



Årsberetning
og regnskap

2014



**ETNEDAL
SPAREBANK**

Det beste for deg er målet for oss!

En alliansebank i **eika.**

Innhold:

Styrets økonomiske betraktninger for 2014	side	2
Etnedal Sparebank 104. driftsår	side	3
Resultatregnskap 2014	side	7
Balanse 2014	side	8
Noter til regnskapet for 2014	side	9
Utdeling av gaver av overskuddet i 2014	side	13
Revisjonsberetning for regnskapsåret 2014	side	14
Beretning fra Kontrollkomitéen for 2014	side	14
Oversikt over ansatte og tillitsvalgte 2014	side	15

Økonomiske betraktninger for 2014

Norsk økonomi i 2014

Norges Bank anslår at veksten i norsk fastlandsøkonomi har økt med 2,25 prosent i 2014 og bedriftene i de fleste næringer i Norges Banks regionale nettverk rapporterte om lavere forventet vekst fremover. Dette kan på den ene siden føre til økt arbeidsledighet, mens en svakere krone og kutt i styringsrenten vil føre til bedre konkurransevilkår for eksportindustrien.

Boligprisene har tatt seg opp gjennom hele året og viste en vekst i desember på 8,1 prosent sett mot samme måned året før. Husholdningenes forbruk har holdt seg på et moderat nivå, mens spareren har vært høy i 2014.

Store utfordringer

Norsk økonomi har over tid blitt avhengig av oljeinntektene, og da oljeprisen i juni falt fra USD 115 til under USD 50 per fat kom dette som et sjokk for mange. Oljeinvesteringene forventes fortsatt å være høye, men vil ikke fortsette å bidra til positiv vekst som tidligere år. Bedrede konkurransevilkår for tradisjonell eksportindustri er positiv og vil bidra til å lette omstillingen til en mindre oljeavhengig økonomi.

Husholdningenes forbruksvekst og sparing

Privat konsum står for om lag halvparten av aktiviteten i norsk fastlandsøkonomi og i 2014 var forbruksveksten i underkant av 2 prosent. Finans Norges forventningsbarometer viser en sterk tro på egen økonomi, men en pessimistisk utvikling av den samlede Norske økonomien. Disse forventningene skyldes i hovedtrekk god tro på sikker jobb, lave lånerenter og opparbeidet buffer mot dårligere tider. Med bakgrunn i undersøkelsen er det å anta at usikre tider vil føre til videre vekst i sparingen.

Lønnsveksten er anslått å ende på i overkant av 3 prosent.

Lavere kredittvekst i husholdningene

Kredittveksten i husholdningene er redusert med 1 prosentpoeng til ca. 6 prosent i 2014.

Konkurransen om boligkundene har vært sterk gjennom året, og alle bankene har kuttet utlånsrentene for å opprettholde sin markedsandel. Dette har trolig bidratt til økte boligpriser, men det ser ikke ut til å ha hatt nevneverdig effekt på gjeldsveksten hos husholdningene. I følge Norges Banks utlånsundersøkelse er det ventet at marginene på utlån skal videre ned, og at etterspørselen etter lån vil stige i første kvartal 2015.

Gjeldsbelastningen i husholdningene fortsatte å øke noe i 2014, som følge av at kredittveksten holdt seg på et høyere nivå enn inntektsveksten. Samlet sett er husholdningenes bruttogjeld nå over dobbelt så stor som deres disponible inntekt. Dette er en utvikling som myndighetene ser på med bekymring, men det positive er at analyser viser en nedgang av gjeldsnivået til kunder som er spesielt risikoutsatt. Husholdningene er sårbare for inntektsbortfall og renteøkninger, men analyser indikerer at sårbarheten ikke har økt slik gjeldsbelastningen antyder.

Usikkerheten rundt videre vekst er fortsatt fremtredende og Norges Bank har gitt uttrykk for en 50 prosent sannsynlighet for ytterligere kutt på rentemøte i mars. Til tross for at styringsrenten aldri har vært lavere enn dagens nivå har Norges Bank fortsatt et betydelig handlingsrom til forskjell fra våre svenske naboer og euroområdet for øvrig.

Store variasjoner internasjonalt

Internasjonal økonomi preges fortsatt av moderat vekst og stor usikkerhet om den videre utviklingen. Forskjellene mellom ulike land er betydelig. I USA har den ekspansive pengepolitikken gitt effekt som god vekst i privat konsum, investeringer og en klar bedring i arbeidsmarkedet. I Storbritannia har utviklingen også vært positiv, men oppsvinget har avtatt noe den siste tiden. Det øvrige euroområdet har hatt en svak utviklingen og veksten i 2014 var under 1 prosent.

Etnedal Sparebank

Etnedal Sparebank har en forvaltningskapital på 674.026 millioner kroner som er en økning på 60 millioner kroner i 2014. Resultatet etter skatt er 5,3 millioner kroner og egenkapitalprosenten er 12,99 prosent av forvaltningskapitalen. Banken er finansiert med obligasjonslån samt innskudd fra kunder og andre banker.

Utlånsveksten var 12,92 prosent, mens innskudd har økt med 11,07 prosent.

I Etnedal har banken en forholdsvis stor bygningsmasse, og det er hyggelig å konstatere at alle lokaler er i bruk. Våre leietakere er NAV, Inregnico AS, Etnedal kommune og Etnedal Nærmiljøsentral. I august flyttet vi inn i eget, fint forretningsbygg på Dokka.

Etnedal Sparebanks forretningsidé er at banken gjennom nærhet og kompetanse skal tilby tjenester innen bank og forsikring. Vi mener at kunder, lokalsamfunnet og ansatte er best tjent med en bank som hegner om sin selvstendighet og sin kompetanse, og at beslutningene fattes lokalt.

Definerte mål:

- Bestå som selvstendig og lokal sparebank
- Tillit og handlekraft i markedet
- Konkurransedyktige tjenester og produkter innen bank og forsikring
- Kompetente medarbeidere
- Etterleve bankens etiske retningslinjer
- Attraktiv arbeidsplass
- Bidra til vekst og utvikling i vårt markedsområde

I Etnedal Sparebank har vi stort fokus på kundetilfredshet. Fornøyde kunder er vårt viktigste konkurransefortrinn, og vi gjennomfører årlige spørreundersøkelser for å følge utviklingen. Resultatene er svært gode, og vi er ydmyke og jobber hardt for å beholde denne posisjonen. Vi bidrar med vår kompetanse, våre produkter og tjenester for at privatpersoner og bedrifter skal nå sine mål.

Vårt fokus på god kundebehandling og konkurranseedyktige betingelser har gitt oss økende markedsandeler utenfor egen kommune, og vi vil jobbe videre for ytterligere vekst.

Vår største ressurs for videre utvikling er våre ansatte. De er engasjerte og jobber godt for å gi gode råd og tilrettelegge på en best mulig måte for hver enkelt kunde.

Vekst er viktig for oss og er med å bygge banken vår sterkere slik at vi fortsatt kan være en lokal bank med lokal beslutningsmyndighet.

Lokalt Næringsliv

Etnedal kommune har tilnærmet 1.400 innbyggere og Nordre Land kommune 6.800 innbyggere.

I både Nordre Land og Etnedal finner vi de fleste arbeidsplassene innenfor salg/service og kommunal sektor. Innenfor landbruk er det forholdsvis flere sysselsatt i Etnedal enn i Nordre Land.

Primærnæringen

Landbruket er en viktig næring for distriktet vårt. Vi ser imidlertid at utviklingen går mot større og færre enheter. De viktigste produksjonene er melk, kjøtt og tømmer.

Reiseliv

Naturen i området vårt er flott og variert. Den er godt egnet for friluftsliv og rekreasjon.

Etnedal og Nordre Land er blant de store hyttekommunene i Oppland med nær 5000 hytter til sammen. Det er investert store summer i høystandard hytter de siste årene.

Det er nærmere 1000 godkjente ikke bebygde tomter i området. Dette, sammen med positiv omtale av distriktet og god markedsføring, gir gode muligheter for fortsatt utvikling og salg.

Det er særdeles hyggelig å konstatere at det er stor aktivitet i fjellområdene i Etnedal og Nordre Land. Dette skaper trivsel og aktivitet i den fine fjellheimen vår.

Handel

Takket være hyttebebyggelsen er det forholdsvis mange butikker både i Nordre Land og Etnedal. Omsetningen for lokalt

næringsliv fra hytteturismen er trolig mellom 200 og 300 millioner kroner årlig.

Bygg, anlegg og transport

De lokale håndverksbedriftene er relativt små, men det er fint for området at aktiviteten og omsetningen er god.

Anleggsbransjen henter mange oppdrag utenfor nær-området og dette er en krevende og konkurranseutsatt bransje.

Både Etnedal og Nordre Land har egne transportbedrifter med mange arbeidsplasser.

