreditt tatt med under kolonne >1 måned.

Banken har i praksis ansvaret for en betydelig likviditetsrisiko og forsøker bevisst å redusere likviditetsrisikoen på kort og lang sikt. Banken har deponert likvide verdipapirer for 217,5 mill kroner i Norges Bank. Låneverdi for bankens deponerte verdipapirer i Norges Bank er 208,3 millioner kroner.

Trekkrettigheter, obligasjons- og sertifikatlån i finansmarkedet er nødvendige kapitalkilder for å fylle likviditetsgapet mellom utlån og normale kundeinnskudd. Det er også avtalt lån via store norske kredittinstitusjoner.

Banken tilstreber en innskuddsdekning på 80 %. Innskuddsdekningen utgjør ved årets utgang 86,03 % mot 87,27 % året før.

**Restnedbetalingstid på eiendels- og gjeldsposter**
**EIENDELER**

	< 1 mnd.	1–3 mnd.	3–12 mnd.	1–5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Kont./forodr.sentralbanker	-	-	-	-	-	35.874	35.874
Utl./forodr. til kredittinst.	-	-	-	-	-	94.656	94.656
Utlån til kunder	19.665	39.036	239.168	743.541	2.083.489	-15.571	3.109.328
Obligasjoner/sertifik.	-	31.168	32.153	278.724	-	-	342.045
Aksjer	-	-	-	-	-	100.114	100.114
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	45.308	45.308
<b>Sum eiendeler</b>	<b>19.665</b>	<b>70.204</b>	<b>271.321</b>	<b>1.022.265</b>	<b>2.083.489</b>	<b>260.381</b>	<b>3.727.325</b>

**GJELD OG EGENKAPITAL**

	< 1 mnd.	1–3 mnd.	3–12 mnd.	1–5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Gjeld til kredittinst.	-	-	-	-	-	0	0
Innskudd fra kunder	-	514.016	-	-	-	2.174.282	2.688.298
Obligasjonsgjeld	-	-	-	520.000	-	491	520.491
Fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	-
Ansvarlig lån	-	-	-	40.000	25.000	-	65.000
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	23.429	23.429
Egenkapital	-	-	-	-	-	430.107	430.107
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>-</b>	<b>514.016</b>	<b>-</b>	<b>560.000</b>	<b>25.000</b>	<b>2.628.309</b>	<b>3.727.325</b>
<b>Herav utenlandsk valuta</b>							
<b>Netto likviditetseksponering i balan</b>	<b>19.665</b>	<b>-443.812</b>	<b>271.321</b>	<b>462.265</b>	<b>2.058.489</b>	<b>-2.367.928</b>	<b>0</b>

Banken har utarbeidet et eget dokument for likviditetspolicy. I dette dokumentet er det satt opp rammer for bl.a. LCR, NSFR og innskuddsdekning m.m. Enkelte rammer som for eksempel LCR og innskuddsdekning, blir rapportert til styret hver måned, mens andre rammer blir rapportert til styret hvert kvartal.

Banken har også en egen modell for stresstesting av likviditet. Denne modellen tar for seg tre scenarier hvor banken ut fra visse forutsetninger kan beregne hvordan likviditetsbehovet blir frem i tid.

Banken hadde LCR på 121,0 % og NSFR på 141 %, pr. 31.12.2019.

## Finansiering og likviditet

<b>Finansiering</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Innskudd kunder	2.688.298	2.517.242
Annen Gjeld	18.149	19.215
Obligasjonslån forfall 0119	0	35.000
Obligasjonslån forfall 0320	0	100.000
Obligasjonslån forfall 1121	100.000	100.000
Obligasjonslån forfall 0621	70.000	70.000
Obligasjonslån forfall 1022	100.000	100.000
Obligasjonslån forfall 0622	100.000	0
Obligasjonslån forfall 0223	150.000	0
Ansvarlig lånekapital	25.000	25.000
Fondsobligasjon	40.000	40.000
Sparebankens fond, gavefond og utjevningfond	389.841	359.285
Egenkapitalbevis inkl. overkursfond	40.267	
<b>Forvaltningskapital</b>	<b>3.727.325</b>	<b>3.369.830</b>
Brutto utlån	3.124.889	2.884.488
LCR	121	125
Innskuddsdekning	86,03 %	87,27 %
Likviditetsbuffer:		
Innskudd Norges Bank	32.073	31.844
Innskudd DNB uten løpetid	43.817	6.133
Limit konto i DNB	125.000	100.000
Innskudd i andre banker	50.839	31.146
Låneverdi av verdipapirer deponert i Norges Bank	208.347	174.841
<b>Sum likviditetsbuffer</b>	<b>460.076</b>	<b>343.964</b>

## Note 5 Renterisiko

### Renteendringstidspunkt for eiendels- og gjeldsposter

#### EIENDELER

	< 1 mnd.	1–3 mnd.	3–12 mnd.	1–5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Kont./fordr.sentralbanker	-	-	-	-	-	35.874	35.874
Utl./fordr. til kredittinst.	-	-	-	-	-	94.656	94.656
Utlån til kunder		3.110.539		14.360		(15.571)	3.109.328
Obligasjoner /sertifik.	40.167	286.883	14.995			-	342.045
Aksjer	-	-	-	-	-	100.114	100.114
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	45.308	45.308
<b>Sum eiendeler</b>	<b>40.167</b>	<b>3.397.422</b>	<b>14.995</b>	<b>14.360</b>	<b>-</b>	<b>260.381</b>	<b>3.727.325</b>

