



Årsberetning
og regnskap

2015



**ETNEDAL
SPAREBANK**

En alliansebank i **eika.**

Innhold:

Styrets økonomiske betraktninger for 2015	side	2
Etnedal Sparebank 105. driftsår	side	3
Resultatregnskap 2015	side	7
Balanse 2015	side	8
Noter til regnskapet for 2015	side	9
Utdeling av gaver av overskuddet i 2015	side	13
Revisjonsberetning for regnskapsåret 2015	side	14
Beretning fra Kontrollkomitéen for 2015	side	14
Oversikt over ansatte og tillitsvalgte 2015	side	15

Økonomiske betraktninger for 2015

Utvikling i norsk og internasjonal økonomi i 2015

Norsk økonomi opplever for tiden store utfordringer grunnet virkningene av en lavere oljepris. Redusert aktivitet i petroleumssektoren og tilknyttet leverandørindustri har medført at Norge nå er inne i en omstillingsfase. På den positive siden medfører dette en svekkelse av kronen som sammen med antatt lavere lønnsvekst forventes å bedre Norges konkurranseevne når det gjelder tradisjonelle eksportvarer, og gi et løft for norsk eksportnæring.

Pengepolitikken ble holdt ekspansiv gjennom 2015. Norges Bank kuttet styringsrenten 0,25 % to ganger gjennom året, hvilket ga en rekordlav styringsrente på 0,75 %. Det er signalisert ytterligere rentekutt gjennom 2016.

Veksten i fastlands BNP ble redusert fra 2,3 % i 2014 til 1,4 % i 2015. Det forventes en ytterligere svekkelse gjennom 2016. Internasjonalt var den økonomiske veksten 3,1 % og det var de fremvoksende økonomiene som bidro positivt. I industriland er veksten samlet sett lite endret fra året før, men veksttakten varierer mye mellom de ulike landene.

Husholdningens gjeldsbelastning øker - men spareraten er høy

Gjeldsutviklingen for husholdningene holdt seg relativt stabil gjennom fjoråret, med en tolv månedersvekst på mellom 6 og 6,5 %. Gjeldsveksten er således fortsatt høyere enn veksten i disponibel inntekt, hvilket betyr at husholdningenes gjeldsbelastning har økt ytterligere.

Husholdningenes sparing utgjorde i store deler av 2015 over 10 % av disponibel inntekt mot 6,7 % i gjennomsnitt for årene 2010-2014.

Etnedal Sparebank

Etnedal Sparebank har en forvaltningskapital på 898,71 millioner kroner som er en økning på 223,98 millioner kroner i 2015. Resultatet etter skatt er 4,55 millioner kroner og egenkapitalprosenten er 9,82 % av forvaltningskapitalen. Banken er finansiert med obligasjonslån samt innskudd fra kunder og andre banker.

Utlånsveksten var 31,12 %, mens innskudd har økt med 38,70 %.

I Etnedal har banken en forholdsvis stor bygningsmasse. Våre leietakere er NAV, Accountor Valdres og Land AS, Etnedal kommune og Etnedal Nærmiljøsentral. På Dokka disponerer banken sitt eget bygg i sin helhet. 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.

Vårt fokus på god kundebehandling har gitt oss økende markedsandeler i 2015.

Vår største ressurs for videre utvikling er våre ansatte. De er engasjerte og jobber godt for å gi aktiv kundeomsorg.

Etnedal Sparebank skal være en lokal bank med lokal beslutningsmyndighet.

Lokalt Næringsliv

Etnedal kommune har tilnærmet 1400 innbyggere og Nordre Land kommune 6800 innbyggere.

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

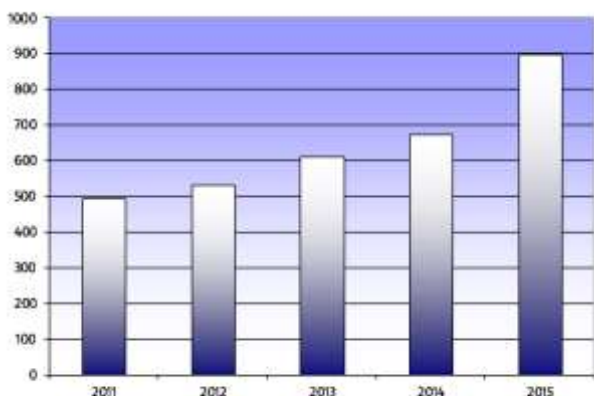
Styret har i 2015 avholdt 11 styremøter og har i tillegg behandlet en del saker i bankens revisjonsutvalg.

Etter styrets vurdering er forutsetningene for fortsatt drift til stede, og årsregnskapet for 2015 er satt opp under den forutsetning.

Forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen var 898,71 millioner kroner ved årsskiftet. Dette er en økning på 223,98 millioner kroner eller 33,19 % fra 2014.

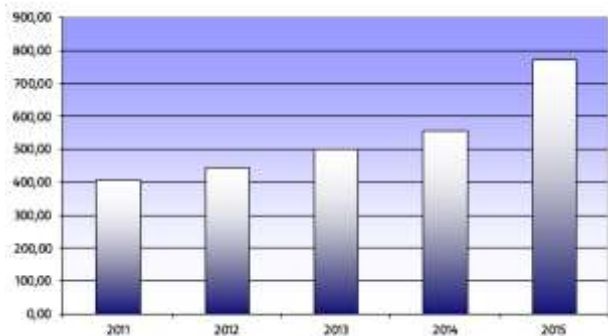
Forvaltningskapitalens utvikling siste 5 år:
(tall i millioner kroner)



Innskudd

De samlede innskudd fra kunder var 772,36 millioner kroner. Dette er en økning fra fjoråret på 215,50 millioner kroner, eller 38,70 %. De samlede innskudd fra kunder utgjør nå 100,94% av totale utlån.

