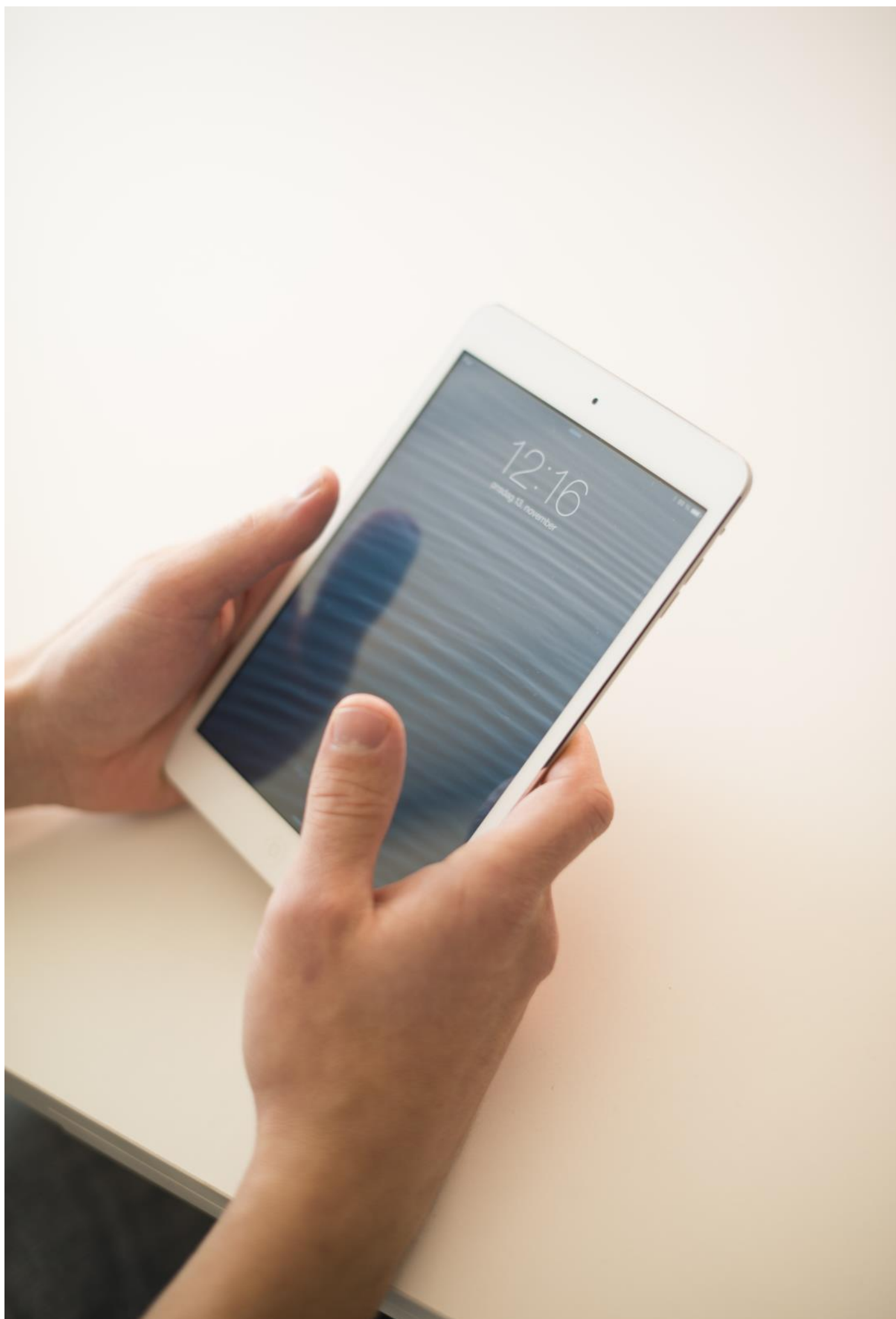




Årsberetning og regnskap 2016

En alliansebank i **eika.**



Innhold:

Styrets årsberetning 2016	side	2
Utdeling av gaver av overskuddet i 2016	side	13
Resultatregnskap 2016	side	14
Balanse 2016	side	15
Noter til regnskapet for 2016	side	16
Revisjonsberetning for regnskapsåret 2016	side	27
Oversikt over ansatte og tillitsvalgte 2016	side	27

Styrets årsberetning

Økonomiske betraktninger for 2016

Utviklingen i norsk og internasjonal økonomi – 2016

2016 var et år preget av store omveltninger på den politiske scenen. Med blant annet «Brexit» går den globale økonomien en mer usikker fremtid i møte. For Norges del ble utviklingen spesielt preget av den pågående omstillingsprosessen som var en sentral årsak til at veksten endte på det svakeste siden finanskrisen.

Global utvikling

Fjoråret ble innledet med betydelig markedsturbulens og frykt for ny global krise. Usikkerhet om Kinas økonomiske situasjon var en av faktorene som førte til at oljeprisen falt ned til under 30 USD per fat i januar. Gjennom året steg oljeprisen til noe over 50 USD fatet, etter blant annet enighet om produksjonskutt i OPEC-landene mot slutten av året. Verdens børser endte, etter den svært svake starten, med en god utvikling sett under ett.

I eurosonen endte veksten i 2016 på 1,7 prosent, hvilket var en lavere veksttakt enn det foregående året. Utviklingen var imidlertid bedre enn ventet og ble trukket opp av økt vekst i privat forbruk som følge av lav inflasjon og derigjennom høyere vekst i husholdningenes realinntekt. Fremover er det derimot utsikter til økt prisvekst som vil kunne avdempe denne positive utviklingen. I tillegg er det betydelig usikkerhet knyttet til Storbritannias fremtidige handelsavtale med EU og ikke minst i forbindelse med valg i flere europeiske land gitt populariteten til EU-skeptikere. Den europeiske sentralbanken har fremholdt sin svært ekspansive pengepolitikk med negativ styringsrente kombinert med kjøp av store volumer verdipapirer («kvantitative lettelser»). Kjøpsprogrammet skal vare ut 2017, men kan forlenges dersom sentralbanken anser det som nødvendig.

Det økonomiske bildet i USA er vesentlig bedre enn i eurosonen. 2016 var riktignok preget av et svakt første halvår, men aktiviteten tok seg opp mot slutten av året. Arbeidsmarkedet har hatt en positiv utvikling over en lengre periode og inflasjonen har begynt å stige. Som en konsekvens har sentralbanken FED økt styringsrenten to ganger, i desember 2015 og desember 2016. Det ventes at FED vil øke renten ytterligere fremover, men antall hevinger vil trolig begrenses av hensynet til verdien av USD gitt den ekspansive pengepolitikken i eurosonen, Storbritannia og Japan. Samtidig er det ventet en betydelig mer stimulerende finanspolitikk etter skiftet av president i USA. Potensielt høyere aktivitet og prisvekst vil tale for et høyere amerikansk rentenivå.

Veksten i fremvoksende økonomier endte i 2016 på 4,1 prosent, betydelig over veksten i industri-land. Kina bidrar vesentlig til denne utviklingen og har foreløpig unngått en hard landing, som følge av blant annet en mer ekspansiv pengepolitikk og god forbruksvekst. For å nå myndighetenes vekstmål er imidlertid kreditt og investeringer sentrale bidragsfaktorer, noe som kan gi økt risiko på sikt. Dette hindrer også omstillingen mot forbruk som en hoveddriver for den økonomiske aktiviteten. I tillegg eksisterer det andre risikomomenter, som myndighetenes tiltak for å stanse boligspekulasjon samt økte kapitalstrømmer ut av landet, gitt høyere dollarrenter og forventninger om svakere yuan.

Norsk økonomi

Veksten i norsk fastlandsøkonomi endte på 0,7 prosent i 2016, en nedgang fra 1,1 prosent i 2015. Dette var det svakeste året siden finans-krisen og bærer preg av at økonomien befinner seg i en omstillingsprosess. Utsiktene fremover vurderes som positive, men det eksisterer endel usikkerhet om hvor raskt aktiviteten vil ta seg opp.

Oljeprisen bunnet ut i januar 2016, mens steg deretter gjennom året. Dette var godt nytt for en petroleumsnæring som fortsatt befinner seg i en krevende situasjon. En høyere oljepris har ført til en sterkere krone, noe som har redusert konkurranseevnen til tradisjonell eksportnæring i senere tid. Kronen er dog svakere enn i perioden før oljeprisen begynte å falle høsten 2014. Oljeinvesteringene ble ytterligere redusert i 2016. Nivået falt, i likhet med det foregående året, med om lag 15 prosent. Ifølge Norges Bank vil investeringsnivået reduseres med i overkant av 11 prosent i 2017, hvilket vil ha en negativ påvirkning på veksten i norsk økonomi.