Etnedal kommune

Etnedal kommune er en viktig aktør og samarbeidspartner for befolkning, idrettslag og kultur samt næringsliv i kommunen. Etnedal kommune er den største arbeidsplassen i Etnedal.

Etnedal Sparebank er stolt sponsor av idretten i Etnedal og registrerer stor aktivitet i de ulike lagene. Vi ønsker lykke til med fortsatt stor aktivitet og hyggelige arrangement for store og små.

Styrets årsberetning

Om banken vår

Etnedal Sparebank driver tradisjonell bankvirksomhet, og har kontorer på Bruflat og i Dokka.

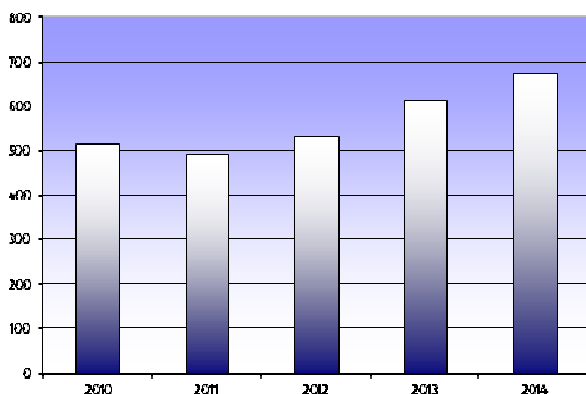
Styret har i 2014 avholdt 11 styremøter og har i tillegg behandlet en del saker i bankens revisjonsutvalg.

Etter styrets vurdering er forutsetningene for fortsatt drift til stede, og årsregnskapet for 2014 er satt opp under den forutsetning.

Forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen var 674 millioner kroner ved årsskiftet. Dette er en økning på 60 millioner kroner eller 9,79 % fra 2014. Forvaltningskapitalens utvikling siste 5 år:

(tall i millioner kroner)

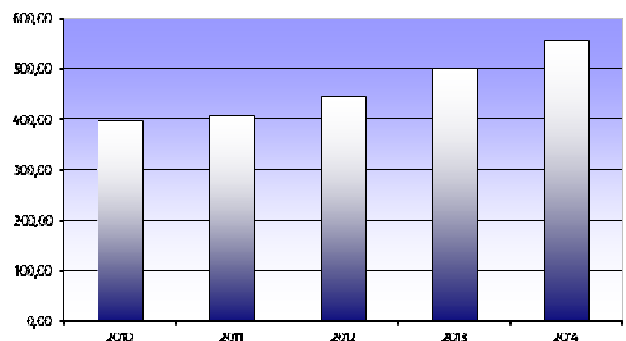


Innskudd

De samlede innskudd fra kunder var 556,8 millioner kroner. Dette er en økning fra fjoråret på 55,5 millioner kroner, eller 11,07%. De samlede innskudd fra kunder utgjør nå 95% av totale utlån. Ved årets slutt hadde vi 64,9 millioner kroner i innskudd fra kredittinstitusjoner.

Innskudd fra kunder	MNOK 2014	%	MNOK 2013	%
Brukskonto	157,7	26,6	133,2	26,1
Sparekonto.	251,1	45,4	227,5	47,1
Særvilkår	107,3	25,7	128,9	25,0
Bundne innskudd	40,7	2,3	11,7	1,8
SUM innskudd	556,8	100,0	501,3	100,0

Utviklingen i innskudd fra kunder de siste 5 år:
(tall i millioner kroner)



Utlån til kunder

Samlede utlån til kunder var på 583,5 millioner kroner. Dette er en økning fra fjoråret på 66,8 millioner kroner, eller 12,9 %. Banken har hatt konkurransedyktige utlånsbetingelser i 2014. Samlet utlån til kunder utgjør 104,8 % av innskuddene.

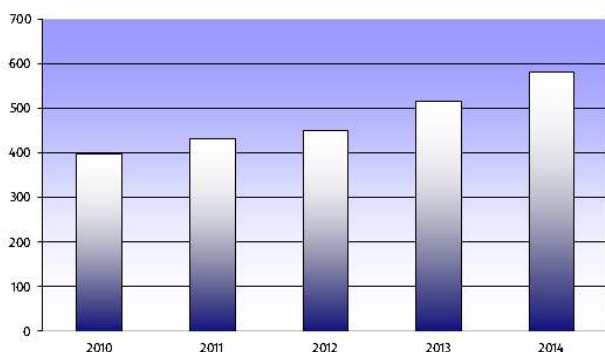
Det ble i 2014 behandlet 469 lånesøknader

Bankens utlån fordelt på sektorer og næringer er følgende:

Sektorer	Mill. kr.	%
Personmarked	447,5	76,7
Næringsliv	117,1	20,1
Andre	18,9	3,2
SUM sektorer	583,5	100,0

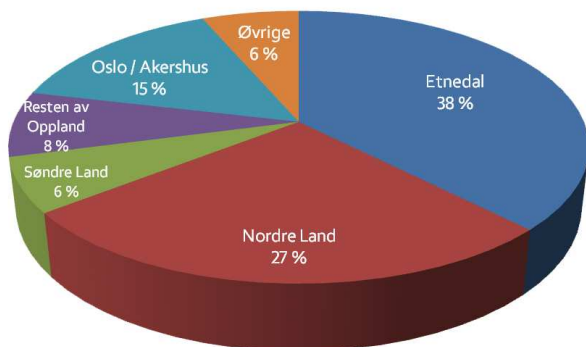
Næringsliv	Mill. kr.	%
Jord- og skogbruk	39,2	33,5
Industri	11,8	10,1
Reiseliv/Varehandel	9,8	8,3
Bygg og anlegg	9,0	7,7
Tjenesteyting, sosial og privat	47,3	40,4
SUM Næringsliv	117,1	100

Utviklingen i utlån til kunder de siste 5 år: (tall i millioner kroner)



Utlån fordelt geografisk %-vis:

Kommune / region	2014	2013	2012	2011	2010
Etnedal	38	40	44	44	47
Nordre Land	27	25	26	26	26
Søndre Land	6	5	4	2	1
Resten av Oppland	8	8	9	10	10
Oslo / Akershus	15	16	13	13	12
Øvrige	6	7	5	5	4



Verdipapirer

Obligasjonsbeholdningen består av stats- og bankobligasjoner, og risikoen knyttet til verdipapirer synes liten.

Aksjeporteføljen er på 7,2 millioner kroner.

Finansiering av utlån utover egne innskudd og egenkapital

I tillegg til egne innskudd har banken følgende trekkrettigheter: 30 millioner kroner i DNB Bank ASA og 10 millioner kroner i Totens Sparebank. Ingen av disse trekkrettighetene var benyttet ved årsskiftet.

Banken har i tillegg et obligasjonslån på 25 millioner kroner gjennom Norsk Tillitsmann ASA.

Driftsresultat

Driftsresultat før tap er 5,1 millioner kroner, eller 0,79 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tallene for 2013 var henholdsvis 4,9 millioner kroner og 0,84 %.

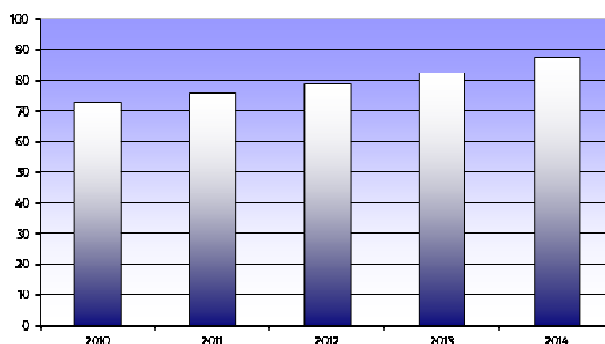
Årsoppgjørdisposisjoner

Resultat før skatt er 6,3 millioner kroner. Årets skattekostnad er 1 million kroner. Dette gir et overskudd på 5,3 millioner kroner, eller 0,82 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tilsvarende tall i 2013 var 3,4 millioner kroner og 0,59 %. Av overskuddet er det avsatt 150.000 kroner til gaver, mens resten er tilført bankens fond.

Egenkapital

Egenkapitalen, inkludert årets resultat, var ved årsskiftet på 87,5 millioner kroner. Sum egenkapital utgjorde 13% av forvaltningskapitalen pr. 31.12.2014.

Egenkapitalens utvikling de siste 5 år: (tall i millioner kroner)



Andre forhold

Ifølge kapitaldekningsoppgaven til Finanstilsynet er bankens kapitaldekning 25,74 %, mens Finanstilsynets minstekrav er 8 %.

For øvrig kjenner ikke styret til forhold inntruffet i regnskapsåret, eller forhold inntruffet mellom årsskiftet og regnskapsavleggelsen, som har betydning for å bedømme bankens resultat og stilling. Styret vurderer bankens forutsetninger for framtidig lønnsom drift til å være gode. Likeledes mener styret at denne beretningen sammen med årsregnskapet gir et rettviseende bilde av driften i året, og av formuesstillingen ved årsskiftet.