#### GJELD OG EGENKAPITAL

	< 1 mnd.	1–3 mnd.	3–12 mnd.	1–5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Gjeld til kredittinst.						0	0
Innskudd fra kunder	17.277	2.628.901	42.120			(0)	2.688.298
Obligasjonsgjeld	100.000	420.000				491	520.491
Fondsobligasjoner						-	-
Ansvarlig lån		65.000				-	65.000
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	23.429	23.429
Egenkapital	-	-	-	-	-	430.107	430.107
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>117.277</b>	<b>3.113.901</b>	<b>42.120</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>454.027</b>	<b>3.727.325</b>
<b>Herav utenlansk valuta</b>							
<b>Netto renteksponeering balansen</b>	<b>-77.110</b>	<b>283.521</b>	<b>-27.125</b>	<b>14.360</b>	<b>-</b>	<b>-193.646</b>	<b>0</b>
<b>Ikke balansførte derivater</b>				<b>-10.000</b>			
<b>Netto sum alle poster</b>	<b>-77.110</b>	<b>283.521</b>	<b>-27.125</b>	<b>4.360</b>	<b>-</b>	<b>-193.646</b>	<b>0</b>
<b>Netto % eksponering av forvaltning</b>	<b>-2,07 %</b>	<b>7,61 %</b>	<b>-0,73 %</b>	<b>0,12 %</b>	<b>0,00 %</b>	<b>-5,20 %</b>	

Renterisiko oppstår som følge av at bankens utlåns- og innlånsvirksomhet ikke har sammenfallende rentebinding. Dette betyr at når markedsrenten endrer seg, kan banken først foreta renteendringer på sine balanseposter med utgangspunkt i regelverk og avtaler.

Den totale risikoen kan splittes i fire elementer:

- Basisrisiko
- Administrativ renterisiko
- Rentekurverisiko
- Spreadrisiko

Bankens styre har vedtatt rammer for den totale renterisikoen. Banken styrer renterisiko mot det ønskede nivå på plassering og innlån gjennom rentebinding samt ved bruk av derivater.

Netto renterisiko knyttet til utlånsvirksomheten er lav.

Dette gir en rentefølsomhet ved 1 % renteendring på kr MNOK 0,8 ved årets slutt.

Bankens renterisiko vurderes samlet som lav, og er godt innenfor fastsatte rammer.

Tid fram til renteregulering for bankens eiendeler og forpliktelser fremgår av tabellen ovenfor.

Basisrisikoen er den verdiendring på bankens eiendeler og gjeld som finner sted når hele rentekurven parallell forskyver seg.

Det er ikke tatt hensyn til administrativ renterisiko, dvs. effekten av at det i praksis vil gå noe tid fra renteendring inntreffer i markedet til banken har fått justert vilkårene på innskudd og utlån med flytende rente.

Spreadrisikoen er risikoen for at markedets prising av de enkelte utsteder ikke endrer seg tilsvarende som de underliggende referanserentene, for eksempel statsrente eller swapprentene.

## Note 6 Markedsrisiko

Rentebytteavtaler:

Banken har MNOK 14,4 i fastrenteutlån med bindingstid inntil 5 år, dette utgjør 0,46 % av den totale utlånsmassen. For å nøytralisere en del av renterisikoen som er knyttet til fastrenteutlån har banken kjøpt rentebytteavtaler for MNOK 10,0. Rentebytteavtalene virker nøytraliserende i forhold til rentegevinst/tap vi har på våre engasjementer med fastrenteutlån. Inntekter og kostnader fra disse avtalene resultatføres netto.

Finansielle derivater pr. 31.12.19 – oversikt over avtaler og bokførte verdier.

### Rentebytteavtaler utenom balansen

		Nominelt beløp	Nominelt beløp	Markeds-verdi
Sikringsportefølje/Instrument	Løpetid (år)	31.12.2019	Snitt 2019	31.12.2019
Rentebytteavtale 1912133/3129568	2018-2021	10.000	10.000	30
Samlet portefølje		<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	<b>30</b>

Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer

Det er etablert interne retningslinjer for obligasjoner, og i forhold til disse skal det vektlegges god spredning på utstedere. Det er bestemt en maksimum eksponering pr. utsteder og det skal investeres i likvide obligasjoner. De fleste obligasjoner er regulert i forhold til 3 mnd. NIBOR, og følgelig blir renterisikoen lav. Det skal videre kun investeres i obligasjoner med lav til middels kredittrisiko, med hovedvekt på de med lav risiko. Følgelig er mesteparten av bankens obligasjoner enten statsgaranterte eller i finansinstitusjoner.

Den gjennomsnittlige effektive rente på obligasjonsbeholdningen på rapporteringstidspunktet er 1,78 % og fremkommer som avkastning i 2019 fordelt på årets gjennomsnittlige beholdning. Banken har klassifisert hele porteføljen som omløpsmidler.

**SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER**

	Nominell verdi	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Markeds-verdi
<b>Utstedt av det offentlige</b>				
Stater og statsgaranterte				
Børsnoterte				
Ikke børsnoterte	37.000	37.000	37.000	37.148
Lokale og regionale myndigheter				
Børsnoterte	16.000	16.009	15.997	15.997
Ikke børsnoterte	30.000	29.975	29.968	29.981
<b>Sum utstedt av det offentlige</b>	<b>83.000</b>	<b>82.984</b>	<b>82.965</b>	<b>83.126</b>
<b>Utstedt av andre</b>				
Institusjoner				
Børsnoterte				
Ikke børsnoterte	58.000	58.465	58.326	58.360
Obligasjoner med fortrinnsrett				
Børsnoterte	121.000	121.350	121.306	122.113
Ikke børsnoterte	79.000	79.544	79.448	79.499
<b>Sum utstedt av andre</b>	<b>258.000</b>	<b>259.359</b>	<b>259.081</b>	<b>259.972</b>
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>341.000</b>	<b>342.344</b>	<b>342.045</b>	<b>343.097</b>



**Aksjer, andeler og egenkapitalbevis**

Omløp	Org.nr	Navn	Antall aksjer	Anskaffelses- kost	Bokført verdi	Markeds- verdi
<b>Ikke børsnotert</b>						
	937.894.805	Kvinesdal Sparebank	9.260	926	833	833
	980.585.522	SinOceanic Ship	37			
	992.073.861	North Bridge	8.083	391	297	297
<b>Sum ikke børsnotert</b>				<b>1.317</b>	<b>1.130</b>	<b>1.130</b>
<b>Sum omløpsaksjer</b>				<b>1.317</b>	<b>1.130</b>	<b>1.130</b>

Anlegg			Antall aksjer	Anskaffelses- kost	Bokført verdi	Markeds- verdi
<b>Ikke børsnotert</b>						
	885.621.252	Eika BoligKreditt	17.031.263	71.323	70.868	70.868
	916.148.690	Spama AS	90	9	9	101
	979.319.568	Eika Gruppen	284.442	15.703	15.703	35.555
		SDC	2.582	1.165	1.165	1.318
	918.713.867	Eika VBB AS	1.040	3.272	3.272	4.116
	821.083.052	VN Norge AS	8,81 <sup>14</sup>			1.248
<b>Sum ikke børsnoterte</b>				<b>91.472</b>	<b>91.017</b>	<b>113.206</b>
<b>Sum anleggsaksjer</b>				<b>91.472</b>	<b>91.017</b>	<b>113.206</b>

Rente og aksjefond			Antall aksjer	Anskaffelses- kost	Bokført verdi	Markeds- verdi
<b>Børsnotert</b>						
	912.370.275	Eika Kreditt	7.705	7.804	7.966	7.937
<b>Sum børsnotert</b>				<b>7.804</b>	<b>7.966</b>	<b>7.937</b>
<b>Sum rente og aksjefond</b>				<b>7.804</b>	<b>7.966</b>	<b>7.937</b>
<b>Sum verdipapirer med variabel avkastning</b>				<b>100.593</b>	<b>100.114</b>	<b>122.273</b>

Bankens aksjer i Andebu Sparebank eiendomsmegling ble solgt ut i 2019.

Banken mottok 881.044.087.371.233 aksjer i VN Norge AS ifm. at Visa Norge FLI ble konvertert til aksjeselskap. Aksjene ble bokført til null kroner i og med at banken fulgte kontinuitetsprinsippet i konverteringen. Aksjene har en virkelig verdi på kr. 1.248 og blir balanseført i 2020 ifm. overgangen til IFRS og inngår i bankens åpningsbalanse pr. 01.01.2020.

Banken har også eierskap i konvertible C-aksjer i Visa Inc., som Visa Norge Holding 1 AS forvalter på vegne av 104 banker i Norge. Virkelig verdi av bankens andel er kr. 236 og aksjeposten blir balanseført i 2020 ifm. overgangen til IFRS.

Endringer i 2019	Anleggsaksjer	
Inngående balanse		78.871
Tilgang 2019		12.878
Avgang 2019		-1.186
Nedskrivning		454
<b>Utgående balanse</b>		<b>91.017</b>

Netto gevinst/-tap på valuta og verdipapirer	2019	2018
Kursgevinst ved omsetning av obligasjoner	303	128
Kurstap ved omsetning av obligasjoner	-114	-189
Kursregulering obligasjoner	-108	-126
<b>Netto gevinst/-tap obligasjoner</b>	<b>81</b>	<b>-187</b>
Kursgevinst ved oms. av aksjer og andeler	262	595
Kurstap ved oms. av aksjer og andeler		-772
Kursregulering aksjer og andeler	114	1.161
<b>Netto gevinst/-tap aksjer og andeler</b>	<b>376</b>	<b>984</b>
Kurstap-/gevinst+ fra finansielle derivater og valuta	483	482
<b>Sum netto gevinst/-tap på valuta og verdipapirer</b>	<b>940</b>	<b>1.279</b>

Gevinst/tap og nedskrivning på verdipapirer klassifisert som anleggsmidler	2019	2018
Gevinst ved tildeling av aksjer og fusjon – VBB AS	-	1.101
Gevinst ved omsetning av aksjer – andre	522	558
<b>Netto gevinst/tap på aksjer klassifisert som anleggsmidler</b>	<b>522</b>	<b>1.659</b>

## Note 7 Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital

	2019	2018
Ansvarlig lånekapital	1080	964
Fondsobligasjoner	2.218	1.107
<b>Sum renter ol. kostnader på ansvarlig lånekapital</b>	<b>3.298</b>	<b>2.071</b>

## Note 8 Andre rentekostnader

	2019	2018
Avgift til Sikringsfondet	2.071	1.654
<b>Sum andre rentekostnader</b>	<b>2.071</b>	<b>1.654</b>