Boligprisene

Med økt arbeidsledighet og lav aktivitet i økonomien generelt var det ventet at veksten i boligprisene skulle avdempes som i 2015. Som følge av blant annet lavere boliglånsrenter snudde prisutviklingen imidlertid oppover, og endte med en vekst på 8,3 prosent for landet som helhet. Utviklingen var preget av regionale forskjeller, med svært kraftig vekst i Oslo og negativ vekst på Sør-Vestlandet, som er blitt hardest rammet av virkningene av oljeprisfallet. Myndighetene har lenge vært bekymret for utviklingen i boligprisene, særlig ettersom det bidrar til å øke husholdningenes gjeldsvekst. For å begrense veksten besluttet Finansdepartementet å skjerpe kravene i boliglånsforskriften fra og med 1. januar 2017. Endringene inkluderer en maksimalramme på lån tilsvarende fem ganger brutto inntekt og mer restriktive regler for Oslo. Boliglånsforskriften gjelder frem til 30. juni 2018.

Pengepolitikken

Pengepolitikken ble holdt svært ekspansiv gjennom 2016. Hovedstyret i Norges Bank gjennomførte ett rentekutt i mars, fra 0,75 prosent til 0,5 prosent. Sentralbanken har ikke lagt opp til videre reduksjon av styringsrenten i sin prognose, men utelukker heller ikke et negativt rentenivå skulle norsk økonomi treffes av store negative forstyrrelser.

Finanspolitikken

Utover det rekordlave rentenivået bidrar også finanspolitikken positivt til veksten. Det strukturelle, oljekorrigerte underskuddet, som måler den underliggende pengebruken av oljeinntektene, anslås å ha økt til 206 milliarder kroner i 2016. For 2017 anslås dette underskuddet å øke til 226 milliarder kroner. Målt som andel av trend-BNP for Fastlands-Norge innebærer dette en vekstimpuls på 1 prosent i 2016 og 0,4 prosent i 2017. I forhold til kapitalen i Statens pensjonsfond utland (målt ved inngangen til året) vil underskuddet utgjøre 3 prosent i 2017, noe som er 1 prosent-poeng mindre enn handlingsregelen for bruk av midler fra fondet i statsbudsjettet tillater.

Lokalt næringsliv

Sammen med primærnæringen er reiselivet en viktig bidragsyter til lokalt næringsliv. Etnedal i Valdres, så vel Nordre Land er med sin flotte og varierte natur et egnet sted for rekreasjon og gode opplevelser. Lokalområdet har et svært godt turtilbud til alle årstider, og med stabile vintre produseres og opprettholdes et av landets flotteste skiløyper. Primært gjennom å være en attraktiv hyttekommune gir dette viktig grobunn for næringsvirksomhet for bygdas grunneiere, samt handels- og servicebedrifter.

Om Etnedal Sparebank

Etnedal Sparebank har vært en liten og nær lokalbank siden det første forstanderskapsmøte den 6. desember 1909. Knappe to uker etter at bankplanene i Etnedal ble stadfestet i kongelig resolusjon. Banken var før den tid en del av Sør-Aurdal Sparebank, men datidens finansminister Gunnar Knudsen var skjønt enig i at bygda var tjent med å ha sin egen bank.

I dag er banken med sine 13 ansatte og ca. 4900 bankkunder en av landets minste banker. Banken har kontor på Bruflat i Etnedal og på Dokka i Nordre Land.

De store utfordringene løser vi i fellesskap. Sammen med 73 andre selvstendige lokalbanker er banken tilsluttet en felles allianse – Eika Alliansen. Eika Alliansen gir banken tilgang til skalafordeler og nødvendig kompetanse, samtidig som vi bevarer vår lokale tilstedeværelse og særegne identitet.

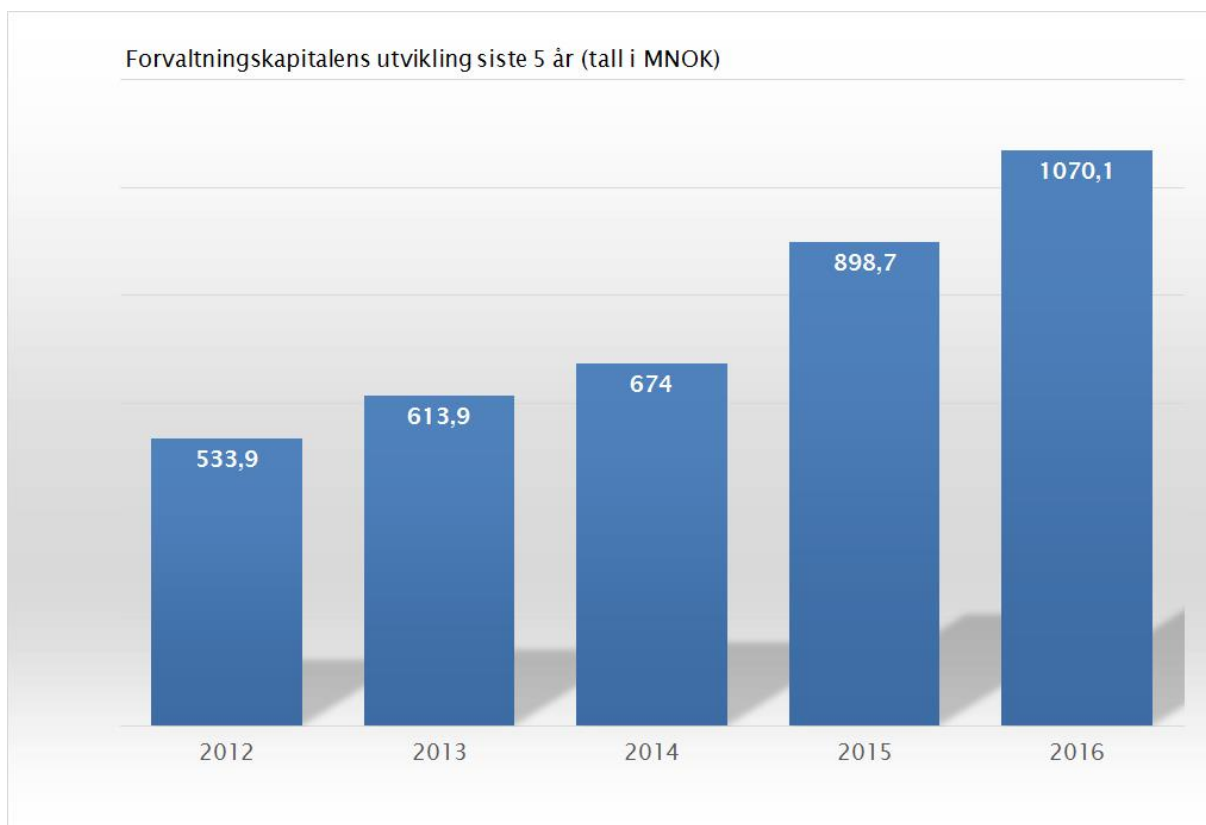
Til tross for en uforutsigbar samtid i stadig endring, med utfordringer fra både fjern og nær, har banken vist seg fortsatt relevant for sitt lokalsamfunn og er så absolutt ambisiøs på egne vegne.

Styret

Styret har avholdt 11 styremøter i 2016. Det er gjennomført tre samlinger/seminarer i arbeidet med bankens strategi, samt annen deltakelse i relevante fora. Styret er bankens risiko- og revisjonsutvalg og godtgjørelsesutvalg. Styret har fem medlemmer.

Forvaltningskapitalen

Bankens forvaltningskapital var 1.070,1 millioner kroner ved årsskiftet. Dette er en økning av 171,4 millioner kroner eller 19,07% fra fjoråret.



I tillegg hadde banken utlån finansiert gjennom Eika Boligkreditt på 106,4 millioner kroner. Forvaltningskapital medregnet portefølje finansiert i Eika Boligkreditt er 1.176,5 millioner kroner.

Banken hadde ingen obligasjonslån ved årsskiftet.

Innskudd

De samlede innskudd fra kunder var ved utgangen av året 960,9 millioner kroner. Dette er en økning av 188,6 millioner kroner eller 24,42% fra fjoråret. Innskuddsdekningen for vår bank er fremdeles meget god og innskuddsdekningen utgjorde ved årsskiftet 102,30%.



Utlån

De samlede utlån til kunder var ved utgangen av året 939,3 millioner kroner. Dette er en økning av 174,2 millioner kroner eller 22,77% fra fjoråret.