Bankens finansielle risikoer

Styret arbeider fortløpende for å redusere risikoene ved den løpende drift, og overvåker risikoområdene gjennom vedtatte planer og strategier.

Ett av risikoområdene er benevnt som finansiell risiko, og kan deles opp i:

- Kredittrisiko
- Markedsrisiko som igjen omtales som en fellesnevner av:
 - Renterisiko
 - Valutarisiko
 - Kursrisiko
 - Likviditetsrisiko
 - Kontrollrisiko

Kredittrisiko:

Bankens kredittrisiko er knyttet til kundenes manglende betalingsevne og -vilje, sett sammen med den sikkerhet banken har for sine utlån. Banken har risikoklassifisert hele lånemassen. Sammen med lokalkunnskap mener vi at klassifiseringsgjennomgangen gir oss oversikt over hvor risikoen for tap er overhengende.

Ved årsskiftet var det to av bankens låneengasjement som utgjorde mer enn 10 % av egenkapitalen.

Ut fra avgitt sikkerhet har vi spesielt vurdert de største engasjementene med hensyn til tapsrisiko. Styret mener at avsetningene til tap, i alt 7,9 millioner kroner, vil fange opp tap som vil kunne komme til syne på et senere tidspunkt.

Inntil videre er det knyttet kredittrisiko til obligasjonsmassen. Styret mener imidlertid at valg av investeringsobjekter har redusert risikoen til et minimum.

Renterisikoen er knyttet til engasjement hvor vi er bundet av inngåtte renteavtaler. For utlån utgjør låneavtaler med fast rente 3,1 millioner kroner, hvilket er 0,5 % av samlede utlån. Bankens renterisiko vurderes som lav.

Valutarisikoen er liten. Beholdningen i valuta er 440.190 kroner ved årsskiftet. Vi har verken innskudd eller utlån i utenlandsk valuta. Bankens valutarisiko vurderes som ubetydelig.

Kursrisikoen er knyttet til plassering i aksjer og obligasjoner. Det er fastsatt retningslinjer for kjøp og salg av aksjer som sier at beholdningen av aksjer skal være begrenset. Den største delen av porteføljen er knyttet til samarbeidende selskaper. Beholdningen er behandlet som anleggsmidler, og verddivurderingen av disse tilsier at bokført verdi er i behold sett under ett. Obligasjonsmassen er ment å holdes til forfall. Dermed vil pålydende beløp være realisasjonsverdien. Bankens kursrisiko vurderes som lav.

Likviditetsrisiko er risiko for at banken ikke kan innfri sine forpliktelser ved forfall. Utfordringen for banker som oss er å vokse på utlån i et fornuftig forhold til innskuddsvekst og anskaffelse av annen finansiering til en akseptabel pris. Finansieringen må bidra til en god eller akseptabel rentenetto. Utover dette er det viktig å ha riktig andel likviditetsreserver for å minimalisere likviditetsrisiko. Dersom utlånene øker mer enn innskuddene, vil denne risikoen også øke. Styret har vedtatt en strategi for likviditetsstyring der det er lagt planer for hvordan en eventuell manglende likviditet skal avhjelpes. I disse planene inngår etablerte trekkrettigheter i andre banker. Bankens likviditetsrisiko vurderes som lav.

Kontrollrisiko: Styret har vedtatt prinsipper for internkontroll i henhold til Finanstilsynets forskrifter. Prinsippet for risikostyring danner grunnlag for et felles kontrollopplegg for hele banken, og er også en presisering av ansvarsfordelingen mellom styret og daglig leder. Det er videre definert hvordan rapporteringen i forbindelse med internkontrollen skal skje.

Styring og kontroll er sikret gjennom kvalitetskontroller og kontrolltiltak på de områdene der risikoen blir vurdert til å være vesentlig. Kontrollen blir utført med bakgrunn i instruksjer, og styret blir orientert ved periodiske rapporter.

Bankens dataleverandør er SDC – Skandinavisk Data Center AS, og de påvirker i stor grad bankens virksomhet. Bankens kontrollrisiko vurderes som lav.

Personalet / arbeidsmiljøet

Ved utgangen av året hadde banken 11 ansatte, hvorav 4 jobber ved kontoret på Dokka. I tillegg har banken deltidsansatt renholder.

Banken er opptatt av å heve kompetansen hos ansatte, både når det gjelder produktkunnskap og kunnskap som for øvrig tilhører den enkeltes fagområde. Vi er stolte av at 3 av våre ansatte er autoriserte finansielle rådgivere (AFR). På denne måten skal våre kunderådgivere kunne møte og videreutvikle gode relasjoner mellom kundene og banken.

Sykefraværet var i 2014 på 7,54 % mot 3,62 % i 2013. Det har ikke vært ulykker eller oppstått personskader eller materielle skader knyttet til virksomheten i 2014.

Det er styrets oppfatning at banken har et godt arbeidsmiljø. Samarbeidet med de ansatte og tillitsvalgte er godt, og bedrift og ansatte jobber sammen for å ivareta helse, miljø og sikkerhetsområdene.

De ansatte i banken går til legekontroll årlig, eller 2. hvert år, avhengig av alder.

Styret har 4 medlemmer.

Klima

Bankens virksomhet gir liten forurensning, og er innenfor gjeldende lovgivning.

Likestilling

Bank er tradisjonelt en arbeidsplass med mange kvinnelige ansatte, og vi er ikke noe unntak. I Etnedal Sparebank var det ved utgangen av 2014 ansatt 7 kvinner og 4 menn. Bedriften har kvinnelig banksjef.

I styrende organer er det i forstandskapet valgt inn 8 kvinner og 8 menn, styret består av 1 kvinne (styreleder) og 3 menn, og i kontrollkomitéen er det 2 kvinner og 1 mann. Leder i forstandskapet er mann.

Etnedal Sparebank bestreber likestilling, og styret finner at kjønnsbalansen samlet sett ikke nødvendigvis gjør tiltak.

Forskning og utvikling

Bortsett fra samarbeidet med Eika Gruppen AS om utvikling av informasjonssystemer har ikke Etnedal Sparebank arbeidet med forsknings- og utviklingsprosjekter.

Valdres Eiendomskontor AS

Etnedal Sparebank er, sammen med Vang Sparebank og Vestre Slidre Sparebank, eiere av Valdres Eiendomskontor AS.

Kontoret har 6,5 årsverk. Are Berg er ansatt som daglig leder og Oddny Fystro som faglig leder.

Valdres Eiendomskontor AS er lokalisert på Fagernes, og er et meglerkontor i Aktiv Eiendomsmegling AS.

Eika Gruppen AS

Etnedal Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS og en bank i Eika Alliansen. Vi er 76 selvstendige aksjonærer i Eika Gruppen AS og utgjør til sammen en av Norges største finansgrupperinger, med en samlet forvaltningskapital på om lag 300 milliarder kroner.

Eika Gruppen AS og sparebankene bidrar til verdiskapning og nærhet til kundene. Eika Gruppen AS' strategiske fundament er å styrke lokalbankene, og er dermed en viktig faktor for mange lokalbanker.

En fellesnevner for lokalbankene i Eika Gruppen AS er en sterk lokal tilhørighet og nærhet til kundene. Med vår lokale verdiskaping i mange norske kommuner representerer vi et stort og viktig mangfold i finansnæringen. Vi har blant landets høyeste kundetilfredshet og lojalitet, både i personmarkedet og bedriftsmarkedet.

Eika Gruppen AS fremforhandler kostnadseffektive tjenester og konkurransedyktige produkter som dekker bankenes og kundenes behov. Eika Forsikring er Norges femte største forsikringsselskap og leverer et bredt spekter skade- og personforsikringsprodukter gjennom bankene. Eika Gruppen AS er også leverandør av bankens kort- og finansprodukter, og står bak Aktiv Eiendomsmegling AS.

Eika Boligkreditt AS er direkte eid av aksjonærene og har tilgang til det internasjonale markedet for Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), som igjen er en viktig finansieringskilde for lokalbankene.

Utover produktleveransene sørger Eika Gruppen AS for at lokalbankene får tilgang til effektive og gode fellesskapsløsninger. Det er i første rekke komplette løsninger innen IT, infrastruktur og betalingsformidling samt kompetanseutvikling. Med et profesjonalisert prosjekt- og utviklingsmiljø leverer Eika også en lang rekke digitale løsninger. Det gjelder kundeløsninger på nett og mobil, og integrerte løsninger som effektiviserer kunde og saksbehandlersystemene i bankene.

Utover disse fellestjenestene arbeider Eika Gruppen AS for å ivareta bankenes næringspolitiske interesser gjennom dialog med relevante myndigheter.

Utsiktene for år 2015

Norsk økonomi har store utfordringer og det er å vente at oljeinvesteringene vil falle ytterligere 15 % i 2015. Fallet i oljeprisen og meldinger om bemanningsreduksjon i olje- og gassindustrien skaper usikkerhet om utviklingen fremover. Dårligere utsikter for vekst i norsk økonomi vil trolig føre til videre vekst i springen.