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



Utlån til kunder

Samlede utlån til kunder var på 765,15 millioner kroner. Dette er en økning fra fjoråret på 181,62 millioner kroner, eller 31,12 %. Samlet utlån til kunder utgjør 99,06 % av innskuddene.

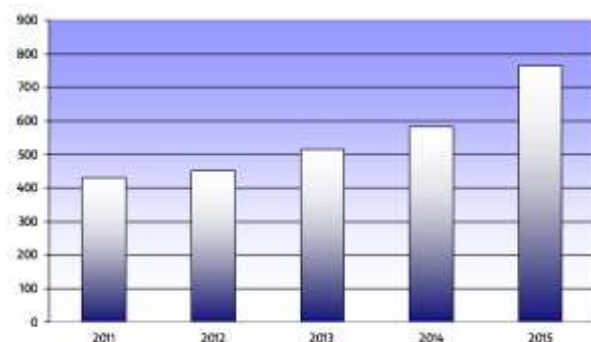
Det ble i 2015 behandlet 648 lånesøknader.

Bankens utlån fordelt på sektorer og næringer er følgende:

Sektorer	Mill. kr.	%
Personmarked	615,2	80,4
Næringsliv	132,3	17,3
Andre	17,6	2,3
SUM sektorer	765,1	100,0

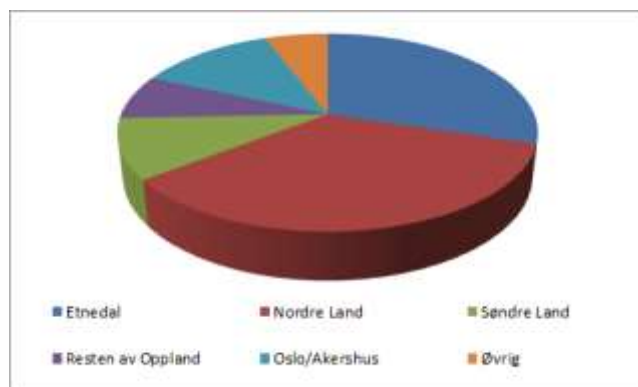
Næringsliv	Mill. kr.	%
Jord- og skogbruk	42,8	32,4
Industri	13,9	10,5
Reiseliv/Varehandel	9,4	7,1
Bygg og anlegg	10,9	8,2
Tjenesteyting, sosial og privat	55,3	41,8
SUM Næringsliv	132,3	100,0

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



Utlån fordelt geografisk %-vis:

Kommune / region	2015	2014	2013	2012	2011
Etnedal	30	38	40	44	44
Nordre Land	35	27	25	26	26
Søndre Land	10	6	5	4	2
Resten av Oppland	7	8	8	9	10
Oslo / Akershus	13	15	16	13	13
Øvrige	6	6	7	5	5



Verdipapirer

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

Aksjeporteføljen er på 7,37 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 6,15 millioner kroner, eller 0,80 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tallene for 2014 var henholdsvis 5,10 millioner kroner og 0,79 %

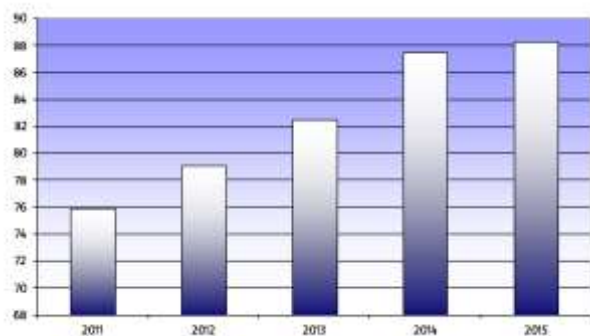
Årsoppgjørdisposisjoner

Resultat før skatt er 6,62 millioner kroner. Årets skattekostnad er 2,07 millioner kroner. Dette gir et overskudd på 4,55 millioner kroner, eller 0,58 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tilsvarende tall i 2014 var 5,31 millioner kroner og 0,82 %. Av overskuddet er det avsatt 200.000 kroner til gaver, mens resten er tilført bankens fond.

Egenkapital

Egenkapitalen, inkludert årets resultat, var ved årsskiftet på 88,27 millioner kroner. Sum egenkapital utgjorde 9,82 % av forvaltningskapitalen pr. 31.12.2015.

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



Andre forhold

Ifølge kapitaldekningsoppgaven til Finanstilsynet er bankens kapitaldekning 22,57 %.

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 rettvise 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:

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

Kreditt risiko:

Bankens kreditt risiko 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 kreditt risiko 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 renteaftaler. For utlån utgjør låneavtaler med fast rente 2,58 millioner kroner, hvilket er **0,28 % av samlede utlån**. Bankens renterisiko vurderes som lav.

Valutarisikoen er liten. Beholdningen i valuta er **660.000 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 A/S, og de påvirker i stor grad bankens virksomhet. Bankens kontrollrisiko vurderes som lav.

Personalet / arbeidsmiljøet

Ved utgangen av året hadde banken 13 ansatte, hvorav **1 person er i permisjon. Av disse jobber 5 personer 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 2015 på 10,08 % mot 7,54 % i 2014. Justert for langtidssykemeldte var sykefraværet på 1,03 %. **Det har ikke vært ulykker eller oppstått personskader eller materielle skader knyttet til virksomheten i 2015.**

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

I Etnedal Sparebank var det ved utgangen av 2015 ansatt 7 kvinner og 6 menn. Bedriften har mannlig banksjef.