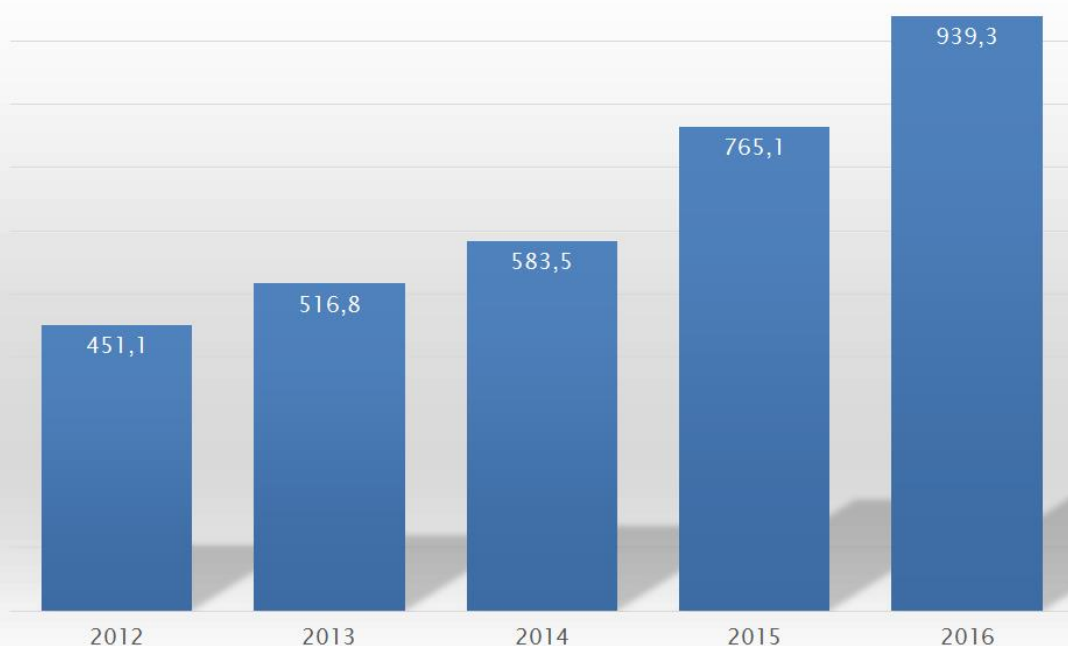
Det ble i 2016 registrert 682 lånesaker.

Bankens utlån fordelt på sektorer og næringer er følgende:

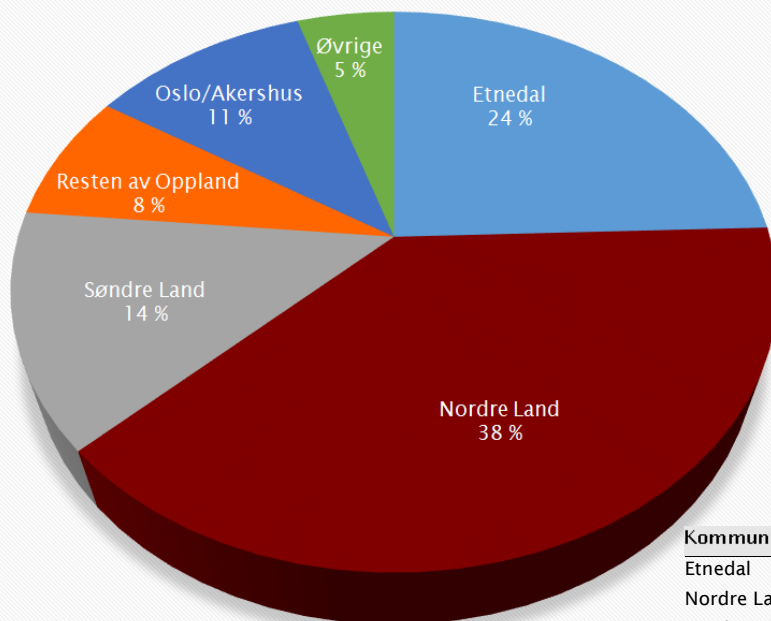
Sektorer	MNOK	%
Personmarked	788,0	83,9
Næringsliv	135,0	14,4
Andre	16,3	1,7
SUM	939,3	100,00

Næringsliv	MNOK	%
Jord- og skogbruk	41,6	30,8
Industri	12,6	9,3
Reiseliv/Varehandel	54,9	40,7
Bygg og anlegg	17,0	12,6
Tjenesteyting	8,9	6,6
SUM	135,0	100,00

Utviklingen i utlån til kunder de siste 5 år (tall i MNOK)



Utlån fordelt geografisk



Kommune / region	2016	2015	2014	2013	2012
Etnedal	24	30	38	40	44
Nordre Land	38	35	27	25	26
Søndre Land	14	10	6	5	4
Resten av Oppland	8	7	8	8	9
Oslo / Akershus	11	13	15	16	13
Øvrige	5	6	6	7	5

Verdipapirer

Obligasjonsbeholdningen består av stats- og bankobligasjoner, risikoen knyttet til verdipapirer synes å være liten. Aksjeporteføljen er på 7,88 millioner kroner.

Banken har inngått avtale med Eika Kapitalforvaltning om forvaltning av bankens verdipapirportefølje. Avtalen ble inngått ved utgangen av 2016, og den praktiske gjennomføringen er ventet å skje første kvartal 2017.

Finansiering av utlån utover egne innskudd og egenkapital

I tillegg til egne innskudd har banken følgende trekkrettigheter: 34 millioner kroner i DNB Bank ASA og 10 millioner kroner i Totens Sparebank. Ingen av disse trekkrettighetene var benyttet ved årsskiftet.

Banken har finansiert utlån gjennom Eika Boligkreditt på 106,4 millioner kroner.

Banken hadde ingen obligasjonslån ved årsskiftet.

Driftsresultat

Driftsresultat før tap og skatt er 13,93 millioner kroner, eller 1,4% av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tallene for 2015 var henholdsvis 6,15 millioner kroner og 0,80%

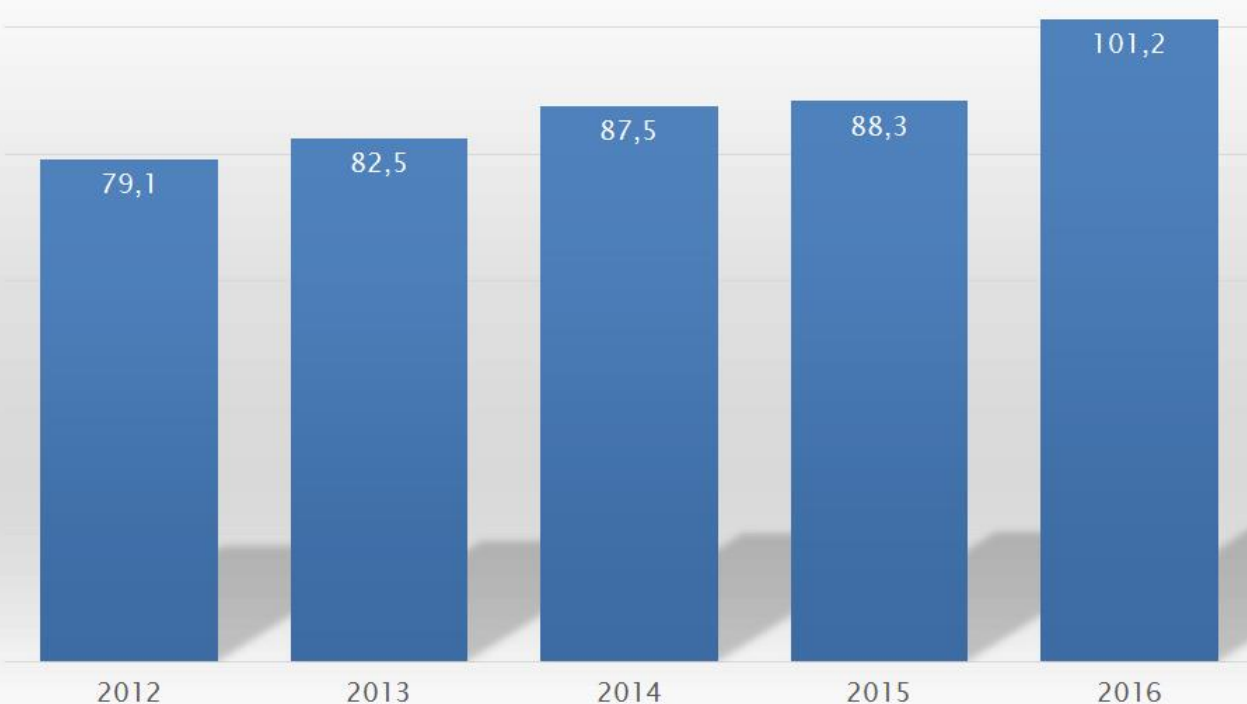
Årsoppgjørdisposisjoner

Resultat før skatt er 16,18 millioner kroner. Årets skattekostnad er 3,95 millioner kroner. Dette gir et overskudd på 12,23 millioner kroner, eller 1,23 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tilsvarende tall i 2015 var 4,55 millioner kroner og 0,58 %. 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 101,16 millioner kroner. Sum egenkapital utgjorde 9,45% av forvaltningskapitalen pr. 31.12.2016.

Egenkapitalens utvikling siste 5 år (tall i MNOK)



Andre forhold

Ifølge kapitaldekningsoppgaven til Finanstilsynet er bankens kapitaldekning 20,65%. Bankens resultat for 2016 er betydelig bedret sammenlignet med fjoråret. En del av årsaken ligger i inntektsføring av tidligere pensjonsforpliktelser på 3,24 millioner kroner. Banken avvirket ytelsesbasert pensjonsordning i 2016. Banken har også foretatt reversering av tidligere tapsavsetninger på to engasjementer i banken. Dette medførte en netto positiv effekt på 2,25 millioner for tap på utlån i regnskapet.