## Note 9 Provisjonsinntekter og provisjonskostnader

Provisjonsinntekter	2019	2018
Garantiprovisjon	351	318
Formidlingsprovisjon	228	162
Betalingsformidling	7.705	6.770
Verdipapirforvaltning og -omsetning	1.082	998
Provisjon Eika Boligkreditt	8.050	7.995
Provisjon ved salg av forsikringstjenester	4.355	2.913
Andre provisjons- og gebyrinntekter	1.621	1.842
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>23.392</b>	<b>20.998</b>

<b>Provisjonskostnader</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Transaksjonsavgifter og lignende	1.365	1.953
Betalingsformidling, interbankgebyrer	447	154
Andre provisjonskostnader	833	1.121
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester</b>	<b>2.645</b>	<b>3.228</b>

## Note 10 Pensjon

Banken er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Bankens pensjonsordning oppfyller kravene etter denne loven.

### Innskuddspensjon

Banken har en innskuddsbasert ordning. 32 personer er omfattet av denne ordningen pr. i dag. For medlemmer av den innskuddsbaserte ordningen betales en premie tilsvarende 7 % av lønn mellom 0 og 7,1 G, og 25,1 % av lønn mellom 7,1 og 12 G. Det er ingen aktuarmessig beregning av pensjoner for 2019 da den ytelsesbaserte pensjonsordningen er avviklet. Restsaldo på bankens innskudds- og premiefond er MNOK 0,3 og er balanseført på linje 13.2 i balansen.

### Kompensasjonsordning

Som følge av avvikling av bankens ytelsesbaserte pensjonsordning i 2017 ble det opprettet en kompensasjonsordning for alle ansatte som var tilsluttet ytelsesbasert pensjonsordning. Totalt 16

personer er omfattet av denne ordningen. Kompensasjonsordningen gjelder så lenge man er ansatt i Andebu Sparebank, men ikke lenger enn til fylte 67 år. Kompensasjonen blir utbetalt som vanlig lønn.

### AFP – ytelsesbasert flerforetaksordning

Bankens AFP-ordning 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 premiebetalinger kostnadsføres løpende og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Det er ikke fondsoppygging i ordningen, og det forventes at premienivået vil øke for de kommende årene. Kostnader tilknyttet AFP utgjør MNOK 0,3 av pensjonskostnaden i 2019.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Egenandel AFP	304	304
Innskuddsbasert ordning	1.167	1.238
Premie belastet innskudds- og premiefond	78	-826
Balanseføring av innskudds- og premiefond		-401
Ytelsesbasert pensjonsordning	-	-
<b>Sum pensjonskostnader</b>	<b>1.549</b>	<b>315</b>

## Note 11 Lønns- og administrasjonskostnader

	2019	2018
Lønn til ansatte	19.483	16.526
Honorar til styre og tillitsvalgte	559	514
Pensjoner	1.548	315
Arbeidsgiveravgift	4.187	3.362
Kurs, velferd, øvrige personalutgifter	1.174	877
IKT-kostnader	9.029	7.509
Markedsføring	1.536	1.627
Reiser, opplæring etc	220	224
Rekvisita	619	510
Honorarer eksterne tjenester	1.655	2.734
Telefon, porto mv.	1.208	852
<b>Sum Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	<b>41.218</b>	<b>35.050</b>
Antall ansatte pr 31.12.	31,0	27,0
Antall årsverk pr 31.12.	27,6	24,5
Gjennomsnittlig antall årsverk i året	26,1	25,4

## Note 12 Ytelser og lån til ledende ansatte m.v

Navn	Lønn	Natural- ytelser	Pensjons- ordninger	Annen godt- gjørelse	Sum	Lån
Børre Grovan	981.627	17.004	93.528	319.992	1.412.151	0
Bjørn Einar Grytnes	800.126	21.826	49.167	166.152	1.037.271	836.076
Bjørnar Skatvedt	755.564	28.454	41.019	74.998	900.025	2.712.354
Øyvinn Hansen	676.771	22.532	36.283		735.586	1.000.000

Banksjefen er medlem av bankens kollektive pensjonsordning. Banksjefen kan ta ut AFP ordning på lik linje med de andre ansatte fra fylte 62 år.

Banksjefen har ingen bonusavtale. De øvrige ansatte omfattes en av kollektiv ordning. Banksjef har seks måneder oppsigelsestid med rett til lønn i denne perioden.

Det foreligger ingen avtale for leder av styret knyttet til særskilt vederlag ved opphør eller endring av vervet. Leder av styret har heller ingen avtaler om bonuser og lignende.

Styret	Opptjent Honorar	Lån	Garanti
Sigbjørn Myhre	77.150	2.000.000	
Anette Firing Kjærås**	70.000		
Ingrid Knotten Hauberg	52.500	1.400.000	
<b>John Arve Knippen (vara)**</b>	35.200		
Rolf Fevang	59.100	10.880.641	
John Petter Kjæraas	52.500		201.000
Linn Therese Bekken	52.500		
Jon Henrik Grindlia	52.500	1.953.222	
<b>Janett Kolstad (vara)**</b>	46.667		
Sum	498.117	16.233.863	201.000