Styret i Etnedal Sparebank forventer at konkurransen om kundene fortsatt vil være hard. Dette vil medføre et press på bankens rentemargin, som igjen medfører krav om å øke andre inntekter, og ha en så kostnadseffektiv drift som mulig. Styret har som mål at vår markedsandel skal øke også i 2015.

Kravene til styret, ledelse og ansatte blir stadig høyere. Ikke minst skyldes dette nye myndighetskrav og EU-tilpasninger. Disse utfordringene er Etnedal Sparebank klar over, og vårt arbeid med kompetanseheving er prioritert gjennom samarbeidet i Eika Gruppen AS.

Etnedal Sparebank vil holde fast ved sin strategi om at privatkunder, landbrukskunder og små bedrifter innenfor vårt markedsområde skal representere de viktigste forretningsområdene for banken. Vi ser at utfordringene med å være en liten sparebank er økende. Styret vil også i 2015 vurdere ulike strategier for fortsatt å kunne være en selvstendig bank.

Kontoret på Dokka gir gode muligheter for at Etnedal Sparebank kan utvikle seg i et marked, med større potensial for vekst enn det vi har i egen kommune.

Vårt produktspekter er stort og bidrar til at vi tilbyr kunden de fleste aktuelle finansielle produkter, og dermed gjør oss til en god samarbeidspartner for bedrifter og folk flest.

Etnedal Sparebank skal også i 2015 fremstå som en lønnsom og solid sparebank som ønsker å bidra til verdiskapning for kunder og lokalsamfunn.

Samfunnsansvar

Etnedal Sparebank er opptatt av samfunnsansvar, noe som kommer til syne innenfor næringsutvikling, kultur og idrett.

Her kan nevnes:

- Etnedal Sparebank er opptatt av å gi god service til kundene samtidig som høye etiske retningslinjer skal ligge til grunn for all rådgivning.
- Banken har et nært samarbeid med Etnedal kommune og støtter næringsutvikling i samarbeid med dem.
- Et nært samarbeid har vi også med næringslivet i vårt markedsområde. Vi er en god rådgiver og samarbeidspartner også ved nyetableringer.
- Banken har nærhet og kjennskap til kundene og lokalsamfunnet, og er med og tar risiko der de store bankene som oftest ikke er interesserte.
- Gaveutdeling til lag og foreninger.
- Sponsoravtaler.
- Etnedal Sparebank skaper arbeidsplasser i kommunene.
- Etnedal Sparebank har betalt 1 millioner kroner i skatt i 2014.

Konklusjon

Årsresultatet, egenkapitalen og kompetanseheving i banken, sikrer fremtidig drift og lokal råderett over en betydelig kapital.

TAKK

Det er lagt ned en betydelig innsats fra alle ansatte. Deres arbeidsinnsats er vår største ressurs. Styret vil derfor benytte anledningen til å takke de ansatte i Etnedal Sparebank for den positive holdningen som er blitt vist banken i 2014.

Styret og banksjef vil også takke kunder, forretningsforbindelser og tillitsvalgte for god oppslutning om bankens virksomhet i 2014.

Etnedal, den 20. februar 2015

I styret for Etnedal Sparebank



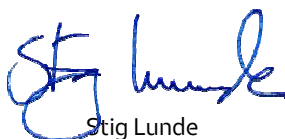
Anne Gro Kvåle
styreleder



Thor Gumbjørnsen
nestleder



Harald Espelien
styremedlem



Stig Lunde
styremedlem



Bjørge Storeng
banksjef

RESULTATREGNSKAP 2014 *(beløp i hele 1000)*

	Note nr.	2014	2013
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til kredittinstitusjoner		1.118	999
Renter og lignende inntekter av utlån til kunder		25.656	23.298
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner	11	329	289
Andre renteinntekter		1	0
Sum renteinntekter og lignende inntekter		27.104	24.586
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på obligasjonslån	23	- 729	- 282
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner		0	- 18
Renter og lignende kostnader på innskudd fra kunder		- 11.208	- 10.418
Sum rentekostnader og lignende kostnader		- 11.937	- 10.718
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	16	15.167	13.868
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning			
Inntekter av aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		804	842
Inntekter av eierinteresser i tilknyttet selskap, og andre anleggsaksjer		0	250
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		804	1.092
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Garantiprovisjon		49	60
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	3, 22	3.390	3.595
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		3.439	3.655
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		- 1.017	- 806
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler			
Netto gevinst/tap/reversering på sertifikater og obligasjoner		0	600
Netto gevinst/tap (-) på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		0	- 12
Netto gevinst/tap (-) på valuta og finansielle derivater		74	85
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		74	673
Andre driftsinntekter			
Driftsinntekter fast eiendom	13	600	713
Andre driftsinntekter		10	9
Sum andre driftsinntekter		610	722
Netto andre driftsinntekter		3.910	5.336
Sum driftsinntekter		19.077	19.204
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn m.v.	18	- 5.239	- 5.232
Sosiale kostnader		- 538	- 516
Pensjonskostnader	18	- 73	- 1.705
Administrasjonskostnader	21	- 2.686	- 2.230
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		- 8.536	- 9.683
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler			
Ordinære avskrivninger	13	- 633	- 470
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler		- 633	- 470
Andre driftskostnader			
Driftskostnader fast eiendom		- 973	- 1.089
Andre driftskostnader	18	- 3.832	- 3.093
Sum andre driftskostnader		- 4.805	- 4.182
Sum driftskostnader		- 13.974	- 14.335
Driftsresultat før tap og skatt		5.103	4.869
Tap på utlån	10	- 1.614	- 372
Sum tap på utlån, garantier m.v.		- 1.614	- 372
Gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		2.817	205
Skatt på ordinært resultat	19	- 1.001	- 1.307
Resultat for regnskapsåret	17	5.305	3.395
Overføringer og disponeringer			
Overført til gaver		150	100
Overført til sparebankens fond		5.155	3.295
Sum disponeringer		5.305	3.395

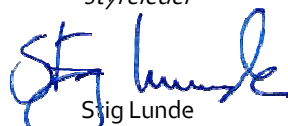
BALANSE 2014 (beløp i hele 1000)

104. driftsår

Eiendeler	Note nr.	2014	2013
Kontanter og fordringer på sentralbanker	3, 15, 17	45.609	29.298
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten løpetid		19.302	43.385
Utlån til og fordringer på kunder:			
Kasse-/drifts- og brukskreditter		17.338	13.273
Byggelån		4.964	3.663
Nedbetalingslån		561.229	499.837
Sum utlån før nedskrivning på individuelle utlån og grupper av utlån	7, 9, 10, 18	583.531	516.773
Nedskrivning på individuelle utlån	8, 10	- 3.300	- 1.600
Nedskrivning på grupper av utlån	8, 10	- 4.600	- 5.100
Netto utlån og fordringer på kunder		575.631	510.073
Overtatte eiendeler		0	0
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer med fast avkastning			
Sertifikater og obligasjoner		14.000	12.027
Sum sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer med fast avkastning	11	14.000	12.027
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
Aksjer i tilknyttet selskap	2, 12	1.005	1.005
Øvrige anleggsaksjer / andeler	4, 12	6.192	6.180
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler	19	71	418
Sum immaterielle eiendeler		71	418
Varige driftsmidler			
Maskiner og inventar		470	88
Bankbygg		9.040	9.431
Sum varige driftsmidler	13	9.510	9.519
Finansielle derivater og andre eiendeler	4	143	140
Overfinansiert kollektiv pensjonsordning	18	917	348
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader, og opptjente ikke mottatte inntekter	5	1.646	1.509
Sum eiendeler		674.026	613.902
Gjeld og egenkapital	Note nr.	2014	2013
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		0	0
Innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid		0	0
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		0	0
Innskudd fra kunder			
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid		515.001	489.947
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid		41.857	11.403
Sum innskudd fra kunder	15, 16	556.858	501.350
Obligasjonsgjeld	23	25.000	25.000
Annen gjeld			
Påløpt, ikke ilignet skatt	19	659	1.261
Annen gjeld		1.432	1.044
Sum annen gjeld		2.091	2.305
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	5	1.533	1.183
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	18	1.000	1.675
Sum gjeld		586.482	531.513
Egenkapital			
Opptjent egenkapital:			
Etnedal Sparebanks fond		87.544	82.389
Gavefond		0	0
Sum egenkapital	14	87.544	82.389
Sum gjeld og egenkapital		674.026	613.902
Poster utenom balansen:			
Betingede forpliktelser i form av avgitt garanti	6, 9	3.149	3.451
Gantiansvar - Eika Boligkreditt	6, 9	10	11

Etnedal, den 31. desember 2014 / 20. februar 2015
I styret for Etnedal Sparebank

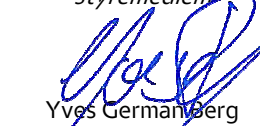

Anne Gro Kvåle
styreleder


Stig Lunde
styremedlem


Thor Gunbjørnsen
nestleder


Bjørn Storeng
banksjer


Harald Espelien
styremedlem


Yves Germanberg
økonomiansvarlig

Noter til regnskapet for 2014

1. Generelle regnskapsprinsipper

Bankens årsoppgjør er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover og bestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk. Det er under den enkelte note til regnskapet redegjort nærmere for de benyttede prinsipper for de aktuelle regnskapsposter. Bankens regnskapsprinsipper er ikke endret fra i fjor.