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 lokal-kunnskap 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 5,05 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 2,49 millioner kroner, hvilket er 0,27 % av samlede utlån. Bankens renterisiko vurderes som lav.

Valutarisikoen er liten. Beholdningen i valuta er kr. 405.000 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 verdivurderingen 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 Etnedal Sparebank 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 instruks, 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, eksklusive en person som er ute i en lengre permisjon. Av disse 13 ansatte går en person i et vikariat. Av disse jobber seks personer på Dokka. I tillegg har banken deltidsansatt renholder og vaktmester.

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 tre 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 2016 på 3,29% mot 10,8% i 2015. Langtidssykemeldinger er inkludert i tallgrunnlaget. Det har ikke vært ulykker eller oppstått personskader eller materielle skader knyttet til virksomheten i 2016. Banken har etablert avtale med Etnedal legekontor som inviterer bankens ansatte til legekontroll. Frekvens på innkalling til legesjekk er tilpasset den ansattes alder.

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.

Klima

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

Likestilling

I Etnedal Sparebank var det ved utgangen av 2016 ansatt 7 kvinner og 6 menn. Bedriften har mannlig banksjef.

I styrende organer er det i forstandskapet valgt inn 9 kvinner og 6 menn. Forstandskapets leder er en mann. Styret består av to kvinner og tre menn. Styrets leder er en kvinne.

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

Forskning og utvikling

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

Samfunnsansvar

Etnedal Sparebank skal være seg bevisst det samfunnsansvar det innebærer å være bank i Norge og for lokalmiljøet. Banken skal vise ansvarlighet i utøvelse av all sin virksomhet. Samfunnsansvar deles inn i følgende grupper; hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon. Etnedal Sparebank som liten lokalbank har begrenset innflytelse på

punktet som omhandler menneskerettigheter, men bidrar gjennom bankens Etske retningslinjer. De øvrige punktene er integrert i bankens forretningsstrategier.

Vi i Etnedal Sparebank ønsker å sette kunden i fokus, og vi skal for den enkelte kunde gi aktiv kundeomsorg. Vi skal være en aktiv støttespiller for våre kunder og for vårt lokalmiljø.

Gjennom ulike sponsorater, gaver og annen støtte har banken vært en god samarbeidspartner med frivilligheten i sine lokalmiljø.

Vi skaper arbeidsplasser i våre lokalmiljø, og for 2016 skal banken betale 3,099 millioner kroner i skatt.

Det er styrets vurdering at det i 2016 er oppnådd tilfredsstillende resultater av arbeidet med samfunnsansvar.

Internkontroll

Styret er av den oppfatning at den interne kontrollen og risikostyringen i 2016 har vært ivaretatt. Med en egen dedikert person innen risiko-, compliance- og internkontroll skal området være godt ivaretatt.

Valdres Eiendoms kontor AS

Etnedal Sparebank er, sammen med Vang Sparebank og Vestre Slidre Sparebank, eiere av Valdres Eiendoms kontor AS. De lokale sparebankene i Valdres eier 33,33% hver seg.

Kontoret har ca. 7 årsverk inkl. visningsassistenter. Are Berg er ansatt som daglig leder og Oddny Fystro som faglig leder.

Valdres Eiendoms kontor AS er lokalisert på Fagernes, og er et meglerkontor i samarbeid med Aktiv Eiendoms megling.

aktiv.

Valdres Eiendoms kontor



Eika Alliansen.

Etnedal Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS og en av 73 lokalbanker i Eika Alliansen. Lokalbankene, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt utgjør Eika Alliansen. Eika Alliansen er en av Norges største finansgrupperinger, med en samlet forvaltningskapital på 360 milliarder kroner.

Lokalbankene ved din side

Lokalbanker har bidratt til økonomisk utvikling og trygghet for privatkunder og lokalt næringsliv i norske lokalsamfunn i snart 200 år. Lokalbankene i Eika Alliansen har full selvstendighet og styring av egen strategi og sin lokale merkevare. Nærhet og personlig engasjement for kundene og lokalsamfunnet, kombinert med inngående kunnskap om kundenes behov og bedriftenes lokale marked, er lokalbankenes viktigste konkurransefortrinn. Lokalbankene i Eika Alliansen er dermed unike og viktige økonomiske bidragsytere til vekst og utvikling for både privatpersoner og norsk samfunns- og næringsliv. I første rekke gjennom sitt engasjement for lokalsamfunnet og som tilbyder av økonomisk rådgiving, kreditt og finans- produkter tilpasset lokalt næringsliv og folk flest. Lokalbankene i Eika Alliansen har blant landets mest tilfredse kunder både i personmarkedet og bedriftsmarkedet. Med ca 200 bankkontorer i 120 kommuner representerer lokalbankene en viktig aktør i norsk finansnæring og bidrar til verdiskaping i mange norske lokalsamfunn.

Eika Gruppen styrker lokalbanken



Eika Gruppen utgjør finanskonsernet i Eika Alliansen og konsernets visjon er «Vi styrker lokalbanken». Konsernets kjernevirksomhet er tjenesteleveranser til lokalbanken og lokalbankens kunder. Eika Gruppen utvikler og leverer tjenester som understøtter stabil og effektiv bankdrift, samt løsninger og kompetanse som sikrer kundene, bankene og deres lokalsamfunn vekst og utvikling. Konkret innebærer det blant annet å levere en komplett plattform for bank-infrastruktur, inkludert IT, betalingsformidling og digitale tjenester som

nett- og mobilbank. Eika Gruppen har et prosjekt- og utviklingsmiljø som utvikler nye, digitale løsninger for lokalbankene. Produktselskapene i Eika Gruppen - Eika Forsikring, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning og Aktiv Eiendomsmegling - leverer et bredt spekter av finansielle produkter, kommersielle løsninger og kompetansehevende konsepter. Utover disse leveransene gir Eika Gruppen alliansebankene tilgang til kompetanseutvikling med Eika Skolen, virksomhetsstyring med Eika ViS, økonomi- og regnskapstjenester med Eika Økonomiservice og depottjenester med Eika Depotservice. I tillegg arbeider Eika Gruppen innenfor områder som kommunikasjon, marked og merkevare og næringspolitikk for å ivareta lokalbankenes næringspolitiske interesser.

Eika Gruppens samlede leveranser sikrer lokalbankenes konkurransedyktighet slik at de kan bygge videre på sin sterke, lokale markedsposisjon

Eika Boligkreditt sikrer lokalbanken langsiktig finansiering

Eika Boligkreditt er en del av Eika Alliansen og er direkte eid av 72 lokalbanker og OBOS. Selskapet har som hovedformål å sikre lokalbankene tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Eika Boligkreditt har en forvaltningskapital på omlag 96 milliarder kroner og er, med sin tilgang til finansiering i både det norske og internasjonale finansmarked, en viktig finansieringskilde for alliansebankene.

Utsiktene for 2017

Styret forventer et resultat for regnskapsåret 2017 som er på linje med inneværende år korrigert for engangseffekter.

Bakgrunnen for dette er fortsatt en økning i bankens utlånsvekst og økt salg av bankens øvrige produkter. Dette er en forutsetning da det fra 2017 innføres finanssskatt, samt at bankens utviklingskostnader knyttet til IT og digitale kundeflater får en sterk økning. Det er også en forutsetning at vi lykkes med å gå

mer bort fra å drive med ekspedering, og over til å drive aktiv rådgivning. Det er her banken må allokere sine ressurser i fremtiden.

God resultatutvikling er også viktig for å møte de strenge regulatoriske kravene til banksektoren, og for at bankens skal kunne ha kapital til å øke sin generelle markedsandel og kunne støtte opp om både privat- og næringskunder. Det er derfor viktig at veksten i utlån ikke påfører banken tap.

Banken har ambisjoner om økt vekst i 2017. Det skal vi klare gjennom å være fremoverlente, ambisiøse og målrettede i våre aktiviteter. Bankens skal styrke sin posisjon i sine markedsområder - og sikre bankens mulighet for selvstendighet i årene som kommer.

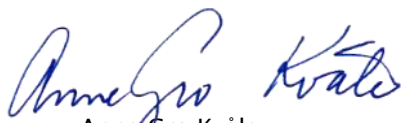
Takk

Styret vil få rette en stor takk til alle ansatte for ekstraordinær innsats slik at banken kunne håndtere det store antallet nye kunder gjennom 2016. Styret vil også takke forretningsforbindelser og tillitsvalgte i banken for godt samarbeid.

Styret vil også benytte anledningen til å takke eksisterende kunder og nye kunder for deres enestående oppslutning om banken vår.