I styrende organer er det i forstanderskapet valgt inn 8 kvinner og 8 menn. Leder i forstanderskapet er mann. Styret består av 1 kvinne (styreleder) og 3 menn, og i kontrollkomiteén er det 2 kvinner og 1 mann. Leder for kontrollkomiteen er kvinne.

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 ca. 7 årsverk inkl. visningsassistenter. 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 74 selvstendige aksjonærer i Eika Gruppen AS og utgjør til sammen en av Norges

største finansgrupperinger.

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 forsikringselskap 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 profesjonisert 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 2016

Norsk økonomi har store utfordringer og det er å vente at oljeinvesteringene vil falle ytterligere i 2016. Fallet i oljeprisen og bemanningsreduksjon i olje- og gassindustrien skaper usikkerhet om utviklingen fremover. Dårligere utsikter for vekst i norsk økonomi vil trolig føre til videre vekst i sparingen.

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 kostnads-effektiv drift som mulig. Styret har som mål at vår markedsandel skal øke også i 2016.

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 2016 vurdere ulike strategier for fortsatt å kunne være en selvstendig bank.

Kontoret på Dokka har vist 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 2016 fremstå som en lønnsom og solid sparebank som ønsker å bidra til verdiskaping 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 ønsker å være en god rådgiver og samarbeidspartner også ved ny-etableringer.
- Banken har nærhet og kjennskap til kundene og lokalsamfunnet.
- Gaveutdeling til lag og foreninger.
- Sponsoravtaler.
- Etnedal Sparebank skaper arbeidsplasser i kommunene.
- På bakgrunn av årets resultat skal Etnedal Sparebank betale 1,7 millioner kroner i skatt.

Konklusjon

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

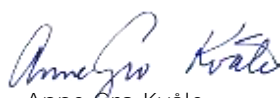
TAKK

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 2015.

Styret og banksjef vil også takke kunder, forretningsforbindelser og tillitsvalgte for god oppslutning om bankens virksomhet i 2015.

Etnedal, den 15. februar 2016

I styret for Etnedal Sparebank



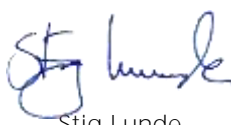
Anne Gro Kvåle
styreleder



Thor Gunbjørnsen
nestleder



Harald Espelien
styremedlem



Stig Lunde
styremedlem



Stian André Skåren
banksjef

RESULTATREGNSKAP 2015 (beløp i hele 1000)

	Note nr.	31.12.2015	01.01.2015
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til kredittinstitusjoner		870	1.118
Renter og lignende inntekter av utlån til kunder		27.338	25.656
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner	11	294	329
Andre renteinntekter		3	1
Sum renteinntekter og lignende inntekter		28.505	27.104
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på obligasjonslån	23	-608	- 729
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner		0	0
Renter og lignende kostnader på innskudd fra kunder		-10.324	- 11.208
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-10.932	- 11.937
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	16	17.573	15.167
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		1.145	804
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Garantiprovisjon		76	49
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	3, 22	4.096	3.390
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		4.172	3.439
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-1.062	- 1.017
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta		81	74
Andre driftsinntekter			
Driftsinntekter fast eiendom	13	471	600
Andre driftsinntekter		18	10
Sum andre driftsinntekter		489	610
Netto andre driftsinntekter		4.825	3.910
Sum driftsinntekter		22.398	19.077
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn m.v.	18	-6.089	- 5.239
Sosiale kostnader		-573	- 538
Pensjonskostnader	18	-676	- 73
Administrasjonskostnader	21	-2.912	- 2.686
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		-10.250	- 8.536
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler			
Ordinære avskrivninger	13	-618	- 633
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler		-618	- 633
Andre driftskostnader			
Driftskostnader fast eiendom		-817	- 973
Andre driftskostnader	18	-4.560	- 3.832
Sum andre driftskostnader		-5.377	- 4.805
Sum driftskostnader		-16.245	- 13.974
Driftsresultat før tap og skatt		6.153	5.103
Tap på utlån, garantier m.v.	10	450	- 1.614
Gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		18	2.817
Ordinært resultat		6.621	6.306
Skatt på ordinært resultat	19	-2.073	- 1.001
Resultat for regnskapsåret	17	4.548	5.305
Overføringer og disponeringer			
Overført til gaver		200	150
Overført til sparebankens fond	24	4.348	5.155
Sum disponeringer	24	4.548	5.305