Alle tall i tabellene er oppgitt i 1000 kr, så sant ikke annet er angitt.

Notene er ment å gi tilleggsinformasjon til regnskapet og styrets beretning. Poster som direkte fremgår av regnskapet er ikke repetert i notene eller i beretningen.

2. Tilknyttet selskap

Aksjene i Valdres Eiendomskontor AS er fordelt på Etnedal Sparebank, Vang Sparebank og Vestre Slidre Sparebank med 33,33 % eierandel på hver.

Selskapets regnskap for 2014 viser et underskudd på 223.757 kroner. Det blir ikke utbetalt utbytte for 2014.

3. Valuta

Bankens beholdning i utenlandske valuta er oppført til gjennomsnittlig kjøp/salgskurs pr 31.12.14. Verdien av valutaene utgjør 440 tusen kroner.

4. Finansielle instrumenter - finansielle derivater - rente og valutainstrumenter

Finansielle instrumenter defineres til å omfatte omsettelig eiendeler og gjeldsposter, samt finansielle derivater.

Finansielle instrumenter i balansen omfatter aksjer og obligasjoner.

Banken har ved årsskiftet ingen omløpsaksjer.

5. Periodisering- Inntektsføring og kostnadsføring

Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes, eller påløper.

Forskuddsbetalte inntekter og påløpne ikke betalte kostnader periodiseres, og føres som gjeld i balansen.

Opptjente ikke betalte inntekter inntektsføres, og føres opp som et tilgodehavende i balansen.

Utbytte av aksjer og grunnfondsbevis inntektsføres det året det mottas. Gebyrer som er betaling for utførte tjenester tas til inntekt når de mottas. Banken har en moderat gebyrpolitikk og beregner seg ikke høyere gebyrer enn de kostnadene tjenesten påfører banken.

6. Garantier

Bankens garantistillelser fordeler seg som følger:

	2014	2013
Lånegarantier		-
Betalingsgarantier	341	376
Annet garantiansvar	2.808	3.075
Betingede forpliktelser i form av avgitt garanti	3.149	3.451
Garantiansvar Terra Boligkreditt	10	11
Sum garantiansvar	3.159	3.462

7. Utlån og grantier samt potensiell eksponering fordelt etter sektorer/næring

	Utlån		Garantier		Potensiell eksp.	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Personmarked	447.495	387.108	448	448	4.232	3.580
Off. forvaltning	18.891	17.051	-	-	-	-
Primærnæring	39.217	38.118	351	426	2.444	2.868
Industri	11.774	9.161	-	-	2.225	2.824
Service & tj.yting	47.312	38.501	1.878	1.863	2.148	2.196
Bygg/Anlegg	9.034	16.532	472	714	1.007	1.217
Vareh./reiseliv	9.808	10.302	-	-	2.001	1.944
SUM	583.531	516.773	3.149	3.451	14.057	14.629

8. Gruppering av misligholdte engasjementer

Gruppering	Misligholdte engasj.		Tapsutsatte engasj.		Indiv. nedskr. utlån/garantier		Gr.vis nedskr. utlån/garantier	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Lønnstakere	9.323	13	1.331	1.349	300	300		
Prim.næring	30	856				800		
Industri/Bergv.								
Bygg/Anlegg		3.067						
Tjenesteyting/ reiseliv	5.991		3.309	4.805	3.000	500		
SUM	15.344	3.936	4.640	6.154	3.300	1.600	4.600	5.100

Med engasjement menes summen av enkeltlån og rammekreditter.

9. Utlån og garantier fordelt etter geografi

	2014		2013	
	Utlån	Garanti	Utlån	Garanti
Etnedal	219.452	2.409	205.993	2.544
Nordre Land	156.763	115	131.675	115
Søndre Land	37.496	206	24.064	206
Resten av Oppland	45.351	126	37.971	126
Oslo/Akershus	86.718	293	81.822	460
Utlandet	-	-	-	-
Øvrig	37.751	-	35.248	-
SUM	583.531	3.149	516.773	3.451

10. Verdsettelse - beskrivelse - definisjoner

Engasjement defineres som samlede utlån, avgitte garantier og trekkrettigheter til enkeltkunde.

Tapsutsatte engasjementer

Tapsutsatte engasjementer er engasjementer som ikke nødvendigvis er misligholdt, men hvor kundens økonomiske situasjon innebærer overveiende sannsynlighet for at et allerede oppstått tap vil gi seg uttrykk på et senere tidspunkt.

Generelt om nedskrivning

Regelverket legger opp til at tapsutsatte engasjement skal vurderes til amortisert kost.

Banksjef og styret legger til grunn en forventning om hva engasjementene nominelt kan realiseres med. Selv om prinsippet om amortisert kost ikke følges, vil forskjellen mellom anvendt prinsipp og regnskapsprinsippet være liten.

Alle utlån blir gjennomgått og risikoklassifisert i gruppene A – E. Risiko-gruppene gir en indikasjon på utlån med tilnærmet like risikoegenskaper med hensyn til debitorenes/låntakers evne til å betale ved forfall. Utlån blir i tillegg delt inn i personmarked og bedriftsmarked, samt vesentlige utlån eller uvesentlige utlån. Alle utlån blir deretter gjenstand for en nedskrivningsvurdering med bakgrunn i hvilken risikogruppe de tilhører. Dette foregår med bakgrunn i:

Individuell nedskrivning

Alle vesentlige utlån blir vurdert særskilt. I de tilfeller der det foreligger objektive bevis for verdifall, foretas det nedskrivning. Objektive bevis definerer banken som bl.a:

- Finansielle problemer hos debitor/låntaker
- Betalingsmislighold eller andre kontraktsbrudd
- Innvilget utsettelse av betaling eller ny kreditt til betaling av termin, avtalte endringer i rentesatsene eller andre avtalevilkår som følge av finansielle problemer hos debitor/låntaker
- Negative endringer i betalingsstatus til debitorer/låntakere
- Endringer i verdien på sikkerhetsstillelsen til debitor/låntaker

Gruppevis nedskrivning

Alle utlån som ikke er blitt gjenstand for en individuell nedskrivning, blir vurdert samlet i forhold til sin risikoklasse. Nasjonale eller lokale økonomiske forhold som korrelerer med mislighold i utlånsgruppen blir i tillegg til objektive bevis i gruppen, lagt til grunn for den gruppevis nedskrivningen.

Misligholdte engasjementer

Misligholdte engasjementer er engasjementer hvor kunden ikke har betalt forfalt termin, eller inndekket overtrekk på rammekreditt innen 90 dager etter forfall/overtrekksdato.

	2014	2013	2012	2011	2010
Brutto misligholdte eng.	15.344	3.936	1.148	5.635	2.616
Individuelle nedskrivn. misligh. engasjementer	-2.500	-800	-588	-3.190	-429
Netto misligholdte engasjementer	12.844	3.136	560	2.445	2.187
Tapsutsatte ikke misligholdte engasjementer	4.640	6.154	2.362	2.476	11.883
Individ. nedskr. tapsutsatte ikke misligh. engasjementer	-800	-800	-1.500	-750	-3.930
Netto tapsutsatte, ikke misligholdte lån	3.840	5.354	862	1.726	7.953

Resultatført rente på utlån hvor det er foretatt nedskrivning utgjør 828.000 kroner.

Konstaterte tap er tap som er oppstått fordi banken har gitt avkall på hele, eller deler av engasjementet, fordi kunden ikke anses betalingsdyktig.

	2014	2013
Konstaterte tap utgjør	749	183

Nedskrivninger for påregnelig tap:

Individuelle nedskrivninger på utlån:

	2014	2013
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01.	1.600	2.088
Periodens konstaterte tap med tidl. foretatt tapsavsetning	-	-163
+ økte spesifiserte tapsavsetninger i året	2.500	875
- tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger i året	-800	-1.200
Individuelle nedskrivninger pr. 31.12.	3.300	1.600

Gruppevisse nedskrivninger på utlån:

	2014	2013
Gruppevisse nedskrivninger pr. 01.01.	5.100	4.100
Periodens endring	-500	1.000
Gruppevisse nedskrivninger pr. 31.12.	4.600	5.100

Tap på utlån og garantier

	2014	2013
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	1.700	-488
Periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	-500	1.000
Konstaterte tap	749	183
Inngått på tidligere konstaterte tap	-335	-323
Periodens tapskostnader	1.614	372

Engasjement fordelt etter risikogrupper

Banken deler inn engasjementene i fem risikogrupper, der A og B er lav risiko, C er middels, og D og E er høy risiko. Med engasjement menes restgjeld tillagt trekkrettigheter og avgitt garanti.