Etnedal, den 17. februar 2017

I styret for Etnedal Sparebank



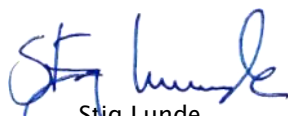
Anne Gro Kvåle
styreleder



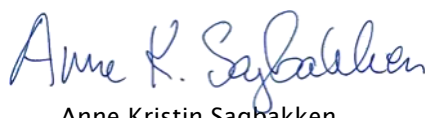
Thor Gunbjørnsen
nestleder



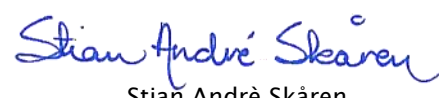
Harald Espelien
styremedlem



Stig Lunde
styremedlem



Anne Kristin Sagbakken
styremedlem



Stian André Skåren
banksjef



Fordeling av gaver fra årets overskudd 2016

- fordelt etter innkomne søknader innen fristens utløp

Lagets/Foreningens navn	Innvilget
Aurdal IF Alpin	2 500
Bjørktun Grendehus	4 500
Bruflat Badstue	1 000
Bruflat Menighetshus	2 500
Bruflat Sangkor	2 500
Brusveen grendehus	4 500
Byfuglia Grendehus	4 500
Dal Pensjonistforening	2 500
Diabetesforbundet Land	2 500
Djupåa Velforening	2 500
Dokka Musikkorps	5 000
Dokka og Omegn Seniorlag	2 500
Dokka Skolekorps	10 000
Etnedal Helselag	5 000
Etnedal Husflidslag	2 500
Etnedal Idrettsråd	25 000
Etnedal Røde Kors Hjelpekorps	8 000
Fagernes Svømmegruppe	2 500
Fairytales Showcrew	10 000
Fjellsbygda Grendehus	4 500
Foreningen Samhold	4 000
Framsteg Ungdomslag	4 000
Fridom Ungdomslag	6 000
Garaåsen Løypelag	3 500
Granumsbygda Vél	5 000
Haugalia Vél	5 000
Jomfruslett Løypelag	3 500
Kulturnatt Dokka	5 000
Kyrkjevarden	5 000
NFU lokallag Etnedal/Sør-Aurdal	3 500
Nord-Etnedal Grendelag	5 000
Nord-Etnedal Sokneråd	3 500
Nordre Land Idrettslag ski/skiskyting	7 500
Nordre Land Jakttskytterklubb	2 500
Nordre Land Jeger- & Fiskerforening	2 500
Nordre Land Lions Club	2 500
Nordsinni Blandede Kor	2 500
Pårørendegruppa v/ Etnedalsheimen	3 500
Skogtun Grendehus	4 500
Synnfjellspor Løypelag	3 500
Torpa Fotball jenter 13	2 500
Torpa Fotball jenter 15	2 500
Torpa Løypelag	3 500
Torpa Ski	7 500
TV-aksjonen 2017	5 000
Valdres Bygdeungdomslag	5 000
Valdres Fotoklubb	2 500
Valdres MS-forening	2 500
Valdres Ride og Kjøreklubb	2 500
Avsatt beløp for 2016 kr 200 000 + tilført fra bankens gavefond kr 20 000	220 000

Etnedal Sparebank

- bidragsyter til lokalidretten!

I tillegg til den årlige gaveutdelingen har Etnedal Sparebank i 2016 inngåtte sponsoravtaler med følgende idrettslag og enkeltutøvere:

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

RESULTATREGNSKAP 2016 *(beløp i hele 1000)*

	Note nr.	31.12.2016	31.12.2015
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til kredittinstitusjoner		621	870
Renter og lignende inntekter av utlån til kunder		31.044	27.338
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner	11	217	294
Andre renteinntekter		0	3
Sum renteinntekter og lignende inntekter		31.882	28.505
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på obligasjonslån		-388	-608
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner		0	0
Renter og lignende kostnader på innskudd fra kunder		-8.192	-10.324
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-8.580	-10.932
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	16	23.302	17.573
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		1.439	1.145
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Garantiprovisjon		49	76
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	3, 22	5.338	4.096
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		5.387	4.172
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-1.318	-1.062
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta		-9	81
Andre driftsinntekter			
Driftsinntekter fast eiendom	13	488	471
Andre driftsinntekter		0	18
Sum andre driftsinntekter		488	489
Netto andre driftsinntekter		5.987	4.825
Sum driftsinntekter		29.289	22.398
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn m.v.	18	-7.289	-6.089
Sosiale kostnader		-662	-573
Pensjonskostnader	18	2.528	-676
Administrasjonskostnader	21	-3.475	-2.912
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		-8.898	-10.250
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler	13	-622	-618
Andre driftskostnader			
Driftskostnader fast eiendom		-564	-817
Andre driftskostnader	18, 25	-5.271	-4.560
Sum andre driftskostnader		-5.835	-5.377
Sum driftskostnader		-15.355	-16.245
Driftsresultat før tap og skatt		13.934	6.153
Tap på utlån, garantier m.v.	10	2.248	450
Gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		1	18
Ordinært resultat		16.183	6.621
Skatt på ordinært resultat	19	-3.950	-2.073
Resultat for regnskapsåret	17	12.233	4.548
Overføringer og disponeringer			
Overført til gaver		200	200
Overført til sparebankens fond	23	12.033	4.348
Sum disponeringer		12.233	4.548

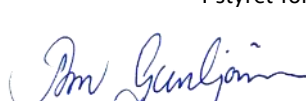
BALANSE 2016 (beløp i hele 1000)

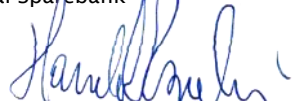
106. driftsår

Eiendeler	Note nr.	31.12.2016	31.12.2015
Kontanter og fordringer på sentralbanker	13, 15, 17	65.390	64.803
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten løpetid		48.477	44.050
Utlån til og fordringer på kunder:			
Kasse-/drifts- og brukskreditter		17.091	14.093
Byggelån		15.610	13.345
Nedbetalingslån		906.642	737.715
Sum utlån før nedskrivning på individuelle utlån og grupper av utlån	7, 9, 10	939.343	765.153
Nedskrivning på individuelle utlån	8, 10	-450	-3.300
Nedskrivning på grupper av utlån	8, 10	-4.600	-4.600
Netto utlån og fordringer på kunder		934.293	757.253
Sum sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer med fast avkastning	11	3.000	13.000
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
Aksjer i tilknyttet selskap	2, 12	1.005	1.005
Øvrige anleggsaksjer / andeler	4, 12	6.876	6.361
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler	19	311	1.308
Sum immaterielle eiendeler		311	1.308
Varige driftsmidler			
Maskiner og inventar		550	600
Bankbygg		8.400	8.560
Sum varige driftsmidler	13	8.950	9.160
Finansielle derivater og andre eiendeler	4	128	105
Andre fordringer		0	0
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader, og opptjente ikke mottatte inntekter	5	1.664	1.664
Sum eiendeler		1.070.094	898.709
Gjeld og egenkapital		31.12.2016	31.12.2015
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		0	2.775
Innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid		0	0
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	15, 16	0	2.775
Innskudd fra kunder			
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid		819.853	692.575
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid		141.099	79.786
Sum innskudd fra kunder	15, 16	960.952	772.361
Obligasjonsgjeld		0	25.000
Annen gjeld			
Påløpt, ikke ilignet skatt	19, 24	3.099	1.734
Annen gjeld		2.213	1.937
Sum annen gjeld		5.312	3.671
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	5	1.668	1.529
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser (pensjonsforpliktelser)	18	1.000	5.104
Sum gjeld		968.932	810.440
Egenkapital			
Opptjent egenkapital:			
Etnedal Sparebanks fond		101.162	88.269
Gavefond		0	0
Sum egenkapital	14, 18, 23	101.162	88.269
Sum gjeld og egenkapital		1.070.094	898.709
Poster utenom balansen:			
Betingede forpliktelser i form av avgitt garanti	6, 9	3.317	2.966
Garantiansvar - Eika Boligkreditt	6, 9	5.990	886

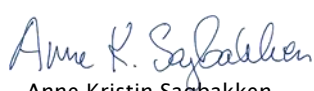
Etnedal, den 31. desember 2016 / 17. februar 2017
I styret for Etnedal Sparebank


Anne Gro Kvåle
styreleder

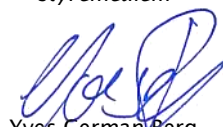

Thor Gunbjørnsen
nestleder


Harald Espelien
styremedlem


Stig Lunde
styremedlem


Anne Kristin Sagbakken
styremedlem


Stian André Skåren
banksjef


Yves German Berg
økonomisjef

Noter til regnskapet for 2016

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.

Etnedal Sparebank sitt rammeverk for risikostyring og kontroll definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital som bygger på Basel III-regelverket (se omtale i note 14). Banken er pålagt risikogjennomgang i henhold til kapitalkravforskriften og internkontrollforskriften. Bankens resultatmål er en konkurransedyktig egenkapitalavkastning og resultatvekst. Risikostyringen skal bidra til at dette målet oppnås, både ved at forretningsmessige muligheter utnyttes, og at potensielt negative resultatutslag begrenses.

Det er utviklet rutiner og instruksjoner i forbindelse med løpende risikogjennomgang som skal sikre at identifiserte risikoer overvåkes og håndteres tilfredsstillende.