BALANSE 2015 *(beløp i hele 1000)*

105. driftsår

Eiendeler	Note nr.	31.12.2015	01.01.2015
Kontanter og fordringer på sentralbanker	3, 15, 17	64.803	45.609
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten løpetid		44.050	19.302
Utlån til og fordringer på kunder:			
Kasse-/drifts- og brukskreditter		14.093	17.338
Byggelån		13.345	4.964
Nedbetalingslån		737.715	561.229
Sum utlån før nedskrivning på individuelle utlån og grupper av utlån	7, 9, 10, 18	765.153	583.531
Nedskrivning på individuelle utlån	8, 10	-3.300	- 3.300
Nedskrivning på grupper av utlån	8, 10	-4.600	- 4.600
Netto utlån og fordringer på kunder		757.253	575.631
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer med fast avkastning			
Sertifikater og obligasjoner		13.000	14.000
Sum sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer med fast avkastning	11	13.000	14.000
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
Aksjer i tilknyttet selskap	2, 12	1.005	1.005
Øvrige anleggsaksjer / andeler	4, 12	6.361	6.192
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler	19	1.308	1.644
Sum immaterielle eiendeler		1.308	1.644
Varige driftsmidler			
Maskiner og inventar		600	470
Bankbygg		8.560	9.040
Sum varige driftsmidler	13	9.160	9.510
Finansielle derivater og andre eiendeler	4	105	143
Andre fordringer		0	89
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader, og opptjente ikke mottatte inntekter	5	1.664	1.646
Sum eiendeler		898.709	674.771
Gjeld og egenkapital	Note nr.	31.12.2015	01.01.2015
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		2.775	0
Innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid		0	0
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		2.775	0
Innskudd fra kunder			
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid		692.575	515.001
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid		79.786	41.857
Sum innskudd fra kunder	15, 16	772.361	556.858
Obligasjonsgjeld	23	25.000	25.000
Annen gjeld			
Påløpt, ikke ilignet skatt	19	1.734	659
Annen gjeld		1.937	1.432
Sum annen gjeld		3.671	2.091
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	5	1.529	1.533
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser (pensjonsforpliktelser)	18	5.104	5.997
Sum gjeld		810.440	591.479
Egenkapital			
Opptjent egenkapital:			
Etnedal Sparebanks fond		88.269	83.292
Gavefond		0	0
Sum egenkapital	14, 24	88.269	83.292
Sum gjeld og egenkapital		898.709	674.771
Poster utenom balansen:			
Betingede forpliktelser i form av avgitt garanti	6, 9	2.966	3.149
Garantiansvar - Eika Boligkreditt	6, 9	9	10

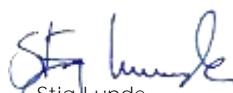
Etnedal, den 31. desember 2015 / 15. februar 2016

I styret for Etnedal Sparebank



Anne Gro Kvåle
styreleder


Thor Gunbjørnsen
nestleder


Harald Espellen
styremedlem


Stig Lunde
styremedlem


Stian André Skåren
banksjef


Yves German Berg
økonomiansvarlig

Noter til regnskapet for 2015

1. Generelle regnskapsprinsipper

Bankens årsoppgjør er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover og bestemmelser for sparebanker og god regnskapskikk. 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 2015 viser et underskudd på ca. kr 50.000 kroner. Det blir ikke utbetalt utbytte for 2015.

3. Valuta

Bankens beholdning i utenlandske valuta er oppført til gjennomsnittlig kjøp/salgskurs pr 31.12.15. Verdien av valutaene utgjør 660 000 kroner.

4. Finansielle instrumenter - finansielle derivater - rente og valutainstrumenter

Finansielle instrumenter defineres til å omfatte omsettelige 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.

6. Garantier

Bankens garantistillelser fordeler seg som følger:

	2015	2014
Lånegarantier	-	-
Betalingsgarantier	191	341
Annet garantiansvar	2.775	2.808
Betingede forpliktelser i form av avgitt Garantiansvar Eika Boligkreditt AS	2.966	3.149
Sum garantiansvar	2.975	3.159

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

	Utlån		Garantier		Potensiell eksp.	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Personmarked	615.240	447.495	371	448	11.789	4.232
Off. forvaltning	17.627	18.891	-	-	-	-
Primærnæring	42.779	39.217	351	351	3.997	2.444
Industri	13.871	11.774	-	-	2.570	2.225
Service & tj.yting	55.331	47.312	1.856	1.878	3.930	2.148
Bygg/Anlegg	10.849	9.034	388	472	1.372	1.007
Vareh./reiseliv	9.447	9.808	-	-	2.031	2.001
SUM	765.153	583.531	2.966	3.149	25.689	14.057

8. Gruppering av misligholdte engasjementer

Gruppering	Misligholdte		Tapsutsatte		Indiv. nedskr.		Gr.vis nedskr.	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Lønnstakere	3.647	9.323	73	1.331	100	300		
Prim.næring		30						
Industri/Bergv.			8.349		700			
Bygg/Anlegg								
Tjenesteyting/ reiseliv	39	5.991	11.185	3.309	2.500	3.000		
SUM	3.686	15.344	19.607	4.640	3.300	3.300	4.600	4.600

Med engasjement menes summen av enkeltlån og rammekreditter.

9. Utlån og garantier fordelt etter geografi

	2015		2014	
	Utlån	Garanti	Utlån	Garanti
Etnedal	227.455	2.276	219.452	2.409
Nordre Land	266.362	39	156.763	115
Søndre Land	75.077	283	37.496	206
Resten av Oppland	55.680	75	45.351	126
Oslo/Akershus	96.030	293	86.718	293
Utlandet	10	-	-	-
Øvrig	44.539	-	37.751	-
SUM	765.153	2.966	583.531	3.149

10. Verdsettelse - beskrivelse - definisjoner

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

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 risikoklassifisert av systemet i gruppene 1 - 12. Risikogruppene 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/låntakere
- 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 gruppevise nedskrivningen.

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

	2015	2014	2013	2012	2011
Brutto misligholdte eng.	3.686	15.344	3.936	1.148	5.635
Individuelle nedskr. misligh. eng.	0	-2.500	-800	-588	-3.190
Netto misligh. engasjementer	3.686	12.844	3.136	560	2.445
Tapsuts. ikke misligh. eng.	19.607	4.640	6.154	2.362	2.476
Individ. nedskr. tapsutsatte ikke misligh. engasjementer	-3.300	-800	-800	-1.500	-750
Netto tapsuts. ikke misligh. lån	16.307	3.840	5.354	862	1.726

Resultatført rente på utlån hvor det er foretatt nedskrivning utgjør 847.000 kroner.