\*\* utbetalt 2019

Forstanderskapet	Honorar	Lån	Garanti
Kjersti Helene Kjærås	2.200		
Odd Brathaug	4.400		
Gunnar Sønstebø	2.200		
Per Ivar Bjørndal	2.200	4.184.226	
Heidi Nilsen Askjem		600.000	
Jostein Jacobsen	4.400		
Bjarne Sommerstad	15.400	2.905.103	
Turid Trevland Rye-Johnsen	4.400	5.499.998	75.000
Kari Gran	15.400	5.795.415	
Berit Sommerstad	13.000	600.000	
Elisabeth Møyland Halum	4.400		
Cecilie Venås Hansen	6.600	191.327	
Ida Abrahamsen (valgkomite)	6.600		
Hans Arnt Narum	4.400	2.000.000	
Øyvin Hansen	8.800		
Torild Larsen	4.400	2.136.402	
Steinar Ellefsrød	2.200		
John Arve Knippen	4.400		
Steinar Hvitstein	4.400		
Henning Dahl(vara)	4.400		
John Petter Kjæraas(gavekomite)	2.000		
Rolf Fevang (gavekomite)	2.200		
Janett Kolstad	4.400		
Jon Henrik Grindlia(valgkomite)	2.200		
Sum	125.000	22.087.091	75.000

I lån og garantier er også engasjementet til medlemmenes nærstående tatt med. Rapportert beløp er saldo på lån pr. 31.12 eller innvilget kredittramme på flexilån.

Forstanderskapets medlemmer har kr. 2.200,- i honorar pr. møte.

Lån til ansatte er gitt etter særskilte regler vedtatt av styret, og ytes til subsidiert rente. Beregnet rentesubsidiering, er differansen mellom lånerente og myndighetenes normrente. Differansen, kr 212.392,- for 2019, er grunnlag for fordelsbeskatning av ansatte. Beløpet er nettoført i regnskapet. Lånene er sikret med pant innenfor 80 % av verdi.

Lån, garantier og sikkerhetsstillelser til tillitsvalgte er gitt etter samme vilkår som for bankens øvrige kunder, og er sikret i henhold til bestemmelsene for slike lån og garantier. OTP - Obligatorisk tjenestepensjon er pliktig. Banken har pensjonsordning som tilfredsstiller kravene. Banksjef er med i bankens ordinære pensjonsordning.

## Note 13 Varige driftsmidler

	Driftsmidler	Bygninger	Tomt	Sum
Kostpris 01.01.2019	27.417	31.741	461	59.619
Tilgang	177			177
Avgang				-
<b>Kostpris 31.12.2019</b>	<b>27.594</b>	<b>31.741</b>	<b>461</b>	<b>59.796</b>
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2019	16.000	5.252		21.252
Tilbakeførte avskrivninger på utrangerte driftsmidler				-
Ordinære avskrivninger	1.899	635		2.533
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2019	17.899	5.887	-	23.785
<b>Bokført verdi 31.12.2019</b>	<b>9.696</b>	<b>25.855</b>	<b>461</b>	<b>36.011</b>

		Areal m <sup>2</sup>	Herav utleid areale m <sup>2</sup>	Balanseført verdi 31.12
<b>Fast eiendom</b>	Eiendomstype			
Bankbakken 2	Forretningsbygg	1.100	-	18.860
Rådhusgata 17	Forretningsbygg	450	150	6.995
<b>Sum</b>				<b>25.855</b>

Bankbakken 2 i Andebu disponeres i sin helhet av banken, mens 1/3 av Rådhusgata 17 i Sandefjord leies ut til Aktiv Eiendomsmegling AS.

## Note 14 Andre driftskostnader

	2019	2018
Andre driftskostnader		
Driftskostnader fast eiendom	762	681
Honorar ekstern revisor	377	489
Leie av lokaler	0	0
Forsikringer	74	102
Ordinære tap	23	82
Andre driftskostnader	7.823	8.527
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>9.059</b>	<b>9.881</b>

### Spesifikasjon av avregnet revisjonshonorar:

Lovpålagt revisjon	236	231
Attestasjon	42	42
Skatterådgivning		
Andre tjenester utenfor revisjon	17	31
<b>Sum revisjonshonorar inkl. mva</b>	<b>295</b>	<b>304</b>

## Note 15 Skatt

Skattekostnaden består av:

Betalbar skatt: 25 % av skattemessig resultat. For mye eller for lite avsatt betalbar skatt ved fjorårets ligning. Utsatt skatt/utsatt skattefordel: Knyttes til periodisering av skatt på inntekts- og kostnadsposter hvor den regnskapsmessige periodiseringen avviker fra den skattemessige.

Resultatforskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige resultat deles i:

Permanente forskjeller: Ikke fradragsberettigede kostnader, skattefrie inntekter.

Midlertidige forskjeller: Forskjeller mellom regnskap og skattemessige periodiseringer som skal reverseres i senere perioder fordi det er det samme beløp som samlet skal komme til fradrag eller som skal inntektsføres over tid.