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

Kredittrisiko er omhandlet i note 6-10 og 14, likviditetsrisiko i note 15, renterisiko i note 16 og annen markedsrisiko i note 3, 11 og 12.

Bankens andre risikoområder:

Operasjonell risiko

Bankens operasjonelle risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser, samt juridisk risiko. Denne type risiko og tapsskilder ligger i den løpende driften av bankvirksomheten.

Banken har utarbeidet policyer, rutinebeskrivelser, fullmaktstrukturer, stillingsinstruksjoner, mv, og dette, er tiltak som reduserer den operasjonelle risikoen. Det er videre tegnet hensiktsmessige forsikringsordninger, samt utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere krisesituasjoner.

Strategisk risiko

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

Omdømmerisiko

Risiko for at banken påføres tap eller kostnader som følge av at bankens omdømme svekkes ved manglende kontrollrutiner. Den relative risiko er også vurdert mot de interne rutiner og instruksjoner og det rammeverk som er etablert i bankens systemer.

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko er risiko for uventede inntektssvingninger ut fra andre forhold enn kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Banken har ikke inngått kontrakter for 2016 som ikke er opplyst i regnskapet.

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 2016 viser et overskudd på 706 391 kroner.

3. Valuta

Bankens beholdning i utenlandske valuta er oppført til gjennomsnittlig kjøp/salgskurs pr 31.12.16. Verdien av valutaene utgjør 405 000 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:

	2016	2015
Lånegarantier	0	0
Betalingsgarantier	620	191
Annet garantiansvar	2 697	2 775
Betingede forpliktelser i form av avgitt garanti	3 317	2 966
Garantiansvar Eika Boligkreditt AS	5 990	886
Sum garantiansvar	9 307	3 852

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

	Utlån		Garantier		Potensiell eksponering	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Personmarked	788 011	615 249	563	371	10 130	11 789
Offentlig forvaltning	16 362	17 627	0	0	0	0
Primærnæring	41 578	42 779	351	351	3 510	3 997
Industri	12 582	13 871	0	0	1 832	2 570
Service / tjenesteyting	54 927	55 331	2 211	1 856	7 905	3 930
Bygg og anlegg	16 976	10 849	192	388	1 313	1 372
Varehandel / reiseliv	8 907	9 447	0	0	1 850	2 031
SUM	939 343	765 153	3 317	2 966	26 540	25 689

8. Gruppering av misligholdte engasjementer

Gruppering	Misligholdte engasjementer		Tapsutsatte engasjementer		Individuelle nedskr. på utlån og garantier		Gruppevis nedskr. på utlån og garantier	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Lønnstakere	452	275	57	73	50	100		
Primærnæring								
Industri/bergverk				8 349		700		
Bygg/anlegg	805				400			
Tjenesteyting/reiseliv				11 185		2 500		
SUM	1 257	275	57	19 607	450	3 300	4 600	4 600

Med engasjement menes summen av enkeltlån og rammekreditter.

9. Utlån og garantier fordelt etter geografi

	2016		2015	
	Utlån	Garantier	Utlån	Garantier
Etnedal	229 648	2 388	227 455	2 276
Nordre Land	361 427	153	266 362	39
Søndre Land	127 206	483	75 077	283
Resten av Oppland	70 843	75	55 680	75
Oslo / Akershus	103 798	218	96 030	293
Øvrige fylker	46 421	0	44 539	0
Utlandet	0	0	10	0
SUM	939 343	3 317	765 153	2 966

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 debitorernes/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 gruppevise nedskrivningen.

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

	2016	2015	2014	2013	2012
Brutto misligholdte engasjementer	1 257	275	15 344	3 936	1 148
Individuelle nedskr. Misligholdte engasjementer	-400	0	-2 500	-800	-588
Netto misligholdte engasjementer	857	275	12 844	3 136	560
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	57	19 607	4 640	6 154	2 362
Individuelle nedskr. tapsutsatte, ikke misligholdte eng.	-50	-3 300	-800	-800	-1 500
Netto tapsutsatte, ikke misligholdte lån	7	16 307	3 840	5 354	862

Resultatført rente på utlån hvor det er foretatt nedskrivning utgjør 25.000 kroner.

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

	2016	2015
Konstaterte tap utgjør	697	0

Nedskrivninger for påregnelig tap:

Individuelle nedskrivninger på utlån

	2016	2015
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01.	3 300	3 300
+ økte spesifiserte tapsavsetninger i året	1 200	700
- tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger i året	-4 050	-700
Individuelle nedskrivninger pr. 31.12.	450	3 300

Gruppevise nedskrivninger på utlån

	2016	2015
Gruppevise nedskrivninger pr. 01.01.	4 600	4 600
Periodens endring	0	0
Gruppevise nedskrivninger pr. 31.12.	4 600	4 600

Tap på utlån og garantier

	2016	2015
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-2 850	0
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	0	0
Konstaterte tap	697	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	-95	-450
Periodens tapskostnader	-2 248	-450

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	2016	%-vis	Nedskr.	2015	%-vis	Nedskr.
1 - 3	694 823	74,0		529 129	69,2	
4 - 7	170 510	18,2		154 480	20,2	
8 - 10	72 901	7,8		55 065	7,2	
11	232	0,0		10	0,00	
12	862	0,1	450	23 307	3,0	3 300
Ikke klassifisert	15	0		3 162		
SUM	939 343	100,0	450	765 153	99,6	3 300

Fastrentelån:

Banken har følgende fastrentelån gitt til sine kunder:

	2016	2015
Lån gitt med fast rente	2 487	2 583
Hvorav forfall i kommende år	0	0
Hvorav forfall innen 5 år	2 487	2 583
SUM	2 487	2 583

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:

	Anskaffelses- kost	Bokført verdi	Markeds- verdi	Børsnotert	Effektiv rente
Norske statspapirer	0	0	0	0	
Private selskaper	3 000	3 000	3 002	3 002	
Sum	3 000	3 000	3 002	3 002	1,9 %
Tilsvarende forrige år	13 000	13 000	12 988	5 988	2,3 %

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	over 10 år	SUM
Norske statspapirer	0	0	0	0	
Private selskaper	3 000	0	0	0	3 000
Sum	3 000	0	0	0	3 000
Tilsvarende forrige år	10 000	3 000	0	0	13 000

Oversikt over tilgang og avgang til markedsverdi:

	Beholdning 01.01.	Tilgang	Avgang	Beholdning 31.12.
Norske statspapirer	0	0	0	0
Private selskaper	13 000	0	10 000	3 000
Sum	13 000	0	10 000	3 000

Gjennomsnittlig tid fram til forfall (innfrielse) er ca. 0,1 år. Ved endring av renten i markedet med +/- 1 %, vil verdien av obligasjonsmassen minke/øke med ca. 3 083 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:

	Antall	Andel	Anskaffelses- kost	Bokført verdi	Markeds- verdi
<i>Anleggsaksjer/andeler:</i>					
Etnedal Næringsbygg AS	100	20,00 %	100 000	100 000	
Valdres Næringshage AS	6	2,67 %	50 490	50 490	
Landsbyen Næringshage	8	2,44 %	40 000	40 000	
SPAMA AS	50	0,16 %	45 242	45 242	
BankID Norge AS	25	0,05 %	39 565	39 565	
Eiendomskreditt AS	6 750	0,47 %	684 600	684 600	
Eika Gruppen AS	99 886	0,41 %	4 031 215	4 031 215	
Eika Boligkreditt AS	51 493	0,11 %	222 132	222 132	
SDC Holding AS	1 085	0,43 %	510 939	510 939	
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 anleggsaksjer/andeler			6 876 113	6 876 113	
<i>Tilknyttet selskap:</i>					
Valdres Eiendomskontor AS	600	33,33	1 005 000	1 005 000	
Sum tilknyttede selskaper			1 005 000	1 005 000	
Sum alle aksjer/andeler			7 881 113	7 881 113	

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:

	2016		2015	
	Handel	Anlegg	Handel	Anlegg
Beholdning 01.01.	-	7 366	-	7 197
Tilgang	-	524	-	160
Nedskrivning/reversering	-	1	-	17
Avgang	-	10	-	8
Beholdning 31.12.	-	7 881	-	7 366
Sum alle	-	7 881	-	7 366

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.

Avskrivningstabellen ser slik ut:

	Maskiner/inventar	Bankbygg
Anskaffelseskost 01.01.	2 479	14 810
Tilgang	75	337
Avgang/reversering	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	2 554	15 147
Akkumulerte avskrivninger	2 004	6 747
Bokført verdi	550	8 400
Årets avskrivninger	125	497
Avskrivningsgrad	20 - 30	2,5

Bankbyggene er beliggende i Etnedal og 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 490 000 kroner.