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

	2015	2014
Konstaterte tap utgjør	0	749

Nedskrivninger for påregnelig tap:
Individuelle nedskrivninger på utlån:

	2015	2014
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01.	3.300	1.600
Periodens konstaterte tap med tidl. foretatt tapsavsetning	-	-
- + økte spesifiserte tapsavsetninger i året	700	2.500
- tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger i året	-700	-800
Individuelle nedskrivninger pr. 31.12.	3.300	3.300

Gruppevise nedskrivninger på utlån:

	2015	2014
Gruppevise nedskrivninger pr. 01.01.	4.600	5.100
Periodens endring	-	-500
Gruppevise nedskrivninger pr. 31.12.	4.600	4.600

Tap på utlån og garantier

	2015	2014
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-	1.700
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-	-500
Konstaterte tap	-	749
Inngått på tidligere konstaterte tap	-450	-335
Periodens tapkostnader	-450	1.614

Engasjement fordelt etter risikogrupper

Banken deler inn engasjementene i tolv risikogrupper, der 1 til 7 er lav risiko, 8 til 10 er middels, og 11 og 12 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 innebærer lav, eller normal risiko.

Risikoklasser	2015	%	Ned-skr.	2014	%	Ned-skr.
1 - 3	529.129	69,2		276.299	45,9	
4 - 7	154.480	20,2		203.797	33,9	
8 - 10	55.065	7,2		114.434	19,0	3.000
11	10	0,0		6.519	1,1	200
12	23.307	3,0	3.300	354	0,1	100
Ikke klassifisert	3.162	0,4				
SUM	765.153	100,0	3.300	601.403	100,0	3.300

Fastrentelån:

Banken har følgende fastrentelån gitt til sine kunder:

	2015	2014
Lån gitt med fast rente	2.583	3.103
Hvorav forfall i kommende år	0	2.203
Hvorav forfall innen 5 år	2.583	900
SUM	2.583	3.103

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	13.000	13.000	12.988	5.988	
SUM	13.000	13.000	12.988	5.988	2,3
Tilsvarende forrige år	14.000	14.000	14.075	11.075	2,7

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	10.000	3.000			13.000
SUM	10.000	3.000	-	-	13.000
Tilsvarende forrige år	5.000	9.000	-	-	14.000

Oversikt over tilgang og avgang til markedsverdi

	Beh. 01.01.	Tilgang	Avgang	Beh. 31.12.
Norske statspapirer	-			-
Private selskaper	14.000	4.000	5.000	13.000
SUM	14.000	4.000	5.000	13.000

Gjennomsnittlig tid fram til forfall (innfrielse) er ca. 0,9 år. Ved endring av renten i markedet med +/- 1 %, vil verdien av obligasjonsmassen minke/øke med ca. 7.833 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	
Eiendoms kreditt 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	14.048	0,001	58.202	58.202	
SDC Holding AS	351	0,001	168.077	168.077	
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			6.361.321	6.361.321	
Tilknyttet selskap:					
Valdres Eiendoms kontor AS	600	33,333	1.005.000	1.005.000	
SUM tilknyttede selskaper			1.005.000	1.005.000	
SUM alle aksjer / andeler			7.366.321	7.366.321	

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:

	2015		2014	
	Handel	Anlegg	Handel	Anlegg
Beholdning 01.01.	-	7.197	-	7.185
Tilgang	-	160	-	40
Nedskrivning/reversering	-	17	-	-
Avgang	-	8	-	28
Beholdning 31.12.	-	7.366	-	7.197
SUM alle		7.366		7.197

13. Varige driftsmidler

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

Avskrivningstabell	Maskin/inventar	Bankbygg
Anskaffelseskost 01.01.	2.211	14.810
Tilgang	268	-
Avgang	-	-
Anskaffelseskost 31.12.	2.479	14.810
Akkumulerte avskrivninger	1.879	6.250
Bokført verdi	600	8.560
Årets avskrivninger	138	480
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, Accountor Valdres og Land AS, Etnedal Kommune og Etnedal Nærmiljøsentral innebærer en leieinntekt på 471.000 kroner.

Investering i fast eiendom og driftsløsøre de siste 5 år:

	2015	2014	2013	2012	2011
Driftsløsøre	268	448	88	0	0
Fast eiendom	0	176	4.101	0	0
SUM	268	624	4.189	0	0

14. Kapitaldekning

Kravet til kapitaldekning inklusive buffere er minst 14,5 % av et nærmere bestemt beregningsgrunnlag. De siste 4 år har dekningen sett slik ut:

Kapitaldekning siste 4 år	2015	2014	2013	2012
Kjernekapital	88.269	86.940	81.767	78.000
Beregningsgrunnlag	391.131	337.733	286.338	249.463
Ansvarlig kapital-%	22,57	25,74	28,56	31,27

Sammenhengen mellom bokført egenkapital og kjernekapital:

Bokført egenkapital	88.269
Immaterielle eiendeler	0
Pensjonsmidler	0
Kjernekapital	88.269

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	64.803	64.803					
Fordringer på kredittinstitusjoner	44.050	44.050					
Utlån og fordringer på kunder	757.253	30.131	8.292	37.443	181.230	500.157	
Obligasjoner	13.000			10.000	3.000		
Andre eiendeler med restløpetid	10.443	1.664	105			8.674	
Eiendeler uten restløpetid	9.106						9.160
SUM eiendeler	898.709	140.648	8.397	47.443	184.230	508.831	9.160
Gjeld til kredittinstitusjoner	2.775	2.775					
Obligasjonsgjeld	25.000				25.000		
Innskudd fra kunder	772.361				79.786		692.575
Øvrig gjeld	10.304	1.529	3.671			5.104	
Egenkapital	88.269						88.269
SUM Gjeld og egenkapital	898.709	4.304	3.671	0	104.786	5.104	780.844
Poster utenom balansen							
Netto likveksponering	0	136.344	4.726	47.443	79.444	503.727	-771.684

Kassekreditt er medtatt under intervall 3-12 mnd. Innskudd fra kunder uten bindingstid er behandlet ved going concern som konstant uten løpetid. Massen har årlig vist stigende tendens, men kunden kan når 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 Bank ASA og Toten Sparebank ved behov. Trekkrettighetene i DNB Bank ASA utgjør 30 millioner kroner og i Toten Sparebank 10 millioner kroner. Ingen av disse trekkrettighetene var brukt ved utgangen av året.