Skattekostnad	2019	2018
Betalbar inntektsskatt for året	8.681	7.664
Endring utsatt skatt	-99	-93
For mye/lite avsatt skatt tidligere år	-32	-89
Formuesskatt	651	596
Endring i utsatt skatt ført mot EK		
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>9.201</b>	<b>8.078</b>

	2019	2018
Beregning av betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	41.256	37.070
Permanente forskjeller	-6.929	-6.785
Endring midlertidige forskjeller	396	372
<b>Skattepliktig inntekt, grunnlag betalbar skatt</b>	<b>34.723</b>	<b>30.657</b>
<b>Betalbar skatt på årets resultat, 25 %</b>	<b>8.681</b>	<b>7.664</b>

**Betalbar skatt fremkommer som følger:**

Formuesskatt	651	596
Inntektsskatt	8.681	7.664
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>9.332</b>	<b>8.260</b>

<b>Oversikt over midlertidige forskjeller</b>	<b>Endring</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Varige driftsmidler	-608	142	750
Over- / underfinansiert pensjonsforpliktelse	-78	324	402
Gevinst og tapskonto	-89	356	445
Obligasjoner og andre verdipapirer	-17	-298	-281
RM avsetning	399	-224	-623
Renteswap	-4	-	4
<b>Grunnlag utsatt skatt+ /utsatt skattefordel-</b>	<b>-397</b>	<b>300</b>	<b>697</b>
<b>Bokført utsatt skattefordel (-) /utsatt skatt (+)</b>	<b>-99</b>	<b>75</b>	<b>174</b>
Endring i skattesats			
<b>Sum bokført utsatt skattefordel</b>		<b>75</b>	<b>174</b>

<b>Avstemming fra nominell til faktisk skattesats</b>	<b>2019</b>
25% skatt av resultat før skatt	10.314
25% skatt av permanente forskjeller	-1.732
For mye/lite avsatt skatt tidligere år	-32
Formuesskatt	651
<b>Skattekostnad i henhold til resultatregnskap</b>	<b>9.201</b>

Skattekostnaden utgjør 22,3 % av regnskapsmessig resultat før skatt.  
Netto utsatt skattefordel per 31.12.2019 er beregnet med 25 % på grunnlag av midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier.

## Note 16 Kontanter og innskudd i Norges Bank

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Kontanter og fordringer på sentralbanker		
Kontanter i norske kroner	3.470	3.854
Kontanter i utenlandske valutasorter	331	209
Innskudd i Norges Bank	32.073	31.844
<b>Sum kontanter og fordringer på sentralbanker</b>	<b>35.874</b>	<b>35.907</b>

## Note 17 Gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd

<b>Gjeld og gjennomsnittlig rente 31.12.</b>	<b>2019</b>		<b>2018</b>	
	<b>Beløp</b>	<b>%</b>	<b>Beløp</b>	<b>%</b>
<b>Innskudd fra og gjeld til kunder</b>				
Uten avtalt løpetid	1.959.567		1.839.387	
Med avtalt løpetid	728.731		677.855	
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>	<b>2.688.298</b>	<b>1,49 %</b>	<b>2.517.242</b>	<b>1,12 %</b>

Banken hadde pr 31.12.2019 ingen innskudd fra låneformidlere.  
Gjennomsnittlig effektiv rente for innskudd til kunder er 1,26 %. Renten er beregnet ut fra årets rentekostnad mot bokført, gjennomsnittlig kapital.



Innskudd fra kunder	2019		2018	
	Beløp	%	Beløp	%
Lønnstakere og lignende	2.000.351	74,4 %	1.883.098	74,8 %
Utlandet		0,0 %		0,0 %
<b>Næringssektor fordelt:</b>				
Jordbruk, skogbruk, fiske	68.722	2,6 %	74.178	2,9 %
Industriproduksjon	35.232	1,3 %	33.914	1,3 %
Bygg og anlegg	75.974	2,8 %	86.528	3,4 %
Varehandel, hotell/restaurant	28.470	1,1 %	28.382	1,1 %
Transport, lagring	17.362	0,6 %	24.196	1,0 %
Finans, eiendom, forretningsmessige tjenester	280.991	10,5 %	230.635	9,2 %
Sosial og privat tjenesteyting	180.937	6,7 %	156.083	6,2 %
Offentlig forvaltning	259	0,0 %	228	0,0 %
<b>Sum innskudd</b>	<b>2.688.298</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2.517.242</b>	<b>100,0 %</b>

Innskudd	2019		2018	
	Beløp	%	Beløp	%
Vestfold	2.468.935	91,8 %	2.315.812	92,0 %
Oslo/Akershus	91.998	3,4 %	92.222	3,7 %
Øvrige,samt utland	127.365	4,7 %	109.208	4,3 %
<b>Sum innskudd</b>	<b>2.688.298</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2.517.242</b>	<b>100,0 %</b>

## Note 18 Gjeld opptatt ved utstedelse av obligasjonslån

Utestående pr 31.12.2018	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført Verdi	Amortisering	Nominell rente
<b>Lånetyper/ISIN</b>						
Obligasjonslån						
NO0010843436	20.02.2019	20.02.2023	150.000	150.000		2,73 %
NO0010856255	07.06.2019	07.06.2022	100.000	100.000		2,35 %
NO0010811102	22.11.2017	22.11.2021	100.000	100.000		2,72 %
NO0010834567	19.10.2018	19.10.2022	100.000	100.000		2,59 %
NO0010840192	28.12.2018	28.06.2021	70.000	70.000		2,56 %
Over/under kurs				491		
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			<b>520.000</b>	<b>520.491</b>		

<b>Ansvarlig lån</b>						
NO0010779887	07.12.2016	07.12.2026	25.000	25.000		4,62 %
<b>Fondsobligasjon</b>						
NO0010825086	19.06.2018	19.06.2023	40.000	40.000		5,87 %
			<b>65.000</b>	<b>65.000</b>		

Over-/underkurs ved låneopptak hhv. inntektsføres/utgiftsføres over lånets løpetid.