Investering i fast eiendom og driftsløsøre de siste 5 år:

	2016	2015	2014	2013	2012
Driftsløsøre	75	268	448	88	0
Fast Eiendom	337	0	176	4 101	0
SUM	412	268	624	4 189	0

14. Kapitaldekning

Kravet til kapitaldekning inklusive buffere er minst 15,0 % av et nærmere bestemt beregningsgrunnlag. De siste 4 år har dekningen sett slik ut:

	2016	2015	2014	2013
Kjernekapital	101 162	88 269	86 940	81 767
Beregningsgrunnlag	489 781	391 131	337 733	286 338
Ansvarlig kapital-%	20,65	22,57	25,74	28,56

Kapitaldekning	2016	2015
Sparebankens fond	101 162	88 269
Gavefond		
SUM EGENKAPITAL	101 162	88 269
Fradrag for overfinansierte pensjonsforpliktelser		
Fradrag for immaterielle eiendeler		
Netto utsatt skattefordel som ikke skyldes midlertidige forskjeller		
Fradrag for ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		
Sum ren kjernekapital	101 162	88 269
Fondsobligasjoner		
Fradrag for ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		
Sum kjernekapital	101 162	88 269
Ansvarlig lånekapital		
50 % fradrag for investeringer i andre finansinstitusjoners ansvarlige kapital		
Frarag for ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		
Sum tilleggskapital		
Netto ansvarlig kapital	101 162	88 269
Eksponeringskategori (beregningsgrunnlag etter risikovekt)		
Stater		
Lokal regional myndighet	3 272	3 525
Offentlig eide foretak		
Institusjoner	24 239	22 025
Foretak	26 960	20 773
Massemarked		
Pantsikkerhet eiendom	353 006	299 401
Forfalte engasjementer	4 754	39
Obligasjoner med fortrinnsrett		
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating		
Andeler i verdipapirfond		
Egenkapitalposisjoner		
Øvrige engasjementer	39 625	10 702
CVA-tillegg		
Gruppenedskrivninger		
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		
SUM beregningsgrunnlag for kredittrisiko	451 856	356 465
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	37 925	34 665
SUM BEREGNINGSGRUNNLAG	489 781	391 130
Kapitaldekning i %	20,65	22,57
Kjernekapitaldekning i %	20,65	22,57
Ren kjernekapitaldekning i %	20,65	22,57

Sammenhengen mellom bokført egenkapital og kjernekapital:

Bokført egenkapital	101 162
Immaterielle eiendeler	0
Pensjonsmidler	0
Kjernekapital	101 162

15. Likviditetsforhold/ finansiering

Restløpetid for hovedposter/renteendringstidspunkt

Post i balansen	SUM	< 1 mnd.	1 – 3 mnd	3 – 12 mnd	1 – 5 år	> 5 år	Uten l.tid
Kontanter og fordringer på sentralbanker	65 390	65 390					
Fordringer på kredittinstitusjoner	48 477	48 477					
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	934 293	37 487	12 075	42 888	213 279	628 564	
Obligasjoner	3 000		3 000				
Andre eiendeler med restløpetid	9 984	1 664	128			8 192	
Eiendeler uten restløpetid	8 950						8 950
Sum eiendeler	1 070 094	153 018	15 203	42 888	213 279	636 756	8 950
Gjeld til kredittinstitusjoner							
Obligasjonsgjeld							
Innskudd fra kunder	960 952				141 099		819 853
Øvrig gjeld	7 980	1 668	5 312			1 000	
Egenkapital	101 162						101 162
Sum gjeld og egenkapital	1 070 094	1 668	5 312	0	141 099	1 000	921 015
Poster utenom balansen							
Netto likviditetseksposering	0	151 350	9 891	42 888	72 180	635 756	-912 065

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. Bankens innskuddskunder kan i praksis på kort varsel disponere sin innskuddskapital. Derimot vil bankens lånekunder ønske langsiktig finansiering og kredittrammer.

Banken har i praksis ansvaret for en betydelig likviditetsrisiko og forsøker bevisst å redusere likviditetsrisikoen på kort og lang sikt.

Likviditetsrisiko kan sies å være risikoen for at banken ikke kan gjøre opp sine forpliktelser rettidig. Som det framgår av likviditetseksposeringen 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 34 millioner kroner og i Toten Sparebank 10 millioner kroner. Ingen av disse trekkrettighetene var brukt ved utgangen av året.

Etablerte ordninger med lån i Norges Bank, trekkrettigheter, obligasjons- og sertifikatlån i finansmarkedet er nødvendige kapitalkilder for å fylle likviditetsgapet mellom utlån og normale kundeinnskudd. Det er også avtalt lån via store norske kredittinstitusjoner.

Med bakgrunn i det svært usikre finansmarkedet, har norske myndigheter etablert ulike tiltakspakker for bankene. Banken vil benytte muligheten til å skaffe langsiktig kapital via obligasjonslån og /eller finansinstitusjoner, eller overføre deler av utlånsporteføljen til Eika Boligkreditt.

Ved endring i markedsrentene kan ikke banken foreta renteendringer for alle balanseposter samtidig, dersom disse har ulik bindingstid. En endring av markedsrentene vil derfor bety økning eller reduksjon av netto renteinntekter i resultatregnskapet. Renterisikoen omfattes også av den direkte effekt en renteendring vil ha på balanseposter med og uten rentebinding. Bankens renterisiko vurderes samlet som lav, og er godt innenfor fastsatte rammer. Tid frem til renteregulering for bankens eiendeler og forpliktelser fremgår av tabellen ovenfor.

Liquidity Coverage Ratio (LCR) – per 31.12.2016

LCR ble innført i sammenheng med Basel III.

LCR måler størrelsen på foretakets likviditetsreserve i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager fram i tid. Kredittinstitusjoner skal oppfylle et minstekrav til LCR på 80 % fra 31.12.16, i tråd med minstekravet fra EU. Bankens LCR fremkommer slik:

$$\text{LCR} = \frac{\text{Likvide aktiva}}{\text{Nettoutbetalinger}} = \frac{65.390}{52.025} = 126 \%$$

16. Tidspunkt frem til avtalt/sannsynlig endring av rentebetingelser

Post i balansen	SUM	< 1 mnd.	1 – 3 mnd	3 – 12 mnd	1 – 5 år	> 5 år	Uten l.tid
Konter og fordringer på sentralbanker	65 390	65 390					
Fordringer på kredittinstitusjoner	48 477	48 477					
Netto utlån og fordringer på kredittinst.	934 293	931 806			2 487		
Obligasjoner	3 000		3 000				
Andre rentebærende eiendeler							
Ikke rentebærende eiendeler	18 934						18 934
Sum eiendeler	1 070 094	1 045 673	3 000	0	2 487	0	18 934
Gjeld til kredittinstitusjoner							
Obligasjonsgjeld							
Innskudd fra kunder	960 952	819 853	141 099				
Øvrig gjeld med restløpetid	7 980					7 980	
Egenkapital	101 162						101 162
Sum gjeld og egenkapital	1 070 094	819 853	141 099	0	0	7 980	101 162
Netto renteeksponering	0	225 820	-138 099	0	2 487	-7 980	- 82 228

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. Kontantstrømanalyse

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

	2016	2015
Årsoverskudd før skatt	16 183	6 622
Årets skattekostnader	-3 950	-2 073
Avskrivninger	622	618
Endring tapsavsetning utlån	-2 850	0
Gaver	-200	-200
Tilført likviditet fra resultatposter	9 805	4 967
Økning/reduksjon utlån	-174 190	-181 622
Økning innskudd fra kunder	188 591	215 503
Endring innskudd fra banker	-2 775	2 775
Opptak av obligasjonslån	-25 000	
Endring andre fordringer	-23	444
Endring kortsiktig gjeld og andre tidsavgrensninger	2 777	1 576
Netto likviditetsendring fra virksomhet	-10 620	38 676
Investering i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-412	-268
Endring av netto pensjonsforpliktelser	-4 104	-893
Endring plassering i verdipapirer	9 485	831
Andre egenkapitalendringer	860	629
Netto likviditetsendring investeringer/langsiktig finansiering	5 829	299
Sum endring likvider	5 014	43 942
Likviditetsbeholdning 01.01.	108 853	64 911
Likviditetsbeholdning 31.12.	113 867	108 853
som består av:		
Konter og fordringer på sentralbanker	65 390	64 803
Innskudd i andre banker	48 477	44 050
SUM	113 867	108 853

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	Forstander- skap	Revisor Revisjon	Bistand
Lønn / honorarer	672 876	191 000	62 000	209 250	97 313
Utgiftsført pensjonskostnader	31 692				
Annen godtgjørelse	11 214				

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

Lån og garantier gitt til ansatte og tillitsmenn:

Funksjon	Lån	Garantier
Banksjef	957	
Øvrige ansatte	7 821	
Styrets leder	1 743	
Styrets nestleder	712	
Styremedlem 1	2 205	
Forstanderskapets leder	1 338	
Øvrig forstanderskap	4 384	
Sum	19 160	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 8.777.568. Rentesubsidieringen utgjør kr 44.418.

Pensjonsforpliktelser ovenfor tjenestemenn og tillitsmenn.