Risikoklassifiseringen bygger på en totalvurdering av kundens vilje og evne til å tilbakebetale, samt vurdering av avgitt pant, målt opp mot totalengasjementet.

I den utstrekning konkurransesituasjonen tillater det, blir engasjement med høy risiko priset høyere enn engasjement som innbærer lav, eller normal risiko.

Risikoklasser	2014	%	Nedskr.	2013	%	Nedskr.
A	276.299	45,9		310.666	58,0	
B	203.797	33,9		134.887	25,2	
C	114.434	19,0	3.000	76.699	14,3	
D	6.519	1,1	200	9.234	1,7	700
E	354	0,1	100	4.302	0,8	800
Ikke klassifisert						
SUM	601.403	100,0	3.300	535.788	100,0	1.600

Fastrentelån:

Banken har følgende fastrentelån gitt til sine kunder:

	2014	2013
Lån gitt med fast rente	3.103	5.723
Hvorav forfall i kommende år	2.203	2.497
Hvorav forfall innen 5 år	900	3.226
SUM	3.103	5.723

11. Verdssettelse av sertifikater og obligasjoner

Pr. årsskiftet består beholdningen kun av obligasjoner. Obligasjonene er anskaffet i den hensikt at de skal beholdes til forfall. Beholdningen er bokført til virkelig verdi på balansedagen.

Oversikt over obligasjonsbeholdningen:

	Ansk. kost	Bokf. verdi	Markeds-verdi	Børs-notert	Eff. rente
Norske statspapirer					
Private selskaper	14.000	14.000	14.075	11.075	
SUM	14.000	14.000	14.075	11.075	2,7
Tilsvarende forrige år	12.000	12.027	12.050	12.050	2,5

Effektiv avkastning er beregnet som forholdet mellom renteinntekter og gjennomsnittlig bokført verdi av investeringen gjennom året.

Bokført verdi fordelt etter løpetid:

	< 1 år	1 – 5 år	6–10 år	> 10 år	SUM
Norske statspapirer					
Private selskaper	5.000	9.000			14.000
SUM	5.000	9.000	-	-	14.000
Tilsvarende forrige år	1.000	11.027	-	-	12.027

Oversikt over tilgang og avgang til markedsverdi

	Beh. 01.01.	Tilgang	Avgang	Beh. 31.12.
Norske statspapirer	-			-
Private selskaper	12.027	3.000	1.027	14.000
SUM	12.027	3.000	1.027	14.000

Gjennomsnittlig tid fram til forfall (innfrielse) er ca. 1,4 år. Ved endring av renten i markedet med +/- 1 %, vil verdien av obligasjonsmassen minke/ øke med ca. 19.700 kroner.

12. Aksjer og grunnfondsbevis

Aksjer og grunnfondsbevis er regnskapsmessig vurdert til anskaffelseskost for den del som er klassifisert som anleggsmidler. Banken har ingen verdipapirer vurdert som omløpsmidler pr. oppgjørstidspunktet.

Spesifikasjon, hvor verdien er angitt i hele kroner.

Selskapets navn	Ant. enh.	Andel	Ansk. kost	Bokf. verdi	Markeds-verdi
Anleggsaksjer / andeler					
Etnedal Næringsbygg AS	100	20,000	100.000	100.000	
Valdres Næringshage AS	4	2,670	42.490	42.490	
Landsbyen Næringshage	8	2,440	40.000	40.000	
SPAMA AS	50	0,160	45.242	45.242	
BankID Norge AS	25	0,050	39.565	39.565	
Eiendomskreditt AS	6.750	0,470	684.600	684.600	
Eika Gruppen AS	99.886	0,213	4.031.215	4.031.215	
Eika Boligkreditt AS	13.757	0,001	56.889	56.889	
Setskog Sparebank	4.500		495.000	495.000	
Hjelmeland Sparebank	3.733		410.630	410.630	
Kvinesdal Sparebank	2.463		246.300	246.300	
SUM anl.aksjer/andeler			6.191.931	6.191.931	
Tilknyttet selskap:					
Valdres Eiendomskontor AS	600	33,000	1.005.000	1.005.000	
SUM tilknyttede selskaper			1.005.000	1.005.000	
SUM alle aksjer / andeler			7.196.931	7.196.931	

Virkelig verdi av anleggsaksjene er ikke dokumenterbare i det de i stor utstrekning gjelder aksjer som ikke omsettes.

Oversikt over tilgang og avgang av aksjer/andeler:

	2014		2013	
	Handel	Anlegg	Handel	Anlegg
Beholdning 01.01.	-	7.185	570	12.222
Tilgang	-	40	-	575
Nedskrivning/reversering	-	-	-	210
Avgang	-	28	570	5.822
Beholdning 31.12.	-	7.197	-	7.185
SUM alle		7.197		7.185

13. Varige driftsmidler

Varige driftsmidler blir ført i balansen til anskaffelseskost, fratrasket akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningene er lineære, og fordeler seg over driftsmidlets antatte økonomiske levetid.

Avskrivningstabell	Maskin/ inventar	Bankbygg
Anskaffelseskost 01.01.	1.763	14.634
Tilgang	448	176
Avgang	-	-
Anskaffelseskost 31.12.	2.211	14.810
Akkumulerte avskrivninger	1.741	5.770
Bokført verdi	470	9.040
Årets avskrivninger	66	567
Avskrivningssats	20 – 30	2,5

Bankbyggene er i Etnedal og på Dokka. I Etnedal gjør banken bruk av ca. 54 % av arealet. Resterende del er leid ut. På Dokka gjør banken bruk av 100 % av arealet.

Leieavtalene med NAV, Inregnico AS, Etnedal Kommune og Etnedal Nærmiljøsentral innebærer en leieinntekt på 600.000 kroner.

Investering i fast eiendom og driftsløsøre de siste 5 år:

	2014	2013	2012	2011	2010
Driftsløsøre	448	88	0	0	0
Fast eiendom	176	4.101	0	0	355
SUM	624	4.189	0	0	355

14. Kapitaldekning

Kravet til kapitaldekning er at kjernekapitalen bør minst utgjøre 9 % av et nærmere bestemt beregningsgrunnlag. De siste 4 år har dekningen sett slik ut:

Kapitaldekning siste 4 år	2014	2013	2012	2011
Kjernekapital	86.940	81.767	78.000	74.855
Beregningsgrunnlag	337.733	286.338	249.463	242.438
Ansvarlig kapital-%	25,74	28,56	31,27	30,88

Sammenhengen mellom bokført egenkapital og kjernekapital:

Bokført egenkapital	87.544
Immaterielle eiendeler	0
Pensjonsmidler	- 604
Kjernekapital	86.940

15. Likviditetsforhold/ finansiering

Restløpetid for hovedposter:

	SUM	<1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Uten løpetid
Kont. og fordringer. på sentralbanker	45.609	45.609					
Fordringer på kreditt- institusjoner	19.301	19.302					
Utlån og fordringer på kunder	575.631	26.073	6.960	29.002	138.152	375.442	
Obligasjoner	14.000	-	2.000	3.000	9.000	-	
Andre eiendeler med restløpetid	9.974	1.646	143			8.185	
Eiendeler uten restløpetid	9.510						9.510
SUM eiendeler	674.026	92.630	9.103	32.002	147.152	383.628	9.510
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-					
Obligasjonsgjeld	25.000				25.000		
Innskudd fra kunder	556.858				41.857		515.001
Øvrig gjeld	4.624	1.533	2.091			1.000	
Egenkapital	87.544						87.544
SUM Gjeld og egenkapital	674.026	1.533	2.091	-	66.857	1.000	602.545
Poster utenom balansen							
Netto likv.eksponering	-	91.097	7.012	32.002	80.295	382.628	-593.035

Kassekreditt er medtatt under intervall 3-12 mnd, og innskudd fra kunder uten bindingstid er behandlet ved going concern som konstant uten løpetid. Massen har årlig vist stigende tendens, men kunden kan nå som helst ta ut sitt innskudd.

Likviditetsrisiko kan sies å være risikoen for at banken ikke kan gjøre opp sine forpliktelser rettidig. Som det framgår av likviditetseksponeringen er banken på kort sikt godt dekket med løpende likviditet. Dessuten kan banken bruke sine trekkrettigheter i DNB og Toten Sparebank ved behov. Trekkrettighetene i DNB utgjør 30 millioner kroner og i Toten Sparebank 10 millioner kroner. Ingen av disse trekkrettighetene var brukt ved utgangen av året.