## Note 19 Spesifikasjon av annen gjeld

	2019	2018
<b>Annen gjeld</b>		
Bankremisser		12
Betalingsformidling	899	2.485
Skyldige offentlige avgifter	297	323
Betalbar skatt	9.332	8.260
Skattetrekk(Bundne midler)	1.040	1.840
Annen gjeld ellers	6.581	6.250
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>18.149</b>	<b>19.170</b>

## Note 20 Egenkapital

Bankens egenkapital består av sparebankens fond pålydende kr 387.410, innskutt egenkapital pålydende kr 40.267, gavefond pålydende kr. 2.300 og utjevningfond pålydende kr 130.

	Innskutt egenkapital	Spb. fond	Gavefond	Utjevn.fond	Egenkapital
<b>Egenkapital 01.01.2019</b>	-	<b>356.986</b>	<b>2.300</b>	-	<b>359.286</b>
Utbetalte gaver					-
Innskutt Egenkapital	40.267				40.267
Årsoppgjørdisposisjoner		30.425		130	30.555
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>40.267</b>	<b>387.410</b>	<b>2.300</b>	<b>130</b>	<b>430.107</b>

	2019	2018
Overført til gaver	1.500	600
Overført til Utjevningfond	130	
Overført til Sparebankens fond	30.425	28.834
<b>Sum</b>	<b>32.056</b>	<b>29.434</b>

Gaver til styrets disposisjon bokført som annen gjeld MNOK 1,5.  
Resultat etter skatt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital er 0,90 %.

## Note 21 Garantiansvar

Banken stiller garanti for lån som våre kunder har i Eika Boligkreditt (EBK). EBK har som kriterium at lånet er innenfor 75 % av panteobjektets verdi. Bankens kunder har pr 31.12.19 lån for kr 1.285,2 millioner hos EBK.

Garantibeløpet overfor EBK er todelt:

Tapsgaranti: Den samlede tapsgaranti er begrenset til 1 % av bankens utlånportefølje i EBK, minimum kr 5 millioner eller 100 % av låneporteføljen hvis den er lavere enn kr 5 millioner. Banken plikter å dekke 80 % av konstaterte tap på lån i portefølje formidlet til EBK, og EBK kan motregne overskytende del på 20 % i ubetalte provisjoner til alle eierbanker, proratarisk fordelt ut fra den enkelte banks andel av utlånporteføljen på det tidspunkt tapet konstateres, i en periode på inntil 12 måneder fra tap konstateres.

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

Banken har en likviditetsforpliktelse mot EBK. EBK har i sin risikostrategi krav om at overskuddslikviditeten minst skal dekke 75 % av likviditetsbehovet de nærmeste 12 måneder. I tillegg skal EBK's overskuddslikviditet være minst 6 % av innlånsvolumet. Likviditetsforpliktelsen er inngått i en avtale om kjøp av OMF (Note Purchase agreement). Forpliktelsen om kjøp av OMF fra EBK utløses kun hvis markedssituasjonen er slik at EBK ikke kan finansiere likviditetsbehovet i OMF-markedet, og derfor må utstede obligasjoner direkte til eierbankene. Pr. 31.12.2019 var likviditetsforpliktelsen til EBK beregnet til 0.

Banken har også en avtale med EBK om kapitalstøtte. Kapitalstøtten inntreffer hvis EBK har behov for ansvarlig kapital for å nå sitt kapitalmål på

10 %. EBK har ikke offentliggjort evt. emisjonsbeløp for 2019.

	2019	2018
<b>Garantiansvar</b>		
Betalingsgarantier	4.635	5.084
Kontraktsgarantier	8.929	8.536
Andre garantier	4.522	5.084
<b>Samlet garantiansvar ovenfor kunder</b>	<b>18.086</b>	<b>18.704</b>
Garanti ovenfor Eika Boligkreditt	21.342	15.930
<b>Sum garantiansvar</b>	<b>39.428</b>	<b>34.634</b>
<b>Garanti til Bankenes Sikringsfond</b>	-	-

Alle lån i EBK ligger innenfor 75 % av forsvarlig verdigrunnlag, altså i godt sikrede boliglån. Restrisiko knyttet til lån formidlet til EBK er etter bankens vurdering begrenset. Banken har overtatt misligholdte lån fra Eika boligkreditt i 2019 pålydende kr. 7,2 millioner. Bankens utlån gjennom EBK gjelder i all vesentlighet nye lån eller refinansiering, og disse har i all vesentlighet ikke vært bokført på bankens balanse.

Siden lån formidlet til EBK utelukkende er godt sikrede lån, forventer banken lav misligholdsansynlighet samt at volumet på lån som tas tilbake til egen balanse ikke vil være vesentlig for bankens likviditet. Forutsatt 1 % mislighold i porteføljen, vil dette utgjøre kr 12,9 millioner kroner. Likviditetsrisikoen knyttet til lån formidlet til EBK er etter bankens vurdering begrenset.