Banken har hatt en todelt pensjonsordning. De som har vært ansatt lengst har hatt en opptjeningsbasert ordning, mens yngre medarbeidere har en innskuddsbasert ordning. Opptjeningsordningen er avviklet fra 01.12.16, og samtlige ansatte har dermed gått over til den innskuddsbaserte pensjonsordningen.

Den opptjeningsbaserte pensjonsordningen er også i år aktuarberegnet, og forpliktelsen er inntektsført 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	0,00
Forventet avkastning	0,00
Lønnsvekst	0,00
Vekst i grunnbeløpet i Folketrygden	0,00
Årlig regulering av pensjoner	0,00

Ordning	AFP	Innskudd	Ytelse	Annen	Sum alle
Nettoforpliktelse 01.01.2016			-4 104		
Periodens pensjonsinntekt			2 823		
Innbetalinger			420		
Estimatavvik (gevinst)			861		
Lønnsutjevningmidler				-1 000	-1 000
Pensjonsforpliktelse				-1 000	-1 000
Pensjonsmidler					
Årets kostnad knyttet til ordningene	106	189	-2 823		-2 528
som består av:					
Årets pensjonsopptjening/direkte premier	106	164	238		402
Arbeidsgiveravgift			15		15
Endring i årets pensjonsopptjening			-238		-238
Arbeidsgiveravgift			-15		-15
Administrasjonskostnader		25	20		45
Oppgjør DBO			-11 685		-11 685
Oppgjør pensjonsmidler			8 989		8 989
Arbeidsgiveravgift			-172		-172
Rentekostnad			25		25
SUM pensjonskostnad/innekt	106	189	-2 823	-	-2 528

19. Skatt

Skattekostnaden består av:

1. Betalbar skatt- knyttet til skattepliktig inntekt og formue som utlignes for året.

2. 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 25 % i 2015, og 25 % i 2016. Banken har en netto utsatt skattefordel pr årsskiftet på kr 311 266, som har sin bakgrunn i følgende beregning, i hele kroner:

Tekst	Forskjell 01.01.	Utsatt skatt 01.01.	Forskjell 31.12.	Utsatt skatt 31.12.	Endring
Driftsmidler	-128 378	-32 095	-245 065	61 266	-29 172
Verdipapirer					
Gjeldsposter					
Underfinansiert pensjonsordning	-5 103 954	-1 275 989	-1 000 000	250 000	1 025 989
Overfinansiert pensjonsordning					
Grunnlag utsatt skattefordel	-5 232 332		-1 245 065		996 817
Sum skattefordel		-1 308 083		-311 266	

Årets skatteberegning i 1000 kr.:

Resultat før skattekostnad	16 183
Permanente forskjeller	-575
Aksjeutbytte	43
Endring midlertidige forskjeller	-3 987
Grunnlag for beregning av årets skatter	11 644
Inntektsskatt utgjør (25 %)	2 916
Formuesskatt utgjør (25 %)	183
Betalbar skatt	3 099
Endring i utsatt skatt med skattesats (25 %)	996
Avrunding og skattedifferanse tidligere år	-146
Årets skattekostnad ihht. resultatregnskapet	3 949

Bankens resultat etter skatt er tnok 12.243, dette utgjør 1,14 % av forvaltningskapitalen per 31.12.2016.

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 2016, som for bankens del utgjorde kr 421 994.

21. Spesifikasjon av administrasjonskostnader

De viktigste enkeltpostene er som følger:

Kostnad	2016	2015
Databehandling	2 407	1 971
Telefon og porto	203	102
Kontorrekvisita / Kort	228	261
Reklamekostnader	240	361
Utdanning / Reise	397	217
SUM	3 475	2 912

22. Spesifikasjon av provisjoner og gebyrer

Kostnad	2016	2015
Betalingsformidling	2 589	2 034
Forsikringstjenester	2 279	1 854
Andre provisjoner og gebyrer	470	208
SUM	5 338	4 096

23. Egenkapitalendring

Kostnad	2016	2015
Egenkapital 01.01.	88 269	83 292
Overført fra årets resultat	12 033	4 349
Implementert pensjonsforpliktelse etter IAS 19	0	0
Utsatt skatt av implementert pensjonsforpliktelse	0	0
Årets estimatavvik pensjonsforpliktelse	860	629
Egenkapital 31.12.	101 162	88 269

24. Spesifikasjon av annen gjeld

Kostnad	2016	2015
Bankremisser	364	437
Betalingsformidling	498	266
Leverandørgjeld	0	0
Skattetrekk	0	0
Skyldig merverdiavgift	114	89
Betalbar skatt	3 099	1 734
Gaver	229	228
Annen gjeld ellers	1 008	917
Sum annen gjeld	5 312	3 671

25. Spesifikasjon av andre driftskostnader

Kostnad	2016	2015
Honorar revisor	79	248
Ikke aktiverte maskiner/inventar	98	128
Forsikring andre	61	60
Forsikring maskiner	6	6
Andre driftskostnader	379	92
Gebyr inkassobyrå	20	12
Medlemskontingent bankorganisasjoner	76	130
Andre kontingenter - ikke fradragsberettiget	10	30
Eika Gruppen AS	3 576	3 012
Reparasjoner/vedlikehold maskiner/inventar	182	154
Alarmkostnader	10	10
Verditransport	110	92
Forvaltning bankens verdipapir	178	149
Avgift Finanstilsynet / Sikringsfondet	486	437
Driftskostnader fast eiendom	564	817
Sum andre driftskostnader	5 835	5 377



Til forstanderskapet i Etnedal Sparebank

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet 2016

Konklusjon

Vi har revidert Etnedal Sparebanks årsregnskap som viser et overskudd på kr 12 233 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av bankens finansielle stilling per 31. desember 2016, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av banken slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, herunder redegjørelsen om samfunnsansvar, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til bankens evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Beskrivelse av revisors oppgaver og plikter er gitt i vedlegg 1 til revisjonsberetningen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av bankens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Fagernes 17. februar 2017

ValdresRevisorene AS


Vegard Vestrom
Statsautorisert revisor

Vedlegg 1

Beskrivelse av revisors oppgaver og plikter

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av bankens interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om bankens evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at banken ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Tillitsvalgte og ansatte i Etnedal Sparebank 2016

Forstandere		Styret	
<i>Innskytervalgt</i>	Harald Bjerknes (leder)	<i>Styreleder</i>	Anne Gro Kvåle
<i>Innskytervalgt</i>	Siv Byfuglien (nestleder)	<i>Nestleder</i>	Thor Gunbjørnsen
<i>Innskytervalgt</i>	Turid Hagaseth Byfuglien	<i>Styremedlem 1</i>	Harald M. Espelien
<i>Innskytervalgt</i>	Tormod Møller	<i>Styremedlem 2</i>	Stig Lunde
<i>Innskytervalgt</i>	Jon Ivar Stensrud	<i>Styremedlem 3</i>	Anne Kristin Sagbakken
<i>Innskytervalgt</i>	Mette Bergene	<i>Varamedlem</i>	Turid Hagaseth Byfuglien
<i>Innskytervalgt</i>	Eli Strand	<i>Varamedlem</i>	Stein Erik Bergene
<i>Innskytervalgt</i>	Anne Grete Lyshaugen	<i>Varamedlem</i>	Kåre Bergene
<i>Innskytervalgt</i>	Liv Gjertrud Telstø	Ansatte Etnedal Sparebank	
<i>Innskytervalgt</i>	Morten Woxen	<i>Banksjef</i>	Stian Andrè Skåren
<i>Innskytervalgt</i>	Aage Øverli	<i>Nestleder</i>	Toril Strand Kompelien
<i>Innskytervalgt</i>	Åse Åmodt Brusveen	<i>Økonomisjef</i>	Yves German Berg
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Einar Vangsjordet	<i>Utlånsansvarlig</i>	Lill-Hege Lillehaug
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Svein Granseth	<i>Forsikringsansvarlig</i>	Ove Siristuen
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Kjell Ivar Kompen	<i>Seniorrådgiver</i>	Björg Hestekind Storengen
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Mari Røste Frøslid	<i>Avdelingsleder</i>	Gro Østensen
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Unni Klevgård	<i>Kunderådgiver</i>	Karl Nerem
<i>Innskytervalgt varamedl.</i>	Sigurd Magnus Skogstad	<i>Kunderådgiver</i>	Heidi Herstad Fjeld
<i>Representant for ansatte</i>	Petra Granström	<i>Kunderådgiver</i>	Petra Granström
<i>Representant for ansatte</i>	Heidi Herstad Fjeld	<i>Kunderådgiver</i>	Arne Evjen Fønhus
<i>Representant for ansatte</i>	Karl Nerem	<i>Kunderådgiver</i>	Johannes Aas
<i>Varamedlem for ansatte</i>	Gro Østensen	<i>Kunderådgiver</i>	Marianne Sørensen
<i>Varamedlem for ansatte</i>	Ove Siristuen	<i>Vikar</i>	Anna Margrethe Brufladt Lybeck
		<i>Vikar</i>	Charlotte Fagnæs Lofthus
		<i>Renholder</i>	Jorunn Bergsbakken
		<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.