16. Tidspunkt frem til avtalt/sannsynlig endring av rentebetingelser

	SUM	<1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Uten løpetid
Kont. og fordringer. på sentralbanker	45.609	45.609					
Fordringer på kredittinstitusjoner	19.302	19.302					
Utlån og fordringer på kunder	575.631	572.528		2.203	900		
Obligasjoner	14.000		14.000				
Andre rentebærende eiende-	-						
Ikke rentebærende eiendeler	19.484						19.484
SUM eiendeler	674.026	637.439	14.000	2.203	900	-	19.484
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-					
Obligasjonslån	25.000			25.000			
Innskudd fra kunder	556.858	515.001	41.857				
Øvrig gjeld med restløpetid	4.624					4.624	
Egenkapital	87.544						87.544
SUM Gjeld og egenkapital	674.026	515.001	41.857	25.000	-	4.624	87.544
Netto renteeksponering	-	122.438	-27.857	-22.797	900	-4.624	-68.080

Kassekreditt er medtatt under intervall >1 mnd.

Renterisikoen er et resultat av at rentebindingstiden for bankens eiendelsside og egenkapital/gjeldsside ikke er sammenfallende. Imidlertid har banken frihet i å tilpasse seg endringer i rentemarkedet, både på utlåns- og innskuddssiden.

17. Kontantstrømsanalyse

Analysen viser hvordan banken har blitt tilført likviditet, og hvordan denne er anvendt:

	2014	2013
Årsoverskudd før skatt	6.306	4.702
Årets skattekostnader	- 1.001	-1.307
Avskrivninger	633	470
Endring tapsavsetning lån	1.200	512
Gaver	- 150	-100
Tilført fra årets virksomhet	6.988	4.277
Økning utlån	- 66.759	-65.714
Økning innskudd fra kunder	55.508	54.336
Endring innskudd fra banker	-	-2.568
Innfridd obligasjonsgjeld	-	25.000
Endring andre fordringer	207	-441
Endring kortsiktig gjeld o.a. tidsavgrensninger	137	-108
Netto likviditetsendring virksomhet	- 10.907	10.505
Investering i varige dr.midler og imm. eiendeler	- 624	- 4.139
Endring langsiktig gjeld	- 1.244	612
Endring plassering i verdipapirer	- 1.985	4.011
Netto likviditetsendr. investeringer	- 3.853	484
Sum endring likvider	- 7.772	15.266
Likviditetsbeholdning 01.01.	72.683	57.417
Likviditetsbeholdning 31.12.	64.911	72.683
som består av:		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	45.609	29.298
Innskudd i andre banker	19.302	43.385
SUM	64.911	72.683

18. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

Årsverk og godtgjørelser

Bankens ansatte utgjør ved årsskiftet 10 personer, tilsvarende 9,5 årsverk. Opplysninger om lønn og godtgjørelse i hele kroner. Revisors godtgjørelse er inkl mva.

	Bank- sjef	Styre	Forst.- skap	Kontr. komité	Revisor Revisjon	Bistand
Lønn / Honorarer	703.651	149.950	25.000	24.600	201.513	46.180
Utg.ført pensj.kostnad	Kollektiv					
Annen godtgjørelse	18.246					

Lån og garantier gitt til ansatte og tillitsmenn

	Lån	Garantier
Banksjef	2.308	-
Øvrige ansatte	6.139	-
Styrets leder	1.630	-
Styrets nestleder	221	-
Styremedlem 1	1.660	-
Konrollkomitéens leder	0	-
Konrollkomitéens nestleder	1.120	-
Konrollkomitémedlem	0	-
Forstanderskapets leder	1.577	-
Øvrige forstandere	2.465	-
SUM	17.120	0

Hertil kommer påløpne renter fra siste forfall og fram til 31.desember.

Av banksjefens lån utgjør et rente og avdragsfritt lån, knyttet til bilordning, på kr 350.000. Rentefordel ansatte er ført som lønn, og er beregnet på basis av differansen mellom normalrentesatsen og funksjonærrentesatsen.

Summen av rentesubsiderte lån utgjør kr 8.797.168. Rentesubsidieringen utgjør kr 23.291.

Pensjonsforpliktelser ovenfor tjenestemenn og tillitsmenn

Banken har en todelt pensjonsordning. De som har vært ansatt lengst har opptjeningsbasert ordning, mens yngre medarbeidere har innskuddsbasert ordning.

Den opptjeningsbaserte pensjonsordningen blir aktuarberegnet, og forpliktelser eller overfinansiering blir balanseført jfr. nedenstående tabell.

Innskuddsbaserte ordninger blir kostnadsført direkte. Banken har avsatt kr 1 million til mulige forpliktelser som måtte oppstå ved omorganiseringer ol. hvor ansattes arbeidssituasjon kan bli påvirket. Kostnadsføringen fremkommer under «andre ordninger» nedenfor.

Pensjonsalderen inntreffer ved 67 år.

Aktuarberegningen baserer seg på følgende forutsetninger:

Diskonteringsrente	4,10
Forventet avkastning	4,40
Lønnsvekst	3,75
Vekst i grunnbeløpet i folketrygden	3,50
Årlig regulering av pensjoner	3,50

Pensjonsforpliktelse:	Gml. AFP	Opptjn. ordning	Andre ordn.	Sum alle
Nettoforpliktelse inkl. AGA		- 4.997		
Ikke resultatført aktuarielt tap		5.475		
Estimatavvik		350		
Lønnsutjevningmidler			- 1.000	
Underfinansiert ordning	0		- 1.000	- 1.000
Overfinansiert ordning		828		828
Årets kostnad knyttet til ordningen	97	409	- 434	72
<i>som består av:</i>				
Årets pensjonsopptj./dir. premier	97	211	- 434	-126
Avkastning på pensjonsmidler		- 326		- 326
Resultatført aktuarielt tap		71		71
Administrasjonskostnader		86		86
Rentekostnad		347		347
Arbeidsgiveravgift		20		20
SUM pensjonskostnader	97	409	- 434	72

19. Skatt

Skattekostnaden består av:

- Betalbar skatt - knyttet til skattepliktig inntekt og formue som utlignes for året.
- Utsatt skatt - knyttet til periodisering av skatt på inntekts- og kostnadsposter, hvor regnskapsmessige verdier avviker fra de skattemessige. (Midlertidige forskjeller)
Disse avvikene vil enten resultere i utsatt skattefordel, eller utsatt skatteforpliktelse. Banken har en netto utsatt skattefordel pr årsskiftet på kr 71.000, som har sin bakgrunn i følgende beregning, i hele kroner:

	Forskjell 01.01.	Utsatt Skatt 01.01.	Forskjell 31.12.	Utsatt skatt 31.12	Endr. 2012
Driftsmidler	- 78.721	- 21.255	- 89.189	24.081	- 2.826
Verdipapirer	-	-	-	-	-
Gjeldsposter	-	-	-	-	-
Underfin.					
pensj.ordning	- 1.675.059	- 452.266	- 1.000.000	270.000	182.266
Overfin. pensj.ordning	204.497	55.214	828.143	- 223.599	168.384
SUM forskjeller	- 1.549.283		- 261.046		347.827
SUM skattefordel		- 418.306		- 70.482	

Årets skatteberegning i 1.000 kr.:

Resultat før skattekostnader	6.306
Permanente forskjeller	- 2.751
Aksjeutbytte	- 804
Endring midlertidige forskjeller	- 1.288
Grunnlag for beregning av årets skatter	1.463
Inntektsskatt utgjør (27 %)	395
Formuesskatt utgjør (0,3 %)	275
Endring i utsatt skatt med skattesats 27 %	347
Endring utsatt skatt som følge av endret skattesats	-
Avrundinger og skattedifferanse tidligere år	-5
Årets skattekostnad ihht resultatregnskapet	1.012

Bankens resultat etter skatt er kr 5.304.537,19. Dette utgjør 0,79 % av forvaltningskapitalen per 31.12.2014.

20. Avgift til Bankenes Sikringsfond

Lov om sikringsordninger for banker og offentlig administrasjon med videre, pålegger alle sparebanker å være medlem av Bankenes sikringsfond. Fondet plikter å dekke tap på innskudd som en innskyter har i en medlemsinstitusjon med inntil 2 millioner kroner. Det ble utlignet årsavgift til fondet i 2014, som for vår del utgjorde kr 340.328.

21. Spesifikasjon av administrasjonskostnader

De viktigste enkeltpostene er som følger:

	2014	2013
Databehandling	1.537	1.423
Telefon og porto	159	118
Kontorrekvisita/kort	213	168
Reklamekostnader	460	345
Utdanning/Reise	317	177
SUM	2.686	2.230

22. Spesifikasjon av provisjoner og gebyrer

	2014	2013
Betalingsformidling	1.745	1.582
Forsikringstjenester	1.441	1.786
Andre provisjoner og gebyrer	204	227
SUM	3.390	3.595

23. Obligasjonslån

Obligasjonslån, som presenteres under øvrig langsiktig gjeld i balansen utgjør 25 millioner kroner.