	2019	2018
<b>Garantier til Eika Boligkreditt AS</b>		
Total andel av garantiramme		
Saksgaranti	8.489	4.590
Tapsgaranti	12.852	11.340
<b>Samlet garantiansvar ovenfor Eika Boligkreditt AS</b>	<b>21.341</b>	<b>15.930</b>

Garantier fordelt geografisk	2019		2018	
	Beløp	%	Beløp	%
Vestfold	17.947	45,5 %	18.627	53,8 %
Oslo/Akershus	21.362	54,2 %	15.930	46,0 %
Andre	119	0,3 %	77	0,2 %
<b>Sum garantier</b>	<b>39.428</b>	<b>100,00 %</b>	<b>34.634</b>	<b>100,00 %</b>

## Note 22 Nøkkeltall

### TABELL

#### Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert

	2019	2018
<b>Resultat</b>		
Kostnader i % av inntekter justert for VP	56,6 %	61,5 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	10,6 %	25,5 %
Egenkapitalavkastning*	8,1 %	8,4 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	24,5 %	23,2 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,27 %	0,05 %
Utlånsmargin hittil i år	2,00 %	2,24 %
Netto rentemargin hittil i år	1,81 %	1,80 %
Resultat etter skatt i % av FVK	0,89 %	0,88 %
<b>Innskudd og Utlån</b>		
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	19,9 %	18,4 %
Andel lån overført til EBK – kun PM	33,9 %	32,5 %
Innskuddsdekning	86,0 %	87,3 %
<i>* EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert</i>		

#### Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert

	2019	2018
<b>Soliditet</b>		
Ren kjernekapitaldekning	18,83 %	16,52 %
Kjernekapitaldekning	20,99 %	18,80 %
Kapitaldekning	22,60 %	20,43 %
Leverage ratio	8,96 %	8,20 %
<b>Likviditet</b>		
LCR	121	125
NSFR	141	144

## Note 23 Egenkapitalbevis

### Nøkkeltall egenkapitalbevis

	2019	2018
Eierbrøk	9,39	
Resultat per EK bevis	0,33	
Bokført EK per EK bevis	100,99	
Utbytte per EK bevis	0,33	

26 største egenkapitalbevis eiere	Antall EK-bevis	Eierandel
PRELAS AS	22.400	5,6 %
ANDERS JAHRES HUMANITÆRE STIFTELSE	15.900	4,0 %
FLÅTTEN HOLDING AS	13.700	3,4 %
Harald Buer	12.800	3,2 %
Kristi Reed	10.900	2,7 %
Gunnar Gallis	9.300	2,3 %
Arne Kjærås	9.300	2,3 %
STEINBRÅTEN TRANSPORT AS	7.100	1,8 %
BESS JAHRES STIFTELSE	7.100	1,8 %
JD INVEST AS	6.800	1,7 %
Arnfinn Tveitan	6.700	1,7 %
John Henry Bråvold	5.600	1,4 %
KASIM INVEST AS	4.900	1,2 %
Torbjørn Kjærås	4.900	1,2 %
Sigbjørn Myhre	4.900	1,2 %
Tora Teien	4.900	1,2 %
Birger Flaates	4.900	1,2 %
Aud Vegger	4.900	1,2 %
Tor H Bjørnstad AS	4.900	1,2 %
Espen Hynne	4.900	1,2 %
Jo Erland Haga	4.900	1,2 %
Trond Karlsen	4.900	1,2 %
Svenn Holm	4.900	1,2 %
Knut Roar Stein	4.900	1,2 %
STOKKE INVESTMENT AS	4.900	1,2 %
Geir Mathisen Wegger	4.900	1,2 %
<b>Sum 26 største eiere</b>	<b>196.200</b>	<b>49,1 %</b>
Øvrige	203.800	51,0 %
<b>Sum totalt</b>	<b>400.000</b>	<b>100,0 %</b>

<b>Egenkapitalbevis ledende ansatte og styrende organer inkludert nærstående</b>	<b>Antall EK-bevis</b>
Ledende ansatte	
Børre Grovan, Banksjef	2.300
Bjørn Einar Grytnes, Assisterende banksjef	900
Øyvin Hansen, Kommunikasjons- og markedsjef	1.200
Bjørnar Skatvedt, Økonomisjef	100
<b>Sum ledende ansatte</b>	<b>4.500</b>
Styre inkludert nærstående	
Sigbjørn Myhre, Styrets leder	10.800
Ingrid Knotten Haugberg, Styremedlem	4.700
John Petter Kjæraas, Styremedlem	2.800
<b>Sum styre</b>	<b>18.300</b>
Forstanderskap inkludert nærstående	
Heidi Nilsen Askjem	500
Bjarne Sommerstad	200
Elisabeth Møyland Halum	800
John Arve Knippen	100
Steinar Hvitstein	500
Hans Arnt Narum	100
Torild Larsen	200
<b>Sum forstanderskap</b>	<b>2.400</b>

## Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 01. januar til 31. desember 2019, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og at opplysningene i årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultat og stilling til banken, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står ovenfor.

Andebu 24.02.202

  
 Sigbjørn Myhre  
 Leder

  
 Rolf Fevang  
 Nestleder

  
 John Petter Kjæraas

  
 Linn Therese Bekken

  
 Børre Grovan  
 Banksjef

  
 Bjørnar Skatvedt  
 Økonomisjef

  
 Ingrid Knotten Haugberg

  
 Jon Henrik Grindlia

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til Forstanderskapet i Andebu Sparebank

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Andebu Sparebank som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av bankens finansielle stilling per 31. desember 2019 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 (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av banken i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i bankens årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og administrerende banksjef (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til bankens evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike banken eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av 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 årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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 bankens interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om bankens evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at bankens evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for 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, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

## 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 disponering av resultatet 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 nødvendige 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 bankens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Larvik, 24. februar 2020  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Hans Georg Skuggedal  
statsautorisert revisor



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Hans Georg Skuggedal

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-38366

IP: 145.62.xxx.xxx

2020-02-24 11:43:12Z



Penneo Dokumentnr: SG61L-NEGOF-UJEXY-EIPIVL-JFIVE-LP75G

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>