Liquidity Coverage Ratio (LCR) - per 31.12.2015
LCR ble innført i sammenheng med Basel III. LCR måler størrelsen på foretakets likvide aktiva i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager fram i tid. Kredittinstitusjoner skal oppfylle et minstekrav til LCR på 60 % fra 01.10.15, i tråd med minstekravet fra EU. Bankens LCR fremkommer slik:

$$\text{LCR} = \frac{\text{Likvide aktiva}}{\text{Nettoutbetalinger}} = \frac{67.803}{69.384} = 98 \%$$

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	64.803	64.803					
Fordringer på kredittinstitusjoner	44.050	44.050					
Utlån og fordringer på kunder	757.253	754.670			2.583		
Obligasjoner	13.000		13.000				
Andre rentebærende eiendeler	-						
Ikke rentebærende eiendeler	19.603						
SUM eiendeler	898.709	863.523	13.000	0	2.583	0	19.603
Gjeld til kredittinstitusjoner	2.775	2.775					
Innskudd fra kunder	772.361	692.575	79.786				
Obligasjonslån	25.000			25.000			
Øvrig gjeld med restløpetid	10.304					10.304	
Egenkapital	88.269						88.269
SUM Gjeld og egenkapital	898.709	695.350	79.786	25.000	0	10.304	88.269
Netto renteksponering	0	168.173	-66.786	-25.000	2.583	-10.304	-68.666

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:

	2015	2014
Årsoverskudd før skatt	6.622	6.306
Årets skattekostnader	-2.073	-1.001
Avskrivninger	618	633
Endring tapsavsetning lån	-	1.200
Gaver	-200	-150
Tilført fra årets virksomhet	4.967	6.988
Økning utlån	-181.622	-66.759
Økning innskudd fra kunder	215.503	55.508
Endring innskudd fra banker	2.775	-
Innfridd obligasjonsgjeld	-	-
Endring andre fordringer	444	207
Endring kortsiktig gjeld o.a. tidsavgrensninger	1.576	137
Netto likviditetsendring virksomhet	38.676	-10.907
Investering i varige dr.midler og imm. eiendeler	-268	-
Endring langsiktig gjeld	-893	-1.244
Endring plassering i verdipapirer	831	-1.985
Andre egenkapitalendringer	629	-
Netto likviditetsendr. Investeringer / langs. Finansiering	299	-3.853
Sum endring likvider	43.942	-7.772
Likviditetsbeholdning 01.01.	64.911	72.683
Likviditetsbeholdning 31.12.	108.853	64.911
som består av:		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	64.803	45.609
Innskudd i andre banker	44.050	19.302
SUM	108.853	64.911

18. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

Årsverk og godtgjørelser

Bankens ansatte utgjør ved årsskiftet 13 personer, tilsvarende 12,1 årsverk. Opplysninger om lønn og godtgjørelse i hele kroner. Revisors godtgjørelse er inkl. mva.

	Banksjef	Styret	Forst.-skap	Kontr. komité	Revisor	
					Revisjon	Bistand
Lønn/Honorarer	606.843	177.000	29.000	27.000	202.899	45.556
Utg.f. pensj.kostnad	Kollektiv					
Annen godtgjørelse	9.665					

Banken har ikke en ordning for overskuddsdeling som gjelder ansatte (bonus).

Lån og garantier gitt til ansatte og tillitsmenn

	Lån	Garantier
Banksjef	1.021	-
Øvrige ansatte	5.703	-
Styrets leder	1.789	-
Styrets nestleder	274	-
Styremedlem 1	1.542	-
Konrollkomitéens leder	0	-
Konrollkomitéens nestleder	1.234	-
Konrollkomitémedlem	0	-
Forstanderskapets leder	1.461	-
Øvrige forstandere	2.696	-
SUM	15.720	0

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

Rentefordel ansatte er ført som lønn, og er beregnet på basis av differansen mellom normalrentesatsen og funksjonærrentesatsen.

Summen av rentesubsidierte lån utgjør kr 6.723.847. Rentesubsidieringen utgjør kr 42.645.

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 forpliktelser som har oppstått ved omorganiseringer ol. der ansattes arbeidssituasjon har bli påvirket. Kostnadsføringen fremkommer under «andre ordninger» nedenfor.

Pensjonsalderen inntreffer ved 67 år.

Endring av regnskapsprinsipp

Fra 01.01.2015 har banken anvendt IAS19, og dermed endret regnskapsprinsipp for beregning av pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader. Banken har tidligere benyttet korridor-metoden for regnskapsføring av estimatavvik (NRS 6). Estimata-avvik korrigert for utsatt skatt er ført direkte mot egenkapitalen og regnskapstallene for 2014 er endret i samsvar med dette.