Løpetiden er 3 år, og obligasjonslånet forfaller i 2016. Rentebetingelse er Nibor pluss 1 % (flytende rente). Ved årsskifte var rentesatsen 2,67 %.

24. Miljø- og klimarapportering

Belastningen av det ytre miljø pga. bankens virksomhet er forholdsmessig liten og utgjør følgende:

- Strømforbruk Brufat: 125.296 kWh
- Strømforbruk Dokka leide kontor: 55.989 kWh
- Strømforbruk Dokka eget bygg: 50.271 kWh
- Søppel Brufat: kr 6.617
- Søppel Dokka: kr 7.506
- Kjøring innen arbeidstid: 12.936 km.

Fordeling av gaver fra årets overskudd 2014

- fordelt etter innkomne søknader innen fristens utløp

Kategori	Lagets/Foreningens navn	Innvilget	SUM
Barn og ungdom	Framsteg Ungdomslag	4.000	
	Fridom Ungdomslag	4.000	8.000
Grendehus/Vél	Bergene Grendelag	4.000	
	Bjørktun Grendehus	4.000	
	Bruflat Badstu	4.000	
	Bruflat Menighetshus	4.000	
	Byfuglia Grendehus	4.000	
	Dokka Bedehusforening	4.000	
	Fjellsbygda Grendehus	4.000	
	Granumsbygda Vél	4.000	
	Skogtun Forsamlingslokale A/L	4.000	36.000
Idrett	Etnedalsdressen (Etnedal FK, Etnedal IL og Etnedal Skilag)	10.000	
	Jomfruslett fjell Løypelag	4.000	
	Rundløype i Steinsetbygda	3.000	
	Søndre Land IL - fotball senior	3.000	
	Torpa Løypelag	4.000	24.000
Sang og musikk	Bruflat Sangkor	3.000	
	Dokka Musikkorps	3.000	
	Dokka Skolekorps	4.000	
	Etnedal Seniordans	4.000	
	Etnedal Trekkspillklubb	4.000	
	Nordsinni Blandede kor	3.000	21.000
Diverse	Dokka og omegn Pensjonistlag	4.000	
	Etnedal Historielag	4.000	
	Etnedal Husflidslag	4.000	
	Etnedal Mållag	4.000	
	Etnedal Pensjonistlag	4.000	
	Etnedal Røde Kors Hjelpekorps	10.000	
	Krafttak mot kreft- lokal innsamling	4.000	
	Kyrkjevarden	4.000	
	Mental Helse Valdres	4.000	
	NFU Etnedal/Sør-Aurdal	4.000	
	Pårørendegruppa v/Etnedalsheimen	4.000	
	Stiftelsen Norsk Luftambulans	2.000	
	Valdres Fotoklubb	4.000	56.000
			145.000
TV-aksjonen 2015			3.000
SUM:			148.000
Til disposisjon:			2.000
Avsatt gavebeløp:			150.000

Etnedal Sparebank

- bidragsyter til lokalidretten!

I tillegg til den årlige gaveutdelingen har Etnedal Sparebank i 2014 inngåtte sponsoravtaler med følgende idrettslag og enkeltutøvere:



Etnedal Fotballklubb



Etnedal Idrettslag



Etnedal Skilag



Etnedal Skytterlag

Dalsfjord Idrettslag
og
Højarast Idrettslag

Joachim Skåren
(styrkeløft)

Nina Strømsjordet
(skiskytter)

Marianne Bergli
(terrengsykkel)



ValdresRevisorene AS



Medlem av Den Norske Revisorforening
Revisornr.: 992 897 104 MVA

Revisjonsberetning for 2014

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Etnedal Sparebank, som består av balanse pr. 31. desember 2014, resultatregnskap som viser et overskudd på kr 5.305.000 for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, kontantstrømanalyse, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

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

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Etnedal Sparebank per 31. desember 2014 og av resultater for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller begrenset revisjon 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.

Fagernes, den 20. februar 2015

ValdresRevisorene AS

Vegard Vestrom

Beretning fra kontrollkomitéen for 2014

Kontrollkomitéen har utført sitt verv i henhold til Sparebankloven og komitéens instruks.

Komitéen har ført tilsyn med at bankens virksomhet er drevet i samsvar med Sparebanklovens bestemmelser.

Komitéen har gått gjennom styrets forhandlings- og bevilgningsprotokoller, og har spesielt vurdert den oppgitte sikkerhet for innvilgede lån.

Komitéen har gått gjennom bankens regnskap og styrets årsberetning, og har i den forbindelse vurdert og funnet årets avskrivninger og avsetninger forsvarlige.

Kontrollkomitéen i Etnedal Sparebank tilrår at styrets framlegg til resultatregnskap og balanse fastsettes som bankens regnskap for 2014.

Etnedal, den 20. februar 2015

Barbro Tidemandsen Espelien
leder

Jon Ivar Stensrud
nestleder

Inger Anna Lysthaug
medlem

Tillitsvalgte og ansatte i Etnedal Sparebank 2014

Forstandere		Kontrollkomité	
<i>Kommunevalgt</i>	Inger Anna Lysthaug	<i>Leder</i>	Barbro Tidemandsen Espelien
<i>Kommunevalgt</i>	Odd Byfuglien † (leder)	<i>Nestleder</i>	Jon Ivar Stensrud
<i>Kommunevalgt varamedl.</i>	Unni Byfuglien Hagasæt	<i>Medlem</i>	Inger Anna Lysthaug
<i>Innskytervalgt</i>	Turid Hagaseth Byfuglien	<i>Varamedlem</i>	Anne Grete Lyshaugen
<i>Innskytervalgt</i>	Tormod Møller	<i>Varamedlem</i>	Morten Woxen
<i>Innskytervalgt</i>	Leif Bergene		
<i>Innskytervalgt</i>	Harald Bjerknes (nestleder)		
<i>Innskytervalgt</i>	Siv Byfuglien		
<i>Innskytervalgt</i>	Stephanus Jozef Bik		
<i>Innskytervalgt</i>	Mette Bergene		
<i>Innskytervalgt</i>	Jon Ivar Stensrud		
<i>Innskytervalgt</i>	Eli Strand		
<i>Innskytervalgt</i>	Anne Grete Lyshaugen		
<i>Innskytervalg.</i>	Liv Gjertrud Telstø		
<i>Innskytervalg.</i>	Morten Woxen		
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Einar Vangsjordet		
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Kjell Ivar Kompen		
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Mari Røste Frøslid		
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Åse Åmodt Brusveen		
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Bjørnar Ridderhaugen		
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Gerd Ragnhild Granum		
<i>Valgt av ansatte</i>	Gro Østensen		
<i>Valgt av ansatte</i>	Stian André Skåren		
<i>Varamedl. valgt av ansatte</i>	Yves German Berg		
<i>Varamedl. valgt av ansatte</i>	Ove Siristuen		
		Styret	
		<i>Styreleder</i>	Anne Gro Kvåle
		<i>Nestleder</i>	Thor Gunbjørnsen
		<i>Styremedlem 1</i>	Harald M. Espelien
		<i>Styremedlem 2</i>	Stig Lunde
		<i>Varamedlem</i>	Turid Hagaseth Byfuglien
		<i>Varamedlem</i>	Stein Erik Bergene
		<i>Varamedlem</i>	Kåre Bergene
		Ansatte Etnedal Sparebank	
		<i>Banksjef</i>	Björg Storengen
		<i>Nestleder</i>	Toril Strand Kompelien
		<i>Økonomiansvarlig</i>	Yves German Berg
		<i>Kundebeh./IT</i>	Karl Nerem
		<i>Kundebeh./Kasse</i>	Toril Grønbrekk (<i>i permisjon</i>)
		<i>Kundebeh./Utlån</i>	Lill-Hege Lillehaug
		<i>Kundebehandler:</i>	Stian André Skåren
		<i>Kundebehandler:</i>	Heidi Herstad Fjeld
		<i>Forsikringsansvarlig</i>	Ove Siristuen
		<i>Avdelingsleder</i>	Gro Østensen
		<i>Kundebeh.</i>	Eva Slåttsveen Hovde
		<i>Vikar</i>	Petra Granström
		<i>Vikar</i>	Anna Margrethe Brufladt Lybeck
		<i>Renholder</i>	Hanne Barbro Kompelien
		<i>Renholder</i>	Reidun Kjendseth



ETNEDAL SPAREBANK

Det beste for deg er målet for oss!

Etnedal Sparebank

Kyrkjevegen 20
2890 ETNEDAL
Telefon: +47 61 12 15 00
Telefaks: +47 61 11 08 22

Avdeling:
Storgata 35
2870 DOKKA
Telefon: +47 61 12 15 16
Telefaks: +47 61 11 08 22

Reg.nr.: 2140.7
Foretaksregisteret: NO937888570MVA
SWIFT/BIC: ETSPNO21XXX
Internett: www.etnedalsparebank.no
E-post: post@etnedalsparebank.no

En alliansebank i **eika.**