	NRS 6 31.12.14	Effekt av endring	IAS 19R 01.01.15
Resultatregnskap:			
Pensjonskostnader	409	122	287
Skattekostnad (endring utsatt skatt)	70	223	294
Balansen:			
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	828	-828	-
Underfinansiert pensjonsforpliktelse	-1.000	-4.997	-5.997
Utsatt skattefordel	71	1.573	1.644
Bankens fond (egenkapital)	87.544	-4.252	83.292

Aktuarberegningen baserer seg på følgende forutsetninger:

Diskonteringsrente	2,50
Forventet avkastning	2,50
Lønnsvekst	2,50
Vekst i grunnbeløpet i Folketrygden	2,50
Årlig regulering av pensjoner	2,50

Ordning	AFP	Innsk.	Ytelse	Annen	SUM
Nettoforpliktelse inkl. AGA			-4.140		-4.104
Ikke resultatført aktuært tap					
Estimataavvik				-1.000	-1.000
Lønnsutjevningmidler				-1.000	-1.000
Underfinansierte ordninger			4.104	-1.000	-5.104
Overfinansiert ordning					-
Årets kostnad knyttet til ordningene - som består av:					
Årets pensjonsopptj./direkte premier	80	142	420		642
Avkastning på pensjonsmidler					
Resultat før aktualisert tap					
Administrasjonskostnader		20	19		39
Rentekostnad			139		139
Arbeidsgiveravgift			17		17
SUM pensjonskostnader	80	142	420	-	642

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. Utsatt skattefordel er beregnet av grunnlaget for utsatt skattefordel med 27 % i 2014, og 25% i 2015. Banken har en netto utsatt skattefordel pr årsskiftet på kr 1.308.083, som har sin bakgrunn i følgende beregning, i hele kroner:

	Forskjell 01.01.	Utsatt skatt 01.01.	Forskjell 31.12.	Utsatt skatt 31.12.	Endring
Driftsmidler	-89.189	-24.081	-128.378	32.095	-8.013
Verdipapirer	-	-	-	-	-
Gjeldsposter	-	-	-	-	-
Underfin. pensj.ordning	-5.997.356	-1.619.286	-5.103.954	1.275.989	343.298
Overfin. pensj.ordning	-	-	-	-	-
SUM forskjeller	-6.086.545	-	-5.232.332	-	335.284
SUM skattefordel	-	-1.643.367	-	-1.308.083	-

Årets skatteberegning i 1.000 kr.:

Resultat før skattekostnader	6.622
Permanente forskjeller	-506
Aksjeutbytte	34
Endring midlertidige forskjeller	-854
Grunnlag for beregning av årets skatter	5.296
Inntektsskatt utgjør (27 %)	1.430
Formuesskatt utgjør (0,15 %)	304
Betalbar skatt	1.734
Endring i utsatt skatt med skattesats (25 %)	213
Endring utsatt skatt som følge av endret skattesats	122
Avrundinger og skattedifferanse tidligere år	4
Årets skattekostnad ihht. resultatregnskapet	2.073

Bankens resultat etter skatt er kr 4.548.271. Dette utgjør 0,51 % av forvaltningskapitalen per 31.12.2015.

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 2015, som for bankens del utgjorde kr 373.019.

21. Spesifikasjon av administrasjonskostnader

De viktigste enkeltpostene er som følger:

	2015	2014
Databehandling	1.971	1.537
Telefon og porto	102	159
Kontorrekvisita/kort	261	213
Reklamekostnader	361	460
Utdanning/Reise	217	317
SUM	2.912	2.686

22. Spesifikasjon av provisjoner og gebyrer

	2015	2014
Betalingsformidling	2.034	1.745
Forsikringstjenester	1.854	1.441
Andre provisjoner og gebyrer	208	204
SUM	4.096	3.390

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 2,13 %.

24. Egenkapitalendring

	2015	2014
Egenkapital 01.01.	83.292	82.389
Overført årets resultat	4.349	5.155
Implementert pensjonsforpliktelse etter IAS 19	-	-5.825
Utsatt skatt av implementert pensjonsforpliktelse	-	1.573
Årets estimataavvik pensjonsforpliktelse	629	-
Egenkapital 31.12.	88.269	83.292

Fordeling av gaver fra årets overskudd 2015

- fordelt etter innkomne søknader innen fristens utløp

Kategori	Lagets/Foreningens navn	Innvil-	SUM
Barn og ungdom	Eldorado	2.000	
	Fridom Ungdomslag	4.000	
	Valdres Bygdeungdomslag	4.000	
	Framsteg Ungdomslag	4.000	14.000
Grendehus/Vél	Bergene Grendehus	4.500	
	Bjørktun Grendehus	4.500	
	Bruflat Menighetshus	4.000	
	Brusveen Grendehus	4.500	
	Byfluglibygda Grendehus	4.500	
	Dæhli Vél / Friluftsgruppa	4.000	
	Fjellsbygda Grendehus	4.500	
	Foreningen Samhold	4.000	
	Grendehuset Skogtun AL	4.500	
	Haugalia Vél	4.000	
	Nord-Etnedal Grendelag	4.500	
	Solheim Forsamlingshus	4.500	52.000
	Idrett	Garaåsen Løypelag	4.000
Jomfruslett fjell Løypelag		4.000	
Rundløypa Grøslia - Dalen		4.000	
Synnfjellspor Løypelag		4.000	
Torpa Jenter 14		2.000	
Torpa Løypelag		4.000	
Torpa Spinning		2.000	24.000
Sang og musikk	Bruflat Sangkor	4.000	
	Dokka Skolekorps	4.000	
	Etnedal Seniordans	4.000	
	Etnedal Trekkspillklubb	4.000	
	Honning og rigabalsam	4.000	
	Nordsinni Blandede Kor	4.000	
Ytterdølitten	4.000	28.000	
Diverse	Bruflat Badstu	3.500	
	Dal pensjonistforening	3.500	
	Etnedal Historielag	3.500	
	Etnedal Hund- og Kaffelag	1.000	
	Etnedal Mållag	3.500	
	Etnedal pensjonistlag	3.500	
	Etnedal Røde Kors Hjelpekorps	8.000	
	Frivillighetssentralen	6.000	
	Hageselskapet Nordre Land Hagelag	3.500	
	Kyrkjevarden	5.000	
	Mental Helse Valdres	3.500	
	Nasjonalforeningen Etnedal Helselag	3.500	
	Nord-Etnedal Sokneråd	3.500	
	Norsk Folkehjelp Land og omegn	8.000	
	Norsk Forbund for utviklingshemmede Etnedal og Sør-Aurdal	3.500	
	Pårørendegruppa v/ Etnedalsheimen	3.500	
	Stabburshella	3.500	
	Valdres Fotoklubb	3.500	
	Valdres MS-forening	3.500	77.000
			195.000
	TV-aksjonen 2016		5.000
		SUM:	200.000

Etnedal Sparebank

- bidragsyter til lokalidretten!

I tillegg til den årlige gaveutdelingen har Etnedal Sparebank i 2015 inngåtte sponsoravtaler med følgende idrettslag og enkeltutøvere:

- Dalsfjord Idrettslag
- Etnedal Fotballklubb
- Etnedal Idrettslag
- Etnedal Skilag
- Etnedal Skytterlag
- Højarast Idrettslag
- Nordre Land Skytterlag
- Marianne Bergli (terrengsykkel)
- Eskil Espeseth (bilcross)



Revisjonsberetning for 2015

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Etnedal Sparebank, som består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap som viser et overskudd på kr 4.548.000 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 regnskapsskikk 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 2015 og av resultater for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til 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 bokføringskikk i Norge.

Fagernes, 15. februar 2016
ValdresRevisorene AS

Vegard Vestrøin

Beretning fra kontrollkomitéen for 2015

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 tilråder at styrets framlegg til resultatregnskap og balanse fastsettes som bankens regnskap for 2015.

Barbro Tidemandsen Espelien
Leder (sign.)

Jon Ivar Stensrud
nestleder

Inger Anna Lysthaug
medlem

Tillitsvalgte og ansatte i Etnedal Sparebank 2015

Forstandere		Styret			
<i>Kommunevalgt</i>	Inger Anna Lysthaug	<i>Styreleder</i>	Anne Gro Kvåle		
<i>Kommunevalgt varamedl.</i>	Unni Byfuglien Hagasæt	<i>Nestleder</i>	Thor Gunbjørnsen		
<i>Innskytervalgt</i>	Harald Bjerknæs (leder)	<i>Styremedlem 1</i>	Harald M. Espelien		
<i>Innskytervalgt</i>	Siv Byfuglien (nestleder)	<i>Styremedlem 2</i>	Stig Lunde		
<i>Innskytervalgt</i>	Turid Hagseth Byfuglien	<i>Varamedlem</i>	Turid Hagseth Byfuglien		
<i>Innskytervalgt</i>	Tormod Møller	<i>Varamedlem</i>	Stein Erik Bergene		
<i>Innskytervalgt</i>	Jon Ivar Stensrud	<i>Varamedlem</i>	Kåre Bergene		
<i>Innskytervalgt</i>	Stephanus Jozef Bik	Ansatte Etnedal Sparebank			
<i>Innskytervalgt</i>	Mette Bergene				
<i>Innskytervalgt</i>	Eli Strand				
<i>Innskytervalgt</i>	Anne Grete Lyshaugen				
<i>Innskytervalgt</i>	Liv Gjertrud Telstø				
<i>Innskytervalg.</i>	Morten Woxen				
<i>Innskytervalg.</i>	Aage Øverli				
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Åse Åmodt Brusveen				
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Einar Vangsjordet				
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Kjell Ivar Kompen				
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Svein Granseth				
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Mari Røste Frøslid				
<i>Valgt av ansatte</i>	Gro Østensen				
<i>Valgt av ansatte</i>	Yves German Berg				
<i>Varamedl. valgt av ansatte</i>	Ove Siristuen				
Kontrollkomité				<i>Banksjef:</i>	Stian André Skåren
<i>Leder</i>	Barbro Tidemandsen Espelien			<i>Nestleder:</i>	Toril Strand Kompelien
<i>Nestleder</i>	Jon Ivar Stensrud	<i>Økonomiansvarlig</i>	Yves German Berg		
<i>Medlem</i>	Inger Anna Lysthaug	<i>Utlånsansvarlig</i>	Lill-Hege Lillehaug		
<i>Varamedlem</i>	Anne Grete Lyshaugen	<i>Forsikringsansvarlig</i>	Ove Siristuen		
<i>Varamedlem</i>	Morten Woxen	<i>Seniørrådgiver</i>	Björg Hestekind Storengen		
		<i>Avdelingsleder</i>	Gro Østensen		
		<i>Kunderådgiver</i>	Karl Nerem		
		<i>Kunderådgiver</i>	Heidi Herstad Fjeld		
		<i>Kunderådgiver</i>	Petra Granström		
		<i>Kunderådgiver</i>	Arne Evjen Fønhus		
		<i>Kunderådgiver</i>	Johannes Aas		
		<i>Vikar</i>	Maja Christine Pettersen		
		<i>Vikar</i>	Anna Margrethe Brufladt Lybeck		
		<i>Renholder</i>	Hanne Barbro Kompelien		
		<i>Renholder</i>	Jorunn Bergsbakken		
		<i>Renholder</i>	Reidun Kjendseth		
		<i>Vaktmester</i>	Ole Svein Ødegård		



ETNEDAL SPAREBANK

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.